



# 昆明云内动力股份有限公司

KUNMING YUNNEI POWER CO.,LTD.

云南省昆明市穿金路 715 号

## 增发招股意向书

(封卷稿)

股票简称：云内动力

股票代码：000903

保荐人（主承销商）



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

公告日期：2007 年 12 月 20 日



## 董事会声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。



## 重大事项提示

### 1、本次增发前滚存利润的分配

经发行人 2007 年第一次临时股东大会审议通过，发行人本次增发新股前滚存利润的分配政策为：为平等对待所有股东，兼顾新老股东的利益，截至本次增发完毕发行人的未分配利润，由发行人新老股东共享。

### 2、净资产收益率下降的风险

发行人 2004 年、2005 年和 2006 年的加权平均净资产收益率分别为 7.11%、5.76%、14.45%，扣除非经常性损益后分别为 9.31%、7.45%、10.25%。若本次发行成功，发行人净资产将大幅增长，而此次募集资金拟投资的“轿车柴油机产能建设”项目投资额大，有一定的建设期，故短期内发行人净资产收益率存在下降的风险。但随着募集资金投资项目效益的逐步发挥，发行人的核心竞争力和盈利能力都将得到大幅度提升。同时，发行人在项目建设期内将进一步优化现有产品结构，增加高附加值产品的销售，这将有效降低项目建设期内净资产收益率下降的风险。

从近三年的情况看，发行人优化产品结构的经营策略正在取得成效，2004、2005、2006 年度发行人柴油机产量分别为 180,009 台、193,469 台、208,630 台；2004、2005、2006 年度的主营业务收入分别为 1,558,346,759.61 元、1,632,714,219.36 元和 1,728,114,232.70 元，环比增长率分别为 4.77%和 5.84%；2004 年、2005 年、2006 年主营业务利润分别为 245,876,337.82 元、258,233,686.47 元、312,125,386.62 元，环比增长率分别为 5.03%和 20.87%。

### 3、募集资金投资项目市场风险

发行人未来的盈利增长及快速发展，很大程度上取决于能否按计划完成本次募集资金投入及完成发行人“十一五”发展规划。虽然轿车柴油发动机市场在欧美发达国家已非常成熟，柴油发动机占轿车发动机很大比例，但在国内还属于新兴技术，柴油发动机占轿车发动机的比例尚不足 1%，必然面临一个市场逐步发育壮大的过程，因此发行人本次募集资金拟投资项目存在一定市场风险，如果市场发生重大变化或轿车柴油发动机市场扩展不足，可能出现无法充分利用全部生产



能力的风险。但是，柴油发动机节能、环保的独特优势决定了轿车柴油化是大势所趋，国家发改委 2004 年发布的《汽车产业发展政策》已经把轿车柴油发动机技术列为重点发展领域；《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》也将满足欧 III、欧 IV 排放和节能的各种载货车、客车、轿车用柴油机列为“十一五”期间重点发展的产品。发行人通过五年时间努力开发的拥有自主知识产权的轿车柴油发动机采用了当今国际最新技术，达到欧 III 标准并具有欧 IV、欧 V 潜力，填补了国内轿车用柴油机的空白，目前发行人已经同国内许多知名的汽车生产厂家达成合作意向并已进入整车应用标定匹配阶段，有的厂家已经完成标定匹配工作。

尽管发行人对募集资金拟投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，并且已和许多汽车厂家达成合作意向，进入标定匹配阶段，可在较大程度上保证产品的市场销售，但未来市场对柴油轿车的接受、消化程度存在一定的不确定性，故下游汽车厂商在未来可能根据柴油轿车的市场情况调整部分产品采购意向，间接导致发行人募集资金拟投资项目投产后存在可能达不到预期效益的风险。

我国目前对汽车生产和销售实施公告管理制度，只有列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》的汽车产品才能生产和销售。目前已列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》中的柴油发动机乘用车如下：

汽车生产厂家	柴油乘用车种类及型号
一汽-大众汽车有限公司	FV7190CDX (轿车)、FV7190GDF (轿车)、FV7190GDY (轿车)、FV7194TDI (轿车)、FV7205SDI (轿车)、FV7251TDIAT (轿车)、BORA 1.9TDI (轿车)、FV6440SDI (MPV)
荣成华泰汽车有限公司	SDH6452A (SUV)、SDH6452M (SUV)、SDH6470CDE (SUV)、SDH6470B (SUV)、SDH6470CD (SUV)、SDH6470D (SUV)、SQ6470CD (SUV)、SQ6470D (SUV)、SQ6470B (SUV)
长城汽车股份有限公司	CC6460KM40 (SUV、CRV)、CC6460KM60 (SUV、CRV)、CC6460-C1 (旅行车)、CC6460Y-C1 (旅行车)、CC6480BC (旅行车)、CC6480BC1 (旅行车)、CC6481BC (旅行车)、CC6481BC1 (旅行车)、CC6510AC1 (旅行车)、CC6510DC1 (旅行车)、CC6510S1-C1 (旅行车)、CC6510SY1-C1 (旅行车)、CC6511AC1 (旅行车)、CC6511SC1 (旅行车)、CC6590SW02 (旅行车)、CC6590SW22 (旅行车)、CC6510SC (SUV)、CC6510SC1 (SUV)
东风柳州汽车有限公司	LZ6510AD1SQ (MPV)、LZ6470AD1S (MPV)、LZ6510AD1S (MPV)

上表中东风柳州汽车有限公司三个型号的 MPV 所使用的发动机均为发行人的 D19TCI 柴油机。此外，发行人 D19TCI 柴油机目前已完成东南（福建）汽车工业有限公司“得利卡”、“富利卡”车型的标定，正在进行沈阳华晨金杯汽车有限公司“尊驰”、“骏捷”车型和安徽江淮汽车股份有限公司“瑞鹰”车型的标定。



由于我国柴油发动机乘用车的发展尚处于起步阶段，目前已列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》中的柴油发动机乘用车为数不多，对发行人轿车柴油机产品的市场开拓在短期内可能造成一定的不利影响，但随着发行人已完成和正在进行标定的汽车产品逐渐列入《车辆生产企业及产品公告》，发行人轿车柴油机产品市场开拓所面临的不确定性风险将大大降低。此外，虽然发行人本次募集资金投资项目建成后将形成年产 20 万台轿车柴油机的产能，但该产能的实现并非一步到位，本次募集资金投资项目有一年的建设期，投产后第一年的产量仅为 6 万台，投产后第二年的产量为 13 万台，投产后第三年的产量才达到 20 万台，在此过程中柴油乘用车的市场需求也会不断增加，因此发行人并不会在项目投产初期就面临过大的市场开拓压力。

#### 4、实施新会计准则对发行人的影响

发行人已于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的新《企业会计准则》，本招股意向书已经按照《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号），在“财务会计信息”部分披露了 2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见，并在“管理层讨论与分析”部分披露了执行新会计准则后发生的会计政策、会计估计变更以及对发行人财务状况和经营成果的影响。根据发行人的《新旧会计准则差异调节表》，2006 年 12 月 31 日按照旧的会计准则核算的净资产为 1,024,559,012.24 元，2007 年 1 月 1 日按照新会计准则核算的净资产为 1,094,367,308.39 元，实施新准则调增净资产 69,808,296.15 元。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本招股意向书中“风险因素”等有关章节。



## 目 录

第一节 释 义 .....	8
第二节 本次发行概况 .....	9
一、本次发行的基本情况 .....	9
二、本次发行新股的有关当事人 .....	11
第三节 风险因素 .....	13
一、财务风险 .....	13
二、经营和管理风险 .....	14
三、募集资金投资项目风险 .....	16
四、大股东控制风险 .....	18
五、政策风险 .....	19
六、股市风险 .....	19
第四节 发行人基本情况 .....	20
一、发行人股本和主要股东情况 .....	20
二、发行人组织结构及对外投资情况 .....	21
三、发行人主要股东和实际控制人的情况 .....	24
四、发行人所从事的主要业务及主要产品的用途 .....	25
五、行业基本情况 .....	26
六、行业地位及主要竞争情况 .....	34
七、主营业务的情况 .....	41
八、发行人的主要固定资产和无形资产 .....	44
九、特许经营权 .....	52
十、在中华人民共和国境外进行生产经营的情况 .....	52
十一、发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	52
十二、发行人及其控股股东承诺履行情况 .....	53
十三、发行人股利分配政策及股利分配情况 .....	53
十四、发行人董事、监事、高级管理人员 .....	55
第五节 同业竞争与关联交易 .....	59
一、同业竞争情况 .....	59
二、独立董事关于同业竞争的意见 .....	60
三、关联方及关联关系 .....	60
四、最近三年及一期关联交易情况 .....	60
五、发行人关联交易的决策程序 .....	62
六、独立董事对发行人关联交易的意见 .....	63
七、发行人律师发表的关于发行人关联交易的意见 .....	64
第六节 财务会计信息 .....	65



一、 发行人最近三年的财务报表 .....	65
二、 发行人最近一期比较式财务报表 .....	79
三、 关于 2006 年对财务报表进行追溯调整的说明 .....	84
四、 发行人最近三年及一期的主要财务指标 .....	92
五、 最近三年及一期非经常性损益明细表 .....	93
六、 2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见 .....	94
<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>97</b>
一、 发行人财务状况分析 .....	97
二、 发行人盈利能力分析 .....	104
三、 现金流量分析 .....	108
四、 近三年及一期资本性支出分析 .....	110
五、 或有事项 .....	111
六、 执行新会计准则的影响 .....	111
七、 业务优势及面临的主要困难 .....	112
八、 未来发展趋势展望 .....	113
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>115</b>
一、 预计本次募集资金数额 .....	115
二、 董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的主要意见 .....	115
三、 本次募集资金投资项目概况 .....	115
四、 本次募集资金投资项目背景 .....	116
五、 本次募集资金投资项目 .....	128
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>135</b>
一、 最近 5 年内募集资金情况 .....	135
二、 前次募集资金计划投资情况 .....	135
三、 前次募集资金项目实际投资情况 .....	135
四、 前次募集资金使用效益情况 .....	136
五、 会计师事务所出具的专项报告结论 .....	139
<b>第十节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>140</b>



## 第一节 释 义

在本招股意向书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、云内动力	指	昆明云内动力股份有限公司
成都云内	指	成都云内动力有限公司，是发行人的控股子公司
达州云内	指	云内动力达州汽车有限公司，是发行人的控股子公司
本次发行	指	指发行人本次公开发行面值为 1.00 元、发行数量不超过 8,000 万股人民币普通股的行为
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
主承销商、保荐人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	云南勤业律师事务所
审计机构	指	亚太中汇会计师事务所有限公司
近三年及一期	指	2004、2005、2006 年度及 2007 年 1-6 月
元、万元	指	指人民币元、万元
FEV 公司	指	德国 FEV 发动机技术有限公司，为世界知名的内燃机研发机构，主要从事发动机技术研究开发、生产与发动机相关的检测设备。
ERP	指	Enterprise Resource Planning，即企业资源管理系统
SCR	指	Selective Catalytic Reduction，即废气选择催化还原技术
EGR	指	Exhaust Gas Recirculation，即废气再循环
DPR	指	Diesel Particulate active Reduction system，即柴油净化系统
ISO9001	指	指 国 际 标 准 化 组 织（International Organization for Standardization，缩写为 ISO）就产品质量管理及质量保证而制定的国际标准，用于证实企业设计和生产合格产品的过程控制能力。
kW	指	千瓦，柴油机功率单位
D16TCI、D19TCI、D25TCI 柴油机	指	发行人本次募集资金投资项目拟生产的新型电控高压共轨柴油发动机，主要为轿车等乘用车配套，其中 D16TCI 的排量为 1.6 升、D19TCI 的排量为 1.9 升、D25TCI 的排量为 2.5 升
SUV	指	Sports Utility Vehicles，即运动型多用途车
MPV	指	Multi—Purpose Vehicle，即多用途车
RUV	指	Recreational Utility Vehicle，即休闲型多功能车
标定匹配	指	指对不同发动机、不同车型的各种参数进行调试优化，使得整车通过各种安全性、经济性、动力性、排放、驾驶性能等指标的过程



## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）发行人基本情况

中文名称：昆明云内动力股份有限公司  
英文名称：KUNMING YUNNEI POWER CO., LTD.  
成立时间：1999年3月8日  
注册地址：云南省昆明市穿金路715号  
股票简称：云内动力  
股票代码：000903  
股票上市地：深圳证券交易所

#### （二）本次发行概况

（1）发行核准文件：本次发行已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]408号文批准；

（2）发行股票种类：人民币普通股（A股）；

（3）发行数量：本次发行股票的总数不超过8,000万股，最终发行数量由公司与主承销商根据具体情况协商确定；

（4）每股面值：人民币1.00元；

（5）发行定价：本次发行价格为16.03元，为公告招股意向书（T-2日）前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均值；

（6）预计募集资金：预计募集资金总额128,240万元，募集资金净额【】万元；

（7）募集资金专项存储帐户：中国工商银行昆明市北京路支行小坝分理处，账号2502014109022104637。

#### （三）发行方式与发行对象



发行方式：本次发行采取网上、网下发行的方式；公司原股东可以按照其股权登记日收市后登记在册的持股数量以一定比例行使优先认购权。

发行对象：所有在深圳证券交易所开设 A 股股票账户的中国境内社会公众投资者和中国证监会认定的合格机构投资者（国家法律、法规禁止者除外），向本次发行股票股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售的安排，授权董事会在发行前与主承销商协商确定。

#### （四）承销方式及承销期

承销方式：承销团余额包销

承销期：2007 年 12 月 20 日——12 月 28 日

#### （五）发行费用

承销费用	2,300 万元
保荐费用	200 万元
会计师费用	20 万元
律师费用	30 万元
推介费用	约 200 万元

#### （六）承销期间的停、复牌安排及新股上市安排和新股拟上市证券交易所

本招股意向书刊登当日公司股票停牌一小时，此后正常交易；自网下发行开始日，直至本次发行结果公告期间的交易日公司股票停牌。

新股拟上市证券交易所：深圳证券交易所

新股上市时间：与深圳证券交易所协商后确定

#### （七）本次发行新股的上市流通

本次发行结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续，具体上市时间另行公告。



## 二、本次发行新股的有关当事人

- 1、 发行人： 昆明云内动力股份有限公司  
法定代表人： 段华生  
住所： 云南省昆明市穿金路715号  
联系电话： 0871-5625802  
传真： 0871-5633176  
联系人： 蔡建明、杨建
- 2、 保荐人（主承销商）： 海通证券股份有限公司  
法定代表人： 王开国  
住所： 上海市淮海中路98号  
联系电话： 0755-25869000  
传真： 0755-25869832  
保荐代表人： 樊倩、陈鸿杰  
项目主办人： 刘华  
项目经办人： 程从云、陈辰、傅强
- 3、 副主承销商： 财富证券有限责任公司  
法定代表人： 周晖  
住所： 长沙市芙蓉中路2段80号顺天国际财富中心26层  
联系电话： 0731-4403409  
传真： 0731-4779555  
联系人： 向丽、李俭
- 4、 分销商： 新时代证券有限责任公司  
法定代表人： 马金声  
住所： 北京市西城区月坛北街2号月坛大厦1501室  
联系电话： 010-68083610  
传真： 010-88091631



- 联系人：顾文杰
- 5、 律师事务所：云南勤业律师事务所
- 负责人：杨金勤
- 住所：昆明市人民东路289号集大广场21楼
- 联系电话：0871-3318971
- 传真：0871-3365939
- 经办律师：徐天云、杨蕾
- 6、 会计师事务所：亚太中汇会计师事务所有限公司
- 法定代表人：杨守任
- 住所：云南省昆明市青年路 389 号
- 联系电话：0871-3140679
- 传真：0871-3184386
- 经办注册会计师：管云鸿、王艳秋
- 7、 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所
- 法定代表人：张育军
- 住所：深圳市深南东路5045号
- 联系电话：0755-82083333
- 传真：0755-82083164
- 8、 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 法定代表人：陈耀先
- 住所：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
- 联系电话：0755-25938000
- 传真：0755-25988122
- 9、 收款银行：交通银行上海分行第一支行
- 帐号：310066726018150002272
- 户名：海通证券股份有限公司



## 第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他资料外，应特别认真考虑以下风险因素。

### 一、财务风险

#### （一）净资产收益率下降的风险

发行人 2004 年、2005 年和 2006 年的加权平均净资产收益率分别为 7.11%、5.76%、14.45%，扣除非经常性损益后分别为 9.31%、7.45%、10.25%。若本次发行成功，发行人净资产将大幅增长，而此次募集资金拟投资的轿车柴油机产能建设项目投资额较大，有一定的建设期，故短期内发行人净资产收益率存在下降的风险。但随着募集资金投资项目效益的逐步发挥，发行人的核心竞争力和盈利能力都将得到提升；同时，发行人在项目建设期内将进一步优化现有产品结构，增加高附加值产品的销售，这将有效降低项目建设期内净资产收益率下降的风险。

从近三年的情况看，发行人优化产品结构的经营策略正在取得成效，2004、2005、2006 年度发行人柴油机产量分别为 180,009 台、193,469 台、208,630 台；2004、2005、2006 年度的主营业务收入分别为 1,558,346,759.61 元、1,632,714,219.36 元和 1,728,114,232.70 元，环比增长率分别为 4.77%和 5.84%；2004 年、2005 年、2006 年主营业务利润分别为 245,876,337.82 元、258,233,686.47 元、312,125,386.62 元，环比增长率分别为 5.03%和 20.87%。

#### （二）短期投资对经营业绩影响的风险

发行人 2004、2005、2006 年短期投资收益分别为-24,994,150.19 元、-19,479,748.39 元、39,279,548.18 元，2007 年 1-6 月短期投资收益为 68,939,035.32 元，上述非主营业务带来的收益在很大程度上受证券市场波动的影响，从而导致发行人净利润的波动。

发行人针对短期投资对经营业绩的影响采取了以下风险控制措施：公司制定了短期投资管理制度，并按照该制度以及公司章程的规定，在进行投资前对投资风险进行充分论证和分析，董事会、股东大会根据相应的职责权限履行有关的决



策程序；在投资过程中相关责任部门定期将短期投资情况上报公司董事会；每一报告期末对短期投资进行全面检查，并按照会计准则的规定进行相应的帐务处理。

发行人本次募集资金拟投资的“轿车柴油机产能建设”项目启动后，对资金的需求将逐步增加，发行人已于 2007 年 6 月 30 日前将上述短期投资全部收回。

### （三）应收帐款及应收票据发生坏账损失的风险

随着发行人业务规模的不断扩大和销售收入的不断增加，发行人应收帐款和应收票据也有所增长，2004 年、2005 年和 2006 年末，发行人应收账款与应收票据余额之和分别为 275,320,110.96 元、274,286,778.11 元和 354,848,967.3 元。

如果出现应收账款或应收票据不能按期或无法回收而发生坏账的情况，将对发行人业绩和生产经营产生不利影响。由于发行人 80%以上的应收帐款的帐龄在一年以内，且应收票据可通过向银行贴现转化为现金，因此实际发生坏帐的风险较小。发行人 2004 年及 2005 年未发生坏账损失，2006 年实际发生的坏账损失为 62,012.93 元。

### （四）存货周转率降低的风险

发行人 2004 年、2005 年、2006 年的存货周转率分别为 4.00、3.65、3.71，存货周转率相对稳定，在同行业上市公司中处于中等水平。发行人作为国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业，为适应下游行业的快速发展，必须保留相当数量的库存商品，故随着生产规模的扩大，发行人存货规模也会相应增大，若不加强管理，则可能存在存货周转率降低的风险。

## 二、经营和管理风险

### （一）客户相对分散的风险

由于发行人产品的通用性较强，客户较为分散，2004 年、2005 年、2006 年发行人对前五大客户的销售额占当年销售总额的比例分别为 26.75%、27.35%和 25.41%。客户的分散在一定程度上增加了发行人销售管理的难度，并提高了发行人市场开发和销售的成本。但客户的分散同时也降低了公司对少数客户的依赖性，使发行人产品销售不容易受到个别客户业务波动的影响。

### （二）经济周期波动的风险



发行人产品主要是为汽车行业配套，汽车行业的增长直接决定了公司的市场前景，而汽车的生产销售受宏观经济影响较大，与宏观经济波动的相关性明显，全球经济和国内经济的周期性波动都将对我国汽车生产和消费带来影响。发行人作为车用柴油发动机的生产企业，也必然受到经济周期波动的影响。

发行人将充分利用现有产品通用性较强的特点，积极扩展新的销售领域，如工程机械、船用设备、发电机组等；发行人还将积极开拓海外市场，国内外经济周期的差异将在一定程度上抵消国内经济周期波动的影响；发行人本次募集资金用于轿车柴油机产能建设项目，由于轿车等乘用车需求的周期性与商用车存在一定的差异，故可以在一定程度上降低经济周期波动的影响。

### （三）产品集中于商用车发动机的风险

发行人目前是国内多缸小缸径柴油机行业最大的生产厂家之一，生产和开发能力居国内同行业前列，主要产品为 490Q、495、4100QB、4100QB-1A、4102QB、4100QBZ、4102QBZ、4105QBZ、4D42、4D44 及在此基础上拓展的 300 余种变型机型的柴油机。发行人目前的产品主要用于轻型载货车及客车为主的商用车，用于乘用车的几乎没有，产品结构相对单一。

发行人本次募集资金拟投向轿车柴油机产能建设项目，生产的柴油机用于轿车、SUV、MPV 等乘用车，项目达产后年产柴油机 20 万台，每年新增销售收入 57.8 亿元，将显著改变发行人目前产品市场结构相对单一的状况。

### （四）外购、外协配套件供应风险

发行人根据柴油机行业的特点，充分利用社会配套能力，采用专业化协作的生产方式组织生产供应，大部分零部件采用外购、外协方式取得。外购、外协件的价值量占成品整机的 50%以上。如果协作生产厂家的产品质量及价格出现较大的波动，供货渠道的任何环节发生意外变化，乃至交通运输调价或中断，都会对发行人的产品质量、成本和及时供应造成一定影响。

针对这一情况，发行人将加强按时、按质、按量的供应工作，提高新产品零部件的国产化比率，并对大多数零部件采用“直送工程”的采购模式，即由零部件供应商在发行人生产现场附近建设库房，随时为发行人生产提供服务，以保证零配件供应的连续性。”

### （五）规模扩大带来的管理风险



发行人目前正处于关键的发展时期，如本次增发成功，净资产规模将大幅度增加，业务范围进一步拓宽，这对发行人的经营管理能力提出更高的要求，并将增加管理和运作的难度。若发行人的生产管理、销售管理、质量控制、风险管理等能力不能适应公司规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会引发相应的管理风险。

针对上述风险，发行人将通过已有的 ERP 系统，进一步加强生产管理、采购销售管理、财务成本管理、质量控制、产品开发、人事管理等一系列内部控制和管理；同时，发行人将通过多种渠道培养、引进高级复合型人才，进一步提高管理团队以及一线生产技术人员整体素质，推行员工竞争上岗制度，充分发挥各类人才的积极性，从根本上满足企业规模扩张和销售增长所带来的管理要求。

#### **（六）控股子公司成都云内搬迁风险**

根据成都市政府调整成都市东部经济结构工作的要求，发行人控股子公司成都云内已确定整体搬迁到成都市经济技术开发区，预计将于 2008 年 3 月底完成主体搬迁工作。针对成都云内此次搬迁可能涉及的短期生产组织和员工利益的问题，公司采取的对策是：（1）成都云内已在搬迁工作开展前，根据对市场需求预期，进行了部分铸件毛坯及柴油机成品储备；（2）按照产品生产流程，结合成都云内生产经营周期规律性特点，制定详细的搬迁工作计划；（3）加快成都云内搬迁工作进度，尽量缩短影响时间；（4）在整体搬迁时集中人力、物力，采用分车间、分块方式搬迁，尽量缩短搬迁调试时间；（5）在有关政府部门的领导下，积极稳妥地解决搬迁过程中可能涉及员工利益的问题，确保搬迁工作的顺利完成。

### **三、募集资金投资项目风险**

#### **（一）募集资金投资项目市场风险**

发行人未来的盈利增长及快速发展，很大程度取决于能否按计划完成本次募集资金投入及完成公司“十一五”发展规划。虽然轿车柴油发动机市场在欧美发达国家已非常成熟，柴油发动机占轿车发动机很大比例，但在国内还属于新兴技术，柴油发动机占轿车发动机的比例尚不足 1%，必然面临一个市场逐步发育壮大的过程，因此发行人本次募集资金拟投资项目存在一定市场风险，如果市场发生重大变化或轿车柴油发动机市场扩展不足，可能出现无法充分利用全部生产能力的风险。但是，柴油发动机节能、环保的独特优势决定了轿车柴油化是大势所趋，



国家发改委 2004 年发布的《汽车产业发展政策》，已经把轿车柴油发动机技术列为重点发展领域；《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》也将满足欧 III、欧 IV 排放和节能的各种载货车、客车、轿车用柴油机列为“十一五”期间重点发展的产品。发行人通过五年时间努力开发的拥有自主知识产权的轿车柴油机采用了当今国际最新技术，达到欧 III 标准并具有欧 IV、欧 V 潜力，填补了国内轿车用柴油机的空白，目前发行人已经同国内许多知名的汽车生产厂家达成合作意向并已进入整车应用标定匹配阶段，有的厂家已经完成标定匹配工作。

尽管发行人对募集资金拟投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，并且已和许多汽车厂家达成合作意向，进入标定匹配阶段，可在较大程度上保证产品的市场销售，但未来市场对柴油轿车的接受、消化程度存在一定的不确定性，故下游汽车厂商在未来可能根据柴油轿车的市场情况调整部分产品采购意向，间接导致发行人募集资金拟投资项目投产后存在可能达不到预期效益的风险。

我国目前对汽车生产和销售实施公告管理制度，只有列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》的汽车产品才能生产和销售。目前已列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》中的柴油发动机乘用车如下：

汽车生产厂家	柴油乘用车种类及型号
一汽-大众汽车有限公司	FV7190CDX (轿车)、FV7190GDF (轿车)、FV7190GDY (轿车)、FV7194TDI (轿车)、FV7205SDI (轿车)、FV7251TDIAT (轿车)、BORA 1.9TDI (轿车)、FV6440SDI (MPV)
荣成华泰汽车有限公司	SDH6452A (SUV)、SDH6452M (SUV)、SDH6470CDE (SUV)、SDH6470B (SUV)、SDH6470CD (SUV)、SDH6470D (SUV)、SQ6470CD (SUV)、SQ6470D (SUV)、SQ6470B (SUV)
长城汽车股份有限公司	CC6460KM40 (SUV、CRV)、CC6460KM60 (SUV、CRV)、CC6460-C1 (旅行车)、CC6460Y-C1 (旅行车)、CC6480BC (旅行车)、CC6480BC1 (旅行车)、CC6481BC (旅行车)、CC6481BC1 (旅行车)、CC6510AC1 (旅行车)、CC6510DC1 (旅行车)、CC6510S1-C1 (旅行车)、CC6510SY1-C1 (旅行车)、CC6511AC1 (旅行车)、CC6511SC1 (旅行车)、CC6590SW02 (旅行车)、CC6590SW22 (旅行车)、CC6510SC (SUV)、CC6510SC1 (SUV)
东风柳州汽车有限公司	LZ6510AD1SQ (MPV)、LZ6470AD1S (MPV)、LZ6510AD1S (MPV)

上表中东风柳州汽车有限公司三个型号的 MPV 所使用的发动机均为发行人的 D19TCI 柴油机。此外，发行人 D19TCI 柴油机目前已完成东南（福建）汽车工业有限公司“得利卡”、“富利卡”车型的标定，正在进行沈阳华晨金杯汽车有限公司“尊驰”、“骏捷”车型和安徽江淮汽车股份有限公司“瑞鹰”车型的标定。



由于我国柴油发动机乘用车的发展尚处于起步阶段，目前已列入国家发改委《车辆生产企业及产品公告》中的柴油发动机乘用车为数不多，对发行人轿车柴油机产品的市场开拓在短期内可能造成一定的不利影响，但随着发行人已完成和正在进行标定的汽车产品逐渐列入《车辆生产企业及产品公告》，发行人轿车柴油机产品市场开拓所面临的不确定性风险将大大降低。此外，虽然发行人本次募集资金投资项目建成后将形成年产 20 万台轿车柴油机的产能，但该产能的实现并非一步到位，本次募集资金投资项目有一年的建设期，投产后第一年的产量仅为 6 万台，投产后第二年的产量为 13 万台，投产后第三年的产量才达到 20 万台，在此过程中柴油乘用车的市场需求也会不断增加，因此发行人并不会在项目投产初期就面临过大的市场开拓压力。

## （二）募集资金投资项目组织实施风险

发行人本次募集资金投资项目投资金额较大，在实施过程中涉及较大规模的工程建设，组织工作量大，对员工的技术水平和操作能力要求较高，在项目组织实施过程中能否按设计进度，确保按期完成计划存在一定风险。

发行人本次募集资金投资项目已被列为云南省重点项目，取得了政府相关部门的大力支持。发行人在昆明国家级经济技术开发区落实了本项目所需土地，项目建设前期工作正在按计划进行。

发行人在长期发展过程中，经历过大规模的技术改造，积累了多方面丰富的经验，锻炼了队伍，培养了一大批精通项目管理、项目建设的人才，为本次募集资金投资项目的实施打下了坚实的基础。

## 四、大股东控制风险

大股东云南内燃机厂目前持有发行人 47.30%的股份，处于控股地位。本次增发完成后，预计仍将处于控股地位，这种股权结构的集中，使其在股东大会中处于相对优势地位，在决策时可能通过投票表决方式影响公司经营决策。

针对以上风险，发行人采取了如下对策：

- 1、严格按照《公司法》、《证券法》和证监会、深交所的有关规定，及时、准确、完整地披露重大信息，确保中小股东的知情权；
- 2、公司已经建立了较完善的法人治理结构和内部控制制度，在组织和制度上对大股东的行为进行了规范，以保护中小股东的利益；



3、在《公司章程》中对股东大会、董事会、监事会及管理层的职责、权利义务进行了明确界定，并建立了较完善的决策、监督和制衡机制。

4、进一步完善公司独立董事制度。发行人 2006 年年度股东大会对董事会结构进行了调整，调整后独立董事达到 5 名，超过董事会成员的 50%。

## 五、政策风险

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策的通知》（财税[2001]202号）等相关规定，在 2001 年至 2010 年期间，对设在西部地区国家鼓励类产业的内资企业给予税收优惠。根据《云南省地方税务局关于云内动力股份有限公司实行西部大开发税收优惠政策问题的通知》（云地税二字[2003]12号），从 2002 年 1 月 1 日起，主管税务机关对发行人按 15% 的税率征收企业所得税。若 2010 年以后发行人没有获得新的税收优惠政策，将按照国家统一税率 25% 缴纳企业所得税，届时所得税率的变化将会对发行人的净利润产生一定的影响。

## 六、股市风险

本次增发将对发行人的生产经营和财务状况发生重大影响，发行人基本面情况的变化将会影响股票价格。另外国家宏观经济、经济金融政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国证券市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格波动幅度比较大，有可能会背离公司价值。因此，发行人提醒投资者，需正视股价波动及今后股市可能涉及的风险。



## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人股本和主要股东情况

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人股本总额为 29,970 万股，其中有限售条件流通股 14,175 万股，无限售条件流通股 15,795 万股。

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质	有无限售条件
云南内燃机厂	141,750,000	47.30	国家股	有限售条件流通股
许春玮	3,906,293	1.30	社会公众股	无限售条件流通股
刘勇	2,866,188	0.96	社会公众股	无限售条件流通股
交通银行—科讯证券投资基金	1,500,000	0.50	社会公众股	无限售条件流通股
狄阿根	1,471,480	0.49	社会公众股	无限售条件流通股
中国建设银行—长城久恒平衡型证券投资基金	1,357,300	0.45	社会公众股	无限售条件流通股
上海诺好企业发展有限公司	1,350,000	0.45	社会公众股	无限售条件流通股
洛阳聚慧投资股份有限公司	1,152,830	0.38	社会公众股	无限售条件流通股
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	999,937	0.33	社会公众股	无限售条件流通股
陈燕芳	840,000	0.28	社会公众股	无限售条件流通股

说明：1、发行人于 2006 年 1 月 23 日召开股权分置改革相关股东会议，审议通过了股权分置改革方案，并于 2006 年 2 月 13 日实施完毕，发行人唯一的原非流通股股东云南内燃机厂持有的非流通股股份性质变为有限售条件的流通股。

