

股票简称：力源液压

股票代码：600765

编号：临 2007-008

贵州力源液压股份有限公司 董事会第三届董事会第三次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

贵州力源液压股份有限公司（“本公司”）董事会于 2007 年 4 月 23 日在公司本部召开会议，本公司董事会应到董事 9 人，实到 8 人出席了会议，董事杨强因公出国，不能出席本次会议。会议符合《中华人民共和国公司法》及本公司《章程》的规定。本次董事会会议由董事长李利主持。

经审议，本次会议通过如下决议：

一、审议通过《贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产总体方案》

1. 本公司已成功实施股权分置改革，具备向特定对象发行股份购买资产的条件。经研究，拟分别向中航投资有限公司（“中航投资”）、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（“贵航集团”）、贵州盖克航空机电有限责任公司（“盖克机电”）和贵州金江航空液压有限责任公司（“金江公司”）定向发行一定数量的股票，以此为对价向上述发行对象收购航空、航天及军工配套液压件、航空锻造、热交换器、燃气轮机成套业务相关资产。

2. 本公司拟向中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司定向发行一定数量的股票，以此作为对价购买中航投资所持中航世新燃气轮机股份有限公司（“中航世新”）57%的股权、贵航集团所持贵州安大航空锻造有

限责任公司（“安大公司”）100%的股权以及其以授权经营方式获得的本次发行前金江公司生产经营所用的3宗土地的土地使用权、盖克机电所持贵州永红航空机械有限责任公司（“永红公司”）100%的股权以及金江公司所拥有的航空、航天及军工配套液压业务相关资产，差额部分以现金调剂。

3. 本公司收购上述资产的价格，经各方协商，均以经备案的资产评估价值为准。

4. 同意本公司依本次发行股票的数量而增加注册资本。

5. 同意本公司拟与中航投资、贵航股份、盖克机电、金江公司签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》。

6. 通过了《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》。本次定向向特定对象发行股份购买资产的详细方案，见《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》。

因本议案涉及与控股股东之间的关联交易，关联董事李利、姬苏春、廖佳等3人在本议案表决时履行回避义务。其余董事一致通过了本项议案。

二、审议通过发行股票方案的议案

1. 发行股票的种类和面值

2. 本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值人民币1元。

3. 发行方式

本次发行的股票全部采取向特定对象定向发行的方式发行。

4. 发行对象

本次发行对象为中航投资、贵航集团、盖克机电和金江公司。

5. 发行数量

本次发行股份总数为 7,079.14 万股，其中贵航集团以其持有的安大公司 100%股权和以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用的 3 宗土地的国有土地使用权认购 3,447.76 万股，盖克机电以其持有的永红公司 100%股权认购 1,673.24 万股，中航投资以其持有的中航世新 57%股权认购 681.80 万股，金江公司以其拥有的液压件生产经营性资产认购 1,276.34 万股，尾数差额部分用现金调剂。

6. 发行价格和定价方式

根据公司 2006 年 11 月 8 日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006 年 10 月 10 日）前二十个交易日均价的算术平均数的 110.43%，即 9.00 元/股。

7. 锁定期和上市地

本次向各发行对象发行的股票，在监管部门规定的期限内或各发行对象分别承诺的期限内（以较长者为准）不得转让。本次发行的股票在锁定期届满后在上海证券交易所上市。

8. 决议有效期限

与本议案有关的决议自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

因本议案涉及与控股股东之间的关联交易，关联董事李利、姬苏春、廖佳等 3 人在本议案表决时履行回避义务。其余董事逐项表决，一致通过了本项议案上述事项。

三、审议通过提请股东大会授权董事会办理与本次向特定对象发行股份购买资产有关工作的议案

1. 按照股东大会审议通过的发行方案，根据具体情况确定发行时机、发行对象、具体发行价格、发行起止日期、最终发行数量等具体事宜。

2. 修改、补充、签署、递交、呈报、执行与本次向特定对象发行股份购买资产有关的一切协议和文件。

3. 如监管部门关于股票发行政策发生变化时，或市场条件出现变化时，授权公司董事会对本次发行股票方案进行调整。

4. 授权公司董事会办理其他与本次发行股票及购买资产有关的事宜。

5. 授权公司董事会根据发行结果修改公司章程的相关条款。

出席会议的董事一致通过了本议案。

四、审议通过发行前未分配利润处置方案的议案。

由出席会议的董事审议本次发行前的未分配利润将由本次发行后的新老股东共享。

出席会议的董事一致通过了本议案。

五、审议通过关联交易协议

通过本公司拟与中国航空工业第一集团公司、贵航集团、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵航航空工业集团财务有限责任公司签署关联交易的框架协议。

因本议案涉及与控股股东之间的关联交易，关联董事李利、姬苏春、廖佳等 3 人在本议案表决时履行回避义务。其余董事逐项表决，分别一致通过了如下关联交易协议：

1. 《产品及服务供销框架协议》

2. 《供应及生产辅助框架协议》

3. 《土地使用权租赁协议》

4. 《房屋租赁协议》

5. 《设备融资租赁协议》

6. 《综合服务框架协议》

7. 《金融服务框架协议》

以上 7 项协议详见上海证券交易所网站（WWW.SSE.COM.CN）

六、通过于 2007 年 5 月 14 日召开临时股东大会的议案

出席会议的董事一致通过决议，定于 2007 年 5 月 14 日召开临时股东大会，审议事项包括：

1. 审议《贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产总体方案》。

2. 审议发行股份方案的议案。

3. 审议对董事会授权办理与本次向特定对象发行股份购买资产有关工作的议案。

4. 审议关于发行前未分配利润处置方案的议案。

5. 审议关于关联交易协议的议案。

七、全体董事一致审议通过了公司《2007 年 1 季度报告》正文及全文，同意按期履行披露。

特此公告。

贵州力源液压股份有限公司董事会

二 00 七年四月二十四日

贵州力源液压股份有限公司

关于向特定对象发行股份购买资产方案网上路演的通知

本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

为进一步加强与广大投资者的沟通，更好得推进本次向特定对象发行股份购买资产工作，贵州力源液压股份有限公司就本次向特定对象发行股份购买资产方案有关事宜举行网上路演，届时，公司高管、独立财务顾问等将就有关问题与广大投资者沟通。

网上路演网址：www.p5w.net

网上路演时间：2007 年 5 月 9 日下午 14：00-16：00

欢迎投资者积极参与。

特此通知。

贵州力源液压股份有限公司董事会

二 00 七年四月二十五日



贵州力源液压股份有限公司

GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO., Ltd

（贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园）

向特定对象发行股份购买资产暨关联
交易报告书
（草案摘要）



独立财务顾问

东海证券有限责任公司

二〇〇七年四月

本公司声明

本摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况,并不包括向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书全文的各部分内容。向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书全文同时刊载于 www.sse.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书全文,并以其作为投资决定的依据。

本公司及董事会全体成员保证本报告书摘要内容的真实、准确、完整,并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负个别及连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本报告书摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

特别风险提示

投资者在评价本公司本次向特定对象发行股份购买资产行为时，请特别注意以下风险。详细的风险情况请阅读本报告书摘要“第七章 风险因素”。

一、盈利预测风险。

本报告书中的财务资料一章包含了本公司2007年的盈利预测。盈利预测假定本次交易完成的交割日为2007年1月1日，按交易完成后构架编制的备考2007年度公司及合并盈利预测审核报告。

这些预测代表本公司根据截至盈利预测报告签署日已知的情况和资料对2007年本公司的经营业绩做出的预测。这些预测基于许多假设，其中某些假设未必会实现或可能发生变化。同时，意外事件可能对本公司2007年的实际业绩造成重大不利影响。

二、股票价格波动风险。

根据公司2006年11月8日《力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前20个交易日均价算术平均值的110.43%，即9.00元/股。而本公司股票的二级市场价格已远高于本次发行价格，请广大投资者对此予以特别关注。

三、审批风险

本次交易尚待本公司股东大会批准。

本次交易尚待国防科工委批准。

本次交易尚待中国证监会的核准，本次交易导致的中国一航的豁免要约申请尚待中国证监会批准。

只有在取得上述批准手续后才能确定具体的交易交割日并将本次拟购买资产转移至本公司名下，才能对公司业绩产生实质影响，而能否取得上述批准及何时取得批准尚具有一定的不确定性，提请投资者注意上述审批风险。

四、税收政策变动风险

目前本公司及下属企业按国家规定享受所得税、增值税和出口退税等税收优惠政策（详细的税收优惠政策情况见“第八章—风险因素”）。

随着宏观经济形势的发展变化，国家可能会对税收政策进行调整，使本公司及下属企业不能享受目前的税收优惠政策，这将对本公司的利润产生一定影响。

五、主要原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的、在公司产品成本中的所占比例在50%以上的主要原材料有高温合金、钢材、铝材、铜材等，近年来这些原材料价格波动较大并呈持续趋势，将对本公司业绩产生较大影响。

六、技术风险

本公司产品主要为航空、航天、工程机械等主机厂配套，随着近年来这些行业的快速发展，产品升级换代的步伐也不断的加快，这对上游零部件配套商的产品在性能、质量等方面都提出了更高的要求。如果公司在技术进步、产品革新上不能及时跟上主机厂的步伐，则可能降低国内市场份额，失去国外客户，给公司生产经营带来不利影响。

七、大股东控制风险

本次交易完成后，实际控制人中国一航合并持有本公司股份比例达到74.99%，处于绝对控股地位，而且本次交易完成后，本公司与中国一航下属企业之间的关联交易金额将有较大幅度上升。如果控股股东或实际控制人的利益与公司其它股东的利益产生冲突的话，可能会存在控股股东或实际控制人利用控制权损害其他股东利益的风险。

八、管理风险

本次交易完成后，本公司的资产和业务规模将扩大数倍，涉及的行业、产品也将更加多样、复杂，公司管理难度将大大增加。如果本公司管理层不能尽快适应规模扩大带来的管理复杂性，不能及时调整管理策略，将影响本公司规模效应的发挥和发展战略的实现。

九、汇率波动风险

根据备考合并报表，本公司2004年、2005年、2006年散热器和航空锻件出口额分别为人民币7,322.88万元、11,856.51万元、15,799.1万元，分别占同期公司主营业务收入的11.42%、12.68%、14.55%，随着公司业务的不断发展，未来公司的出口额还将继续增长。而人民币汇率近年来一直呈上升趋势，使本公司面临较大的汇率风险。

目 录

本公司声明	2
特别风险提示	II
目 录	4
第一章 释义	6
第二章 与本次交易有关的当事人	8
第三章 本次交易的基本情况	9
第一节 本次交易的背景和目的	9
第二节 本次交易的原则	9
第三节 本次交易概况	10
第四节 资产购买方介绍	12
第五节 资产出售方介绍	14
第六节 资产购买方、出售方之产权关系及其关联方	16
第四章 本次交易涉及的资产状况	18
第一节 拟购买资产的状况	18
第二节 本次交易资产所涉及的重组事项	24
第五章 本次交易协议的主要内容	27
第一节 定价原则及交易价格	27
第二节 本次交易的生效条件	28
第三节 资产交割的时间	29
第六章 本次交易合规、合理性分析	30
第一节 符合 105 号文、收购管理办法等有关规定	30
第二节 本次交易的合理性说明	31
第七章 风险因素	33
第八章 公司治理结构	38
第九章 同业竞争与关联交易	40
第一节 同业竞争	40
第二节 本次交易前后关联交易变化情况	41
第三节 本次交易完成后公司关联交易的安排	42
第四节 对交易完成后持续性关联交易的意见	43
第十章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明	45
第十一章 财务资料	46
第一节 本次拟购买资产财务资料	46
第二节 本次交易备考财务资料	48
第三节 本次交易盈利预测	51

第十二章 董事会讨论与分析	53
第一节 对公司业务的影响	53
第二节 本次交易对公司财务的影响	53
第十三章 公司最近 12 个月购买、出售、置换资产交易行为的说明	60
第十四章 对本次交易的意见	61
第一节 独立董事对本次交易的意见	61
第二节 中介机构对本次交易的意见	62
第十五章 备查文件及备查地点	63
第一节 备查文件	63
第二节 备查地点	64

第一章 释义

在本报告书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本报告书摘要	指	向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要
本公司、公司、资产购买方或力源液压	指	贵州力源液压股份有限公司或本次向特定对象发行股份购买资产完成后的贵州力源液压股份有限公司
资产出售方、发行对象	指	贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资
中国一航	指	中国航空工业第一集团公司（本公司的实际控制人）
贵航集团	指	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（本公司控股股东金江公司之控股股东、中国一航的全资子公司）
金江公司	指	贵州金江航空液压有限责任公司（本公司控股股东、贵航集团的全资子公司）
盖克机电	指	贵州盖克航空机电有限公司责任（贵航集团的控股子公司）
中航投资	指	中航投资有限公司（中国一航的全资子公司）
中航世新	指	中航世新燃气轮机股份有限公司（中航投资的控股子公司）
安大公司	指	贵州安大航空锻造有限责任公司（贵航集团的全资子公司）
永红公司	指	贵州永红航空机械有限责任公司（盖克机电的全资子公司）
拟购买资产	指	安大公司100%权益和金江公司生产经营所用授权经营土地使用权、永红公司100%权益、中航世新57%股权、金江公司的液压件相关资产
独立财务顾问、东海证券	指	东海证券有限责任公司
本次发行	指	本次交易中力源液压向贵航集团、金江公司、

		盖克机电和中航投资向特定对象发行股份的行为
基准日	指	2006年12月31日
向特定对象发行股份购买资产协议	指	力源液压与贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资于2007年4月24日签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
备考合并报告	指	假设本次交易于2007年1月1日完成，由公司按现行《企业会计制度》、《企业会计准则》相关规定而编制的本次交易2005年、2006年的备考合并报表
拟购买资产备考合并报告	指	中和正信会计师事务所有限公司就拟购买资产的财务报告按照《中国注册会计师独立审计准则》出具的以2006年12月31日为基准日的前三年审阅报告及模拟会计报表。
备考合并盈利预测	指	假设本次交易于2007年1月1日完成，本公司根据相关假设编制的本次交易模拟的2007年盈利预测
拟购买资产模拟备考合并盈利预测	指	假设本次交易交割日为2007年1月1日，本公司根据相关假设编制的拟购买资产合并备考盈利预测
相关期间	指	自基准日（不包括基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的期间
交易交割日	指	力源液压开始向资产出售方交付非公开发行的股票，以及资产出售方开始交付拟出售资产的日期
国防科工委	指	国防科技工业委员会

第二章 与本次交易有关的当事人

- 一、资产购买方： 贵州力源液压股份有限公司
- 二、资产出售方： 贵州金江航空液压有限责任公司
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
贵州盖克航空机电有限责任公司
中航投资有限公司
- 三、保荐机构暨独立财务顾问： 东海证券有限责任公司
- 四、法律顾问： 嘉源律师事务所
- 五、财务审计机构： 中和正信会计师事务所有限公司
天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
- 六、资产评估机构： 中华财务会计咨询有限公司
- 七、土地评估机构： 北京国地房地产评估中心
贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

第三章 本次交易的基本情况

第一节 本次交易的背景和目的

装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性、战略性产业，被称为“国民经济的发动机”，装备制造业的水平体现了一个国家的综合国力、科技实力和国际竞争力，是国家工业化、现代化的主要标志。2006年6月国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，对发展我国装备制造业的发展提出了明确的要求。

中国一航是中国航空工业的核心企业，在重机业务的基础产业和高新装备产业方面具备较强的技术和规模优势。为充分发挥产业集聚效应，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，加速壮大中国一航的重机装备业务，力源液压此次以向特定对象发行股份为对价购买中国一航旗下的重机业务相关基础产业的资产和企业股权以及整机成套企业股权等资产，将力源液压打造为“以航空技术为基础、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业”。

本次力源液压交易的目的如下：

- 一、整合中国一航重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台
- 二、壮大上市公司实力，提升核心竞争能力
- 三、增加公司收入，提升业绩水平

第二节 本次交易的原则

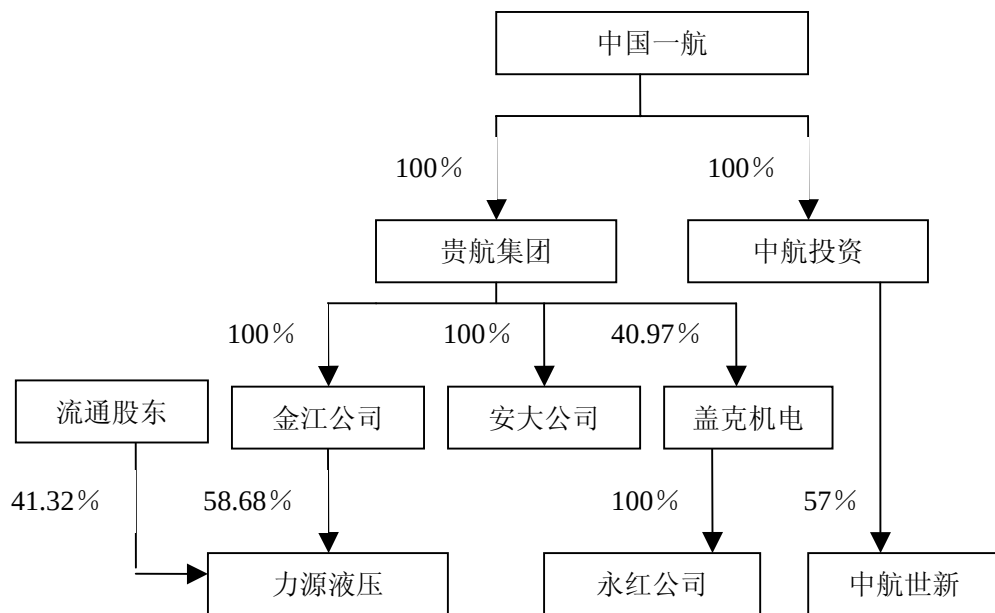
- 一、合法性原则
- 二、避免同业竞争、规范关联交易的原则
- 三、突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力
- 四、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益
- 五、社会效益、经济效益兼顾原则
- 六、诚实信用，协商一致原则

第三节 本次交易概况

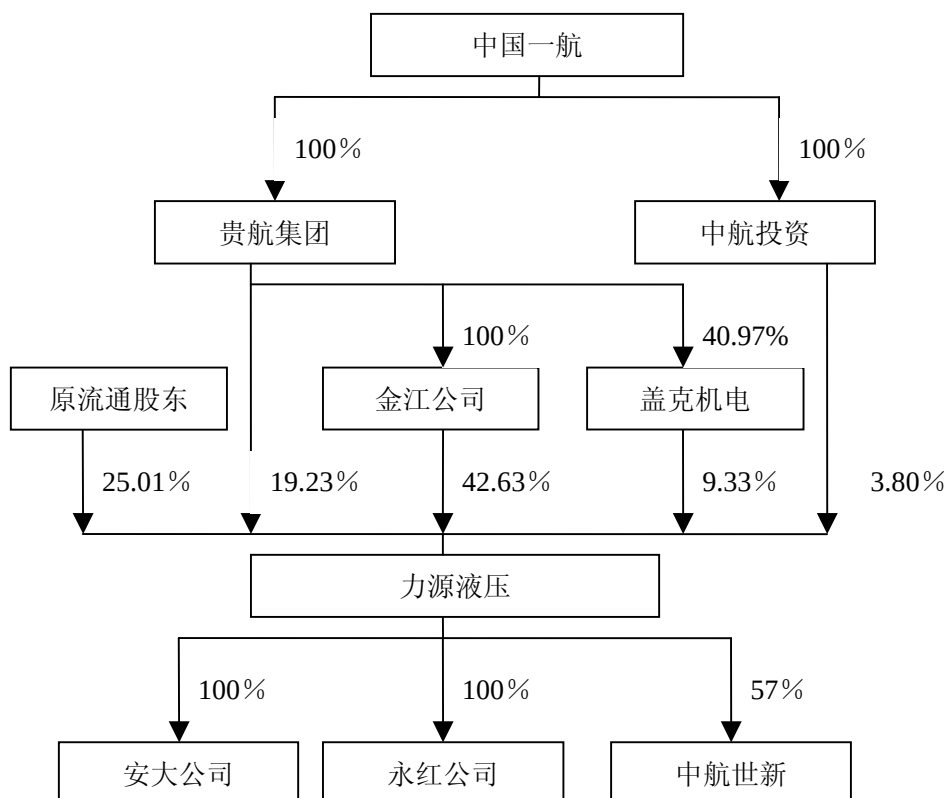
一、本次交易概述

力源液压本次向金江公司、贵航集团、盖克机电和中航投资定向发行股票，购买其各自拥有的重机业务相关资产，打造以军民共用液压产业、军民共用锻造产业和军民共用热交换器产业等重机基础产业为核心，包括重机整机成套业务的重机装备产业链。

本次交易前相关主体的产权关系



本次交易后相关主体的产权关系



二、本次拟购买资产和拟出售资产的定价原则

（一）交易资产的定价原则和交易价格

拟购买资产之转让价格参照经由中国一航备案的资产评估价值，按照市场原则，由本公司与各发行对象协商确定。

（二）本次向特定对象发行股份的定价原则和交易价格

根据本公司2006年11月8日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票的价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前20个交易日均价的算术平均值的110.43%，即9.00元。发行的股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币1元。

三、本次交易前后公司控制权的变化

在本次交易前，金江公司持有力源液压58.68%的股份，为其控股股东，实际控制人为中国一航；交易完成后，由于发行对象全部为中国一航的下属企业和实

际控制的公司，中国一航合并持有力源液压股份比例增至74.99%，仍然为力源液压的实际控制人。交易前后，公司的实际控制权没有变化。

四、本次交易尚待批准的情况

- 1、本次交易尚待力源液压股东大会批准。
- 2、本次交易尚待国防科工委批准
- 3、本次交易尚待中国证监会的核准。
- 4、本次交易豁免要约尚待中国证监会批准。

五、发行对象对本次认购股份的承诺

本次发行对象为公司控股股东金江公司以及关联企业贵航集团、盖克机电和中航投资，各发行对象已出具《关于本次认购股份36个月内不转让或不流通的承诺函》，承诺自发行结束之日起36个月内不转让通过本次发行获得的股份。

第四节 资产购买方介绍

一、基本情况

中文名称：贵州力源液压股份有限公司

英文名称：GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO.,LTD

成立时间：1996年11月14日

注册地址：贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园

办公地址：贵阳市乌当区新天寨北衙路501号

法定代表人：李利

注册资本：10,854.30万元

二、历史沿革及历次股本变动情况

（一）历史沿革

力源液压系经贵州省人民政府黔府函[1996]第211号文件和中国证券监督管理委员会证监发字[1996]269号文件批准，由金江公司独家发起募集设立的股份有限公司，其社会公众股股票于1996年11月6日在上海证券交易所挂牌交易。

（二）上市后历次股本变动情况

1、股利分配及资本公积金转增

力源液压以1997年5月20日为股权登记日，实施每10股送2股转增8股的1996年度分配方案，总股本达到10,220.00万股。

2、配股

1998年11月，力源液压以1997年末总股本10,220.00万股为基数，以每股4.50元的价格向全体股东每10股配售1.50股，其中金江公司认购433.20万股，社会公众股东认购450.00万股，实际配售股份883.20万股，总股本达11,103.20万股。

3、股权分置改革

2006年6月12日公司召开相关股东会议审议通过了公司的股权分置改革暨定向回购方案，并于2006年6月16日实施了“流通股股东每10股股份获得金江公司送予3股股份”的股权分置改革方案，金江公司共向流通股股东送出股份1,035.00万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，2006年8月24日力源液压定向回购并注销了金江公司持有的248.90万股公司股份。

力源液压股改前后股本结构					
股改前			股改后		
	股数（万股）	持股比例（%）		股数（万股）	持股比例（%）
金江公司	7,653.20	68.93%	限售流通股（金江公司）	6,369.30	58.68%
其他股东	3,450.00	31.07%	非限售流通股	4,485.00	41.32%
总股本	11,103.20	100.00%	总股本	10,854.30	100%

4、公司目前的股本结构

截至2006年12月31日，公司股本结构如下表：

2006年12月31日力源液压股本结构		
股份类别	数量（股）	占总股本的比例（%）
一、有限售条件股份	63,693,000	58.68
1、国有法人持股	63,693,000	58.68
二、无限售条件股份	44,850,000	41.32
人民币普通股	44,850,000	41.32
其中：高管持股	18,967	0.02
三、股份总数	108,543,000	100

三、公司主营业务

力源液压是国家级高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业的重点企业，依托金江公司军用液压产品制造技术和设备优势，主要从事民用高压柱塞液压泵、液压马达等系列产品的研制、开发、生产和销售，在民用高压柱塞液压泵、液压马达行业国内市场占有率第一。

第五节 资产出售方介绍

一、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

贵航集团系中国一航全资子公司，注册资本150,760万元，始建于1964年，是以飞机、汽车及汽车零部件、工程液压件等为支柱产品，以资本和产品经营为纽带，集制造、贸易、科研、金融于一体的军民结合型大型航空工业集团，是我国重要的国防科研生产基地。

截至2006年12月31日，贵航集团总资产1,354,137.07万元，净资产279,434.01万元；2006年度主营业务收入675,288.39万元，净利润6,801.80万元。

二、贵州金江航空液压有限责任公司

金江公司系贵航集团的全资子公司，注册资本6,445万元，始建于1965年，主要从事航空、航天工程及农用机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售。1996年，贵阳航空液压件厂以其拥有的与工程机械配套的液压件资产作为出资，独家发起募集设立了贵州力源液压股份有限公司。

截至2006年12月31日，金江公司总资产41,198.40万元，净资产23,835.90万元；2006年度主营业务收入10,620.18万元，净利润1,676.20万元。

三、贵州盖克航空机电有限责任公司

盖克机电系贵航集团以40.97%的权益比例控制的子公司，注册资本116,330万元。

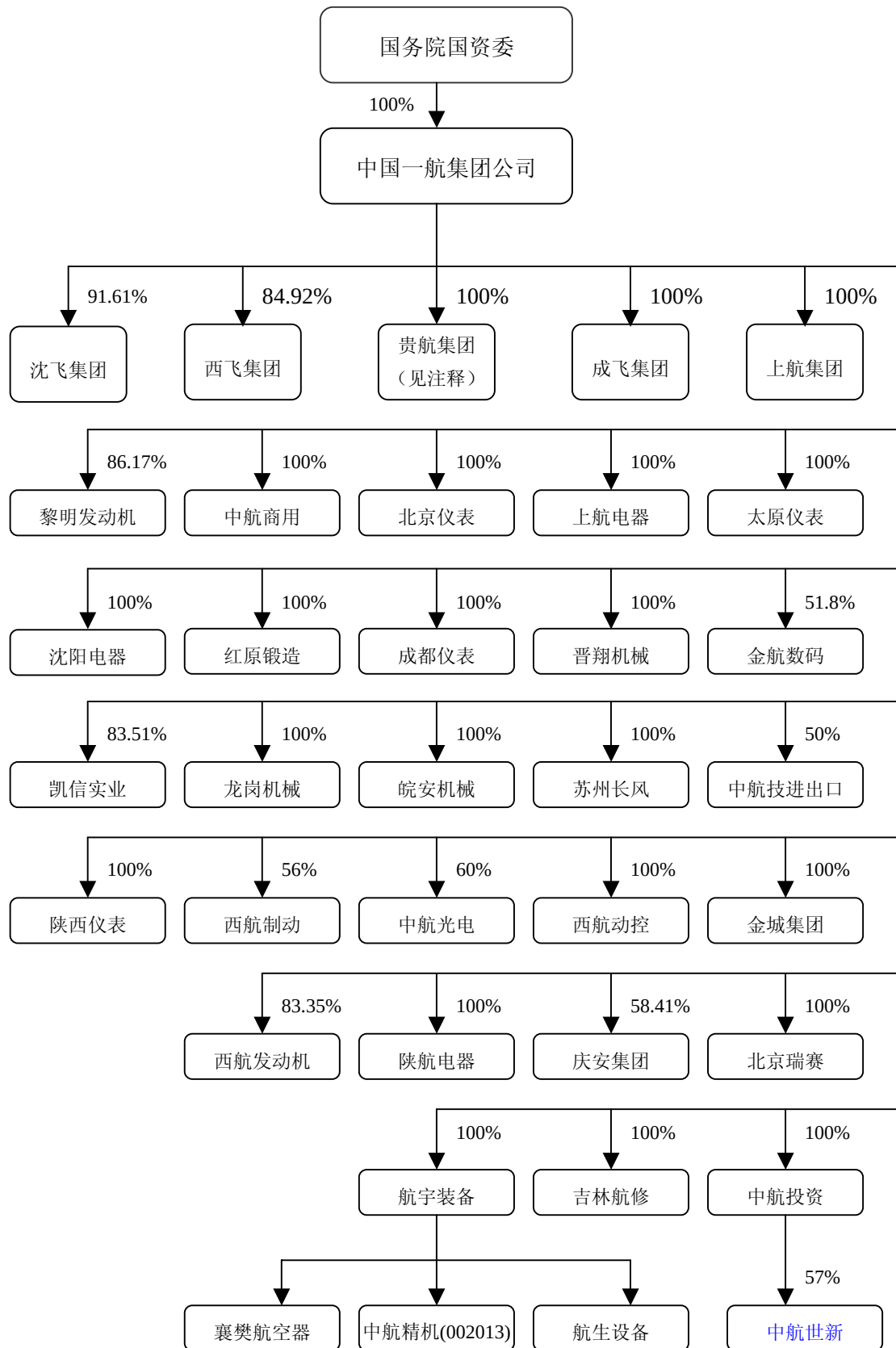
截至2006年12月31日，盖克机电总资产242,636.57万元，净资产112,563.91万元；2006年度主营业务收入112,560.25万元，净利润5,141.43万元。

