

股票简称：云内动力

股票代码：000903



昆明云内动力股份有限公司

(住所：云南省昆明市穿金路715号)



## 公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

签署日：2012年8月23日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人简介

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.

法定代表人：杨波

住所：云南省昆明市穿金路715号

办公地址：云南省昆明市穿金路715号

邮政编码：650224

成立日期：1999年3月8日

注册资本：人民币680,760,000.00元

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：云内动力

股票代码：000903

董事会秘书：蔡建明

电话号码：0871-5625802

传真号码：0871-5633176

互联网网址：<http://www.yunneidongli.com>

电子信箱：[assets@yunneidongli.com](mailto:assets@yunneidongli.com)

**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、公司债券发行核准情况

（一）本期债券的发行经发行人于2012年3月28日召开的四届董事会第二十四次会议审议通过，并经发行人于2012年4月20日召开的2011年年度股

东大会审议通过。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告均已披露于深交所网站 (<http://www.szse.cn/>), 并已分别刊登在 2012 年 3 月 30 日和 2012 年 4 月 23 日的《证券时报》和《中国证券报》上。

(二) 经中国证监会证监许可[2012]1078 号文核准, 发行人获准在中国境内向社会公开发行不超过人民币 10 亿元的公司债券。

(三) 本期债券不分期发行。

### 三、本期公司债券的主要条款

(一) **发行主体:** 昆明云内动力股份有限公司。

(二) **债券名称:** 2012 年昆明云内动力股份有限公司公司债券。

(三) **发行总额:** 不超过 10 亿元 (含 10 亿元)。

(四) **债券期限:** 6 年, 附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

(五) **债券利率或其确定方式:** 本期债券采用固定利率。本期债券前 3 年的票面年利率由发行人和保荐机构 (主承销商) 通过市场询价协商确定, 在本期债券存续期内前 3 年固定不变; 在本期债券存续期的第 3 年末, 如发行人行使上调票面利率选择权, 未被回售部分债券的票面年利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上调基点, 在债券存续期限后 3 年固定不变。

(六) **发行人上调票面利率选择权:** 发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 3 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日, 在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权, 则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(七) **回售条款:** 发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后, 投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券存续期内第 3 个计息

年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深圳证券交易所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**(八) 债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**(九) 发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**(十) 发行方式与发行对象：**发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

**(十一) 向公司股东配售安排：**本期债券不对公司股东配售。

**(十二) 债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。

**(十三) 还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

**(十四) 发行首日：**2012 年 8 月 27 日。

**(十五) 起息日：**2012 年 8 月 27 日。

**(十六) 付息日：**2013 年至 2018 年每年的 8 月 27 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**(十七) 兑付日：**2018 年 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2015 年 8 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**(十八) 支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**(十九) 担保方式：**昆明交通产业股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**(二十) 信用级别及资信评级机构：**经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA+。

**(二十一) 债券受托管理人：**中信建投证券股份有限公司。

**(二十二) 承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**(二十三) 拟上市地：**深圳证券交易所。

**(二十四) 发行费用：**本期债券发行费用不高于募集资金的 1.2%。

**(二十五) 募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金，偿还公司债务，调整负债结构。

**(二十六) 质押式回购安排：**公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA+，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，如获批准，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

**(二十七) 税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期债券发行及上市安排

### (一) 本期债券发行时间安排

本期债券上市前的重要日期安排如下：

**发行公告刊登日期：**2012 年 8 月 23 日

**发行首日：**2012 年 8 月 27 日

**网上申购期：**2012 年 8 月 27 日

**网下认购期：**2012 年 8 月 27 日至 2012 年 8 月 28 日

### (二) 本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 五、本次发行有关机构

### (一) 发行人：昆明云内动力股份有限公司

住所：云南省昆明市穿金路 715 号

法定代表人：杨波

联系人：蔡建明

联系地址：云南省昆明市穿金路 715 号

电话：0871-5625802

传真：0871-5633176

邮政编码：650224

### (二) 承销团

#### 1、保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：王学飞

项目主办人：赵筱露、闫星星、廉晶

项目组成员：刘延冰、文炜、焦希波、宋志清

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130395

传真：010-65185233

邮政编码：100010

#### 2、分销商

##### (1) 信达证券股份有限公司

住所：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：高冠江

联系人：廖敏

联系地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼 4 层

电话：010-63081064

传真：010-63081061

邮政编码：100031

### **(2) 招商证券股份有限公司**

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：汪浩

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

电话：010-57601920

传真：010-57601990

邮政编码：100140

### **(3) 民生证券股份有限公司**

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法定代表人：余政

联系人：赵锦燕

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

电话：010-85127685

传真：010-85127929

邮政编码：100005

**(三) 律师事务所：云南勤业律师事务所**

住所：云南省昆明市盘龙区人民东路 289 号集大广场 21 楼

负责人：杨金勤

联系人：徐天云、杨蕾、郝佳炜

联系地址：昆明市人民东路 289 号集大广场 21 楼

电话：0871-3318971

传真：0871-3319622

邮政编码：650051

**(四) 会计师事务所：中审亚太会计师事务所有限公司**

住所：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层

法定代表人：杨池生

联系人：韦军

联系地址：昆明市白塔路131号汇都国际C座6层

电话：0871-3140679

传真：0871-3184386

邮政编码：650032

**(五) 担保人：昆明交通产业股份有限公司**

住所：昆明市盘龙路25号院1栋2楼，4楼

法定代表人：雷升逵

联系人：李樱

联系地址：昆明市盘龙路25号院1栋2楼，4楼

电话：0871-3202058

传真：0871-3202056

邮政编码：650011

**（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

联系人：邵津宏、肖鹏

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

电话：021-51019090

传真：021-51019030

邮政编码：200011

**（七）债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：王学飞、赵筱露、闫星星

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130395

传真：010-65185233

邮政编码：100010

**（八）收款银行**

账户名称：中信建投证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京西单支行

收款账户：7112310182700000540

**（九）申请上市的交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市深南东路 5045 号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

邮政编码：518010

**（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

总经理：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

邮政编码：518031

## **六、发行人与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系**

截至 2012 年 3 月 31 日，本期债券保荐机构（主承销商）中信建投的融资融券客户信用交易担保证券账户持有发行人昆明云内动力股份有限公司 13,494,917.00 股，持股比例为 1.98%。除此之外，发行人与本期债券发行有关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、本期债券信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期公司债券信用等级为 AA+，本公司主体信用等级为 AA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

根据中诚信证评对于信用等级的符号及定义的阐释，公司主体长期信用等级和债券信用评级等级各划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中诚信证评评定发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本级别的涵义为受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信证评评定本期债券信用等级为 AA+，本级别的涵义为本期债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）有无担保的情况下评级结论的差异

中诚信证评评定云内动力主体信用等级为 AA，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评认为行业政策为柴油机发展提供保障，肯定了发行人在多缸小缸径柴油机行业的领先地位、突出的研发实力和稳健的资本结构；同时中诚信证评关注柴油机终端市场低迷、原材料价格波动及盈利能力有待改善等因素对公司信用状况的影响。

本期债券由昆明交通产业股份有限公司提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保，债券信用等级为 AA+，表明本期债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （三）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

##### 1、正面

行业政策为柴油机发展提供保障。国家出台相关产业政策为柴油机汽车的发展提供了政策保障。同时，国家加大对三农和水利建设的投入，为商用车柴油机的发展带来新的市场机遇。

多缸小缸径柴油机行业的领先地位。目前，公司具有年产 60 万台柴油机的生产能力，是国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业，多年来其市场占有率稳居行业前列。

突出的研发实力。公司不仅拥有云南省省级技术中心，且通过与国内外知名院校、企业合作，采用国际最新柴油机先进技术，开发了达到欧 V 排放水平、具有自主知识产权和国际先进水平的节能环保型电控高压共轨柴油机，具有突出的研发实力。

资本结构稳健，偿债能力较强。截至 2011 年末，公司资产负债率和债务资本比率分别为 41.92% 和 27.11%，在行业中处于较低水平。且其货币资金较充足，能够完全覆盖其债务规模，公司整体偿债能力在未来一段时间将保持在较高水平。

## 2、关注

主要产品配套终端市场低迷影响柴油机市场。柴油机行业的发展在很大程度上取决于汽车、工程机械等终端产品市场。2011 年，由于国家各项优惠政策的退市和国家经济政策的收紧，汽车行业在两年的爆发式增长后回归理性，进入调整期，柴油机作为汽车市场的主要配套动力在一定程度上受到影响。

主营业务盈利能力较低。2010 年以来，公司主要配套产品低速载货车市场需求减少，其销售规模、营业总收入和利润总额均有所下降。公司的主营业务盈利能力有待提高。

原材料价格波动。生铁和废钢占产品成本 20% 左右，再加上配件所使用的生铁和废钢，合计在 40% 以上，原材料价格的波动在一定程度上影响行业的利润水平。

### （四）跟踪评级

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规

定，自首次评级报告出具之日起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和深交所网站予以公告。

### 三、公司资信情况

#### （一）获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况良好，与中国工商银行、深圳发展银行、交通银行、民生银行、招商银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至2012年3月31日，发行人获得主要贷款银行的授信额度为17.50亿元，其中未使用授信额度为15.03亿元。公司严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息。公司近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期而未偿还的债务。

#### （二）近三年及一期与主要客户业务往来情况

公司与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，近三年及一期未发生过严重违约现象。

#### （三）近三年及一期债券的发行及偿还情况

名称	发行规模	起息日期	到期日期	票面利率	截至2012年6月30日偿还情况
云内动力股份有限公司2011年度第一期短期融资券	5亿元	2011-8-19	2012-8-19	6.36%	未到期
云内动力股份有限公司2010年度第一期短期融资券	5亿元	2010-9-10	2011-9-10	3.28%	已偿还