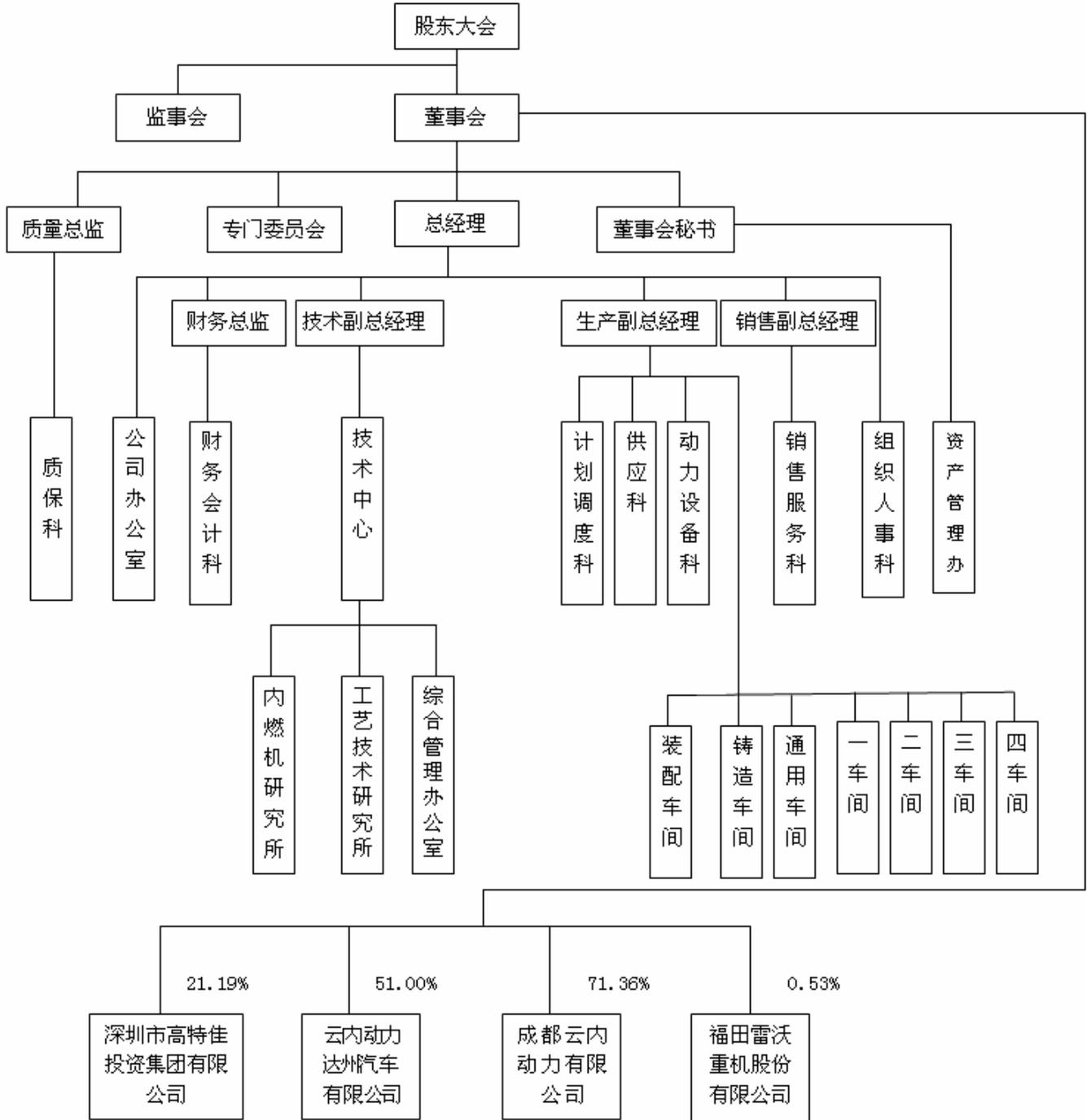
2、云南内燃机厂承诺：自股权分置改革方案实施之日起，其所持有的发行人股份在十二个月内不得在深圳证券交易所上市交易或者转让；在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占发行人股份总数的比例在十二个月内不得超过 5%，在二十四个月内不得超过 10%。

3、2007 年 4 月 12 日，发行人以 2006 年 12 月 31 日的总股本 19,980 万股为基数实施每 10 股转增 5 股的资本公积金转增股本方案，总股本增加至 29,970 万股。



## 二、发行人组织结构及对外投资情况

### (一) 发行人组织结构图





## （二）对外投资情况

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人对外投资情况如下：

被投资单位名称	持股比例	投资额（万元）	注册资本(万元)	备注
成都云内动力有限公司	71.36%	12,000.00	16,814.71	纳入合并报表
云内动力达州汽车有限公司	51.00%	2,550.00	5,000.00	纳入合并报表
深圳市高特佳投资集团有限公司	21.19%	5,000.00	23,600.00	按成本法核算
福田雷沃重机股份有限公司	0.53%	100.00	18,867.92	按成本法核算

发行人的控股子公司包括成都云内和达州云内，其基本情况如下：

### 1、成都云内

成都云内成立于 2001 年 7 月 6 日，注册地址位于成都市外北昭觉寺南路，法定代表人施郭健，目前注册资本为 16,814.71 万元，发行人持有 71.36%的股权，成都内燃机总厂持有 28.62%的股权，自然人持有 0.02%的股权。经营范围：生产、销售柴油机、内燃机配件、发电机组；销售汽车（不含小轿车）及配件。经营企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。房地产开发与经营，物业管理（凭相关资质证经营）。

成都云内是发行人 2001 年收购成都内燃机总厂生产经营性净资产后设立的子公司。收购成都内燃机总厂生产经营性净资产并设立成都云内是发行人 2001 年度配股的募集资金投资项目之一。

2001 年 7 月 6 日，发行人以收购成都内燃机总厂的生产经营性净资产作为出资设立了成都云内，注册资本 4,050 万元，其中发行人出资 4,047 万元，持股比例为 99.93%；自然人股东出资 3 万元，持股比例为 0.07%。2002 年 12 月，成都云内进行了第一次增资扩股，发行人增加出资 7,953 万元，增资后成都云内的注册资本由 4,050 万元变为 12,003 万元，发行人持有 99.98%的股权，自然人股东持有 0.02%的股权。2006 年 9 月，成都云内进行了第二次增资扩股，由成都内燃机总厂以其经评估的价值 4,811.71 万元的土地使用权投入成都云内，增资后成都云内的注册资本由 12,003 万元变为 16,814.71 万元，发行人持有 71.36%的股权，成都内燃机总厂持有 28.62%的股权，自然人股东持有 0.02%的股权。



根据成都市政府调整成都市东部经济结构的工作要求，成都云内已确定整体搬迁到成都市经济技术开发区，预计将于 2008 年 3 月底完成主体搬迁工作。成都云内此次搬迁不是简单的易地生产，而是以搬迁为契机提升成都云内整体技术水平，建立全新的现代化企业。截至 2006 年底，成都云内已投入 2,543 万元用于新厂区的征地工作及前期厂房建设等。同时，为使成都云内通过搬迁得到进一步发展，成都云内将追加技改投入，使产品结构、工艺装备、产品市场定位等得到全新的构建，产品由目前的以“90 系列”柴油机为主扩展到 90、D30、D16TCI、D19TCI、D25TCI 系列等柴油机；产品配套对象从目前的普通轻型载货车、低速载货车扩展到高档轻型载货车、皮卡、SUV、MPV、轿车等领域。通过此次搬迁和技改，成都云内将成为发行人未来重要的生产、销售基地之一。

成都云内最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2007-06-30	2006-12-31
资产总额	779,926,717.88	608,718,571.38
负债总额	638,658,008.50	468,883,720.65
净资产	140,435,360.86	139,042,159.26
项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度
主营业务收入	262,454,791.18	433,543,992.89
利润总额	1,662,976.62	3,097,162.86
净利润	1,433,858.65	3,036,536.82

注：2006 年财务数据经亚太中汇会计师事务所有限公司审计；2007 年上半年财务数据未经审计。

## 2、达州云内

达州云内于 2004 年 1 月 13 日成立，注册地址为四川省达县南外新桥路 55 号，法定代表人杨绍同，注册资本 5,000 万元。经营范围：生产、销售汽车、农用运输车、运输型拖拉机、筑路机械、养路机械、汽车配件；汽车、农用车及其整车零部件进出口业务、柴油机进出口业务；普通货运。

经 2003 年 12 月 25 日第二届董事会第十五次会议审议通过，发行人联合深圳市高特佳投资集团有限公司共同出资 2500 万元收购经评估确认的四川华川车辆有限公司与车辆生产相关的经营性净资产，并投入 2,500 万元流动资金，组建了达州



云内。发行人出资 2,550 万元，持股比例为 51%，其中收购资金为 1,275 万元，补充流动资金 1,275 万元；深圳市高特佳投资集团有限公司出资 2,450 万元，持股比例为 49%，其中收购资金为 1,225 万元，补充流动资金 1,225 万元。

达州云内主要从事农用运输车、运输型拖拉机的开发、生产和销售，最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2007-06-30	2006-12-31
资产总额	207,103,777.78	185,688,516.20
负债总额	165,889,407.04	141,718,851.72
净资产	41,214,370.74	43,969,664.48
项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度
主营业务收入	96,331,235.37	149,918,637.12
利润总额	-2,755,293.74	-4,976,517.94
净利润	-2,755,293.74	-4,976,517.94

注：2006 年财务数据经亚太中汇会计师事务所有限公司审计；2007 年上半年财务数据未经审计。

### 三、发行人主要股东和实际控制人的情况

#### 1、云南内燃机厂

云南内燃机厂为发行人第一大股东，也是唯一的持有发行人 5%以上股份的股东。云南内燃机厂成立于 1956 年，前身为云南机械厂，1958 年改称现名称至今。该厂现为昆明市人民政府国有资产监督管理委员会的全资企业，注册资本 5,627 万元，法定代表人段华生。根据云南省国有资产管理局云国资企字[1998]第 43 号《关于〈云南内燃机厂改组设立云内动力股份有限公司国有股权管理的报告〉的批复》，云南内燃机厂受托持有发行人国有股权，行使股东权利，履行股东义务。

经亚太中汇会计师事务所有限公司审计，截至 2006 年 12 月 31 日，云南内燃机厂母公司口径的资产总额为 740,536,600.15 元，负债总额为 39,486,681.46 元，净资产为 701,049,918.69 元，2006 年度实现净利润 47,094,361.00 元。该厂除向发行人提供部分后勤服务外，本身不从事任何实质性经营活动，主要利润来源为所控股、参股子公司的投资收益。



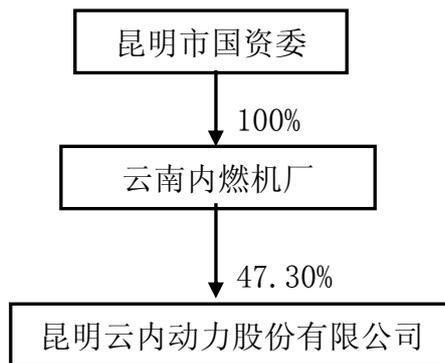
截至本招股意向书签署之日，云南内燃机厂持有发行人股份 14,175 万股，占发行人总股本的 47.30%，全部为有限售条件的流通股。云南内燃机厂持有的上述股份无质押或冻结等情况。

除发行人外，云南内燃机厂无其他控股企业，主要参股企业的情况如下：

被投资单位名称	投资金额（元）	投资比例	主营业务
北汽福田建材机械有限公司	20,000,000.00	11.54%	建材机械
昆明融资担保有限公司	10,000,000.00	10.00%	融资担保
云南创业投资管理有限公司	1,000,000.00	20.00%	投资管理及咨询

## 2、实际控制人昆明市人民政府国有资产监督管理委员会

云南内燃机厂现为昆明市人民政府国有资产监督管理委员会的全资企业，因此昆明市人民政府国有资产监督管理委员会是发行人的实际控制人，发行人与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



发行人自设立以来，控股股东和实际控制人均未发生变化。

## 四、发行人所从事的主要业务及主要产品的用途

### （一）发行人经营范围

柴油机及机组，柴油发电机组；柴油机系列及其变形机组及零部件，汽车配件，农机配件，科研所需原辅材料，汽车配件，农机配件，电子产品，配套设备，控制设备，检测设备，仪器，仪表，工具，模具及相关技术、特种油类（经营范围中涉及专项审批的按许可证经营），出口本企业自产柴油机系列及其变形产品、变形机组及零配件、汽车配件、农机配件；进口本企业生产、科研所需原辅材料、电子产品、配套产品、控制设备、仪器仪表及相关技术。

### （二）发行人主要业务构成



发行人所从事的主要业务为多缸小缸径柴油机的开发、生产和销售。控股子公司成都云内所从事的主要业务与发行人相同；控股子公司达州云内主要从事轻型载货车的开发、生产和销售。

### （三）主要产品及其用途

发行人及控股子公司成都云内目前的主要产品是为商用车配套的柴油发动机，包括 490Q、495、4100QB、4100QB-1A、4102QB、4100QBZ、4102QBZ、4105QBZ、4D42、4D44 及在此基础上拓展的 300 余种变型机型的柴油机，功率覆盖范围 23-87kW，主要应用于 1-3t 级轻型载货车、轻型客车、农用运输车，具有优良的动力性、经济性和可靠性，各项性能指标处于国内同类产品的领先水平。发行人与国内许多知名汽车、农用车制造厂家建立了多年稳定的合作关系，是目前国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业，“云内”牌柴油机是国内知名的名牌产品。

本次募集资金拟投资项目的产品是发行人通过五年时间的努力，与德国 FEV 公司合作开发的拥有自主知识产权、具有国际先进水平的乘用车柴油机 D16TCI，并在此基础上独立研发的 D19TCI、D25TCI 柴油机，上述三种柴油机功率范围 72-90kW，采用增压中冷、高压共轨、电控喷射、多气门和顶置凸轮轴等当今国际最新技术，具有油耗低（最低油耗为 210g/kw.h.）、排放低（排放已达到欧III标准并具有欧IV、欧V潜力）、噪声低（全负荷噪声小于 95dB(A)、怠速噪声小于 70dB(A)）、高升功率、高升扭矩的特点，综合性能指标达到了国际先进水平，填补了国内乘用车柴油机的空白。主要适用车型包括轿车、SUV、MPV、RUV 等乘用车。

发行人控股子公司达州云内主要产品为轻型载货车，主要应用于农用运输，覆盖面广，能够满足不同用户的需求。

## 五、行业基本情况

发行人所处行业为内燃机行业，内燃机行业在机械工业中是跨行业、跨部门最多的一个大行业。内燃机是各种汽车、摩托车、工程机械、农业机械、船舶、内燃机车、内燃发电设备、地质石油钻机等产品的主要配套动力，是各种配套产品的“心脏”。内燃机行业的发展，对工业、农业以及人民生活都有重大影响。

### （一）行业管理体制



国务院发展与改革委员会负责产业政策的研究制定、政府指导和项目审批的管理；中国内燃机工业协会及其各分行业协会是我国内燃机行业的协会组织，主要负责制定行规行约，规范行业行为，建立行业自律机制，维护行业利益；另外，协会在研究国内外内燃机行业发展趋势，在内燃机行业发展战略、产业政策、技术进步、市场开拓、改革开放等方面参与工作或提供咨询服务，并代表会员企业向政府反映情况、提出建议等。

内燃机行业主要适用的法律、法规有《产品质量法》、《中华人民共和国大气污染防治法》及《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》、《柴油车排放污染防治技术政策》、《汽车产业发展政策》以及为了节能和环保而发布的强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》、《节能中长期专项规划》等，这些法律、法规和规章客观上起到了鼓励企业研发和制造先进柴油机的作用，为柴油发动机的技术进步提供了产业政策保障。

## （二）行业发展状况

### 1、我国柴油机行业的发展情况

我国目前已成为世界主要柴油机生产国，在“十五”期间我国的柴油机产量从2000年的780多万台增长到2005年的1,200万台，年复合增长率为9%，2005年我国柴油机产量占全球柴油机产量的20%以上。这些柴油机广泛应用于各种汽车、摩托车、工程机械、农业机械、内燃发电设备、船舶、铁道、内燃机车、石油机械以及军用等各种领域。（资料来源：《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》）

虽然2005年由于受到国家宏观调控的影响，柴油机行业发展速度有所放缓，但进入2006年以来，柴油机行业有所回升，在今后几年里，我国柴油机行业仍能保持快速增长态势，尤其是轿车用柴油机尚处于起步阶段，发展空间非常广阔。

### 2、我国柴油机的分类及用途

在分类统计方面，我国将柴油机大致分为4类：单缸柴油机、多缸小缸径柴油机（缸径100毫米以下）、多缸中缸径柴油机（缸径100-160毫米）和中低速柴油机。单缸柴油机的功率通常在13KW以下，主要用于配套小型农用运输车辆、小型拖拉机等；多缸小缸径柴油机功率通常在80KW以下，主要用于配套中小型卡车、中小型客车、多用途车（MPV）、运动型多用途车（SUV）、农用运输车 and 农



用机械；多缸中缸径柴油机一般为大功率高速柴油机，功率通常在 80-370KW 之间，主要用于重型汽车、工程机械、大型客车等的配套；中低速柴油机主要用于内燃机车、船舶等。

### 3、车用柴油机的发展前景

柴油机用于各种终端配套产品，柴油机行业的发展在很大程度上取决于相关终端产品市场情况。汽车行业是柴油机的主要下游行业，现代汽车工业正处于创新的时期，节约燃料、降低排放和提高安全性是创新的时期。随着油价的持续上涨和环保要求的不断加强，节能和环保成为汽车消费的主旋律。在未来相当长的时期内，柴油机仍然是动力性、经济性、节能性以及清洁性结合最好的汽车动力。发展柴油汽车是汽车工业的必然趋势，今后柴油汽车会越来越多，从市场前景看，柴油汽车符合节能环保趋势和降低成本的要求，逐渐成为世界汽车发展的潮流。

在国外，卡车和大型客车早已实现柴油化，柴油机在轿车中的应用也很普遍。在世界范围内已经出现了轿车柴油化的趋势，法国、意大利和德国柴油轿车占轿车市场的比例很大；美国 1993 年就把轿车使用小型现代柴油机列为重点，2000 年美国注册的新柴油轿车为 30.1 万辆，而到 2004 年这一数字增加到 47 万辆；日本各大汽车公司也都相继开发现代柴油机，并且大量用于出口，轿车中将近 10% 是柴油轿车。（资料来源：汽车市场网站 <http://www.automarket.net.cn>）

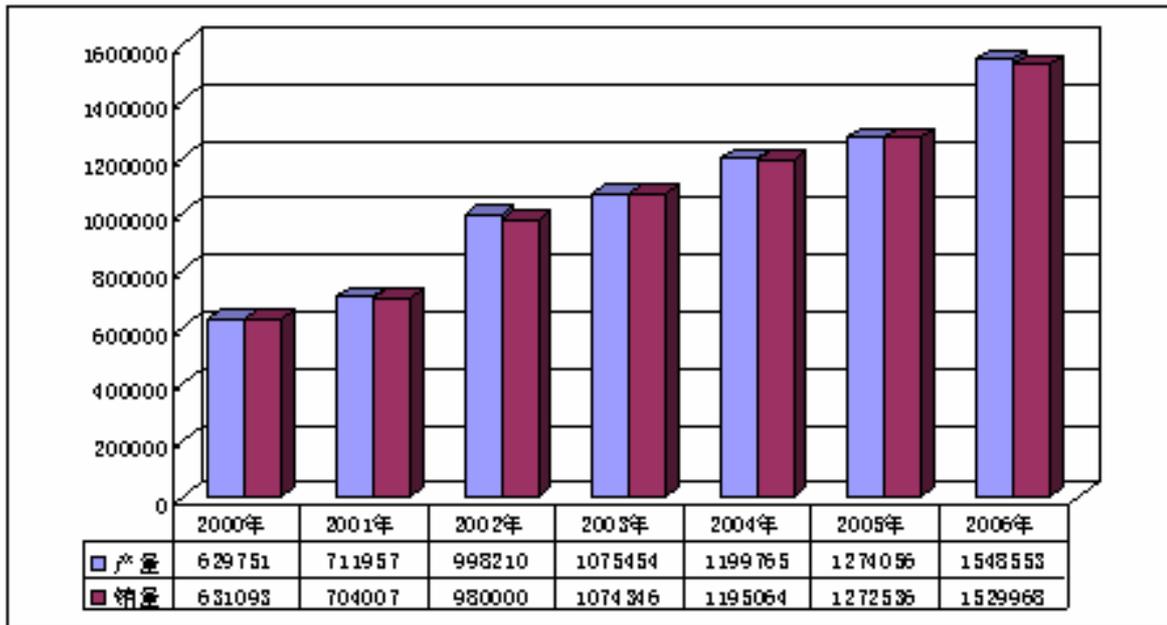
在经济上，同等排量的柴油轿车较汽油轿车节油 30%—40%，节油效果明显；在环保上，采用现代国际核心技术制造的柴油机比同等排量的汽油机排放的二氧化碳减少 30%—40%，环境效益显著。

随着我国乘用车市场的迅速发展，有关部门已经意识到发展柴油乘用车的重要性，国家发展和改革委员会 2004 年发布的《汽车产业发展政策》把发展汽车柴油发动机技术列为重点发展领域。根据国家发展和改革委员会发布的《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》，“十一五”期间重点发展的产品包括满足欧 III、欧 IV 排放和节能的各种载货车、客车、轿车用柴油机。国家发布的强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》、国家发展和改革委员会发布的《节能中长期专项规划》也为柴油发动机的发展提供了政策保障。同时我国汽车工业的快速发展也为车用柴油发动机需求的增长提供了基本保证。

我国车用柴油机市场近年发展迅速，产量从 2000 年的 629,751 台增加到 2006 年的 1,548,553 台；销量从 2000 年的 631,093 台增加到 2006 年的 1,529,968 台。



2000~2006年我国车用柴油机产、销量趋势图（单位：台）



资料来源：汽车市场网站（<http://www.automarket.net.cn>）

#### 4、多缸小缸径柴油机市场概况

发行人主要从事多缸小缸径柴油机的生产和销售。多缸小缸径柴油机主要用作轻型汽车、低速载货车、微型汽车等商用车以及轿卡和经济型轿车等乘用车的配套动力。近年来，随着我国经济的增长和汽车工业的发展，多缸小缸径柴油机市场呈持续增长的态势。

#### （三）市场容量

根据中国机械工业信息中心行业研究处的预测，“十一五”期间我国内燃机行业总产量和产值年均增长 10%左右，预计到 2010 年多缸柴油机产量将达到 420 万台左右。

由于发行人的主要产品为车用柴油发动机，故我国未来汽车市场的容量直接决定了发行人业务规模的增长空间。根据国务院发展研究中心 2005 年所做的预测，未来我国汽车需求量及保有量预测见下表：

年度	需求量（万辆）		保有量（万辆）	
	总量	其中：轿车	总量	其中：轿车
2010	937	589	6,351	2,960
2015	1,352	1,030	10,351	5,786
2020	1,890	1,727	15,692	10,401



“十一五”期间是我国培育柴油轿车市场、进行轿车用高端柴油机产业化建设的关键时期。从长远发展来看，由于采用现代国际先进技术制造的柴油机在节能和环保方面具有的巨大优势，包括柴油轿车在内的柴油汽车必将在汽车市场占据相当比例。柴油车的普及必将带动上游车用柴油发动机行业的迅猛增长。

#### （四）进入柴油机行业的主要障碍

1、柴油机行业具有技术密集、资金密集的特点，新建一个柴油机企业不仅需要投入大量的资金，而且需要具备较强的研发设备、人才基础，并解决一系列材料科学、铸造技术、金属加工、产品检测等问题。此外，随着国家环保政策趋严，对柴油机排放标准的要求不断提高，客观上要求柴油机生产企业具有更强的技术研发能力和创新能力，一批缺乏技术实力、资金实力的柴油机企业将会被淘汰出局，行业集中度将会进一步提高。

2、柴油机的客户主要是下游汽车生产商，这些客户相对比较稳健和成熟，且分布较广，因此新进企业必须建立起遍布全国的售后服务网络才能满足客户需求，而建立庞大的售后服务网络是一个长期的过程，且需要较高的投资，因此对生产企业有较高要求。

#### （五）行业技术水平及经营模式

##### 1、行业技术水平

随着国际柴油机高新技术的发展，电控共轨、废气再循环、增压中冷、降噪减振、整机轻量化及尾气后处理等当代国际先进的发动机技术已经使传统的柴油机概念完全更新，与同等排量汽油机相比，柴油机节油 30-40%，排放达到欧IV、欧V标准，柴油发动机已成为当前节能、环保效益显著的汽车动力。我国 2004 年颁布的《汽车产业发展政策》、《节能中长期专项规划》等提出了 2010 年前国内汽车产业发展的方向，鼓励发展节能环保型汽车并重点发展轿车柴油发动机技术，为柴油发动机行业带来了新的拓展空间和良好的政策环境。

与国外相比，国内柴油机行业起步晚，技术水平较低，整体制造主要还以自然吸气和增压中冷技术为主，与国际高压共轨、电控、EGR 等先进水平还有不小的差距。目前我国车用柴油机技术和国外先进技术的差距主要体现在以下几方面：



- (1) 强化程度低，升功率远远低于国外水平；
- (2) 外形尺寸偏大，重量偏重；
- (3) 环保水平低，烟度比国外同类机型高 1.5~2Rb，废气排放 CO（一氧化碳）、HC（碳氢化合物）和 NOx（氮氧化合物）的限值只相当于国外十多年前水平，PM 排放远远高于国外水平；
- (4) 可靠性和耐久性不及国外产品。

## 2、行业经营模式

目前行业经营模式主要是以直销为主，代理商销售为辅。柴油机销售具有一定的周期性、季节性特征，但并不明显；地域分布特征与地区经济的发达程度相一致。

## （六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

### 1、上游行业

发行人上游行业主要是焦炭、生铁行业。焦炭、生铁等原材料的价格波动，会导致发行人柴油机及柴油机零部件制造成本的相应变动。2003 和 2004 年焦炭、生铁价格涨幅较大，对发行人生产成本造成一定影响。2005 年以来焦炭、生铁的价格比较平稳，对发行人生产成本的影响不大。

### 2、下游行业

发行人目前的产品主要给汽车行业配套。随着我国经济的稳步发展，人民生活质量普遍提高，对汽车的高需求带动了我国汽车产业的高增长。国际经验表明：汽车拥有率随着国民人均收入水平的上升而上升，人均 GDP 达到 1000 美元是汽车进入普通家庭的一个标志；人均 GDP 达到 3000 美元，汽车就会大规模进入普通家庭。进入 21 世纪以来，随着中国经济以年均增长率超过 7% 的速度强劲增长，2003 年我国人均 GDP 已经突破 1000 美元，我国汽车保有量也随之出现了快速增长，具体情况见下表：

2000—2006 年中国人均 GDP 与汽车保有量关系

年份	人均 GDP (美元)	增长率	汽车保有量 (万辆)	增长率
2000	929.42	8.2%	1,609	10.73%
2001	1,041.73	12.08%	1,802	12%
2002	1,135.39	8.99%	2,053	13.93%



2003	1,273.70	12.18%	2,421	17.92%
2004	1,490.49	17.02%	2,694	11.28%
2005	1,739.73	16.72%	3,160	17.30%
2006	1,970	13.24%	3,586	13.48%

资料来源：国家统计局

世界主要发达国家处于我国目前人均收入阶段时的汽车保有率的低限为 1.7%，高限为 10.4%。根据国家统计局的统计，2003 年我国汽车保有量为 2,421.16 万辆，据此计算的汽车保有率为 1.87%，仅略高于上述最低限，说明我国的汽车保有率与世界平均水平差距十分明显，这个差距为我国汽车产业成长提供了广阔空间。假设我国人均 GDP 以 6% 的保守增长率持续增长，按照世界主要发达国家的平均汽车保有率估计，到 2010 年我国的汽车保有量低限将达到 7,000 万辆，每年的保有量增长率为 15%—20%，假定汽车的总体更新率为年均 10%，则实际新增汽车的年均增速为 25%—30%。因此未来我国汽车市场仍将保持高速增长。

由于发动机是汽车的“心脏”，汽车行业与上游发动机行业之间呈现高度的正相关性，发达国家的经验表明，汽车工业每增值 1 元，会给上游发动机行业带来约 0.65 元的增值，汽车行业的高速增长必将带动上游包括柴油机在内的内燃机行业的高速增长。

## （七）影响行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### （1）下游行业需求旺盛

##### ① 轻型载货车市场发展迅速

发行人现有柴油机主要用于轻型载货车为主的商用车。近几年随着国民经济的发展，物流、运输业均迅猛发展，促使我国轻型载货车市场规模迅速攀升。我国农村地域广阔，随着农村经济水平的不断提高和农村城市化的进程逐渐加快，城乡贸易的日益活跃，广大农民和个体运输者的购买力越来越强，由此决定了农村及城乡结合部市场是轻型载货车最主要的市场，大约 65% 以上的轻型载货车在该市场得到消化。

目前我国轻型载货车市场的柴油化率比重型商用车低，但这是一个柴油化迅速增长的市场。随着近几年燃油价格的不断上涨，越来越多的轻型载货车因采用



柴油为动力而获得了用户的青睐，致使轻型载货车的柴油化率不断上升，从而为发行人现有产品的持续发展提供了良好的市场环境。发行人作为多缸小缸径柴油机的龙头企业，必将受益于我国轻型载货车市场规模的不断扩大。

## ② 轿车柴油化是大势所趋

发行人本次募集资金投资项目拟生产的 D16TCI、D19TCI、D25TCI 柴油机采用国际先进技术，其综合性能指标达到了国际先进水平，填补了国内空白，主要适用轿车、SUV、MPV、RUV 等乘用车。

随着我国国民经济的快速发展与人民生活质量的提高，轿车市场得到快速发展，由于新型柴油发动机具有高效、经济、节能、环保的特点，符合国家的汽车产业政策与环保要求，具有广阔的发展前景和发展潜力，必将带动轿车用柴油机步入高速增长黄金时期。

### (2) 能源价格上涨导致对节能动力的需求增加

目前原油价格处于高位，全球能源问题日趋突出。在此背景下，从长期来看，市场对节能动力的需求将持续增强。而柴油与汽油相比，具有明显的成本优势，因此部分汽油发动机驱动的设备将有被柴油机驱动的设备取代的趋势；从国际市场来看，目前配备柴油机的汽车已经在欧美市场占据比较高的市场份额，而且增长比较迅速，具有广阔的发展前景。

### (3) 国家政策鼓励

《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》中明确指出新一代满足欧 III、欧 IV 排放标准及节能标准的乘用车（大、中、小、微、轿）、载货车（重、中、轻、微）柴油机为我国“十一五”期间重点发展的产品。国家发展和改革委员会在 2004 年发布的《汽车产业发展政策》中也指出国家要引导和鼓励发展节能环保型小排量汽车，重点发展混合动力汽车技术和轿车柴油发动机技术。按照国家“十一五”规划的战略精神，相关部委已出台或即将出台系列支持车用柴油机发展的政策、法规。

### (4) 燃油税的实施带来的影响

实施燃油税的主要目的是促进节能。燃油税开征后，柴油汽车的节能优势和经济效益将更加明显，有利于小型、节能、高效、经济的车型发展，从而促进我国汽车工业的产业结构调整。实施燃油税后，各类汽车柴油化进程会明显加快，柴油车市场份额会不断扩大，从而间接扩大柴油机市场容量。



(5) 在技术支持上, 随着国内对轿车柴油化市场看好, 一方面, 国内大专院校、科研院所、相关企业逐步加大了对柴油机先进技术的引进和研发; 另一方面, 掌握柴油机关键零部件核心技术的国外公司纷纷在中国建立技术中心(德尔福、西门子、日本电装等均在中国设立了技术中心和办事处)和工厂, 有利于中国柴油机制造企业在国内进行技术合作和采购, 降低整机成本。

(6) 国内现有零部件技术水平和制造水平近几年有了飞速发展, 为整机企业的配套提供了可靠保障。

## 2、不利因素

(1) 柴油机电控、高压共轨燃油喷射技术仍然被国外供应商及国外科研机构控制, 国内自主开发能力尚弱, 还未形成产业化, 关键零部件的供应不得不采用进口件。

(2) 轿车柴油机动力的匹配应用刚刚起步, 与国外还存在一定差距。

(3) 分散重复建设现象仍较严重。

(4) 先进的轿车柴油机技术必须匹配质量达标的柴油才能达到燃烧充分、省油、环保的效果, 由于目前国内柴油轿车数量有限, 对高品质柴油的需求量不大, 柴油供应商缺乏生产高品质柴油的积极性, 导致清洁柴油迟迟难以上市。柴油品质的低下会对柴油机的使用寿命造成影响, 并可能导致排放物超标, 影响柴油催化后处理装置的效率。

## 六、行业地位及主要竞争情况

### (一) 发行人行业地位、市场占有率及变化情况

#### 1、发行人的行业地位

发行人是目前国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业, 现具有年产 20 万台柴油机的生产能力, 产品主要应用于 1-3t 级轻型载货车、轻型客车、农用运输车等商用车。

2003~2005 年国内产销量前五名的多缸小缸径柴油机企业产、销量情况如下:

排名	企业名称	2005 年	
		产量(台)	销量(台)



1	昆明云内动力股份有限公司	193,469	193,748
2	安徽全柴动力股份有限公司	160,471	154,384
3	东风朝阳柴油机有限责任公司	139,336	142,960
4	扬动股份有限公司	125,191	122,253
5	江苏（无锡）四达集团公司	99,934	99,124

资料来源：《2006 中国内燃机工业年鉴》

排名	企业名称	2004 年	
		产量（台）	销量（台）
1	昆明云内动力股份有限公司	180,009	187,951
2	安徽全柴动力股份有限公司	142,153	140,727
3	扬动股份有限公司	129,241	126,555
4	东风朝阳柴油机有限责任公司	126,006	123,425
5	江苏（无锡）四达集团公司	92,969	89,705

资料来源：《2005 中国内燃机工业年鉴》

排名	企业名称	2003 年	
		产量（台）	销量（台）
1	昆明云内动力股份有限公司	164,572	159,214
2	扬动股份有限公司	122,543	122,410
3	东风朝阳柴油机有限责任公司	117,430	117,430
4	安徽全柴动力股份有限公司	102,525	102,121
5	扬州柴油机有限责任公司	79,293	78,462

资料来源：《2004 中国内燃机工业年鉴》

## 2、发行人的市场占有率

### （1）多缸小缸径柴油机市场

以多缸小缸径柴油机市场统计，发行人连续多年市场占有率排名第一，市场份额基本保持稳定。发行人 2003~2005 年在多缸小缸径柴油机市场的占有率如下：

	2005 年	2004 年	2003 年
市场占有率	11.57%	12.55%	12.60%

资料来源：根据《2006 中国内燃机工业年鉴》、《2005 中国内燃机工业年鉴》、《2004 中国内燃机工业年鉴》相关数据整理计算。

### （2）车用柴油机市场

以车用柴油机市场（包括重型汽车、大型客车、中小型卡车、中小型客车、MPV、SUV、农用运输车等各种车型）统计，发行人近三年的市场占有率一直稳



居前四位，仅次于东风汽车公司、中国第一汽车集团公司和广西玉柴机器股份有限公司，近三年市场占有率如下：

	2006 年	2005 年	2004 年
市场占有率	13.57%	15.21%	14.40%

资料来源：根据《中国汽车工业产销快讯》相关数据整理计算。

### 3、发行人市场占有率变动趋势

随着我国国民经济的持续快速发展、农村道路条件的不断改善，农用运输车（低速载货车及三轮汽车）市场将继续保持稳定增长的发展态势。

在轻型车市场以节能、环保为主旋律的消费环境以及国家提倡建立节约型社会的大背景下，兼顾动力性好、经济、节能、环保的柴油发动机，以成熟稳定的技术成为最理想和现实的节能环保汽车配套动力，具有广阔的市场发展空间。

发行人是国内为数不多的拥有自主知识产权的轿车柴油发动机生产技术的企业，新产品技术性能达到国际先进水平，通过整车运用标定，得到了汽车厂家的普遍认可。随着消费者对柴油轿车的不断认知和接受，发行人新型柴油机的市场影响力和覆盖率有望大幅上升，从而带动发行人市场占有率在现有基础上不断提升。

