

目 录

一、审核报告·····	第 1 页
二、盈利预测表·····	第 2 页
三、盈利预测说明·····	第 3—21 页

审 核 报 告

天健审〔2011〕579 号

浙江利欧股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的长沙天鹅工业泵股份有限公司(以下简称天鹅股份公司)编制的 2010 年 11—12 月、2011 年度盈利预测表及其说明(以下简称盈利预测)。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。天鹅股份公司管理层对该盈利预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且,我们认为,该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照企业会计准则的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与盈利预测信息存在差异。

本报告仅供浙江利欧股份有限公司收购天鹅股份公司股权之用,未经本会计师事务所书面许可,不得用于任何其他目的。我们同意本报告作为浙江利欧股份有限公司收购天鹅股份公司股权的必备文件,随同其他文件一起报送。

天健会计师事务所有限公司

中国注册会计师 陈翔

中国·杭州

中国注册会计师 沃巍勇

报告日期：2010 年 11 月 20 日

盈 利 预 测 表

2010-2011年度

编制单位：长沙天鹅工业泵股份有限公司

单位：人民币万元

项 目	注释号	2009年度 已审实际数	2010年1-10月 已审实际数	2010年11-12月 预测数	2010年度 合计	2011年度 预测数
一、营业收入	1	18,393.89	15,482.13	5,287.16	20,769.29	23,849.50
减：营业成本	1	12,362.81	10,454.71	3,690.01	14,144.72	16,418.75
营业税金及附加	2	145.12	122.84	38.21	161.05	177.16
销售费用	3	2,144.91	1,601.88	544.29	2,146.17	2,304.02
管理费用	4	1,194.79	1,061.17	254.83	1,316.00	1,410.99
财务费用	5	197.14	199.71	47.14	246.85	286.16
资产减值损失	6	190.51	180.04	-77.73	102.31	150.69
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		163.51		163.51	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益						
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,158.61	2,025.29	790.41	2,815.70	3,101.73
加：营业外收入	8	143.69	74.15		74.15	
减：营业外支出	9	8.10	21.58		21.58	
其中：非流动资产处置损失			0.90		0.90	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,294.20	2,077.86	790.41	2,868.27	3,101.73
减：所得税费用	10	61.60	280.58	120.21	400.79	677.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,232.60	1,797.28	670.20	2,467.48	2,424.31
归属于母公司所有者的净利润		2,243.18	1,800.39	670.20	2,470.59	2,424.31
少数股东损益		-10.58	-3.10		-3.10	
五、每股收益						
（一）基本每股收益		0.59	0.48	0.18	0.66	0.64
（二）稀释每股收益		0.59	0.48	0.18	0.66	0.64
六、其他综合收益						
七、综合收益总额		2,232.60	1,797.29	670.20	2,467.49	2,424.31
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,243.18	1,800.39	670.20	2,470.59	2,424.31
归属于少数股东的综合收益总额		-10.58	-3.10		-3.10	

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

长沙天鹅工业泵股份有限公司

盈利预测说明

2010 年度和 2011 年度

金额单位：人民币万元

重要提示：长沙天鹅工业泵股份有限公司（以下简称公司或本公司）2010、2011 年度盈利预测表是本公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、盈利预测编制基础

本公司在经天健会计师事务所有限公司审计的 2009 年度及 2010 年 1—10 月财务报表的基础上，结合公司 2009 年度及 2010 年 1—10 月的实际经营业绩，并以本公司对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了本公司 2010 年 11—12 月、2011 年度盈利预测表。

本公司编制该盈利预测表所采用的会计政策和会计估计符合《企业会计准则》的规定，与公司实际采用的会计政策、会计估计一致。

二、盈利预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化；

（四）本公司组织结构及治理结构无重大变化；

（五）本公司经营所遵循的税收政策无重大变化；

（六）本公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行；

（七）本公司经营所需的能源和主要原材料供应及价格不会发生重大波动；

（八）本公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内变动；

（九）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

（十）其他具体假设详见本盈利预测说明之盈利预测表项目说明所述。

三、盈利预测编制说明

(一) 公司基本情况

长沙天鹅工业泵股份有限公司（以下简称公司或本公司）前身系由欧亚云、欧亚峰、李洪辉、周海蓉、罗兵辉等 5 位自然人股东共同投资设立的长沙天鹅工业泵有限公司，于 2000 年 11 月 8 日在长沙市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 4301002010842 的《企业法人营业执照》，注册资本 500 万元。经历次股权转让，公司股东变更为欧亚云、欧亚峰等 22 位自然人，注册资本仍为 500 万元。