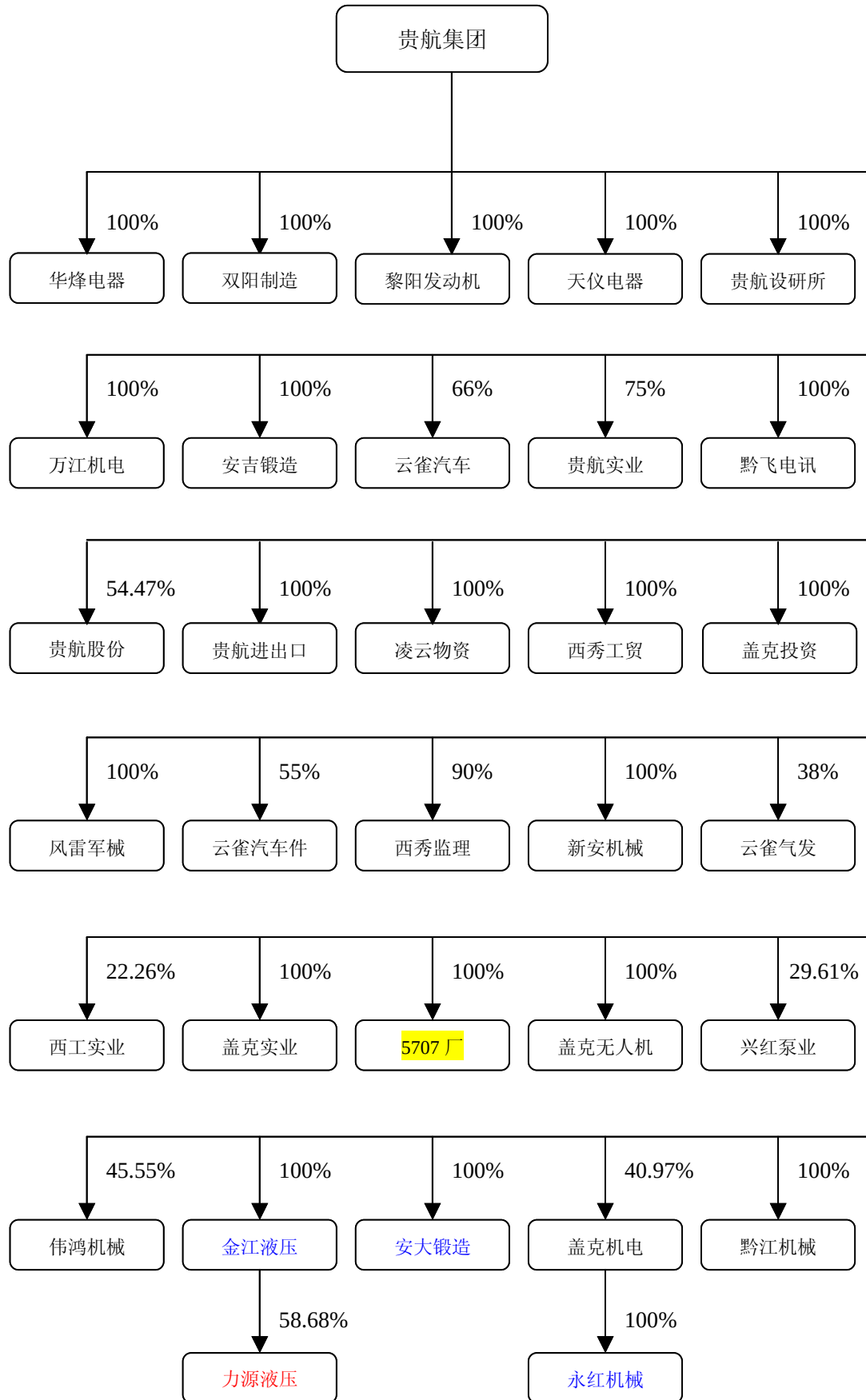
四、中航投资有限公司

中航投资有限公司系中国一航的全资子公司，注册资本10,000万元，成立于2002年9月，主要从事实业投资和资产管理。

截至2006年12月31日，盖克机电总资产45,254.36万元，净资产13,941.36万元；2006年度主营业务收入19,874.58万元，净利润265.61万元。

第六节 资产购买方、出售方之产权关系及其关联方





第四章 本次交易涉及的资产状况

第一节 拟购买资产的状况

本次拟购买资产的基本情况如下：

拟购买资产的基本情况		
公司	主营业务	本次拟购买股权比率
安大公司	从事军民共用航空锻件开发、生产、销售	100%
永红公司	从事军民共用换热器产品开发、生产、销售	100%
中航世新	从事燃气轮机成套设计、开发、生产、销售	57%
金江公司	从事军用液压泵、液压马达开发、生产、销售	全部经营性资产
金江公司土地使用权		全部授权经营土地

根据本次发行对象金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资与本公司签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》，各发行对象保证上述本公司拟购买的资产均为发行对象合法拥有（少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵，中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理之中），除已披露外，该等资产之上未有冻结、查封或者设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字(2006)第 4—111-2 号审计报告和中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号、054 号、055 号、056 号评估报告，本次拟购买资产的财务情况如下（未含金江公司生产经营所用授权经营土地使用权）：

拟购买资产2004-1006年资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	102,714.59	81,852.56	59,505.41
长期资产	56,665.49	51,258.18	49,731.67
总资产	159,380.08	133,110.74	109,237.08
流动负债	74,186.67	59,499.78	48,807.24
长期负债	24,989.39	22,490.83	19,891.57
少数股东权益	4,988.79	4,866.00	4,918.64
净资产	55,215.23	46,254.13	35,619.63

拟购买资产2004-2006年损益表主要数据

单位：万元人民币

主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	95,293.02	81,909.13	53,952.79
营业利润	8,251.89	7,984.00	3,023.67
利润总额	8,266.16	8,154.83	2,771.22
少数股东损益	253.91	80.77	143.19
净利润	7,154.72	7,026.88	2,413.78

拟购买资产汇总评估情况

评估基准日：2006年6月30日

单位：万元人民币

主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	101,764.74	101,842.99	102,222.86	379.87	0.37
长期资产	60,706.16	60,706.16	66,217.25	5,511.09	9.64
总资产	162,470.90	162,549.15	168,440.11	5,890.96	3.83
流动负债	77,556.58	77,634.83	77,684.63	49.80	0.06
长期负债	24,975.90	24,975.90	25,027.31	51.41	0.21
净资产	59,938.42	59,938.42	65,728.17	5,789.75	10.22

注：（1）上述评估数据为汇总数（未扣除少数股东权益）；（2）本次评估结果尚待中国一航核准。

一、安大公司

贵州安大航空锻造有限责任公司系贵航集团的全资子公司，注册资本：7,129万元，成立于1966年，主要从事军民共用航空锻件的生产、销售。

公司本次拟购买贵航集团所持有的安大公司100%股权，交易完成后，安大公司成为本公司的控股子公司。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第4—098号《审计报告》，安大公司2004年——2006年的财务状况和经营成果如下：

安大公司资产负债表主要数据

单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	45,258.98	34,609.18	26,224.39
长期资产	22,393.58	20,442.32	20,031.75
总资产	67,652.56	55,051.50	46,256.14
流动负债	33,209.12	26,846.55	23,518.70
长期负债	9,793.19	6,704.26	6,378.95
所有者权益	24,650.25	21,500.69	16,358.49

安大公司损益表主要数据

单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	42,810.90	35,699.34	22,234.55
营业利润	4,011.17	5,118.86	1,537.73
利润总额	4,239.51	5,118.76	1,236.69
净利润	3,696.14	4,472.54	1,117.81

注：以上财务数据系合并报表数据。

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 056 号《资产评估报告书》，安大公司的具体评估结果如下：

安大公司资产评估结果

单位：万元人民币					
评估基准日：2006年12月31日					
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期资产	22,393.58	22,393.58	26,202.01	3,808.43	17.01
总资产	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.3	0.28
股东权益	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

二、永红公司

贵州永红航空机械有限责任公司系盖克机电的全资子公司，注册资本7,706万元，始建于1969年，主要从事军民共用热交换器的开发、生产和销售。

公司本次拟购买盖克机电所持有的永红公司100%股权。交易完成后，永红

公司成为本公司的全资子公司。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第4—080号《审计报告》，永红公司2004年——2006年的财务状况、经营成果如下：

永红公司资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	13,598.29	12,387.57	8,721.99
长期资产	14,115.09	11,899.99	10,309.78
总资产	27,713.38	24,287.56	19,031.77
流动负债	7,663.55	7,426.85	6,446.41
长期负债	6,310.88	5,379.59	2,952.05
股东权益	13,738.95	11,481.12	9,633.31

永红公司损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	22,045.58	16,027.05	11,176.08
营业利润	2,199.98	1,641.68	958.38
利润总额	2,230.21	1,793.09	891.75
净利润	2,063.20	1,542.49	819.28

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号《资产评估报告书》，永红公司的具体评估结果如下：

永红公司资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期资产	14,115.09	14,115.09	15,366.52	1,251.43	8.87
总资产	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	6,310.88	6,310.88	6320.47	9.59	0.15
股东权益	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

三、中航世新

中航世新燃气轮机股份有限公司系中航投资以57%的持股比例控股的子公司，注册资本9,000万元，成立于2002年12月，主要从事燃气轮机成套产品的研

制、生产和销售以及燃气轮机动力工程的设计、承包、发包、建设、安装、调试和运行服务以及机电产品生产。

公司本次拟购买中航投资所持有的中航世新57%的股权，交易完成后，本公司为中航世新第一大股东。

根据天健华证中州（北京）会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审字[2007]GF字第010028号《审计报告》，中航世新2004年——2006年的财务状况、经营成果如下：

中航世新资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	29,384.88	24,482.02	16,671.06
长期资产	7,127.66	4,026.93	4,076.57
总资产	36,512.54	28,508.95	20,747.63
流动负债	25,440.55	17,685.30	9,744.68
长期负债	-38.94	-25.44	20
股东权益	10,740.59	10,496.64	10,639.16

注：股东权益中不含少数股东权益

中航世新损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	19,874.58	22,739.03	14,785.79
营业利润	574.22	242.71	332.74
利润总额	627.45	154.42	309.35
净利润	493.06	117.48	275.03

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 054 号《资产评估报告书》，中航世新的具体评估结果如下：

中航世新资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0
长期资产	11,063.36	11,063.36	11,087.95	24.59	0.22
总资产	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0	0
长期负债	-52.44	-52.44	-52.44	0	0
股东权益	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

四、金江公司液压件经营性资产

公司本次拟购买金江公司液压件生产的全部经营性资产，交易完成后，金江公司将不再从事液压件生产经营业务。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字（2007）第4—081号《审计报告》，金江公司拟转让的经营性资产2004年——2006年的模拟财务状况、经营成果如下：

金江公司拟转让资产模拟资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	14,476.90	10,379.06	7,889.63
长期资产	13,134.12	14,993.91	15,418.52
总资产	27,611.02	25,372.97	23,308.15
流动负债	7,878.13	7,546.63	9,099.20
长期负债	8,924.27	10,432.43	10,540.57
股东权益	10,808.62	7,393.91	3,668.38

金江公司拟转让资产模拟损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	10,620.18	7,527.62	5,783.25
营业利润	1,466.57	980.57	194.75
利润总额	1,169.03	1,088.37	333.34
净利润	1,114.37	944.7	319.85

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第055号《资产评估报告书》，金江公司拟转让的液压件经营性资产的具体评估结果如下：

金江公司液压件经营性资产评估结果					
评估基准日：2006年6月30日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期资产	13,134.12	13,134.13	13,560.73	426.60	3.25
总资产	27,611.02	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
股东权益	10,808.62	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

五、金江公司授权经营土地使用权

拟购买的金江公司生产经营用地共 3 宗，面积 120,802.70 平方米，评估价值 2,613.27 万元，系中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团。本次拟由贵航集团以此为对价认购力源液压本次发行的股份。

第二节 本次交易资产所涉及的重组事项

一、安大公司

安大公司的重组事项包括非经营性资产的剥离、现有离退休人员及非经营性资产从业人员的安置和土地处置三项。

（一）非经营性资产的剥离

安大公司剥离的非经营性资产共计59项，总计原值11,648,399.78元，现值8,654,078.87元，包括职工医院资产、幼儿园资产、某些与生产经营关联度不高且存在权利瑕疵的资产及其它非经营性资产。

（二）人员安置

1、离退休人员管理

现有离退休人员全部由贵航集团指定的盖克投资接收管理。

2、职工医院在册员工的安置

安大职工医院资产由贵航集团指定其下属的302医院接管，职工医院的现有员工也将随资产一起由302医院接收、管理。

（三）土地处置

此次重组，安大公司生产经营用地暂不进入上市公司，由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，再由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。

二、永红公司

永红公司此次涉及的重组事项包括非经营性资产的剥离和离退休人员的安置两项。

（一）非经营性资产的剥离

永红公司剥离的非经营性资产帐面总价值11,160,788.67元，包括：法律手续不完备的贵阳花溪蓝天培训中心投资以及一些生活区配套设施资产——家属区土地、道路、挡墙、室外绿化、给排水管道、电力通讯照明设施、自行车棚、浴室、菜场、粮店等。上述资产由盖克机电以减资方式剥离出永红公司并由其接收、经营管理。目前，减资手续正在进行当中。

（二）离退休人员管理

永红公司现有离退休人员全部由盖克机电接收管理。

三、金江公司

金江公司的重组事项包括部分资产剥离、人员安置和土地处置三项。

（一）资产剥离

根据重组的要求、金江公司的资产状况和金江公司保留法人地位的需要，金江公司拟剥离并保留下来的资产合计130,272,785.18元,负债合计5,601,027.07元。

（二）离退休人员管理

金江公司现有离退休人员继续由金江公司管理；除现有离退休人员外，金江公司目前的在册职工全部随资产进入力源液压。

（三）土地处置

根据北京国地房地产评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的GD2006-221-GF3-金江《土地估价报告》，金江公司生产经营涉及的土地共5宗，总面积159,327平方米，评估总价值3,406.36万元，其中出让地2宗，面积

38,524.30平方米，评估价值793.09万元；划拨地3宗，面积120,802.70平方米，评估价值2,613.27万元。出让地由金江公司将其和液压件经营性资产一起出售给力源液压，划拨地则由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由贵航集团出售给力源液压。

四、中航世新

中航世新是2002年12月由中航投资联合其他12家公司以燃气轮机成套、非标机电产品等经营性资产和现金共同发起设立的股份有限公司，此次进入力源液压，中航世新不存在非经营性资产剥离和人员安置等重组事项。

第五章 本次交易协议的主要内容

第一节 定价原则及交易价格

交易双方同意本次购买评估基准日为2006年12月31日。根据《向特定对象发行股份购买资产协议》，本次交易的定价分为两个部分，一是拟购买资产的定价，二是本次向特定对象发行股份的定价。

一、拟购买资产的定价原则和交易价格

拟购买资产之转让价格参照经由中国一航备案的资产评估价值，按照市场原则，由本公司与各发行对象协商确定，具体如下：

力源液压拟购买资产定价情况				
单位：人民币元				
序号	购买资产标的	帐面价值	评估值	交易价格
1	中航世新权益(57%)—中航投资	61,221,347.90	61,362,184.63	61,362,184.63
2	永红公司权益（100%）-盖克公司	137,389,494.79	150,592,074.46	150,592,074.46
3	安大公司权益(100%)—贵航集团	246,502,541.02	284,165,882.82	284,165,882.82
4	金江公司资产—金江公司	108,086,202.23	114,870,744.57	114,870,744.57
5	金江公司授权经营土地—贵航集团		26,132,687.90	26,132,687.90
	合 计	553,199,585.94	637,123,574.38	637,123,574.38

拟购买资产及其相关业务在相关期间产生的盈利或亏损等净资产变化由各发行对象享有或承担。于本次交易交割日，拟购买资产价值若因亏损而相对于资产交易价格发生净资产减少，各发行对象应当予以补足。

考虑在一个会计年度内，各购入资产在各期间的投入、产出在时间分布上存在较大的不均衡性，购买资产在相关期间的盈亏按以下方式确定：

各购买资产相关期间盈亏=各购买资产本年度盈亏÷365天×相关期间天数

按上述公式计算的基准日（不含基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的盈亏由各发行对象享有或承担，交易交割日之后的盈亏由力源液压享有或承担。

二、本次向特定对象发行股份的定价原则和交易价格

根据公司2006年11月8日《力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前20个交易日均价算术平均值的110.43%，即9.00元/股。向特定对象发行股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币1元。

本次向特定对象发行股份的数量为70,791,400股，其中贵航集团以其持有的安大公司100%股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用土地使用权认购34,477,600股，盖克机电以其持有的永红公司100%股权认购16,732,400股，中航投资以其持有的中航世新57%股权认购6,818,000股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购12,763,400股。贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额170.72元、474.46元、184.63元、144.57元由力源液压用现金购买。认购股份的资产价值中超过本次向特定对象发行股份的面值总额部分，记入力源液压的资本公积金。

本次发行前后，力源液压的股权结构如下：

力源液压发行前后的股本情况				
单位：万股				
股 东	本次增发前		本次增发后	
	股 本	股 比	股 本	股 比
一、受限制流通股	6,369.30	58.68%	13,448.44	74.99%
其中：金江公司	6,369.30	58.68%	7,645.64	42.63%
贵航集团			3,447.76	19.23%
盖克机电			1,673.24	9.33%
中航投资			681.80	3.80%
二、不受限制流通股	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.10%
原流通股股东	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.01%
总 股 本	10,854.30	100.00%	17,933.44	100.00%

第二节 本次交易的生效条件

协议于下列条件全部满足之日起生效：

- 一、本协议经各方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章；
- 二、发行对象已完成了本次转让的内部审批程序；
- 三、力源液压的董事会批准本次转让，且于批准该项交易时关联董事放弃投票权；

四、力源液压的股东大会批准本次转让，且于批准该项交易时关联股东放弃投票权；

五、有关土地处置方案已经贵州省国土资源厅批准，土地评估报告已经该厅备案；

六、资产评估报告已经国有资产管理机构备案；

七、本次交易后力源液压的国有股权管理方案获得国有资产管理部门的批准；

八、本次交易获得国防科工委批准；

九、本次交易取得中国证监会豁免关于力源液压的实际控制人中国一航、贵航集团向力源液压其他股东的要约收购义务；

十、本次交易经中国证监会核准。

第三节 资产交割的时间

各发行对象和力源液压应尽一切努力于交易交割日后60日内完成所有于交易交割日尚未完成的本次交易事项、步骤及程序，使本次交易完全有效及完成。

第六章 本次交易合规、合理性分析

本次资产购买符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，也符合105号文的有关规定。

第一节 符合105号文、收购管理办法等有关规定

一、本次资产购买完成后，公司仍具备股票上市条件

本次资产购买完成后，力源液压非限售流通股4,485万股，占总股本的25.01%，满足相关法律法规规定的股票上市条件，符合继续上市的要求。

二、本次资产购买完成后，公司仍具备持续经营能力

本次资产购买完成后，公司的主营业务得以拓宽，核心竞争力得以增强、未来发展空间得以扩展。对比公司原2006年经审计的财务报告和本次资产购买备考财务报告，净资产增长约3.26倍，公司净利润增长约5.59倍，公司持续经营能力得到保证和加强。

三、有关本次交易的资产权属问题

除少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司20%股权转让手续正在办理外，本次资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

四、本次资产购买不存在损害公司和全体股东利益的其他情形

五、关于拟购买资产在同一管理层之下持续经营的说明

在本次收购之后，本公司目前并没有对收购对象管理层进行调整的计划，本次拟购买资产将保持同一管理层之下的持续经营，有利于保证本次拟购买公司生产经营、管理运作的持续、一贯，有利于稳定本次拟购买公司的生产，有利于保证本次交易完成后公司的业绩。

六、本次资产购买符合《上市公司收购管理办法》的有关规定

本次资产购买前，金江公司为本公司控股股东，实际控制人为中国一航。本次资产购买后，中国一航合并持有本公司股份比例达到74.99%，不影响公司的上市地位。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条（三）之规定，针对本次交易，中国一航将向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。

第二节 本次交易的合理性说明

一、本次交易资产定价的合理性分析

（一）本次拟购买资产作价可比交易分析

本次拟购买资产账面值为55,319.97万元，评估值为63,712.37万元。经交易双方协商，本次资产购买价格为63,712.37万元。本次拟购买资产的作价已取得中国一航确认。

根据统计，近期向特定对象发行股份购买资产可比案例中资产购买市净率平均为1.36倍，中位数为1.25倍。公司本次拟购买资产的市净率为1.15倍，低于平均水平，充分考虑了上市公司的利益，有利于保护上市公司所有股东的利益。

（二）本次拟购买资产作价可比公司分析

本次拟购买的资产主要为重机基础产业制造企业资产和股权及重机成套生产企业股权。按照2007年2月13日的统计，国内资本市场上，在主板上市的主要机械装备行业公司的平均市盈率为50.17倍。

根据本次交易拟购买资产模拟备考财务报告，本次力源液压拟购买的资产约63,712.37万元，2006年汇总合并净利润7,154.72万元，拟购买资产的2006年的市盈率为8.90倍，远低于国内同行业上市公司平均市盈率50.17倍的水平。

（三）本次拟购买资产作价公允性分析

公司本次资产购买的作价与公司估值水平分析情况如下：

项 目	本次交易前本公司	本次拟购买资产	折让比率
每股价格①	8.15元/股	9.00元/股	-10.43%
市净率	5.22	1.00	422.00%
2006年市盈率②	69.66	8.90	682.70%
2007年预测市盈率③	67.36	7.12	846.07%

注：①为剔除本次交易对公司股价的影响，以2006年11月7日董事会召开前公司临时停牌日（2006年10月10日）前二十个交易日均价的算术平均值作为本次交易前本公司的股价；②本次拟购买资产的市盈率为本次拟购买资产总额除以本次拟购买资产2006年备考报表汇总净利润；③本次交易前本公司2007年预测市盈率为每股价格除以2007年预测净利润，2007年预测净利润来自本公司经审核的2007年盈利预测审核报告，为0.121元/股

本次拟购买资产2006年市盈率远低于本公司当前市盈率，2007年预测市盈率亦远低于本公司当前预测市盈率，表明本次拟收购资产盈利能力强，成长性好。从资产未来良好的盈利前景来看，本次拟购买资产作价相对拟购买资产的评估价值未有溢价，有利于提升公司未来的业绩水平。

二、本次发行新股合理性分析

本次发行新股定价遵行了市场化定价原则，按照2006年11月7日公司第二届董事会第二十九次会议前二十个交易日均价的算术平均值8.15元/股的110.43%作为本次发行价，最终发行价为9.00元/股，本次发行新股定价合理，保护了公司原有股东的利益。

综上所述，本次向特定对象发行股份购买资产定价合理，没有损害本公司及本公司全体股东的利益。

第七章 风险因素

一、本次购买资产中部分房产、运输设备和下属公司股权存在权利瑕疵的风险

本次拟购买资产中安大公司、永红公司、中航世新有部分房产和运输设备，金江公司部分运输设备存在权利瑕疵，截至本报告书出具日，仍有部分产权证正在办理或变更中。此外，中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司20%股权转让手续正在办理之中，预计在2007年4月底前完成相关手续。如果这些权属证明不能及时办理或变更，可能会对公司的生产经营产生影响。

二、资产交割日不确定的风险

资产交割日是指交易双方确定的资产转移的日期，对上市公司来说，在资产交割日后，就可以将收购资产的盈利纳入公司报表。本次交易涉及安大、永红、中航世新的股权和金江公司生产经营性资产，目前该交易虽已获得本公司董事会批准，但尚待本公司股东大会、国防科工委的批准，同时还需中国证监会核准本次交易和批准本次交易导致的全面要约收购豁免申请后方能履行收购资产的交割等程序。即只有在取得上述部门批准后交易双方才能确定具体的资产交割日，而能否、何时取得上述批准尚有不确定性，本次资产交割日也因此具有一定不确定性，这将直接影响本公司当年的盈利水平。

三、市场竞争加剧风险

本公司经过多年的发展，无论是在散热器领域，还是在液压产品、锻件领域都处于国内领先水平，与许多大型客户建立了相互信任的长期合作关系，市场份额不断增加，具备较强的竞争实力。但是由于近年许多民营资本纷纷进入这一领域，国际知名公司也不断采取在国内设厂、与国内企业合资、合作等方式踏入这一领域。在市场竞争中，民营企业凭借机制优势，集聚了一批富有经验的人才，技术水平进步较快。外资企业凭借其技术实力在高端产品市场占有一席之地。因此，对于刚刚转制的国企来说，如果不能迅速转变经营机制，不能快速向国际技术靠拢，未来产品的竞争优势将会减弱，可能面临市场份额降低的风险。

四、税收优惠政策变化风险

本公司及本次拟购买公司都享受企业所得税、增值税等税收优惠政策。随着宏观经济形势的发展变化，国家有可能会调整税收优惠政策，使本公司及下属企业不能享受目前的税收优惠政策，这将对本公司的利润产生一定影响。

五、环保政策风险

本次交易完成后，本公司的业务存在一定的污染，如废水、废气、固体废弃物以及生产过程中产生的噪音等。随着社会公众环保意识的逐步增强，国家环保法律、法规对环境保护的要求将更加严格。一旦国家环保政策有所改变，环保标准提高，将会增加本公司在环保方面的投入，或者由于“三废”治理不彻底，遭到相关部门的处罚，从而可能会导致本公司产品成本的增加。

六、主要原材料价格波动风险

本次交易完成后，本公司的主要原材料为高温合金、有色金属、钢材、铜材、铝材等和轴承，这些原材料在产品成本中所占比例都在50%以上。如果这些原材料采购成本发生大幅波动，可能会给公司的正常生产经营带来不利的影响。

七、库存管理风险

本公司各项业务都是实行订单式生产，一旦客户下单，公司即按照合同要求组织生产。订单式生产方式减少了生产经营的盲目性，但由于本公司产品主要为主机配套，而且都是专用配套产品，有些还需用专用材料生产，一旦配套主机被淘汰或被替代，本公司产品即成废品，只能变成无用存货，不仅造成资源浪费，影响公司效益，而且还增大公司库存管理的难度。

八、核心技术人员流失和核心技术失密的风险

本公司从事的燃气轮机、液压泵、液压马达、航空锻件制造业属于技术密集型行业，由于产品技术含量相对较高，因此无论是产品的研发还是产品的生产都需要核心技术人员。如果本公司多数核心技术人才流失，而公司不能及时招聘合格的人才予以补充，会对公司的新品开发和未来发展造成不利的影响。

九、技术风险

本公司产品主要为航空、航天、工程机械等主机厂配套，随着近年来这些行业的快速发展，产品升级换代的步伐也不断的加快，这对上游零部件配套商的产品在性能、质量等方面都提出了更高的要求。如果未来各公司在技术进步、产品革新上不能跟上国际同行业的步伐，则可能降低国内市场份额，失去国外客户，从而给公司生产经营带来不利影响。