#### (四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计公司债券余额为10亿元，占公司截至2012年6月30日的合并资产负债表中所有者权益的比例为38.78%。

#### (五) 影响债务偿还的主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标如下表：

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动比率	1.14	1.50	1.17	1.56	1.30	1.77	1.87	2.93
速动比率	0.90	1.32	0.91	1.34	0.98	1.50	1.31	2.25
资产负债率(%)	40.12	35.68	41.92	35.51	41.55	33.40	39.35	23.67
项目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
利息保障倍数	3.77	4.75	1.58	4.38	7.13	4.48	13.40	16.75
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量(万元)	47.60	2,822.29	11,801.55	2,562.61	-12,038.29	-13,362.61	33,946.15	29,953.05

- 注：(1) 流动比率=流动资产/流动负债  
 (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债  
 (3) 资产负债率=负债总额/资产总额  
 (4) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出  
 (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额  
 (6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 担保

本期债券由昆明交通产业股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，保证范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

### 一、担保人基本情况

#### (一) 担保人概况

名称：昆明交通产业股份有限公司

注册地址：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼，4 楼

成立日期：2010 年 9 月 3 日

法定代表人：雷升逵

注册资本：人民币 1,000,000,000.00 元

办公地址：昆明市盘龙路 25 号院 1 栋 2 楼，4 楼

经营范围：高等级公路、公交场站、物流市场的投资、建设、运营管理及相关配套设施开发；政府授权的土地一级开发和整理；建筑材料供应；工程建设管理；股权投资管理。

昆明交通产业股份有限公司是经昆明市人民政府国有资产监督管理委员会批准，由昆明市交通投资有限责任公司和昆明市国有资产管理营运有限责任公司共同发起设立的股份有限公司。昆明交产股份以交通产业为主业、交通衍生业为辅业，主要业务包括高速公路的建设、运营及管理，加油（气）站和出租车特许经营权经营，公路维护管养，公交和交通场站运营以及交通物资供应等。近年来昆明交产股份获得了昆明市政府的大力支持，营业收入增长迅速，盈利状况良好，是昆明市交通建设领域重要的投资主体。

#### (二) 担保人最近一年及一期主要财务数据和指标

昆明交产股份 2011 年度财务数据摘引自经中审亚太会计师事务所有限公司审计的 2009-2011 年财务报告（文号：中审亚太审【2012】020016 号）；2012

年 1-3 月的财务数据，摘自自 2012 年第一季度财务报表，未经审计。昆明交产股份最近一年及一期主要财务数据和指标如下表：

项 目	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
总资产(万元)	2,330,305.33	2,289,347.68
所有者权益(万元)	1,345,681.68	1,343,477.15
资产负债率(%)	42.25	41.32
净资产收益率(%)	0.16	5.31
流动比率	14.40	14.38
速动比率	11.73	11.64
项 目	2012 年 1-3 月	2011 年度
营业收入(万元)	7,087.67	96,874.06
利润总额(万元)	2,223.52	71,477.35
净利润(万元)	2,204.53	71,372.38
经营活动产生的现金流量净额(万元)	11,646.07	40,604.70

注：（1）净资产收益率=净利润/期末净资产×100%

（2）资产负债率=总负债/总资产×100%

（3）流动比率=流动资产/流动负债

（4）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

### （三）担保人资信状况

昆明交产股份资信状况优良，与国内主要银行保持着密切的长期合作关系，获得了较高的授信额度。截至 2012 年 3 月 31 日，昆明交产股份共获得 303,334 万元的银行授信额度，已全部使用。本期债券由昆明交产股份提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，对本期债券信用状况具有积极的影响。

### （四）担保人累计担保余额占其净资产的比例

若不考虑为本期债券的担保，截至 2012 年 3 月 31 日，昆明交产股份无对外担保事项。

### （五）担保人偿债能力分析

#### 1、担保人业务结构分析

担保人 2011 年经审计的业务构成情况如下表所示：

项 目	营业收入	
	金额(万元)	占比(%)

主营业务小计	96,845.26	99.97
其中：通行费收入	42,317.95	43.68
加油站经营权收入	16,641.93	17.18
公路维护、管养收入	30,173.07	31.15
物资采购代办费	780.11	0.81
出租车特许经营权	5,500.00	5.68
钢材销售	1,432.20	1.48
其他业务小计	28.80	0.03
合计	96,874.06	100.00

总体来看，担保人经营范围广泛，主营业务突出，高速公路通行费收入、加油站经营权收入和公路维护、管养收入对担保人营业收入贡献较大。

## 2、担保人资产负债结构分析

按经审计的合并报表口径，截至 2011 年 12 月 31 日，昆明交产股份资产总计为 2,289,347.68 万元，所有者权益合计为 1,343,477.15 万元，资产负债率为 41.32%。按未经审计的合并报表口径，截至 2012 年 3 月 31 日，昆明交产股份资产总计为 2,330,305.33 万元，所有者权益合计为 1,345,681.68 万元，资产负债率为 42.25%。截至 2012 年 3 月末，昆明交产股份货币资金为 117,651.05 万元，占流动资产的 8.36%，现金储备较为合理。

截至 2011 年 12 月 31 日以及 2012 年 3 月末，昆明交产股份的偿债能力指标如下表所示：

偿债能力指标	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率	14.40	14.38
速动比率	11.73	11.64
资产负债率(%)	42.25	41.32

最近一年及一期，昆明交产股份的流动比率和速动比率稳定在较高水平，资产负债安排较为稳健，且资产负债率一直处于较低水平，债务负担合理。

总体来看，昆明交产股份资产规模较大，负债压力较低，整体资产质量较好，整体偿债实力较强，抗风险能力较高，能为发行人的债务偿付提供有效的保障。

## 3、担保人盈利能力分析

2011 年度和 2012 年 1-3 月，昆明交产股份盈利情况如下表所示：

单位：万元

盈利能力指标	2012年1-3月	2011年度
营业收入	7,087.67	96,874.06
营业利润	2,120.33	70,687.90
利润总额	2,223.52	71,477.35
净利润	2,204.53	71,372.38

近年来，昆明交产股份的经营规模不断扩大，盈利能力不断增强。2011年度昆明交产股份实现营业收入 96,874.06 万元，同比增长 9.09%，利润总额 71,477.35 万元，同比微增 0.26%，净利润 71,372.38 万元，同比增长 0.22%。2012年 1-3 月，昆明交产股份实现营业收入 7,087.67 万元，利润总额 2,223.52 万元，净利润 2,204.53 万元。一季度收入和利润较低主要是因为公司财政补助资金到位时间和公路维护、管养收入结算时间存在季节性影响波动。

总体来看，昆明交产股份营业收入主要为高速公路收费，增长比较稳定，盈利能力较好，具有较强的担保实力。

## 二、担保函的主要内容

昆明交产股份为本期债券出具了《担保函》。《担保函》的主要内容如下：

### （一）被担保的债券种类、数额及期限

本期债券为被担保债券，发行总额不超过人民币 10 亿元，本期债券的具体发行规模、期限、品种由债券发行人编制的《昆明云内动力股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》规定。

### （二）保证的方式

担保人承担保证的方式为无条件的、不可撤销的连带责任保证担保。

### （三）保证责任的承担

如发行人不能在本募集说明书规定的期限内按约定偿付本期债券本金和/或利息，担保人应在收到债券持有人或债券受托管理人的书面索赔要求后，根据担保函履行担保义务。经债券持有人会议通过，债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任；债券受托管理人依照本期债券的受托管理协议的约定有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

担保人保证在接到债券持有人或债券受托管理人的书面索赔通知后依担保函清偿相关款项。

#### **（四）保证范围**

担保人保证的范围包括本期债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

#### **（五）保证期间**

若本期债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本期债券发行首日至本期债券到期日后六个月止。若本期债券为分期发行，担保人就各期债券承担保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券到期日后六个月止。债券持有人、债券受托管理人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，或其在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

#### **（六）债券的转让或出质**

债券持有人依法将本期债券转让或出质给第三人的，担保人按照担保函的规定继续承担保证责任。

#### **（七）主债权的变更**

经中国证券监督管理委员会和债券持有人会议核准/批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担担保函项下的保证责任。但是在发生前述情形时，债券受托管理人应当书面通知担保人。

#### **（八）加速到期**

在担保函项下的债券到期之前，如担保人发生分立、合并，分立、合并之后的存续公司，仍应履行相应的担保责任；若因担保人分立、合并事项导致本期债券信用评级下降的，发行人应在一定期限内提供新的保证。发行人不提供新的保证时，经债券持有人会议表决通过，债券持有人及债券受托管理人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

### 三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督，当担保人发生影响保证责任能力的重大变化，应召开债券持有人会议。

债券受托管理人按照《受托管理协议》的规定对担保事项作持续监督。债券受托管理人应持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议。债券受托管理人应对本期债券的担保人财务状况进行持续关注，包括促使担保人在必要的范围内及时提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本期债券担保函或担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等信息和资料。

详细内容见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”的相关部分。

## 第三节 发行人基本情况

### 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.

注册资本：人民币680,760,000.00元

法定代表人：杨波

注册时间：1999年3月8日

住所：云南省昆明市穿金路715号

办公地址：云南省昆明市穿金路715号

邮政编码：650224

电话号码：0871-5625802

传真号码：0871-5633176

互联网址：<http://www.yunneidongli.com>

电子邮箱：[assests@yunneidongli.com](mailto:assests@yunneidongli.com)

### 二、发行人设立、上市及股本变更情况

#### （一）公司设立情况

昆明云内动力股份有限公司是于1998年7月2日经云南省人民政府云政复[1998]49号文批准，由云南内燃机厂独家发起，以社会募集方式设立的股份有限公司。根据云南会计师事务所[97]云会评字第43号资产评估报告及财政部财国字[1998]539号的确认，云南内燃机厂投入公司的净资产为16,091.00万元，经云南省国有资产管理局批准，按74.58%的比例折为12,000.00万股，设为国家股。经中国证券监督管理委员会证监发行字[1999]11号、证监发行字[1999]12号和证监发行字[1999]13号文批准，发行人于1999年1月27日向社会公开发