2005 年 9 月经湖南省地方金融证券领导小组办公室湘金证办字〔2005〕68 号文批准，由欧亚云、欧亚峰等 22 位自然人共同发起，以 2005 年 3 月 31 日为基准日，在原长沙天鹅工业泵有限公司基础上整体变更设立长沙天鹅工业泵股份有限公司，同时各股东以货币资金同比例增加注册资本 2,000 万元。公司于 2005 年 9 月 29 日在湖南省工商行政管理局登记注册，取得注册号为 430000000013355 的《企业法人营业执照》，注册资本变更为 25,259,993 元。经历次增资及股权转让，公司现有注册资本 37,875,993 元，股份总数 37,875,993 股（每股面值 1 元）。其中长沙腾翔投资管理合伙企业（有限合伙）出资 6,178,809 元，占注册资本的 16.31%；欧亚云等 9 位自然人出资 31,697,184 元，占注册资本的 83.69%。

本公司属专用设备制造行业。经营范围：生产、销售水泵和配件；销售机电产品；经营商品和技术的进出口业务（国家法律法规禁止和限制的除外）；提供相关技术开发、技术服务、技术咨询服务。

本公司的基本组织架构：股东大会是公司的权力机构，董事会是股东大会的执行机构，总经理负责公司的日常经营管理工作，监事会是公司的内部监督机构。公司下设综合管理办公室、销售管理部、供应部、生产部、技术部、质保部、财务部和审计监察部等 10 个职能部门。公司拥有全资子公司长沙翔鹅机械铸造有限公司和长沙恒流流体机械科技顾问有限公司。

(二) 公司采用的主要会计政策、会计估计

1. 盈利预测表的编制基础

本公司盈利预测表以持续经营为编制基础。

2. 遵循企业会计准则的声明

本公司执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》，本盈利预测表符合企业会计准则的要求，客观、完整地反映了本公司 2010 年度、2011 年度经营成果的预测。

3. 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4. 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

(1) 同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

7. 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务

外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

9. 金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、

其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有

的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 所转移金融资产的账面价值；2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 终止确认部分的账面价值；2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

10. 应收款项

(1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	应收款项账面余额 10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提

	坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备
--	--

(2) 单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

(3) 单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	以账龄为信用风险特征进行组合
---------------	----------------

1) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	

2) 其他计提方法

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收账款和其他应收款, 采用个别认定法计提坏账准备。

对其他应收款中应收出口退税和有证据表明实际未发生减值的应收款项等不计提坏账准备；对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

11. 存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

12. 长期股权投资

(1) 初始投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

(2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致

同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本盈利预测三(二)之资产减值所述方法计提长期股权投资减值准备。

13. 投资性房地产

(1) 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按本盈利预测三(二)之资产减值所述方法计提投资性房地产减值准备。

14. 固定资产

(1) 确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、估计残值率和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	3-10	5	9.50-31.67
运输工具	5	5	19.00
其他设备	5-10	5	9.50-19.00

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本盈利预测三(二)之资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

15. 在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使

用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本盈利预测三(二)之资产减值所述方法计提在建工程减值准备。

16. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

(2) 借款费用资本化期间

1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：a. 资产支出已经发生；b. 借款费用已经发生；c. 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

17. 无形资产

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
管理软件	5

(3) 资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本盈利预测

三(二)之资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出,同时满足下列条件的,确认为无形资产: 1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性; 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图; 3) 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能证明其有用性; 4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产; 5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

18. 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账,在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

19. 收入

(1) 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认: 1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方; 2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权,也不再对已售出的商品实施有效控制; 3) 收入的金额能够可靠地计量; 4) 相关的经济利益很可能流入; 5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的(同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量),采用完工百分比法确认提供劳务的收入,并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的,若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿,按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入,并按相同金额结转劳务成本;若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时,确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定;使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