十、大股东控制的风险

本次发行后，中国一航合并持有力源液压74.99%的股份，为力源液压的实际控制人。如果金江公司或中国一航的利益与本公司其它股东的利益不同或相冲突，而金江公司或中国一航又没有从公司整体利益出发来发挥其影响力，则本公司其它股东的利益可能会受到不利影响。

十一、关联交易风险

本次交易后，本公司的关联交易主要体现为向关联方采购货物及接受劳务、销售货物及提供劳务，存在控股股东或实际控制人通过关联交易损害本公司其他股东利益的风险。

十二、业务管理风险

本次交易完成后，本公司的资产和业务规模将大大提高，根据公司2006年的财务报告和2006年的备考财务报告，本公司的销售收入将从2006年的约1.46亿元增加到约10.86亿元，净资产将从2006年底的约1.70亿元增加到约7.22亿元。随着企业规模的扩大，产品产量和品种的增加，本公司在对下属企业管理、协调下属企业的生产、销售、人力资源等方面将面临更大的挑战。如果本公司管理层不能尽快适应规模扩大带来的管理的复杂性，各企业管理人员不能尽快适应相关监管机构对上市公司管理的要求，将对公司发挥规模效应、实现发展战略带来不利影响。

十三、短期偿债能力风险

本次交易完成后，备考合并报表显示公司2004—2006年流动比例分别1.33、

1.47、1.45；速动比例分别为0.93、1.04、1。如果银行等债权人缩短借款期限或收缩信贷规模，将增加公司偿债压力，对生产经营产生一定的影响。

十四、资产流动性风险

从公司资产结构看，备考合并报表显示：公司2004年—2006年流动资产合计分别为68,104.25万元、93,608.61万元、116,415.09万元，占资产总额的比例分别为52%、60%、63%，其中存货占流动资产的比例分别为30%、29%、31%，应收帐款占流动资产的比例分别为28%、29%、25%。这种资产结构形成的原因主要是由于公司的经营模式和行业特点所致。公司一般采用“订单生产”模式，根据与客户签订的合同数量安排生产，存货主要为正常生产经营过程中的原材料、在产品 & 外购成件。存货在资产中占比较高的原因，一是随着公司业务的发展和产量的扩大，原材料、外购件等库存量随之增加；二是近年来原材料价格不断上涨，公司为了保证生产能够正常进行以及规避价格的持续上涨，进行了一些储备原材料。应收帐款比例较高的原因是由于公司在向重点客户销售的过程中，允许客户滚动付款。尽管公司存货中的绝大部分原材料都是根据客户的订单采购的，正常情况下不会出现积压现象。应收帐款对象由于是大型知名企业，信用良好，一般不会发生坏帐。但如果客户发生违约，就可能因存货的专用性而导致积压，或者货款不能完全收回，在一定程度上对公司的资金周转和资金需求造成较大压力，使公司面临流动性风险。

十五、存货风险

根据备考财务报表，近三年存货占总资产、流动资产的比例逐年增加，而存货周转率变动幅度不大，表明存货占用的资金在增加。如果未来存货的价格发生较大幅度的变动，存货就存在一定的减值风险，这将对公司的业绩和生产经营产生一定的影响。

十六、盈利预测风险

本报告书中的财务资料一章包含了本公司2007年度的盈利预测，这些预测基于许多假设，而某些假设未必会实现或可能发生变化，同时，意外事件可能对本公司2007年的实际业绩造成重大不利影响，提请广大投资者不应过渡依赖本盈利

预测报告

十七、汇率波动风险

根据备考报表，公司2004年、2005年、2006年散热器和航空锻件出口额分别为人民币7322.88万元、11856.51万元、15799.1万元，分别占同期公司主营业务收入的11.42%、12.68%、14.55%，随着公司业务的不断发展，未来公司的出口额还将继续增长。而人民币对美元的汇率一直处于上升趋势，这影响着产品在国际市场中的价格优势，同时还会形成汇兑损失等。尽管公司可以通过提高销售发货进度、缩短货款回收期、提前收汇等方式以减少汇率损失，或通过贸易融资和金融衍生产品来降低汇率风险，但主要结算货币的汇率波动还会给公司带来一定的风险。

十八、其他风险

股市风险

股票市场瞬息万变，投资收益与风险共存。影响股市价格波动的原因很多，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、投资者心理预期、股市供求关系等因素的影响，从而影响本公司股票投资者的投资收益，本公司提醒投资者，应对股票市场价格的波动有充分的了解。

数据引用风险

本报告书引用了多家官方和非官方数据，包括统计数据、行业数据、行业规划数据、行业预测数据，董事并未对这些数据进行独立核查，这数据可存在不准确、或与未来发展趋势不符，因此存在不确定风险，提请投资者不要过份依赖。

第八章 公司治理结构

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会事宜规则》和关联交易框架协议等文件的规范，本次交易完成后，本公司仍然将保持较为完善的法人治理结构。与大股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面保持独立。

本次交易完成后，本公司将继续根据《上市公司股东大会规则》的要求和公司制定的《股东大会议事规则》以及《公司章程》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东参加会议并充分行使咨询权和表决权。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，充分利用现代信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，充分保障股东的知情权和参与权。

公司和控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司经营业务、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够按照法定程序和规则要求形成。本公司将继续积极督促控股股东及实际控制人严格依法行使出资人的权力，切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预本公司的决策和生产经营活动，以维护中小股东的合法权益。公司控股股东金江公司、金江公司的控股股东贵航集团、公司实际控制人中国一航已经为之出具了承诺。

本公司董事会人数为9人，其中独立董事3名，各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，履行诚信和勤勉的职责，确保公司董事会公正、科学、高效决策。

本公司监事会由3人组成，其中1人为职工监事，都具有相关专业知识和工作经验。监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，并以认真负责的态度列席董事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与监察职责，并对董事会提出相关建议和意见。

公司制定了《信息披露管理制度》等，公司披露的信息均通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和指定信息披露的报纸以及公司网站（www.liyuanhydraulic.com）进行真实、准确、完整、及时的披露，切实保证投资者能平等地获得有关信息。

本次交易的独立财务顾问东海证券有限责任公司认为：力源液压通过多年规

范化运作，已建立了相对完善的公司治理结构。本次交易完成后，公司与关联人之间的交易主要是材料采购、产品销售等正常商业交易，相关交易内容合理、必要，相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形。力源液压的控股股东和实际控制人已就未来保护力源液压及公众股东利益出具相关承诺，交易实施后，力源液压将继续保持相对完善的公司治理结构。

第九章 同业竞争与关联交易

第一节 同业竞争

一、本公司与实际控制人中国一航之间的同业竞争状况

（一）本次收购前，本公司与实际控制人中国一航之间不存在同业竞争

（二）本次收购后的同业竞争状况和避免同业竞争的相关承诺和措施

本次收购完成后，本公司将成为从事军民共用液压件、军民共用锻造件、军民共用热交换器和燃气轮机成套产品设计、开发、生产的综合性大型重机装备制造企业，中国一航下属企业与本公司存在一定的同业竞争。

1、本次收购后的同业竞争状况

在中国一航下属企业中，专业化锻造公司有安大公司和陕西红原航空锻铸工业公司两家，安大公司主要从事发动机锻件的生产经营，陕西红原航空锻铸工业公司主要从事飞机结构件的生产经营，但该公司有少量的小型锻件产品与安大公司存在同业竞争；中国一航下属的金城南京机电液压工程研究中心主要从事航空机载机电产品的研究、开发和生产，该中心亦从事军品液压件、液压马达的生产销售，因此与本公司构成同业竞争。

除此以外，中国一航不存在从事与本次收购后的本公司业务相同或者相似业务的下属企业。

2、避免同业竞争的相关承诺及措施

为规避中国一航下属企业与本公司存在的现实的以及将来可能发生的潜在竞争关系，中国一航和各发行对象已出具承诺函，承诺“只要本公司继续作为力源液压的实际控制人（或股东），本公司及各下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）在民品业务方面不从事对力源液压及力源液压附属企业有实质性竞争的业务或活动。如本公司及下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）将来经营的民品业务与力源液压及其附属企业形成实质性竞争，本公司同意力源液压有权收购本公司及下属全资或控股子公司与该等民品业务有关的资产，或本公司在下属全资或控股子公司中的全部股权，以消除实质性同业竞争”。

针对军品方面存在的同业竞争，中国一航承诺“将在行业发展规划等方面根据国家的规定进行适当安排，以避免力源液压在本次交易后与本公司及下属全资或控股子公司之间在军品业务方面的实质性的竞争”。

二、法律顾问及独立财务顾问对同业竞争发表的意见

法律顾问嘉源律师事务所认为：根据中国一航出具的书面承诺，本次交易完成后，中国一航及其全资、控股企业（力源液压及其下属企业除外）与力源液压及其下属企业之间在主要民品业务方面不存在实质性的同业竞争。中国一航将通过行业规划等的适当安排，避免力源液压与中国一航下属的全资、控股企业之间在军品业务方面的竞争。

独立财务顾问东海证券认为：力源液压的控股股东金江公司、控制人贵航集团和实际控制人中国一航在民品业务方面与力源液压不存在同业竞争，为规避以后可能产生的同业竞争，金江公司、贵航集团和中国一航已承诺不在民品业务方面从事与力源液压相同或相似的业务；针对军品方面存在的同业竞争，中国一航承诺将在行业发展规划等方面根据国家规定进行适当安排，以避免其与力源液压之间产生实质性竞争。东海证券认为，作为力源液压的实际控制人，中国一航出具的避免同业竞争的承诺具有良好的可行性，保护了力源液压其他股东的利益，有利于力源液压的持续发展。

第二节 本次交易前后关联交易变化情况

根据公司已公告的2006年财务报告和2006年备考合并财务报告交易前后主要关联交易的变化如下：

交易前后关联交易变化情况					
单位：万元人民币					
序号	关联交易类型	2006年力源液压报表		2006年力源液压备考报表	
		金额	占同类比例（%）	金额	占同类比例（%）
1	采购货物及接受劳务	922.32	9.72%	8,538.08	11.55%
2	销售货物及提供劳务	654.82	4.50%	45,851.13	42.22%

中国一航的重机业务主要从航空产品配套发展而来，通过近几年的大力发展，其产品应用已经扩展到了大中型工程机械、航天、船舶等领域，但航空产品的配套仍是业务基础之一。经初步模拟测算，本次发行完成以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间2007年预计的关联销售金额约为3.58亿元，占主营业务收入总额的25%左右，关联采购金额约8,058万元（其中委托进口材料6,500万元），占主营业务总成本的6.40%左右。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方对定价原则没有决定权；且发行后力源液压的发展方向为拓宽、加深重机基础产业和向高新技术装备业务发展，业务方向不专门针对军品配套，与中国一航在军品配套方面的关联交易将处于逐步减少的趋势。

第三节 本次交易完成后公司关联交易的安排

一、本次交易完成后公司关联交易的主要内容和协议

本次交易完成后，为了规范公司与中国一航、贵航集团及其关联公司之间的关联交易，本公司已于2007年3月24日与中国一航、贵航集团、贵州航空工业集团财务有限责任公司和中航第一集团国际租赁有限公司签订了下述关联交易协议，主要内容如下：

序号	协议名称	协议主要内容	定价原则
1	《产品及服务供销框架协议》	力源液压为中国一航下属企业的航空产品提供配套及维修服务。协议有效期五年。	按以下顺序确定：（1）国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；（2）行业指导价或自律价规定的合理价格；（3）若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格；（4）若无可比的当地市场价格，则为推定价格；（5）不适用上述价格确定方法的，按协议价格。
2	《供应及生产辅助框架协议》	力源液压向中国一航及其下属企业采购一定的服务、原材料、零部件、备件、生产设备和工具等。协议有效期五年。	同上
3	《房屋租赁协议》	贵航集团向力源液压提供一定的房屋租赁服务，协议有效期一年但可自动逐年续展。	按以下顺序确定：（1）凡政府有定价或指导价的，参照政府定价或指导价制定；或（2）凡没有政府定价或指导价，但已有市场价格的，参照市场价格定价；或（3）若无可比的市场价格，则为协议价格。
4	《土地使用权租赁协议》	贵航集团向力源液压提供一定的土地租赁服务，协议有效期二十年	租赁价格在国家指导价的基础上由双方协商确定并每【3】年根据贵阳市公布的物价指数年平均进行调整。
5	《金融服务框架协议》	贵航集团财务公司在其被依法核准的业务范围内向力源液压提供金融服务，但导致占用力源液压资金的情况除外，协议有效期3年。	按照非银行金融监督管理机构提供金融服务的相关标准收取费用且不应高于向第三方提供类似服务的收费标准。
6	《设备融资租赁协议》	一航国际租赁公司以融资租赁的方式向力源液压提供一定设备。协议有效期一年但可自动逐年续展。	租金的定价原则：根据购买租赁设备的大部分或者全部成本以及合理的出租利润确定。
7	《综合服务框架协议》	中国一航向力源液压提供保洁、绿化保养、公共设施维护，单身宿舍管理、离退休人员管理及生活、通讯和保安服务。	按以下顺序确定：（a）国家物价管理部门规定的价格；或（b）若无国家物价管理部门规定的价格，则为可比的当地市场价格；或（c）若无可比的当地市场价格，则为协议价格；或（d）经甲乙双方同意、甲方通常实行的常规取费标准之价格。

二、规范关联交易的措施

为规范公司关联交易的决策程序，《公司章程》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》已经针对关联交易制定了规范的决策程序，此外还专门制定了《关联交易管理办法》，以有效规范关联交易的决策和实施。

第四节 对交易完成后持续性关联交易的意见

一、独立董事对本次交易后持续性关联交易的意见

公司全体独立董事认为：本次交易完成后，力源液压与金江公司、贵航集团

和中国一航及其关联企业发生的关联交易是正常的商业交易行为，签订的《产品及服务供销框架协议》等七项关联交易协议定价合理、公允，没有损害公司及股东的利益，上述关联交易协议尚待公司股东大会批准。

二、法律顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

法律顾问嘉源认为：本次交易完成后，力源液压与金江公司、贵航集团、中国一航及其关联企业签订的《产品及服务供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、《综合服务框架协议》、《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》、《设备融资租赁协议》、《金融服务框架协议》等关联交易协议内容和形式均合法，不存在违反法律、行政法规强制性或者禁止性规定的情况，尚待取得力源液压股东大会的批准，并将于中国证监会核准本次交易起生效。

三、独立财务顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

独立财务顾问东海证券认为：本次交易完成后，公司与金江公司、贵航集团、中国一航及其关联人之间的交易主要是材料采购、产品销售等正常商业交易，相关交易内容合理、必要。

与交易之前相比，主要关联交易总金额占主营业务收入的比例有较大幅度上升。双方已经签订了《产品及服务供销框架协议》等七项关联交易协议规范新产生的关联交易，上述关联交易协议尚待公司 2007 年第一次临时股东大会批准。东海证券认为上述协议的制定是基于市场公平、公正的原则，相关作价合理、公允。没有损害上市公司及其他非关联方股东的利益。

第十章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的力源液压备考合并审计报告(中和正信专审字【2007】第 4—111 号),本次交易完成后,力源液压备考 2006 年 12 月 31 日控股股东及其关联方资金占用情况如下:

控股股东及其关联方资金、资产占用情况			
单位: 万元人民币			
资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2006年期末占用资金余额	占用性质
贵航集团财务公司	受同一控制人控制	3,458.28	存款
贵航集团结算中心	受同一控制人控制	1,708.53	内部存款
中国一航所属公司	受同一控制人控制	4,252.43	经营往来
中国一航所属公司	受同一控制人控制	92.63	非经营性往来
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	受同一控制人控制	851.89	经营往来
北京黎明航发动动力科技有限公司	本公司参股子公司	897.61	经营往来
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	受同一控制人控制	3,712.50	非经营性往来
合计		14,973.87	

本公司所属企业在贵航集团结算中心的所有内部存款帐户已于 2007 年 3 月 21 日销户完毕。

2007 年 3 月 19 日,中航世新与沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司(以下简称“黎明公司”)签订《往来款清理协议书》,黎明公司承诺在协议签署生效后 20 日内将一次性偿还所欠中航世新 851.89 万元历史往来欠款。

中航世新由于生产经营规模扩大需要新建厂房,因为新厂房建设用地属于黎明公司,所以新厂房的建设报批手续由黎明公司负责办理,但建设资金则由中航世新自筹,因此形成关联占用。2007 年 3 月,中航世新与黎明公司就中航世新为黎明公司垫付新建厂房资金事项达成意向,黎明公司将归还中航世新已垫付厂房建设资金 3712.50 万元。中航世新拟在新厂房建成后向黎明公司购买该厂房。

对于力源液压所属企业在贵州航空工业集团有限责任公司的存款,贵航集团已承诺:在力源液压董事会通过本次向特定对象发行股份购买资产决议后 1 个月内,清退力源液压所属企业在财务公司的存款并销户。

第十一章 财务资料

第一节 本次拟购买资产财务资料

一、本次拟购买资产的财务状况

拟购买资产的财务状况（资产）			
单位：人民币元			
资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产			
货币资金	207,932,583.71	153,330,519.21	125,157,997.58
应收票据	34,058,701.13	23,271,558.80	19,304,800.00
应收账款	270,985,668.47	250,039,956.38	175,362,696.14
其他应收款	71,295,225.62	62,183,102.35	42,225,078.26
预付账款	125,647,029.33	95,036,887.33	58,914,832.74
应收补贴款	2,102,945.66	237,286.98	0.00
存货	315,103,485.60	234,417,914.20	173,464,914.18
待摊费用	20,276.42	8,337.06	623,825.07
流动资产合计	1,027,145,915.94	818,525,562.31	595,054,143.97
长期投资			
长期股权投资	67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
长期投资合计	67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
固定资产			
固定资产原值	728,461,179.92	676,234,624.45	633,572,850.72
减：累计折旧	296,703,074.60	244,591,635.38	198,954,978.36
固定资产净值	431,758,105.32	431,642,989.07	434,617,872.36
减：固定资产减值准备	7,627,106.87	4,048,344.87	3,319,492.43
固定资产净额	424,130,998.45	427,594,644.20	431,298,379.93
在建工程	45,703,718.45	44,704,326.45	24,361,834.41
固定资产合计	469,834,716.90	472,298,970.65	455,660,214.34
无形资产及其他资产：			
无形资产	29,115,372.34	29,625,733.49	30,396,418.64
长期待摊费用	217,105.33	257,136.40	0.00
其他长期资产	152,928.60	0.00	0.00
无形资产及其他资产合计	29,485,406.27	29,882,869.89	30,396,418.64
资产总计	1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

拟购买资产的财务状况（负债及所有者权益）			
单位：人民币元			
负债和所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	205,000,000.00	215,000,000.00	161,200,000.00
应付票据	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	145,322,124.29	153,929,408.32	111,327,414.55
预收账款	55,303,221.17	43,513,046.67	36,364,619.23
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	18,054,606.50	16,055,890.91	14,987,762.89
应付股利	4,387,047.93	4,027,172.19	2,943,212.13
应交税金	34,602,470.13	19,588,571.70	10,294,810.04
其他应交款	8,551,631.86	1,447,412.40	1,529,072.09
其他应付款	203,987,154.17	83,051,211.69	110,848,861.38
预提费用	1,276,166.00	0.00	0.00
流动负债合计	741,866,666.19	594,997,766.83	488,072,401.60
长期负债：			
长期借款	204,750,000.00	162,210,000.00	157,179,129.76
长期应付款	0.00	8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	45,143,956.29	53,950,387.76	34,036,398.19
长期负债合计	249,893,956.29	224,908,342.53	198,915,670.08
负债合计	991,760,622.48	819,906,109.36	686,988,071.68
少数股东权益	49,887,884.95	48,660,022.25	49,186,356.01
净资产：			
净资产合计	552,152,331.68	462,541,271.24	356,196,349.26
负债和所有者权益合计	1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

二、本次拟购买资产的经营成果

拟购买资产经营成果情况			
单位：人民币元			
项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	952,930,234.50	819,091,293.72	539,527,877.02
减：主营业务成本	651,298,267.24	559,742,102.92	372,320,544.44
主营业务税金及附加	2,748,506.87	2,896,365.13	2,879,246.74
二、主营业务利润	298,883,460.39	256,452,825.67	164,328,085.84
加：其他业务利润	1,526,633.84	4,094,267.41	2,681,565.84
减：营业费用	16,942,622.76	15,957,692.04	12,078,714.12
管理费用	177,435,582.52	144,626,894.92	111,049,185.51
财务费用	23,512,950.48	20,122,471.99	13,645,049.98
三、营业利润	82,518,938.47	79,840,034.13	30,236,702.07
加：投资收益	800,440.00	1,022,853.79	97,490.72
补贴收入	2,468,951.21	2,665,497.20	3,440,365.45
营业外收入	2,257,975.28	1,818,088.83	1,026,070.15
减：营业外支出	5,384,688.17	3,798,183.37	7,088,448.25
四、利润总额	82,661,616.79	81,548,290.58	27,712,180.14
减：所得税	8,575,380.50	10,471,789.28	2,142,435.30
少数股东损益	2,539,058.70	807,666.24	1,431,898.32
五、净利润	71,547,177.59	70,268,835.06	24,137,846.52

第二节 本次交易备考财务资料

本次交易备考会计报表是在假定《向特定对象发行股份购买资产协议》自本备考会计报表签发日至正式协议签署日之间不会发生任何会使本备考会计报表的数字或披露内容产生重大影响的变化，并假定《向特定对象发行股份购买资产协议》中确定的本次资产购买完成后的业务架构在2004年1月1日已经存在，且在2004年1月1日至2006年12月31日止期间一直经营相关业务的基础上，根据力源液压、金江公司、安大公司、永红公司、中航世新及其相关子公司及分公司相关期间的会计报表，按企业会计准则的要求而编制的，并未考虑力源液压需就拟购买资产和拟出售资产之间的差额，以向贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资发行一定数量的股份方式支付的购买对价。本次交易备考会计报表如下：

一、本次交易备考财务状况

本次交易备考财务状况（资产）			
单位：人民币元			
资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	257,578,056.93	200,240,478.09	155,912,516.09
应收票据	50,074,201.13	31,404,681.65	24,725,700.00
应收账款	292,444,400.21	270,569,610.59	188,273,603.99
其他应收款	71,186,231.02	63,067,493.44	45,038,229.30
预付账款	129,236,236.78	97,395,361.70	59,229,628.56
应收补贴款	2,102,945.66	237,286.98	0.00
存货	361,507,766.35	273,145,717.52	207,235,242.68
待摊费用	21,076.41	25,431.08	627,580.43
流动资产合计	1,164,150,914.49	936,086,061.05	681,042,501.05
长期投资：			
长期股权投资	69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
长期投资合计	69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
固定资产：			
固定资产原值	970,222,824.71	907,804,135.68	836,538,537.40
减：累计折旧	401,903,583.03	336,232,270.26	278,414,024.74
固定资产净值	568,319,241.68	571,571,865.42	558,124,512.66
减：固定资产减值准备	34,667,312.12	31,180,392.88	29,865,619.41
固定资产净额	533,651,929.56	540,391,472.54	528,258,893.25
在建工程	47,521,049.86	51,917,197.64	47,755,806.80
固定资产合计	581,172,979.42	592,308,670.18	576,014,700.05
无形资产及其他资产：			
无形资产	29,779,139.96	29,823,430.36	30,396,418.64
长期待摊费用	217,105.33	257,136.40	0.00
其他长期资产	152,928.60	0.00	0.00
无形资产及其他资产合计	30,149,173.89	30,080,566.76	30,396,418.64
资产总计	1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

本次交易备考财务状况（负债及所有者权益）			
单位：人民币元			
负债和所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	226,600,000.00	242,600,000.00	179,200,000.00
应付票据	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	157,517,020.21	159,228,328.24	115,646,828.63
预收账款	65,319,399.91	47,479,347.22	42,448,411.87
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	19,514,545.80	18,848,459.51	17,225,370.90
应付股利	10,092,024.96	4,027,172.19	9,605,132.13
应交税金	35,720,292.24	21,445,495.60	9,962,069.27
其他应交款	8,939,166.92	2,448,549.89	2,136,136.48
其他应付款	213,017,795.27	80,950,467.94	97,225,654.08
预提费用	1,276,166.00	0.00	0.00
流动负债合计	803,378,655.45	635,412,873.54	512,026,252.65
长期负债：			
长期借款	221,710,000.00	180,170,000.00	170,125,129.76
长期应付款	0.00	8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	45,955,996.35	55,087,155.76	34,535,698.19
长期负债合计	267,665,996.35	244,005,110.53	212,360,970.08
负债合计	1,071,044,651.80	879,417,984.07	724,387,222.73
少数股东权益	51,979,661.56	50,817,011.73	51,488,301.96
净资产：			
净资产合计	721,783,554.44	640,640,302.19	524,838,095.05
负债和所有者权益合计	1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

二、本次交易备考经营成果

本次交易备考经营成果情况			
单位：人民币元			
项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	1,085,950,400.07	935,263,607.41	641,193,698.60
减：主营业务成本	739,095,715.01	630,921,580.12	426,733,885.94
主营业务税金及附加	3,675,562.18	3,794,789.15	3,711,005.54
二、主营业务利润	343,179,122.88	300,547,238.14	210,748,807.12
加：其他业务利润	2,441,828.86	4,803,046.71	2,923,530.59
减：营业费用	25,811,175.84	22,930,555.02	19,201,541.35
管理费用	199,896,676.21	170,870,726.19	136,305,850.25
财务费用	25,419,681.50	21,391,160.79	14,998,055.51
三、营业利润	94,493,418.19	90,157,842.85	43,166,890.60
加：投资收益	840,440.00	1,052,735.45	157,940.81
补贴收入	3,104,011.21	2,742,233.20	3,514,374.45
营业外收入	3,839,135.44	2,363,084.34	1,085,358.40
减：营业外支出	5,775,372.30	5,009,903.57	7,322,831.84
四、利润总额	96,501,632.54	91,305,992.27	40,601,732.42
减：所得税	10,498,649.92	11,746,822.29	3,098,930.01
少数股东损益	2,477,496.19	662,709.77	1,181,498.27
五、净利润	83,525,486.43	78,896,460.21	36,321,304.14

第三节 本次交易盈利预测

本次合并备考盈利预测报告 2007 年预测数是以力源液压与贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司拟签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》为依据，并假定《向特定对象发行股份购买资产协议》中确定的以约定价格进行的本次资产购买与出售在 2007 年 1 月 1 日前已交割完成，自 2007 年 1 月 1 日起，以公司编制的业经审计的 2005 年度、2006 年度的合并备考经营业绩为基础，采用相同的编制原则和一致的会计政策，合并了所有子公司提供的 2007 年度盈利预测报告；以公司盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设为前提，以公司预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下编制而成的。本次合并备考盈利预测如下：

本次交易合并备考盈利预测				
单位：万元人民币				
项 目	2006年度	2007年1月实现数（未审数）	2007年(2-12月)预测数	2007年预测数
一、营业总收入	111,119.16	8,034.50	132,461.80	140,496.30
其中：营业收入	111,119.16	8,034.50	132,461.80	140,496.30
二、营业总成本	101,999.08	7,509.13	121,009.55	128,518.68
其中：营业成本	76,189.51	512.97	94,511.20	99,640.90
营业税金及附加	367.56	18.70	598.55	617.25
销售费用	2,581.12	229.40	3,082.70	3,312.10
管理费用	19,990.67	1,869.20	19,897.70	21,766.90
财务费用	2,541.97	262.13	2,908.40	3,170.53
资产减值损失	412.30		50.00	50.00
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）	84.04		39.00	39.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,120.09	525.37	11,452.25	11,977.62
加：营业外收入	694.32	41.90	178.10	220.00
减：营业外支出	164.24	4.60	155.40	160.00
其中：非流动资产处置损失	2.80		5.00	5.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,650.16	562.67	11,474.95	12,037.62
减：所得税费用	1,049.87	135.80	1,644.50	1,780.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,600.30	426.87	9,830.45	10,257.32
归属于母公司所有者的净利润	8,352.55	663.60	9,134.40	9,798.00
少数股东损益	247.75	-236.73	696.05	459.32
被合并公司在合并前实现的净利润				3,212.72