## （二）行业竞争概况

我国多缸小缸径柴油机的行业集中度较高，市场份额主要集中在少数企业，年产量超过 5 万台的企业市场占有率之和接近 70%，具体情况见下表：

多缸小缸径柴油机产量超过 5 万台的企业家数及市场占有率之和

年份	2005 年	2004 年	2003 年
企业数量	11 家	11 家	10 家
市场占有率	68.92%	70.07%	67.62%

资料来源：《2006 中国内燃机工业年鉴》

## （三）发行人主要竞争对手的简要情况

发行人主要产品为多缸小缸径柴油机，目前与发行人产品类似并直接构成竞争的企业主要是安徽全柴动力股份有限公司、扬动股份有限公司和东风朝阳柴油机有限责任公司，其基本情况如下：



安徽全柴动力股份有限公司：该公司发展战略为单、多缸并重，目前拥有五大系列六十余个品种，功率覆盖 2-90 马力（1.47—66.15 kW）。该公司产品主要作为轻型汽车、新型农机、工程机械的配套动力。其中 QC480、N485QA、N490ZLQ、4102ZLQ、4105ZLQ 型柴油机已经通过欧洲 II 号排放标准的配套和试验。主要配套客户有北汽福田、江淮汽车、一汽红塔等企业。（资料来源：安徽全柴动力股份有限公司网站 <http://www.quanchai.com.cn>）

扬动股份有限公司：该公司一直致力于多缸小缸径柴油机的研发和生产。现有 18 种基本型多缸柴油机，缸径从 75 到 108mm、排量从 1.36 到 4.3L、功率覆盖 18-105kW。产品主要适用于轻型商用车、轻型乘用车、工程机械、发电机组、船用机组、客车空调机组、拖拉机、联合收割机等配套。主要配套客户有福田汽车、江淮汽车、一汽红塔、东风等企业。（资料来源：扬动股份有限公司网站 <http://www.yangdong.com>）

东风朝阳柴油机有限责任公司：该公司是集产品开发、生产、销售为一体的车用柴油机大型专业骨干企业。目前，该公司生产的“朝阳牌”柴油机，拥有 102、QD32、D 三大系列近 800 个变型品种，主要产品有 4100、4102、4105、6102、6105、QD32、4D、6D。主要配套客户有东风汽车、江淮汽车等企业。（资料来源：东风朝阳柴油机有限责任公司网站 <http://www.dcd.com.cn>）

#### （四）发行人的竞争优势

##### 1、技术优势

（1）发行人通过自主创新、合作开发、引进消化、院所合作等多种方式进行技术创新。通过对柴油机降噪、增压及增压中冷技术的应用研究，采用先进的直喷燃烧技术、多缸小缸径柴油机增压匹配技术、高原柴油机性能匹配技术、高原环境下内燃机测试技术、CAD/CAM 集成应用技术，使柴油机产品的动力性、经济性和环保指标有了极大的提高。发行人现有的主导产品 4100QB 柴油机通过应用以直喷式燃烧系统为核心的一系列先进技术及工艺，使机体具有良好的动力性、经济性和冷起动性能，在国内同类产品中处于领先水平，发行人在此基础上开发的 4100QBZL、4102QBZL 型增压中冷柴油机，成为国内首家达到欧 II 排放标准的柴油机产品，并于 2005 年被评为“国家重点新产品”。



(2) 发行人紧紧围绕汽车产业政策、建设节约型社会和有效利用能源资源的要求，通过五年时间的努力，与德国 FEV 公司合作开发了拥有自主知识产权、具有国际先进水平的乘用车用柴油机 D16TCI，并在此基础上独立研发了 D19TCI、D25TCI 柴油机产品，上述三种柴油机产品功率范围 72-90kW，采用增压中冷、高压共轨、电控喷射、多气门和顶置凸轮轴等当今国际上柴油机的最新技术，具有油耗低、排放低、噪声低、高升功率、高升扭矩的特点，排放达到欧III标准并具有欧IV、欧V潜力排放指标，其各项综合性能指标均达到了国际先进水平，并且填补了国内乘用车柴油机的空白。适用领域覆盖轿车、SUV、MPV、RUV 等多种车型，是国内第一款自产的乘用车柴油发动机产品，2005 年 11 月 26 日向社会发布后即得到了有关专家的好评并在业内引起了广泛关注。目前，上述柴油机产品已获得专利 25 项，正在申请的还有 7 项，与有关汽车厂家的整车应用匹配标定工作正在进行之中。

(3) 在信息化建设上，发行人与昆明理工大学合作，实施了代表省内企业先进水平、被列为国家“863/CIMS 应用示范工程”的 YN-CIMS 工程，整个项目技术经济指标达到了国内先进水平，部分指标接近国外先进水平，该工程荣获了 2002 年云南省科技进步二等奖。

## 2、研发优势

发行人自成立以来一直把“科技创新”放在公司发展的首位，长期以来形成了良好的研发环境。发行人下属研究开发机构为云南省省级技术中心，主要负责进行公司重大技术项目和新的重点产品的开发设计及试验，开发适应市场需求的柴油机产品，改进和提高现行产品水平并为现行生产服务，下设内燃机研究所、工艺研究所、综合技术管理办公室。其中内燃机研究所分为云内动力本部和北京理工大学分部。分部由北京理工大学在车辆工程学院已有研究试验室及相关人员的基础上形成，主要负责关键技术的开发和应用基础研究，利用自身的技术优势和设备基础进行技术攻关，为技术中心提供技术咨询和决策参考，并在新产品的研制与开发过程中为技术人员的进修和知识更新创造条件。同时发行人还与昆明理工大学共建了“内燃机产品开发研究与试验中心”。通过与国内外知名研发机构、发动机厂商及科研院所长期合作，发行人不仅在技术开发方面卓有成效，而且培养和造就了技术开发队伍，极大地增强了发行人新产品的自主开发能力。与此同时，发行人通过实施项目负责制、技术创新项目及专利技术奖励办法等，创



造了良好的科研机制和环境。

发行人近年来不断加大研发装备的投入力度,引进了具有国际先进水平的内燃机性能开发试验台架、气道试验台等设备及部分软件,实现了网络化测试管理与分析、CAD/CAE/CAPP 系统集成,结合逆向建模系统和快速成型系统,提高了研发水平,缩短了试制周期,初步构建了在同行业中处于先进水平的、从新产品设计到试制较良好的软硬件开发环境。

发行人最近三年及一期研发投入及占当年销售收入比例情况如下:

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
研究开发投入(万元)	623	3,579	3,797	4,149
当年销售收入(万元)	103,426	172,811	163,271	155,835
研发投入占销售收入比例(%)	0.60	2.07	2.33	2.66

发行人近年主要获奖产品或项目情况如下:

序号	获奖产品、项目名称	获奖等级	获奖类别	获奖时间
1	4100QBZ 柴油机	国家级	“九五”技术创新优秀新产品奖	2001.6
2	4100QBZL 增压中冷柴油机	国家级	国家重点新产品	2005.6
3	4102QBZL 增压中冷柴油机	国家级	国家重点新产品	2005.6
4	4100QB 柴油机	省部级	“八五”云南省技术创新优秀项目奖	1997.10
5	柴油发动机曲轴加工工艺的优化改进	省部级	机械部工艺工作优秀项目奖	1998.2
6	5100QB 柴油机	省部级	云南省“九五”技术创新优秀新产品奖	2001.6
7	4100QBZ 柴油机	省部级	云南省“九五”技术创新优秀新产品奖	2001.6
8	云内计算机集成制造系统(YN-CIMS)应用示范工程(一期)	省部级	2002 年云南省科技进步二等奖	2002.8
9	4100QBZL 增压中冷柴油机	省部级	2005 年云南省科技进步二等奖	2005.1
10	4100QBZL 增压中冷柴油机	地州市级	2005 年昆明市科技进步二等奖	2005.4
11	柔性机加工生产线	地州市级	2007 年昆明市科技进步二等奖	2007.4
12	D19TCI 轿车柴油机机体的铸造生产	地州市级	2007 年昆明市科技进步二等奖	2007.4

### 3、管理优势

发行人坚持制度创新,积极推行现代化管理,并结合企业自身实际情况,逐步建立健全了适应现代企业制度和市场经济需要的管理模式和管理制度。发行人



生产、质量、技术开发、市场营销、财务控制、劳动合同动态管理等一系列管理制度的实施，确保了经营活动的有效进行。

此外，发行人大力引进信息管理系统，充分利用网络手段加强企业管理信息的收集、处理、控制及反馈，以提高发行人管理信息处理水平和决策水平。在生产、物流和财务管理方面，发行人通过应用 ERP 企业管理系统软件，将信息技术导入生产制造和供应链管理过程，通过合理计划与有效控制，实现市场管理、生产管理和财务管理有效整合，优化企业资源整体配置，提升了企业管理水平；在行政办公方面，发行人建立了办公自动化网络系统，提高了运营效率。上述信息化管理模式的引入，使发行人各业务流程实现有机集成，部门间的信息实现充分共享和统一，使经营者及时接触经营信息，提高了经营管理人员决策的速度和效率。

#### **4、服务网络与营销优势**

发行人营销网络覆盖全国各地，市场反应迅速，运行情况良好。发行人自成立以来就十分重视售后服务工作，设立了专门的售后服务管理机构，为用户提供周到的售后服务。高效的售后服务为公司赢得了客户的一致好评，形成了一批稳定的客户和合作伙伴，客户对公司产品和服务的满意率稳定在 90%以上。

#### **5、品牌与质量优势**

根据质量管理标准要求，发行人建立了完善的质量保证体系，从组织上保证质量管理 and 质量控制工作的有序进行。发行人按照系统化的质量管理体系文件和作业指导书，对原材料入库、零部件加工、成品装配、产品检验试验和交付的全部生产过程进行有效的质量控制，从而保证了公司产品的质量。通过实施严格的技术标准和生产过程的质量控制，发行人生产、销售的“云内”牌柴油机已成为同行业知名品牌，在国内及国际市场享有较高的知名度。

发行人一直将质量控制放在第一位，并于 2001 年通过了 ISO9001 国际质量体系认证，所生产的“云内”牌四缸柴油机于 2004 年达到国家质量监督检验检疫总局的免检标准，在工作中严格遵循各项质量控制要求，严格按照各体系的质量保证模式不断提高产品生产和经营业务上的质量控制水平，公司还将在“十一五”期间全面贯彻国际汽车行业最先进的 ISO/TS16949 标准并通过认证。

#### **（五）发行人的竞争劣势**



1、发行人地处西南，与经济发达省份的企业相比，在政策、原材料组织、货物运输等方面存在一定的劣势；

2、发行人目前生产的柴油机产品虽在国内具有一定的技术优势，但与国外产品相比，还有较大的差距。

## 七、主营业务的情况

### （一）发行人近三年及一期营业收入构成

#### 1、按产品划分的主营业务收入构成

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
柴油机	916,637,079.96	88.63	1,428,201,594.28	82.65	1,349,369,806.89	82.65	1,279,099,103.74	82.08
柴油机配件及其他	21,295,676.87	2.06	149,994,001.30	8.68	98,438,842.64	6.02	54,318,807.87	3.49
轻型载货车	96,331,232.37	9.31	149,918,637.12	8.67	184,905,569.83	11.33	224,928,848.00	14.43
合计	1,034,263,989.20	100	1,728,114,232.70	100	1,632,714,219.36	100	1,558,346,759.61	100

#### 2、按地区划分的主营业务收入构成

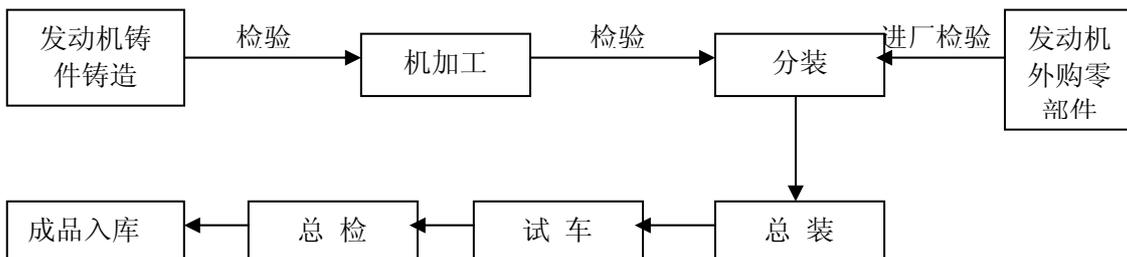
地区	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
西部地区	422,901,854.90	40.89	929,127,993.92	53.77	987,828,242.04	60.50	993,909,443.24	63.78
东部及其他地区	611,362,134.30	59.11	798,986,238.78	46.23	644,885,977.32	39.50	564,437,316.37	36.22
合计	1,034,263,989.20	100.00	1,728,114,232.70	100.00	1,632,714,219.36	100.00	1,558,346,759.61	100.00

#### 3、按销售模式划分的主营业务收入构成

销售模式	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
直销	773,763,628.23	74.81	951,335,468.65	55.05	876,598,678.17	53.69	827,552,736.97	53.10
经销	260,500,360.97	25.19	776,778,764.05	44.95	756,115,541.19	46.31	730,794,022.64	46.90
合计	1,034,263,989.20	100.00	1,728,114,232.70	100.00	1,632,714,219.36	100.00	1,558,346,759.61	100.00

### （二）主要产品的工艺流程图

发行人生产柴油机的主要工艺流程图如下：





### （三）发行人产品的的主要经营模式

#### 1、生产模式

发行人目前按订单组织生产，即“以销定产”，该模式降低了在制品的库存积压，减少了发行人资金的占用，提高了资金使用效率。

#### 2、采购模式

对大多数零部件，发行人采用“直送工程”模式，即由零部件供应商在发行人生产现场附近建设库房，随时为发行人生产提供服务。零部件“直送工程”有利于发行人降低库存积压风险，从而减少资金占用。

#### 3、销售模式

发行人产品的销售模式主要包括：（1）直接销售给客户（包括通过发行人的驻外服务中心销售给客户）；（2）通过中间经销商销售给客户。

### （四）发行人近三年及一期主要产品的产销情况

#### 1、发行人近三年及一期柴油机产能、产量及销量

指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
产能（台）	200,000	200,000	200,000	200,000
产量（台）	125,150	208,630	193,469	180,009
销量（台）	122,369	206,964	193,748	187,951
产销率（%）	97.78	99.20	100.14	104.41

#### 2、发行人近三年及一期对前5名客户销售额及占当期销售总额的比例

年度	前5名客户销售额（元）	占当期销售总额的比例（%）
2007年1-6月	295,563,763.84	27.65
2006年	439,113,826.53	25.41
2005年	446,547,338.99	27.35
2004年	416,857,758.20	26.75

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人股份超过5%的股东均不在发行人主要客户中拥有任何权益。

#### 3、发行人近三年及一期向前5名供应商采购额及占当期采购总额的比例

年度	前5名供应商采购额（元）	占当期采购总额的比例（%）
2007年1-6月	145,241,889.98	10.52



2006 年	238,520,757.54	18.14
2005 年	238,488,164.78	18.41
2004 年	298,808,747.87	18.21

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人股份超过 5% 的股东均不在发行人主要供应商中拥有任何权益。

### （五）安全生产和环境保护情况

发行人历来对安全生产和环境保护工作都极为重视，严格执行国家、省、市安全和环保方面的法律、法规及其它要求，近年来投入了大量的资金更新设备，加大对环保治理设施和职业卫生设施的更新和改造力度，加强对生产现场的管理，采用先进的工艺和系统的管理方法，改善作业环境，提高设备设施的安全性，减少职业性危险因素对职工造成的伤害，降低污染物的产生和对周围环境造成的影响。发行人在安全和环保方面的投入和管理，严格按国家规定进行，符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

#### 1、安全生产方面

发行人严格按照《中华人民共和国安全生产法》和其它相关的法律法规要求，建立了安全生产责任制，组织制定了各项安全管理制度和操作规程，保证安全生产资金的有效投入，对生产现场进行检查和监控，及时消除生产安全事故隐患，制定了事故应急预案。

近三年来，发行人没有因安全问题受到安全管理部门的任何处罚。

#### 2、环境保护方面

从 2002 年开始，发行人陆续投入 218 万元对污水处理站进行改造，采用物化法、超滤法和生化法（SBR 法）相结合的先进处理工艺对废水进行处理，该系统于 2004 年 11 月通过昆明市环保局的验收。经处理后的外排水，达到国家《污水综合排放标准》（GB8978-1996）中规定的 1 级排放标准。

2003 年，发行人投入 400 多万元对已经符合排放标准的冲天炉废气治理系统进行改造，使 SO<sub>2</sub> 的排放降至 450mg/m<sup>3</sup> 左右，烟尘的排放浓度降至 50mg/m<sup>3</sup> 左右，远远低于国家相关环保排放标准的许可值。

根据昆明市环境保护局 2007 年 4 月 24 日出具的《关于昆明云内动力股份有限公司近三年环保情况的说明》，“公司环保设施运行状况良好，所排放的污染



物浓度及总量严格控制在国家、省、市相关法律法规和其它相关要求范围内，近三年来没有受到环保部门的处罚”。

## 八、发行人的主要固定资产和无形资产

### （一）主要固定资产

#### 1、主要固定资产情况表

发行人的主要固定资产为生产用的机械设备和厂房、电子设备和仪器仪表、运输设备等，截至 2007 年 6 月 30 日，发行人主要固定资产情况见下表：

单位：元

项 目		2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
房屋及建筑物	资产原值	279,418,599.97	278,580,026.74	278,512,381.23	278,862,395.16
	累计折旧	115,523,532.72	110,372,319.90	99,921,507.58	89,523,247.04
	减值准备	—	—	—	—
	资产净额	163,895,067.25	168,207,706.84	178,590,873.65	189,339,148.12
	成新率	58.66%	60.38%	64.12%	67.90%
机器设备	资产原值	560,684,923.69	536,361,895.41	525,656,925.95	516,561,440.09
	累计折旧	266,618,645.40	243,639,731.86	215,176,556.53	182,301,302.13
	减值准备	5,039,339.47	5,138,432.87	6,350,933.05	6,351,475.00
	资产净额	289,026,938.82	287,583,730.68	304,129,436.37	327,908,662.96
	成新率	51.55%	53.62%	57.86%	63.48%
电子设备	资产原值	31,775,463.58	27,966,091.57	27,838,476.02	27,351,097.96
	累计折旧	18,225,706.98	17,103,954.90	14,059,675.23	10,868,805.29
	减值准备	1,977,141.68	1,977,141.68	—	—
	资产净额	11,572,614.92	8,884,994.99	13,778,800.79	16,482,292.67
	成新率	36.42%	31.77%	49.50%	60.26%
运输设备	资产原值	35,424,578.06	30,996,189.59	32,552,923.46	32,220,883.52
	累计折旧	19,534,736.24	16,936,667.08	15,861,065.57	13,942,155.42
	减值准备	2,375,979.94	2,375,979.94	132,500.00	132,500.00
	资产净额	13,513,861.88	11,683,542.57	16,559,357.89	18,146,228.1
	成新率	38.15%	37.69%	50.87%	56.32%
其他设备	资产原值	11,619,395.71	11,475,640.28	11,922,147.28	11,922,147.28
	累计折旧	6,122,535.18	6,662,135.82	6,055,803.39	5,170,510.76
	减值准备	—	—	—	—
	资产净值	5,496,860.53	4,813,504.46	5,866,343.89	6,751,636.52
	成新率	47.31%	41.95%	49.21%	56.63%



合计	资产原值	918,922,961.01	885,379,843.59	876,482,853.94	866,917,964.01
	累计折旧	426,025,156.52	394,714,809.50	351,074,608.30	301,806,020.64
	减值准备	9,392,461.09	9,491,554.49	6,483,433.05	6,483,975.00
	资产净额	483,505,343.40	481,173,479.54	518,924,812.59	558,627,968.37
	成新率	52.62%	54.35%	59.21%	64.44%

## 2、主要生产设备情况

(1) 截至 2007 年 6 月 30 日，公司本部拥有的主要生产设备情况如下表：

名称	原值(元)	净值(元)	成新度(%)	尚可使用年限(年)
缸体、缸盖机加工柔性生产线	128,062,570.14	103,564,082.17	80.87	10
KW铸造生产线	100,599,718.57	54,880,694.17	54.55	7
柴油机装配试车线	15,743,124.58	8,748,021.63	55.57	7
缸体、缸盖机加工刚性生产线	44,289,788.17	14,810,519.50	33.44	4
曲轴机加工生产线	16,171,767.76	3,654,819.51	22.60	3

(2) 截至 2007 年 6 月 30 日，控股子公司成都云内拥有的主要生产设备情况

如下表：

名称	原值(元)	净值(元)	成新度(%)	尚可使用年限(年)
GF 铸造气冲生产线	43,490,631.92	20,778,826.78	47.78	15
曲轴机加工生产线	5,106,735.32	4,123,188.56	80.74	10
缸体、缸盖机加工刚性生产 93、95 线	103,319,068.23	103,319,068.23	在建工程,尚未计提折旧	20
柴油机装配线	4,486,341.66	4,486,341.66	在建工程,尚未计提折旧	15

(3) 截至 2007 年 6 月 30 日，控股子公司达州云内拥有的主要生产设备情况

如下表：

名称	原值(元)	净值(元)	成新度(%)	尚可使用年限(年)
总装生产线	1,720,841.90	991,790.36	57.63	5
焊装生产线	4,693,281.42	3,486,250.90	74.28	5
涂装生产线	4,072,909.00	2,344,468.30	57.56	5
双动薄板伸液压机	1,582,699.81	988,537.15	62.46	5



闭式双点压力机	4,744,988.16	2,955,073.32	62.28	5
---------	--------------	--------------	-------	---

### 3、房屋建筑物

#### (1) 发行人拥有房屋建筑物

① 发行人拥有昆明市房权证官字第 200124313 号房产，房屋状况为：4 层框架结构，建筑面积 5,054.00 平方米，2 层框架结构，建筑面积为 12,064.00 平方米，2001 年 11 月 1 日取得。

② 发行人成立时，发起人云南内燃机厂作价投入的资产中包括部分房屋产权（根据云南会计师事务所 1997 年 11 月 22 日出具的（97）云会评字第 43 号资产评估报告，共计 50 处，总建筑面积 59,023.90 平方米），该部分房屋已经在 1999 年 3 月 8 日移交给发行人控制并使用至今，但房屋产权尚未过户至发行人名下。云南内燃机厂已向发行人出具承诺：原投入发行人的所有房屋产权的权属属于发行人所有，在发行人需要将该部分房产过户至发行人名下时，云南内燃机厂将全面配合。同时云南内燃机厂承诺不以投入发行人的房产作任何形式的抵押、担保或作出其他任何不利于发行人行使产权人权利的行为，如由此造成发行人损失的，云南内燃机厂愿意承担全部赔偿责任。由于该部分房产未涉及担保以及产权纠纷等事项，将该部分房产的产权过户至发行人名下不存在现实或潜在的障碍。发行人及股东的利益不致因该部分房产未过户而导致损害。

#### (2) 控股子公司成都云内拥有的房屋建筑物

2001 年，发行人与成都内燃机总厂签订了《昆明云内动力股份有限公司收购成都内燃机总厂生产经营性净资产协议书》，并于 2001 年 6 月收购了成都内燃机总厂的生产经营性资产和相关负债。此次收购完成后，发行人以收购的上述生产经营性净资产作为出资设立了成都云内。

发行人出资投入成都云内的房产包括蓉房权证成房监证字第 0586993 号（面积 4,711 平方米）、0587001 号（面积 1,169 平方米）、0587003 号（面积 1,751 平方米）、0587006 号（面积 10,533.26 平方米）、0587009 号（面积 5,564 平方米）、0587012 号（面积 8,472.12 平方米）、0587020 号（面积 18,143 平方米）、0587057 号（面积 9,944.05 平方米）、0296857 号（面积 5,436 平方米）、0296862 号（面积 1,525.20 平方米）、0257057 号（面积 8,081 平方米）等，以上房产均位于成都市成华区昭觉南路，面积共计 75,329.63 平方米，其中，蓉房权证成房



监证字第 0587009 号、0587057 号、0587012 号、0587001 号、0587003 号已经抵押给中国银行成都蜀都大道支行,作为成都云内的借款担保。

以上房产已经交付成都云内实际控制并使用,但尚未办理过户手续,主要原因是成都市人民政府 2002 年 1 月 14 日下发了《成都市东郊工业区搬迁改造暂行办法》(成府发【2002】4 号文),该办法明确了成都云内纳入成都市东郊企业搬迁范围。2005 年 8 月 22 日成都云内与成都市龙泉驿区人民政府、成都经济技术开发区管理委员会签订了《项目协议书》,购买龙泉驿区大面街道办事处成龙路以南区域内土地 238 亩为搬迁后的新厂用地。成都云内已按《项目协议书》的约定支付了土地使用权转让价款 714 万元。该地块的建设项目“成都云内动力整体搬迁技改项目”已经获得建设用地规划许可,许可证号:成经管规编号 2006-31。成都云内预计于 2008 年 3 月底完成主体搬迁工作。基于上述原因,以上房产将在成都云内搬迁过程中予以拆除,故未办理产权变更登记。根据成都内燃机总厂、发行人及成都云内签署的《关于昆明云内动力股份有限收购成都内燃机总厂资产并投入成都云内动力有限公司房屋产权的有关问题的协议书》,上述房产在拆迁安置中所获取的补偿收益全部归成都云内所有。由于该部分房产未涉及担保以及产权纠纷等事项,将该部分房产的产权过户至成都云内名下不存在现实或潜在的障碍。发行人及股东的利益不致因以上房产未过户而导致损害。

按照成都市政府调整东部经济结构工作的要求和成都云内搬迁工作计划,成都云内预计将于 2008 年 3 月底完成主体搬迁工作。搬迁完成后现址土地上的房屋建筑物自行拆除并进行相关的土地平整,通过挂牌拍卖的方式处置现址土地,成都云内土地使用权变现收益扣除按成都市“东调”优惠政策应缴纳的相关税费外,其余均留在企业弥补企业的搬迁损失以及支持企业后续发展。

成都云内此次搬迁涉及的现有土地和房产的处置方式对公司的影响如下:

#### ① 财务方面的影响

经公司财务部门初步测算,扣除按成都市“东调”优惠政策应缴纳的相关税费及搬迁费用后实现的土地使用权变现收益将对成都公司及本公司的资产和财务状况产生积极的影响,土地使用权变现收益能够满足成都公司后续技术改造资金需求及补充必要的流动资金。该事项对成都云内资产、财务状况及经营成果将产生重大影响,成都云内的总资产将由目前的 6 亿元上升到 10 亿元以上,净资产将



由目前的 1.4 亿元上升到 5 亿元以上，资产负债率将由目前的 77.03% 下降到 50% 以下。

## ② 业务方面的影响

成都云内此次搬迁后的新厂区位于成都市龙泉驿区成龙路以南区域，截至 2007 年 6 月 30 日，成都云内已累计投入 73,119,250.66 元用于土地征用及厂房建造等前期支出，目前新厂区主要生产车间厂房钢构主体已基本完成，部分设备的公开招标工作已完成即将进入采购阶段，预计可以在 2008 年 3 月底前完成搬迁工作。

## (3) 控股子公司达州云内拥有的房屋建筑物

截至 2007 年 6 月 30 日，控股子公司达州云内拥有的房产包括达房权证南外字第 015443 号（面积 2,644.07 平方米）、015444 号（面积 3,744.90 平方米）、015445 号（面积 5,161.59 平方米）、015450 号（面积 5,817.96 平方米）、015452 号（面积 5,811.29 平方米）、015455 号（面积 4,938.10 平方米）、015456 号（面积 6,542.17 平方米）、015457 号（面积 4,672.21 平方米）等，以上房产均位于达县南外镇新桥路 55 号，面积共计 39,332.29 平方米。上述房产中达房权证南外字第 015443 号、015444 号和 015450 号已抵押给达州市农村信用合作社联合社，作为达州云内的借款担保。

## (二) 主要无形资产

### 1、土地使用权

截至 2007 年 6 月 30 日，控股子公司成都云内及达州云内拥有土地使用权的情况如下：

所属公司	座落	土地面积(M <sup>2</sup> )	土地使用权证号	终止日期
成都云内	成都成华区昭觉寺南路	51,990.00	成国用(2003)第1179号	2052.2.8
	成都成华区昭觉寺南路	61,609.64	成国用(2006)第525号	2053.3.8
达州云内	达县南外镇新桥路55号	6,430.20	达州市国用(2005)第01880号	2054.3.2
	达县南外镇新桥路55号	19,079.64	达州市国用(2005)第01881号	2054.3.2
	达县南外镇新桥路55号	25,091.60	达州市国用(2005)第01882号	2054.3.2
	达县南外镇新桥路55号	7251.50	达州市国用(2005)第01883号	2054.3.2
	达县南外镇新桥路55号	10,700.10	达州市国用(2005)第01885号	2054.3.2
	达县南外镇新桥路55号	5,287.00	达州市国用(2004)第01887号	2054.3.2



	达县南外镇新桥路 55 号	20,897.59	达州市国用(2004)第 08737 号	2054.3.2
	达县南外杨柳坪果树园	19,043.45	达州市国用(2004)第 01397 号	2054.3.1

注：1、成都云内拥有的成国用(2003)第 1179 号土地使用权已抵押给中国银行股份有限公司成都蜀都大道支行；2、达州云内拥有的达州市国用(2005)第 01880 号、达州市国用(2005)第 01883 号和达州市国用(2004)第 01887 号土地使用权已作为借款抵押物抵押给达州市农村信用合作社联合社。

## 2、商标

### (1) 发行人拥有的商标

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人拥有的商标如下：

名称	图案	商标注册号	取得时间	取得方式	使用情况	有效期限
云内动力		573375	2001.11.30	大股东无偿投入	在用	2011.11.29
云内动力		169205	2003.03.01	大股东无偿投入	在用	2013.02.28

注：① 注册号 573375 的商标为柴油机发电机组所用商标，注册号 169205 的商标为柴油机所用商标，二者标识相同；② 成都云内已获发行人许可使用上述商标。

### (2) 控股子公司达州云内拥有的商标

截至 2007 年 6 月 30 日，达州云内拥有的商标如下：

名称	图案	商标号	取得时间	取得方式	使用情况	有效期限
华川		1096160	2004.8.7	转让所得	在用	2007.09.06
华川		1096159	2004.8.7	转让所得	未使用	2007.09.06
华川		1096167	2004.8.7	转让所得	未使用	2007.09.06
华川		306175	2004.8.7	转让所得	未使用	2007.09.06

## 3、专利权

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人拥有的专利权如下：



序号	名称	专利证号	取得时间	取得方式	有效期限
1	一种装机油冷却装置的发动机缸盖	ZL03233898.8	2004.3.31	自主开发	至2013年4月7日
2	发动机的气缸盖	ZL200530021510.9	2006.7.19	自主开发	至2015年10月19日
3	发动机冷却器和滤清器集成模块	ZL200530021472.7	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
4	柴油机的排气管	ZL200530021474.6	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
5	发动机的附件支架	ZL200530021475.0	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
6	发动机的链条室罩盖	ZL200530021476.5	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
7	发动机的油底壳	ZL200530021477.X	2006.9.13	自主开发	至2015年9月29日
8	发动机的缸体	ZL200530021467.6	2006.12.13	自主开发	至2015年9月29日
9	发动机的机油泵	ZL200530021468.0	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
10	发动机的下缸体	ZL200530021469.5	2006.11.1	自主开发	至2015年9月29日
11	发动机顶部覆盖件	ZL200530021470.8	2006.11.1	自主开发	至2015年9月29日
12	发动机水泵	ZL200530021471.2	2006.7.19	自主开发	至2015年9月29日
13	改进的发动机气缸体	ZL200520099871.X	2006.11.8	自主开发	至2015年10月20日
14	一种发动机的曲轴止推结构	ZL200520099872.4	2006.11.8	自主开发	至2015年10月20日
15	一种四缸柴油机的曲轴	ZL200520099889.X	2006.11.8	自主开发	至2015年10月26日
16	一种柴油机	ZL200520099916.3	2006.11.8	自主开发	至2015年11月7日
17	一种电控喷油器	ZL200520099908.9	2007.1.17	自主开发	至2015年11月2日
18	一种柴油机曲轴扭振减振器	ZL200520099910.6	2006.12.6	自主开发	至2015年11月3日
19	一种车用柴油机的链传动装置	ZL200520099906.X	2006.11.8	自主开发	至2015年11月2日
20	一种车用柴油机的排气凸轮轴结构	ZL200520099925.2	2006.11.8	自主开发	至2015年11月8日
21	一种柴油机飞轮总成	ZL200520099952.X	2007.1.17	自主开发	至2015年11月16日
22	一种柴油机气缸盖垫片	ZL200520099936.0	2007.1.24	自主开发	至2015年11月10日
23	一种发动机水泵	ZL200520099943.0	2006.12.6	自主开发	至2015年11月13日
24	一种附件系统布置结构	ZL200520099937.5	2007.1.17	自主开发	至2015年11月10日
25	一种发动机的冷却系统	ZL200520099942.6	2007.1.17	自主开发	至2015年11月13日
26	一种油气分离的发动机曲轴箱	ZL200520099938.X	2006.11.8	自主开发	至2015年11月10日
27	一种发动机的润滑油冷却器和滤清器组合机构	ZL200520099964.2	2007.2.14	自主开发	至2015年11月21日
28	一种发动机机体	ZL01256816.3	2003.2.12	自主开发	至2011年12月4日
29	一种柴油发动机	ZL01247832.6	2002.10.30	自主开发	至2011年9月29日
30	五缸柴油机曲轴	ZL01213827.4	2002.1.9	自主开发	至2011年1月3日
31	五缸柴油机凸轮轴	ZL01247831.8	2002.12.18	自主开发	至2011年9月29日



32	异形燃烧室直喷式柴油机	ZL99231332.5	2000.1.22	自主开发	至2009年4月5日
33	异形直喷式柴油发动机	ZL01247471.1	2002.6.26	自主开发	至2011年8月28日
34	直喷式柴油发动机	ZL01247472.X	2002.6.26	自主开发	至2011年8月28日
35	五缸柴油机缸体	ZL01213826.6	2002.1.23	自主开发	至2011年1月3日