20. 政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量;政府补助为非货币性资产

的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿以前的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

21. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

(4) 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：1) 企业合并；2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

22. 资产减值

(1) 在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(2) 可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(3) 单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各

单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

(4) 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(三) 税项

1. 主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20% 后余值的 1.2% 计缴	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	[注 1]
教育费附加	应缴流转税税额	4.5%
企业所得税	应纳税所得额	[注 2]

[注 1]：本公司及全资子公司长沙恒流流体机械科技顾问有限公司按当期应纳流转税额的 7% 计缴城市维护建设税；全资子公司长沙翔鹅机械铸造有限公司按当期应纳流转税额的 5% 计缴城市维护建设税。

[注 2]：本公司系经认定的高新技术企业，有效期自 2008 年 11 月 27 日至 2011 年 11 月 26 日。本公司 2008 年度至 2010 年度按 15% 的税率计缴企业所得税，2011 年度暂按 25% 的税率计缴企业所得税；子公司（其中达到小型微利企业按 20% 的税率计缴企业所得税）按 25% 的税率计缴企业所得税。

2. 税收优惠及批文

根据湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合下发的湘科字（2008）185 号文，公司被认定为高新技术企业，2009—2010 年度按 15% 的税率计缴企业所得税，有效期自 2008 年 11 月 27 日至 2011 年 11 月 26 日。

(四) 盈利预测范围

1. 纳入合并范围的子公司

单位：万元

子公司 全称	业务 性质	注册地	注册 资本	持股比 例 (%)	表决权 比例 (%)	经营 范围
长沙翔鹅机械铸造有限公司	制造业	湖南长沙	500	100	100	铸造件加工
长沙恒流流体机械科技顾问有限公司	服务业	湖南长沙	60	100	100	流体机械的检测

(五) 盈利预测表项目说明

(如无特别注明，以下货币单位均为人民币万元)

1. 营业收入、营业成本

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
主营业务收入	18,367.09	15,440.97	5,287.16	20,728.13	23,849.50
其他业务收入	26.80	41.16		41.16	
营业成本	12,362.81	10,454.71	3,690.01	14,144.72	16,418.75

(2) 主营业务收入

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
水 泵	16,775.26	13,772.33	5,058.19	18,830.52	21,434.59
配 件	1,439.44	1,220.49	188.47	1,408.96	2,119.91
铸造件	27.22	82.05	30.00	112.05	220.00
检 测	125.17	366.10	10.50	376.60	75.00
合 计	18,367.09	15,440.97	5,287.16	20,728.13	23,849.50

1) 2010 年 11—12 月和 2011 年度营业收入预测情况说明

2010 年 11—12 月份预测的主营业务收入是根据公司已签订销售合同的产品种类、价格和公司计划交付验收的时间和数量综合确定;2011 年的主营业务收入是根据公司经营计划,结合企业的生产能力和未来业务发展趋势综合确定。

(3) 主营业务成本

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
水 泵	11,588.26	9,390.51	3,532.47	12,922.98	14,784.92
配 件	626.45	759.94	122.51	882.45	1,377.94
铸造件	23.44	77.35	27.60	104.95	202.84
检 测	104.97	157.29	7.43	164.72	53.05
合 计	12,343.12	10,385.09	3,690.01	14,075.10	16,418.75

1) 2010 年 11—12 月和 2011 年度营业成本预测情况说明

公司的主营业务成本主要包括领用的原辅材料、水电费用、工资及附加、制造费用以及其它等,2010 年 11—12 月及 2011 年度预测数参考公司各类产品的历史数据,结合企业未来规模变化及成本控制措施综合进行预测。

2. 营业税金及附加

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
营业税	13.35	19.85	0.53	20.38	3.75
城市维护建设税	79.98	62.69	22.82	85.51	104.69
教育费附加	51.79	40.30	14.86	55.16	68.72
合 计	145.12	122.84	38.21	161.05	177.16