第十二章 董事会讨论与分析

第一节 对公司业务的影响

交易完成后，本公司将形成以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造制造业产业链，具体包括以航空发动机技术为基础的燃气轮机成套装备制造业务及其工程服务，以航空锻造技术、热交换技术、液压技术基础的装备制造基础核心部件业务。这些业务整合起来不仅形成了从基础核心部件、到整机成套、再到整机成套工程及维修服务的完整产业链，以保证整机业务的核心竞争优势，而且整合后的整机及基础部件还可扩散到装备制造业的广泛领域，有着巨大的市场规模及增长前景，为公司做大做强提供了强大的市场基础。

第二节 本次交易对公司财务的影响

说明：下表中提到的“本次交易前本公司”数据来自于力源液压2004年、2005年、及2006年年报，“拟购买资产”数据来自于拟购买资产备考合并报告，“备考合并”数据来自于力源液压的备考合并报告。

一、资产规模

资产规模比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	总资产	25,196.50	159,380.08	184,480.79
	净资产	16,958.08	55,215.23	72,178.36
2005年	总资产	25,401.48	133,110.74	157,087.53
	净资产	17,734.92	46,254.13	64,064.03
2004年	总资产	23,045.95	109,237.08	130,071.36
	净资产	16,662.77	35,619.63	52,483.81

本次交易后，公司的资产规模将大幅增长，且呈现逐年增长趋势。与交易之前相比，2006年、2005年和2004年，公司的总资产分别增长632.17%、518.42%和464.40%；净资产分别增长325.63%、261.23%和214.98%。

二、收益与盈利能力

（一）收入与利润规模

收入与利润比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	14,573.37	95,293.02	108,595.04
	净利润	1,267.77	7,154.72	8,352.55
2005年	主营业务收入	12,587.72	81,909.13	93,526.36
	净利润	904.18	7,026.88	7,889.65
2004年	主营业务收入	10,755.63	53,952.79	64,119.37
	净利润	1,126.94	2,413.78	3,632.13

本次交易后，公司的主营业务收入和净利润将有大幅度的增长，且呈现逐年增长趋势。2006年、2005年和2004年，主营业务收入分别比交易前增长645.16%、643.00%、496.15%；净利润分别比交易前增长558.84%、772.58%、222.30%。

（二）收入、费用及利润的比较

2004年—2006年，本次交易前本公司、拟购买资产及备考合并的收入、费用、利润情况如下：

收入、费用、利润比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	14,573.37	95,293.02	108,595.04
	主营业务成本	9,473.76	65,129.83	73,909.57
	主营业务成本率 (%)	65.01%	68.35%	68.06%
	主营业务利润	5,006.91	29,888.35	34,317.91
	主营业务利润率	34.36%	31.36%	31.60%
	营业费用	886.86	1,694.26	2,581.12
	管理费用	2,753.51	17,743.56	19,989.67
	财务费用	190.67	2,351.30	2,541.97
	期间费用	3,831.04	21,789.12	25,112.75
	营业利润	1,267.39	8,251.89	9,449.34
	所得税	192.33	857.54	1,049.86
	净利润	1,267.77	7,154.72	8,352.55
	净利润率	8.70%	7.51%	7.69%
2005年	主营业务收入	12,587.72	81,909.13	93,526.36
	主营业务成本	7,862.49	55,974.21	63,092.16
	主营业务成本率 (%)	62.46%	68.34%	67.46%
	主营业务利润	4,635.29	25,645.28	30,054.72
	主营业务利润率	36.82%	31.31%	32.14%
	营业费用	697.29	1,595.77	2,293.06
	管理费用	2,808.91	14,462.69	17,087.07
	财务费用	126.87	2,012.25	2,139.12
	期间费用	3,633.07	18,070.71	21,519.24
	营业利润	1,073.20	7,984.00	9,015.78
	所得税	127.50	1,047.18	1,174.68
	净利润	904.18	7,026.88	7,889.65
	净利润率	7.18%	8.58%	8.44%
2004年	主营业务收入	10,755.63	53,952.79	64,119.37
	主营业务成本	6,030.38	37,232.05	42,673.39
	主营业务成本率 (%)	56.07%	69.01%	66.55%
	主营业务利润	4,642.07	16,432.81	21,074.88
	主营业务利润率	43.16%	30.46%	32.87%
	营业费用	712.28	1,207.87	1,920.15
	管理费用	2,632.07	11,104.92	13,630.59
	财务费用	135.30	1,364.50	1,499.81
	期间费用	3,479.65	13,677.29	17,050.54
	营业利润	1,186.62	3,023.67	4,316.69
	所得税	80.65	214.24	309.89
	净利润	1,126.94	2,413.78	3,632.13
	净利润率	10.48%	4.47%	5.66%

1、收入分析

从备考合并数据可以看出，代表盈利能力的主营业务收入指标呈逐年上升趋势，其中2005年较2004年增加45.86%，2006较2005年增加16.11%。

2、成本分析

本次交易完成后，公司成本较交易前有了较大幅度的增加，且随着主营业务收入的不断增长，公司的主营业务成本也在逐年增加：2004年—2006年分别增加607.64%、702.45%、680.15%，主要是经营规模扩大使成本相应增加。

3、主营业务利润分析

(1) 本次交易后，公司的主营业务利润将有大幅度的增加。2004年、2005年和2006年，主营业务利润分别比交易前增长354.00%、548.38%、585.41%。

(2) 从备考合并数据来看，公司2004年—2006年的主营业务利润率分别为32.87%、32.14%、31.60%，基本比较稳定。因此，随着主营业务收入的增长，公司的主营业务利润指标也呈上升趋势，其中2005年较2004年增长42.61%，2006较2005年增长14.18%。

4、费用分析

期间费用比例表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	营业费用/主营业务收入	6.09%	1.78%	2.38%
	管理费用/主营业务收入	18.89%	18.62%	18.41%
	财务费用/主营业务收入	1.31%	2.47%	2.34%
	期间费用/主营业务收入	26.29%	22.87%	23.13%
2005年	营业费用/主营业务收入	5.54%	1.95%	2.45%
	管理费用/主营业务收入	22.31%	17.66%	18.27%
	财务费用/主营业务收入	1.01%	2.46%	2.29%
	期间费用/主营业务收入	28.86%	22.06%	23.01%
2004年	营业费用/主营业务收入	6.62%	2.24%	2.99%
	管理费用/主营业务收入	24.47%	20.58%	21.26%
	财务费用/主营业务收入	1.26%	2.53%	2.34%
	期间费用/主营业务收入	32.35%	25.35%	26.59%

(1) 从期间费用比例表中可以看到，拟购买资产和备考合并的期间费用比率较本次交易前本公司期间费用比率明显减少。说明本次交易使公司的收入规模大幅增加，导致期间费用占主营业务收入的相对比率减少。其中，拟购买资产和备考合并的营业费用和管理费用比率较本次交易前都有所降低，而财务费用有较小程度的增加。

(2) 从备考合并的数据来看，从2004年到2005年，各项费用都有所下降，而从2005年到2006年，除了营业费用有所下降外，其他费用都呈上升趋势。

5、净利润

从备考合并数据可以看到，从2004年-2006年，公司净利润率分别为：5.66%、8.44%、7.69%，呈小幅波动。由于收入规模的大幅增加，净利润指标呈上升趋势，其中2005年较2004年增加117.22%，2006较2005年增加5.87%。

三、资产状况与运营效率分析

(一) 资产构成

资产构成比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	流动资产/总资产	54.75%	64.45%	63.10%
	固定资产/总资产	44.19%	29.48%	31.50%
2005年	流动资产/总资产	51.89%	61.49%	59.59%
	固定资产/总资产	47.25%	35.48%	37.70%
2004年	流动资产/总资产	46.91%	54.47%	52.35%
	固定资产/总资产	52.22%	41.71%	44.28%

从资产构成比较表中可以看到，购买资产和备考合并数据中的流动资产占总资产的比例高于本次交易前本公司的相应比例，而固定资产占总资产的比例则低于本次交易前本公司的相应比例。

同时，根据备考合并数据，2004年—2006年，公司流动资产和固定资产在总资产中的比重分别呈现逐年上升与下降的趋势。

（二）偿债能力比较

偿债能力比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	资产负债率（%）	32.28%	62.23%	58.05%
	流动比率	2.21	1.38	1.45
	速动比率	1.46	0.96	1
2005年	资产负债率（%）	29.58%	61.59%	55.98%
	流动比率	2.38	1.38	1.47
	速动比率	1.68	0.98	1.04
2004年	资产负债率（%）	26.99%	62.88%	55.69%
	流动比率	2.25	1.22	1.33
	速动比率	1.55	0.86	0.93

从上表可以看出，本次交易前，公司资产负债率在30%左右呈现上升趋势，流动比率和速动比率分别在2和1以上，偿债能力较强。

拟购买资产的资产负债率比本次交易前本公司的指标高。备考合并数据的流动比率和速动比率比本次交易前本公司的流动比率和速动比率低。各类业务负债的增加主要是由于生产经营扩大引起的，各公司现金流量状况都较好，交易后不会对公司的偿债能力有较大的影响。本公司管理层认为备考合并数据中的资产负债率水平是适当的。

从趋势上看，根据备考合并数据，2004年—2006年，公司的资产负债率分别为55.69%、55.98%、58.09%，比较稳定；流动比率分别为1.33、1.47、1.45呈现出加快的趋势；速动比率分别为0.93、1.04、1，基本比较稳定。

(三) 资产运营效率比较

交易前后营运效率比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	存货周转率	2.22	2.37	2.33
	应收帐款周转率	6.94	3.66	3.86
2005年	存货周转率	2.16	2.74	2.63
	应收帐款周转率	7.53	3.85	4.08
2004年	存货周转率	1.91	—	—
	应收帐款周转率	7.39	—	—

(1) 从上表中可以看到, 备考合并数据中的存货周转率较本次交易前本公司的相关指标高。反映交易后公司的整体存货周转效率有所提高。备考合并数据中的应收账款周转率较本次交易前本公司的相关指标有所下降, 原因主要是燃机业务生产周期较长, 产品签订合同特别是06年, 项目年底结算较为集中, 造成应收账款数额上升, 影响了周转率指标。但是从总体来看, 应收账款周转率是加快的。其它业务的应收账款周转率明显高于交易前公司指标, 表明其产品销售情况良好、资金回笼速度快。

(2) 从趋势上来看, 备考合并的应收账款周转率和存货周转率2006年较2005年都有所下降。

四、每股收益、每股净利润 及净利润 收益率**(一) 2004 年—2006 年每股收益、每股净利润 及净利润 收益率**

2004年-2006年每股收益、每股净资产、净资产收益率			
	财务指标	本次交易前本公司	备考合并
2006年	每股净资产(元)	1.562	4.025
	全面摊薄净资产收益率(%)	6.09%	10.95%
	全面摊薄每股收益(元)	0.095	0.441
2005年	每股净资产(元)	1.597	3.572
	全面摊薄净资产收益率(%)	4.04%	12.12%
	全面摊薄每股收益(元)	0.065	0.433
2004年	每股净资产(元)	1.508	2.927
	全面摊薄净资产收益率(%)	7.00%	6.92%
	全面摊薄每股收益(元)	0.106	0.203

(二) 2006 年每股收益

2006年每股收益			
财务指标	本次交易前本公司	备考合并	每股收益增厚率
每股收益（元）	0.116	0.47	301.51%

注：每股收益增厚率 = (备考合并每股收益 - 本次交易前本公司每股收益) / 本次交易前本公司每股收益。

备考合并的每股收益比本次交易前本公司的每股收益提高了563.79%，主要原因是拟购买的资产收益较好并且定价合理。

五、2007年盈利预测情况

2007年盈利预测			
财务指标	2007年	模拟备考	备考合并盈利预测
	力源液压	合并盈利预测	
主营业务收入（万元）	16200.00	1,242,96.3	1,404,96.3
净利润（万元）	1,315.00	89,42.32	102,57.32
每股收益（人民币元）	0.121	—	0.572

从上表可以看出，备考合并盈利预测示，公司2007年主营业务收入和净利润都较本次交易之前有大幅提高，分别增加了851.66%和713.04%。

第十三章 公司最近 12 个月购买、出售、置换资产交易行为的说明

截至本报告书摘要出具之日，本公司在最近12个月内没有发生重大购买、出售、置换资产的交易行为。

第十四章 对本次交易的意见

第一节 独立董事对本次交易的意见

本公司于2007年4月23日召开了第三届董事会第三次会议，独立董事均已对本次资产购买发表了独立意见。

公司独立董事曹斌、王胜彬、程文鼎经过认真审阅相关材料并经尽职调查后一致认为：

1. 力源液压事前就本次向特定对象发行股份购买资产的交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通，获得了独立董事的认可；独立董事认真审核上述交易的有关文件后，同意将上述事项提交董事会审议；

2. 独立董事认为，本次向特定对象发行股份购买资产的方案符合中国法律法规及中国证券监督管理委员会的监管规则，方案合理、切实可行，符合公司长远发展计划，没有损害公司及全体股东的利益；

3. 新股的定价遵循了相关规定，拟购买的资产经评估机构采用适当方法独立评估，评估结果公允、合理，本次购买资产价格参照经国有资产管理部门备案的资产评估结果，由双方协商确定，符合公司的利益和相关法规的规定；

4. 本次交易构成关联交易，独立董事认为本次向特定对象发行股份购买资产作为关联交易事项的董事会表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

本次交易尚待公司股东大会批准。

第二节 中介机构对本次交易的意见

本公司聘请东海证券有限责任公司作为本次交易的独立财务顾问。根据东海证券出具的独立财务顾问报告，认为：本次向特定对象发行股份购买资产遵守了国家相关法律、法规及现有关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露业务、符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形，本次交易公平、合理、合法，有利于力源液压和全体股东的长远利益。

本公司聘请北京市嘉源律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据嘉源出具的法律意见书，认为：力源液压本次交易的主体均具备相应的资格，《向特定对象发行股份购买资产协议》内容和形式合法，发行方案合法；本次交易的认购人将相关资产转让给力源液压，尚须以完成前述有关手续作为前提；有关军品业务方面同业竞争的避免，尚待有关承诺的落实。该等手续的完成及承诺的落实不存在实质性法律障碍；本次发行和购买资产尚待经力源液压股东大会审议通过，取得国土资源管理机构、国有资产管理机构、国防科技工业委员会的备案、批准，以及中国证监会的核准。

第十五章 备查文件及备查地点

第一节 备查文件

- 一、力源液压三届董事会第三次会议决议
- 二、力源液压三届监事会第三次会议决议
- 三、力源液压独立董事就本次向特定对象发行股份购买资产发表的意见
- 四、力源液压与金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
- 五、力源液压与中国一航签订的《综合服务框架协议》、《产品供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、力源液压与贵航集团签订的《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》、力源液压与中航第一集团国际租赁有限公司签订的《设备融资租赁协议》、力源液压与贵州航空工业集团财务有限责任公司签订的《金融服务框架协议》等关联交易协议
- 六、中和正信出具的安大公司、永红公司 2004 年—2006 年年度审计报告、金江公司拟出售资产 2004 年—2006 年年度模拟报表审计报告、本次拟购买资产汇总报告之审计报告、天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司有限公司出具的中航世新 2004 年—2006 年年度审计报告
- 七、中和正信出具的备考合并报告之审计报告
- 八、中和正信出具的合并备考盈利预测之审核报告
- 九、中华财务出具的安大公司、永红公司、金江公司、中航世新评估报告
- 十、北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的安大公司、金江公司、中航世新土地估价报告
- 十一、嘉源出具的本次向特定对象发行股份购买资产法律意见书
- 十二、东海证券出具的关于本次向特定对象发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告

第二节 备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至每周五上午9:00-11:00，下午3:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

一、贵州力源液压股份有限公司

地址：贵州省贵阳市乌当区新添寨北衙村502号

电话：0851—6321009

传真：0851—6321001

联系人：舒代游、王文胜

二、东海证券有限责任公司

地址：深圳市福田区香蜜湖东海花园一期3栋3D

电话：0755-83945095

传真：0755-83945114

项目联系人：郑道军、李必争、丁一、陈静、程心、高博书、赵科



贵州力源液压股份有限公司

GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO., Ltd

（贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园）

向特定对象发行股份购买资产暨关联
交易报告书
（草案）



独立财务顾问

东海证券有限责任公司

二〇〇七年四月 日

本公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次向特定对象发行股份购买资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师、或其他专业顾问。

特别风险提示

投资者在评价本公司本次向特定对象发行股份购买资产行为时，请特别注意以下风险。详细的风险情况请阅读本报告书“第八章 风险因素”。

一、盈利预测风险。

本报告书中的财务资料一章包含了本公司2007年的盈利预测。盈利预测假定本次交易完成的交割日为2007年1月1日，按交易完成后构架编制的备考2007年度公司及合并盈利预测审核报告。

这些预测代表本公司根据截至盈利预测报告签署日已知的情况和资料对2007年本公司的经营业绩做出的预测。这些预测基于许多假设，其中某些假设未必会实现或可能发生变化。同时，意外事件可能对本公司2007年的实际业绩造成重大不利影响。

二、股票价格波动风险。

根据公司2006年11月8日《力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前20个交易日均价算术平均值的110.43%，即9.00元/股。而本公司股票的二级市场价格已远高于本次发行价格，请广大投资者对此予以特别关注。

三、审批风险

本次交易尚待本公司股东大会批准。

本次交易尚待国防科工委批准。

本次交易尚待中国证监会的核准，本次交易导致的中国一航的豁免要约申请尚待中国证监会批准。

只有在取得上述批准手续后才能确定具体的交易交割日并将本次拟购买资产转移至本公司名下，才能对公司业绩产生实质影响，而能否取得上述批准及何时取得批准尚具有一定的不确定性，提请投资者注意上述审批风险。

四、税收政策变动风险

目前本公司及下属企业按国家规定享受所得税、增值税和出口退税等税收优惠政策（详细的税收优惠政策情况见“第八章—风险因素”）。

随着宏观经济形势的发展变化，国家可能会对税收政策进行调整，使本公司及下属企业不能享受目前的税收优惠政策，这将对本公司的利润产生一定影响。

五、主要原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的、在公司产品成本中的所占比例在50%以上的主要原材料有高温合金、钢材、铝材、铜材等，近年来这些原材料价格波动较大并呈持续趋势，将对本公司业绩产生较大影响。

六、技术风险

本公司产品主要为航空、航天、工程机械等主机厂配套，随着近年来这些行业的快速发展，产品升级换代的步伐也不断的加快，这对上游零部件配套商的产品在性能、质量等方面都提出了更高的要求。如果公司在技术进步、产品革新上不能及时跟上主机厂的步伐，则可能降低国内市场份额，失去国外客户，给公司生产经营带来不利影响。

七、大股东控制风险

本次交易完成后，实际控制人中国一航合并持有本公司股份比例达到74.99%，处于绝对控股地位，而且本次交易完成后，本公司与中国一航下属企业之间的关联交易金额将有较大幅度上升。如果控股股东或实际控制人的利益与公司其它股东的利益产生冲突的话，可能会存在控股股东或实际控制人利用控制权损害其他股东利益的风险。

八、管理风险

本次交易完成后，本公司的资产和业务规模将扩大数倍，涉及的行业、产品也将更加多样、复杂，公司管理难度将大大增加。如果本公司管理层不能尽快适应规模扩大带来的管理复杂性，不能及时调整管理策略，将影响本公司规模效应的发挥和发展战略的实现。

九、汇率波动风险

根据备考合并报表，本公司2004年、2005年、2006年散热器和航空锻件出口额分别为人民币7,322.88万元、11,856.51万元、15,799.1万元，分别占同期公司主营业务收入的11.42%、12.68%、14.55%，随着公司业务的不断发展，未来公司的出口额还将继续增长。而人民币汇率近年来一直呈上升趋势，使本公司面临较大的汇率风险。

目 录

本公司声明	2
特别风险提示	3
目 录	2
第一章 释义	8
第二章 绪言	11
第三章 与本次交易有关的当事人	12
第一节 资产购买方	12
一、贵州力源液压股份有限公司	12
第二节 资产出售方	13
一、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	13
二、贵州金江航空液压有限责任公司	13
三、贵州盖克航空机电有限责任公司	13
四、中航投资有限公司	13
第三节 独立财务顾问	14
第四节 法律顾问	15
第五节 财务审计机构	16
第六节 资产评估机构	17
第七节 土地评估机构	18
第四章 本次交易的基本情况	19
第一节 本次交易的背景和目的	19
一、整合优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台	20
二、壮大上市公司实力，提升核心竞争能力	20
三、增加公司收入，提升业绩水平	20
第二节 本次交易的原则	22
第三节 本次交易概况	23
一、本次交易概述	23
二、本次拟购买资产和拟出售资产的定价原则	24
三、本次交易前后公司控制权的变化	25
四、本次交易前后公司主要关联交易的变化	25
五、交易各方对本次交易的批准情况	26
六、本次交易前六个月发行对象买卖公司股票的情况	26
七、发行对象对本次认购股份的承诺	27
第四节 资产购买方介绍	28
一、基本情况	28
二、历史沿革及历次股本变动情况	28
三、上市后历次分红情况	30
第五节 资产出售方介绍	32
一、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	32

二、贵州金江航空液压有限责任公司	34
三、贵州盖克航空机电有限责任公司	36
四、中航投资有限公司	38
第六节 资产购买方、出售方之产权关系及其关联方	41
资产购买方、出售方之产权关系及其关联方结构图	41
第五章 本次交易涉及的资产状况	47
第一节 拟购买资产的状况	47
一、安大公司	49
二、永红公司	52
三、中航世新	55
四、金江公司液压件经营性资产	58
第二节 本次交易资产所涉及的重组事项	61
一、安大公司	61
二、永红公司	65
三、金江公司	67
四、中航世新	72
第六章 本次交易协议的主要内容	73
第一节 定价原则及交易价格	73
一、拟购买资产资产的定价原则和交易价格	73
二、本次向特定对象发行股份的定价原则和交易价格	74
第二节 本次交易的生效条件	75
第三节 资产交割的时间与方式	76
一、交割时间	76
二、交割方式	76
第四节 人员安置	77
第七章 本次交易合规、合理性分析	78
第一节 符合 105 号文、收购管理办法等有关规定	78
一、本次资产购买完成后，公司仍具备股票上市条件	78
二、本次资产购买完成后，公司仍具备持续经营能力	78
三、本次资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况	78
四、本次资产购买不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形	80
五、关于拟购买资产在同一管理层之下持续经营的说明	80
六、本次资产购买符合《上市公司收购管理办法》的有关规定	80
第二节 本次交易的合理性说明	82
一、本次交易资产定价的合理性分析	82
二、本次发行新股合理性分析	84
第八章 风险因素	85
第一节 与本次资产购买相关的风险	85
一、本次购买资产中部分房产、运输设备和下属公司股权存在权利瑕疵的风险	85
二、资产交割日不确定的风险	85
第二节 市场风险	86
第三节 政策风险	88

一、税收优惠政策变化风险	88
二、环保政策风险	89
第四节 业务经营风险	91
一、主要原材料价格波动风险	91
二、核心技术人员流失和核心技术失密的风险	93
三、库存管理风险	94
四、技术风险	94
第五节 管理风险	95
一、大股东控制的风险	95
二、关联交易风险	95
三、业务管理风险	95
第六节 财务风险	97
一、短期偿债能力风险	97
二、资产流动性风险	97
三、存货风险	98
四、盈利预测风险	99
五、汇率波动风险	99
第七节 其他风险	100
第九章 行业概览	101
第一节 公司主营业务产品应用之行业结构	101
一、业务概述	101
二、公司主营业务产品在各行业之主要应用领域	104
三、公司主营业务之产业链架构	106
第二节 装备制造业之主要用户行业概览	107
一、农业与农业机械	107
二、基本建设投资与工程机械	110
三、制造业与机床	114
四、塑料制品业与塑料机械	117
五、交通运输业与公路、汽车、摩托车及铁路、铁路设备	118
六、钢铁、煤炭与冶金矿山设备	125
七、石化工业与石油化工设备	129
八、化工制品及化工设备	131
九、纺织工业与纺织设备	132
十、电力工业与发电设备	133
十一、环保设备	136
十二、其它行业设备	137
第三节 燃气轮机行业概览	138
一、天然气发电	138
二、分布式能源发电	141
三、冶金行业高炉煤气发电	142
四、焦化行业焦炉煤气发电	144
五、燃气轮机在其他领域的应用模式	146
六、陆续关停凝汽式燃煤小机组和老小燃油机组的市场机遇	147
第四节 锻件业务行业概览	150

一、行业界定	150
二、技术特点与趋势	150
三、行业地位	150
四、总体发展概况	151
五、竞争格局	154
六、重点应用行业	159
第五节 液压系统业务行业概览	160
一、总体规模	160
二、竞争格局	162
三、产品结构、应用领域及发展前景	166
第六节 散热器系统行业概览	170
一、重点行业市场	170
二、出口市场	174
第十章 公司业务与竞争优势	177
第一节 业务概览	177
第二节 燃气轮机业务	178
一、产品介绍	178
二、产品研发	188
三、产品生产	191
四、原材料采购	195
五、品质管理	197
六、销售	199
七、人力资源	202
八、竞争优势	202
第三节 锻件业务	205
一、产品介绍	205
二、产品研发	208
三、产品生产	214
四、原材料采购	219
五、品质管理	220
六、产品销售	221
七、人力资源	223
八、竞争优势	223
第四节 散热器业务	226
一、产品介绍	226
二、产品研发	232
三、产品生产	234
四、原材料采购	237
五、品质管理	240
六、销售	241
七、人力资源	246
八、竞争优势	246
第五节 液压业务	252
一、产品介绍	252

二、产品研发.....	260
三、产品生产.....	264
四、原材料采购.....	272
五、品质管理.....	275
六、销售.....	279
七、人力资源.....	280
八、竞争优势.....	282
第六节 协同竞争优势	288
一、客户资源共享	288
二、技术壁垒互补，导致开发周期、客户基础、现金流量互补	288
第十一章 业务发展目标	289
第一节 战略目标	289
一、10 年远景规划目标	289
二、五年发展目标	291
第二节 业务发展战略	295
一、燃机业务发展战略	295
二、锻件业务业务发展战略	299
三、散热器业务发展战略	301
四、液压业务发展战略	303
第十二章 公司治理结构	310
第一节 本次交易完成后公司的组织机构设置	310
第二节 本次交易完成后公司的治理结构	311
一、关于股东和股东大会	311
二、关于控股股东与上市公司	311
三、关于董事与董事会	312
四、关于监事和监事会	312
五、关于信息披露和透明度	313
六、关于关联交易	313
第三节 财务顾问对公司交易后公司治理结构发表的意见	314
第十三章 同业竞争与关联交易	315
第一节 同业竞争	315
一、本公司与实际控制人中国一航之间的同业竞争状况	315
二、法律顾问及独立财务顾问对同业竞争发表的意见	316
一、关联方	318
二、关联方交易	318
一、关联方	319
三、交易前后主要关联交易的变化	322
第四节 本次交易完成后公司关联交易的安排	323
一、本次交易完成后公司关联交易的主要内容和协议	323
二、规范关联交易的措施	324
第五节 独立董事及中介对交易完成后持续性关联交易的意见	326
一、独立董事对本次交易后持续性关联交易的意见	326
二、法律顾问对本次交易后持续性关联交易的意见	326

第十四章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明	327
第十五章 财务资料	328
第一节 本次拟购买资产财务资料	328
一、本次拟购买资产的财务状况	328
二、本次拟购买资产的经营成果	329
第二节 本次交易备考财务资料	330
一、本次交易备考财务状况	331
二、本次交易备考经营成果	333
第三节 本次交易盈利预测	334
一、盈利预测编制假设	335
二、本次合并备考盈利预测	336
第十六章 董事会讨论与分析	338
第一节 对公司业务的影响	338
一、业务结构的变化	338
二、突出核心业务、提升协同效应	338
第二节 本次交易对公司财务的影响	339
一、资产规模	339
二、收益与盈利能力	340
三、资产状况与运营效率分析	351
四、每股收益、每股净资产及净资产收益率	356
五、2007 年盈利预测情况	357
第十七章 公司最近 12 个月购买、出售、置换资产交易行为的说明	359
第十八章 对本次交易的意见	360
第一节 独立董事对本次交易的意见	360
第二节 中介机构对本次交易的意见	361
第十九章 重要声明	362
第一节 公司董事声明	362
第二节 资产转让人声明	363
第三节 承担审计及盈利预测审核业务的会计师事务所声明	367
第四节 承担评估业务的资产评估机构声明	369
第五节 承担评估业务的土地评估机构声明	370
第六节 法律顾问声明	372
第七节 财务顾问声明	373
第二十章 备查文件及备查地点	375
第一节 备查文件	375
第二节 备查地点	376
一、贵州力源液压股份有限公司	376
二、东海证券有限责任公司	376