#### 4、发行人正在申请的土地使用权及专利

##### (1) 发行人正在申请的土地使用权

① 发行人与昆明市国土资源局经济技术开发区分局于2006年8月22日签订了《昆明市城镇国有土地使用权出让合同》（草案），确定由昆明市经济技术开发区分局将昆明市经济技术开发区内羊甫片区东临茶高山、南临规划道路、西临南昆铁路（羊堡火车站）、北临粮食直属库的地块的土地使用权出让给发行人。土地使用权面积为937亩，用地性质为出让，土地用途为工业用地，使用年限50年。截至2007年6月30日，公司已缴纳了土地转让涉及的款项108,000,000元。经昆明市国土资源局经济技术开发区分局确认，该宗地已经组织报件至昆明市国土资源局通过初审，现已报云南省国土资源厅进行审核。

② 发行人控股子公司成都云内于2005年8月22日与成都市龙泉驿区人民政府、成都经济技术开发区管理委员会签订了《项目协议书》，购买龙泉驿区大面街道办事处成龙路以南区域内土地使用权238亩，用地性质为出让，用途为工业用地，使用年限为50年。截至2007年6月30日，成都云内已按《项目协议书》的约定支付了土地使用权转让价款714万元。经成都市龙泉驿区国土资源局确认，该宗地已经组织报件至成都市国土资源局通过初审，现已报四川省国土资源厅进行审核。

##### (2) 发行人正在申请的专利

发行人目前尚有“一种柴油机排气管”、“一种柴油机进气管”、“柴油发动机”、“发动机的气门室罩盖”、“一种柴油机活塞燃烧室”、“一种柴油机链轮室盖”、“一种柴油机活塞结构”等7项在申请中的专利（包括发明、实用新型和外观设计），该7项在申请中的专利已获得《专利申请受理通知书》。

##### (三) 发行人租赁的房屋及土地使用权

1、1998年6月27日，发行人与云南内燃机厂签订了《土地租赁合同》，由云南内燃机厂将其拥有的位于昆明市穿金路715号、面积为183.53亩(122,456.40



平方米)的土地使用权租赁给发行人使用,租赁期限为30年,年租金为1,230,000元。

2、2002年1月1日,发行人与云南内燃机厂签订了《租赁合同》,由云南内燃机厂将其拥有的位于昆明市园博路466号、面积为2,333.33平方米的土地使用权及建筑面积为120平方米的办公用房租赁给发行人使用,合同有效期至2011年12月31日,年租金为29,019.98元。

## 九、特许经营权

### 1、进出口经营权

发行人拥有中华人民共和国对外贸易经济合作部颁发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》,进出口企业代码为:5300713404849,确定的经营范围为:出口本企业自产柴油机系列及其变形产品、变形机组及零配件、汽车配件、农机配件;进口本企业生产、科研所需原辅材料、电子产品、配套产品、控制设备、检测设备、仪器仪表及相关技术。

### 2、工业产品生产许可证

(1)发行人拥有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局核发的《全国工业产品生产许可证》,证书编号为:XK-06-205-00162,产品名称为:多缸柴油机 $\leq 58.80\text{KW}$ 车用,有效期至2008年7月1日。

(2)发行人拥有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局核发的《全国工业产品生产许可证》,证书编号为:XK-06-205-00163,产品名称为:多缸柴油机 $\leq 85.00\text{KW}$ 、 $> 58.80\text{KW}$ 车用,有效期至2008年7月1日。

## 十、在中华人民共和国境外进行生产经营的情况

截止本招股意向书签署之日,发行人未在中华人民共和国境外进行经营活动,未拥有境外资产。

## 十一、发行人历次筹资、派现及净资产额变化情况

首次公开发行前最近一期末净资产额	17,993万元(1998年12月31日)		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)



	1999年4月	IPO	37,500.00
	2002年8月	配股	17,692.91
	合计	—	55,192.91
首发后累计派现金额（万元）	41,751		
本次发行前最近一期末净资产（万元）	111,312.62（2007年6月30日）		

## 十二、发行人及其控股股东承诺履行情况

1、截至本招股意向书签署之日，发行人无应履行的重要承诺。

2、根据发行人股权分置改革方案，发行人控股股东云南内燃机厂承诺：自股权分置改革方案实施之日（2006年2月13日）起，其所持有的云内动力股份在十二个月内不得在深圳证券交易所上市交易或者转让；在前项规定期满后，通过深圳证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占云内动力股份总数的比例在十二个月内不得超过5%，在二十四个月内不得超过10%。

截至本招股意向书签署之日，云南内燃机厂未发生违反相关承诺事项的情况。

## 十三、发行人股利分配政策及股利分配情况

### （一）股利分配的一般政策

根据《公司法》相关规定，发行人在《公司章程》中对税后利润分配政策规定如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额占公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会批准，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。



股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

## （二）发行人最近三年股利分配情况

2004年至2006年，发行人股利分配情况如下：

1、经2005年4月28日召开的发行人2004年度股东大会审议通过，发行人2004年度利润分配方案为：以2004年12月31日发行人总股本199,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.5元（含税），合计派发现金49,950,000.00元。

发行人于2005年6月9日刊登了分红派息公告，股权登记日为2005年6月15日，除息日为2005年6月16日，红利发放日为2005年6月16日。该利润分配方案已按期执行完毕。

2、经2006年2月27日召开的发行人2005年度股东大会审议通过，发行人2005年度利润分配方案为：以2005年12月31日发行人总股本199,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.5元（含税），合计派发现金49,950,000.00元。

发行人于2006年4月6日刊登了分红派息公告，股权登记日为2006年4月11日，除息日为2006年4月12日，红利发放日为2006年4月12日。该利润分配方案已按期执行完毕。

3、经2007年3月29日召开的发行人2006年度股东大会审议通过，发行人2006年度利润分配及资本公积金转增股本方案为：以2006年12月31日发行人总股本199,800,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.5元（含税），合计派发现金49,950,000.00元；以2006年12月31日发行人总股本199,800,000股为基数，向全体股东按每10股转增5股的比例转增股本，合计转增股本99,900,000股。

发行人于2007年4月6日刊登了利润分配及资本公积金转增股本方案实施公告，股权登记日为2007年4月11日，除权除息日为2007年4月12日，红利发放日为2007年4月12日。该利润分配方案已按期执行完毕。

## （三）本次发行前未分配利润的分配政策



为平等对待所有股东，兼顾新老股东的利益，经发行人 2007 年第一次临时股东大会审议通过，截至本次增发完毕公司的未分配利润，由公司新老股东共享。

## 十四、发行人董事、监事、高级管理人员

### 1、发行人董事会成员简历

**段华生先生**：65 岁，大学文化，正高级工程师，中共党员。毕业于昆明理工大学机械系。1993 年获国务院政府特殊津贴，1994 年获云南省有突出贡献的专家称号，1995 年获机械工业部劳动模范、云南省第十五届特等劳模称号，1997 年获全国“五一”劳动奖章，1998 年获国家有突出贡献的中青年科学、技术、管理专家荣誉称号，2000 年 4 月获全国劳动模范荣誉称号，2001 年获云南省优秀企业家称号，2002 年获昆明市优秀企业家称号，2003 年获昆明市优秀专家称号。现任云南内燃机厂厂长。1999 年 3 月至今任公司董事长。

**杨永忠先生**：44 岁，大学文化，高级工程师，中共党员。毕业于西安交通大学内燃机专业。2004 年获国务院政府特殊津贴，1999 年 2 月至 2002 年 3 月任公司副总经理，2002 年 3 月至 2005 年 4 月任公司董事兼副总经理，2005 年 4 月至今任公司副董事长兼副总经理。

**雷升逵先生**：41 岁，大学文化，高级会计师，中共党员。毕业于杭州电子工业学院工业财务会计专业。1999 年至 2006 年 5 月任公司资产管理办公室主任，2002 年 3 月至 2005 年 4 月任公司董事会秘书，2005 年 4 月至 2006 年 7 月任公司董事兼董事会秘书，2006 年 7 月至今任公司董事兼财务总监。

**王祝铭先生**：51 岁，大学文化，工程师，中共党员。毕业于昆明理工大学铸造工艺及设备专业。曾任公司北京办事处主任、销售科科长、副总经理，现任公司董事兼工会副主席。

**独立董事 彭文凯先生**：73 岁，大专文化，研究员，中国党员。曾任昆明市经委主任、党组书记，昆明市政府党组成员、昆明市工业工委副书记，1995 年至今任昆明市企业联合会、企业家协会会长、云南省经济联合会副会长、云南省企业家协会副会长、中国西部研究发展促进会副会长。2002 年 3 月至今任公司独立董事。



**独立董事 李国慧女士：**50 岁，研究生毕业。高级会计师，中共党员。1998 年毕业于云南财贸学院货币银行学专业。曾任昆明市财政局工业企业处副处长、处长、局长助理，现任昆明国际信托投资公司副总经理。2002 年 3 月至今任公司独立董事。

**独立董事 李复华先生：**64 岁，大学文化，中共党员。毕业于昆明理工大学机械系。曾任云南锻压机床厂总工程师、办公室主任、副厂长，云南齿轮厂副厂长、总工程师，昆明市外经委总工程师、党组成员。2003 年 4 月至今任公司独立董事。

**独立董事 陈 鹰先生：**54 岁，大学文化，高级工程师，中共党员。毕业于清华大学电力工程系电机制造专业。1993 年获国家政府特殊津贴，1995 年获得中国机械工业劳动模范、云南省优秀企业家称号，1996 年被评为中国机械工业突出贡献科技专家、云南省突出贡献科技专家及昆明市突出贡献科技专家、昆明市优秀共产党员，1999 年被评为昆明市首批学术技术带头人。现为云南省政协委员，中国共产党昆明市委员会侯补委员，昆明市人大常委会组成人员，中国电机工程学会高级会员，云南省电机工程学会常务理事。1997 年至 2006 年，历任云南变压器电气股份有限公司董事长、总经理，昆明赛格迈电气有限责任公司董事长兼总经理，昆明市政府市长助理、副市长，2006 年 4 月至今任云南变压器电气股份有限公司董事长。2007 年 3 月至今任公司独立董事。

**独立董事 申立中先生：**51 岁，工学硕士。1987 年毕业于浙江大学内燃机专业。历任云南工业大学汽车系副主任、科技处副处长、处长，昆明理工大学科技处处长，中国内燃机学会理事、昆明内燃机学会理事长。1994 年受国家教委委派以高级访问学者的身份在德国布伦瑞克技术大学内燃机研究所合作研究一年。现为昆明理工大学教授、博士生导师。2007 年 3 月至今任公司独立董事。

## 2、发行人监事会成员简历

**刘 瞳先生：**56 岁，大专文化，中共党员。毕业于云南省广播电视大学机械制造专业。曾任昆明市经贸委副主任、党组成员，昆明市经济委员会主任、党组书记，昆明市国资委党委书记、副主任。现任昆明市国资委第六监事会主席。2006 年 5 月至今任公司监事会主席。

**赖学荣先生：**43 岁，大专文化，中共党员。毕业于云南省委党校经济管理专业。1982 年 9 月至 1988 年 10 月任宜良县九乡财政所所长，1988 年 10 月至 1991



年 12 月任宜良县北羊街乡财政所所长，1991 年 12 月至 2005 年 8 月任宜良县财政局综合科科长，2005 年 8 月至 2006 年 3 月昆明市国资委第一监事会工作，2006 年 3 月至今任昆明市国资委第六监事会监事。2007 年 3 月至今任公司监事。

**奎 伟**先生：34 岁，大学文化。毕业于云南省委党校。曾在昆明市财政局工作，2006 年 8 月至今任昆明市国资委第六监事会监事。2007 年 3 月至今任公司监事。

**尹子寿**先生：53 岁，高级会计师，中共党员。云南省广播电视大学工业会计肄业，曾在云南财经学校学习。现任云南内燃机厂总会计师。1999 年 3 月至 2005 年 4 月任公司首届、二届监事会主席。1999 年 3 月至今任公司监事。

**李明禄**先生：58 岁，副主任医师，中共党员。现任公司环境管理办公室主任，1999 年 3 月至今任公司监事。

### 3、非董事高管人员的简历

**李映昆**先生：44 岁，大学文化，高级工程师，中共党员。毕业于洛阳工学院内燃机专业。曾任公司董事、财务总监、副总经理，成都云内董事、总经理，2007 年 3 月起任公司总经理。

**蔡建明**先生：42 岁，大学文化，工程师，中共党员。毕业于太原重型机械学院铸造专业。1999 年 2 月至 2002 年 2 月任公司董事兼董事会秘书，2002 年 2 月至 2005 年 4 月任公司董事兼任财务总监，2004 年 1 月至 2006 年 6 月任云内达州汽车有限公司董事长。2006 年 7 月至今任公司董事会秘书。

**代云辉**女士：43 岁，大学文化，高级工程师。毕业于湖南大学内燃机专业。曾任公司质量保证科检验员、科长。现任公司质量总监兼质量保证科科长。

**张洪彦**先生：41 岁，大学文化，高级工程师，中共党员。毕业于云南农业大学农机设计制造专业。曾任公司工艺工装设计员、技改员、一车间主任。2007 年 3 月起任公司副总经理兼计划调度科科长。

发行人所有董事、监事、高级管理人员均为中华人民共和国公民。

### 4、董事、监事、高级管理人员持有股份的情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员未持有公司股份。

### 5、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

发行人现任董事、监事、高级管理人员 2006 年度在公司领取的报酬情况如下：



姓名	公司职务	学历	持股数	薪酬(万元)
段华生	董事长	大学	--	21.7
杨永忠	副董事长、副总经理	大学	--	14.5
雷升逵	董事、财务总监	大学	--	12.2
王祝铭	董事、工会副主席	大学	--	--
彭文凯	独立董事	大专	--	1.2
李国慧	独立董事	硕士	--	1.2
李复华	独立董事	大学	--	1.2
陈 鹰	独立董事	大学	--	--
申立中	独立董事	硕士	--	--
刘 瞳	监事会主席	大专	--	--
赖学荣	监事	大专	--	--
奎 伟	监事	大学	--	--
尹子寿	职工监事	--	--	12.1
李明禄	职工监事	--	--	8.3
李映昆	总经理	大学	--	12.0
蔡建明	董事会秘书	大学	--	5.2
代云辉	质量总监	大学	--	12.2
张洪彦	副总经理	大学	--	5.0

注：独立董事陈鹰、申立中经公司 2006 年度股东大会聘任为公司独立董事，2006 年度未在公司领取薪酬；蔡建明 2006 年 7 月始任公司董秘，张洪彦 2007 年 3 月始任公司副总经理，表中所列薪酬主要为原岗位薪酬。

截至本招股意向书签署日，发行人未对管理层实施股权激励计划。



## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

发行人的主营业务为多缸小缸径柴油机的开发、生产和销售。云南内燃机厂是发行人第一大股东，也是唯一持有发行人5%以上股份的股东。1998年发行人设立时，云南内燃机厂作为独家发起人，已将其经评估确认后的主要生产经营性净资产16,091万元投入发行人，该厂除向发行人提供部分后勤服务外，无其它实质经营活动，因此，云南内燃机厂与发行人不存在同业竞争的情况。

除发行人外，云南内燃机厂主要的参股企业包括北汽福田建材机械有限公司、云南创业投资管理有限公司和昆明融资担保有限公司，上述企业均未从事与发行人相同或相似的业务，与发行人不存在同业竞争的情况。

云南内燃机厂已向发行人出具并履行了不竞争承诺函，其内容如下：

1、不利用第一大股东的地位损害云内动力及云内动力其他股东的利益。

2、不在境内外以任何形式（包括独资经营、合资经营和拥有其他公司或其他企业的股票或权益）从事与云内动力经营业务有竞争或可能构成竞争的业务及活动。

3、如云南内燃机厂今后经营或计划经营的任何业务或项目、投资或计划投资的企业与云内动力经营业务有竞争或可能构成竞争，云内动力有权选择：

(1) 对该等项目或企业行使收购的权利；

(2) 要求云南内燃机厂将该等项目或企业转让给无关联的第三方；

(3) 要求云南内燃机厂放弃该等项目或对有关企业投资的计划；

(4) 要求云南内燃机厂将该等项目或企业通过签订有关委托管理、承包经营或其他类似性质的协议、以公允之交易对价，委托给云内动力进行经营。

4、赔偿云内动力因本承诺人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。

发行人实际控制人为昆明市国资委，与发行人之间不存在同业竞争问题。

发行人本次发行的保荐人认为：云南内燃机厂及其控股、参股企业与发行人之间不存在同业竞争。



发行人律师认为：云南内燃机厂已经履行了不从事同业竞争的承诺，发行人与控股股东及关联方不存在同业竞争。

## 二、独立董事关于同业竞争的意见

发行人独立董事认为：

- 1、云内动力与云南内燃机厂等关联方之间不存在同业竞争；
- 2、云内动力已经得到云南内燃机厂避免与云内动力形成同业竞争的承诺；
- 3、云内动力已经对同业竞争情况及避免同业竞争的措施进行了充分披露。

## 三、关联方及关联关系

### 1、存在控制关系的关联方

企业名称	与公司的关系
云南内燃机厂	母公司
成都云内动力有限公司	控股子公司
云内动力达州汽车有限公司	控股子公司
昆明百世信息技术有限责任公司	控股子公司（发行人为第一大股东）

注：昆明百世信息技术有限责任公司 2004、2005 年为发行人关联方；2006 年发行人转让了所持有的昆明百世信息技术有限责任公司 36.80% 的股权，转让后该公司不再构成关联方。

### 2、不存在控制关系的关联方

企业名称	与公司的关系
深圳市高特佳投资集团有限公司	参股公司
福田雷沃重机股份有限公司	参股公司
瑞丽市云内动力有限责任公司	受同一母公司控制

注：瑞丽市云内动力有限责任公司 2004、2005 年为发行人关联方；2006 年云南内燃机厂已对瑞丽市云内动力有限责任公司股权进行了处置，该公司不再属于发行人的关联方。

## 四、最近三年及一期关联交易情况

### 1、经常性关联交易



① 根据发行人与云南内燃机厂1998年6月27日签定的《土地租赁合同》，云南内燃机厂将拥有的位于昆明市穿金路715号、面积为183.53亩（122,456.40平方米）的土地使用权租赁给发行人使用，租赁期限为30年。双方约定合同生效后的前3年，土地租金每年为10.00元/平方米，年租金为1,230,000.00元；租赁期满后3年，发行人与云南内燃机厂可另行协商调整土地租金，每3年协商调整一次，每次调整的幅度不得大于前次租金标准的30%。发行人近三年向云南内燃机厂支付的土地租金均为1,230,000.00元。

发行人租赁云南内燃机厂土地使用权的租金参照市场公允价格确定。

② 根据发行人与云南内燃机厂2002年1月1日签定的《租赁合同》，发行人租用云南内燃机厂拥有的位于昆明市园博路466号、面积为2,333.33平方米的土地使用权及建筑面积为120平方米的办公用房，合同有效期至2011年12月31日，租金每年合计29,019.98元，发行人近三年均按合同约定支付租金。

发行人租赁云南内燃机厂房屋的租金参照市场公允价格确定。

③ 根据发行人与云南内燃机厂2002年3月9日签定的《生活服务协议》，由于云南内燃机厂拥有发行人员工生活所需的服务设施和服务项目，云南内燃机厂为发行人提供医疗卫生、住房及其配套服务、食堂、浴室以及其他服务。发行人按照市场公允价格支付以上服务费用。发行人2004年、2005年、2006年及2007年1-6月分别向云南内燃机厂支付上述生活服务费用1,080,476.59元、950,115.31元、1,250,318.17元及409,644.45元。

发行人与关联方之间相互提供的生活服务，按双方签订的《生活服务协议》结算价款，服务价格参照市场公允价格确定。

④ 根据发行人与云南内燃机厂2004年3月9日签定的《房屋租赁合同》，云南内燃机厂租用发行人办公用房，租金按每年每平方米81元确定，年租金15,800.00元，发行人近三年均按合同约定收取租金。

云南内燃机厂租赁发行人房屋的租金参照市场公允价格确定。

## 2、偶发性关联交易

供货单位	2007年1-6月(元)	2006年(元)	2005年(元)	2004年(元)
昆明百世信息技术有限责任公司	—	—	820,852.00	6,218,643.00

注：发行人2004、2005年向昆明百世信息技术有限责任公司采购的货物主要为发行人在建工程CIMS、技术中心、营销体系项目所需设备及配套软件。



发行人向昆明百世信息技术有限责任公司采购的CIMS工程所需设备及配套软件均按其销售给独立第三方的价格确定。

### 3. 近三年及一期关联方往来款项余额和担保事项

#### (1) 近三年及一期关联方往来款项余额

项 目	企业名称	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
应收账款（元）	瑞丽市云内动力有限责任公司	—	—	422,320.00	422,322.00
预付账款（元）	昆明百世信息技术有限责任公司	—	—	16,080.00	38,238.20
合 计	—	—	—	440,405.43	462,564.63

#### (2) 关联方担保事项

截至本招股意向书签署日，发行人除为控股子公司成都云内动力有限公司提供不超过 3.3 亿元的担保额度外，不存在对其他关联方提供担保的情形。

### 4. 关联交易对财务状况及经营成果的影响

发行人最近三年及一期与各关联方之间的关联交易金额很小，对发行人财务状况及经营成果不产生实质性影响。

## 五、 发行人关联交易的决策程序

发行人已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易的决策程序作出规定。

#### (1) 《公司章程》的相关规定

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。



股东大会审议有关关联交易事项时，主持人应宣布相关关联股东名单，并就关联股东所代表的有表决权的股份数额、比例以及与公司的关联关系和关联交易的具体事项向大会作出说明，同时还应宣布出席会议的非关联股东持有或代理表决权股份总数和占公司总股份的比例。表决时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该项提交股东大会审议。

#### (2) 《股东大会议事规则》的相关规定

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

#### (3) 《董事会会议事规则》的相关规定

公司重大关联交易应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事在股东大会召开前可以公开向股东征集投票权。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，须将该事项提交股东大会审议。

## 六、独立董事对发行人关联交易的意见

发行人独立董事认为：“云内动力最近三年及一期与关联方发生的关联交易是必要的，定价采取市价原则，价格公允；关联交易金额很小，对公司经营成果不构成重大影响；关联交易程序合法。”



## 七、发行人律师发表的关于发行人关联交易的意见

发行人律师认为：“公司近三年和现有的上述关联交易是在双方平等自愿基础上，通过签订合同的形式进行的，关联交易公允、公平，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。公司对关联交易已履行了充分的披露义务；公司在其内部程序中规定了关联交易的决策程序，保障了其他股东的利益；以上关联交易已经按《公司章程》规定的程序获得了批准，合法有效，不存在损害公司股东利益的情况。”



## 第六节 财务会计信息

发行人最近三年的财务报告均由亚太中汇会计师事务所有限公司审计，并分别出具了亚太审 A 字（2005）第 75 号、亚太审字[2006]B-A-31 号、亚太审字[2007]B-A-0164 号标准无保留意见审计报告。

### 一、发行人最近三年的财务报表



## 1、最近三年合并资产负债表（按原会计准则编制）

单位：元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	281,607,786.70	349,959,815.33	284,616,930.80
短期投资	56,718,187.11	67,548,414.71	97,805,854.58
应收票据	170,240,733.45	94,211,543.76	134,813,603.82
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	167,385,914.86	164,549,449.94	127,492,522.27
其他应收款	18,787,514.89	24,476,110.07	22,133,128.32
预付账款	24,875,070.62	21,128,313.36	11,065,534.17
应收补贴款	-	-	-
存 货	378,613,568.50	379,601,646.02	369,428,577.34
待摊费用	-	501,230.37	628,315.46
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	4,178.90
<b>流动资产合计</b>	<b>1,098,228,776.13</b>	<b>1,101,976,523.56</b>	<b>1,047,988,645.66</b>
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	52,000,000.00	53,751,614.71	52,634,545.30
长期债权投资	-	-	-
<b>长期投资合计</b>	<b>52,000,000.00</b>	<b>53,751,614.71</b>	<b>52,634,545.30</b>
<b>固定资产：</b>			
固定资产原值	885,379,843.59	876,482,853.94	866,917,964.01
减：累计折旧	394,714,809.56	351,074,608.30	301,806,020.64
固定资产净值	490,665,034.03	525,408,245.64	565,111,943.37
减：固定资产减值准备	9,491,554.49	6,483,433.05	6,483,975.00
固定资产净额	481,173,479.54	518,924,812.59	558,627,968.37
工程物资	-	-	-
在建工程	422,287,096.70	265,206,081.67	234,913,751.05
固定资产清理	-	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>903,460,576.24</b>	<b>784,130,894.26</b>	<b>793,541,719.42</b>



<b>无形资产及其他资产：</b>			
无形资产	78,873,920.55	30,386,920.08	31,119,521.77
长期待摊费用	2,931,893.82	2,894,220.74	906,647.35
其他长期资产	-	-	-
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>81,805,814.37</b>	<b>33,281,140.82</b>	<b>32,026,169.12</b>
<b>递延税项：</b>			
递延税项借项			
<b>资产总计</b>	<b>2,135,495,166.74</b>	<b>1,973,140,173.35</b>	<b>1,926,191,079.50</b>
<b>负债及股东权益</b>	<b>2006年12月31日</b>	<b>2005年12月31日</b>	<b>2004年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	138,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
应付票据	156,481,957.38	235,843,573.73	214,350,561.60
应付账款	500,589,190.08	409,912,320.08	380,479,244.52
预收账款	20,424,965.95	26,772,965.60	24,053,174.92
应付工资	5,651,670.39	734,161.23	1,233,712.34
应付福利费	24,675,899.52	23,542,077.81	21,098,644.25
应付股利	-	-	-
应交税金	20,297,234.06	10,922,518.81	12,947,634.08
其他应交款	731,307.23	1,024,775.56	451,671.87
其他应付款	71,431,969.22	80,530,336.35	76,647,416.79
预提费用	389,658.14	156,823.33	148,468.23
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	38,500,000.00	39,500,000.00	70,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>977,173,851.97</b>	<b>918,939,552.50</b>	<b>891,410,528.60</b>
<b>长期负债：</b>			
长期借款	22,412,884.11	62,656,314.89	49,192,845.86
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	49,200,146.38	41,834,286.38	38,889,826.38
其他长期负债	-	-	-
<b>长期负债合计</b>	<b>71,613,030.49</b>	<b>104,490,601.27</b>	<b>88,082,672.24</b>
<b>递延税项：</b>			



递延税项贷款			
<b>负债合计</b>	1,048,786,882.46	1,023,430,153.77	979,493,200.84
<b>少数股东权益</b>	62,149,272.04	15,540,402.10	16,479,175.33
<b>股东权益：</b>	-	-	-
股 本	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
减：已归还投资	-	-	-
股本净额	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
资本公积	515,553,975.60	515,553,975.60	515,553,975.60
盈余公积	123,700,178.18	109,672,400.07	98,892,217.56
其中：法定公益金	-	52,463,813.23	47,073,721.97
未分配利润	185,504,858.46	109,143,241.81	115,972,510.17
其中：拟分配的现金红利	49,950,000.00	49,950,000.00	49,950,000.00
<b>股东权益合计</b>	1,024,559,012.24	934,169,617.48	930,218,703.33
<b>负债和股东权益总计</b>	2,135,495,166.74	1,973,140,173.35	1,926,191,079.50



## 2、最近三年合并利润及利润分配表（按原会计准则编制）

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	1,728,114,232.70	1,632,714,219.36	1,558,346,759.61
减：主营业务成本	1,406,509,929.81	1,367,802,940.49	1,305,638,080.63
主营业务税金及附加	9,478,916.27	6,677,592.40	6,832,341.16
二、主营业务利润	312,125,386.62	258,233,686.47	245,876,337.82
加：其他业务利润	14,797,589.89	11,542,100.25	12,805,622.25
减：营业费用	87,113,109.71	73,212,832.48	60,526,878.62
管理费用	103,345,586.65	94,233,721.98	83,330,785.26
财务费用	12,943,238.11	14,716,935.70	11,911,058.67
三、营业利润	123,521,042.04	87,612,296.56	102,913,237.52
加：投资收益	39,143,933.47	-19,362,678.98	-22,244,686.82
补贴收入	-	-	-
营业外收入	1,469,585.72	1,021,039.54	2,873,928.89
减：营业外支出	5,224,820.52	239,101.27	2,432,269.28
四、利润总额	158,909,740.71	69,031,555.85	81,110,210.31
减：所得税	20,078,619.99	16,069,416.54	16,542,456.46
少数股东本期损益	-1,508,230.06	-938,773.23	-334,013.01
五、净利润	140,339,350.78	53,900,912.54	64,901,766.86
加：年初未分配利润	109,143,241.81	115,972,510.17	133,755,602.89
其他转入	-	-	-
六、可供分配利润	249,482,592.59	169,873,422.71	198,657,369.75
减：提取法定盈余公积	14,027,778.11	5,390,091.25	6,377,429.79
提取法定公益金	-	5,390,091.26	6,377,429.79
提取职工奖励及福利基金	-	-	-
提取储备基金	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-
利润归还投资	-	-	-
七、可供投资者分配的利润	235,454,814.48	159,093,240.20	185,902,510.17
减：应付优先股利	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-



应付普通股股利	49,949,956.02	49,949,998.39	69,930,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
<b>八、未分配利润</b>	<b>185,504,858.46</b>	<b>109,143,241.81</b>	<b>115,972,510.17</b>

### 3、最近三年合并现金流量表（按原会计准则编制）

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,869,813,264.37	1,718,407,451.47	1,382,759,539.43
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	2,499,917.79	2,205,226.07	2,317,319.70
<b>现金流入小计</b>	<b>1,872,313,182.16</b>	<b>1,720,612,677.54</b>	<b>1,385,076,859.13</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,431,462,223.24	1,267,021,438.53	943,251,213.26
支付给职工以及为职工支付的现金	118,293,132.82	116,686,252.64	112,107,811.61
支付的各项税费	115,570,664.98	91,268,135.95	102,857,830.32
支付的其他与经营活动有关的现金	104,301,816.33	68,424,997.92	76,322,717.35
<b>现金流出小计</b>	<b>1,769,627,837.37</b>	<b>1,543,400,825.04</b>	<b>1,234,539,572.54</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>102,685,344.79</b>	<b>177,211,852.50</b>	<b>150,537,286.59</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	151,715,836.82	27,767,032.89	181,265,890.23
取得投资收益所收到的现金	—	1,534.74	3,849,429.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,515,498.10	1,278,413.83	389,779.00
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
<b>现金流入小计</b>	<b>154,231,334.92</b>	<b>29,046,981.46</b>	<b>185,505,098.50</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	175,727,486.34	48,965,978.28	39,290,747.48
投资所支付的现金	101,431,757.43	17,989,795.93	195,822,509.91
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>现金流出小计</b>	<b>277,159,243.77</b>	<b>66,955,774.21</b>	<b>235,113,257.39</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-122,927,908.85</b>	<b>-37,908,792.75</b>	<b>-49,608,158.89</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	—	—	12,500,000.00



借款所收到的现金	138,000,000.00	296,500,000.00	292,210,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,900,000.00	8,200,000.00	6,130,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>148,900,000.00</b>	<b>304,700,000.00</b>	<b>310,840,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	131,571,161.02	311,600,725.03	288,123,139.95
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	65,319,274.63	66,971,565.57	80,665,328.15
支付的其他与筹资活动有关的现金	119,028.92	87,884.62	111,551.29
<b>现金流出小计</b>	<b>197,009,464.57</b>	<b>378,660,175.22</b>	<b>368,900,019.39</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-48,109,464.57</b>	<b>-73,960,175.22</b>	<b>-58,060,019.39</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-68,352,028.63</b>	<b>65,342,884.53</b>	<b>42,869,108.31</b>
<b>补充资料</b>	<b>2006 年度</b>	<b>2005 年度</b>	<b>2004 年度</b>
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	140,339,350.78	52,495,076.62	65,435,426.54
加：少数股东收益	-1,508,230.06	467,062.69	-867,672.69
计提的资产减值准备	6,983,673.92	21,068,903.93	27,959,384.25
固定资产折旧	51,896,419.92	52,484,011.14	47,947,026.51
无形资产摊销	1,270,988.63	657,721.84	657,721.84
长期待摊费用摊销	762,215.41	292,739.76	346,259.38
待摊费用减少（减：增加）	501,230.37	127,085.09	-59,850.88
预提费用增加（减：减少）	232,834.81	8,355.10	18,294.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失（减：收益）	-320,308.66	-207,213.35	-583,892.17
固定资产报废损失	0.00	0.00	22,253.13
财务费用	15,369,318.61	11,482,366.26	6,162,739.69
投资损失（减：收益）	-39,143,933.47	453,033.74	-4,598,934.24
递延税款贷项（减：借项）	0.00	0.00	0.00
存货的减少（减：增加）	330,448.57	-10,173,068.68	-25,486,769.08
经营性应收项目的减少（减：增加）	-65,589,252.10	-50,630,368.25	-48,171,933.31
经营性应付项目的增加（减：减少）	-8,439,411.94	98,686,146.61	81,757,233.04
其他	0.00		0.00
经营活动产生的现金流量净额	102,685,344.79	177,211,852.50	150,537,286.59
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>			
债务转资本			



一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>			
现金的期末余额	281,607,786.70	349,959,815.33	284,616,930.80
减：现金的期初余额	349,959,815.33	284,616,930.80	241,747,822.49
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-68,352,028.63	65,342,884.53	42,869,108.31

#### 4、最近三年母公司资产负债表（按原会计准则编制）

单位：元

资 产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	224,872,624.21	287,729,056.45	220,129,212.21
短期投资	56,718,187.11	67,548,414.71	97,805,854.58
应收票据	196,741,281.60	49,450,043.76	85,909,797.28
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	127,735,919.90	121,842,532.01	86,019,640.20
其他应收款	7,225,695.64	10,652,378.54	11,050,133.84
预付账款	3,573,773.74	7,769,980.26	7,584,981.36
应收补贴款	-	-	-
存 货	183,261,553.21	186,641,351.07	206,974,355.95
待摊费用	-	501,230.37	621,222.14
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	4,178.90
<b>流动资产合计</b>	<b>800,129,035.41</b>	<b>732,134,987.17</b>	<b>716,099,376.46</b>
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	172,655,243.17	174,778,036.90	176,746,073.99
长期债权投资	-	-	-
<b>长期投资合计</b>	<b>172,655,243.17</b>	<b>174,778,036.90</b>	<b>176,746,073.99</b>
<b>固定资产：</b>			