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度营业税金及附加预测情况说明

1) 营业税：按当期预计检测收入的 5%进行预测；

2) 城市维护建设税：本公司及全资子公司长沙恒流流体机械科技顾问有限公司按当期应纳流转税额的 7%进行预测，全资子公司长沙翔鹅机械铸造有限公司按当期应纳流转税额的 5%进行预测；

3) 教育费附加：按当期应纳流转税额的 4.5%进行预测。

3. 销售费用

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
职工薪酬	348.23	308.87	81.63	390.50	351.68
运输费	202.25	196.16	30.00	226.16	250.00
销售机构费用	360.86	254.84	120.46	375.30	401.54
投标服务费	109.52	86.63	27.00	113.63	170.00
售后维护费	780.43	410.88	220.00	630.88	700.00
广告费	141.98	128.85	23.00	151.85	162.00
安装调试费	184.01	191.15	35.00	226.15	240.00
折旧费	16.06	16.59	3.00	19.59	19.00
其他	1.57	7.91	4.20	12.11	9.80
合 计	2,144.91	1,601.88	544.29	2,146.17	2,304.02

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度销售费用预测情况说明

公司的销售费用主要为销售部门发生的运输费、销售机构费用、安装调试费、售后维护费和其它费用等。2010 年 11—12 月及 2011 年度预测中，销售费用主要根据公司目前经营销售情况，考虑行业特性和企业未来发展规划等方面综合进行预测。

4. 管理费用

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
职工薪酬	451.08	329.35	121.39	450.74	519.83
折旧费	122.93	114.60	26.15	140.75	141.14
业务招待费	118.51	125.73	27.60	153.33	167.50
办公费用	137.94	159.68	21.79	181.47	134.00
无形资产摊销	34.00	28.56	5.71	34.27	34.27
诉讼费	9.63	12.37		12.37	0.80
税费	34.94	41.41	12.34	53.75	60.55
技术开发费	224.44	195.37	25.00	220.37	300.00
差旅费	30.54	50.04	6.15	56.19	39.00
其他	30.78	4.06	8.7	12.76	13.90
合 计	1,194.79	1,061.17	254.83	1,316.00	1,410.99

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度管理费用预测情况说明

公司的管理费用为公司日常经营中发生的各项费用支出，包括公司管理人员的工资福利费、差旅费、办公费、招待费、无形资产摊销、折旧费、研发费用等。主要根据公司历年实际发生水平及预测期间变动趋势进行预测，管理人员薪酬根据人员编制和工资计划及福利水平进行预测；折旧费、无形资产摊销额以 2010 年 1—10 月实际发生的折旧费、无形资产摊销额及计划新增的固定资产、无形资产等因素进行预测；办公等费用根据公司的费用预算及费用支出制度等因素进行预测。

5. 财务费用

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数

利息支出	182.69	155.72	31.86	187.58	221.16
减：利息收入	38.87	10.73	0.48	11.21	10.00
汇兑损失		0.04		0.04	
减：汇兑收益	0.03				
其他	53.35	54.68	15.76	70.44	75.00
合 计	197.14	199.71	47.14	246.85	286.16

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度财务费用预测情况说明

公司的财务费用为企业经营过程中发生的银行利息支出、银行手续费等。财务费用参考企业目前贷款规模和利率，同时考虑公司未来经营规模及计划贷款情况，按每年需支付的利息和相关费用进行预测。

6. 资产减值损失

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 10—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
坏账损失	190.51	180.04	-77.73	102.31	150.69
合 计	190.51	180.04	-77.73	102.31	150.69

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度资产减值损失预测情况说明

公司预计在预测期间各项资产不会发生重大资产减值损失，根据资金回收计划应收账款账龄情况和坏账准备计提政策进行预测。

7. 投资收益

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
处置长期股权投资产生的投资收益		163.51[注]			
合 计		163.51			

[注]：系处置控股子公司长沙翔鹅节能技术有限公司收到的投资收益，为偶发性收益。

8. 营业外收入

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
-----	---------	---------------	----------------	---------	---------

	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
政府补助	143.30	70.40		70.40	
非流动资产处置利得		1.11		1.11	
罚款收入	0.30	2.60		2.60	
其他	0.09	0.04		0.04	
合 计	143.69	74.15		74.15	