第一章 释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本报告书	指	向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书
本公司、公司、资产购买方或力源液压	指	贵州力源液压股份有限公司（上海证券交易所A股上市公司）或本次向特定对象发行股份购买资产完成后的贵州力源液压股份有限公司
资产出售方、发行对象	指	贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资
中国一航	指	中国航空工业第一集团公司（本公司的实际控制人）
贵航集团	指	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（本公司控股股东金江公司之控股股东、中国一航的全资子公司）
金江公司	指	贵州金江航空液压有限责任公司（本公司控股股东、贵航集团的全资子公司）
盖克机电	指	贵州盖克航空机电有限公司责任（贵航集团的控股子公司）
中航投资	指	中航投资有限公司（中国一航的全资子公司）
中航世新	指	中航世新燃气轮机股份有限公司（中航投资的控股子公司）
安大公司	指	贵州安大航空锻造有限责任公司（贵航集团的全资子公司）
永红公司	指	贵州永红航空机械有限责任公司（盖克机电的全资子公司）
拟购买资产	指	安大公司100%权益和金江公司生产经营所用授权经营土地使用权、永红公司

		100%权益、中航世新57%股权、金江公司的液压件相关资产
独立财务顾问、东海证券	指	东海证券有限责任公司
嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
中和正信	指	中和正信会计师事务所有限公司
天健华证中洲	指	天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
中华财务	指	中华财务会计咨询有限公司
国地房地产	指	北京国地房地产土地评估中心
天辰黔地	指	贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司
本次发行	指	本次交易中力源液压向贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资向特定对象发行股份的行为
基准日	指	2006年12月31日
向特定对象发行股份购买资产协议	指	力源液压拟与贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
备考合并报告	指	假设本次交易于2007年1月1日完成，由公司按现行《企业会计制度》、《企业会计准则》相关规定而编制的本次交易2005年、2006年的备考合并报表
拟购买资产备考合并报告	指	中和正信会计师事务所有限公司就拟购买资产的财务报告按照《中国注册会计师独立审计准则》出具的以2006年12月31日为基准日的前三年的会计师审阅报告及模拟会计报表。
备考合并盈利预测	指	假设本次交易于2007年1月1日完成，本公司根据相关假设编制的本次交易模拟的2007年盈利预测

拟购买资产模拟备考合并 盈利预测	指 假设本次交易交割日为2007年1月1日， 本公司根据相关假设编制的拟购买资产 合并备考盈利预测
相关期间	指 自基准日（不包括基准日当日）至交易 交割日（包括交易交割日当日）的期间
交易交割日	指 力源液压开始向资产出售方交付非公开 发行的股票，以及资产出售方开始交付 拟出售资产的日期
交易日	指 上证所的正常营业日
股改	指 股权分置改革，股改方案实施后首个交 易日，金江公司持有的非流通股股份即 获得上市流通权
证监会	指 中国证券监督管理委员会
上证所	指 上海证券交易所
国防科工委	指 国防科技工业委员会
公司章程	指 贵州力源液压股份有限公司章程
公司法	指 《中华人民共和国公司法》
证券法	指 《中华人民共和国证券法》
A股	指 在中国境内沪深股市挂牌交易的人民币 普通股
元	指 人民币元
105号文	指 证监公司字（2001）105号《关于上市公 司重大购买、出售、置换资产若干问题 的通知》
收购管理办法	指 2006年证监会主席令第35号《上市公司 收购管理办法》

第二章 绪言

为提高核心竞争能力与可持续发展能力，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，打造“以航空技术为基础的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业”，力源液压按照公允及充分保护中小股东利益的原则，以向特定对象发行股份为对价购买贵航集团、金江公司、盖克机电拥有的重机业务相关基础产业的资产和股权以及中航投资拥有的重机行业整机成套企业股权等资产。

根据公司2006年11月8日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前二十个交易日均价的算术平均值的110.43%，即9.00元/股。本次发行总数为70,791,400股，其中贵航集团以其持有的安大公司100%股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用土地使用权认购34,477,600股，盖克机电以其持有的永红公司100%股权认购16,732,400股，中航投资以其持有的中航世新57%股权认购6,818,000股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购12,763,400股，贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司所出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额170.72元、474.46元、184.63元、144.57元由力源液压用现金购买。发行完成后，金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资将分别持有力源液压42.63%、19.23%、9.33%、3.80%的股份。

本次资产购买的总额超过力源液压截止2006年12月31日经审计的合并报表总资产的50%。按照证监会105号文的相关规定，本次资产购买属于重大资产购买行为，须报经证监会核准。

根据《收购管理办法》第63条的规定，本次交易属于可以向证监会申请免除发出要约的情形之一。据此，中国一航将向中国证监会提出豁免要约收购申请。

金江公司为本公司的控股股东，本次资产购买构成关联交易，在股东大会审议本次交易时，金江公司应当回避表决。

本公司根据证监会105号文的有关规定编制本报告书（草案），以供投资者决策参考之用。

本次发行对象均受本公司实际控制人中国一航控制，贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资承诺本次认购股份，自发行结束之日起36个月内不转让或流

通。

第三章 与本次交易有关的当事人

第一节 资产购买方

一、贵州力源液压股份有限公司

地址：贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园

法定代表人：李利

电话：(0851) 6321009

传真：(0851) 6321001

联系人：舒代游、王文胜

第二节 资产出售方

一、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

地址：贵阳市小河区锦江路110号贵航大厦

法定代表人：谭卫东

电话：（0851）8317477

传真：（0851）8317476

联系人：戴军、姚婧

二、贵州金江航空液压有限责任公司

地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

法定代表人：李利

电话：（0851）6320889

传真：（0851）6320889

联系人：赵凯

三、贵州盖克航空机电有限责任公司

地址：贵阳市小河区锦江路110号

法定代表人：高克武

电话：（0851）8317247

传真：（0851）8317247

联系人：韦丽娟

四、中航投资有限公司

地址：北京市东城区交道口南大街67号

法定代表人：林左鸣

电话：（010）65666453

传真：（010）65666121

联系人：席英勇

第三节 独立财务顾问

名称：东海证券有限责任公司

地址：深圳市福田区香蜜湖东海花园一期3栋3D

法定代表人：朱科敏

电话：（0755）83945095

传真：（0755）83945114

项目联系人：郑道军、李必争、丁一、陈静、程心、高博书、赵科

第四节 法律顾问

名称：北京市嘉源律师事务所

地址：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408

法定代表人：郭斌

电话：（010）66413377

传真：（010）66412855

经办律师：徐莹、施贲宁

第五节 财务审计机构

名称：中和正信会计师事务所有限公司

地址：北京朝阳区东三环中路25号住总大厦E层

法定代表人：杨雄

电话：（010）65030230

传真：（010）63030232

经办会计师：李可贞、李琪友、王琴珠、朱政芳、周曼萍、熊汝良、张静
张再鸿

名称：天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司

地址：北京西城区金融街27号投资广场A座12层

法定代表人：俞兴保

电话：（010）66211199

传真：（010）6621196

经办会计师：乐超军、李东昕

第六节 资产评估机构

名称：中华财务会计咨询有限公司

地址：北京市西城区月坛北街2号月坛大厦7层

法定代表人：傅继军

电话：（0755）82024265

传真：（0755）82024175

经办评估师：真怡、李伟、杨立红、郎旭瑛

第七节 土地评估机构

名称：北京国地房地产评估中心

地址：北京海淀区中关村南大街17号韦伯时代中心C座1401室

法定代表人：魏黎

电话：（010）51667273转134

传真：（010）88579379

经办评估师：刘欣、王育

名称：贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

地址：贵阳市延安中路2号虹祥大厦11楼B座

法定代表人：邓永忠

电话：（0851）5213360

传真：（0851）5213364

评估师：谢群、阳竺

第四章 本次交易的基本情况

第一节 本次交易的背景和目的

装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性、战略性产业，被称为“国民经济的发动机”，装备制造业的水平体现了一个国家的综合国力、科技实力和国际竞争力，是国家工业化、现代化的主要标志。我国装备制造业经过50多年的发展，已具有相当雄厚的基础，来自联合国工业发展组织的统计数据表明，中国制造业已占据世界第四位，成为我国经济发展的重要支柱产业。但我国是“制造大国”而非“制造强国”，计划经济的条块分割造成了我国装备制造业自主创新能力弱、对外依存度高、产业结构不合理、国际竞争力不强、品牌缺乏等问题。我国加入WTO后，国外几乎所有的发达国家都把中国作为全球战略的一个重点，纷纷利用其技术优势、品牌优势和资本优势在华建立生产基地，加速抢占国内、国际市场。为避免使中国陷入“加工厂”的尴尬境地，2006年6月国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，提出到2010年要发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团；要以结构调整为主线，重点发展具有自主知识产权的重大技术装备和重要基础装备；鼓励装备制造企业之间、关联企业之间、企业与科研院所之间的联合、重组，鼓励符合条件的装备制造企业通过上市融资、发行企业债券等方式筹集资金。

中国一航是中国航空工业的核心企业，在中国航空制造业占有至关重要的地位，历经40多年发展，中国一航已经在重机业务的基础产业和高新装备产业方面具备较强的技术和规模优势，取得了良好的经济效益。为了充分发挥产业集聚效应，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，加速壮大中国一航的重机装备业务，力源液压此次以向特定对象发行股份为对价购买中国一航旗下的重机业务相关基础产业的资产和企业股权以及整机成套企业股权等资产，将力源液压打造为“以航空技术为基础、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业”。

本次力源液压交易的目的如下：

一、整合中国一航重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台

中国一航的重机业务特别是重机基础产业经过40多年的发展，已具有较强的技术优势和行业地位，但由于历史的原因，这些业务一直分散于条块管理下的各个企业，不能发挥优势互补、相互促进的协同效应，难以产生与各企业生产技术水平相匹配的整机成套装备技术。

因此，金江公司以其拥有的航空液压件全部经营性资产、贵航集团以其拥有的航空锻件生产企业安大公司的全部股权和以授权经营方式取得的金江公司生产经营用地、盖克机电以其拥有的散热器生产企业永红公司的全部股权、中航投资以其拥有的燃气轮机成套供应商中航世新的部分股权来认购力源液压发行的股份，可以有效整合中国一航旗下重机业务的优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，促进重机成套装备核心技术的产生和发展。

二、壮大上市公司实力，提升核心竞争能力

金江公司的航空液压产业、安大公司的航空锻造产业、永红公司的散热产业无一不是重机基础产业的行业佼佼者，而中航世新是中国一航对其燃气轮机核心业务进行有效整合组建的燃气轮机成套产品设计、开发、生产的专业化企业，本次交易如能顺利实施，中国一航旗下的重机基础产业优质企业和燃气轮机成套专业企业将进入本公司，本公司将形成以军民共用液压产业、军民共用锻造产业和军民共用散热产业等重机基础产业为核心，包括重机整机成套业务的重机装备产业链，公司实力将得到极大加强，核心竞争力也将大幅提升。今后，公司将在继续做大做强重机基础产业的基础上，扩大业务范围，谋求产业链条横向与纵向的延伸和突破，巩固和扩大行业竞争优势，最终将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业。

三、增加公司收入，提升业绩水平

如果本次发行成功，力源液压的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产和净资产收益率均有大幅提高，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定了基础。

力源液压2006年12月31日的净资产为16,958.08万元,净利润为1,267.77万元,全面摊薄每股收益为0.116元,全面摊薄每股净资产为1.56元。根据备考合并报告,本次交易完成后,公司的净资产为72,178.36万元、增加约3.26倍,净利润为8,352.55万元、增加约5.59倍,每股收益为0.466元、增加约3.02倍,每股净资产为4.02元、增加约1.58倍,力源液压经营规模 and 经营业绩均将得到大幅提升。

第二节 本次交易的原则

- 一、合法性原则
- 二、避免同业竞争、规范关联交易的原则
- 三、突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力
- 四、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益
- 五、社会效益、经济效益兼顾原则
- 六、诚实信用，协商一致原则

第三节 本次交易概况

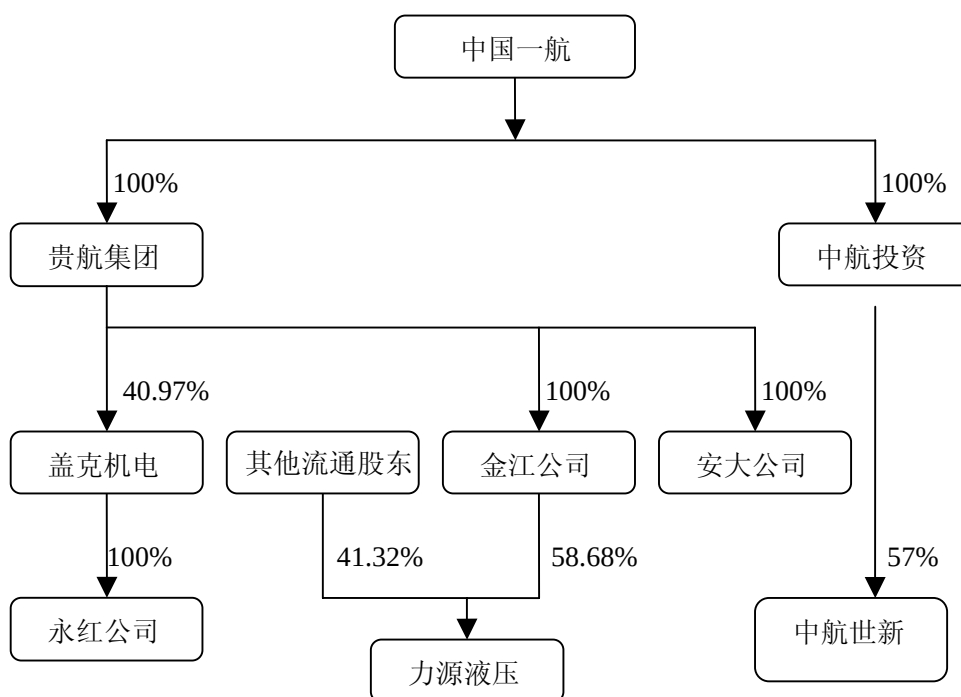
一、本次交易概述

为构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，打造“以航空技术为基础的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业”，提高核心竞争能力与可持续发展能力，力源液压按照公允及充分保护中小股东利益的原则，以向特定对象发行股份为对价购买贵航集团、金江公司、盖克机电拥有的重机业务相关基础产业的资产和股权以及中航投资拥有的重机行业整机企业股权等资产。

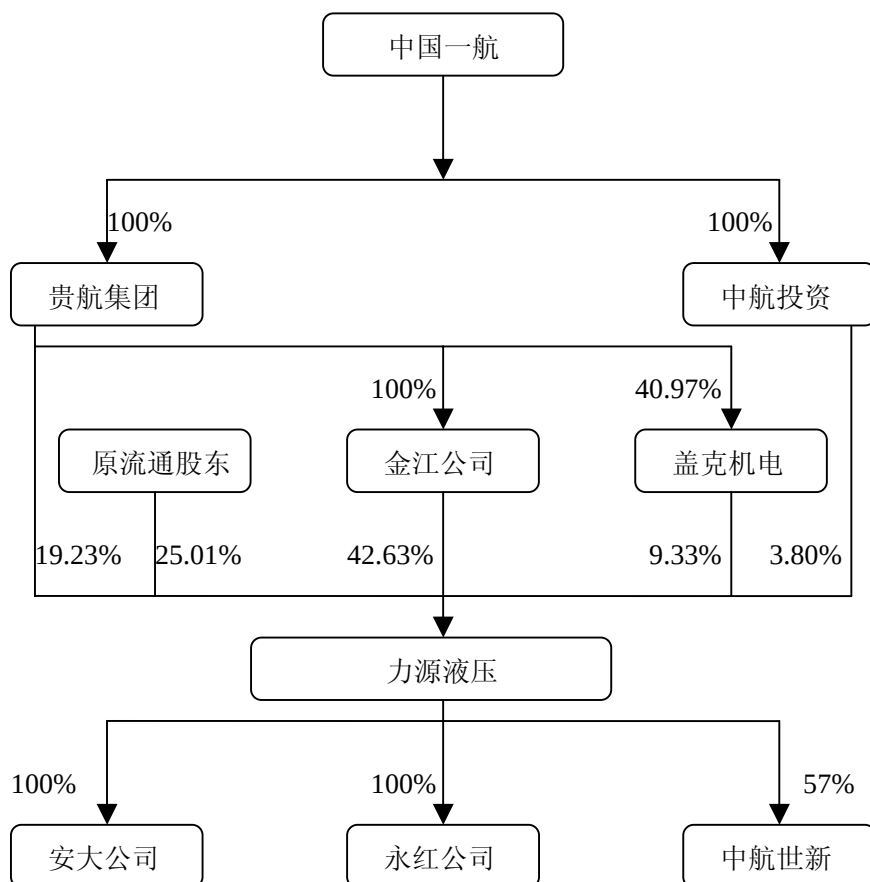
力源液压本次拟向金江公司、贵航集团、盖克机电和中航投资定向发行股票，发行价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前二十个交易日均价算术平均值的110.43%，即每股9.00元。本次发行总数为7,079.14万股，发行完成后，金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资将分别持有力源液压42.63%、19.23%、9.33%、3.80%的股份。

本次交易完成后，公司将形成更有竞争力的业务结构，将从单一的民用液压产业转变成为以军民共用液压产业、军民共用锻造产业和军民共用散热器产业等重机基础产业为核心，包括重机整机成套业务的重机装备产业链上市公司。

本次交易前相关主体的产权关系



本次交易后相关主体的产权关系



二、本次拟购买资产和拟出售资产的定价原则

(一) 拟购买资产和拟出售资产的定价原则和交易价格

拟购买资产之转让价格参照经由中国一航备案的资产评估价值,按照市场原则,由本公司与各发行对象协商确定。

(二) 本次向特定对象发行股份的定价原则和交易价格

根据本公司2006年11月8日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》,本次发行股票的价格拟定为公司临时停牌公告日(2006年10月10日)前20个交易日均价的算术平均值的110.43%,即9.00元。发行的股份的性质为人民币普通股,每股面值人民币1元。

三、本次交易前后公司控制权的变化

在本次交易前，金江公司持有力源液压58.68%的股份，为其控股股东，实际控制人为中国一航。交易完成后，金江公司将增持1,276.34万股力源液压股份，持股比例降至42.63%，仍然为其控股股东。本次发行的对象全部为中国一航的下属企业和实际控制的公司，交易完成后，中国一航合并持有力源液压股份比例增至74.99%，仍然为力源液压的实际控制人。因此，交易前后，公司的实际控制权没有发生变化。

四、本次交易前后公司主要关联交易的变化

相对于力源液压2006年报表，本次交易完成后，公司关联采购和关联销售的金额有较大幅度上升，这与公司实际控制人中国一航作为我国航空武器制造的主要承担者地位和公司作为主要军品配套承担者地位有关，但本公司与这些关联企业的经营往来都是在市场定价的基础上由交易双方协商确定，如果涉及军品，其定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方对定价没有决定权。关联交易的定价原则并不因此次重组而改变，公司采购和销售独立性不会受到影响。本次交易使公司与控股股东金江公司之间的经营性关联交易问题得到彻底解决，从此层面来说，公司的独立性得到了增强。并且，发行后力源液压的发展方向为拓宽、加深重机基础产业和向高新技术装备业务发展，业务方向不专门针对军品配套，与中国一航在军品配套方面的关联交易金额在公司收入中所占比例将处于逐步下降的趋势。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第4—029号、第4—111号《审计报告》审计的公司2006年财务报表和本次购买备考财务报表，本次交易完成前后，公司与关联方的主要关联交易情况如下：

交易前后力源液压主要关联交易情况					
单位：万元人民币					
序号	关联交易类型	2006年力源液压报表		2006年力源液压备考报表	
		金额	占同类比例（%）	金额	占同类比例（%）
1	采购货物及接受劳务				
	购买原材料	43.33	0.46%	8,160.04	11.04%
	接收劳务	386.52	100.00%	209.13	100.00%
	资产租赁	246.13	100.00%	52.96	100.00%
	进出口代理			115.94	100.00%
	综合服务	246.34	100.00%		
	合计	922.32	9.72%	8,538.07	11.55%
2	销售货物及提供劳务				
	产品销售	14.37	0.10%	45,345.76	41.76%
	提供劳务	407.84	100.00%	223.88	100.00%
	资产租赁	117.52	100.00%		
	综合服务	115.09	100.00%	281.49	100.00%
	合计	654.82	4.50%	45,851.13	42.22%

五、交易各方对本次交易的批准情况

（一）已获得批准的情况

1、2007年3月23日、4月18日、4月24日、4月25日，金江公司、贵航集团、中航投资、盖克机电分别召开董事会和股东会，批准了《向特定对象发行股份购买资产协议》。

2、2007年4月24日，力源液压董事会召开会议，批准了《向特定对象发行股份购买资产协议》。

（二）尚待批准的情况

- 1、本次交易尚待力源液压股东大会批准。
- 2、本次交易尚待国防科工委批准
- 3、本次交易尚待中国证监会的核准。
- 4、本次交易豁免要约尚待中国证监会批准。

六、本次交易前六个月发行对象买卖公司股票的情况

根据各发行对象出具的《关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的二级市场交易自查报告》，在本次交易前六个月，金江公司、贵航

集团、盖克机电、中航投资没有买卖公司股票。

七、发行对象对本次认购股份的承诺

本次发行对象为公司控股股东金江公司以及关联企业贵航集团、盖克机电和中航投资，各发行对象已出具《关于本次认购股份36个月内不转让或不流通的承诺函》，承诺自发行结束之日起36个月内不转让通过本次发行获得的股份。

第四节 资产购买方介绍

一、基本情况

中文名称：贵州力源液压股份有限公司

英文名称：GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO.,LTD

成立时间：1996年11月14日

注册地址：贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园

办公地址：贵阳市乌当区新天寨北衙路501号

法定代表人：李利

注册资本：10,854.30万元

营业执照注册号：5200001202192（2-2）

税务登记证号码：520112214434146

经营范围：液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

二、历史沿革及历次股本变动情况

（一）历史沿革

力源液压系经贵州省人民政府黔府函[1996]第211号文件和中国证券监督管理委员会证监发字[1996]269号文件批准，由金江公司独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于1996年11月14日在贵州省工商行政管理局登记注册，设立时总股本5,110.00万股，其中金江公司以5,551.39万元经营性资产认购3,610.00万股国有法人股，1996年10月22日通过上海证券交易所的交易系统以每股5.80元的价格上网定价发行1,350.00万股社会公众股，同时以相同价格向内部职工发行150.00万股内部职工股。1996年11月6日1,350.00万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，150.00万股内部职工股于1997年5月7日上市交易。

（二）上市后历次股本变动情况

1、股利分配及资本公积金转增

经公司1996年度股东大会会议审议通过，以1997年5月20日为股权登记日，力源液压实施每10股送2股转增8股的1996年度分配方案，总股本达到10,220.00万股。

2、配股

1998年11月5日至11月18日，力源液压以1997年年末总股本10,220.00万股为基数，以每股4.50元的价格向全体股东每10股配售1.50股，其中金江公司认购433.20万股，社会公众股东认购450.00万股，实际配售股份883.20万股，总股本达到11,103.20万股。

3、股权分置改革

2006年6月12日公司召开相关股东会议审议通过了公司的股权分置改革暨定向回购方案，并于2006年6月16日实施了“流通股股东每10股股份获得金江公司送予3股股份”的股权分置改革方案，金江公司共向流通股股东送出股份1,035.00万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，2006年8月24日力源液压定向回购并注销了金江公司持有的248.90万股公司股份。

力源液压股改前后股本结构					
股改前			股改后		
	股数（万股）	持股比例（%）		股数（万股）	持股比例（%）
金江公司	7,653.20	68.93%	限售流通股（金江公司）	6,369.30	58.68%
其他股东	3,450.00	31.07%	非限售流通股	4,485.00	41.32%
总股本	11,103.20	100.00%	总股本	10,854.30	100%

4、公司目前的股本结构

截至2006年12月31日，公司股本结构如下表：

2006年12月31日力源液压股本结构		
股份类别	数量（股）	占总股本的比例（%）
一、有限售条件股份	63,693,000	58.68
1、国有法人持股	63,693,000	58.68
二、无限售条件股份	44,850,000	41.32
人民币普通股	44,850,000	41.32
其中：高管持股	18,967	0.02
三、股份总数	108,543,000	100

截至2006年12月31日，公司前10名股东持股情况如下表所示：

2006年12月31日力源液压前10名股东持股情况			
名次	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	贵州金江航空液压有限责任公司	63,693,000	58.68
2	全国社保基金一零五组合	5,349,824	4.93
3	中国银河证券有限责任公司	2,303,849	2.12
4	同德证券投资基金	1,909,623	1.76
5	中国银行一同盛证券投资基金	1,904,952	1.76
6	兴业银行股份有限公司一兴业趋势投资混合型证券投资基金	1,759,125	1.62
7	上海砂润国际贸易有限公司	892,835	0.82
8	李爱玲	598,616	0.55
9	梁焕锡	531,613	0.49
10	中国工商银行一兴业可转债混合型证券投资基金	450,695	0.42

三、上市后历次分红情况

力源液压上市后历次分红情况	
会计年度	利润分配及资本公积金转增方案
1996年度	每10股送2股转增8股
1997年度	每10股派1.5元（含税）
2004年度	每10股派0.60元（含税）
2006年度	每10股派0.53元（含税）

四、公司主营业务及近三年的主要会计数据和财务指标

力源液压是国家级高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业的重点企业，依托金江公司军用液压产品制造技术和设备优势，主要从事民用高压柱塞液压泵、液压马达等系列产品的研制、开发、生产和销售，在民用高压柱塞液压泵、液压马达行业国内市场占有率第一（详见“第九章-业务与技术”）。

公司2004年、2005年、2006年经审计的简要财务信息如下：

力源液压2004-2006年资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
总资产	25,196.50	25,401.48	23,045.95
负债总额	8,029.24	7,450.86	6,152.98
股东权益	16,958.08	17,734.92	16,747.77

注：股东权益中不含少数股东权益。

力源液压2004-2006年损益表主要数据			
单位：万元人民币			
项 目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	14,573.37	12,587.72	10,755.63
主营业务利润	5,006.91	4,635.39	4,642.07
利润总额	1,453.94	1,017.19	1,182.55
净利润	1,267.77	904.18	1,211.94

力源液压2004-2006年主要财务指标				
报 告 期	2006年度	2005年度	2004年度	
每股净资产（元）	1.562	1.597	1.508	
资产负债率（%）	32.29%	29.58%	27.00%	
每股收益（元）	0.116	0.081	0.109	
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	6.05%	4.04%	7.00%	
每股经营活动现金流量净额（元）	0.187	0.185	0.174	

第五节 资产出售方介绍

一、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

（一）基本情况

中文名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

英文名称：CHINA NATIONAL GUIZHOU AVIATION
INDUSTRY(GROUP) CORPORATION LIMITED.