固定资产原值	568,482,604.10	560,783,007.64	553,035,471.79
减：累计折旧	232,108,023.83	200,892,289.52	166,424,587.57
固定资产净值	336,374,580.27	359,890,718.12	386,610,884.22
减：固定资产减值准备	9,416,163.23	6,350,933.05	6,351,475.00
固定资产净额	326,958,417.04	353,539,785.07	380,259,409.22
工程物资	-	-	-
在建工程	258,448,223.44	120,930,212.18	97,584,333.14
固定资产清理	-	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>585,406,640.48</b>	<b>474,469,997.25</b>	<b>477,843,742.36</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>			
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	220,116.17	143,066.60	233,836.40
其他长期资产	-	-	-
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>220,116.17</b>	<b>143,066.60</b>	<b>233,836.40</b>
<b>递延税项：</b>			
递延税项借项			
<b>资产总计</b>	<b>1,558,411,035.23</b>	<b>1,381,526,087.92</b>	<b>1,370,923,029.21</b>
<b>负债及股东权益</b>	<b>2006年12月31日</b>	<b>2005年12月31日</b>	<b>2004年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	38,000,000.00	-	-
应付票据	491,957.38	10,112,573.73	13,766,861.60
应付账款	314,762,630.85	230,132,182.92	229,911,272.88
预收账款	11,129,838.94	31,586,392.46	20,337,662.29
应付工资	5,026,271.20	21,707.80	-
应付福利费	18,018,794.78	15,357,480.33	12,060,042.75
应付股利	-	-	-
应交税金	18,741,625.56	10,453,055.56	12,547,597.40
其他应交款	442,558.05	852,018.14	387,001.47
其他应付款	39,934,629.00	29,346,544.92	23,639,808.43
预提费用	4,912.36	-	4,024.48
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	38,500,000.00	39,500,000.00	70,000,000.00



其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	485,053,218.12	367,361,955.86	382,654,271.30
<b>长期负债:</b>	-	-	-
长期借款		38,500,000.00	19,500,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	49,200,146.38	41,834,286.38	38,889,826.38
其他长期负债	-	-	-
<b>长期负债合计</b>	49,200,146.38	80,334,286.38	58,389,826.38
<b>递延税项:</b>			
递延税项贷款			
<b>负债合计</b>	534,253,364.50	447,696,242.24	441,044,097.68
<b>股东权益:</b>	-	-	-
股本	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
减: 已归还投资	-	-	-
股本净额	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
资本公积	515,553,975.60	515,553,975.60	515,553,975.60
盈余公积	123,700,178.18	109,672,400.07	98,892,217.56
其中: 法定公益金	-	52,463,813.23	47,073,721.97
未分配利润	185,103,516.95	108,803,470.01	115,632,738.37
其中: 拟分配的现金红利	49,950,000.00	49,950,000.00	49,950,000.00
<b>股东权益合计</b>	1,024,157,670.73	933,829,845.68	929,878,931.53
<b>负债和股东权益总计</b>	1,558,411,035.23	1,381,526,087.92	1,370,923,029.21



## 5、最近三年母公司利润及利润分配表（按原会计准则编制）

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、主营业务收入</b>	1,271,886,049.72	1,199,579,237.11	1,186,258,128.18
减：主营业务成本	1,007,672,734.19	982,009,190.56	977,943,333.78
主营业务税金及附加	7,341,689.97	5,064,939.01	5,166,502.84
<b>二、主营业务利润</b>	256,871,625.56	212,505,107.54	203,148,291.56
加：其他业务利润	5,160,412.31	5,204,707.11	3,015,291.11
减：营业费用	58,624,772.35	53,532,739.14	43,360,552.41
管理费用	72,180,042.37	65,115,694.00	55,371,593.46
财务费用	5,651,731.89	6,479,200.66	5,267,014.79
<b>三、营业利润</b>	125,575,491.26	92,582,180.85	102,164,422.01
加：投资收益	38,772,754.45	-22,447,785.48	-21,871,497.88
补贴收入	-	-	-
营业外收入	1,079,843.35	25,123.99	267,626.16
减：营业外支出	5,071,688.00	189,190.28	243,795.94
<b>四、利润总额</b>	160,356,401.06	69,970,329.08	80,316,754.35
减：所得税	20,078,619.99	16,069,416.54	16,542,456.46
少数股东本期收益	-	-	-
<b>五、净利润</b>	140,277,781.07	53,900,912.54	63,774,297.89
加：年初未分配利润	108,803,470.01	115,632,738.37	134,543,300.06
其他转入	-	-	-
<b>六、可供分配利润</b>	249,081,251.08	169,533,650.91	198,317,597.95
减：提取法定盈余公积	14,027,778.11	5,390,091.25	6,377,429.79
提取法定公益金	-	5,390,091.26	6,377,429.79
提取职工奖励及福利基金	-	-	-
提取储备基金	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-
利润归还投资	-	-	-
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	235,053,472.97	158,753,468.40	185,562,738.37
减：应付优先股利	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-



应付普通股股利	49,949,956.02	49,949,998.39	69,930,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-
八、未分配利润	185,103,516.95	108,803,470.01	115,632,738.37

## 6、最近三年母公司现金流量表（按原会计准则编制）

单位：元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,345,082,821.80	1,237,741,177.72	1,242,533,772.23
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	1,201,541.83	1,378,850.07	1,470,724.72
<b>现金流入小计</b>	<b>1,346,284,363.63</b>	<b>1,239,120,027.79</b>	<b>1,244,004,496.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,003,229,271.03	880,125,075.45	894,702,264.10
支付给职工以及为职工支付的现金	71,551,119.15	73,415,408.61	69,988,439.73
支付的各项税费	96,829,364.37	76,654,357.78	88,392,464.29
支付的其他与经营活动有关的现金	90,686,134.42	56,535,556.26	57,227,366.84
<b>现金流出小计</b>	<b>1,262,295,888.97</b>	<b>1,086,730,398.10</b>	<b>1,110,310,534.96</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>83,988,474.66</b>	<b>152,389,629.69</b>	<b>133,693,961.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	151,715,836.82	26,267,032.89	181,265,890.23
取得投资收益所收到的现金	0.00	454.52	3,849,429.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,509,998.10	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>现金流入小计</b>	<b>154,225,834.92</b>	<b>26,267,487.41</b>	<b>185,115,319.50</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	152,124,528.25	33,621,283.92	36,435,859.43
投资所支付的现金	101,431,757.43	16,489,795.93	209,309,069.89
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
<b>现金流出小计</b>	<b>253,556,285.68</b>	<b>50,111,079.85</b>	<b>245,744,929.32</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-99,330,450.76</b>	<b>-23,843,592.44</b>	<b>-60,629,609.82</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	0.00	0.00	0.00



借款所收到的现金	38,000,000.00	204,500,000.00	162,500,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	10,900,000.00	8,200,000.00	6,130,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>48,900,000.00</b>	<b>212,700,000.00</b>	<b>168,630,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	39,500,000.00	216,000,000.00	143,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	56,795,427.22	57,558,308.39	73,827,018.62
支付的其他与筹资活动有关的现金	119,028.92	87,884.62	111,551.29
<b>现金流出小计</b>	<b>96,414,456.14</b>	<b>273,646,193.01</b>	<b>216,938,569.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-47,514,456.14</b>	<b>-60,946,193.01</b>	<b>-48,308,569.91</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-62,856,432.24</b>	<b>67,599,844.24</b>	<b>24,755,782.26</b>
<b>补充资料</b>	<b>2006 年度</b>	<b>2005 年度</b>	<b>2004 年度</b>
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>			
净利润	140,277,781.07	52,495,076.62	64,307,957.57
加：少数股东本期收益	-	-	-
计提的资产减值准备	6,446,719.55	20,701,155.06	29,033,975.09
固定资产折旧	37,813,999.86	36,878,891.56	32,081,123.10
无形资产摊销	-	-	-
长期待摊费用摊销	403,194.30	90,769.80	117,460.25
待摊费用减少（减：增加）	501,230.37	119,991.77	-69,114.52
预提费用增加（减：减少）	-	-4,024.48	70,453.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-259,674.36	-112,496.80	-238,966.03
固定资产报废损失	-	-	-
财务费用	6,845,471.20	2,390,013.40	524,091.29
投资损失（减：收益）	-38,772,754.45	4,945,056.38	-5,505,782.86
递延税款贷项（减：借项）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	2,896,648.70	20,333,004.88	6,845,574.07
经营性应收项目的减少（减：增加）	-145,561,736.31	853,797.01	-53,849,377.92
经营性应付项目的增加（减：减少）	73,397,594.73	13,698,394.49	60,376,568.85
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	83,988,474.66	152,389,629.69	133,693,961.99
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>			
债务转资本			



一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
<b>3、现金及现金等价物净增加情况：</b>			
现金的期末余额	224,872,624.21	287,729,056.45	220,129,212.21
减：现金的期初余额	287,729,056.45	220,129,212.21	195,373,429.95
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-62,856,432.24	67,599,844.24	24,755,782.26

## 7、最近三年合并所有者权益变动表（按原会计准则编制）

单位：元

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>一、股本：</b>			
年初余额	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
年末余额	199,800,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
<b>二、资本公积：</b>			
年初余额	515,553,975.60	515,553,975.60	515,412,126.07
本年增加数	-		141,849.53
其中：股本溢价			
其他资本公积			141,849.53
本年减少数			
年末余额	515,553,975.60	515,553,975.60	515,553,975.60
<b>三、法定和任意盈余公积：</b>			
年初余额	57,208,586.84	51,818,495.59	45,441,065.80
本年增加数	66,491,591.34	5,390,091.25	6,377,429.79
其中：从净利润中提取数	66,491,591.34	5,390,091.25	6,377,429.79
其中：法定盈余公积	14,027,778.11	5,390,091.25	6,377,429.79
法定公益金转入数	52,463,813.23		
本年减少数			
其中：弥补亏损			
年末余额	123,700,178.18	57,208,586.84	51,818,495.59
其中：法定盈余公积	123,700,178.18	57,208,586.84	51,818,495.59
<b>四、法定公益金：</b>			
年初余额	52,463,813.23	47,073,721.97	40,696,292.18
本年增加数		5,390,091.26	6,377,429.79
其中：从净利润中提取数		5,390,091.26	6,377,429.79
本年减少数	52,463,813.23		
其中：集体福利支出			
年末余额	-	52,463,813.23	47,073,721.97
<b>五、未分配利润：</b>			



年初未分配利润	109,143,241.81	115,972,510.17	133,755,602.89
本年净利润	140,339,350.78	53,900,912.54	64,901,766.86
本年利润分配	63,977,734.13	60,730,180.90	82,684,859.58
年末未分配利润	185,504,858.46	109,143,241.81	115,972,510.17

## 二、发行人最近一期比较式财务报表

### 1、最近一期合并资产负债表及母公司资产负债表（按新会计准则编制）

单位：元

资产	2007年6月30日		2006年12月31日	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
货币资金	278,019,584.14	138,147,873.56	281,607,786.70	224,872,624.21
交易性金融资产	-	-	60,598,210.00	60,598,210.00
应收票据	303,435,537.22	366,699,805.55	170,240,733.45	196,741,281.60
应收账款（净额）	226,759,806.16	152,828,233.24	167,385,914.86	127,735,919.90
预付款项	25,136,702.80	10,429,922.43	24,875,070.62	3,573,773.74
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款（净额）	20,878,787.29	8,283,874.37	18,787,514.89	7,225,695.64
存货	426,578,890.58	205,147,794.30	378,613,568.50	183,261,553.21
其中：消耗性生物资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	1,280,809,308.19	881,537,503.45	1,102,108,799.02	804,009,058.30
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	52,000,000.00	172,655,243.17	52,000,000.00	172,655,243.17
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	483,505,343.40	335,171,404.23	481,173,479.54	326,958,417.04
在建工程	494,037,532.20	284,874,115.98	422,287,096.70	258,448,223.44
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	78,144,332.14	-	78,873,920.55	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	5,346,104.89	3,598,305.15	2,931,893.82	220,116.17
递延所得税资产	4,150,011.95	4,150,011.95	4,361,004.65	4,361,004.65



其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,117,183,324.58	800,449,080.48	1,041,627,395.26	762,643,004.47
资产总计	2,397,992,632.77	1,681,986,583.93	2,143,736,194.28	1,566,652,062.77
负债及股东权益	2007年6月30日		2006年12月31日	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
流动负债：				
短期借款	166,500,000.00	66,500,000.00	138,000,000.00	38,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	162,510,825.83	5,601,325.83	156,481,957.38	491,957.38
应付账款	550,137,328.85	340,919,907.55	500,589,190.08	314,762,630.85
预收款项	19,481,947.97	7,330,621.24	20,424,965.95	11,129,838.94
应付职工薪酬	30,026,005.29	23,082,850.28	32,748,855.16	25,466,351.23
应交税费	21,173,412.14	18,852,175.33	21,028,541.29	19,184,183.61
应付利息	165,802.40	-	503,248.99	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	98,715,123.67	53,462,258.69	69,010,683.97	37,513,343.75
一年内到期的非流动负债	-	-	38,500,000.00	38,500,000.00
其他流动负债	-	-	214,139.39	4,912.36
流动负债合计	1,048,710,446.15	515,749,138.92	977,501,582.21	485,053,218.12
非流动负债：				
长期借款	121,815,563.15	-	22,085,153.87	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	53,101,546.38	53,101,546.38	49,200,146.38	49,200,146.38
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	582,003.43	582,003.43
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	174,917,109.53	53,101,546.38	71,867,303.68	49,782,149.81
负债合计	1,223,627,555.68	568,850,685.30	1,049,368,885.89	534,835,367.93
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	299,700,000.00	299,700,000.00	199,800,000.00	199,800,000.00
资本公积	415,653,975.60	415,653,975.60	515,553,975.60	515,553,975.60
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	125,231,983.00	125,231,983.00	125,231,983.00	125,231,983.00
未分配利润	272,540,270.39	272,549,940.03	191,632,077.75	191,230,736.24
归属于母公司所有者权益	1,113,126,228.99	1,113,135,898.63	1,032,218,036.35	1,031,816,694.84
少数股东权益	61,238,848.10	-	62,149,272.04	-
所有者权益（或股东权益）合计	1,174,365,077.09	1,113,135,898.63	1,094,367,308.39	1,031,816,694.84
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,397,992,632.77	1,681,986,583.93	2,143,736,194.28	1,566,652,062.77

## 2、最近一期合并利润表及母公司利润表（按新会计准则编制）



单位：元

项目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
一、营业收入	1,034,263,989.20	741,015,221.79	969,931,275.18	704,333,781.58
减：营业成本	822,743,517.50	567,528,719.94	799,683,623.24	566,632,176.57
营业税金及附加	5,100,521.08	3,954,649.36	5,456,882.77	4,423,734.82
销售费用	57,631,764.92	37,569,630.09	57,371,608.00	41,747,723.76
管理费用	57,403,233.49	43,197,442.22	53,482,204.58	40,913,646.98
财务费用	7,028,458.97	3,275,667.54	6,087,470.10	2,259,173.08
资产减值损失	-99,093.40	-99,093.40		
加：公允价值变动收益	-	-		
投资收益	68,939,035.32	68,939,035.32	25,083,362.81	24,672,633.68
二、营业利润	153,394,621.96	154,527,241.36	72,932,849.30	73,029,960.05
加：营业外收入	160,599.65	15,341.40	239,227.06	51,747.57
减：营业外支出	120,703.65	15,747.68	711,258.24	648,056.28
其中：非流动资产处置损失	-	-		
三、利润总额	153,434,517.96	154,526,835.08	72,460,818.12	72,433,651.34
减：所得税费用	23,486,760.08	23,257,642.11	8,402,215.65	8,402,215.65
四、净利润	129,947,757.88	131,269,192.97	64,058,602.47	64,031,435.69
归属于母公司所有者的净利润	130,858,181.82		64,031,435.69	
少数股东损益	-910,423.94		27,166.78	

### 3、2006年1-6月利润表的新旧会计准则差异调节过程

#### (1) 2006年1-6月合并利润表的新旧会计准则差异调节过程

单位：元

项目	原会计准则	调整数	新会计准则
一、营业收入	969,931,275.18		969,931,275.18
减：营业成本	793,739,064.15	5,944,559.09	799,683,623.24
营业税金及附加	5,456,882.77		5,456,882.77
销售费用	55,403,393.87	1,968,214.13	57,371,608.00
管理费用	61,394,977.80	-7,912,773.22	53,482,204.58
财务费用	6,087,470.10		6,087,470.10



资产减值损失			-
加：公允价值变动收益			-
投资收益	25,083,362.81		25,083,362.81
二、营业利润	72,932,849.30	-	72,932,849.30
加：营业外收入	239,227.06		239,227.06
减：营业外支出	711,258.24		711,258.24
其中：非流动资产处置损失			-
三、利润总额	72,460,818.12	-	72,460,818.12
减：所得税费用	8,402,215.65		8,402,215.65
四、净利润	64,058,602.47	-	64,058,602.47
归属于母公司所有者的净利润	64,031,435.69		64,031,435.69
少数股东损益	27,166.78		27,166.78

## (2) 2006年1-6月母公司利润表的新旧会计准则差异调节过程

单位：元

项目	原会计准则	调整数	新会计准则
一、营业收入	704,333,781.58		704,333,781.58
减：营业成本	562,483,949.89	4,148,226.68	566,632,176.57
营业税金及附加	4,423,734.82		4,423,734.82
销售费用	41,165,211.31	582,512.45	41,747,723.76
管理费用	45,644,386.11	-4,730,739.13	40,913,646.98
财务费用	2,259,173.08		2,259,173.08
资产减值损失			-
加：公允价值变动收益			-
投资收益	24,672,633.68		24,672,633.68
二、营业利润	73,029,960.05	-	73,029,960.05
加：营业外收入	51,747.57		51,747.57
减：营业外支出	648,056.28		648,056.28
其中：非流动资产处置损失			-
三、利润总额	72,433,651.34	-	72,433,651.34
减：所得税费用	8,402,215.65		8,402,215.65
四、净利润	64,031,435.69	-	64,031,435.69

## 4、最近一期合并现金流量表及母公司现金流量表（按新会计准则编制）



项目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	984,936,299.12	664,774,423.36	976,460,469.27	696,245,622.95
收到的税费返还	-	-		
收到的其他与经营活动有关的现金	1,511,212.42	456,928.36	1,131,848.81	655,829.69
<b>现金流入小计</b>	<b>986,447,511.54</b>	<b>665,231,351.72</b>	<b>977,592,318.08</b>	<b>696,901,452.64</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	850,123,707.20	602,816,914.34	742,122,480.40	509,014,980.81
支付给职工以及为职工支付的现金	78,915,301.45	50,749,782.00	61,993,827.17	37,941,118.83
支付的各项税费	77,384,021.84	66,691,583.05	64,738,357.26	57,967,916.97
支付的其他与经营活动有关的现金	37,266,565.39	28,868,078.56	32,361,094.13	26,643,375.82
<b>现金流出小计</b>	<b>1,043,689,595.88</b>	<b>749,126,357.95</b>	<b>901,215,758.96</b>	<b>631,567,392.43</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-57,242,084.34</b>	<b>-83,895,006.23</b>	<b>76,376,559.12</b>	<b>65,334,060.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	133,016,158.69	133,016,158.69	122,542,761.16	121,342,761.16
取得投资收益所收到的现金	-	-	1,164.23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	8,525.00	8,525.00	1,802,600.66	1,797,100.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-		
收到的其他与投资活动有关的现金	10,158,400.00		131,621.19	
<b>现金流入小计</b>	<b>143,183,083.69</b>	<b>133,024,683.69</b>	<b>124,478,147.24</b>	<b>123,139,861.82</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	120,109,386.60	72,422,901.56	152,101,126.41	143,984,085.40
投资所支付的现金	3,389,753.46	3,389,753.46	98,412,552.43	97,212,552.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-			
支付的其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>	<b>123,499,140.06</b>	<b>75,812,655.02</b>	<b>250,513,678.84</b>	<b>241,196,637.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,683,943.63</b>	<b>57,212,028.67</b>	<b>-126,035,531.60</b>	<b>-118,056,776.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金	-	-		
借款所收到的现金	238,500,000.00	58,500,000.00	111,000,000.00	30,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,901,400.00	3,901,400.00		
<b>现金流入小计</b>	<b>242,401,400.00</b>	<b>62,401,400.00</b>	<b>111,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	148,692,771.38	68,500,000.00	90,537,837.78	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	59,567,262.37	53,771,744.99	57,524,200.92	52,248,498.54
支付的其他与筹资活动有关的现金	171,428.10	171,428.10	119,028.92	119,028.92
<b>现金流出小计</b>	<b>208,431,461.85</b>	<b>122,443,173.09</b>	<b>148,181,067.62</b>	<b>82,367,527.46</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>33,969,938.15</b>	<b>-60,041,773.09</b>	<b>-37,181,067.62</b>	<b>-52,367,527.46</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,588,202.56</b>	<b>-86,724,750.65</b>	<b>-86,840,040.10</b>	<b>-105,090,243.26</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>281,607,786.70</b>	<b>224,872,624.21</b>	<b>349,959,815.33</b>	<b>287,729,056.45</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>278,019,584.14</b>	<b>138,147,873.56</b>	<b>263,119,775.23</b>	<b>182,638,813.19</b>



## 5、最近一期合并所有者权益变动表（按新会计准则编制）

项目	本年金额				少数股东权益	所有者权益合计
	归属母公司所有者权益					
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	199,800,000.00	515,553,975.60	125,231,983.00	191,632,077.75	62,149,272.04	1,094,367,308.39
二、本年年初余额	199,800,000.00	515,553,975.60	125,231,983.00	191,632,077.75	62,149,272.04	1,094,367,308.39
三、本年增减变动金额	99,900,000.00	-99,900,000.00	-	80,908,192.64	-910,423.94	79,997,768.70
（一）净利润				130,858,181.82	-910,423.94	129,947,757.88
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	130,858,181.82	-910,423.94	129,947,757.88
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-49,949,989.18	-	-49,949,989.18
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配				-49,949,989.18		-49,949,989.18
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转	99,900,000.00	-99,900,000.00	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	99,900,000.00	-99,900,000.00				
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本年年末余额	299,700,000.00	415,653,975.60	125,231,983.00	272,540,270.39	61,238,848.10	1,174,365,077.09

## 三、关于 2006 年对财务报表进行追溯调整的说明

## 1、追溯调整的内容、变更金额、原因及影响

2006 年 9 月 29 日，发行人子公司成都云内的三方股东签定了增资扩股协议，由成都内燃机总厂以部分土地使用权按评估价值 48,117,100.00 元投入成都云内，并承诺与其他出资方共同承担本次增资前公司形成的损益。增资后成都云内的注册资本为 168,147,100.00 元，其中：发行人投资额 120,000,000.00 元，占股本总额的 71.36%；成都内燃机总厂投资额 48,117,100.00 元，占股本总额的 28.62%；自然人投资额 30,000.00 元，占股本总额的 0.02%。



根据上述协议，发行人对成都云内持股比例减少，2006 年对上期按权益法确认的成都云内损益进行了追溯调整，分别调整期初长期股权投资 9,197,283.81 元，调整期初未分配利润 8,150,641.63 元（其中：调整 2005 年当期净利润 1,405,835.92 元，调整 2004 年当期净利润-533,659.68 元，调整 2004 年年初未分配利润 7,278,465.39 元），调整期初盈余公积 2,037,660.40 元（其中：调整 2005 年当期计提盈余公积 281,167.19 元，调整 2004 年当期计提盈余公积 -106,731.94 元，调整 2004 年期初盈余公积 1,863,225.14 元），调整期初资本公积-991,018.22 元。

## 2、追溯调整前后的比较会计报表

### (1) 2005 年追溯调整前后的比较资产负债表

单位：元

资产	2005 年 12 月 31 日合并数			2005 年 12 月 31 日母公司数		
	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后
<b>流动资产：</b>						
货币资金	349,959,815.33		349,959,815.33	287,729,056.45		287,729,056.45
短期投资	67,548,414.71		67,548,414.71	67,548,414.71		67,548,414.71
应收票据	94,211,543.76		94,211,543.76	49,450,043.76		49,450,043.76
应收股利						
应收利息						
应收帐款	164,549,449.94		164,549,449.94	121,842,532.01		121,842,532.01
其他应收款	24,476,110.07		24,476,110.07	10,652,378.54		10,652,378.54
预付帐款	21,128,313.36		21,128,313.36	7,769,980.26		7,769,980.26
应收补贴款						
存货	379,601,646.02		379,601,646.02	186,641,351.07		186,641,351.07
待摊费用	501,230.37		501,230.37	501,230.37		501,230.37
一年内到期的长期债权投资						
其他流动资产						
<b>流动资产合计</b>	<b>1,101,976,523.56</b>		<b>1,101,976,523.56</b>	<b>732,134,987.17</b>		<b>732,134,987.17</b>
<b>长期投资：</b>						
长期股权投资	53,751,614.71		53,751,614.71	165,580,753.09	9,197,283.81	174,778,036.90
长期债权投资						
长期投资合计	53,751,614.71		53,751,614.71	165,580,753.09	9,197,283.81	174,778,036.90
<b>固定资产：</b>						
固定资产原价	876,482,853.94		876,482,853.94	560,783,007.64		560,783,007.64



减：累计折旧	351,074,608.30		351,074,608.30	200,892,289.52		200,892,289.52
固定资产净值	525,408,245.64		525,408,245.64	359,890,718.12		359,890,718.12
减：固定资产 减值准备	6,483,433.05		6,483,433.05	6,350,933.05		6,350,933.05
固定资产净额	518,924,812.59		518,924,812.59	353,539,785.07		353,539,785.07
工程物资						
在建工程	265,206,081.67		265,206,081.67	120,930,212.18		120,930,212.18
固定资产清理						
<b>固定资产合计</b>	<b>784,130,894.26</b>		<b>784,130,894.26</b>	<b>474,469,997.25</b>		<b>474,469,997.25</b>
<b>无形资产及其   他资产：</b>						
无形资产	30,386,920.08		30,386,920.08			
长期待摊费用	2,894,220.74		2,894,220.74	143,066.60		143,066.60
其他长期资产						
<b>无形资产及其   他资产合计</b>	<b>33,281,140.82</b>		<b>33,281,140.82</b>	<b>143,066.60</b>		<b>143,066.60</b>
递延税项：						
递延税款借项						
<b>资产总计</b>	<b>1,973,140,173.35</b>		<b>1,973,140,173.35</b>	<b>1,372,328,804.11</b>	<b>9,197,283.81</b>	<b>1,381,526,087.92</b>
<b>负债及股东   权益</b>	2005年12月31日合并数			2005年12月31日母公司数		
	追溯调整前	追溯调整 金额	追溯调整后	追溯调整前	追溯调整 金额	追溯调整后
<b>流动负债：</b>						
短期借款	90,000,000.00		90,000,000.00			
应付票据	235,843,573.73		235,843,573.73	10,112,573.73		10,112,573.73
应付帐款	409,912,320.08		409,912,320.08	230,132,182.92		230,132,182.92
预收帐款	26,772,965.60		26,772,965.60	31,586,392.46		31,586,392.46
应付工资	734,161.23		734,161.23	21,707.80		21,707.80
应付福利费	23,542,077.81		23,542,077.81	15,357,480.33		15,357,480.33
应付股利						
应交税金	10,922,518.81		10,922,518.81	10,453,055.56		10,453,055.56
其他应交款	1,024,775.56		1,024,775.56	852,018.14		852,018.14
其他应付款	79,986,335.85	544,000.50	80,530,336.35	29,346,544.92		29,346,544.92
预提费用	156,823.33		156,823.33			
预计负债						
一年内到期的 长期负债	39,500,000.00		39,500,000.00	39,500,000.00		39,500,000.00
其他流动负债						



流动负债合计	918,395,552.00		918,395,552.00	367,361,955.86		367,361,955.86
长期负债：						
长期借款	62,656,314.89		62,656,314.89	38,500,000.00		38,500,000.00
应付债券						
长期应付款						
专项应付款	41,834,286.38		41,834,286.38	41,834,286.38		41,834,286.38
其他长期负债	544,000.50	-544,000.50	--			
长期负债合计	105,034,601.77		105,034,601.77	80,334,286.38		80,334,286.38
递延税项：						
递延税款贷项						
负债合计	1,023,430,153.77		1,023,430,153.77	447,696,242.24		447,696,242.24
少数股东权益	24,737,685.91	-9,197,283.81	15,540,402.10			
股东权益：						
股本	199,800,000.00		199,800,000.00	199,800,000.00		199,800,000.00
减：已归还投资						
股本净额	199,800,000.00		199,800,000.00	199,800,000.00		199,800,000.00
资本公积	516,544,993.82	-991,018.22	515,553,975.60	516,544,993.82	-991,018.22	515,553,975.60
盈余公积	107,634,739.67	2,037,660.40	109,672,400.07	107,634,739.67	2,037,660.40	109,672,400.07
其中：						
法定公益金	51,444,983.03	1,018,830.20	52,463,813.23	51,444,983.03	1,018,830.20	52,463,813.23
未分配利润	100,992,600.18	8,150,641.63	109,143,241.81	100,652,828.38	8,150,641.63	108,803,470.01
其中：待分配的现金股利	49,950,000.00		49,950,000.00	49,950,000.00		49,950,000.00
股东权益合计	924,972,333.67	9,197,283.81	934,169,617.48	924,632,561.87	9,197,283.81	933,829,845.68
负债和股东权益合计	1,973,140,173.35		1,973,140,173.35	1,372,328,804.11	9,197,283.81	1,381,526,087.92

## (2) 2005 年追溯调整前后的比较利润及利润分配表

单位：元

资产	2005 年 12 月 31 日合并数			2005 年 12 月 31 日母公司数		
	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后
一、主营业务收入	1,632,714,219.36		1,632,714,219.36	1,199,579,237.11		1,199,579,237.11
减：主营业务成本	1,367,802,940.49		1,367,802,940.49	982,009,190.56		982,009,190.56
主营业务税金及附加	6,677,592.40		6,677,592.40	5,064,939.01		5,064,939.01
二、主营业务利润	258,233,686.47		258,233,686.47	212,505,107.54		212,505,107.54



加：其他业务利润	11,542,100.25		11,542,100.25	5,204,707.11		5,204,707.11
减：营业费用	73,212,832.48		73,212,832.48	53,532,739.14		53,532,739.14
管理费用	94,233,721.98		94,233,721.98	65,115,694.00		65,115,694.00
财务费用	14,718,015.92	-1,080.22	14,716,935.70	6,479,200.66		6,479,200.66
<b>三、营业利润</b>	<b>87,611,216.34</b>	<b>1,080.22</b>	<b>87,612,296.56</b>	<b>92,582,180.85</b>		<b>92,582,180.85</b>
加：投资收益	-19,361,598.76	-1,080.22	-19,362,678.98	-23,853,621.40	1,405,835.92	-22,447,785.48
补贴收入						
营业外收入	1,021,039.54		1,021,039.54	25,123.99		25,123.99
减：营业外支出	239,101.27		239,101.27	189,190.28		189,190.28
<b>四、利润总额</b>	<b>69,031,555.85</b>		<b>69,031,555.85</b>	<b>68,564,493.16</b>	<b>1,405,835.92</b>	<b>69,970,329.08</b>
减：所得税	16,069,416.54		16,069,416.54	16,069,416.54		16,069,416.54
少数股东本期收益	467,062.69	-1,405,835.92	-938,773.23			
<b>五、净利润</b>	<b>52,495,076.62</b>	<b>1,405,835.92</b>	<b>53,900,912.54</b>	<b>52,495,076.62</b>	<b>1,405,835.92</b>	<b>53,900,912.54</b>
加：年初未分配利润	108,946,537.27	7,025,972.90	115,972,510.17	108,606,765.47	7,025,972.90	115,632,738.37
其他转入						
<b>六、可供分配的利润</b>	<b>161,441,613.89</b>	<b>8,431,808.82</b>	<b>169,873,422.71</b>	<b>161,101,842.09</b>	<b>8,431,808.82</b>	<b>169,533,650.91</b>
减：提取法定盈余公积	5,249,507.66	140,583.59	5,390,091.25	5,249,507.66	140,583.59	5,390,091.25
提取法定公益金	5,249,507.66	140,583.60	5,390,091.26	5,249,507.66	140,583.60	5,390,091.26
提取职工奖励及福利基金						
提取储备基金						
提取企业发展基金						
利润归还投资						
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	<b>150,942,598.57</b>	<b>8,150,641.63</b>	<b>159,093,240.20</b>	<b>150,602,826.77</b>	<b>8,150,641.63</b>	<b>158,753,468.40</b>
减：应付优先股股利						
提取任意盈余公积						
应付普通股股利	49,949,998.39		49,949,998.39	49,949,998.39		49,949,998.39
转作股本的普通股股利						
<b>八、未分配利润</b>	<b>100,992,600.18</b>	<b>8,150,641.63</b>	<b>109,143,241.81</b>	<b>100,652,828.38</b>	<b>8,150,641.63</b>	<b>108,803,470.01</b>

## (3) 2004年追溯调整前后的比较资产负债表

单位：元

资产	2004年12月31日合并数			2004年12月31日母公司数		
	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后