行 6,000.00 万股人民币普通股，每股价格 6.48 元/股，发行后总股本 18,000.00 万股。其中，公开发行社会公众股 5,400.00 万股于 1999 年 4 月 15 日在深圳证券交易所上市交易，公开发行证券投资基金配售股 600.00 万股于 1999 年 6 月 15 日在深圳证券交易所上市流通。1999 年 3 月 8 日，发行人在云南工商行政管理局完成注册登记。

发行上市后，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例(%)
云南内燃机厂	120,000,000.00	66.67
社会公众股	60,000,000.00	33.33
合计	180,000,000.00	100.00

## （二）公司股本变化情况

### 1、2002 年 8 月配股

经发行人 2001 年 5 月 21 日召开的 2001 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]82 号文核准，2002 年 8 月-9 月，发行人成功实施了 2001 年度配股方案，即以 2000 年 12 月 31 日总股本 18,000.00 万股为基数，每 10 股配售 3 股，配股价格为 9.36 元/股。配股完成后发行人总股本增加至 19,980.00 万股，其中社会公众股股东获配股份 1,800.00 万股于 2002 年 9 月 19 日上市流通。

### 2、2006 年股权分置改革

根据云南省国有资产监督管理委员会《关于确定昆明云内动力股份有限公司股权分置改革方案并召开股东会投票表决的批复》（云国资规划[2006]8 号），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并表决通过了公司股权分置改革方案，公司股权分置改革对价安排为公司唯一非流通股股东云南内燃机厂向公司全体流通股股东每 10 股送 3.5 股，于 2006 年 2 月 13 日实施完毕。股权分置改革完成后，公司总股本为 19,980.00 万股，所有股份均为流通股，其中，无限售条件的股份为 10,530.00 万股，占公司总股本的 52.70%；有限售条件的股份为 9,450.00 万股，占公司总股本的 47.30%。

### 3、2007 年 4 月资本公积金转增股本

2007年4月，经发行人2007年3月29日召开的2006年度股东大会审议通过，公司实施2006年资本公积转增股本方案，以2006年12月31日的股本总数19,980.00万股为基数，以资本公积金向股权登记日登记在册的股东按每10股转增5股的比例转增股本，共转增9,990.00万股，转增后公司总股本增加至29,970.00万股。

#### 4、2007年12月公开增发A股

2007年12月，经发行人2007年4月20日召开的2007年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]408号文核准，公司公开增发新股7,850.00万股，发行价为16.03元/股，于2008年1月10日在深圳证券交易所上市流通。增发完成后公司总股本增加至37,820.00万股，第一大股东云南内燃机厂持股比例降至38.14%。

#### 5、2011年5月资本公积金转增股本

2011年5月，经发行人2011年3月29日召开的2010年年度股东大会审议通过，公司实施了资本公积金转增股本方案，以2010年12月31日的股本总数37,820.00万股为基准，以资本公积金向股权登记日登记在册的股东按每10股转增8股的比例转增股本，共转增30,256.00万股。转增股本完成后，公司总股本增加至68,076.00万股。

### （三）公司重大资产重组情况

公司上市以来未发生重大资产重组情况。

## 三、公司股本结构及前十名股东持股情况

### （一）公司股本结构

截至2012年3月31日，公司股本情况如下：

股份性质	持股数量（股）	比例(%)
一、有限售条件股份	255,150,000.00	37.48
1.国家持股	-	-
2.国有法人持股	255,150,000.00	37.48

3.其它内资持股	-	-
其中:境内自然人持股	-	-
4.外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>425,610,000.00</b>	<b>62.52</b>
1.人民币普通股	425,610,000.00	62.52
2.境内上市的外资股	-	-
3.境外上市的外资股	-	-
4.其它	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>680,760,000.00</b>	<b>100.00</b>

## (二) 公司前十名股东持股情况

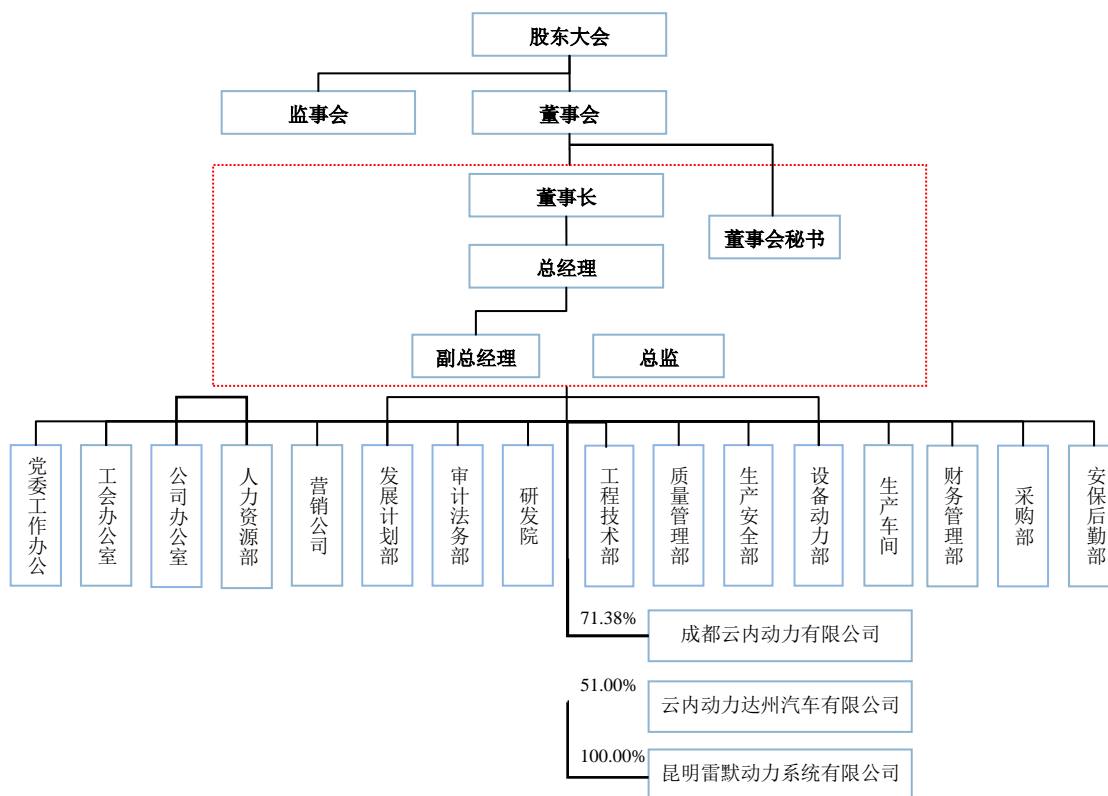
截至 2012 年 3 月 31 日, 公司前十位股东及持股情况:

股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)	股份性质
云南内燃机厂	4,490,640.00	0.66	无限售 A 股
	255,150,000.00	37.48	限售 A 股
中信建投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	13,494,917.00	1.98	无限售 A 股
蒋文洁	5,842,716.00	0.86	无限售 A 股
江西国际信托股份有限公司—资金信托(金狮 110 号)	2,544,958.00	0.37	无限售 A 股
黄明和	2,311,265.00	0.34	无限售 A 股
黄朝广	2,258,487.00	0.33	无限售 A 股
黄敏	1,676,359.00	0.25	无限售 A 股
杨明孝	1,454,100.00	0.21	无限售 A 股
王旭芬	1,432,360.00	0.21	无限售 A 股
中国农业银行—南方中证 500 指数证券投资基金(LOF)	1,412,760.00	0.21	无限售 A 股

## 四、公司组织结构及权益投资情况

### (一) 发行人组织结构

截至 2012 年 3 月 31 日, 公司组织结构如下图所示:

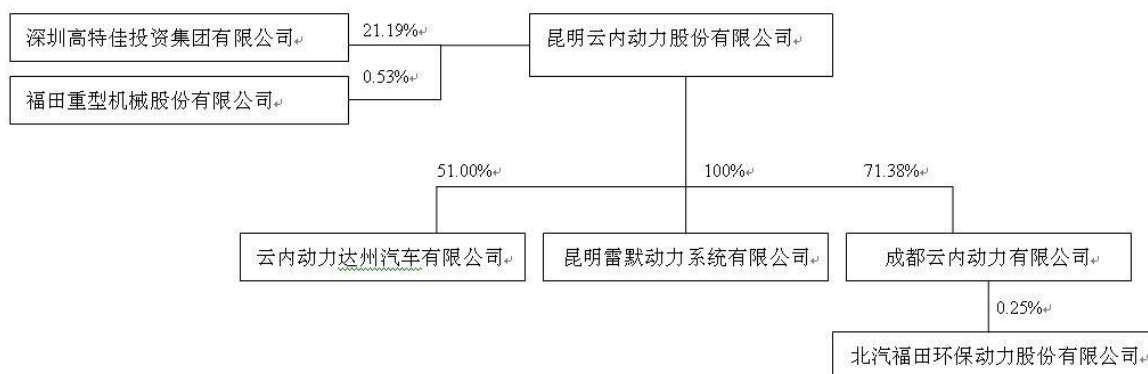


## (二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

### 1、发行人子公司情况

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人拥有全资子公司 1 家，为昆明雷默动力系统有限公司；控股子公司 2 家，包括成都云内动力有限公司和云内动力达州汽车有限公司；参股公司 3 家，包括深圳市高特佳投资集团有限公司、福田重型机械股份有限公司和北汽福田环保动力股份有限公司。

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人重要权益投资情况如下图所示：



公司主要全资和控股子公司的基本情况如下：

公司全称	成立时间	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
成都云内动力有限公司	2001.7.6	四川成都	16,814.71	71.38	柴油机的开发、生产和销售等
云内动力达州汽车有限公司	2004.1.13	四川达州	5,000.00	51.00	轻型载货车的生产和销售
昆明雷默动力系统有限公司	2009.11.6	云南昆明	5,000.00	100.00	乘用车柴油发动机及机组的生产和销售