注册地址：贵阳市中华南路49号

办公地址：贵阳市小河区锦江路110号

法定代表人：谭卫东

注册资本：150,760万元

税务登记证号码：520114214405935

业务范围：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶产品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）。

（二）历史沿革

贵航集团始建于1964年，是以飞机、汽车及汽车零部件、工程液压件等为支柱产品，以资本和产品经营为纽带，集制造、贸易、科研、金融于一体的军民结合型大型航空工业集团，是我国重要的国防科研生产基地。

根据1997年10月15日中国航空工业总公司航空企【1997】1012号《关于中国贵州航空工业总公司建立现代企业制度试点方案的批复》，中国贵州航空工业总公司整体改制为国有独资的中国贵州航空工业（集团）有限责任公司。1999年航空工业体制调整后，贵航集团隶属于中国一航。

（三）股权结构

截至本报告书签署日，贵航集团公司的股权结构如下：

贵航集团公司股权结构		
股东名称	出资额(万元)	所占比例
中国航空工业第一集团公司	150,760	100%
合 计	150,760	100%

(四) 贵航集团2006年的简要财务信息如下:

贵航集团2006年资产负债表主要数据	
单位: 万元人民币	
项 目	2006年12月31日
流动资产	825,472.96
长期投资	41,059.28
固定资产	439,100.31
无形资产及其他	48,504.52
资产总计	1,354,137.07
流动负债	713,439.16
长期负债	206,545.61
递延税项	14.27
少数股东权益	154,704.02
股东权益	279,434.01

贵航集团2006年损益表主要数据	
单位: 万元人民币	
项 目	2006年度
主营业务收入	675,288.39
主营业务利润	194,891.41
营业利润	18,968.53
利润总额	17,100.05
净利润	6,801.80

注: 上述数据未经审计。

(五) 向本公司推荐董事及高级管理人员的情况

截止本报告日, 贵航集团不存在向本公司推荐董事的情况。

(六) 成立以来受到处罚情况

贵航集团已声明, 公司自成立以来, 未曾受到过任何行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚及也未曾有任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或

者仲裁。

二、贵州金江航空液压有限责任公司

（一）基本情况

中文名称：贵州金江航空液压有限责任公司

英文名称：GUIZHOU JINJIANG AVIATIONHYDRAULIC CO., LTD

注册地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

办公地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

法定代表人：李利

注册资本：6,445万元

税务登记证号码：52011221440000X

经营范围：航空、航天工程及农用机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业所需的原辅材料、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）；按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

（二）历史沿革

金江公司前身贵阳航空液压件厂始建于1965年，1970年正式投产。

1996年，贵阳航空液压件厂以其拥有的与工程机械配套的液压件资产作为出资，独家发起募集设立了贵州力源液压股份有限公司。

根据贵航集团1999年1月14日贵航集【1999】17号《关于贵阳航空液压件厂建立现代企业制度试点方案的批复》，贵阳航空液压件厂整体改制为贵阳航空液压有限责任公司，2000年10月贵州航空液压有限责任公司更名为贵州金江航空液压有限责任公司。

（三）股权结构

截止本报告签署日，金江公司的股权结构如下：

金江公司的股权结构		
股东名称	出资额(万元)	所占比例(%)
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	6,445	100%
合 计	6,445	100%

(四) 金江公司2006年的简要财务信息如下:

金江公司2006年资产负债表主要数据	
单位: 万元人民币	
项 目	2006年12月31日
流动资产	15,262.16
长期投资	10,271.15
固定资产	13,961.51
无形资产及其他	1,703.58
资产总计	41,198.40
流动负债	8,438.23
长期负债	8,924.27
股东权益	23,835.90

金江公司2006年损益表主要数据	
单位: 万元人民币	
项 目	2006年度
主营业务收入	10,620.18
主营业务利润	4,758.74
营业利润	1,225.73
利润总额	1,730.86
净利润	1,676.20

注: 上述数据未经审计。

(五) 向本公司推荐董事及高级管理人员的情况

截止本报告日, 金江公司推荐在本公司任职的董事情况如下:

金江公司推荐在力源液压任职的董事情况表				
姓名	性别	金江公司职务	力源液压职务	
		职务	职务	任职起止日期
李利	男	董事长	董事长	2006年12月14日至2009年12月14日
姬苏春	男	董事	副董事长、总经理	2006年12月14日至2009年12月14日
廖佳	男	副董事长、总经理	董事	2006年12月14日至2009年12月14日
杨强	男		董事、副总经理	2006年12月14日至2009年12月14日
胡冬生	男		董事、副总经理	2006年12月14日至2009年12月14日
舒代游	男		董事、副总经理、董秘	2006年12月14日至2009年12月14日

（六）成立以来受到处罚情况

金江公司已声明，公司自成立以来，未曾受到过任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚及也未曾有任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

三、贵州盖克航空机电有限责任公司

（一）基本情况

中文名称：贵州盖克航空机电有限责任公司

英文名称：GUIZHOU GAIC AVIATION ELECTROMECHANISM CO.,LTD

注册地址：贵阳市小河区锦江路110号

办公地址：贵阳市小河区锦江路110号

法定代表人：高克武

注册资本：116,330万元

税务登记证号码：52011473097902X

经营范围：生产销售航空机载设备及零部件、汽车零部件、工程液压系统、机械产品、塑料制品、化工产品（国家有专项规定的除外），环保产品的研制。

（二）历史沿革

根据2001年11月30日贵州省经济贸易委员会黔经贸产业【2001】1034号《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》，贵航集团以其拥有的永红

公司等七家下属债转股企业资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国建设银行股份有限公司在七家企业中拥有的部分债权作为出资，于2001年12月12日正式设立贵州盖克航空机电有限责任公司。

（三）股权结构

截止本报告书签署日，盖克机电的股权结构如下：

盖克机电股权结构情况表		
股东名称	出资额(万元)	所占比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	47,660.40	40.97%
中国华融资产管理公司	31,897.69	27.42%
中国信达资产管理公司	22,672.72	19.49%
中国建设银行股份有限公司贵州分行	11,993.62	10.31%
中国长城资产管理公司	2,105.57	1.81%
合计	116,330.00	100.00%

（四）盖克机电2006年的简要财务信息如下：

盖克机电2006年资产负债表主要数据	
单位：万元人民币	
项 目	2006年12月31日
流动资产	126,774.92
长期投资	4,670.19
固定资产	84,222.84
无形资产及其他	26,968.62
资产总计	242,636.57
流动负债	94,674.25
长期负债	34,430.05
递延税项	10.10
少数股东权益	958.26
股东权益	112,563.91

盖克机电2006年损益表主要数据	
单位：万元人民币	
项 目	2006年度
主营业务收入	112,560.25
主营业务利润	34,962.89
营业利润	4,358.92
利润总额	5,927.19
净利润	5,141.43

注：上述数据未经审计。

（五）向本公司推荐董事及高级管理人员的情况

截止本报告日，盖克机电不存在向本公司推荐董事的情况。

（六）成立以来受到处罚情况

盖克机电已声明，公司自成立以来，未曾受到过任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚及也未曾有任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

四、中航投资有限公司

（一）基本情况

中文名称：中航投资有限公司

英文名称：CHINA AVIATION INVESTMENT CO., LTD

注册地址：北京市东城区交道口南大街67号

办公地址：北京市东城区交道口南大街67号

法定代表人：林左鸣

注册资本：10,000万元

税务登记证号码：110101710930173000

经营范围：实业投资和资产管理

（二）历史沿革

根据2002年5月20日中国航空工业第一集团公司航计【2002】266号《关于设立中航投资有限公司的函》，经国家工商行政管理总局（国）名称预核内字【2002】

第361号《企业名称预先核准通知书》核准，中国一航出资10,000万元于2002年9月4日正式设立中航投资有限公司。

（三）股权结构

截至本报告书签署日，中航投资的股权结构如下：

中航投资有限公司股权结构		
股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国航空工业第一集团公司	10,000	100%
合 计	10,000	100%

（四）中航投资2006年的简要财务信息如下：

中航投资2006年资产负债表主要数据	
单位：万元人民币	
项 目	2006年12月31日
流动资产	36,361.80
长期投资	5,060.00
固定资产	3,772.31
无形资产及其他	60.25
资产总计	45,254.36
流动负债	26,176.51
长期负债	-38.94
递延税项	0.00
少数股东权益	5,175.43
股东权益	13,941.36

中航投资2006年损益表主要数据	
单位：万元人民币	
项 目	2006年度
主营业务收入	19,874.58
主营业务利润	5,258.14
营业利润	556.00
利润总额	609.24
净利润	265.61

注：上述数据未经审计。

（五）向本公司推荐董事及高级管理人员的情况

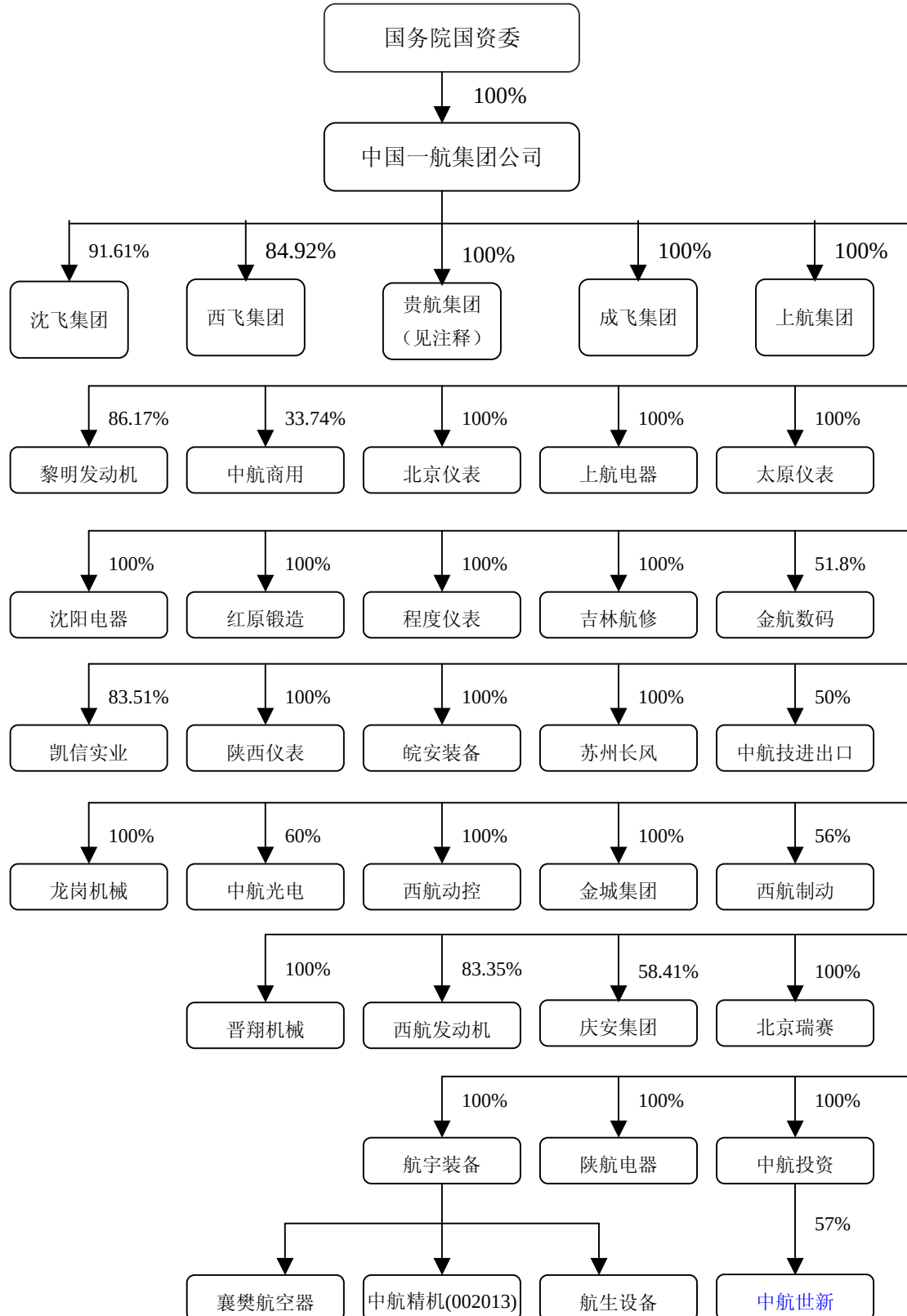
截止本报告日，中航投资不存在向本公司推荐董事的情况。

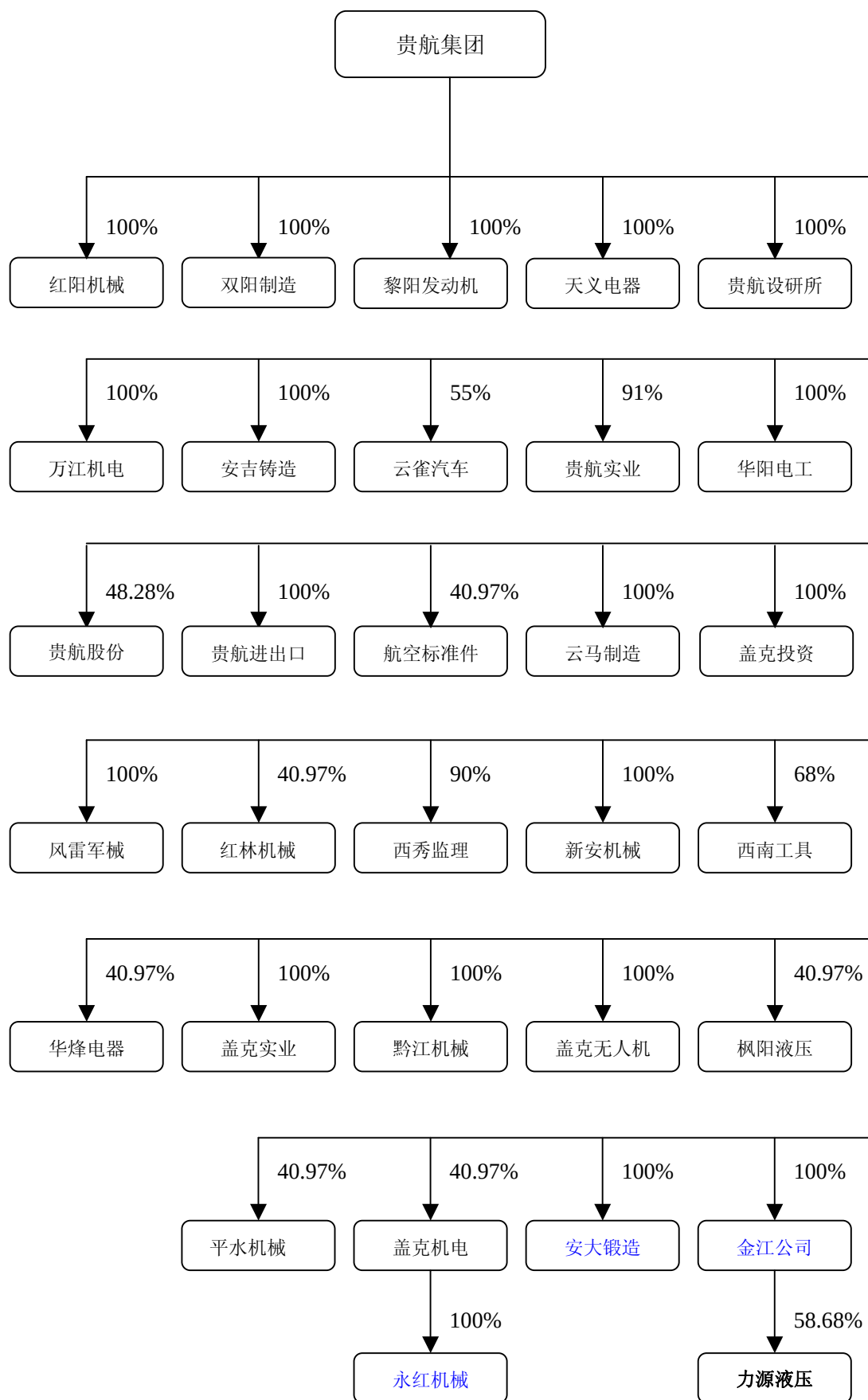
(六) 成立以来受到处罚情况

中航投资已声明，公司自成立以来，未曾受到过任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚及也未曾有任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第六节 资产购买方、出售方之产权关系及其关联方

资产购买方、出售方之产权关系及其关联方结构图





序号	企业名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营范围
1	中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(贵航集团)	150,760	100%	航空飞行器、发动机;航空机载设备及其零部件、汽车和发动机零部件等设计、生产、销售
2	西安飞机工业(集团)有限责任公司(西飞集团)	201,683	84.92%	飞机、航空零部件设计、试验、生产
3	沈阳飞机工业(集团)有限公司(沈飞集团)	350,325	91.61%	设计、研制、生产飞机及零部件;客车、越野车制造等
4	上海航空工业(集团)有限公司(上航集团)	23,944	100.00%	航空器、航空零配件及航空设备、机电产品
5	成都飞机工业(集团)有限责任公司(成飞集团)	72,915	100.00%	机械、电器、电子、航空产品及其零部件的设计、制造、加工
6	中航商用飞机有限公司(中航商用)	48,435	33.74%	民用航空器及派生型产品的设计、生产、销售
7	沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司(黎明发动机)	163,087	86.17%	工业产品、压力容器加工制造;机械设备技术咨询服务;锻造等
8	西安航空发动机(集团)有限公司(西安发动机)	121,298	83.35%	航空发动机、燃气轮机、烟气透平动力装置、航天发动机等
9	金城集团有限公司(金城集团)	14,647	100.00%	航空及民用机电液压产品、摩托车、第三产业
10	北京青云航空仪表有限公司(北京仪表)	6,344	100.00%	飞行器仪表、传感器和自动驾驶仪、电子仪器等制造销售
11	太原航空仪表有限公司(太原仪表)	4,186	100.00%	航空仪器仪表、电子衡器、传感器等制造、销售
12	庆安集团有限公司(庆安集团)	91,049	58.41%	航空机载设备、空调制冷设备、非标设备等制造销售
13	上海航空电器厂(上航电器)	6,000	100.00%	军工,电子电器、低压电器等
14	沈阳兴华航空电器有限责任公司(沈阳电器)	3,752	100.00%	航空电器、电连接器、特微电机、自动保护开关等研制生产销售
15	红原航空锻铸工业公司(红原锻造)	8,994	100.00%	锻铸毛坯、机械加工
16	成都航空仪表有限责任公司(成都仪表)	10,000	100.00%	航空电子、仪表、发动机控制系统、航空地面测试设备等
17	金航数码科技有限责任公司(金航数码)	5,420	51.80%	视频网络系统、计算机软件、计算机系统工程的技术开发、转让
18	中航投资有限公司(中航投资)	10,000	100.00%	实业投资、资产管理
19	中航凯信实业有限公司(凯信实业)	3,200	83.51%	自营和代理各类商品及技术的进出口业务
20	中航光电科技股份有限公司(中航光电)	8,900	60.00%	光电元器件及电子信息产品的生产销售
21	合肥皖安航空装备有限责任公司(皖安装备)	2,810	100.00%	飞机副油箱、起落架、航空地面设备、汽车保修设备等
22	苏州长风有限责任公司(苏州长风)	5,963	100.00%	航空电子及机载设备、航空产品的设计、研制、生产、维修等
23	中国航空技术进出口总公司(中航技进出口)	24,045	50.00%	商品进出口、各种贸易
24	陕西宝成航空仪表有限责任公司(陕西仪表)	20,000	100.00%	导航、制导仪器、仪表,空调器、机械电子产品生产销售
25	西安航空制动科技有限公司(西航制动)	33,851	56.00%	航空机载设备制造维修;机械、电子产品、粉末冶金等产品制造

序号	企业名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营范围
26	航宇救生装备有限公司（航宇装备）	10,000	100%	个体防护救生装备、应急救援装备、弹射动力装置、降落伞等
27	陕西航空电气有限公司（陕航电器）	7,100	100%	航空电源系统和发动机点火系统产品及相关产品的开发制造销售
28	北京瑞赛科技有限公司（北京瑞赛）	60,176	100%	机电产品的出口及科研生产所需机械设备、仪电仪表等的进口
29	西安航空动力控制有限责任公司（西航动控）	14,000	100%	航空液压附件研制生产、非标设备的制造；技术咨询服务等
30	吉林航空维修有限责任公司（吉林航维）	8,000	100%	航空器及发动机、机载设备、航空零部件等修理、制造
31	晋翔机械厂（晋翔机械）	6,000	100%	橡胶制品
32	龙岗机械厂（龙岗机械）	4,000	100%	航空装备修理、弹簧制动缸、离合器主泵总成等

序号	企业名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营范围
1	贵州华阳电工厂 (华阳电工)	2,185	100%	汽车零部件及配件制造 航空、 航天专用设备制造
2	贵州双阳飞机制造厂 (双阳制造)	13,342	100%	飞机制造及飞行员培训
3	贵州黎阳航空发动机公司(黎阳发动机)	35,161	100%	发动机、汽车零部件等
4	贵州云马飞机制造厂 (云马制造)	4,488	100%	飞机及各种车辆设计制造
5	贵州贵航飞机设计研究所(贵航设研 所)	1,000	100%	歼击机及机载设备设计研究
6	贵阳万江航空机电有限公司(贵阳机电)	8,534	100%	汽车零部件
7	贵州安吉航空精密铸造有限责任公司 (安吉铸造)	2,600	100%	汽车缸盖、进气歧管等汽车零部 件
8	贵州青年云雀汽车有限公司(云雀汽车)	16,000	55%	云雀GHK7060微型轿车
9	深圳贵航实业有限公司(贵航实业)	2,000	91%	玻璃幕墙金属构件
10	贵州贵航汽车零部件股份有限公司(贵航 股份)	22,000	48.28%	汽车、摩托车零部件制造及销售
11	贵州贵航进出口公司 (贵航进出口)	725	100%	各类汽车、摩托车及其零部件、 飞机零件
12	贵州盖克航空机电有限责任公司(盖克 机电)	107,136	40.97%	航空机载设备及零部件,汽车零 部件,工程液压
13	贵州枫阳液压有限责任公司(枫阳液压)	4,580	40.97%	中央回转接头等液(气)压基础 件和拖式混凝土输送泵
14	贵州红阳机械(集团)公司(红阳机械)	2,913	100%	航空橡胶塑料制品的研制、生产
15	贵州天义电器有限责任公司(天义电器)	4,013	100%	航空电器、汽车电器、程控电源 接触器的研制生产
16	贵州风雷航空军械有限责任公司(风雷军 械)	3,499	100%	飞机通用挂架、汽车零部件等
17	贵州安大航空锻造有限责任公司(安大锻 造)	7,129	100%	航空发动机、飞机和燃气轮机的 锻件生产
18	贵州西秀工程建设监理有限责任公司(西 秀监理)	50	90%	工业与民用建筑,航空港的监理
19	贵州新安航空机械有限责任公司(新安机 械)	2,068	100%	航空刹车机轮及刹车装置附件; 阀类产品
20	贵州盖克投资管理有限公司(盖克投资)	1,500	100%	经营性投资,机械设备,电子 产品及零配件,化工产品
21	贵州红林机械有限公司(红林机械)	22,662	40.97%	电磁阀系列产、国际转包生产、 发动机空燃比控制系统
22	贵州西南工具(集团)有限公司(西南工 具)	7,000	68%	空调压缩机叶片、各类刀具、机 床附件等研制、生产
23	贵州华烽电器有限公司(华烽电器)	13,251	40.97%	航空微特电机、电连接器的研制 、生产
24	贵州平水机械有限责任公司(平水机械)	15,686	40.97%	航空专用设备制造及烟草机械生 产
25	中国航空工业标准件制造有限责任公司 (航空标准件)	3,595	40.97%	航空航天用标准件、紧固件的 生产
26	贵州盖克实业有限公司(盖克实业)	500	100.00%	物业管理、家政服务

序号	企业名称	注册资本 (万元)	股权比例	主营范围
27	贵州盖克无人机有限责任公司（盖克无人机）	1,000	100%	无人驾驶飞机、轻型飞机及相关航空产品和机电产品
28	贵州金江航空液压有限责任公司（金江公司）	6,455	100%	航空航天工程及农业机械配套用液压泵、马达
29	贵阳黔江机械厂（黔江机械）	1,577	100%	飞机地面保障设备、随机工具和发动机工具的制造

第五章 本次交易涉及的资产状况

第一节 拟购买资产的状况

本次拟购买资产的基本情况如下：

拟购买资产的基本情况		
公司	主营业务	本次拟购买股权比率
安大公司	从事军民共用航空锻件开发、生产、销售	100%
永红公司	从事军民共用换热器产品开发、生产、销售	100%
中航世新	从事燃气轮机成套设计、开发、生产、销售	57%
金江公司	从事军用液压泵、液压马达开发、生产、销售	全部经营性资产
金江公司土地使用权	/	全部授权经营土地

根据本次发行对象金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资与本公司签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》，各发行对象保证上述本公司拟购买资产均为发行对象合法拥有（少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理之中），除已披露外，该等资产之上未有冻结、查封或者设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

本次交易纳入评估范围的资产中，存在以下事项：

（1）安大公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中共有 26 处计 7,389.78 平方米房屋建筑物因无合法报建手续而未办理房屋产权证，2 处未完工暂未办理产权证。运输设备中，有 3 台车辆行驶证证载车主非“贵州安大航空锻造有限责任公司”，另有两台车辆（分别为桑塔纳 2000 和云雀轿车）未办理车牌，只使用于厂内。

（2）永红公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中有 14 处房屋建筑物因无合法报建手续未办理产权证，2 处未完工未办理产权证。另外，永红公司有部分车辆行驶证证载车主非永红公司。

（3）金江公司：纳入评估范围的运输设备中，有 7 台车辆行驶证载权利人非金江公司，一台未办理行驶证。

(4) 中航世新：纳入评估范围的运输设备中，有 14 台车辆行驶证载权利人非中航世新，其中 6 台为中航世新前身（未变更）、8 台为抵债车辆。

此外，中航世新下属子公司中航世新安装工程（北京）有限公司是由中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司于 2003 年 11 月 12 日共同出资设立的有限责任公司，出资比例分别为 80%和 20%，根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程(北京)有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，因此中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权。2006 年 12 月 21 日，中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司签订股权转让协议，北京黎明航发动力科技有限公司将 20%股权转让给中航世新，预计在 2007 年 4 月底前完成股权转让和工商变更登记手续。

对于上述存在权利瑕疵的资产，安大公司、永红公司、中航世新和金江公司已出具承诺函，承诺尽快完善该等资产的权属证明，对部分由于历史的或特殊的原因确实无法完善权属证明的资产出具了书面确权声明，声明该等资产确属公司财产。同时，各发行对象已承诺，将尽最大努力协助上市公司或相关单位在六个月内完善有关资产的权属证明，并赔偿或者补偿力源液压因此遭受的任何损失。

本次向特定对象发行股份购买资产涉及的土地的处置：永红公司的生产经营用地在 2001 年债转股时已由贵航集团作价注入永红公司。金江公司生产经营用地中的 3 宗国有划拨土地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，贵航集团再以其为对价认购力源液压本次发行的股份。安大公司生产经营所用的 12 宗国有划拨地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。2002 年中航世新成立时，发起人并未将中航世新生产经营用地投入公司，而是由中航世新向股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司租赁使用；2007 年 3 月 19 日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司签署《土地转让协议书》，沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司同意将其以授权经营方式取得的、中航世新生产经营占用的 3 宗土地的使用权转让给中航世新，目前转让手续正在办理之中。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字(2006)第 4—111-2 号审计报告和中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号、054 号、055 号、056 号评估报告，本次拟购买资产的财务情况如下（未

含金江公司生产经营所用授权经营土地使用权)：

拟购买资产2004-1006年资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	102,714.59	81,852.56	59,505.41
长期资产	56,665.49	51,258.18	49,731.67
总资产	159,380.08	133,110.74	109,237.08
流动负债	74,186.67	59,499.78	48,807.24
长期负债	24,989.39	22,490.83	19,891.57
少数股东权益	4,988.79	4,866.00	4,918.64
净资产	55,215.23	46,254.13	35,619.63

拟购买资产2004-2006年损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	95,293.02	81,909.13	53,952.79
营业利润	8,251.89	7,984.00	3,023.67
利润总额	8,266.16	8,154.83	2,771.22
少数股东损益	253.91	80.77	143.19
净利润	7,154.72	7,026.88	2,413.78

拟购买资产汇总评估情况					
评估基准日：2006年6月30日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	101,764.74	101,842.99	102,222.86	379.87	0.37
长期资产	60,706.16	60,706.16	66,217.25	5,511.09	9.64
总资产	162,470.90	162,549.15	168,440.11	5,890.96	3.83
流动负债	77,556.58	77,634.83	77,684.63	49.80	0.06
长期负债	24,975.90	24,975.90	25,027.31	51.41	0.21
净资产	59,938.42	59,938.42	65,728.17	5,789.75	10.22