<b>流动资产:</b>						
货币资金	284,616,930.80		284,616,930.80	220,129,212.21		220,129,212.21
短期投资	97,805,854.58		97,805,854.58	97,805,854.58		97,805,854.58
应收票据	134,813,603.82		134,813,603.82	85,909,797.28		85,909,797.28
应收股利	-		-	-		-
应收利息	-		-	-		-
应收帐款	127,492,522.27		127,492,522.27	86,019,640.20		86,019,640.20
其他应收款	22,133,128.32		22,133,128.32	11,050,133.84		11,050,133.84
预付帐款	11,065,534.17		11,065,534.17	7,584,981.36		7,584,981.36
应收补贴款	-		-	-		-
存货	369,428,577.34		369,428,577.34	206,974,355.95		206,974,355.95
待摊费用	628,315.46		628,315.46	621,222.14		621,222.14
一年内到期的 长期债权投资	-		-	-		-
其他流动资产	4,178.90		4,178.90	4,178.90		4,178.90
<b>流动资产合计</b>	<b>1,047,988,645.66</b>	<b>-</b>	<b>1,047,988,645.66</b>	<b>716,099,376.46</b>	<b>-</b>	<b>716,099,376.46</b>
<b>长期投资:</b>						
长期股权投资	52,634,545.30		52,634,545.30	168,954,626.10	7,791,447.89	176,746,073.99
长期债权投资				-		
长期投资合计	52,634,545.30	-	52,634,545.30	168,954,626.10	7,791,447.89	176,746,073.99
<b>固定资产:</b>						
固定资产原价	866,917,964.01		866,917,964.01	553,035,471.79		553,035,471.79
减: 累计折旧	301,806,020.64		301,806,020.64	166,424,587.57		166,424,587.57
固定资产净值	565,111,943.37		565,111,943.37	386,610,884.22		386,610,884.22
减: 固定资产 减值准备	6,483,975.00		6,483,975.00	6,351,475.00		6,351,475.00
固定资产净额	558,627,968.37		558,627,968.37	380,259,409.22		380,259,409.22
工程物资			-	-		-
在建工程	234,913,751.05		234,913,751.05	97,584,333.14		97,584,333.14
固定资产清理			-	-		-
<b>固定资产合计</b>	<b>793,541,719.42</b>	<b>-</b>	<b>793,541,719.42</b>	<b>477,843,742.36</b>	<b>-</b>	<b>477,843,742.36</b>
<b>无形资产及其 他资产:</b>						-
无形资产	31,119,521.77		31,119,521.77	-		-
长期待摊费用	906,647.35		906,647.35	233,836.40		233,836.40
其他长期资产			-	-		-
<b>无形资产及其 他资产合计</b>	<b>32,026,169.12</b>	<b>-</b>	<b>32,026,169.12</b>	<b>233,836.40</b>	<b>-</b>	<b>233,836.40</b>



递延税项：						
递延税款借项						
<b>资产总计</b>	1,926,191,079.50	-	1,926,191,079.50	1,363,131,581.32		1,370,923,029.21
<b>负债及股东权益</b>	2004年12月31日合并数			2004年12月31日母公司数		
	追溯调整前 审计数	追溯调整金 额	追溯调整后	追溯调整前 审计数	追溯调整 金额	追溯调整后
<b>流动负债：</b>						
短期借款	90,000,000.00		90,000,000.00	-		-
应付票据	214,350,561.60		214,350,561.60	13,766,861.60		13,766,861.60
应付帐款	380,479,244.52		380,479,244.52	229,911,272.88		229,911,272.88
预收帐款	24,053,174.92		24,053,174.92	20,337,662.29		20,337,662.29
应付工资	1,233,712.34		1,233,712.34	-		-
应付福利费	21,098,644.25		21,098,644.25	12,060,042.75		12,060,042.75
应付股利	-		-	-		-
应交税金	12,947,634.08		12,947,634.08	12,547,597.40		12,547,597.40
其他应交款	451,671.87		451,671.87	387,001.47		387,001.47
其他应付款	76,103,416.29	544,000.50	76,647,416.79	23,639,808.43		23,639,808.43
预提费用	148,468.23		148,468.23	4,024.48		4,024.48
预计负债	-		-	-		-
一年内到期的 长期负债	70,000,000.00		70,000,000.00	70,000,000.00		70,000,000.00
其他流动负债	-		-	-		-
			-			-
<b>流动负债合计</b>	890,866,528.10		891,410,528.60	382,654,271.30		382,654,271.30
<b>长期负债：</b>						
长期借款	49,192,845.86		49,192,845.86	19,500,000.00		19,500,000.00
应付债券	-		-	-		-
长期应付款	-		-	-		-
专项应付款	38,889,826.38		38,889,826.38	38,889,826.38		38,889,826.38
其他长期负债	544,000.50	-544,000.50	-	-		-
<b>长期负债合计</b>	88,626,672.74		88,082,672.24	58,389,826.38		58,389,826.38
递延税项：						
递延税款贷项						
<b>负债合计</b>	979,493,200.84		979,493,200.84	441,044,097.68		441,044,097.68
<b>少数股东权益</b>	24,270,623.22	-7,791,447.89	16,479,175.33	-		
<b>股东权益：</b>						
股本	199,800,000.00		199,800,000.00	199,800,000.00		199,800,000.00
减：已归还投 资	-		-	-		-



股本净额	199,800,000.00		199,800,000.00	199,800,000.00		199,800,000.00
资本公积	516,544,993.82	-991,018.22	515,553,975.60	516,544,993.82	-991,018.22	515,553,975.60
盈余公积	97,135,724.35	1,756,493.21	98,892,217.56	97,135,724.35	1,756,493.21	98,892,217.56
其中： 法定公益金	46,195,475.37	878,246.60	47,073,721.97	46,195,475.37	878,246.60	47,073,721.97
未分配利润	108,946,537.27	7,025,972.90	115,972,510.17	108,606,765.47	7,025,972.90	115,632,738.37
其中：待分配的现金股利	49,950,000.00		49,950,000.00	49,950,000.00		49,950,000.00
<b>股东权益合计</b>	<b>922,427,255.44</b>	<b>7,791,447.89</b>	<b>930,218,703.33</b>	<b>922,087,483.64</b>	<b>7,791,447.89</b>	<b>929,878,931.53</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>1,926,191,079.50</b>	<b>-</b>	<b>1,926,191,079.50</b>	<b>1,363,131,581.32</b>	<b>7,791,447.89</b>	<b>1,370,923,029.21</b>

## (4) 2004年追溯调整前后的比较利润及利润分配表

单位：元

资产	2004年12月31日合并数			2004年12月31日母公司数		
	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后	追溯调整前	追溯调整金额	追溯调整后
<b>一、主营业务收入</b>	1,558,346,759.61		1,558,346,759.61	1,186,258,128.18		1,186,258,128.18
减：主营业务成本	1,305,638,080.63		1,305,638,080.63	977,943,333.78		977,943,333.78
主营业务税金及附加	6,832,341.16		6,832,341.16	5,166,502.84		5,166,502.84
<b>二、主营业务利润</b>	<b>245,876,337.82</b>		<b>245,876,337.82</b>	<b>203,148,291.56</b>		<b>203,148,291.56</b>
加：其他业务利润	12,805,622.25		12,805,622.25	3,015,291.11		3,015,291.11
减：营业费用	60,526,878.62		60,526,878.62	43,360,552.41		43,360,552.41
管理费用	83,330,785.26		83,330,785.26	55,371,593.46		55,371,593.46
财务费用	11,911,058.67		11,911,058.67	5,267,014.79		5,267,014.79
<b>三、营业利润</b>	<b>102,913,237.52</b>	<b>-</b>	<b>102,913,237.52</b>	<b>102,164,422.01</b>		<b>102,164,422.01</b>
加：投资收益	-22,244,686.82		-22,244,686.82	-21,337,838.20	-533,659.68	-21,871,497.88
补贴收入	-		-	-		-
营业外收入	2,873,928.89		2,873,928.89	267,626.16		267,626.16
减：营业外支出	2,432,269.28		2,432,269.28	243,795.94		243,795.94
<b>四、利润总额</b>	<b>81,110,210.31</b>	<b>-</b>	<b>81,110,210.31</b>	<b>80,850,414.03</b>	<b>-533,659.68</b>	<b>80,316,754.35</b>
减：所得税	16,542,456.46		16,542,456.46	16,542,456.46		16,542,456.46
少数股东本期收益	-867,672.69	533,659.68	-334,013.01	-		
<b>五、净利润</b>	<b>65,435,426.54</b>	<b>-533,659.68</b>	<b>64,901,766.86</b>	<b>64,307,957.57</b>	<b>-533,659.68</b>	<b>63,774,297.89</b>
加：年初未分配利润	126,302,702.25	7,452,900.64	133,755,602.89	127,090,399.42	7,452,900.64	134,543,300.06
其他转入	-		-	-		-
<b>六、可供分配的利润</b>	<b>191,738,128.79</b>	<b>6,919,240.96</b>	<b>198,657,369.75</b>	<b>191,398,356.99</b>	<b>6,919,240.96</b>	<b>198,317,597.95</b>
减：提取法定盈余公积	6,430,795.76	-53,365.97	6,377,429.79	6,430,795.76	-53,365.97	6,377,429.79



提取法定公益金	6,430,795.76	-53,365.97	6,377,429.79	6,430,795.76	-53,365.97	6,377,429.79
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	-	-	-
提取储备基金	-	-	-	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-
<b>七、可供投资者分配的利润</b>	<b>178,876,537.27</b>	<b>7,025,972.90</b>	<b>185,902,510.17</b>	<b>178,536,765.47</b>	<b>7,025,972.90</b>	<b>185,562,738.37</b>
减：应付优先股股利	-	-	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-	-	-
应付普通股股利	69,930,000.00	-	69,930,000.00	69,930,000.00	-	69,930,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	-	-	-
<b>八、未分配利润</b>	<b>108,946,537.27</b>	<b>7,025,972.90</b>	<b>115,972,510.17</b>	<b>108,606,765.47</b>	<b>7,025,972.90</b>	<b>115,632,738.37</b>

#### 四、发行人最近三年及一期的主要财务指标

以下财务指标均按追溯调整后的数据计算。

1、发行人净资产收益率和每股收益情况如下：

年份	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
扣除非经常性损益前：				
全面摊薄净资产收益率	11.76%	13.70%	5.77%	6.98%
加权平均净资产收益率	11.92%	14.45%	5.76%	7.11%
全面摊薄每股收益（元）	0.44	0.70	0.27	0.32
加权平均每股收益（元）	0.44	0.70	0.27	0.32
扣除非经常性损益后：				
全面摊薄净资产收益率	11.75%	9.72%	7.47%	9.14%
加权平均净资产收益率	11.92%	10.25%	7.45%	9.31%
全面摊薄每股收益（元）	0.44	0.50	0.35	0.43
加权平均每股收益（元）	0.44	0.50	0.35	0.43

2、发行人其他主要财务指标如下：

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率	1.22	1.12	1.20	1.18
速动比率	0.81	0.74	0.79	0.76



资产负债率（母公司）	33.82%	34.28%	32.41%	32.17%
应收账款周转率	5.25	10.41	11.18	12.90
存货周转率	2.04	3.71	3.65	4.00
每股经营活动的现金流量净额（元）	-0.19	0.51	0.89	0.75
每股净现金流量（元）	-0.01	-0.34	0.32	0.21
研发费用占销售收入的比例	0.60%	2.07%	2.33%	2.66%

### 3、主要财务指标的计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均净额

存货周转率=主营业务成本/存货平均净额

全面摊薄净资产收益率=报告期净利润/期末净资产

全面摊薄每股收益=净利润/期末股份总数

加权平均净资产收益率  $ROE=P/(E_0+NP/2+EI \times MI/M_0-EJ \times MJ/M_0)$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利；E<sub>0</sub> 为期初净资产；EI 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；EJ 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；MI 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均每股收益  $EPS=P/(S_0+S_1+SI \times MI/M_0-SJ \times MJ/M_0)$

其中：P 为报告期利润；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加的股份数；SI 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；SJ 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；MI 为新增股份下一月份起至报告期期末的月份数；MJ 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

## 五、最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：元



项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
处置长期投资固定资产在建工程无形资产其他长期资产损益	-17,557.24	320,308.66	112,496.80	561,639.04
越权审批或无正式批文的税收返还减免				
各种形式的政府补贴				
对非金融企业收取的资金占用费				
短期投资收益(除经批准设立的有经营资格的金融机构)		-6,472,637.90	-19,478,668.17	-24,994,150.19
委托投资损益				
扣除公司日常根据企业会计制度计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入支出	94,600.93	145,078.16	669,441.47	29,840.43
因不可抗力计提的各项资产减值准备				
以前年度已计提各项资产减值准备的转回		45,880,369.19	6,210.36	785,778.80
债务重组损益	-37,147.69			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部份的损益				
比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整				
中国证监会认定的符合定义的其他非经常性损益项				
小计	39,896.00	39,873,118.11	-18,690,519.54	-23,616,891.92
所得税影响金额	5,511.21	-901,087.66	2,803,577.93	3,542,533.79
非经常性损益税后合计	34,384.79	38,972,030.45	-15,886,941.61	-20,074,358.13

注：2004~2006年非经常性损益明细表根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益(2004年修订)》编制；2007年1-6月非经常性损益明细表根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益(2007年修订)》编制。自2007年1月1日起实施新会计准则后，短期投资收益已不再计入非经常性损益，导致2007年1-6月非经常性损益与前三年相比大幅度下降。

## 六、2006年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见

### 审 阅 报 告

昆明云内动力股份有限公司全体股东：



我们审阅了后附的昆明云内动力股份有限公司（以下简称“云内动力”）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是云内动力管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

亚太中汇会计师事务所有限公司

中国注册会计师：管云鸿

中国注册会计师：王艳秋

中国·北京

二〇〇七年三月八日

#### 新旧会计准则股东权益调节表

编制单位：昆明云内动力股份有限公司

单位：人民币元

项目	项目名称	合并数	母公司数
	<b>2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计制度）</b>	<b>1,024,559,012.24</b>	<b>1,024,157,670.73</b>
1	长期股权投资差额		
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额		
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额		
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产		
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等		
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿		
5	股份支付		



6	符合预计负债确认条件的重组义务		
7	企业合并		
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值		
	根据新准则计提的商誉减值准备		
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 以及可供出售金融资产	3,880,022.89	3,880,022.89
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
10	金融工具分拆增加的权益		
11	衍生金融工具		
12	所得税	3,779,001.22	3,779,001.22
13	其他		
	其中：复合金融工具分拆增加的股东权益		
14	享有子公司股东权益调节金额		
15	少数股东权益	62,149,272.04	
	<b>2007年1月1日股东权益（新会计准则）</b>	<b>1,094,367,308.39</b>	<b>1,031,816,694.84</b>



## 第七节 管理层讨论与分析

发行人管理层依据 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月的会计报表，对发行人最近三年及一期的财务状况与经营成果进行了讨论和分析，主要情况如下：

### 一、发行人财务状况分析

#### （一）发行人的资产构成及其变化情况分析

##### 1、资产构成分析

发行人最近三年及一期的资产构成如下：

资产科目	2007. 6. 30		2006. 12. 31		2005. 12. 31		2004. 12. 31	
	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%
流动资产	1,280,809,308.19	53.41	1,098,228,776.13	51.43	1,101,976,523.56	55.85	1,047,988,645.66	54.41
长期投资	52,000,000.00	2.17	52,000,000.00	2.44	53,751,614.71	2.72	52,634,545.30	2.73
固定资产 与在建工程	977,542,875.60	40.77	903,460,576.24	42.31	784,130,894.26	39.74	793,541,719.42	41.20
无形资产 与其他资产	87,640,448.98	3.65	81,805,814.37	3.83	33,281,140.82	1.69	32,026,169.12	1.66
资产总计	2,397,992,632.77	100	2,135,495,166.74	100	1,973,140,173.35	100	1,926,191,079.50	100

2004 年、2005 年、2006 年末及 2007 年 6 月 30 日，流动资产占总资产的比重分别为 54.41%、55.85%、51.43%和 53.41%，长期投资占资产总额的比例分别为 2.73%、2.72%、2.44%和 2.17%，固定资产与在建工程占资产总额的比例分别为 41.20%、39.74%、42.31%和 40.77%，无形资产与其他资产占资产总额的比例分别为 1.66%、1.69%、3.83%和 3.65%。

由以上财务数据可以看出，发行人近三年的资产结构基本保持稳定，流动资产大约占 54%左右，固定资产与在建工程大约占 40%左右，长期投资和无形资产所占比例很小，发行人财务状况稳定，业务模式比较成熟。

##### 2、资产变化分析

###### （1）流动资产分析

发行人近三年流动资产的主要构成如下：



资产构成	2006. 12. 31		2005. 12. 31		2004. 12. 31	
	金额（元）	比重%	金额（元）	比重%	金额（元）	比重%
货币资金	281,607,786.70	25.64	349,959,815.33	31.76	284,616,930.80	27.16
短期投资	56,718,187.11	5.16	67,548,414.71	6.13	97,805,854.58	9.33
应收票据	170,240,733.45	15.50	94,211,543.76	8.55	134,813,603.82	12.86
应收账款	167,385,914.86	15.24	164,549,449.94	14.93	127,492,522.27	12.17
存货	378,613,568.50	34.47	379,601,646.02	34.45	369,428,577.34	35.25
合计	1,054,566,190.62	96.01	1,055,870,869.76	95.82	1,014,157,488.81	96.77

发行人近 2007 年 6 月 30 日流动资产的主要构成如下：

资产构成	金额（元）	比重（%）
货币资金	278,019,584.14	21.71
应收票据	303,435,537.22	23.69
应收账款	226,759,806.16	17.70
存货	426,578,890.58	33.31
合计	1,234,793,818.10	96.41

#### ① 货币资金变动情况分析

发行人 2005 年末货币资金余额为 349,959,815.33 元，较 2004 年末增加 65,342,884.53 元，增幅为 22.96%；2006 年末货币资金余额为 281,607,786.70 元，较 2005 年末减少 68,352,028.60 元，降幅为 19.53%；2007 年 6 月 30 日货币资金余额为 278,019,584.14 元，较 2006 年末减少 3,588,202.56 元，降幅为 1.27%。

近三年及一期，发行人货币资金能够满足日常生产经营的需要。

#### ② 短期投资变动情况分析

发行人 2005 年末短期投资余额为 67,548,414.71 元，较 2004 年末减少 30,257,439.87 元，降幅为 30.94%，主要原因是证券市场持续下滑，发行人持有的股票投资期末按成本与市价孰低原则计价增加计提短期投资跌价准备。

发行人 2006 年末短期投资余额为 56,718,187.11 元，较 2005 年末减少 10,830,227.60 元，降幅为 16.03%，主要原因是 2006 年度出售了部分原持有股票投资。

2007 年 6 月 30 日，交易性金融资产余额为零，主要原因是发行人为了满足“轿车柴油机产能建设”项目启动后对资金的需要，已将上述短期投资全部收回。

#### ③ 应收票据变动情况分析



发行人 2005 年末应收票据余额为 94,211,543.76 元，较 2004 年末减少 40,602,060.06 元，降幅为 30.12%，主要原因是该年度末发行人根据资金情况将部分票据贴现。

发行人 2006 年末应收票据余额为 170,240,733.45 元，较 2005 年末增加 76,029,189.69 元，增幅为 80.70%；发行人 2007 年 6 月 30 日应收票据余额为 303,435,537.22 元，较 2006 年末增加 133,194,803.77 元，增幅为 78.24%。发行人 2006 年末及 2007 年 6 月 30 日应收票据余额增长幅度较大的原因是：公司结算方式发生变化，票据结算比重增加，同时公司为降低财务费用减少了票据贴现。

#### ④ 应收帐款变动情况分析

发行人 2005 年末应收帐款余额为 164,549,449.94 元，较 2004 年末增加 37,056,927.67 元，增幅为 29.07%，主要原因是货款回收时间差异及销售增加。

发行人 2006 年末应收帐款余额为 167,385,914.86 元，较 2005 年末增加 2,836,464.92 元，增幅为 1.72%。

2007 年 6 月 30 日，发行人应收帐款余额为 226,759,806.16 元，较 2006 年末增加 59,373,891.3 元，增幅为 35.47%，原因是 2007 年公司与部分重点客户的货款结算信用政策发生变化，影响了 2007 年 6 月 30 日的货款结算。公司调整货款结算信用政策主要是针对信誉好，与公司有长期配套关系的国内知名客户，产生坏账的风险极小。

2007 年 6 月 30 日，应收帐款主要欠款单位如下：

序号	客户名称	账面余额（元）
1	东风汽车股份有限公司	21,915,803.62
2	成都金惠贸易有限公司	19,629,847.52
3	沈阳金杯车辆制造有限公司	13,430,169.01
4	北汽福田汽车股份有限公司诸城汽车厂	12,904,350.57
5	北汽福田汽车股份有限公司诸城奥铃汽车厂	12,511,239.79
	合 计	80,391,410.51

总体来看，近三年发行人应收帐款和应收票据基本保持在与销售量相适应的水平。

#### ⑤ 存货变动情况分析



发行人 2005 年末存货余额为 379,601,646.02 元，较 2004 年末增加 10,173,068.68 元，增幅为 2.75%；2006 年末存货余额为 378,613,568.50 元，较 2005 年末减少 988,077.52 元，降幅为 0.26%；2007 年 6 月 30 日，发行人存货余额为 426,578,890.58 元，较 2006 年末增加 47,965,322.08 元，增幅为 12.67%。

2007 年 6 月 30 日，发行人存货余额具体构成如下：

存货种类	期末存货账面余额（元）	存货跌价准备（元）	期末存货净值（元）
原材料	91,900,195.63	2,839,401.02	89,060,794.61
在产品	59,546,186.85	—	59,546,186.85
库存商品	277,971,909.12	—	277,971,909.12
合计	429,418,291.60	2,839,401.02	426,578,890.58

2006 年 12 月 31 日，发行人库存商品余额为 248,298,861.72 元；2007 年 6 月 30 日，发行人库存商品余额为 277,971,909.12 元，较 2006 年末增加 11.95%。发行人库存商品约为年度营业收入的 15%左右，相当于 1—2 个月的销量水平，是发行人正常经营状态下的库存商品，不存在减值的情形。

总体来看，发行人长期注重不断提升经济运行质量，尽量在满足市场需求的情况下使存货保持在与产能、市场需求相匹配的合理水平。

## （2）固定资产及在建工程分析

2007 年 6 月 30 日，发行人固定资产及在建工程合计为 977,542,875.60 元，占资产总额的 40.77%。

2007 年 6 月 30 日，主要固定资产情况如下：

固定资产类别	账面价值（元）	占比（%）
房屋及建筑物	163,895,067.25	33.90
机器设备	289,026,938.82	59.78
电子设备	11,572,614.92	2.39
运输设备	13,513,861.88	2.79
其他设备	5,496,860.53	1.14
合计	483,505,343.40	100.00

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人的固定资产净值中机器设备所占的比例较高，达到 59.78%，其次为房屋建筑物，占比 33.90%。这主要是因为发行人主要从事生



产及销售柴油机及相关零部件，是典型的工业制造企业，机械设备和房屋建筑物等固定资产是生产柴油机产品的资产保证。

2007年6月30日，主要在建工程情况如下：

工程项目名称	金 额（元）
100 系列技改项目	12,904,732.43
CIMS 工程	105,560.00
CIMS 二期工程	13,323,288.89
技术中心	5,333,027.70
零星产品开发	1,698,039.70
生产线改造	130,604,886.03
厂房建设及其他	27,609,729.57
柔性线	8,305,907.38
多缸小缸径项目	34,105,138.47
高压共轨项目	23,039,242.67
成都云内公司搬迁工程	73,119,250.66
铸铝车间项目等	230,400.00
新装配项目(工业园)	158,803,763.90
D19TCI 电控共轨项目	3,057,378.06
D30TCI 电控共轨项目	1,792,296.74
D25TCI 电控共轨项目	4,890.00
合 计	494,037,532.20

2007年6月30日在建工程比2006年12月31日增加71,750,435.50元，增长16.99%，主要是子公司成都云内搬迁、技改支出47,688,882.96元以及发行人在昆明经济技术开发区征用土地的税费支出21,520,220.90元。

## （二）发行人的负债构成及其变化情况分析

### 1、负债结构分析

发行人最近三年及一期末负债结构如下：

科目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%	金额（元）	比例%
流动负债	1,048,710,446.15	85.71	977,173,851.97	93.17	918,939,552.50	89.79	891,410,528.60	91.01
长期负债	174,917,109.53	14.29	71,613,030.49	6.83	104,490,601.27	10.21	88,082,672.24	8.99
负债合计	1,223,627,555.68	100	1,048,786,882.46	100	1,023,430,153.77	100	979,493,200.84	100



近三年及一期发行人负债以流动负债为主，流动负债占负债总额的比重分别为 91.01%、89.79%、93.17%和 85.71%。总体看，发行人近三年及一期负债结构基本保持稳定。

## 2、负债变动情况分析

### (1) 流动负债变动情况分析

发行人 2005 年末流动负债余额为 918,939,552.50 元，较 2004 年末增加 27,529,023.90 元，增幅为 3.09%；2006 年末流动负债余额为 977,173,851.97 元，较 2005 年末增加 58,234,299.47 元，增幅为 6.34%；2007 年 6 月 30 日流动负债余额为 1,048,710,446.15 元，较 2006 年末增加 71,536,594.18 元，增幅为 7.32%，主要原因是原材料采购增加导致应付帐款和应付票据增加。

### (2) 长期负债变动情况分析

发行人 2005 年末长期负债余额为 104,490,601.27 元，较 2004 年末增加 16,407,929.03 元，增幅为 18.63%，主要原因是 2005 年发行人新增长期借款；2006 年末长期负债余额为 71,613,030.49 元，较 2005 年末减少 32,877,570.78 元，降幅为 31.46%，主要原因是归还长期借款；2007 年 6 月 30 日长期负债余额为 174,917,109.53 元，较 2006 年末增加 103,304,079.04 元，增幅为 144.25%，主要原因是 2007 年上半年新增长期借款 99,730,409.28 元。

### (三) 主要资产减值准备计提情况

2004~2006年，发行人资产减值准备情况如下：

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
坏帐准备（元）	20,098,443.02	18,055,032.60	15,560,590.30
短期投资跌价准备（元）	—	45,752,186.08	26,843,621.06
存货跌价准备（元）	2,839,401.02	2,181,772.07	2,181,772.07
固定资产减值准备（元）	9,491,554.49	6,483,433.05	6,483,975.00
总 计	32,429,398.53	72,472,423.80	51,069,958.43

截至2007年6月30日，资产减值准备情况如下：

项 目	减值准备金额（元）
坏账准备	20,098,443.02
存货跌价准备	2,839,401.02



固定资产减值准备	9,392,461.09
总 计	32,330,305.13

发行人执行的资产减值准备计提政策符合实际情况，不存在因资产减值准备计提不足而可能对发行人持续经营能力产生重大影响的情况。

#### （四）偿债能力分析

发行人近三年及一期的资产负债率、流动比率、速动比率和利息保障倍数如下：

财务指标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
资产负债率（母公司）（%）	33.82	34.28	32.41	32.17
流动比率	1.22	1.12	1.20	1.18
速动比率	0.81	0.74	0.79	0.76
利息保障倍数	22.83	13.28	5.69	7.81

发行人重视财务安全性，近三年及一期资产负债率一直处于安全合理的水平，流动比率和速动比率也保持相对稳定。发行人近三年及一期利息保障倍数呈明显的上升趋势，2006年利息保障倍数较2005年有较大上升，原因是2006年发行人利润总额比2005年增长130%，而财务费用比2005年下降12.05%；2007年1-6月利息保障倍数较高，主要是因为利润总额大幅增长，而财务费用较低。

#### （五）资产周转能力分析

发行人近三年及一期应收账款周转率及存货周转率情况如下：

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
应收账款余额（元）	226,759,806.16	167,385,914.86	164,549,449.94	127,492,522.27
应收账款周转率（次）	5.25	10.41	11.18	12.90
存货余额（元）	426,578,890.58	378,613,568.50	379,601,646.02	369,428,577.34
存货周转率（次）	2.04	3.71	3.65	4.00

近三年及一期末发行人应收账款余额及存货余额基本保持稳定，应收账款周转率和存货周转率都维持在较高的水平，运营效率较高。

#### （六）财务性投资



近三年及一期，发行人为提高资金使用效益，利用暂时闲置的资金进行了部分短期股票投资，2004年、2005年、2006年末短期投资余额分别为97,805,854.58元、67,548,414.71元和56,718,187.11元。

发行人进行上述短期投资的目的是使用暂时闲置的自有资金投资证券市场，提高资金的使用效率。由于上述短期投资的资金来源为发行人暂时闲置的自有资金，对发行人资金安排并未造成任何不利影响。发行人本次募集资金拟投资的“轿车柴油机产能建设”项目启动后，对资金的需求将不断增加，发行人已于2007年6月30日前将上述短期投资全部收回。

发行人对短期投资确定了相应的操作流程和内部控制制度，经公司董事会批准，通过资产管理办公室等相关部门确定投资品种，并进行相应的操作。发行人上述短期投资取得了较好的收益，提高了资金使用效益。

截至2007年6月30日，发行人未持有交易性金融资产及其他可供出售的金融资产，没有借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 二、发行人盈利能力分析

### （一）主营业务收入构成情况分析

#### 1、按产品划分的主营业务收入构成

近三年发行人按产品划分的主营业务收入构成如下：

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
柴油机	916,637,079.96	88.63	1,428,201,594.28	82.65	1,349,369,806.89	82.65	1,279,099,103.74	82.08
柴油机配件及其他	21,295,676.87	2.06	149,994,001.30	8.68	98,438,842.64	6.02	54,318,807.87	3.49
轻型载货车	96,331,232.37	9.31	149,918,637.12	8.67	184,905,569.83	11.33	224,928,848.00	14.43
合计	1,034,263,989.20	100	1,728,114,232.70	100	1,632,714,219.36	100	1,558,346,759.61	100

发行人销售收入主要来自柴油机及其配件的生产及销售，柴油机及其配件的销售收入占销售总额的80%以上。近三年及一期柴油机及其配件销售收入保持了稳定增长，2006年销售收入比2005年增长9.01%，2005年比2004年增长8.58%，柴油机及其配件销售收入占总收入的比例也从2004年的85.57%上升到2006年的91.33%。

#### 2、按地区划分的主营业务收入构成



近三年及一期发行人按地区划分的主营业务收入构成如下：

地区	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
西部地区	422,901,854.90	40.89	929,127,993.92	53.77	987,828,242.04	60.50	993,909,443.24	63.78
东部及其他地区	611,362,134.30	59.11	798,986,238.78	46.23	644,885,977.32	39.50	564,437,316.37	36.22
合计	1,034,263,989.20	100.00	1,728,114,232.70	100.00	1,632,714,219.36	100.00	1,558,346,759.61	100.00

近三年及一期，发行人在西部地区实现的主营业务收入所占比例呈逐渐下降的趋势，在东部及其他地区实现的主营业务收入所占比例呈逐渐上升的趋势。

## (二) 利润来源分析

发行人利润主要来源于柴油机的生产和销售，近三年利润构成如下：

项 目	2006年	2005年	2004年
主营业务利润(元)	312,125,386.62	258,233,686.47	245,876,337.82
其他业务利润(元)	14,797,589.89	11,542,100.25	12,805,622.25
营业利润(元)	123,521,042.04	87,612,296.56	102,913,237.52
投资收益(元)	39,143,933.47	-19,362,678.98	-22,244,686.82
利润总额(元)	158,909,740.71	69,031,555.85	81,110,210.31
净利润(元)	140,339,350.78	53,900,912.54	64,901,766.86
其他业务利润占利润总额的比例(%)	9.31	16.72	15.79
投资收益占利润总额的比例(%)	24.63	-28.05	-27.43

从上表可见，发行人近三年的利润主要来源于主营业务，2004年、2005年、2006年其他业务利润占利润总额的比例分别为15.79%、16.72%、9.31%，呈明显的下降趋势。2004年、2005年、2006年投资收益占利润总额的比例分别为-27.43%、-28.05%、24.63%，2006年投资收益占利润总额比例较大的原因是证券市场回暖，发行人转回了以前年度计提的短期投资跌价准备45,752,186.08元。

2006年发行人净利润较2005年增长了160%，主要原因是：一方面，发行人柴油机产销量、主营业务收入均较2005年有一定幅度增长，同时由于加强了产品结构调整使主营业务利润较去年同期有相当幅度增长；另一方面，由于证券市场回暖，发行人转回了以前年度计提的短期投资跌价准备45,752,186.08元。

发行人2007年1-6月利润主要构成如下：



项 目	2007年1-6月
营业收入（元）	1,034,263,989.20
投资收益（元）	68,939,035.32
营业利润（元）	153,394,621.96
利润总额（元）	153,434,517.96
净利润（元）	129,947,757.88

从上表可见，2007年1-6月扣除投资收益68,939,035.32元后的营业利润为84,455,586.64元，占利润总额的比例为55.04%，说明发行人2007年1-6月的利润仍然主要来源于主营业务。

### （三）期间费用分析

#### 1、期间费用构成情况

发行人近三年及一期期间费用构成情况如下：

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业费用（元）	57,631,764.92	87,113,109.71	73,212,832.48	60,526,878.62
管理费用（元）	57,403,233.49	103,345,586.65	94,233,721.98	83,330,785.26
财务费用（元）	7,028,458.97	12,943,238.11	14,716,935.70	11,911,058.67
期间费用合计（元）	122,063,457.38	203,401,934.47	182,163,490.16	155,768,722.55
期间费用/营业收入（%）	11.80	11.77	11.16	10.00

#### 2、期间费用变动分析

##### ① 营业费用

发行人2006年的营业费用较2005年增加13,900,277.23元，2005年较2004年增加12,685,953.86元，增幅分别为18.99%、20.96%。营业费用增长的主要原因是销售规模扩大，相应的三包费用及人工费用增加及运费涨价等。

##### ② 管理费用

发行人2006年的管理费用比2005年增加9,111,864.67元，2005年比2004年增加10,902,936.72元，增幅分别为9.67%、13.08%。管理费用增加的主要原因是产销规模扩大、新产品开发等因素导致费用增长。

##### ③ 财务费用



发行人 2006 年的财务费用比 2005 年减少 1,773,697.59 元, 2005 年比 2004 年增加 2,805,877.03 元, 增幅分别为-12.05%、23.56%。2006 年财务费用减少的主要原因是发行人加快资金周转及票据贴现息减少。

虽然从绝对金额看, 发行人近三年期间费用逐渐上升, 但从期间费用与主营业务收入比率来看, 该比率基本保持稳定, 因此, 相对于营业规模的扩大来看, 发行人的期间费用得到了有效的控制。

#### (四) 毛利率分析

项 目	2007 年 1-6 月 (%)	2006 年 (%)	2005 年 (%)	2004 年 (%)
柴油机	22.18	21.29	18.16	18.64
柴油机配件及其他	35.39	8.88	11.99	15.26
轻型载货车	3.65	2.77	4.39	2.66
综合毛利率	20.45	18.61	16.23	16.22

近三年及一期发行人综合毛利率呈明显的上升趋势, 主要产品柴油机的毛利率上升较大, 主要原因是发行人进行了产品结构调整, 盈利能力较强的高端产品(增压及增压中冷机型柴油机)销售比重增加。

近三年同行业上市公司的综合毛利率如下:

公司名称	2006 年 (%)	2005 年 (%)	2004 年 (%)
上柴股份	15.10	14.92	21.05
石油济柴	24.65	25.68	25.87
全柴动力	9.38	11.01	9.41
江淮动力	11.46	12.02	13.32
平 均	15.14	15.91	17.41

与同行业上市公司相比, 发行人近三年综合毛利率均高于行业平均水平, 主营业务具有较强的盈利能力。

#### (五) 投资收益和非经常性损益分析

发行人最近三年投资收益和非经常性损益情况如下:

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
投资收益(元)	39,143,933.47	-19,362,678.98	-22,244,686.82
投资收益占利润总额比例(%)	24.63	-28.05	-27.43



非经常性损益（元）	39,873,118.11	-18,690,519.54	-23,616,891.92
非经常性损益占利润总额比例（%）	25.09	-27.08	-29.12

发行人近三年投资收益和非经常性损益的绝对数占当年利润总额的比例超过10%，发行人投资收益和非经常性损益的主要构成均为短期投资收益，关于近三年非经常性损益的说明请参见“第六节 财务会计信息”的分析。

发行人2004年、2005年的投资收益均为亏损，2006年投资收益较高的原因是证券市场回暖，发行人转回了以前年度计提的短期投资跌价准备45,752,186.08元。近三年发行人主营业务收入和主营业务利润均保持了良好的增长势头，2004年、2005年、2006年扣除非经常性损益后的净利润分别为84,976,124.99元、69,787,854.15元、99,565,145.01元，可见即使不存在投资收益和非经常性损益的影响，发行人2006年度的净利润仍然比2005年度有较大的增长，发行人盈利能力具有稳定性和可持续性。

发行人2007年1-6月投资收益和非经常性损益情况如下：

项 目	2007年1-6月
投资收益（元）	68,939,035.32
投资收益占利润总额比例（%）	44.93
非经常性损益（元）	39,896.00
非经常性损益占利润总额比例（%）	0.03

发行人从2007年1月1日起执行新会计准则，投资收益不计入非经常性损益，导致发行人2007年1-6月非经常性损益大幅度下降。

发行人2006年1-6月、2007年1-6月的营业收入分别为969,931,275.18元和1,034,263,989.20元，净利润分别为64,058,602.47元和129,947,757.88元，2007年1-6月扣除投资收益后的净利润为61,008,722.56元，比2006年1-6月扣除投资收益后的净利润38,975,239.66元增长56.53%。

### 三、现金流量分析

发行人近三年及一期的现金流量情况如下：

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-57,242,084.34	102,685,344.79	177,211,852.50	150,537,286.59
投资活动产生的现金流量净额（元）	19,683,943.63	-122,927,908.85	-37,908,792.75	-49,608,158.89



筹资活动产生的现金流量净额（元）	33,969,938.15	-48,109,464.57	-73,960,175.22	-58,060,019.39
现金及现金等价物净增加额（元）	-3,588,202.56	-68,352,028.63	65,342,884.53	42,869,108.31
每股经营活动的现金流量（元）	-0.19	0.51	0.89	0.75
每股净现金流量（元）	-0.01	-0.34	0.33	0.21

### 1、经营活动产生的现金流量分析

发行人近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数，并且最近三年每股经营活动产生的现金流量均高于扣除非经常性损益后的每股收益，发行人盈利质量良好。发行人近三年每股经营活动现金流量与扣除非经常性损益后的每股收益情况如下：

项目	2006年度	2005年度	2004年度
每股经营活动的现金流量（元）	0.51	0.89	0.75
扣除非经常性损益后的每股收益（元）	0.50	0.35	0.43

2006年经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因是2006年末发行人考虑到资金运营情况及降低财务费用，未进行票据贴现。

发行人2007年1-6月经营活动产生的现金流量净额为负的原因是：公司货款结算方式发生变化，对部分优质客户延长了信用期；同时，由于部分原材料采购支出增加，导致经营活动现金支出有所增加。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

发行人近三年投资活动产生的现金流量净额均为负数，2005年比2004年少流出11,699,366.14元；2006年比2005年多流出85,019,116.10元，增幅为224%，2006年投资活动产生的现金流出增加的原因是发行人在昆明经济技术开发区征用土地税费支出及成都云内搬迁、技改投入增加所致。

发行人2007年1-6月投资活动产生的现金流量净额为19,683,943.63元，主要是因为发行人收回短期投资所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

发行人近三年筹资活动产生的现金流量净额均为负数，2005年比2004年多流出15,900,155.83元，主要原因是2005年发行人归还了部分长期借款；2006年比2005年少流出25,850,710.65元，主要是2006年借款净流入所致。



发行人2007年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为33,969,938.15元，主要是2007年上半年借款净流入所致。

#### 四、近三年及一期资本性支出分析

##### 1、近三年及一期大额固定资产投资支出

序号	固定资产名称	投资年度	投资支出金额（元）	备注
1	进口加工中心	2004年	82,385,252.26	机器设备
		2006年	14,341,056.40	机器设备
2	柔性车间厂房	2004年	18,014,250.55	建筑物
3	柔性线物流输送线	2004年	6,410,420.49	机器设备
4	AVL 测功设备	2004年	8,152,575.35	机器设备
5	机体缸盖铣削加工自动线	2007年	14,529,557.89	机器设备
6	缸孔珩磨机	2007年	6,210,167.65	机器设备
7	昆明经济技术开发区土地征用	2006年	112,264,655.21	在建工程
		2007年	21,650,220.90	在建工程
8	成都云内公司搬迁工程	2006年	16,727,405.88	在建工程
		2007年	47,688,882.96	在建工程
	合计		348,374,445.54	

发行人近三年及一期的重大固定资产投资支出都属于发行人的主营业务范围，这些投资支出对扩大发行人的生产经营规模、提高竞争优势起到了重要作用。

##### 2、对外投资支出

2004年1月，发行人联合深圳市高特佳投资集团有限公司共同出资2,500万元收购经评估确认的四川华川车辆有限公司与车辆生产相关的经营性净资产，并投入2,500万元流动资金，组建云内动力达州汽车有限公司。

发行人共出资2,550万元，其中收购资金为1,275万元，补充流动资金为1,275万元；深圳市高特佳投资集团有限公司共出资2,450万元，其中收购资金为1,225万元，补充流动资金为1,225万元。

新组建的云内动力达州汽车有限公司注册资本为5,000万元，发行人出资2,550万元，持股比例为51%；深圳市高特佳投资集团有限公司出资2,450万元，持股比例为49%。



除上述对外投资外，发行人近三年及一期无其他对外投资支出。

## 五、或有事项

1、截至本招股意向书签署之日，发行人除为控股子公司成都云内提供不超过 3.3 亿元的担保额度，不存在其他对外担保事项。

2、截至本招股意向书签署之日，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

3、截至本招股意向书签署之日，发行人资产抵押情况如下：

资产种类	原值（万元）	性质
成都云内的土地使用权及房屋建筑物、机器设备	8,243.09	抵押
达州云内的土地使用权及固定资产	1,085.88	抵押
合 计	9,328.97	——

4、除本次募集资金投资项目和控股子公司成都云内搬迁技改支出外，发行人在可预见的将来不存在其他重大资本性支出。

## 六、执行新会计准则的影响

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会[2006]3 号）的规定，发行人已于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。

### （一）2007 年 1 月 1 日新会计准则首次执行日现行会计准则和新会计准则股东权益的差异分析

#### ① 短期投资

按现行会计准则核算的短期投资改按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产入账产生的差异 3,880,022.89 元，计入 2007 年 1 月 1 日的股东权益。

#### ② 所得税

执行新会计准则所得税采用资产负债表债务法核算影响 2007 年 1 月 1 日股东权益金额 3,779,001.22 元。其中，短期投资按公允价值金融资产入账计算递延所得税负债，减少 2007 年 1 月 1 日股东权益 582,003.43 元；计提的各项资产减值准备计算递延所得税资产，增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 4,361,004.65 元。

#### ③ 少数股东权益



按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东享有的权益 62,149,272.04 元，在新会计准则下计入股东权益，因此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 62,149,272.04 元。

#### ④ 股东权益

执行新会计准则编制的合并报表中股东权益为 1,094,367,308.39 元，比按现行会计准则编制的合并报表中股东权益 1,024,559,012.24 元增加 69,808,296.15 元。其中，短期投资改按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产入账产生的差异影响 3,880,022.89 元；所得税项目影响 3,779,001.22 元；少数股东权益列示方法改变影响 62,149,272.04 元。

### （二）执行新会计准则后已发生的会计政策、会计估计变更及其对发行人的财务状况和经营成果的影响

根据新会计准则第 18 号所得税的规定，发行人应将现行的应付税款法变更为资产负债表债务法，根据资产账面价值与资产计税基础、负债账面价值与负债计税基础形成的可抵扣暂时性差异或应纳税暂时性差异，确认递延所得税资产和递延所得税负债，影响当期所得税费用，进而影响发行人的利润和股东权益。

执行新会计准则对 2007 年半年度的财务状况及经营成果的具体影响为：2007 年 1-6 月递延所得税负债减少 582,003.43 元、递延所得税资产减少 210,992.70，两因素合计影响当期所得税费用减少 371,010.73 元，影响发行人的利润和股东权益增加 371,010.73 元

## 七、业务优势及面临的主要困难

### 1、业务优势

发行人的业务优势主要体现在以下几个方面：

（1）作为国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业，“云内”牌柴油机在市场上拥有较高的知名度，树立了良好的品牌形象和信誉，同时发行人建立了具有相当规模的研发机构，储备了开发新产品所需的各类技术人才，为发行人业务持续、稳定的发展打下了坚实的基础。

（2）发行人在业务规模扩大的同时，在客户资信管理、应收账款回收、存货动态管理和资产采购管理等内部控制制度方面采取了有效的措施，使发行人避免



了重大呆坏账的发生和大宗库存物资的积压、跌价，实现了资产采购的高性价比，获得了充足的营运资金，为发行人的持续经营提供了切实的保障。2006年发行人应收帐款周转率、存货周转率分别为 10.41 和 3.71，保持了较高水平。

(3) 发行人的资产负债率较低，流动比率和速动比率较高，能保证按时清偿到期债务，为发行人的未来发展提供了较为宽松的筹资环境，为进一步的扩张性发展打下了良好的基础。

## 2、发行人面临的主要困难

虽然发行人财务状况良好，盈利能力强，资产质量好，但发行人目前正处于发展的关键时期，随着国内轿车柴油化进程的加快以及下游汽车厂家对轿车柴油机产品需求的增加，发行人必须在轿车柴油机市场需求快速膨胀前，形成适应市场需求的轿车柴油机产能。从发行人目前的资产负债状况看，虽然发行人具有良好的银行资信评级，具备从金融机构取得项目建设所需贷款的能力，但由于发行人“轿车柴油机产能建设项目”资金需求量较大，未来的预期收益水平较高，以银行贷款实施项目将使发行人资产负债率上升，将给发行人带来较大的还本付息压力，同时也不利于公司中小股东分享项目的良好收益。因此，发行人拟通过证券市场筹集部分资金，以缓解项目的资金压力，实现稳定、持续、健康发展，为全体股东谋求应有的回报。

## 八、未来发展趋势展望

### 1、柴油机行业的发展趋势、面临的市场竞争格局及发展机遇

汽车工业是国民经济的支柱产业之一，随着国民经济的快速发展以及人民生活水平的提高，使其具有广阔的发展空间，发动机作为汽车的核心部件在未来相当长的时期市场潜力巨大。在国民经济保持较快增长的大背景下，我国汽车及内燃机行业总体上将会继续保持较快的增长态势，随着产业政策的进一步规范、消费环境的改善以及消费能力的提高，围绕产品技术、性能、品牌、服务、价格方面的市场竞争及管理创新、技术创新等企业综合实力的竞争将日益激烈。《乘用车燃料消耗量限值》、《节能中长期专项规划》、《汽车产业发展政策》等有关政策引导和鼓励发展节能环保型汽车，能源以及环保要求使节能和环保成为汽车消费的主旋律。兼顾动力性好、经济、节能、清洁等优点的现代先进柴油机将以



成熟稳定的技术成为最为理想和现实的节能环保汽车配套动力，逐步进入快速发展的黄金时代。

发行人本次募集资金投资项目拟生产的轿车用柴油机，采用了国际最新的柴油机先进技术，符合国家产业政策以及环保要求的发展方向，通过整车应用标定，该产品的各项技术指标得到了汽车厂家的普遍认可，与之相应的市场开发及产能建设工作也已经展开，新产品开发与上市必将为发行人“十一五”期间带来广阔的发展前景，成为发行人新的利润增长点。

## 2、发行人的发展战略

发行人坚持发展主营业务，加强自主研发，巩固低速车市场，扩大轻卡、轻客、农机、工程车市场，强力推进轿车、SUV、MPV、RUV及中高档商用车市场，巩固扩大国内市场，逐步拓展国外市场。发行人坚持走自主创新道路，努力建设创新型企业，全面提高发行人的市场竞争能力。2010年力争实现新老产品销量50万台，销售收入60亿元的目标。



## 第八节 本次募集资金运用

### 一、预计本次募集资金数额

本次发行股票数量不超过 8,000 万股，具体发行数量和发行价格由发行人与主承销商根据申购情况及拟投资项目的资金需求协商确定，预计募集资金净额不超过项目投资和前期流动资金之和 125,600 万元。

### 二、董事会、股东大会对本次募集资金投资项目的主要意见

发行人 2007 年 4 月 3 日召开的三届董事会第十三次会议和 2007 年 4 月 20 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于本次增发 A 股股票募集资金项目可行性分析的议案》，发行人董事会及股东大会认为：通过本次募集资金投资项目的实施，将形成年产 20 万台具有自主知识产权的轿车柴油机能力，填补我国轿车柴油机空白，全面提升发行人生产和技术水平，提高企业的综合经济效益。

### 三、本次募集资金投资项目概况

本次发行的募集资金将全部投入“轿车柴油机产能建设”项目，其概况如下：

投资项目		项目总投资额 (万元)	资金来源	建设期	项目备案情况
轿车柴油机产能建设项目		179,640	—	2 年	云南省经济委员会 075300003720039 号 投资项目备案证
其中：建设投资		102,440	募集资金	—	
流动资金	项目前期 流动资金	23,160	募集资金	—	
	其他流 动资金	54,040	自有资金或 银行贷款	—	

项目资金需求总量与实际募集资金量存在的缺口，由发行人自有资金或银行贷款解决；如实际募集资金净额超过项目所需建设投资和前期流动资金的总和 125,600 万元，超过部分将用于补充项目所需的流动资金。



## 四、本次募集资金投资项目背景

### 1、项目概述

本次募集资金投资项目的产品为发行人通过五年时间的努力，与德国 FEV 公司合作开发的拥有自主知识产权、具有国际先进水平的乘用车用柴油机 D16TCI，并在此基础上独立研发的 D19TCI、D25TCI 柴油机产品，上述三种柴油机产品功率范围 72-90kW，排量 1.65~2.5L，上述产品采用增压中冷、高压共轨、电控喷射、多气门和顶置凸轮轴等当今国际上柴油机的最新技术，具有油耗低（最低油耗为 210g/kw.h.）、排放低（排放已达到达到欧III标准并具有欧IV、欧V潜力排放指标）、噪声低（全负荷噪声小于 95dB（A）、怠速噪声小于 70dB（A））、高升功率、高升扭矩的特点，其综合性能指标都达到了国际先进水平，该项目产品现急需扩大产能，实现量产，填补国内轿车用柴油发动机的空白，同时替代进口产品，提升我国柴油机产品水平，为国产车上水平、上档次提供优越的配套动力。主要适用于各种乘用车，包括轿车、各型多功能车、SUV、MPV、RUV 等。目前发行人已经同国内许多知名的汽车生产厂家达成合作意向并已进入整车应用标定匹配阶段，有的厂家已经完成标定匹配工作。

项目达产后，将形成年产 20 万台轿车柴油机的能力，填补国产轿车柴油机的空白，全面提升发行人技术经济水平。

### 2、市场容量

本次募集资金投资项目的产品为轿车用柴油发动机，主要适用于各种乘用车，包括轿车、各型多功能车、SUV、MPV、RUV 等。其市场容量直接受汽车市场发展状况的影响，我国汽车市场未来发展空间广阔，由此决定了轿车用柴油发动机的市场容量将非常可观。

① 中国汽车市场是一个快速发展中的潜力巨大的新兴市场。从 2002 年开始，几乎每年的汽车销售总量都以百万辆进行递增，2006 年更是直接从 2005 年的 500 多万辆增长到 700 多万辆。

② 中国汽车产销量在全世界所占比例逐年增大，2006 年突破 10%。中国汽车市场净增量占世界净增量的 60%以上。

③ 乘用车比例逐年增大，2006 年上升至 71.7%，基本接近世界汽车发达国家比例。



④ 私人汽车市场发展很快，2005 年底中国汽车保有量达到 3,160.7 万辆，其中私人拥有 1,848.1 万辆，占 58.5%。

⑤ 汽车出口增长迅速，2006 年汽车整车出口同比增长 200%以上。

⑥ 从未来发展趋势看，我国汽车需求量和保有量都呈现高速增长的态势，从年需求量和保有量来看都是一个有巨大发展潜力的市场。根据国务院发展研究中心 2005 年所做的预测，未来我国汽车需求量及保有量如下：

我国汽车需求量和保有量预测 单位：万辆

年份	需求量		保有量	
	总量	其中：轿车	总量	其中：轿车
2010	937	589	6,351	2,960
2015	1,352	1,030	10,351	5,786
2020	1,890	1,727	15,692	10,401

如果 2010 年新增轿车按国务院发展研究中心在 2005 年的预测 589 万辆计，其柴油化比例按 10%计算，则有 58.9 万辆的规模；2020 年新增轿车按 1,727 万辆计，其柴油化比例按 20%计算，则有 345.4 万辆的规模，将是一个巨大的市场。

### 3、国内外轿车用柴油机发展状况

#### (1) 国外轿车用柴油机发展状况

在欧洲、美国及日本，柴油机不仅被广泛使用在商用车上，轿车的使用比例也在逐年提高，法国、意大利和德国柴油轿车占轿车市场很大比例；美国 2000 年注册的新柴油轿车为 30.1 万辆，而到 2004 年这一数字增加到 47 万辆，增长势头迅猛；日本将近 10%的轿车是柴油轿车。

上述发达国家，都有着悠久的生产和使用汽车的历史，汽车现在愈来愈成为能源消耗、空气污染的主要因素之一。汽车工业的继续发展有赖于其在节能和环保上的进步，选择发展轿车柴油机是在当前环境下适应节能和环保要求的最为现实的做法。自九十年代以来，国外车用柴油机通过采用顶置凸轮轴、多气门、电控分配式喷油泵、泵喷嘴和高压共轨电控燃油喷射系统、可变涡轮增压（VNT）及增压中冷、废气再循环（EGR）等技术，柴油机标定转速达 4000r/min 以上，升功率达 40kW 以上，升扭矩达 100N·m 以上，最低燃油耗达 210g/kW·h 以下，废气排放普遍达到欧 III，噪音完全能满足世界各国的环保排放法规。采用上述技术生产的柴油机作为轿车的配套动力，在国外一些知名汽车厂商的汽车上得到广泛使用。



## (2) 国内轿车用柴油机发展状况

目前我国在乘用车柴油机技术上与国际先进水平有较大差距,无论是在油耗、升功率、排放、还是噪声方面都与国外存在较大差距,这阻碍了柴油机在乘用车上的使用和推广。根据《中国汽车工业产销快讯》,2006年国内共销售柴油轿车17,869辆,仅占轿车总销量351万辆的0.51%,可以说国产轿车用柴油机还是一片空白,但未来发展空间非常广阔。

### 4、主要竞争对手

目前国内推出的柴油捷达、柴油宝来、柴油奥迪轿车等都是采用进口柴油发动机。与发行人本次募集资金投资项目产品相似的国内轿车柴油机开发研制生产情况如下:

(1) 玉柴机器股份有限公司与FEV共同合作研制开发的YC4W轿车柴油机,排量1.2L,升功率46kW,1.2L排量能获得55kW的功率输出,欧III排放,已经达到了国内柴油机领先水平。YC4W采用高压共轨燃油喷射系统、可变异涡轮增压器等先进技术,进气系统采用可关闭气道技术,机体、缸盖采用全铝材料,达到轻量化设计,现已基本完成整车标定工作。玉柴机器股份有限公司YC4W柴油机的规划产量为5万台,但目前尚未开始进行量产。

(2) 奇瑞汽车开发了1.6L、1.8L和2.2L轿车柴油机,已基本完成整车标定工作,规划产量5万台,目前尚未量产。

(3) 其他汽车发动机生产厂家,包括一汽、东风汽车等均提出轿车柴油机的开发任务,但未见有实质性的进展。

发行人本次募集资金投资项目产品相对上述产品具有如下优势:

(1) 柴油机排量。玉柴机器股份有限公司的YC4W排量为1.2L,仅能配微型车和微型轿车,与本项目产品不在一个功率段,对本项目产品不构成竞争。

(2) 量产时间和规模。本项目是在国内第一时间提出产能20万台的轿车柴油机。汽车发动机生产是以规模获取效益,大批量生产可以摊薄成本,降低售价,赢得市场。

(3) 柴油机生产与汽油机生产有很大的区别,发行人作为柴油机专业生产厂家,对柴油机特别是小缸径柴油机的研制开发和生产技术具有独到的经验,占有技术上的优势。

### 5、技术保障



发行人本次募集资金投资项目的产品具有完全的自主知识产权，虽然 D16TCI 型柴油机是与德国 FEV 公司合作开发，但根据发行人与德国 FEV 公司签订的《关于委托开发四气门直喷柴油机系列的合同》，在设计和开发及服务过程中形成的技术成果，其申请专利权归属发行人。未经发行人同意，FEV 不得将合同的技术成果转让第三方或许可第三方使用。

(1) 发行人与德国 FEV 公司关于柴油机产品委托开发的具体情况

发行人在多年从事车用柴油机设计、生产、销售积累的研发、制造能力基础上，于上世纪末期就开始策划开发新一代适合中国国情的多缸小缸径高速车用柴油机系列产品。针对我国车用柴油机在尾气排放、噪声、动力性、经济性、可靠性等方面与国外同类产品的巨大差距，确定了采用引进国际先进柴油机技术、消化、吸收、再创新的开发方式。通过与国外多家知名发动机开发公司进行技术和商务的多次洽谈和对比，最终选择了受到国际普遍认可、在内燃机设计开发以及测试设备方面技术领先的德国 FEV 发动机技术公司，于 2002 年 11 月 14 日双方正式签订了《关于委托开发四气门直喷柴油机系列的合同》，合作开发四气门电控高压共轨增压中冷柴油机，开发目标是排放达到欧 III 标准具备欧 IV、欧 V 潜力，动力性、经济性、可靠性指标达国际先进水平，在国内自主生产，适用于轿车、MPV、SUV 等乘用车。

经过 5 年多的努力，发行人与德国 FEV 公司按照合同工作内容共同分工协作开发任务，完成了 D16TCI 柴油机的样机开发。在开发过程中，双方项目组工程师紧密合作，发行人先后派出了几十名工程技术人员参与项目设计开发。FEV 公司组织了 20 余名工程师和项目管理人员组成项目组完成项目工作，双方在项目的重要工作节点多次互访召开会议总结确定阶段工作，FEV 公司技术人员多次到云内做现场交流和工作指导。在消化吸收 D16TCI 柴油机研发技术的基础上，发行人自行开发了 D19TCI、D25TCI 柴油机，产品均达到了预期的性能和排放开发目标。

(2) 发行人与德国 FEV 公司合作过程中知识产权的归属以及该柴油机产品涉及相关专利的授权使用情况以及其他约定

根据发行人与德国 FEV 公司签订的《关于委托开发四气门直喷柴油机系列的合同》，双方对合作过程中有关知识产权的问题约定如下：

- ① 合同规定开发结果 100% 为发行人所有，发行人完全拥有自主知识产权；



② 发行人在开发过程中已申请并得到授权 11 项外观专利，已授权 9 项实用新型专利。实用新型专利主要涉及到发动机整机、冷却系统、润滑系统功能、重要零件的设计，外观专利涉及到发动机主要零部件的外形结构；

③ 合同规定不允许 FEV 公司把项目结果用于其他项目和客户，项目结果包括合同及项目执行中产生的其他知识产权；

④ FEV 公司交付的合同规定的开发结果不侵犯第三方的知识产权，商业秘密等。

发行人与德国 FEV 公司上述合作开发不存在利润分成的安排。

### (3) 发行人的后续开发能力

发行人通过与 FEV 公司合作开发 D16TCI 欧 III 电控柴油机，培养了一支掌握柴油机设计和试验开发能力的研发队伍；引进了具有国际先进水平的内燃机性能开发试验台架、气道试验台、排放测试、快速成型机等设备及柴油机设计分析软件；建立了排放测试、燃烧分析试验、部分机械开发试验、冷起动试验、电控标定等先进电控柴油机开发的必要试验手段；整理转化形成了企业的电控柴油机测试方法和试验程序以及产品技术企业标准。通过与国外公司的合作，吸收采用国际先进成熟的开发技术，避免走弯路降低开发风险和开发投入，提高了企业的产品技术水平，在完成产品开发的同时，培养和锻炼了技术队伍，提高了企业先进发动机的自主开发能力。

发行人将在成功开发欧 III 柴油机的基础上，继续升级开发达到欧 IV 和欧 V 排放标准的先进节能、环保轿车柴油机。产品成功开发实现产业化后，将在未来 10~15 年内满足国内轿车使用环保节能动力、轿车柴油化和中国汽车企业匹配先进柴油机开拓海外市场的需要，最大限度降低行业在关键技术及零部件方面对国外零部件公司及科研机构的依赖。为我国汽车工业实现自主创新、实现与国际接轨闯出一条新路，也为发行人在二十一世纪持续发展打下良好的基础。

发行人已经获得与本次募集资金投资项目相关的专利 26 项，具有充分的技术保障。

## 6、市场开拓情况

2005 年 11 月 26 日，发行人正式向社会发布了拥有完全自主知识产权，从自有的生产线制造下线的节能、环保型 D16TCI 和 D19TCI 轿车用柴油机，引起了业界的广泛关注。电控柴油机开发成功后，在经过与车辆进行搭载布置的匹配和大量的标定及车辆道路试验工作后即可实现生产和销售。目前，D19TCI 柴油机已经



与国内数家乘用车制造厂的轿车、MPV 等多个车型进行搭载匹配和车辆标定，经过样机搭载试运转和匹配标定后，D19TCI 柴油机的性能和排放水平也得到了汽车厂家甚至国外厂商的一致认同和好评。完成车辆标定后，公司将与汽车厂家进一步协调轿车柴油机的小批量生产问题。

公司目前已与东南福建汽车工业有限公司、东风柳州汽车有限公司、沈阳华晨金杯汽车有限公司等多家汽车制造企业建立技术商务方面的联系，并签订相应车辆匹配 D16TCI 或 D19TCI 柴油机的开发合同或车辆标定合同。预计最迟在明年年初将开始有配装了公司 D19TCI 或 D16TCI 柴油机的乘用车投放市场。此外，与其他汽车制造厂整车运用标定前的相关工作也已相继开展。随着日益严格的国家节能、环保法规的实施，满足法规并且性能优越，燃油经济性突出的先进柴油机将成为乘用车的理想动力。据调查国内各个汽车制造企业都有计划今后开发柴油机版汽车，发行人的 D16TCI 或 D19TCI 柴油机市场前景非常广阔。

#### 7、国内其他发动机厂家乘用车用柴油发动机生产规划情况

据了解，国内规划开发和生产乘用车柴油机的厂家有江铃、奇瑞、上汽、玉柴、华泰、长城、东安等，各厂家简单情况见下表：

厂家	排量	产品技术来源	生产规划（台/年）
江铃	1.5L、2.5L	意大利 VM 公司许可证生产	5 万（2008 年） 12 万（2010 年）
奇瑞	1.9L	委托奥地利 AVL 公司开发	8 万（2010 年）
上汽	2.0L	在罗孚汽油机基础上进行开发	6 万（2010 年）
玉柴	1.2L	购买德国 FEV 样机基础上开发	—
华泰	0.7L、1.5L	意大利 VM 公司许可证	8 万（2008 年）
	2.8L	韩国现代产品	5 万（2008 年）
长城	1.5L	与德国 FEV 合作开发	—
东安	1.6L	与德国 FEV 合作开发	—

资料来源：根据《汽车与配件》杂志和汽车市场网（<http://www.automarket.net.cn/>）、中国发动机网（<http://www.cnengine.com/>）相关资料整理

我国目前对汽车生产和销售实施公告管理制度，即政府有关主管部门以发布《车辆生产企业及产品公告》的方式对汽车生产企业的新产品实施管理。《车辆生产企业及产品公告》是国家准许汽车生产商和经销商组织生产和销售的依据，也是消费者向国家法定车辆管理机关申请注册登记的依据。汽车生产商和经销商



不得供应和销售不符合机动车国家安全技术标准、未列入《车辆生产企业及产品公告》的汽车。

由于柴油乘用车在国内还处于起步阶段，目前国内已列入《车辆生产企业及产品公告》的柴油乘用车为数不多，其配套柴油发动机的生产厂家除发行人外还有一汽-大众汽车有限公司、保定长城内燃机制造有限公司、韩国现代汽车公司、德国大众汽车股份公司和德国奥迪汽车有限公司等五家。根据机动车环保网

(www.vecc-sepa.org.cn) 的统计，该五家公司列入《车辆生产企业及产品公告》的乘用车柴油机产品与发行人募投项目轿车柴油机产品属同一排量档次的产品如下：

汽车厂家名称	发动机型号/生产厂家	发动机排量(L)/功率(kW)
荣成华泰汽车有限公司	D4EA/韩国现代汽车公司(国外进口)	1.991/92.6
荣成华泰汽车有限公司	D4BH/韩国现代汽车公司(国外进口)	2.476/74
一汽-大众汽车有限公司	BDJ/德国大众汽车股份公司(国外进口)	1.968/51
一汽-大众汽车有限公司	AQM/一汽-大众汽车有限公司	1.896/47
一汽-大众汽车有限公司	BAU、BND/德国奥迪汽车有限公司(国外进口)	2.496/133
一汽-大众汽车有限公司	ATD/德国大众汽车股份公司(国外进口)	1.896/74

柴油机产品属同一排量档次是构成竞争性的重要因素，但目前由于知识产权等原因大众等国外汽车集团生产的柴油发动机还主要配套于自有品牌车型。

另外，因排量与发行人募投项目轿车柴油机产品不同，不构成竞争关系的产品如下：

汽车厂家名称	发动机型号/生产厂家	发动机排量(L)/功率(kW)
荣成华泰汽车有限公司	J3/韩国现代公司(国外进口)	2.902/120
长城汽车股份有限公司	GW2.8TC/保定长城内燃机制造有限公司	2.771/70

除上述五家公司生产的柴油发动机外，发行人的 D19TCI 型柴油发动机作为东风柳州汽车有限公司生产的东风牌 LZ6510AD1SQ、LZ6470AD1S 和 LZ6510AD1S 三个型号的 MPV 的配套发动机已列入《车辆生产企业及产品公告》。

综上所述，目前国内虽已有多家发动机厂商和汽车厂商在规划乘用车柴油机的开发，但由于这些厂家的产品大多处于规划和试产、标定匹配阶段，实施规划、形成产能还有较长的过程，且这些厂家的规划产品在排量、功率、扭矩、经济性、适用车型等方面与发行人轿车柴油机产品也存在一定的差别，部分厂家（如奇瑞）和大众等国外汽车集团生产的柴油发动机主要为自用，所以在未来 2~3 年内与发行人轿车柴油机产品构成竞争关系的厂家和产品不多，且发行人轿车柴油机是具



有自主知识产权、在国内自主生产的产品，还可带动中国汽车零部件行业的整体发展。

#### 8、柴油轿车市场推广面临的主要问题

现代柴油轿车因拥有节能、环保与动力强劲这三大优点，被誉为 21 世纪轿车发展的方向之一，深受欧洲消费者的欢迎，但在中国市场，轿车柴油机却发展缓慢，2006 年柴油轿车的比例仅占到 0.51%。究其原因，推广柴油轿车主要面临如下问题：

##### (1) 消费者对柴油轿车的认知需要一定的过程

由于柴油车长期在消费者心里形成了污染大、噪音大、振动大的不良印象，要改变这种认识，让消费者充分认识到新型柴油车的环保节能优点需要一定的时间，在产业政策和国家政策鼓励支持柴油机技术发展的大环境下，公司将进一步加大新产品宣传力度，提高该产品的市场影响力。

##### (2) 产品价格相对较高

柴油轿车因为制造成本比汽油轿车高，其售价比相同配置的汽油轿车要相对较高，但是柴油轿车具有强动力、低油耗的优点，并且柴油发动机后期养护成本相对较低，这些优点使消费者更加注重柴油轿车的长期经济性，在一定程度上减少了因产品价格相对较高对柴油轿车推广带来的负面影响。

##### (3) 相关政策的不确定性，在一定程度上影响了消费者的购买积极性

柴油轿车作为产业政策明确支持和鼓励的发展方向，尽管国家已在《汽车产业发展政策》、“十一五”规划等一些政策中明确鼓励发展柴油轿车，引导消费者购买，但这些政策的落实和实施还没有明确的时间表。同时，由于人们对传统柴油轿车观念的改变以及油品质量的提高还需时日，在北京、上海、广州等大城市，柴油轿车仍然受到一定的限制。

##### (4) 柴油品质亟待提高

采用现代技术生产的轿车用柴油机在环保上能够达到欧III、欧IV标准，但对使用的油品也有严格要求。由于我国柴油的含硫量水平普遍较高，柴油质量明显滞后于柴油机技术的发展，虽然这并不严重影响柴油轿车的使用，但却影响了柴油轿车的排放水平，这对国内柴油轿车市场的发展造成了一定的阻碍。

##### (5) 燃油税推迟开征，限制了柴油轿车的经济性进一步体现

从目前世界上已开征燃油税的 130 多个国家情况看，美国征收了 30% 的税率，日本是 120%，德国是 260%，法国是 300%，不同的燃料税率导致不同燃料轿车发展