## 五、公司控股股东和实际控制人基本情况

### (一) 发行人控股股东基本情况

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人控股股东为云南内燃机厂，持有公司 25,964.06 万股，占公司股权比例为 38.14%。

#### 1、云南内燃机厂概况

**公司名称：**云南内燃机厂

**企业性质：**国有大型企业

**住所：**云南省昆明市小坝（第十一中对面）

**法定代表人：**杨波

**成立日期：**1956年

**注册资本：**5,627万元

**经营范围：**柴油机及机组、柴油发电机组；汽车配件、农机配件（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。

#### 2、最近一年经审计的主要财务数据

云南内燃机厂 2011 年度的财务报告经中审亚太会计师事务所有限公司审计，并出具了文号为中审亚太审 [2012] 020079 号的标准无保留意见的审计报告。按照合并报表口径，截至 2011 年 12 月 31 日，云南内燃机厂资产总计

616,473,955.54 元，所有者权益合计 425,151,253.06 元；2011 年，云南内燃机厂实现营业收入 7,793,611.28 元，净利润 15,530,274.63 元。

### 3、所持发行人股份质押情况

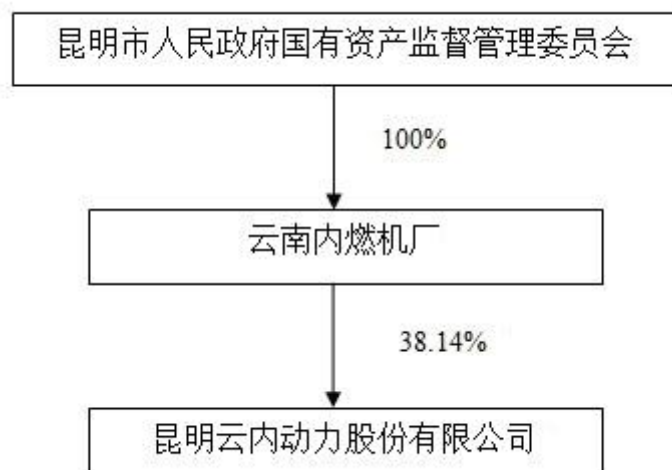
截至 2012 年 3 月 31 日，云南内燃机厂所持有的发行人股份不存在质押情况。

#### (二) 实际控制人基本情况

发行人的实际控制人是昆明市国资委。

#### (三) 发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人与控股股东及实际控制人之间的股权关系结构图如下：



## 六、董事、监事和高级管理人员的基本情况

### (一) 现任董事、监事和高级管理人员基本情况

截至募集说明书签发之日，董事、监事和高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	年龄	任期	2011 年从公司领取的报酬总额(万元, 税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
杨波	董事长	42	2012.3-2012.8	-	否

姓名	职务	年龄	任期	2011年从公司 领取的报酬总 额(万元,税前)	是否在股东单位 或其他关联单位 领取报酬、津贴
胡贵昆	董事	51	2008.3-2012.8	22.71	否
杨永忠	董事、总经理	48	2008.3-2012.8	24.70	否
王祝铭	董事	56	2008.3-2012.8	21.92	否
余杰	独立董事	48	2009.6-2012.8	4.00	否
陈鹰	独立董事	59	2008.3-2012.8	4.00	否
申立中	独立董事	56	2008.3-2012.8	4.00	否
杨勇	独立董事	46	2008.3-2012.8	4.00	否
杨先明	独立董事	58	2009.6-2012.8	4.00	否
游从云	监事会主席	52	2010.3-2012.8	-	否
奎伟	监事	39	2008.3-2012.8	-	否
李健雯	监事	34	2008.3-2012.8	-	否
施郭健	监事	46	2008.3-2012.8	10.96	否
杨建	监事	36	2010.2-2012.8	11.24	否
蔡建明	董事会秘书	46	2008.3-2012.8	19.20	否
张洪彦	质量总监	45	2008.3-2012.8	17.90	否
代云辉	副总经理	47	2008.3-2012.8	19.50	否
杨阳	财务总监	38	2008.5-2012.8	19.50	否
杨绍同	副总经理	43	2010.6-2012.8	20.70	否
张送	副总经理	41	2010.6-2012.8	20.70	否

## (二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

截至募集说明书签发之日，董事、监事、高级管理人员简历如下：

### 1、董事会成员简历

杨波先生，42岁，研究生学历，高级经济师。曾任云南西南仪器厂经营管理处处长、副厂长，云南西仪工业有限公司副总经理，云南西仪工业股份有限公司董事、副总经理、总经理，重庆西仪汽车连杆有限公司董事长，昆明台正精密机械有限公司副董事长，云南西仪安化发动机连杆有限公司副董事长等职务。现任云南内燃机厂厂长，云内动力股份有限公司第四届董事会董事长。

胡贵昆先生，51岁，大学文化。曾任昆明云内动力（集团）公司党委副书记、纪委书记。现任云内动力股份有限公司第四届董事会董事，昆明雷默动力系统有限公司监事。

杨永忠先生，48岁，大学文化，高级工程师。曾任云内动力股份有限公司副总经理，第二届董事会董事兼副总经理，第三届董事会副董事长兼副总经理。现任云内动力股份有限公司第四届董事会董事兼总经理。

王祝铭先生，56岁，大学文化，工程师。曾任云内动力股份有限公司北京办事处主任、销售科科长、副总经理、工会副主席，第三届董事会董事。现任第四届董事会董事。

余杰先生，48岁，大学文化。曾任云南省人民政府办公厅二处、五处、八处助理调研员、副处长、处长，云南冶金集团股份公司总经理助理兼办公室主任。现任云南冶金集团股份公司总经理助理，昆明正基房地产有限公司总经理，云南冶金集团投资有限公司总经理，云内动力股份有限公司第四届董事会独立董事。

陈鹰先生，59岁，大学文化。曾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公司董事长兼总经理，昆明市政府市长助理、副市长，云内动力股份有限公司第三届董事会独立董事。现任云内动力股份有限公司第四届董事会独立董事，云南变压器电气股份有限公司副董事长，云南省政协委员，中国共产党昆明市委员会候补委员，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。

申立中先生，56岁，研究生学历。曾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，昆明云内动力股份有限公司第三届董事会独立董事。现任昆明云内动力股份有限公司第四届董事会独立董事，昆明理工大学教授、博士生导师。

杨勇先生，46岁，本科学历，高级会计师，注册会计师。曾任云南会计师事务所涉外部主任、副主任会计师，中瑞岳华会计师事务所有限公司云南分所主任会计师。现任昆明云内动力股份有限公司第四届董事会独立董事，云南天

赢投资咨询有限公司总经理，云南注册会计师协会副会长。

杨先明先生，58岁，经济学博士。曾任云南大学经济学系教授、系主任，云南省经济研究所教授、所长，云南大学经济学院教授、博导、副院长，现任云南大学发展研究院教授、博导、院长，云南省经济研究中心特邀研究员，云南省经济学会副会长兼秘书长，云南省金融发展专家委员会专家，昆明云内动力股份有限公司第四届董事会独立董事。

## 2、监事会成员简历

游从云先生，52岁，在职研究生学历。曾任武警文山边防支队正连站长、军事教研室副主任、训练处正团处长，昆明指挥学校正团职副政委，昆明市机械行业协会副会长、党组成员。现任昆明云内动力股份有限公司第四届监事会主席、昆明市国资委第六届监事会主席。

奎伟先生，39岁，大学文化。曾任昆明云内动力股份有限公司第三届监事会股东监事。现任昆明云内动力股份有限公司第四届监事会股东监事，昆明市国资委第六届监事会监事。

李健雯女士，34岁，大学文化，注册会计师、注册资产评估师。曾在云南华益会计师事务所有限公司工作。现任昆明云内动力股份有限公司第四届监事会股东监事，昆明市国资委第六届监事会监事。

施郭健先生，46岁，大学文化，高级工程师。曾任昆明云内动力股份有限公司副总经理，成都云内动力有限公司董事长，昆明云内动力股份有限公司生产管理部部长、安全与节能环保部部长。现任昆明云内动力股份有限公司第四届监事会职工监事、公司总经理助理兼生产安全部部长。

杨建先生，36岁，大学文化，会计师。曾任昆明云内动力股份有限公司资产管理办公室主任、运营管理部部长，现任昆明云内动力股份有限公司第四届监事会职工监事，公司审计部副部长。

## 3、非董事高级管理人员简历

蔡建明先生，46岁，大学文化，工程师。曾任昆明云内动力股份有限公司第一届董事会董事兼董事会秘书、财务总监，云内达州汽车有限公司董事长，

昆明云内动力股份有限公司第三届董事会秘书。现任昆明云内动力股份有限公司第四届董事会秘书。

张洪彦先生，45岁，本科学历，高级工程师。曾任昆明云内动力股份有限公司副总经理兼计划调度科科长。现任昆明云内动力股份有限公司质量总监。

代云辉女士，47岁，大学文化，工程师。曾任云内动力股份有限公司质量总监兼质量保证科科长。现任云内动力股份有限公司副总经理。

杨阳先生，38岁，大专文化，会计师。曾任云内动力股份有限公司财务科副科长，成都云内动力有限公司财务总监。现任昆明云内动力股份有限公司财务总监。

杨绍同先生，43岁，大学文化。曾任昆明云内动力股份有限公司综合办主任，成都云内动力有限公司工艺所所长、副总经理，昆明云内动力股份有限公司第二届董事会董事、副总经理，云内动力达州汽车有限公司董事长，成都云内动力有限公司董事长，昆明云内动力股份有限公司总经理助理。现任昆明云内动力股份有限公司副总经理。