注：上述评估数据为简单汇总数（未扣除少数股东权益）

一、安大公司

（一）基本情况

公司名称：贵州安大航空锻造有限责任公司

企业类型：国有独资

注册地址：贵州省安顺市东郊

注册资本：7,129万元

法定代表人：郭虹

经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

（二）历史沿革

安大公司前身安大锻造厂始建于1966年，1970年正式投产。

根据1999年9月20日贵航企【1999】307号《关于安大锻造厂建立现代企业制度试点实施方案的批复》，安大锻造厂实行整体改制并于2000年3月28日正式成立贵州安大航空锻造有限责任公司。

（三）股权结构

截至本报告出具之日，安大公司的股权结构如下：

安大公司股权结构	
股东名称	持股比例（%）
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买贵航集团所持有的安大公司100%股权，交易完成后，安大公司成为本公司的控股子公司。

安大公司本次股权转让已履行了部分相关审批程序：2007年3月16日获得安大公司职工代表大会批准，2007年4月18日获得贵航集团董事会批准，2007年4月20日获得中国一航批准。

（四）财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第4—098号《审计报告》，安大公司2004年——2006年的财务状况和经营成果如下：

安大公司资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	45,258.98	34,609.18	26,224.39
长期资产	22,393.58	20,442.32	20,031.75
总资产	67,652.56	55,051.50	46,256.14
流动负债	33,209.12	26,846.55	23,518.70
长期负债	9,793.19	6,704.26	6,378.95
所有者权益	24,650.25	21,500.69	16,358.49

安大公司损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	42,810.90	35,699.34	22,234.55
营业利润	4,011.17	5,118.86	1,537.73
利润总额	4,239.51	5,118.76	1,236.69
净利润	3,696.14	4,472.54	1,117.81

注：以上财务数据系合并报表数据。

（五）资产评估情况

1、评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 056 号《资产评估报告书》，安大公司的具体评估结果如下：

安大公司资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日					
单位：万元人民币					
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期资产	22,393.58	22,393.58	26,202.01	3,808.43	17.01
总资产	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.3	0.28
股东权益	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

2、关于评估增减值的说明

安大航空锻造净资产评估增值3,766.33万元，原因如下：

（1）存货中原材料残次冷背品与产成品不合格品导致流动资产减值29.21万

元。

(2) 固定资产增值3,805.74万元，其中建筑物增值1,378.68万元，主要是大量建筑物建成日期较早，已计提完折旧，导致增值；设备增值2,432.44万元，主要是大量逾龄使用设备增值，以及会计折旧年限与设备经济使用寿命的差异造成增值。

(3) 评估师补提了应付利息导致负债增值71.31万元。

(六) 业务与主要产品

安大公司主要从事军民共用航空锻件的生产、销售。详细资料见“第九章业务与技术”部分。

二、永红公司

(一) 基本情况

公司名称：贵州永红航空机械有限责任公司

企业类型：有限责任（国有独资）

注册地址：贵阳市经济技术开发区清水江路1号

注册资本：7,706万元

法定代表人：李跃光

经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的1千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

(二) 历史沿革

永红公司的前身永红机械厂始建于1969年1月，属于军民结合国家大二型企业。

1999年永红机械厂的汽车零部件散热器、过滤器资产被剥离出来进入贵州贵航汽车零部件股份有限公司。

2001年1月12日根据贵航企【2000】307号《关于永红机械厂建立现代企业制度实施方案的批复》，被剥离后的永红机械厂整体改制为贵州永红航空机械有限责任公司，注册资本3,275万元。

根据 2000年11月13日和2001年9月贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司签署的《债权转股权协议》和《债权转股权补充协议》，永红公司等七家贵航集团下属公司实行债转股，贵航集团将拥有的永红公司等七家下属公司资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司在上述七家公司拥有的部分债权作为出资组建贵州盖克航空机电有限责任公司。债转股后，永红公司股东由贵航集团变为盖克机电，注册资本增至8,328万元。本次对非经营性资产实施减资剥离后，永红公司注册资本变为7,706万元，目前，减资手续正在办理之中。

（三）股权结构

截至本报告出具之日，永红公司的股权结构如下：

永红公司股权结构	
股东名称	持股比例（%）
贵州盖克航空机电有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买盖克机电所持有的永红公司100%股权。交易完成后，永红公司成为本公司的全资子公司。

永红公司本次股权转让已履行了部分相关的批准程序：2006年12月11日，盖克机电第八次股东会批准永红公司参与贵州力源液压股份有限公司重组上市方案；2007年3月27日，获得永红公司职工代表大会批准；2007年4月25日，盖克机电股东会批准了永红公司本次转让的详细方案；2007年4月20日取得中国一航批准。

（四）财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第4—080号《审计报告》，永红公司2004年——2006年的财务状况、经营成果如下：

永红公司资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	13,598.29	12,387.57	8,721.99
长期资产	14,115.09	11,899.99	10,309.78
总资产	27,713.38	24,287.56	19,031.77
流动负债	7,663.55	7,426.85	6,446.41
长期负债	6,310.88	5,379.59	2,952.05
股东权益	13,738.95	11,481.12	9,633.31

永红公司损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	22,045.58	16,027.05	11,176.08
营业利润	2,199.98	1,641.68	958.38
利润总额	2,230.21	1,793.09	891.75
净利润	2,063.20	1,542.49	819.28

（五）资产评估情况

1、评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号《资产评估报告书》，永红公司的具体评估结果如下：

永红公司资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期资产	14,115.09	14,115.09	15,366.52	1,251.43	8.87
总资产	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	6,310.88	6,310.88	6320.47	9.59	0.15
股东权益	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

2、关于评估增减值的说明

永红公司净资产评估增值1,320.25万元。主要原因如下：

（1）由于存货加计了部分利润导致流动资产评估增值81.99万元，增值率0.60%。

（2）固定资产评估增值586.66万元，增值率5.22%。因为：

A、房屋建筑物原值增值197.45万元，增值率6.21%；净值增值206.88万元，增值率8.78%。主要由于材料和人工的上涨、评估用的经济寿命年限长于企业的会计折旧年限所致。

B、设备类原值减值159.15万元，减值率1.85%；净值增值379.78万元，增值率6.10%。主要原因为企业的会计折旧年限小于评估经济使用年限。

(3) 土地使用权价格的上涨导致无形资产评估增值664.77万元，增值率23.07%。

(4) 由于考虑了借款中的应计未计利息，导致负债评估增值13.17万元，增值率0.09%。

(六) 公司业务

永红公司主要从事军民共用散热器的开发、生产和销售。详细资料见“第九章业务与技术”部分。

三、中航世新

(一) 基本情况

公司名称： 中航世新燃气轮机股份有限公司

企业类型： 股份公司

注册地址： 北京市海淀区学院路37号

注册资本： 9,000万元

法定代表人： 刘志伟

经营范围： 燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；国内外燃气轮机动力工程的设计、承包、发包、建设、安装、调试和运行服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修、备件供应、技术咨询和人员培训；机电设备、压力容器、余热锅炉和各种换热器等工业产品的生产和销售；高新技术产业投资；国内外贸易。

(二) 历史沿革

中航世新系经国家经贸委国经贸企改【2002】814号《关于同意设立中航世新燃气轮机股份有限公司的批复》批准，由中航投资等13家公司于2002年12月25

日共同发起设立的股份公司，是国内燃气轮机成套产品专业化生产厂家。

（三）股权结构

截至本报告出具之日，中航世新股权结构情况如下：

中航世新股权结构	
股 东	持 股 比 例
中航投资有限公司	57%
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	10.56%
西安航空发动机（集团）有限公司	6.33%
中国华融资产管理公司	5.22%
贵州黎阳航空发动机公司	5.11%
中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所	4.22%
中国航空工业燃机动力（集团）公司	4.22%
北京瑞赛科技有限公司	2.56%
中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所	1.67%
中国燃气涡轮研究院	0.89%
西安航空动力控制工程有限责任公司	0.89%
贵州安大航空锻造有限责任公司	0.89%
贵州航空发动机研究所	0.44%
合 计	100%

公司本次拟购买中航投资所持有的中航世新57%的股权，交易完成后，本公司为中航世新第一大股东。

中航世新本次股权转让已于2007年 4月 24 日、2007年4月20日分别取得中航投资董事会同意和中国一航的批准。

（四）财务状况

根据天健华证中州（北京）会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审字[2007]GF字第010028号《审计报告》，中航世新2004年——2006年的财务状况、经营成果如下：

中航世新资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	29,384.88	24,482.02	16,671.06
长期资产	7,127.66	4,026.93	4,076.57
总资产	36,512.54	28,508.95	20,747.63
流动负债	25,440.55	17,685.30	9,744.68
长期负债	-38.94	-25.44	20
股东权益	10,740.59	10,496.64	10,639.16

注：股东权益中不含少数股东权益

中航世新损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	19,874.58	22,739.03	14,785.79
营业利润	574.22	242.71	332.74
利润总额	627.45	154.42	309.35
净利润	493.06	117.48	275.03

（五）资产评估情况

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 054 号《资产评估报告书》，中航世新的具体评估结果如下：

中航世新资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0
长期资产	11,063.36	11,063.36	11,087.95	24.59	0.22
总资产	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0	0
长期负债	-52.44	-52.44	-52.44	0	0
股东权益	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

（六）公司业务

中航世新主要从事燃气轮机成套产品的研制、生产和销售以及燃气轮机动力工程的设计、承包、发包、建设、安装、调试和运行服务以及机电产品生产，详

细资料见“第九章业务与技术”部分。

四、金江公司液压件经营性资产

（一）基本情况见“第四章 本次交易的基本情况之五—资产出售方介绍”

（二）股权状况

截至本报告出具之日，金江公司的股权结构如下：

金江公司股权结构	
股东名称	持股比例（%）
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买金江公司液压件生产的全部经营性资产，交易完成后，金江公司将不再从事液压件生产经营业务。

金江公司本次资产转让已取得以下批准程序：2007年3月21日获得职工代表大会批准，2007年3月23日取得金江公司董事会批准，2007年4月24日取得中国一航批准。

（三）财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字（2007）第4—081号《审计报告》，金江公司拟转让的经营性资产2004年—2006年的模拟财务状况、经营成果如下：

金江公司拟转让资产模拟资产负债表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	14,476.90	10,379.06	7,889.63
长期资产	13,134.12	14,993.91	15,418.52
总资产	27,611.02	25,372.97	23,308.15
流动负债	7,878.13	7,546.63	9,099.20
长期负债	8,924.27	10,432.43	10,540.57
股东权益	10,808.62	7,393.91	3,668.38

金江公司拟转让资产模拟损益表主要数据			
单位：万元人民币			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	10,620.18	7,527.62	5,783.25
营业利润	1,466.57	980.57	194.75
利润总额	1,169.03	1,088.37	333.34
净利润	1,114.37	944.7	319.85

（四）资产评估情况

1、评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 055 号《资产评估报告书》，金江公司拟转让的液压件经营性资产的具体评估结果如下：

金江公司液压件经营性资产评估结果					
评估基准日：2006年6月30日			单位：万元人民币		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期资产	13,134.12	13,134.13	13,560.73	426.60	3.25
总资产	27,611.02	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
股东权益	10,808.62	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

2、关于评估增减值的说明

金江公司净资产评估增值678.47万元，增值率6.28%。主要原因如下：

（1）产成品评估考虑了部分利润导致流动资产评估增值268.55万元。

（2）由于金江公司建筑物账面价值中包含了部分设备成本及土地成本，评估师在机器设备及土地使用权价值中进行评估，造成房屋建筑物评估减值1,324.28万元，减值率24.60%

（3）固定资产——设备评估增值326.82万元，增值率3.98%。其中：

A、机器设备评估增值384.77万元，增值率5.03%。增值的主要原因包括：①评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长；②部分90年代购置的机械加工设备使用时间已超过经济寿命年限，但仍能正常使用，导致评估增值。

B、由于评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长故造成车辆评估增值

52.45万元，增值率40.16%；

C、近年来电脑、打印机等办公电子设备价格下降导致电子设备评估减值110.40万元，减值率25.61%；

（4）土地价格的上涨及土地帐面价值不完整造成无形资产评估增值786.78万元,增值率12,468.78%；

（5）评估师对于各项借款补记利息导致负债评估增值16.68万元；

（五）主要业务

金江公司主要从事航空、航天及民用工程、农业机械配套液压泵、液压马达的研制、生产和销售，详细资料见“第九章业务与技术”部分。

五、金江公司授权经营土地使用权

金江公司生产经营用地共5宗，总面积159,327平方米，评估总价值3,406.36万元，其中出让地2宗，面积38,524.30平方米，评估价值793.09万元已包含在金江公司拟出售资产评估价值中；国有划拨地3宗，面积120,802.70平方米，评估价值2,613.27万元，由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由贵航集团以此为对价认购力源液压本次发行的股份。

第二节 本次交易资产所涉及的重置事项

一、安大公司

安大公司的重组事项包括非经营性资产的剥离、现有离退休人员及非经营性资产从业人员的安置和土地处置三项。

（一）非经营性资产的剥离

安大公司剥离的非经营性资产共计59项，总计原值11,648,399.78元，现值8,654,078.87元，包括：

- 1、职工医院资产：包括医院使用的房屋建筑物（门诊部、门诊所、围墙、污水处理池）、医疗设备和运输工具（微型救护车）等25项，原值990,650.90元，净值181,743.89元；
- 2、幼儿园资产：包括幼儿园使用的房屋建筑物（托儿所、托儿所食堂、幼儿园改造工程）和消毒设备等4项，原值231,417.01元，净值102,013.94元；
- 3、某些与生产经营关联度不高且存在权利瑕疵的资产及其它非经营性资产：包括教育中心楼、综合服务楼、基建办公楼、服务公司楼、浴室、菜市场、运动场、部分厕所、家属区上水设施和部分未房改的宿舍等30项，原值10,426,331.87元，净值8,370,321.04元。

上述资产剥离出来后，职工医院无偿划转给贵航集团下属302医院，其余资产全部无偿划转给贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”）并由其接收、经营和管理。

安大公司剥离的非经营性资产明细表

单位：人民币元

单位	资产名称	数量	帐面原值	已提折旧	帐面净值
幼儿园	幼儿园改造	1	100,011.09		100,011.09
	托儿所	1	93,041.04	93,041.04	0.00
	托儿所食堂	1	35,364.88	33,596.64	1,768.24
	消毒柜	1	3,000.00	2,765.39	234.61
	小计	4	231,417.01	129,403.07	102,013.94
医院	卫生科围墙	1	25,111.79	20,860.96	4,250.83
	门诊所	1	238,225.03	235,679.88	2,545.15
	污水处理池	1	52,012.00	49,411.40	2,600.60
	门诊部	1	97,765.55	94,832.58	2,932.97
	显微镜	1	8,200.00	6,760.36	1,439.64
	微波治疗仪	1	36,000.00	22,041.75	13,958.25
	X光机	1	148,715.69	71,519.84	77,195.85
	微电脑呼叫系统	1	4,900.00	3,114.93	1,785.07
	红外线测温仪	2	4,500.00	2,860.84	1,639.16
	数字式智能型心电图机	1	9,700.00	3,174.81	6,525.19
	格力空调	1	7,560.00	716.64	6,843.36
	医院排污系统改造	1	41,447.30		41,447.30
	打印机	1	5,080.00	4,927.60	152.40
	旋磁排石仪	1	13,500.00	12,825.00	675.00
	胃电图仪	1	13,365.00	12,964.05	400.95
	B超机	1	110,968.12	107,639.08	3,329.04
	九孔无影灯	1	3,252.00	3,154.44	97.56
	心脏功能检测仪	1	42,920.00	41,632.40	1,287.60
	电热卧式消毒器	1	14,960.00	14,511.20	448.80
	卧式数传动量机	1	6,799.72	6,595.73	203.99
	心脏急救装置	1	8,850.00	8,584.50	265.50
	立位透视铅房	1	5,164.70	5,009.76	154.94
	牙科综合治疗仪	1	3,400.00	3,298.00	102.00
	微型救护车	1	88,254.00	76,791.26	11,462.74
	小计	25	990,650.90	808,907.01	181,743.89
其它	802# 砖砌围墙	1	27,963.34	26,565.17	1,398.17
	教育中心楼	1	180,030.70	95,289.78	84,740.92
	综合服务楼	1	7,906,851.09	683,151.84	7,223,699.25
	802# 浴室	1	130,093.79	78,947.51	51,146.28
	教育楼厕所	1	10,221.78	9,915.13	306.65
	快装锅炉	1	112,975.43	109,586.17	3,389.26
	基建办公楼	1	63,611.69	44,433.53	19,178.16
	宿舍	16	662,424.84	490,639.75	171,785.09
	708# 服务楼	1	232,358.92	126,371.24	105,987.68
	菜市场	1	290,180.01	179,284.92	110,895.09
	服务公司楼	1	26,309.84	16,073.60	10,236.24
	桃馨园厕所	1	106,268.36	1,700.28	104,568.08
	宿舍区上水	1	4,123.24	3,999.54	123.70
	砂石组厕所	1	36,405.46	11,588.08	24,817.38
	运动场	1	636,513.38	178,588.08	457,925.30
	小计	30	10,426,331.87	2,056,010.83	8,370,321.04
	总计	59	11,648,399.78	2,994,320.91	8,654,078.87

安大公司剥离过程表				
2006年12月31日		单位：元人民币		
报表项目	审定数	剥离调整金额		剥离审定数
		借方	贷方	
流动资产				
货币资金	61,842,542.81			61,842,542.81
应收票据	28,609,222.83			28,609,222.83
应收帐款余额	65,970,913.39			4,469,754.53
减：坏帐准备	4,469,754.53			61,501,158.66
应收帐款净额	61,501,158.66			61,501,158.66
其他应收款余额	19,954,049.13		329,777.71	19,624,271.42
减：坏帐准备	1,456,213.57			1,456,213.57
其他应收款余额	18,497,835.56		329,777.71	18,168,057.85
预付帐款	84,793,528.91			84,793,528.91
存货	198,585,330.37		910,000.00	197,675,330.37
流动资产合计	453,829,618.64		1,239,777.71	452,589,840.93
长期投资				
长期股权投资	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
长期投资合计	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
固定资产				
固定资产原值	348,969,152.81		15,635,847.54	333,333,305.27
减：累积折旧	165,198,889.34	6,087,174.67		159,111,714.67
固定资产净值	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
固定资产净额	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
在建工程	14,329,841.46			14,329,841.46
固定资产合计	198,100,104.93	6,087,174.67	15,635,847.54	188,551,432.06
资产总计	687,950,142.78	6,087,174.67	17,511,644.46	676,525,672.99
流动负债				
短期借款	127,000,000.00			127,000,000.00
应付票据	42,000,000.00			42,000,000.00
应付帐款	51,554,219.34			51,554,219.34
预收帐款	8,958,113.07			8,958,113.07
应付工资	13,407,096.64			13,407,096.64
应付福利费	8,783,803.56			8,783,803.56
应付股利	4,240,930.78			4,240,930.78
应交税金	14,311,670.00			14,311,670.00
其他应交款	4,580,000.00			4,580,000.00
其他应付款	56,902,031.49		354,380.00	57,256,411.49
流动负债合计	331,736,864.88		354,380.00	332,091,244.88
长期负债				
长期借款	78,000,000.00			78,000,000.00
专项应付款	19,931,887.09			19,931,887.09
长期负债合计	97,931,887.09			97,931,887.09
负债合计	429,668,751.97		354,380.00	430,023,131.97
所有者权益				
实收资本	81,243,910.38			81,243,910.38
资本公积	76,710,660.50			76,710,660.50
盈余公积	17,283,137.42			17,283,137.42
未分配利润	83,043,682.51	10,927,574.31	-851,275.48	71,264,832.72
所有者权益合计	258,281,390.81	10,927,574.31	-851,275.48	246,502,541.02
负债和所有者权益合计	687,950,142.78	10,927,574.31	-496,895.48	676,525,672.99

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，安大公司无法对划拨给安顺市安大气体有限责任公司、安顺市安大温控炉窑有限责任公司、安顺市安大运输有限公司和安顺市安大物业管理有限公司等四家辅业改制分流企业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给四家企业的改制分流资产暂挂“其他应收款”等科目。此次安大公司进入力源液压前需将挂在“其他应收款”等科目的辅业改制分流资产价值与其他剥离的非经营性资产一起划转贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”），待国务院国资委的资产核销批复下达后，由盖克投资最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

（二）人员安置

人员安置包括两部分：现有离退休人员的管理和非经营性资产——职工医院在册员工的安置。

1、离退休人员管理

现有离退休人员全部由贵航集团指定的盖克投资接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由盖克投资承担；离休人员的医药费、离退休人员的行业补差和离退休人员的住房增量补贴则由上市公司（安大公司）承担。

2、职工医院在册员工的安置

安大职工医院资产由贵航集团指定其下属的302医院接管，职工医院的现有员工也将随资产一起由302医院接收、管理。

（三）土地处置

根据北京国地房地产评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的GD2006-221-GF3-安大《土地估价报告》，安大公司生产经营涉及的土地共12宗，总面积325,337.44平方米，评估总价值5,788.55万元。

此次重组，安大公司生产经营用地暂不进入上市公司，由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，再由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。

二、永红公司

永红公司此次涉及的重组事项包括非经营性资产的剥离和离退休人员的安置两项。

（一）非经营性资产的剥离

永红公司剥离的非经营性资产帐面总价值11,160,788.67元，包括：法律手续不完备的贵阳花溪蓝天培训中心投资以及一些生活区配套设施资产——家属区土地、道路、挡墙、室外绿化、给排水管道、电力通讯照明设施、自行车棚、浴室、菜场、粮店等。

上述资产由盖克机电以减资方式剥离出永红公司并由其接收、经营管理。目前，减资手续正在进行当中。

永红公司剥离的非经营性资产明细表	
单位：元人民币	
项 目	截止2006年12月帐面价值
家属区土地	4,835,927.19
厂区其他	1,126,341.36
浴室	377,260.26
菜场	41,270.34
132# 房屋（家属区煤棚）	80,855.64
七号路	1,252,243.05
家属区挡墙	351,183.71
家属区化粪池	101,135.59
家属区自行车棚	67,545.87
生活区道路	1,873,839.37
生活区室外绿化	48,996.32
兴航地道桥	167,754.96
粮店	55,901.48
家属区厕所	5,407.42
家属区给排水管道	221,141.00
家属区电力通讯照明设备	353,985.11
长期投资-花溪宾馆	200,000.00
合计	11,160,788.67

永红公司资产剥离过程表			
2006年12月31日		单位：人民币元	
项 目	审定数	剥离数	剥离审定数
货币资金	22,584,665.43		22,584,665.43
应收票据	1,000,000.00		1,000,000.00
应收帐款	77,129,211.25		77,129,211.25
其他应收款	5,628,836.72	3,916,833.14	1,712,003.58
其他应收款净额	5,286,948.78		5,286,948.78
预付帐款	75,095.40		75,095.40
应收补贴款	2,102,945.66		2,102,945.66
存货	31,378,976.09		31,378,976.09
流动资产合计	139,899,730.55	3,916,833.14	135,982,897.41
长期投资	200,000.00	200,000.00	
长期股权投资	200,000.00	200,000.00	
长期投资合计	200,000.00	200,000.00	
固定资产原价	129,494,579.39	11,515,242.30	117,979,337.09
减：累计折旧	38,696,299.97	6,516,722.18	32,179,577.79
固定资产净值	90,798,279.42	4,998,520.12	85,799,759.30
在建工程	26,531,288.12		26,531,288.12
固定资产合计	117,329,567.54	4,998,520.12	112,331,047.42
无形资产	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
无形资产及其他资产合计	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
资产总计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60
短期借款	20,000,000.00		20,000,000.00
应付票据	2,435,260.00		2,435,260.00
应付帐款	33,682,831.57		33,682,831.57
预收帐款	1,984,012.85		1,984,012.85
应付工资	1,660,000.00		1,660,000.00
应付福利费	295,388.30		295,388.30
应付股利	140,207.28		140,207.28
应交税金	2,035,714.89		2,035,714.89
其他应交款	704.78		704.78
其他应付款	14,401,384.70		14,401,384.70
流动负债合计	76,635,504.37		76,635,504.37
长期借款	50,240,000.00		50,240,000.00
专项应付款	12,868,796.44		12,868,796.44
长期负债合计	63,108,796.44		63,108,796.44
负债合计	139,744,300.81		139,744,300.81
实收资本（股本）	83,286,740.38	6,224,225.99	77,062,514.39
其中：国有法人资本	83,286,740.38		
资本公积	28,205,950.00	9,077,935.78	19,128,014.22
盈余公积	11,043,367.21		
未分配利润	29,931,059.01	-224,539.96	30,155,598.97
所有者权益合计	152,467,116.60	15,077,621.81	137,389,494.79
负债和所有者权益合计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，永红公司无法对划拨给贵阳小河区永红实业有限公司和贵阳经济技术开发区永兴机械有限责

任公司两家辅业改制分流企业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给两家企业的改制分流资产按照划拨时的帐面价值3,916,833.14元（其中实业公司2,859,289.14元，劳动服务公司1,057,544.00元）打包暂挂“其他应收款”。此次永红公司重组进入力源液压前需将该笔“其他应收款”与其他非经营性资产一起以减资方式剥离给盖克机电，待国务院国资委资产核销批复下达后，由盖克机电最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

（二）离退休人员管理

永红公司现有离退休人员全部由盖克机电接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、退休人员医疗保险及离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由接收管理单位——盖克机电承担；离休人员医药费、离退休人员住房增量补贴、离退休人员行业补差则由力源液压（永红公司）承担。

三、金江公司

金江公司的重组事项包括部分资产剥离、人员安置和土地处置三项。

（一）资产剥离

根据重组的要求、金江公司的资产状况和金江公司保留法人地位的需要，金江公司拟剥离并保留下来的资产合计130,272,785.18元，负债合计5,601,027.07元。

1、金江公司拟剥离并保留的资产：

（1）现金300万元；

（2）长期投资及相关资产共计123,288,648.63元，包括力源液压58.68%计101,291,303.82元股权、力源液压股权分置改革流通权16,972,765.81元、天地公司300,000股权、湖州金江星光农用机械有限公司51%计408,620.27元股权、实业公司100%计711,573.66元股权（部分辅业改制资产）、应收力源液压股利3,604,385.07元；

（3）其它应收款共计1,545,012.95元，主要是相关单位和个人欠款；

（4）固定资产类资产共计8,336,944.42元，包括家属区内门面房、幼儿园房产（包括辅业改制分流部分资产）、金江公司在外地购置的零星房产、厂区输水干线和上水、存在权利瑕疵的车辆和一些已办报废及已不能用的设备等；

2、金江公司拟剥离并保留的负债：

包括应付股利和部分其它应付款两项共计5,601,027.07元。应付股利系应付贵航集团利润2,545,602.66元，其它应付款系应付其它单位和个人的非经营性往来款项共计3,055,424.41元。

上述资产、负债剥离出来后继续由金江公司经营、管理。

其他应收款明细表（留存）			
单位：人民币元			
业务内容	发生日期	账龄	账面价值
借款	2006年1月	1年	980,000.00
话费	2001年1月	6年	16.10
办公费及医疗机械费	2006年12月	2年	64,777.00
复印费	2003年12月	4年	35.00
电费	2005年11月	2年	3,000.00
养老等社会保险	2006年12月	1年	63,658.98
养老等社会保险	2006年8月	1年	83,578.45
养老等社会保险	2006年8月	1年	43,542.45
养老等社会保险	2006年9月	1年	31,051.98
住房贷款	2006年8月	1年	-50.09
借款	2005年3月	2年	39,513.33
住房贷款	2004年11月	3年	2,760.00
住房贷款	2006年9月	1年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.10
养老等社会保险	2006年9月	1年	3,961.73
养老等社会保险	2006年6月	1年	2,311.46
养老等社会保险	2006年9月	1年	2,669.24
养老等社会保险	2005年12月	2年	150.14
养老等社会保险	2005年12月	2年	1,688.30
养老等社会保险	2005年12月	2年	2,112.40
养老等社会保险	2005年12月	2年	120.38
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.76
养老等社会保险	2005年12月	2年	170.00
养老等社会保险	2005年12月	2年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	248.64
养老等社会保险	2005年12月	2年	176.60
多付个人住房公积金	2006年2月	1年	990.69
个人住房公积金	2006年2月	1年	65.00
养老等社会保险	2006年5月	1年	120.81
养老等社会保险	2006年6月	1年	243.66
养老等社会保险	2006年6月	1年	131.94
养老等社会保险	2006年9月	1年	14.40
养老等社会保险	2006年11月	半年	143.62
计算机款	2006年12月	半年	5,600.00
借款	2006年12月	半年	39,000.00
借款	2006年12月	半年	28,000.00
养老等社会保险	2006年12月	半年	79.20
宜昌房屋			134,460.00
住院借款	2004年7月	2年	10,000.00
合 计			1,545,012.95