9. 营业外支出

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 11—12 月	2010 年度	2011 年度
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
捐赠支出		12.00		12.00	
非流动资产处置损失		0.90		0.90	
罚款支出	7.40				
其他	0.70	8.68		8.68	
合 计	8.10	21.58		21.58	

10. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	2009 年度	2010 年 1—10 月	2010 年 10—12 月	2010 年度	2011 年
	已审实际数	已审实际数	预测数	小计	预测数
按税法及相关规定计算的当期所得税	144.60	309.21	110.15	419.36	824.35
递延所得税调整	-83.00	-28.63	10.06	-18.57	-146.93
合 计	61.60	280.58	120.21	400.79	677.42

(2) 2010 年 11—12 月和 2011 年度所得税费用预测情况说明

公司所得税费用包括当期所得税费用和按照税法规定引起的暂时性差异计算的递延所得税费用。当期所得税费用按照公司和全资子公司所得税计缴政策计算确定，公司系经认定的高新技术企业，2008 年度至 2010 年度按 15%的税率计缴企业所得税，2011 年度暂按 25%的税率计缴企业所得税；子公司（其中达到小型微利企业按 20%的税率计缴企业所得税）按 25%的税率计缴企业所得税；如公司 2011 年度仍被认定为高新技术企业并享受按 15%的税率计缴企业所得税优惠政策，根据公司 2011 年度预测经营成果，将减免 2011 年度当期所得税额 328.03 万元。

四、影响盈利预测结果实现的主要问题及准备采取的措施

本公司所作盈利预测已综合考虑各方面因素，并遵循了谨慎性原则。但是由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，本公司提醒投资者进行投资决策时不应过于依赖该项资料，并注意如下主要问题：

（一）行业政策风险

公司属通用机械行业，其产品主要用于国家电力、水利、环保等工程项目及技术改造项目，市场容量与国民经济的发展息息相关，由于国民经济的发展存在着一定的周期性，在经济发展的不同阶段，国家在上述行业投资规模的大小存在着周期性变化的特征，这种周期性变化将会影响企业产品的市场需求，加上新的替代产品出现，均可能造成项目产品市场需求量的变化，进而影响公司工业泵产品的生产计划与销售。

（二）人员依赖风险

目前公司产品的市场销售主要由欧亚云领导的管理团队负责，其行为将在预测时期内对公司的发展产生较大影响。因此，公司股权变更完成后能否给予其足够的激励，如何保持管理层的稳定性和积极性，将是公司未来发展的关键因素之一。

（三）管理风险

公司股权变更完成后，将成为浙江利欧股份有限公司（以下简称利欧股份）全资子公司，对利欧股份经营管理能力提出考验。若利欧股份管理层不能适应跨行业经营带来的管理复杂性，将对实现公司既定的经营计划带来不利影响。

（四）市场竞争风险

公司主要竞争对手为湖南湘电长沙水泵有限公司、上海KSB泵有限公司、日立泵制造(无锡)有限公司、上海凯泉泵业(集团)有限公司、上海东方泵业(集团)有限公司，与上述企业相比，公司工业泵产品的技术基础、市场竞争实力均处中等偏上水平，尤其在电力循环泵方面有比较好的优势，随着市场格局的进一步发展，竞争将愈发加剧，可能对企业的进一步增长带来不利影响。

针对上述问题，本公司将相应采取如下措施：

公司将对与公司生产经营有关的政治、经济形势进行全面、客观、综合的分析，在此基础上制定出经营发展计划，并通过加强市场信息回馈管理及项目新产品的研制能力，及时根据市场需求量的变化进行调整，避免受到市场容量变化的影响。公司并将继续加强对现有主导产品的优化、提质增效的措施力度，在做大做强的基础上，重点开发适用于水利、环保行业并在该行业具有竞争力的产品，以产品的高效节能、精品化扩大在国内外泵业市场的市场份额，提高企业的知名度。

在管理方面，公司将充分利用在水泵行业的先进管理经验，提高生产效率，降低成本费

用，增强行业竞争能力。

长沙天鹅工业泵股份有限公司

2010 年 11 月 20 日