张送先生，41岁，研究生学历。曾任昆明云内动力股份有限公司动力设备科施工组组长、成都云内动力有限公司动力设备科副科长、昆明云内动力股份有限公司动力设备科科长。现任昆明云内动力股份有限公司副总经理。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位（不包括发行人下属公司）兼职情况

#### 1、现任董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

截至募集说明书签发之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况如下表所示：

姓名	股东单位名称	股东单位任职	任职期间	2011年是否领取报酬津贴
杨波	云南内燃机厂	厂长	2012年2月至今	否

#### 2、现任董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

截至募集说明书签发之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在其他

单位任职情况如下表所示：

姓名	其他单位名称	担任的职务	2011年是否领取报酬津贴
陈鹰	云南变压器电气股份有限公司	副董事长	是
申立中	昆明理工大学	教授、博士生导师	是
余杰	云南冶金集团股份公司 昆明正基房地产有限公司 云南冶金集团投资有限公司	总经理助理 总经理 总经理	是
杨勇	云南天赢投资咨询有限公司 云南注册会计师协会	总经理 副会长	是
杨先明	云南大学	发展研究院院长、博士生导师	是
游从云	昆明市国资委	第六届监事会主席	是
李健雯	昆明市国资委	第六届监事会监事	是
奎伟	昆明市国资委	第六届监事会监事	是

#### (四) 持有发行人股票及债券情况

截至募集说明书签署之日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股票及债券。

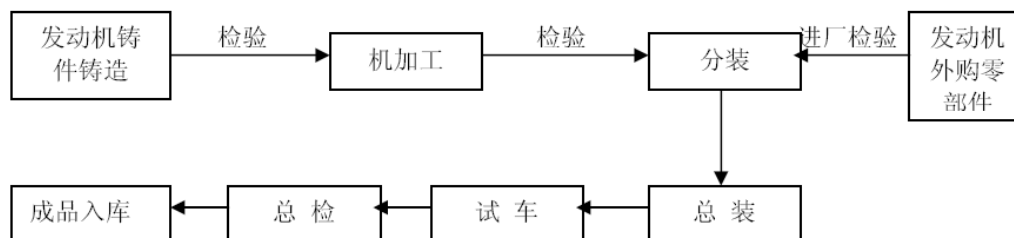
## 七、公司主要业务及主要产品的用途

### (一) 公司的主营业务

公司经营范围包括柴油机及机组，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。

目前，发行人所从事的主要业务包括柴油机、轻型载货车和农机的开发、生产和销售，其多缸小缸径柴油发动机开发和生产能力居国内同行业前列，是目前国内名列前茅的多缸小缸径柴油发动机生产企业之一。发行人主要生产多

缸小缸径柴油发动机；控股子公司云内成都公司所从事的主要业务与发行人相同；控股子公司云内达州公司主要从事轻型载货车和农机的开发、生产和销售。发行人主要产品生产流程图如下：



## （二）公司主要产品的用途

### 1、商用车柴油发动机

发行人及控股子公司云内成都公司目前的主要产品是为商用车配套的柴油发动机。作为公司的核心产业，发行人主要生产“云内”牌 490QB、495GB、YN27GB、4100QB、4100QB-1A、4100QB-2、4102QB、4100GB、4102GB、YN33GB、YN38GB、4100QBZ、4102QBZ、4100QBZL、4102QBZL、YN27PE、YN27VE、YN33CR、YN33PE、YN38CR、YN38PE 等及在此基础上拓展的 300 余种变型机型的柴油机。产品主要应用于 1-4.5t 级轻型卡车和工程载货车、5-7M 轻型客车、农业机械、工程机械的动力配套。

其中，发行人生产的 100、102 系列柴油机为国内中小缸径多缸柴油机中最先采用直喷技术的产品；4100QBZ 是国内率先研制成功并投放市场的小缸径增压柴油机。

### 2、乘用车柴油发动机

发行人全资子公司雷默动力公司主要生产乘用车柴油机，产品包括拥有自主知识产权的 D16TCI、D19TCI 和 D25TCI 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、排放低、噪声低、高升功率、高升扭矩的特点，目前主要应用于 SUV、MPV 和轿车。

### 3、轻型载货车和农机

发行人控股子公司云内达州公司主要生产“华川牌”低速货车和联合收割机，主要应用于农用运输和农业生产，能够满足不同用户的需求。

### （三）公司主营业务的构成

按照合并报表口径计算，公司 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月主营业务收入构成情况如下：

#### 1、公司主营业务收入分行业构成情况

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
内燃机行业	113,699.24	99.30	214,007.38	98.87	224,876.34	97.65	233,179.90	94.56
轻型载货车行业	764.41	0.67	2,397.21	1.11	5,356.70	2.33	13,394.88	5.43
农机行业	38.72	0.03	57.86	0.03	66.27	0.03	22.52	0.01
合 计	<b>114,502.37</b>	<b>100.00</b>	<b>216,462.45</b>	<b>100.00</b>	<b>230,299.30</b>	<b>100.00</b>	<b>246,597.31</b>	<b>100.00</b>

内燃机行业作为公司的核心行业，营业收入占比较高，但受商用车行业增长减缓的影响，销售收入稳中有降，而其子公司云内达州公司产品结构正在逐步调整，对轻型载货车投入较少，其收入占比较低且持续下降。

#### 2、公司主营业务收入分产品构成情况

单位：万元

项 目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
柴油机	102,625.36	89.63	191,897.49	88.65	206,930.83	89.85	222,270.20	90.13
轻型载货车	764.41	0.67	2,397.21	1.11	5,356.70	2.33	13,394.88	5.43
配件及其他	11,073.89	9.67	22,109.90	10.21	17,945.51	7.79	10,909.70	4.42
农机	38.72	0.03	57.86	0.03	66.27	0.03	22.52	0.01
合 计	<b>114,502.37</b>	<b>100.00</b>	<b>216,462.45</b>	<b>100.00</b>	<b>230,299.30</b>	<b>100.00</b>	<b>246,597.31</b>	<b>100.00</b>

目前公司的主要产品仍集中于车用柴油机，由于公司所处的工程车及低速车等主要配套产品市场的细分需求减少以及优势区域西南地区市场需求降低，柴油机销量逐年下降，销售收入随之有所下降；最近三年配件业务作为新的利润增长点，得到了公司的大力发展，收入规模快速增长，占比也不断提升，在一定程度上弥补了柴油机销售收入的下滑；轻型载货车占比较少，由于生产商

云内动力达州汽车有限公司规模较小、抗风险能力较弱，同时公司作为独立的发动机制造商缺乏足够的经验和资源来经营整车厂，因而公司战略性减少了对轻型载货车的投入，轻型载货车产量和销量随之大幅下降，使得营业收入呈逐年下降态势。

### 3、公司主营业务收入按地区构成情况

单位：万元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
西部地区	43,500.07	37.99	89,043.42	41.14	96,827.84	42.04	114,079.52	46.26
东部及其他地区	71,002.30	62.01	127,419.03	58.86	133,471.46	57.96	132,517.79	53.74
合 计	<b>114,502.37</b>	<b>100.00</b>	<b>216,462.45</b>	<b>100.00</b>	<b>230,299.30</b>	<b>100.00</b>	<b>246,597.31</b>	<b>100.00</b>

公司的销售网络分布广泛，包括四川、长沙、云南、山东、南京、湖北、沈阳、台州等地，公司与主要客户维持着稳定的合作关系。从地区构成看，公司东部及其他地区的销量稳定，占比相对较大；而西部地区占比较低，且呈逐年下降趋势，主要是由于报告期内西部地区市场需求逐年下降，公司销量受影响随之下降所致。总体而言营业收入的地区分布比较平均且比例稳定。

#### （四）公司的竞争优势

##### 1、技术优势

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，目前拥有国内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 集成应用技术等，柴油发动机技术水平在国内处于领先水平。

在商用车柴油机技术方面，100B、102B 系列柴油机为国内中小缸径多缸柴油机中最先采用直喷技术的产品，2000 年以来公司成功开发的 5100QB 型柴油机和 5100QBZ 型柴油机被列为 2000 年度“国家级新产品”，并获得《2001 年国家重点新产品》证书；成功开发的 4100QBZL、4102QBZL 型增压中冷柴油机于 2005 年被评为“国家重点新产品”。目前公司采用直喷、增压中冷、电控共轨等技术的“90、95、100、102、105、108、YN27、YN30、YN33”系列商用车柴

油机，排放达到国IV标准，各项性能指标领先于国内同类产品。

在乘用车柴油机技术方面，公司与德国 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 电控高压共轨柴油机，其功率、扭矩、油耗、噪声指标达到同类产品先进水平，D19TCI 排放指标满足欧 V 排放标准要求。其中，D19TCI 乘用车柴油机于 2010 年被认定为国家重点新产品，D16TCI、D19TCI 和 D25TCI 被列入国家“节能机电设备（产品）推荐目录（第二批）”，获得了国家“机械工业节能机电设备（产品）”证书，同时 D16TCI 和 D19TCI 乘用车柴油机已获得 33 项实用新型专利。此外，云内动力被科技部确认为国家高新技术产业化基地——“昆明国家乘用车柴油机产业化基地”的骨干企业。

在生产工艺方面，公司拥有 KW 气流预紧实高压多触头铸造生产线、GF 气充铸造生产线、V+S 热芯盒射芯机、洛拉门迪制芯中心及直读光谱仪等设备，可有效控制高强度薄壁铸件的生产质量；拥有达到国际国内先进水平的缸体缸盖加工柔性生产线、自动化装配生产线和检测设备，生产技术水平先进。