程度的不同。低油税政策导致了轿车普遍偏大、偏重、油耗偏高，柴油与汽油价格相近，柴油机轿车的普及率较低；高油税政策则促进了节油技术的发展和小型车的普遍使用，柴油轿车的普及率很高。由于我国的燃油税改革方案在酝酿成熟中，因种种原因还未开征，燃油税政策的不明朗影响了柴油轿车的推广，柴油轿车的经济性优点难以进一步展示。

#### 9、本次募集资金投资项目的市场前景

“十一五”期间正是我国进行柴油轿车产业化的黄金时期，柴油轿车产业化有着广阔的市场前景。

##### (1) 支持发展柴油轿车的政策面正逐渐明朗

随着我国汽车工业的持续快速发展，全社会汽车保有量不断攀升，预计到2010年，我国汽车的保有量将达到6,351万辆，将会大大加剧我国对进口石油的依存度，直接关系到国家的能源安全，关系到国家经济的可持续发展。在应对日益突出的能源问题方面，国家各相关部门、相关专家、汽车厂商正逐渐达成共识，即在今后二十至三十年，适度发展柴油轿车是解决当前能源问题最为现实的选择。正是认识到适度发展柴油轿车有助于缓解能源压力，有利于创建节约性社会，国家相继出台了如下政策鼓励发展柴油轿车：

① 2003年，国家环保总局发布的《柴油车排放污染防治技术政策》中明确提出“国家通过优惠的税收等经济政策，鼓励提前达到国家排放标准的柴油车和车用柴油发动机产品的生产和使用”；

② 2004年，国家发改委颁布的《汽车产业发展政策》也提出要“重点发展混合动力汽车技术和轿车柴油发动机技术”；

③ 2005年，国家发改委与科技部共同组织起草的《中国节能技术政策大纲》征求意见稿再次提出“要鼓励发展节能型轿车和柴油车”；

④ 2005年12月25日，国务院办公厅转发了国家发改委、建设部、公安部、财政部、监察部、环保总局六部委联合提出的《关于鼓励发展节能环保型小排量汽车的意见》，明确提出要鼓励开发、生产柴油轿车和微型车。

上述政策对轿车柴油化的发展方向予以了肯定和支持，明确提出对柴油车和车用柴油机技术的发展，不应采取歧视性政策。

先进柴油技术的推广和使用现正得到各级政府及有关部门、汽车生产商、汽车经销商、石油石化公司、汽车发动机厂商、行业协会、科研机构、大学、新闻



媒体等有关方面的高度关注和重视，纷纷探讨发展柴油轿车的对策，有望通过进一步的政策制定、标准制定、研究与开发等方面推动柴油轿车的产业化发展。

(2) 随着先进柴油机技术的发展和运用，消费者对柴油轿车的偏见正在改变，消费柴油轿车的意愿正逐步增强

自上世纪九十年代以来，国外车用柴油机通过采用一系列先进技术，完全能满足世界各国的环保法规。采用这些先进技术生产的柴油机作为轿车的配套动力，与传统的汽油轿车相比较，同排量柴油轿车比汽油轿车节油 30%—40%。据国务院发展研究中心分析，如果到 2020 年我国柴油车在乘用车保有量中的比重提高到 30%，那么当年可节约原油 2837 万吨，节能效果非常巨大。

相对目前正在研发的混合动力车、氢动力车、燃料电池车、天然气动力车等技术，轿车柴油化在欧洲已得到普遍运用，属于成熟的技术，我们可以借鉴欧洲的成功经验，在中国实现柴油轿车产业化。而且，实现轿车的柴油化，对整车的改动性小，风险相对较小。采用上述技术生产的柴油机作为轿车的配套动力，与传统的汽油轿车相比较，同排量柴油轿车比汽油轿车二氧化碳排放量低 30%—45%，柴油轿车排放已达到欧 III、IV 水平，经过进一步开发可达到欧 V 排放，完全能满足排放要求，扫除了其发展的一个重要障碍。

通过大众汽车公司前期在市场上导入柴油轿车，如大众捷达、宝来、奥迪等，消费者以前对柴油机的偏见正在改变。以前一提到柴油机消费者想到的就是冒黑烟、噪音大、震动大。现在越来越多的消费者接受了现代柴油轿车，柴油轿车可以达到与汽油轿车同等的环保要求，相同的舒适性，更优的燃油经济性及更强的动力。在一些细分市场如出租车行业，消费者希望购买柴油轿车的意愿明显增强。

(3) 越来越多的汽车厂商和零部件厂商加盟柴油轿车这一行业，从行业生命周期看，柴油轿车在我国已进入导入阶段，即将进入扩张阶段

大众汽车是最早在我国推广柴油轿车的厂商，以前属于孤军奋战，但现在有越来越多的汽车厂商和零部件厂商将目光瞄准了柴油轿车这一市场，投入巨资进行产品的开发和市场的拓展。如华晨、东南、奇瑞、华泰、宝马、博世、云内、玉柴等。

#### ① 一汽大众和上海大众柴油轿车的发展现状

德国大众汽车集团早在 1999 年就在中国举办了“开创柴油机新时代”活动。凭借其先进技术和国外市场柴油轿车推广的经验，德国大众开始在中国宣传其“柴油车战略”，其合资公司一汽大众于 2002 年正式推出了国内第一辆柴油轿车捷达



SDI，目前已呈现供不应求状态，其后一汽大众陆续推出了柴油版本的宝来 TDI、奥迪 TDI、开迪 SDI，很快高尔夫也会加入其列，至今柴油轿车在全国有近 4 万辆的保有量。随着柴油轿车市场进一步扩大，一汽大众在其柴油轿车发展战略中明确提出其所有轿车(包括后续车型)将实现全系列轿车柴油化。

上海大众承担的“十一五”国家科技攻关计划课题——“柴油出租车示范工程”已经顺利通过科技部验收，上海大众提供的 50 辆帕萨特柴油出租车经过一年的示范运营，高质量地完成了该课题的研究任务。在一年的示范运营中，帕萨特柴油车在经济性与环保性上均有出色表现，与同级别的帕萨特汽油车相比，柴油车的百公里油耗降低了 35%~42%，柴油出租车的燃油消耗费用每年可节省约 3.8 万元，经济效益显著。10 万公里排放跟踪试验也表明，帕萨特柴油出租车排放性能稳定，不仅完全满足国家现行排放标准，而且其温室气体二氧化碳的排放也比汽油车显著降低，具有很好的环保效应。

#### ② 其他企业柴油轿车的发展情况

随着一汽大众柴油轿车销量的不断增加，国内其他汽车厂商也在迅速跟进，包括：江淮柴油版瑞风 MPV，奥迪 A6 的 2.5TDI，华晨的尊驰、骏捷柴油版，长城哈弗、炫丽，东风风行，东南的得利卡、富利卡柴油版，华泰圣达菲 2.0、2.7L，福田 SUV，双环 SUV，金杯，江铃陆风柴油越野车，华泰特拉卡 2.5CRI、2.9CDRI，长城的赛铃，爱迪尔的柴油皮卡，长丰猎豹柴油版，华普的海域等。由于技术水平的限制，上述柴油乘用车中，仅有奥迪、华晨、东风、东南等厂家的产品具有较高的技术水准。

随着更多厂商的投入，有助于为消费者提供更多的产品，有助于销售服务体系的完善，有助于汽车及配件价格的降低。有利于聚集更多的力量来推动柴油轿车市场的发展。

#### (4) 制约柴油轿车发展的柴油品质有望得到解决

目前国内的柴油质量难以满足柴油轿车排放控制的需要。这主要是国内柴油轿车数量有限，对高品质柴油的需求量不大，高品质柴油所形成的利润还不能吸引柴油供应商的目光，导致其积极性不高。但随着中石油、中石化的很多炼油厂（如燕山石化）IV 标准汽柴油项目的投产，油品质量问题将逐步得到解决。随着众多汽车厂商大力推广柴油轿车，随着柴油轿车数量的增加，对高品质柴油的需求不断扩大，必然会与柴油品质的提高方面形成良好的互动。

#### (5) 油价的持续走高以及燃油税的预期实施有助于推动消费者选择柴油轿



车

由于目前汽车的使用成本中，燃油占据了相当大的份额，这就使得柴油车的燃油经济性和使用成本相对于汽油车来说，优势更加明显。如果燃油税开征，将会更加突显柴油轿车的优势，有助于推动消费者选择柴油轿车。

虽然柴油轿车由于高机械负荷和热负荷，加上技术复杂的燃油喷射系统，使柴油机的制造成本比汽油机高，一般高 1 万元以上，但由于柴油机的燃油消耗率比汽油机低 30%左右，所以，当燃油价格(加上燃油税后)高于 6 元时，用户可望在 10 万~15 万公里使用里程时收回多支付的投入。行驶里程越多，经济效益越明显，城市出租车和公司用车使用柴油轿车的效益非常明显。例如：海南省是国内最早实施燃油税试点的地方，现代柴油轿车的优点已被充分认识，目前其出租车行业基本已被柴油轿车所代替。

(6) 国外汽车行业的发展经验证明了柴油轿车具有广阔的发展前景

① 欧洲

在汽车工业十分发达的欧洲国家，柴油轿车已经被广泛接受和认同，上世纪 90 年代初，轿车中大约有 20%为柴油车；1998 年至 2002 年，柴油轿车在欧洲的销售所占份额以每年 4 个百分点的速度增长，从 24.8%跃升至 40.3%；2004 年柴油轿车在新车销售中的比例已超过 45%。法国、西班牙、奥地利、比利时及卢森堡，柴油轿车的销售量更是超过了汽油轿车。

② 美国

美国 1993 年就把轿车使用小型现代柴油机列为重点，2000 年美国新注册的柴油轿车为 30.1 万辆，而到 2004 年这一数字增加到 47 万辆。

③ 亚洲

日本各大汽车公司也都相继开发现代柴油机，并且大量用于出口，轿车中将近 10%是柴油轿车。在印度，柴油轿车占轿车保有量的比例已达到 27%。

(7) 相关部门对市场的预测显示柴油轿车在不远的将来存在巨大的市场

如果 2010 年新增轿车按国务院发展研究中心在 2005 年的预测 589 万辆计，其柴油化比例按 10%计算，则有 58.9 万辆的规模；2020 年新增轿车按 1,727 万辆计，其柴油化比例按 20%计算，则有 345.4 万辆的规模，将是一个巨大的市场。

根据美国 J. D. Power 汽车专业调查机构的预测，2015 年中国柴油轿车比例将达 28%，2020 年我国每年柴油轿车的市场可达 440 万辆，柴油车销售在欧洲以外



地区将增长 60%，全世界柴油轿车销售数量预计将从 2003 年的 1,250 万辆增长到 2015 年的 2,700 万辆。

#### 10、项目的市场风险

在未来 10 年内，我国要解决的突出问题就是能源和环境问题。从汽车方面来考虑，要迫切解决的就是节能和环保。柴油车无论是在节能还是环保方面都要优于汽油车，从这个角度来讲，柴油车比汽油车更符合中国国情。但汽车柴油化进程、消费者认知和接受时间的快慢以及有关政策措施颁布和实施的不确定性，均在一定程度上影响着行业的发展，进而构成对公司产品销售的市场风险。

## 五、本次募集资金投资项目

本次募集资金拟投资项目是以生产具备增压中冷、高压共轨、电控喷射、多气门和顶置凸轮等当今国际上柴油机的最新技术，达到欧III并具有欧IV、欧V潜力排放指标的轿车柴油机为主要目标，通过本项目的实施，形成年产 20 万台具有自主知识产权的轿车柴油机能力，填补国产轿车柴油机的空白，全面提升发行人技术经济水平。

### （一）项目投资概算

本项目总投资为 179,640 万元，由项目所需建设投资 102,440 万元和项目所需流动资金 77,200 万元（其中前期流动资金 23,160 万元）两部分组成。项目建设投资主要用于新建厂房、新增设备，以高水平、高起点建设加工、装配生产线，建设研发中心。

项目建设投资主要构成如下：

单位：万元

序号	项目或费用名称	建筑工程(含公用系统)	设备购置及安装工程	其他费用	合计
一	工程费用	15,172.30	73,944.90		89,117.20
1	第二铸造厂房	3,039.10	9,850.00		12,889.10
2	第二发动机联合厂房	4,048.00	47,852.40		51,900.40
3	物流配送中心	2,177.60	430.00		2,607.60
4	成品库	614.40	55.00		669.40
5	计测中心	770.00	978.00		1,748.00
6	研发中心	1,210.00	9,671.50		10,881.50
7	总图、道路、绿化	780.00			780.00



8	公用动力设施	2,229.20	2,830.00		5,059.20
9	110KV 降压站	286.00	1,878.00		2,164.00
10	污水处理站	18.00	400.00		418.00
二	其他费用			4,009.60	4,009.60
三	预备费			9,312.70	9,312.70
	合计	15,172.30	73,944.90	13,322.30	102,439.50

## (二) 产品的技术水平、生产工艺、主要设备选择及主要技术来源

### 1、产品的技术水平

产品采用的国际先进柴油机技术如下：

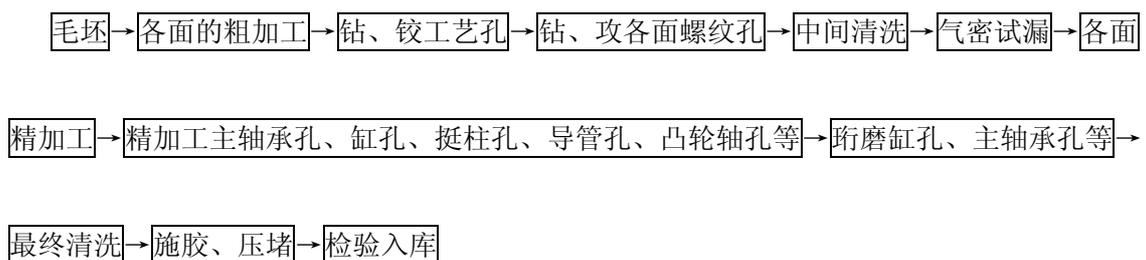
(1) 整机结构紧凑、低排放、低噪声、轻量化、高可靠性。

(2) 燃油喷射系统：采用电控高压共轨供油、16 气门、双顶置凸轮轴技术，可以提高发动机功率 20%-30%，最大扭矩提高 10%-15%，油耗率和排放也可明显降低；多气门和顶置凸轮轴系统为采用电子喷射技术和涡轮增压技术、喷油器中置，可变进气系统和可变进气相位技术的应用创造了更好的条件，以改善发动机的性能和降低排放。

(3) 废气涡轮增压中冷技术，选用新型废气涡轮增压器，ERG 和增压器的集成，采用面向瞬态工况控制技术；适应未来严格的排放标准；

(4) 高集成度的冷却、润滑模块设计技术；

### 2、主要工艺流程



### 3、主要设备选择

项目建设按照关键设备以进口为主，其他设备尽可能使用国产设备的原则进行工艺组线。共采购专机 45 台，加工中心 32 台，其他设备 10 台。主要设备名称及用途如下：

设备名称	主要用途
主轴承孔、缸孔珩磨机A	D16TCI、D19TCI柴油机机体主轴承孔、缸孔珩磨



主轴承孔、缸孔珩磨机B	D25TCI柴油机机体主轴承孔、缸孔珩磨
卧式加工中心	缸盖精加工
整机泄漏试验机A	用于发动机总装后的泄漏检测
冷态试验装置	用于发动机装配完毕的不点火测试
欧4排放柴油机动态测试试验台	用于汽柴油机排放测试
欧4排放汽车转毂试验台架	用于汽车整车性能及排放测试
电控高压共轨燃油喷射系统试验台	用于电喷发动机燃油系统性能测试
动力总成功能测试试验台架	用于发动机与传动系统的匹配试验
气体流动试验台	用于发动机进排气系统的测试
高原模拟试验系统（环境仓）	用于高原模拟性能试验
冷却滑油系统试验台架	发动机冷却系统测试
机械开发试验室	用于发动机机械性能的测试和分析

### 5、主要技术来源

2002年发行人同德国FEV公司签订了《合作开发多缸小缸径高速车用柴油机合同》，2003年3月项目正式启动，在项目实施中，发行人与德国FEV公司合作开发了拥有自主知识产权的D16TCI柴油机。在D16TCI基础上，通过采用现代柴油机设计技术，采用国际最新的柴油机核心技术（主要包括电控、高压共轨、冷却EGR、增压中冷等技术），发行人又自主开发了D19TCI、D25TCI柴油机，并已获得26项专利。

### （三）主要原材料、辅助材料、能源动力供应

本项目所需的主要原材料包括生铁、废钢铁、各种铁合金、新砂、粘土粉、乳化液、柴油、机油、煤油等，其占成本的比例不高，市场供应充足，价格总体上呈平稳缓慢上涨趋势，上述原材料与发行人现有产品的原材料采购渠道基本一致。

本项目所需外购、外协件主要包括共轨总成、电控单元、柴油滤清器、水温传感器、真空泵、机油滤清器、高压油管、活塞、活塞环等，上述外购、外协件



发行人将通过国内外结合的方式组织采购，采购渠道顺畅。对一些进口零部件，发行人将逐步实现国产化。

本项目生产、生活用水由昆明市市政自来水供应，电力由昆明市供电局供应，项目所在地已有市政煤气供应规划。

#### （四）项目的竣工时间、产能、产品销售方式及营销措施

本项目建设期两年，项目全面达产后，年新增轿车用柴油机产能 20 万台，年新增销售收入 577,950 万元。

项目产品的销售主要采取直接销售模式，即发行人按照汽车厂家的需求计划组织产品生产后，由发行人直接销售给汽车厂家。同时，在售后服务方面，发行人将结合轿车用柴油机产品售后服务的特殊要求，充分利用现有产品的营销服务网络，创新发展，进一步强化现有售后服务体系的工作。针对轿车用柴油机产品销售工作的要求，发行人现已在销售部门增派管理及技术人员，专事负责轿车用柴油机的营销和售后服务工作。

#### （五）项目的环保情况

本项目已由昆明煤炭设计研究院出具了《环境影响报告书》，并经云南省环境保护局批准。发行人对项目的主要污染源和污染物的控制措施如下：

1、项目的主要污染源及污染物包括：废气及粉尘、废水、噪声与振动、固体废弃物等。

##### 2、治理措施

（1）粉尘。对铸造环节产生的粉尘污染，采用旋风加布袋的联合除尘装置处理。

（2）废水。切削冷却液采用超滤装置去除乳化液，含乳化液废水超滤后与其他污水进入生化处理系统。常规工业废水采用物化加生化处理的工艺，处理后再进入生化处理装置。该项目的全部生活、生产废水（包括已经过物化处理及超滤过的生产废水），采用 SBR 工艺处理，配置中水消毒系统、中水回用蓄水池、事故水池。污水处理站出水安装在线检测设备。

旱季废水处理达到《城市污水再生利用 城市杂用水水质》的标准，回用于道路清扫和绿化，实现零排放。雨季回用不完的废水处理达《污水综合排放标准》一级标准后排放。设置一个规范化的废水总排放口，并设立明显的标志牌。



(3) 固体废弃物（废液）。对各类固体废弃物（废液）分类收集、存放。其中废金属及金属熔渣可送至金属冶炼厂冶炼回收；铸造废砂及铸造厂房收尘部分送回砂处理厂处理，部分用作建筑砂，其余不可利用部分由环卫部门清运处理；包装物边角料可交相关公司回收利用；生活垃圾由环卫部门清运处置。废油属于危险废物，交由有资质的机构进行无害化处理或回收。

(4) 噪音和振动。在发动机试验台设独立隔声、隔振试验间；选用低噪声螺杆式空压机，设置吸气消声器、排气消声器、管道柔性接头以及空压机减震基础和室内隔音、吸音材料等；高噪声设备所在车间厂房采用封闭式体墙密封，并在墙外种植消声效果好的植物。厂区区域噪声执行《城市区域环境噪声标准》（GB3096-93）2类标准，厂界噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）II类标准。

(5) 危险化学品。储存在专用仓库、储存方式和数量必须符合国家安全、消防的要求，并专人管理。

#### **（六）项目选址和土地取得方式**

项目选址在昆明国家级经济技术开发区羊甫片区，占地面积 937 亩，土地性质为出让地，发行人已与昆明市国土资源局经济技术开发区分局签订了《昆明市城镇国有土地使用权出让合同》（草案），土地使用权证正在办理之中。截至 2007 年 6 月 30 日，发行人在昆明国家级经济技术开发区已完成在建工程投资 15,880.38 万元，主要是向昆明国家级经济技术开发区支付的征地款项，现已取得《项目用地规划许可证》。

#### **（七）项目的实施进展情况**

本项目建设期 2 年，项目实施进度计划见下表：



项目实施阶段	2007年												2008年												2009年		
	四	五	六	七	八	九	十	十一	十二	一	二	三	四	五	六	七	八	九	十	十一	十二	一	二	三			
项目可行性研究报告	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
初步设计	□	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
地质详探	□	□	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
施工图设计	□	□	■	■	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
开工建设, 工程施工招标	□	□	□	□	□	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
引进购进设备招标	□	□	■	■	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
土建工程施工	□	□	□	□	□	■	■	■	■	■	■	■	■	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
公用工程安装	□	□	□	□	□	□	□	■	■	■	■	■	■	■	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□			
工艺设备购置	□	□	□	□	□	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	□	□	□	□	□			
设备安装调试, 人员培训	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	■	■	■	■	■	■	■			
试生产	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	□	■	■			

目前项目建设的相关工作正在按计划进行。地质勘查设计施工以及场地土石方平整现场施工工作已基本完成, 部分国产辅助设备订购已开展, 机体、缸盖、主轴盖机加工生产线、装配生产线以及部分进口设备公开招标的前期准备工作已完成, 发行人将尽快组织公开招标。

#### (八) 项目的经济效益

本项目达产后, 预计年新增销售收入 577, 950 万元, 年新增利润总额 42, 094. 10 万元; 投资利润率 22. 27%, 投资利税率 32. 62%; 按折现率 10% 计算, 税前财务内部收益率 28. 41%, 税后财务内部收益率为 24. 82%; 税前投资回收期 5. 71 年 (含建设期), 税后投资回收期 6. 17 年 (含建设期)。

本次募集资金投资项目经济效益预测相关主要假设如下表所列:

序号	项 目	投产后第一年	投产后第二年	达产后第一年
1	产品销售量 (万台)			
1. 1	D16/19 型柴油机	5. 0	10. 0	15. 0
1. 2	D25 型柴油机	1. 0	3. 0	5. 0
	产量小计	6. 0	13. 0	20. 0



2	销售单价（不含税价、元/台）			
2.1	D16/19 型柴油机	28,560.0	28,560.0	28,560.0
2.2	D25 型柴油机	29,910.0	29,910.0	29,910.0
3	销售收入（万元）			
3.1	D16/19 型柴油机	142,800.0	285,600.0	428,400.0
3.2	D25 型柴油机	29,910.0	89,730.0	149,550.0
	销售收入合计	172,710.0	375,330.0	577,950.0
4	销售税金（万元）	531.9	1,155.9	1,779.9
5	总成本费用（万元）	164,067.0	352,079.1	534,076.0
6	利润总额（万元）	8,111.1	22,095.0	42,094.1



## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近 5 年内募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]82 号文批准，发行人于 2002 年 8 月 28 日至 2002 年 9 月 10 日实施了 2001 年度配股方案。该次配股以 2000 年 12 月 31 日总股本 18,000 万股为基数，每 10 股配售 3 股，配股价 9.36 元/股，扣除发行费用后共募集资金 17,692.91 万元。配股资金于 2002 年 9 月 12 日到位，并经云南亚太会计师事务所有限公司“亚太验 A 字（2002）第 40 号”验资报告验证。

### 二、前次募集资金计划投资情况

发行人 2002 年配股募集资金净额为 17,692.91 万元，用于以下四个项目：

- 1、投资 12,000 万元用于收购成都内燃机总厂项目；
- 2、投资 4,107 万元用于柴油机机体加工关键设备引进技术改造项目；
- 3、投资 3,109 万元用于柴油机缸盖柔性生产线技术改造项目；
- 4、投资 4,952 万元用于多缸小缸径系列柴油机产业化技术改造项目。

### 三、前次募集资金项目实际投资情况

截至 2006 年 12 月 31 日，发行人前次募集资金 17,692.91 万元全部投入上述四个项目，占全部募集资金的 100%，详细使用情况如下：

投资项 目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资与承诺投资的差异额（万元）	备注
	投资额（万元）	预计完工时间	投资额（万元）	完工程度	完工时间		
收购成都内燃机总厂项目	12,000.00	2002 年	12,000.00	100%	2002 年	0.00	注 1
柴油机机体加工关键设备引进技术改造项目	4,107.00	2003 年	2,663.27	100%	2004 年	-1,443.73	注 2
柴油机缸盖柔性生产线技术改造项目	3,109.00	2003 年	3,458.00	100%	2004 年	349.00	注 3
多缸小缸径系列柴油机产业化技术改造项目	4,952.00	2004 年	3,372.93	100%	2004 年	-1,579.07	注 4
合计	24,168.00	--	21,494.20	--	--	-2,673.80	



#### 注 1：收购成都内燃机总厂项目

根据发行人 2001 年第一次临时股东大会决议，用配股募集资金收购成都内燃机总厂生产经营性净资产并设立成都云内动力有限公司，该项目计划投资 12,000 万元。至 2002 年末发行人已将 12,000 万元配股资金投入完成“收购成都内燃机总厂项目”，并办理了成都云内动力有限公司的工商变更登记。

#### 注 2：柴油机机体加工关键设备引进技术改造项目

2001 年经云南省经济贸易委员会云经贸投资[2001]248 号文批准，计划投资 4,107 万元，实际完成总投资 2,663.27 万元，全部为固定资产投资；项目使用配股资金 1,266.03 万元，其余为公司自筹。该项目已于 2004 年 1 月 15 日通过云南省经济贸易委员会组织的竣工验收。

#### 注 3：柴油机缸盖柔性生产线技术改造项目

2001 年经云南省经济贸易委员会云经贸投资[2001]252 号文批准，计划投资 3,109 万元，实际完成投资 3,458.00 万元，全部为固定资产投资；项目使用配股资金 1,377.13 万元，其余为公司自筹。该项目超过计划投资部分主要是因为柔性线的部分通用工艺设备投资，也全部划归该技术改造项目。该项目于 2004 年 1 月 15 日通过云南省经济贸易委员会组织的竣工验收。

#### 注 4：多缸小缸径系列柴油机产业化技术改造项目

2001 年经云南省经济贸易委员会云经贸投资[2001]255 号文批准，计划投资 4,952 万元，实际完成投资 3,372.93 万元，全部为固定资产投资，该项目使用配股资金 3049.75 万元，其余为公司自筹。该项目列入“国家重点技术创新项目计划”、“2000 年云南省第一批重点技术创新项目计划”，已于 2004 年 1 月 15 日通过云南省经济贸易委员会组织的竣工验收。

## 四、前次募集资金使用效益情况

### 1、收购成都内燃机总厂项目

通过实施该项目，巩固了发行人在四川、西南地区的市场，为发行人进一步开拓西北、华中乃至全国市场奠定了基础。本次收购使发行人产品的市场占有率和覆盖面迅速提高，进一步扩充了发行人的生产能力和资本实力，提高了发行人的行业地位和竞争力。发行人柴油机年销量由 2000 年的 62,196 台增长到 2006 年的 206,964 台（其中成都云内 69,676 台），市场占有率由 10% 左右提高到 2006 年的 15%



左右，销售收入由2000年的41,000万元增长到2006年的172,811万元（其中成都云内43,354万元）。截至2006年12月31日，该项目已累计新增销售收入168,256万元，累计新增主营业务利润17,692万元。

成都云内2002年亏损813.13万元、2003年亏损1,043.48万元、2004年盈利184.46万元、2005年亏损491.21万元、2006年盈利303.65万元，2002至2006年除2004年和2006年盈利外，其他三年为亏损，产生亏损的主要原因是：一方面，成都云内成立初期，加强内部管理、落实人员的重组分流计划、提高产品质量、促进技术进步、稳定主要客户关系是主要工作内容，限制了产品销量的增长，2002和2003年的销量分别为43,588台和43,003台；另一方面，2002年1月14日成都市人民政府下发了《成都市东郊工业区搬迁改造暂行办法》（成府发[2002]4号），该办法确定了成都云内所在地属搬迁改造范围，限制了成都云内生产规模的扩大。从成都云内的规模水平看，低于50,000台的产销量是很难盈利的。

2004年成都云内销售数量达62,619台，比2003年增加19,616台，增长45.62%，实现了盈利。2005年由于受汽车市场增长速度放缓的影响，当年汽车市场的产销量与上年基本持平，市场竞争加剧，发动机行业受到汽车厂家要求降价和原辅材料全面涨价的双重影响，虽然成都云内在一定程度上维持住价格不至下降过多，但是销量上受到了一定的影响，销售减少5,761台，降幅为9.35%，因而导致成都云内亏损。

## 2、柴油机机体加工关键设备引进技术改造项目

该项目采用了高速加工、柔性生产技术，配备了液压可调式夹具、电气转换检具、先进的自动控制、远程诊断技术以及先进的物流输送系统，使得柔性线上能够加工不同型号、系列的多缸小缸径车用柴油机机体。该项目于2004年1月15日通过云南省经济贸易委员会组织的竣工验收。通过该项目的实施，发行人现有产品的工艺技术水平显著提高，对市场的响应速度进一步加快。自验收以来，该生产线已累计实现销售收入7,496万元，实现利润1,446万元。

## 3、柴油机缸盖柔性生产线技术改造项目

该项目采用国际内燃机制造行业先进的柔性生产技术，适应不同系列、不同缸径、不同型号的柴油机缸盖生产，该项目于2004年1月15日通过云南省经济贸易委员会组织的竣工验收。通过该项目的实施，发行人柴油机缸盖的生产能力、



生产效率、工艺技术水平进一步提高，加快了新产品研发步伐，增强了发行人的核心竞争力。自验收以来，发行人利用该柔性生产线进行了现有产品的技术升级，满足不同客户的要求。截至目前，该生产线已累计实现销售收入 3,932 万元，实现利润 1,213 万元。

#### 4、多缸小缸径系列柴油机产业化技术改造项目

该项目列入“国家重点技术创新项目计划”、“2000 年云南省第一批重点技术创新项目计划”。该项目实施完毕后，发行人形成了工艺布局合理、工艺装备居同行业领先水平、产品适应性极强的生产线，为发行人新一代轿车用柴油机新产品产业化建设奠定了基础。目前该生产线已顺利进行了连续试生产，通过批量加工技术升级的现有柴油机产品，产生了较好的经济效益。截至目前，该项目已累计实现销售收入2,825万元，实现利润554万元。

募集资金投资项目使用效益情况见下表：

投资项目	发行人承诺效益	项目实际效益	差异额	主要原因
收购成都内燃机总厂项目	预计收购完成后组建的新公司可在 2002 年度内实现盈利	2002 年亏损 807.50 万元、2003 年亏损 1,043.48 万元、2004 年实现净利润 186.50 万元、2005 年亏损 491.21 万元、2006 年实现净利润 303.65 万元	2002 年未实现盈利	见上文所述
柴油机机体加工关键设备引进技术改造项目	预计达产年（2005 年）起可增加产品销售收入 2,652 万元，利润总额 365.65 万元	已累计实现销售收入 7,496 万元，实现利润总额 1,446 万元	714.7 万元，已达到承诺效益	
柴油机缸盖柔性生产线技术改造项目	预计本项目达产年（2006 年）起可增加产品销售收入 2,240 万元，新增利润总额 335.83 万元	已累计实现销售收入 3,932 万元，实现利润总额 1,213 万元	877.17 万元，已达到承诺效益	
多缸小缸径系列柴油机产业化技术改造项目	预计本项目达产年（2007 年）起可实现产品销售收入 29,500 万元，利润总额 1,228 万元	已累计实现销售收入 2,825 万元，实现利润总额 554 万元	不适用	项目尚未达产



发行人前次募集资金已按照《配股说明书》承诺的项目进行投资，并严格按照承诺使用募集资金，未发生投资项目变更的情形。发行人前次募集资金使用情况较好，进一步提高和增强了发行人的核心竞争力以及长期可持续发展的能力，发行人盈利能力逐步提高，维护了广大股东的利益。

## 五、会计师事务所出具的专项报告结论

亚太中汇会计师事务所有限公司于2007年3月30日对发行人前次募集资金使用情况出具了专项审核报告（亚太审核字[2007]-B-A-64号），该专项审核意见和结论是：“公司2002年、2003年、2004年、2005年年度报告信息披露文件及董事会《关于公司前次募集资金使用情况的说明》的内容基本相符。2004年以后无配股募集资金使用情况。”



## 第十节 董事及有关中介机构声明

以下为发行人董事、监事、高管人员，保荐人（主承销商）海通证券股份有限公司，发行人律师云南勤业律师事务所，承担审计业务的会计师事务所亚太中汇会计师事务所有限公司的声明。



### 公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事签字：

段华生（签字）段华生

杨永忠（签字）杨永忠

雷升远（签字）雷升远

彭文凯（签字）彭文凯

李国慧（签字）李国慧

李复华（签字）李复华

陈鹰（签字）陈鹰

申立中（签字）申立中

王祝铭（签字）王祝铭

本公司全体监事签字：

刘瞳（签字）刘瞳

尹子寿（签字）尹子寿

李明禄（签字）李明禄

赖学荣（签字）赖学荣

奎伟（签字）奎伟

其他高级管理人员签字：

李映昆（签字）李映昆

蔡建明（签字）蔡建明

代云辉（签字）代云辉

张洪彦（签字）张洪彦





## 保荐人声明

公司已对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

王开国

保荐代表人：

樊 倩

陈鸿杰

项目主办人：

刘 华





## 律师事务所声明

本所及签字的律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

杨金勤

经办律师：

徐天云

杨 蕾



2007年10月26日



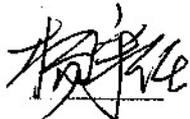
### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读昆明云内动力股份有限公司募集说明书及其摘要，确认该募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

审计机构： 亚太中汇会计师事务所有限公司

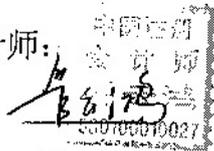


法定代表人：

杨守任

经办注册会计师：

  
530100010027

管云鸿

  
530100010152

王艳秋

2007年10月26日



## 第十一节 备查文件

投资者可在深圳证券交易所指定披露网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）、发行人网站（[www.yunneidongli.com](http://www.yunneidongli.com)）以及发行人、保荐人办公地点查阅下列备查文件：

- 1、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。