## 2、乘用车柴油机先发优势

乘用车柴油机市场将是柴油机市场扩展的主要方向之一，发行人作为柴油机市场领先制造商之一，较早开始关注并涉足这一领域。2005 年，发行人通过合作开发和独立研发方式，率先取得乘用车用柴油机的自主知识产权，开发了 D16TCI、D19TCI 和 D25TCI 型柴油机，并形成产能，是国内最早开发轿车柴油机的厂商，同时也是首家批量投放市场的厂商。截至 2011 年 12 月 31 日，公司已为江淮瑞鹰、东风风行及北汽福田迷迪等汽车企业提供配套，并开始为上海汽车、上汽通用五菱、北汽有限、丹东曙光等汽车厂商提供相关的产品标定工作。此外，公司不断提升产品的技术水平，完成升级后 D19TCI、D25TCI 发动机将可以达到欧 V 排放标准。

总体来看，公司已经拥有乘用车柴油机的产能和技术储备，并投入量产，技术水平、生产能力和销售推广均在市场上具有先发优势。

## 3、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。

发行人拥有专业的研究开发机构，该机构是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，以及开发适应市场需求的柴油机产品。

在内部装备方面，发行人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处于先进水平的，从新产品设计到试制良好的软硬件开发环境。

在外部合作方面，公司还先后与北京理工大学、浙江大学、天津大学、同济大学、昆明理工大学、无锡油泵油嘴研究所等大学、科研机构建立了长期、紧密的合作关系。其中，发行人与昆明理工大学合作，共建了“内燃机产品开发研究与试验中心”，实施了被列为国家“863/CIMS 应用示范工程”的 YN-CIMS 工程。该工程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，荣获了 2002 年云南省科技进步二等奖。同时，公司研究院专设了北京理工大学分部，分部在北京理工大学车辆工程学院已有研究试验室的基础上形成，主要负责关键技术的开发和应用基础研究，具备较强的技术攻关能力，并协助培养技术开发队伍，增强了新产品自主开发运用的能力。

此外，公司研发的各类柴油机和生产工艺，也屡次获得国家重点新产品称号、云南省技术创新优秀新产品奖、云南省科技进步奖、昆明市进步奖等荣誉。

#### **4、品牌和行业地位优势**

发行人是国内最大的多缸小缸径柴油机生产企业之一，近年来柴油机的产销金额一直位居市场前十，2011 年在多缸小缸径柴油机细分市场上销量占有率排名第二，仅次于全柴动力。

发行人生产的“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，其中“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。发行人于 2008 年-2009 年分别被中国内燃机工业协会评为“对中国内燃机工业作出突出贡献企业”、被中国机械工业联合会评为“全国机械工业先进集体”、被中国汽车工业协会评为“中国汽车零部件发动机行业龙头企业”，被中国机械工业联合会授予“中国内燃机工业诞辰百年成就奖”，2010 年被中国内燃机工业协会评为“中国内燃机行业排头兵企业”。

## 5、营销网络优势

发行人目前的销售以直销为主，并指定部分零部件供应商做代理，在全国设立了 29 个销售服务管理中心和八百多个售后服务网点，并作梯次展开，形成覆盖区域广阔的营销网络体系。

目前公司与许多国内整车厂家已经建立了相对稳定的配套关系。2011 年公司前十大客户销售金额在公司营业总收入中占比为 43.64%，主要客户包括北汽福田、东风汽车、江淮汽车和一汽集团，客户群体一直保持稳定，体现出公司长期积累的客户资源和销售网络优势。

## 6、质量优势

发行人始终重视产品的质量控制，建立了完善的质量保证体系，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。目前，公司已经全面贯彻国际汽车行业最先进的 ISO/TS16949 标准并通过认证，其中“云内”牌四缸柴油机达到国家免检标准。

## 第四节 财务会计信息

以下信息主要摘自发行人财务报告，其中关于发行人2009年度、2010年度以及2011年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2012年1-6月的财务数据，摘引自发行人公布的2012年半年度报告，未经审计。

投资者欲对发行人的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅公司最近三年经审计的财务报告及最近一期未经审计的财务报表。

### 一、最近三年及一期的会计报表

发行人2009年度、2010年度和2011年度的财务报告均经过中审亚太会计师事务所有限公司审计，并由该机构出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：中审亚太审[2010]020022号、中审亚太审[2011]020037号、中审亚太审[2012]020030号）。

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	375,304,892.56	602,217,828.93	737,220,144.16	1,226,444,226.74
应收票据	665,696,741.87	740,458,344.92	554,826,351.97	234,146,104.58
应收账款	327,922,164.10	202,884,593.53	260,582,633.73	179,952,831.54
预付款项	96,100,096.13	67,462,623.29	51,116,044.13	24,639,333.23
应收利息	1,995,138.89	1,938,472.22	5,052,917.34	10,407,824.39
应收股利	5,500,000.00	5,500,000.00	5,500,000.00	-
其他应收款	16,110,681.77	11,164,839.15	189,453,012.39	89,692,713.51
存货	387,613,992.46	459,352,380.03	585,839,049.78	751,194,230.32
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,876,243,707.78</b>	<b>2,090,979,082.07</b>	<b>2,389,590,153.50</b>	<b>2,516,477,264.31</b>
<b>非流动资产：</b>				
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	52,000,000.00	52,000,000.00	52,000,000.00

昆明云内动力股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	925,663,254.55	958,230,379.41	967,207,386.15	687,099,346.33
在建工程	1,025,584,596.48	931,067,644.12	738,956,428.73	668,397,721.93
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	328,152,574.25	334,342,075.51	345,849,351.16	344,200,462.94
开发支出	84,415,543.73	63,628,367.99	34,926,265.51	19,328,199.82
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	937,819.45	4,512,177.04
递延所得税资产	14,591,219.19	14,591,219.19	15,071,590.15	8,695,781.62
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,430,407,188.20</b>	<b>2,353,859,686.22</b>	<b>2,154,948,841.15</b>	<b>1,784,233,689.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,306,650,895.98</b>	<b>4,444,838,768.29</b>	<b>4,544,538,994.65</b>	<b>4,300,710,953.99</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	60,000,000.00	40,000,000.00	140,000,000.00
应付票据	249,439,094.00	398,405,867.97	257,450,201.71	224,164,800.00
应付账款	766,776,880.60	707,290,451.09	849,704,136.76	842,326,824.35
预收款项	18,080,220.76	17,462,524.30	48,132,106.71	38,887,828.94
应付职工薪酬	1,769,129.25	1,450,184.83	2,979,350.50	5,435,644.17
应交税费	17,966,688.57	15,982,160.06	8,356,330.67	6,474,859.32
应付利息	26,500,000.00	11,898,804.45	5,687,477.01	669,625.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	65,898,043.49	73,297,552.10	70,894,210.84	82,899,437.48
一年内到期的非流动负债		1,670,000.00	51,670,000.00	8,000,000.00
其他流动负债	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,646,430,056.67</b>	<b>1,787,457,544.80</b>	<b>1,834,873,814.20</b>	<b>1,348,859,019.26</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	290,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	81,336,000.00	75,636,000.00	53,470,000.00	53,396,880.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>81,336,000.00</b>	<b>75,636,000.00</b>	<b>53,470,000.00</b>	<b>343,396,880.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,727,766,056.67</b>	<b>1,863,093,544.80</b>	<b>1,888,343,814.20</b>	<b>1,692,255,899.26</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	680,760,000.00	680,760,000.00	378,200,000.00	378,200,000.00

资本公积	1,264,783,491.95	1,264,783,491.95	1,567,325,016.39	1,567,325,016.39
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	198,028,937.08	198,028,937.08	189,488,579.57	183,898,766.68
一般风险准备		-	-	-
未分配利润	437,294,389.50	428,902,000.84	473,161,240.78	438,809,184.24
外币报表折算差额	-	-	-	-
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,580,866,818.53</b>	<b>2,572,474,429.87</b>	<b>2,608,174,836.74</b>	<b>2,568,232,967.31</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>-1,981,979.22</b>	<b>9,270,793.62</b>	<b>48,020,343.71</b>	<b>40,222,087.42</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,578,884,839.31</b>	<b>2,581,745,223.49</b>	<b>2,656,195,180.45</b>	<b>2,608,455,054.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,306,650,895.98</b>	<b>4,444,838,768.29</b>	<b>4,544,538,994.65</b>	<b>4,300,710,953.99</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,160,804,323.65</b>	<b>2,199,920,516.84</b>	<b>2,328,309,324.55</b>	<b>2,490,699,175.98</b>
其中：营业收入	1,160,804,323.65	2,199,920,516.84	2,328,309,324.55	2,490,699,175.98
利息收入	-	-	-	-
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,119,482,433.82</b>	<b>2,218,754,067.36</b>	<b>2,365,593,442.92</b>	<b>2,443,514,710.17</b>
其中：营业成本	960,869,637.40	1,854,855,788.98	2,020,471,570.48	2,140,613,775.27
营业税金及附加	4,620,284.38	6,765,972.76	9,799,029.57	9,448,970.00
销售费用	55,808,091.08	101,407,725.45	106,937,924.19	123,489,378.92
管理费用	87,292,644.00	180,232,845.78	173,773,865.23	159,524,491.82
财务费用	10,891,776.96	19,321,531.38	11,166,743.55	-2,950,429.92
资产减值损失	-	56,170,203.01	43,444,309.90	13,388,524.08
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	5,500,000.00	65,840.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	5,500,000.00	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>41,321,889.83</b>	<b>-18,833,550.52</b>	<b>-31,784,118.37</b>	<b>47,250,306.54</b>
加：营业外收入	2,741,715.17	37,778,794.42	184,525,337.94	217,054,529.95
减：营业外支出	1,108,828.05	1,563,735.98	822,451.77	57,630,494.81
其中：非流动资产处置损失	13,655.84	243,480.34	75,294.88	49,535,501.10
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>42,954,776.95</b>	<b>17,381,507.92</b>	<b>151,918,767.80</b>	<b>206,674,341.68</b>
减：所得税费用	11,777,740.14	16,161,464.88	9,628,666.13	26,221,078.86
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>31,177,036.81</b>	<b>1,220,043.04</b>	<b>142,290,101.67</b>	<b>180,453,262.82</b>
归属于母公司所有者的净利润	42,429,809.65	39,921,117.57	134,491,845.38	169,944,618.72

少数股东损益	-11,252,772.84	-38,701,074.53	7,798,256.29	10,508,644.10
其中：被合并方在合并前实现利润	-	-	-	-
<b>六、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.06	0.059	0.198	0.250
(二)稀释每股收益	0.06	0.059	0.198	0.250
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-	<b>-380,800.35</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>31,177,036.81</b>	<b>1,220,043.04</b>	<b>142,290,101.67</b>	<b>180,072,462.47</b>
归属于母公司所有者的综合收	42,429,809.65	39,921,117.57	134,491,845.38	169,563,818.37
归属于少数股东的综合收益总	-11,252,772.84	-38,701,074.53	7,798,256.29	10,508,644.10

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	1,239,097,325.12	2,147,888,061.74	2,324,764,040.98	2,834,697,169.26
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,228,932.39	59,184,703.21	27,382,634.79	95,809,224.48
<b>经营活动产生的现金流入小计</b>	<b>1,250,326,257.51</b>	<b>2,207,072,764.95</b>	<b>2,352,146,675.77</b>	<b>2,930,506,393.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,018,062,232.22	1,647,112,266.73	2,006,770,492.10	2,132,150,876.46
支付给职工以及为职工支付现金	103,902,547.76	218,915,501.76	232,885,717.74	182,036,663.97
支付的各项税费	66,312,242.82	91,758,696.69	129,321,672.88	157,055,768.37
支付其他与经营活动有关的现金	61,573,247.19	131,270,833.02	103,551,691.38	119,801,544.47
<b>经营活动产生的现金流出小计</b>	<b>1,249,850,269.99</b>	<b>2,089,057,298.20</b>	<b>2,472,529,574.10</b>	<b>2,591,044,853.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>475,987.52</b>	<b>118,015,466.75</b>	<b>-120,382,898.33</b>	<b>339,461,540.47</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	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
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	363,691.39	173,003,320.57	72,944,690.29	169,004,122.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,000,000.00
<b>投资活动产生的现金流入小计</b>	<b>363,691.39</b>	<b>173,003,320.57</b>	<b>72,944,690.29</b>	<b>170,004,122.03</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	132,384,654.02	313,584,064.73	472,579,955.33	395,026,931.53
投资所支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	272,560.00	8,470,000.00

投资活动产生的现金流出小计	132,384,654.02	313,584,064.73	472,852,515.33	403,496,931.53
投资活动产生的现金流量净额	-132,020,962.63	-140,580,744.16	-399,907,825.04	-233,492,809.50
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	-	460,000,000.00	329,500,000.00	408,500,000.00
发行债券收到的现金	-	500,000,000.00	500,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动产生的现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>960,000,000.00</b>	<b>829,500,000.00</b>	<b>408,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	60,000,000.00	970,000,000.00	677,500,000.00	407,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	34,897,327.64	100,026,956.66	110,610,672.70	87,378,814.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现	470,633.62	2,410,081.16	10,322,686.51	95,168.48
<b>筹资活动产生的现金流出小计</b>	<b>95,367,961.26</b>	<b>1,072,437,037.82</b>	<b>798,433,359.21</b>	<b>494,473,983.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-95,367,961.26</b>	<b>-112,437,037.82</b>	<b>31,066,640.79</b>	<b>-85,973,983.10</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-226,912,936.37</b>	<b>-135,002,315.23</b>	<b>-489,224,082.58</b>	<b>19,994,747.87</b>
加：期初现金及现金等价物余额	602,217,828.93	737,220,144.16	1,226,444,226.74	1,206,449,478.87
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>375,304,892.56</b>	<b>602,217,828.93</b>	<b>737,220,144.16</b>	<b>1,226,444,226.74</b>

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	293,114,750.83	489,082,390.80	635,981,889.47	979,017,693.12
应收票据	1,178,821,817.42	1,124,178,783.81	798,898,643.71	443,582,246.34
应收账款	225,695,548.38	130,409,904.16	163,786,764.66	138,995,456.27
预付款项	85,329,487.33	59,884,516.74	39,424,748.44	17,069,004.24
应收利息	1,995,138.89	1,938,472.22	5,165,157.00	10,407,824.39
应收股利	5,500,000.00	5,500,000.00	5,500,000.00	-
其他应收款	8,933,611.90	4,489,108.07	8,483,169.45	7,947,259.94
存货	249,511,087.24	291,202,760.22	333,968,244.04	477,933,523.93
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	200,000,000.00	-

昆明云内动力股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

<b>流动资产合计</b>	<b>2,048,901,441.99</b>	<b>2,106,685,936.02</b>	<b>2,191,208,616.77</b>	<b>2,074,953,008.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
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	246,530,000.00	246,530,000.00	246,500,000.00	246,500,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	366,330,186.59	381,137,673.94	381,947,592.38	277,308,954.74
在建工程	1,000,938,347.46	908,719,157.22	701,902,262.80	501,419,473.23
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	287,446,719.01	293,273,808.69	303,843,106.98	301,246,041.40
开发支出	84,415,543.73	63,628,367.99	34,926,265.51	19,328,199.82
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	14,434,142.35	14,434,142.35	12,416,507.50	8,695,781.62
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,000,094,939.14</b>	<b>1,907,723,150.19</b>	<b>1,681,535,735.17</b>	<b>1,354,498,450.81</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,048,996,381.13</b>	<b>4,014,409,086.21</b>	<b>3,872,744,351.94</b>	<b>3,429,451,459.04</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	60,000,000.00	-	-
应付票据	174,294,320.47	241,458,512.86	2,217,093.85	35,000,000.00
应付账款	566,811,447.41	488,221,832.07	591,329,475.80	581,967,345.42
预收款项	56,337,275.36	7,729,500.26	40,591,310.13	24,496,704.04
应付职工薪酬	685,455.87	499,001.98	1,692,117.97	2,921,334.15
应交税费	9,283,229.45	9,476,577.36	7,672,289.79	14,504,282.33
应付利息	26,500,000.00	11,898,804.45	5,466,666.67	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	29,496,719.96	28,957,498.31	39,537,613.92	49,415,282.28
一年内到期的非流动负债		1,670,000.00	51,670,000.00	-
其他流动负债	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,363,408,448.52</b>	<b>1,349,911,727.29</b>	<b>1,240,176,568.13</b>	<b>708,304,948.22</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	50,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-

递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	81,336,000.00	75,636,000.00	53,470,000.00	53,396,880.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>81,336,000.00</b>	<b>75,636,000.00</b>	<b>53,470,000.00</b>	<b>103,396,880.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,444,744,448.52</b>	<b>1,425,547,727.29</b>	<b>1,293,646,568.13</b>	<b>811,701,828.22</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	680,760,000.00	680,760,000.00	378,200,000.00	378,200,000.00
资本公积	1,262,293,618.16	1,262,293,618.16	1,564,853,618.16	1,564,853,618.16
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	198,028,937.08	198,028,937.08	189,488,579.57	183,898,766.68
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	463,169,377.37	447,778,803.68	446,555,586.08	490,797,245.98
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,604,251,932.61</b>	<b>2,588,861,358.92</b>	<b>2,579,097,783.81</b>	<b>2,617,749,630.82</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,048,996,381.13</b>	<b>4,014,409,086.21</b>	<b>3,872,744,351.94</b>	<b>3,429,451,459.04</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>914,709,754.53</b>	<b>1,717,279,315.63</b>	<b>1,926,520,184.96</b>	<b>2,130,268,001.49</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>728,381,843.18</b>	<b>1,385,151,384.76</b>	<b>1,614,566,051.02</b>	<b>1,786,941,312.18</b>
营业税金及附加	3,031,169.64	5,578,852.30	8,678,343.19	8,929,999.52
销售费用	44,008,331.12	82,916,262.43	93,195,291.21	91,264,774.83
管理费用	70,074,642.37	144,514,135.40	139,743,800.72	117,650,200.50
财务费用	11,846,687.67	19,348,084.60	5,928,115.83	-7,898,402.34
资产减值损失	-	16,235,175.38	14,522,907.50	9,544,139.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	7,773,600.34	7,462,774.66	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>57,367,080.55</b>	<b>71,309,021.10</b>	<b>57,348,450.15</b>	<b>123,835,977.12</b>
加：营业外收入	1,860,378.60	26,744,391.58	6,025,951.18	41,240,552.54
减：营业外支出	1,076,877.19	1,501,028.48	728,261.44	6,580,883.40
其中：非流动资产处置损失	13,655.84	209,701.07	5,282.05	5,492,983.11
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>58,150,581.96</b>	<b>96,552,384.20</b>	<b>62,646,139.89</b>	<b>158,495,646.26</b>
减：所得税费用	8,722,587.28	11,148,809.09	6,748,010.95	26,215,203.86
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>49,427,994.68</b>	<b>85,403,575.11</b>	<b>55,898,128.94</b>	<b>132,280,442.40</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	965,480,229.74	1,669,942,748.88	1,882,912,948.38	2,488,901,737.02
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,451,995.82	36,146,571.61	24,268,299.49	88,870,689.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>974,932,225.56</b>	<b>1,706,089,320.49</b>	<b>1,907,181,247.87</b>	<b>2,577,772,426.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	768,424,338.99	1,335,932,711.43	1,653,816,548.55	1,879,064,510.70
支付给职工以及为职工支付现金	77,437,816.18	163,231,220.27	183,469,730.05	140,195,893.62
支付的各项税费	49,914,775.47	74,727,015.00	116,879,847.19	147,479,966.33
支付其他与经营活动有关的现金	50,932,368.61	106,572,274.72	86,641,173.55	111,501,596.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>946,709,299.25</b>	<b>1,680,463,221.42</b>	<b>2,040,807,299.34</b>	<b>2,278,241,967.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,222,926.31</b>	<b>25,626,099.07</b>	<b>-133,626,051.47</b>	<b>299,530,459.57</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	-	200,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	7,885,840.00	1,850,535.00	-
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	5,590.39	1,994,020.57	330,790.39	83,959.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>5,590.39</b>	<b>209,879,860.57</b>	<b>2,181,325.39</b>	<b>83,959.03</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	128,828,195.41	290,987,940.49	399,721,349.82	280,044,874.25
投资所支付的现金	-	-	200,000,000.00	50,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>128,828,195.41</b>	<b>290,987,940.49</b>	<b>599,721,349.82</b>	<b>330,044,874.25</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-128,822,605.02</b>	<b>-81,108,079.92</b>	<b>-597,540,024.43</b>	<b>-329,960,915.22</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	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	-	460,000,000.00	329,500,000.00	268,500,000.00
发行债券收到的现金	-	500,000,000.00	500,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>960,000,000.00</b>	<b>829,500,000.00</b>	<b>268,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	60,000,000.00	950,000,000.00	329,500,000.00	287,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	34,897,327.64	99,007,436.66	101,547,041.24	62,553,862.45
支付其他与筹资活动有关的现金	470,633.62	2,410,081.16	10,322,686.51	95,168.48
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>95,367,961.26</b>	<b>1,051,417,517.82</b>	<b>441,369,727.75</b>	<b>349,649,030.93</b>

筹资活动产生的现金流量净额	-95,367,961.26	-91,417,517.82	388,130,272.25	-81,149,030.93
四、汇率变动对现金的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-195,967,639.97	-146,899,498.67	-343,035,803.65	-111,579,486.58
加：期初现金及现金等价物余额	489,082,390.80	635,981,889.47	979,017,693.12	1,090,597,179.70
六、期末现金及现金等价物余额	293,114,750.83	489,082,390.80	635,981,889.47	979,017,693.12

## 二、合并报表的范围变化

### (一) 2011 年度合并报表范围的变化

2011 年度，发行人无合并报表范围变动情况。

### (二) 2010 年度合并报表范围的变化

2010 年度，发行人无合并报表范围变动情况。

### (三) 2009 年度合并报表范围的变化

2009 年度，经第四届董事会第十一次会议审议通过，发行人出资 5,000.00 万元设立了昆明雷默动力系统有限公司，发行人持股比例为 100%。昆明雷默动力系统有限公司已于 2009 年 11 月 6 日完成工商注册登记，主要开展乘用车柴油机产品相关业务，自 2009 年起纳入发行人合并报表范围。

## 三、最近三年及一期的主要财务指标

### (一) 主要财务指标

#### 1、合并报表口径

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.14	1.17	1.30	1.87
速动比率（倍）	0.90	0.91	0.98	1.31
资产负债率（%）	40.12	41.92	41.55	39.35
每股净资产（元）	3.79	3.78	6.90	6.79

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	4.37	9.49	10.57	14.32
存货周转率（次）	2.27	3.55	3.02	3.30
利息保障倍数（倍）	3.77	1.58	7.13	13.40
每股经营活动现金净流量（元）	0.001	0.17	-0.32	0.90
每股净现金流量（元）	-0.33	-0.20	-1.29	0.05

## 2、母公司报表口径

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.50	1.56	1.77	2.93
速动比率（倍）	1.32	1.34	1.50	2.25
资产负债率（%）	35.68	35.51	33.40	23.67
每股净资产（元）	3.83	3.80	6.82	6.92
项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率（次）	5.14	11.67	12.73	16.45
存货周转率（次）	2.69	4.43	3.98	4.65
利息保障倍数（倍）	4.75	4.38	4.48	16.75
每股经营活动现金净流量（元）	0.04	0.04	-0.35	0.79
每股净现金流量（元）	-0.29	-0.22	-0.91	-0.30

注：上述财务指标的计算方法如下：

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=总负债/总资产

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

每股经营活动产生的现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

### (二) 最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求计算的最近三年及一期的每股收益和净资产收益率如下：

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
基本每股收益(元/股)	0.06	0.06	0.20	0.25
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.06	0.20	0.25
加权平均净资产收益率(%)	1.64	1.54	5.23	6.78
<b>扣除非经常性损益后:</b>				
基本每股收益(元/股)	0.06	0.02	0.004	0.08
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.02	0.004	0.08
加权平均净资产收益率(%)	1.59	0.42	0.12	2.06

注 1: 以上数据来源于发行人 2009-2011 年年度报告及 2012 年半年报等。

注 2: 以上指标计算公式如下:

(1) 基本每股收益可参照如下公式计算:

基本每股收益 =  $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中: **P** 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; **S** 为发行在外的普通股加权平均数; **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股份数; **S<sub>i</sub>** 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; **S<sub>j</sub>** 为报告期因回购等减少股份数; **S<sub>k</sub>** 为报告期缩股数; **M<sub>0</sub>** 报告期月份数; **M<sub>i</sub>** 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; **M<sub>j</sub>** 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益可参照如下公式计算:

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中, **P** 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; 公司在计算稀释每股收益时, 应考虑所有稀释性潜在普通股的影响, 直至稀释后每股收益达到最小。

(3) 加权平均净资产收益率(ROE)可参照如下公式计算:

加权平均净资产收益率 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中: **P** 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; **NP** 为归属于公司普通股股东的净利润; **E<sub>0</sub>** 为归属于公司普通股股东的期初净资产; **E<sub>i</sub>** 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; **E<sub>j</sub>** 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; **M<sub>0</sub>** 为报告期月份数; **M<sub>i</sub>** 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; **M<sub>j</sub>** 为减少净资产下一月份

起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(三) 最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	313,634.93	515,222.14	175,366,182.40	123,170,631.57
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,994,300.00	1,911,092.00	5,720,105.00	42,346,006.50
债务重组损益	-	-	-	-50,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-675,047.81	33,788,744.30	2,616,598.77	-6,042,602.93
所得税影响额	164,925.21	-3,993,656.43	-903,100.37	-5,198,950.37
少数股东权益影响额	159,118.84	-3,178,080.62	-51,364,795.88	-35,835,859.70
<b>合 计</b>	<b>1,308.843.07</b>	<b>29,043,321.39</b>	<b>131,434,989.92</b>	<b>118,389,225.07</b>

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

本期债券的发行总额不超过 10 亿元。根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充流动资金。

本期债券募集资金运用计划经发行人于 2012 年 3 月 28 日召开的第四届董事会第二十四次会议审议通过，并经发行人于 2012 年 4 月 20 日召开的 2011 年年度股东大会审议通过。

目前商用车柴油机市场已经进入到竞争更加激烈的阶段，为了应对市场竞争、扩大市场份额、保持产品毛利率水平，公司必须要加大力度提升产品销量，并增加研发的投入以推出更符合市场需求的产品。具体而言，公司将原柴油机产品进行改造升级，在未来一到两年内，对原产品系列进行升级，推出包括天然气发动机、叉车及农机等非道路发动机、工程机械发动机等在内的多个新产品，增强对市场的适应能力，以提升在各类产品中的市场份额。同时，公司将在保持西南、西北优势市场的基础上，加大力度推广新产品，并积极争取与大型整车厂商的合作关系，提升产品销量。

为了配合未来的产品开发和销售扩展计划，在销售方面，为了应对市场竞争、达到市场占有率提升的目标，公司产品销售的回款期将可能有所延长；在采购方面，为了尽可能降低生铁及其他外购件的采购价格，将可能推行集中采购，在价格低谷加大备货量；在生产方面，将不断丰富产品系列，备货总量将有所增加，预计在产品生产和产成品将可能增加资金占用；在研发方面，将不断提升研发平台的软件和硬件水平，预计未来将投资 10 亿元左右资金用于综合研发能力的构建，打造一个全球化的动力总成研发体系。

综上，目前公司面临市场竞争激烈和产品亟待提升的局面，使用公开发行公司债券募集资金来满足不断增长的运营和研发资金需求是十分必要的。

### 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2012 年 6 月 30 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 40.12% 增加至 51.40%，以 2012 年 6 月 30 日母公司报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 35.68% 增加至 48.42%。本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

## **（二）对发行人财务成本的影响**

2011 年以来，随着通货膨胀预期显著，我国货币政策基调由 2010 年初的“适度宽松”转为 2011 年初的“稳健”，2011 年上半年人民银行 6 次上调存款准备金率、3 次上调存贷款基准利率，市场资金面紧张程度加剧，各企业从银行获得贷款的难度增加。虽然自 2011 年 8 月起，CPI 增幅逐月下降，通货膨胀压力有所降低，同时人民银行分别于 2011 年 12 月和 2012 年 2 月连续两次下调存款准备金率，但目前大型金融机构存款准备金率仍处于 20.5% 的较高水平，5 年以上银行贷款基准利率达到 7.05%。发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

## **（三）对于发行人短期偿债能力的影响**

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2012 年 6 月 30 日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的 1.14 提高至 1.75，以母公司报表口径计算的流动比率将从发行前的 1.50 提高至 2.24。发行人的流动比率明显提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，大大增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 第六节 备查文件

### 一、募集说明书的备查文件如下：

(一) 发行人最近三年经审计的财务报告及2012年半季度未经审计的财务报表；

(二) 保荐机构出具的发行保荐书；

(三) 法律意见书；

(四) 资信评级报告；

(五) 中国证监会核准本次发行的文件；

(六) 担保协议和担保函；

(七) 2012年昆明云内动力股份有限公司债券持有人会议规则。

### 二、投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

#### (一) 昆明云内动力股份有限公司

办公地址：云南省昆明市穿金路715号

联系人：翟建峰、刘文鑫

联系电话：0871-5625802

传真：0871-5633176

互联网网址：<http://www.yunneidongli.com/>

#### (二) 中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

联系人：王学飞、赵筱露、闫星星

联系电话：010-85130395

传 真：010-65185233

互联网网址：<http://www.csc108.com>

三、投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。