留存固定资产情况表		
单位：人民币元		
科目名称	账面价值	
	原值	净值
房屋建筑物类合计	8,528,660.16	7,235,680.41
固定资产-建筑物	8,078,172.76	7,213,800.20
固定资产-构筑物及其他设施	450,487.40	21,880.21
固定资产-管道及沟槽	0.00	0.00
设备类合计	4,533,462.72	1,088,621.31
固定资产-机器设备	3,624,028.76	782,495.84
固定资产-车辆	221,558.46	53,566.84
固定资产-办公电子及其他设备	687,875.50	252,558.63
固定资产小计	13,062,122.88	8,324,301.72
在建工程合计		12,642.70
在建工程-设备安装工程（宜昌房屋）		12,642.70
固定资产合计	13,062,122.88	8,336,944.42

其他应付款明细表（留存部分）			
单位：人民币元			
户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值
老年活动中心	2004年12月	老年活动中心尾款	29,100.00
收视费	1905年6月	收视费	6,023.84
六分厂			6,400.00
一次性养老金			31,057.84
三产办			67,059.00
三友北京经销处			8,000.00
运输公司—陈虹宇			5,942.45
运输公司—陈古辉			4,868.60
运输公司—陈军			4,869.29
运输公司—黄克才			444.12
运输公司—欧阳泽时			3,600.00
运输公司—邵凤喜			897.68
运输公司—姚云涛			3,200.00
运输公司—陈仕彦			460.00
运输公司—吴长军			10,953.25
运输公司—黄卫			12,177.41
运输公司—刘和平			6,705.58
运输公司—袁志军			9,684.39
保险款			37,256.99
办证款			345,974.09
房屋租赁押（保证）金			44,000.00
军品技改—贵阳飞腾			-145,770.00
存量利息			22,748.48
联防			
住房超面积宽			35,608.00
应付个人集资建房款		应付个人集资建房款	33,689.31
其他			2,467,400.80
合 计			3,052,351.12

金江公司资产负债剥离情况表			
2006年12月31日		单位：人民币元	
项目	剥离前审定数	留存数	剥离上市数
流动资产			
货币资金	61,982,032.57	3,000,000.00	58,982,032.57
应收票据	4,449,478.30		4,449,478.30
应收股利	3,604,385.07	3,604,385.07	
应收帐款	19,242,951.50		19,242,951.50
减：坏帐准备	1,062,088.85		1,062,088.85
应收帐款净额	18,180,862.65		18,180,862.65
其他应收款	5,898,179.39	1,545,012.95	4,353,166.44
减：坏帐准备	506,309.40	296,793.76	209,515.65
预付帐款	7,903,847.53		7,903,847.53
存货	51,114,362.88		51,114,362.88
其中：原材料	7,043,535.62		7,043,535.62
包装物	2,895.00		2,895.00
低值易耗品	33,422.75		33,422.75
在途材料	1,057,596.50		1,057,596.50
在产品 & 自制半成品	6,306,542.13		6,306,542.13
军品产成品	35,175,834.13		35,175,834.13
民品产成品	1,494,536.75		1,494,536.75
减：存货跌价准备	5,266.56		5,266.56
流动资产合计	152,621,572.43	7,852,604.26	144,768,968.17
长期投资			
长期股权投资	102,711,497.75	102,711,497.75	
固定资产			
固定资产原价	209,565,620.80	13,062,122.88	196,503,497.92
减：累积折旧	65,269,172.19	4,737,821.16	60,531,351.03
固定资产净值	144,296,448.61	8,324,301.72	135,972,146.89
减：固定资产减值准备	6,372,807.02	0.00	6,372,807.02
固定资产净额	137,923,641.59	8,324,301.72	129,599,339.87
在建工程	1,691,454.64	12,642.70	1,678,811.94
固定资产合计	139,615,096.23	8,336,944.42	131,278,151.81
无形资产及其他资产：			
无形资产	63,063.00		63,063.00
其他长期资产	16,972,765.81	16,972,765.81	
无形资产及其他资产合计	17,035,828.81	16,972,765.81	63,063.00
资产总计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98
流动负债			
短期借款	13,000,000.00		13,000,000.00
应付票据	1,986,887.50		1,986,887.50
应付帐款	8,932,948.37		8,932,948.37
预收帐款	18,605,537.22		18,605,537.22
应付工资	3,893,000.00		3,893,000.00
应付福利费	4,188,555.20		4,188,555.20
应付股利	2,545,602.66	2,545,602.66	
应交税金	5,502,025.04		5,502,025.04
其他应付款	3,602,753.24		3,602,753.24
其他应付款	22,125,020.11	3,055,424.41	19,069,595.70
流动负债合计	84,382,329.34	5,601,027.07	78,781,302.27
长期负债			
长期借款	76,510,000.00		76,510,000.00
专项应付款	12,732,678.48		12,732,678.48
长期负债合计	89,242,678.48		89,242,678.48
负债合计	173,625,007.82		168,023,980.75
所有者权益（股东权益）			
实收资本（或股本）	64,447,958.58		
资本公积	133,957,294.83		
盈余公积	14,358,287.57		
未分配利润	25,595,446.42		
所有者权益合计	238,358,987.40	130,272,785.17	108,086,202.23
负债及所有者权益合计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98

（二）离退休人员管理

金江公司现有离退休人员继续由金江公司管理，涉及管理这些离退休人员所发生的相关费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补贴、离退休人员增量补贴差及离退休人员活动经费等，其中离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员增量补贴等费用由力源液压承继承担，离退休人员管理费用和活动经费继续由金江公司承担。

除现有离退休人员外，金江公司目前的在册职工全部随资产进入力源液压。

（三）土地处置

根据北京国地房地产评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的GD2006-221-GF3-金江《土地估价报告》，金江公司生产经营涉及的土地共5宗，总面积159,327平方米，评估总价值3,406.36万元，其中出让地2宗，面积38,524.30平方米，评估价值793.09万元；划拨地3宗，面积120,802.70平方米，评估价值2,613.27万元。出让地由金江公司将其和液压件经营性资产一起出售给力源液压，划拨地则由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由贵航集团出售给力源液压。

四、中航世新

中航世新是2002年12月由中航投资联合其他12家公司以燃气轮机成套、非标机电产品等经营性资产和现金共同发起设立的股份有限公司，此次进入力源液压，中航世新不存在非经营性资产剥离和人员安置等重组事项。

第六章 本次交易协议的主要内容

第一节 定价原则及交易价格

交易双方同意本次购买评估基准日为2006年12月31日。根据《向特定对象发行股份购买资产协议》，本次交易的定价分为两个部分，一是拟购买资产的定价，二是本次向特定对象发行股份的定价。

一、拟购买资产资产的定价原则和交易价格

对于拟购买资产的定价，将按照如下定价原则进行：

拟购买资产之转让价格参照经由中国一航备案的资产评估价值，按照市场原则，由本公司与各发行对象协商确定。

根据上述定价原则，拟购买资产的定价如下：

拟购买资产价格为637,123,574.38元人民币，具体情况如下：

力源液压拟购买资产定价情况				
单位：人民币元				
序号	购买资产标的	帐面价值	评估值	交易价格
1	中航世新权益(57%)—中航投资	61,221,347.90	61,362,184.63	61,362,184.63
2	永红公司权益（100%）-盖克公司	137,389,494.79	150,592,074.46	150,592,074.46
3	安大公司权益(100%)—贵航集团	246,502,541.02	284,165,882.82	284,165,882.82
4	金江公司资产—金江公司	108,086,202.23	114,870,744.57	114,870,744.57
5	金江公司授权经营土地—贵航集团		26,132,687.90	26,132,687.90
	合 计	553,199,585.94	637,123,574.38	637,123,574.38

拟购买资产及其相关业务在相关期间产生的盈利或亏损等净资产变化由各发行对象享有或承担。于本次交易交割日，拟购买资产价值若因亏损而相对于资产交易价格发生净资产减少，各发行对象应当予以补足。

考虑在一个会计年度内，各购入资产在各期间的投入、产出在时间分布上存在较大的不均衡性，购买资产在相关期间的盈亏按以下方式确定：

各购买资产相关期间盈亏＝各购买资产本年度盈亏÷365天×相关期间天数

按上述公式计算的基准日（不含基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的盈亏由各发行对象享有或承担，交易交割日之后的盈亏由力源液压享

有或承担。

二、本次向特定对象发行股份的定价原则和交易价格

根据公司2006年11月8日《力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格拟定为公司临时停牌公告日（2006年10月10日）前20个交易日均价算术平均值的110.43%，即9.00元/股。向特定对象发行股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币1元。向特定对象发行股份的数量为70,791,400股，其中贵航集团以其持有的安大公司100%股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用土地使用权认购34,477,600股，盖克机电以其持有的永红公司100%股权认购16,732,400股，中航投资以其持有的中航世新57%股权认购6,818,000股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购12,763,400股。贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额170.72元、474.46元、184.63元、144.57元由力源液压用现金购买。认购股份的资产价值中超过本次向特定对象发行股份的面值总额部分，记入力源液压的资本公积金。

发行完成后，金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资将分别持有力源液压42.63%、19.23%、9.33%、3.80%的股份。力源液压发行前后股本情况如下：

力源液压发行前后的股本情况				
单位：万股				
股 东	本次增发前		本次增发后	
	股 本	股 比	股 本	股 比
一、受限制流通股	6,369.30	58.68%	13,448.44	74.99%
其中：金江公司	6,369.30	58.68%	7,645.64	42.63%
贵航集团			3,447.76	19.23%
盖克机电			1,673.24	9.33%
中航投资			681.80	3.80%
二、不受限制流通股	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.01%
原流通股股东	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.01%
总 股 本	10,854.30	100.00%	17,933.44	100.00%

第二节 本次交易的生效条件

协议于下列条件全部满足之日起生效：

- 一、协议经各方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章；
- 二、发行对象已完成了本次转让的内部审批程序；
- 三、力源液压的董事会批准本次转让，且于批准该项交易时关联董事放弃投票权；
- 四、力源液压股东大会批准本次转让，且批准该项交易时关联股东放弃投票权；
- 五、本次交易涉及的土地处置方案已经贵州省国土资源厅批准，土地评估报告已经该厅备案；
- 六、本次交易获得中国一航批准；
- 七、本次交易尚待国防科工委批准；
- 八、本次交易经中国证监会核准；
- 九、本次交易导致的全面要约收购豁免申请获得中国证监会批准。

第三节 资产交割的时间与方式

一、交割时间

各发行对象和力源液压应尽一切努力于交易交割日后60日内完成所有于交易交割日尚未完成的本次交易事项、步骤及程序，使本次交易完全有效及完成。

二、交割方式

（一）力源液压应于交易交割日向各发行对象的股票账户交付协议项下发行的股票；

（二）对于安大公司、永红公司和中航世新因本次购买进入力源液压的股权，应于交割日，办理完毕工商变更登记；

（三）对于金江公司因本次购买进入力源液压的经营性资产，应于交割日前办理完成所有相关资产的产权过户手续；

（四）各发行对象与力源液压同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或促使他人签订任何文件，申请和获得任何有关批准、同意、许可、授权、确认或豁免，使力源液压取得拟购买资产之所有因经营其业务所需的有关的许可证、同意、授权、确认及豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记或备案手续）以确保本次交易按协议全面实施。

（五）对交易文件中未提及之本次交易须完成事项，协议双方将本着平等、公平和合理的原则，妥善处理。

第四节 人员安置

本次交易中，金江公司、安大公司、永红公司、中航世新与拟购买资产相关的人员进入力源液压，本次交易完成后，除非双方另有约定，力源液压承担该等人员由金江公司、安大公司、永红公司、中航世新原承诺的相关责任（包括承担有关之退休、养老及其他福利之责任），并由力源液压及安大公司、永红公司、中航世新与该等人员根据有关法律、法规的规定签订劳动合同。

第七章 本次交易合规、合理性分析

本次资产购买符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，也符合105号文的有关规定。

第一节 符合105号文、收购管理办法等有关规定

一、本次资产购买完成后，公司仍具备股票上市条件

本次资产购买完成后，力源液压的股本总额将增加至17,933.44万股，其中非限售流通股4,485万股，占总股本的25.01%；最近三年内公司无重大违法违规行为，财务会计报告无虚假记载，满足《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。本次资产购买实施后，力源液压符合继续上市的要求。

二、本次资产购买完成后，公司仍具备持续经营能力

本次资产购买完成后，公司的主营业务将从单一民用液压件制造变更为军民共用液压件、军民共用锻件、军民共用散热器和燃气轮机成套制造与服务等四大业务板块为核心的装备制造业基础产业及高新技术装备制造业，符合国家有关产业政策，有利于增强公司的核心竞争力、扩展公司的未来发展空间。公司本次资产购买的对价为新增公司股票，本次交易完成后，公司的资本实力大大增强，盈利能力显著提高。对比公司原2006年经审计的财务报告和本次资产购买备考财务报告，净资产增长约3.26倍，公司净利润增长约5.59倍。本次交易完成后，公司控制了多家重机装备基础产业企业和一家重机成套制造企业，对比本次交易前，公司持续经营能力得到保证和加强。

三、除少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司20%股权转让手续正在办理外，本次资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

据金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资与本公司签署的《向特定对象

发行股份购买资产协议》，各发行对象保证对本次转让的股权、资产具有合法的所有权和处置权，不存在产权纠纷或潜在争议，未有冻结、查封，除已披露外，该等股权、资产之上未设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

本次交易纳入评估范围的资产中，存在以下事项：

（1）安大公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中共有 26 处计 7,389.78 平方米房屋建筑物因无合法报建手续而未办理房屋产权证，2 处未完工暂未办理产权证。运输设备中，有 3 台车辆行驶证证载车主非“贵州安大航空锻造有限责任公司”，另有两台车辆（分别为桑塔纳 2000 和云雀轿车）未办理车牌，只使用于厂内。

（2）永红公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中有 14 处房屋建筑物因无合法报建手续未办理产权证，2 处未完工暂未办理产权证。另外，永红公司有部分车辆行驶证证载车主非永红公司。

（3）金江公司：纳入评估范围的运输设备中，有 7 台车辆行驶证载权利人非金江公司，一台未办理行驶证。

（4）中航世新：纳入评估范围的运输设备中，有 14 台车辆行驶证载权利人非中航世新，其中 6 台为中航世新前身（未变更）、8 台为抵债车辆。

此外，中航世新下属子公司中航世新安装工程（北京）有限公司是由中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司于 2003 年 11 月 12 日共同出资设立的有限责任公司，出资比例分别为 80%和 20%，但实际全部由中航世新出资，北京黎明航发动力科技有限公司并未出资。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程（北京）有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，因此中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权。2006 年 12 月 21 日，中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司签订股权转让协议，北京黎明航发动力科技有限公司将 20%股权转让给中航世新，预计在 2007 年 4 月底前完成股权转让和工商变更登记手续。

对于上述存在权利瑕疵的资产，安大公司、永红公司、中航世新和金江公司已出具承诺函，承诺尽快完善该等资产的权属证明，对部分由于历史的或特殊的原因确实无法完善权属证明的资产出具了书面确权声明，声明该等资产确属公司财产。同时，各发行对象已承诺，将尽最大努力协助上市公司或相关单位在六个

月内完善有关资产的权属证明，并赔偿或者补偿力源液压因此遭受的任何损失。

四、本次资产购买不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形

本次资产购买议案由力源液压董事会提出，聘请合格中介机构根据有关规定出具审计、评估、法律、财务顾问等相关报告，并按程序报有关监管部门审批。交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方将在董事会上回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。本次发行新股的定价按照市场化原则，确定为本公司董事会公告本次购买事宜前二十个交易日均价算术平均值的110.43%，定价公允、合理，没有损害公司非关联股东的利益。公司独立董事对此发表了独立董事意见，认为“本次向特定对象发行股份购买资产的方案符合中国法律法规及中国证券监督管理委员会的监管规则，方案合理、切实可行，符合公司长远发展计划，没有损害公司及全体股东的利益。新股的定价遵循了相关规定，拟购买的资产经评估机构采用适当方法独立评估，评估结果公允、合理，本次购买资产价格参照经国有资产管理部门备案的资产评估结果，由双方协商确定，符合公司的利益和相关法规的规定”，“本次交易导致新增的关联交易，在本次交易前均依据市场化原则进行，属于正常的商业交易行为，且本次交易并不改变该等关联交易既往的市场化原则。公司拟与中国航空工业第一集团公司、中国航空工业贵州（集团）有限责任公司、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵州航空工业集团财务有限责任公司签署的相关关联交易协议，该等协议内容合法、交易定价原则公允、合理，符合上市公司最大利益”。

五、关于拟购买资产在同一管理层之下持续经营的说明

本次拟购买的资产主要是本公司控股股东拥有的资产和关联企业所持的企业股权。在本次收购之后，本公司目前并没有对其管理层进行调整的计划，本次拟购买资产将保持同一管理层之下的持续经营，有利于保证本次拟购买公司生产经营、管理运作的持续、一贯，有利于稳定本次拟购买公司的生产，有利于保证本次交易完成后公司的业绩。

六、本次资产购买符合《上市公司收购管理办法》的有关规定

本次资产购买前，金江公司在力源液压中的持股比例超过力源液压已向特定对象发行股份的50%，实际控制人为中国一航。本次资产购买后，金江公司在力源液压中的持股比例降至42.63%，但由于本次交易中其它三家发行对象与金江公司一样同属于本公司实际控制人中国一航控制，交易完成后，中国一航合并持有本公司股份比例达到74.99%，不影响公司的上市地位。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条（三）之规定，针对本次交易，中国一航将向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。

第二节 本次交易的合理性说明

一、本次交易资产定价的合理性分析

（一）本次拟购买资产作价可比交易分析

本次拟购买资产账面值为55,319.97万元，评估值为63,712.37万元。经交易双方协商，本次资产购买价格为63,712.37万元。本次拟购买资产的作价已取得中国一航确认。

近期发行股份购买资产可比案例中资产购买市净率情况				
案例	拟购买资产 账面值（亿元）	拟购买资产 评估值（亿元）	拟购买资产 作价（亿元）	资产购买 市净率
上海汽车	212.17	214.03	214.03	1.01
中国重汽	3.96	5.04	5.5	1.39
驰宏锌锗	6.82	8.25	8.25	1.21
海南金盘	10.7	13.03	13.03	1.22
中宝股份	17.39	41.05	38.52	2.22
太钢不锈	42.72	57.39	57.39	1.34
渝开发	11.71	14.63	14.63	1.25
万通先锋	4.39	5.83	5.5	1.25
平均值	-	-	-	1.36
中位数	-	-	-	1.25
本公司	5.53	6.37	6.37	1.15

从与可比案例分析，公司本次拟购买资产的市净率低于平均水平，充分考虑了上市公司的利益，有利于保护上市公司所有股东的利益。

（二）本次拟购买资产作价可比公司分析

本次拟购买的资产主要为重机基础产业制造企业资产和股权及重机成套生产企业股权。国内资本市场上，在主板上市的主要机械装备行业公司的定价情况具体如下：

主板上市的主要机械行业公司的定价情况					
代码	名称	市盈率	代码	名称	市盈率
000157	中联重科	23.57	600243	青海华鼎	85.77
000410	沈阳机床	80.8	600302	标准股份	18.87
000519	银河动力	27.32	600320	振华港机	28.95
000528	柳工	25.98	600382	广东明珠	43.99
000530	大冷股份	24.58	600388	龙净环保	32.95
000551	创元科技	31.9	600468	百利电气	71.94
000570	苏常柴A	28.75	600475	华光股份	19.19
000581	威孚高科	72.69	600481	双良股份	62.77
000595	西北轴承	96.98	600495	晋西车轴	44.38
000678	襄阳轴承	88.32	600496	长江精工	30.72
000680	山推股份	22.71	600499	科达机电	62.3
000811	烟台冰轮	44.67	600526	菲达环保	66.54
000816	江淮动力	64.08	600566	洪城股份	67.07
000821	京山轻机	49.14	600580	卧龙电气	43.54
000837	秦川发展	55.46	600582	天地科技	58.57
600031	三一重工	32.02	600621	上海金陵	35.56
600099	林海股份	74.2	600710	常林股份	51.09
600150	沪东重机	97.19	600761	安徽合力	38.66
600169	太原重工	56.99	600815	厦工股份	46.18
行业平均			50.17		

注：以2007年2月13日收盘价测算。

根据本次交易拟购买资产模拟备考财务报告，本次力源液压拟购买的资产约63,712.37万元，2006年汇总合并净利润7,154.72万元，拟购买资产的2006年的市盈率为8.90倍，远低于国内同行业上市公司平均市盈率。

（三）本次拟购买资产作价公允性分析

公司本次资产购买的作价与公司估值水平分析情况如下：

项 目	本次交易前本公司	本次拟购买资产	折让比率
每股价格①	8.15元/股	9.00元/股	-10.43%
市净率	5.22	1.00	422.00%
2006年市盈率②	69.66	8.90	682.70%
2007年预测市盈率③	67.36	7.12	846.07%

注：①为剔除本次交易对公司股价的影响，以2006年11月7日董事会召开前公司临时停牌日（2006年10月10日）前二十个交易日均价的算术平均值作为本次交易前本公司的股价；②本次拟购买资产的市盈率为本次拟购买资产总额除以本次拟购买资产2006年备考报表汇总净利润；③本次交易前本公司2007年预测

市盈率为每股价格除以2007年预测净利润，2007年预测净利润来自本公司经审核的2007年盈利预测审核报告，为0.121元/股

本次拟购买资产2006年市盈率远低于本公司当前市盈率，2007年预测市盈率亦远低于本公司当前预测市盈率，表明本次拟收购资产盈利能力强，成长性好。从资产未来良好的盈利前景来看，本次拟购买资产作价相对拟购买资产的评估价值未有溢价，有利于提升公司未来的业绩水平。

二、本次发行新股合理性分析

本次发行新股定价遵行了市场化定价原则，按照2006年11月7日公司第二届董事会第二十九次会议前二十个交易日均价的算术平均值8.15元/股的110.43%作为本次发行价，最终发行价为9.00元/股，本次发行新股定价合理，保护了公司原有股东的利益。

综上所述，本次向特定对象发行股份购买资产定价合理，没有损害本公司及本公司全体股东的利益。

第八章 风险因素

投资者在评价本公司本次发行股票购买资产行为时，除本报告书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

第一节 与本次资产购买相关的风险

一、本次购买资产中部分房产、运输设备和下属公司股权存在权利瑕疵的风险

本次拟购买资产中安大公司、永红公司、中航世新有部分房产和运输设备，金江公司部分运输设备存在权利瑕疵，截至本报告书出具日，仍有部分产权证正在办理或变更中。此外，中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司20%股权转让手续正在办理之中，预计在2007年4月底前完成股权转让和工商变更登记手续。如果这些权属证明不能及时办理或变更，可能会对公司的生产经营产生影响。存在权利瑕疵资产的明细见“第七章——本次交易合规、合理性分析第一节之三”

二、资产交割日不确定的风险

资产交割日是指交易双方确定的资产转移的日期，对上市公司来说，在资产交割日后，就可以将收购资产的盈利纳入公司报表。本次交易涉及安大公司、永红公司、中航世新的股权和金江公司生产经营性资产，目前该交易虽已获得本公司董事会批准，但尚待本公司股东大会和国防科工委的批准，同时还需中国证监会核准本次交易和批准本次交易导致的全面要约收购豁免申请后方能履行收购资产的交割程序。即只有在取得上述部门批准后交易双方才能确定具体的资产交割日，而能否、何时取得上述批准尚有不确定性，本次资产交割日也因此具有一定不确定性，这将直接影响本公司当年的盈利水平。

第二节 市场风险

一、市场竞争加剧风险

装备制造业是我国国民经济中的战略性产业，国家对振兴装备制造业高度重视。随着该产业从普通装备这样的低端产品向航空航天这样的高端产品演变，以及我国经济快速发展带来的内需的不断扩大、国际装备制造业向中国市场的转移，我国装备制造业已具备持续崛起的动力，散热器、液压泵、液压马达、锻件等高技术装备基础配套产业面临着难得的发展机遇。

本公司经过多年的发展，无论是在散热器领域，还是在液压产品、锻件领域都处于国内领先水平，与许多大型客户建立了相互信任的长期合作关系，市场份额不断增加，具备较强的竞争实力。但是由于近年许多民营资本纷纷进入这一领域，国际知名公司也不断采取在国内设厂、与国内企业合资、合作等方式踏入这一领域。在市场竞争中，民营企业凭借机制优势，集聚了一批富有经验的人才，技术水平进步较快。外资企业凭借其技术实力在高端产品市场占有一席之地。如果不能迅速转变经营机制，不能快速向国际高端技术靠拢，未来公司产品的竞争优势将会减弱，可能面临市场份额降低的风险。

二、市场拓展风险

尽管本公司各项业务与国内同行业相比，具有较强的竞争力，享有较高的市场占有率，但仍然面临一定的市场拓展风险。

（一）燃机业务

本公司的燃机在处理钢铁厂的主要污染物——焦炉煤气和高炉煤气方面具有效果佳、效益好等特点，是最好的降排处理设备，也是国家重点推广的降排产品之一。但目前国内各大型钢铁厂在国家政策的要求下，大多数企业都先后投资对其产生的焦炉煤气和高炉煤气进行了不同程度的降排处理，若无国家政策强制，短期内本公司产品对各钢铁厂现有降排设备的技术替代进程将不会十分迅速。

此外，分布式能源也是本公司燃机业务的重要应用领域，但分布式能源在我国尚处于起步阶段，而且我国天然气资源虽然较为丰富，但我国工业生产用气特别是居民生活用气用量大、增长快，这将制约我国分布式能源的发展，也增加本公司燃机市场拓展的难度。

（二）锻件业务、散热器业务和液压业务

本公司的锻件业务、散热器业务和液压业务的主要客户都是国际国内龙头企业，通过长期合作，本公司与其建立了良好的信任关系，但这些主要大客户为了保持自己的行业竞争优势和地位，十分重视产品质量，对配套产品供应商的选择非常严格，需要通过各种资质认证才能成为其供应商。尽管本公司已取得这些主要大客户的资质认证，但就其推出的每一项新产品的配套仍需经过产品设计、产品试用到批量订货这样一个较长过程，其中任何一环不能满足客户要求，就会失去给该新产品配套的资格，若此种情况出现多次，就会失去客户的信任，并可能会在客户群中引起连锁反映，影响公司产品市场份额的扩大。

第三节 政策风险

一、税收优惠政策变化风险

目前，本公司及下属企业享受各种税收优惠政策，具体情况如下：

（一）燃机业务

中航世新是北京市的高新技术企业。根据京国税（1994）068号和京国税（1997）130号文的批复，经北京市海淀区国家税务局批准，自2003年1月至2005年12月享受免征企业所得税（国税）优惠。2006年1月至2008年12月按7.5%的税率缴纳所得税。目前有关2006年度减半缴纳企业所得税的汇算清缴申报确认等工作正在办理之中。预计从2009年起将按15%的税率缴纳所得税。

（二）锻件业务

1、所得税

根据2001年9月29日国务院西部开发办《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》的通知中的第二十一条的规定，安大公司属于设在西部地区国家鼓励类的内资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税（国税）。从2002年起，安大公司开始执行上述优惠税率。

2、增值税

从1996年起，安大公司开始享受锻件产品（民品）增值税先征后返的税收优惠政策。依据财税〔2006〕151号文，安大公司的锻件产品增值税在2006年至2008年间先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还35%税款。

从2003年3月起，安大公司开展外贸出口业务，根据国税发〔2004〕64号文件精神，安大公司的外贸出口一般贸易享受出口产品免、抵、退税收优惠政策，退税率为17%。

根据中华人民共和国海关总署令第109号《中华人民共和国海关关于加工贸易保税货物跨关区深加工结转的管理办法》，安大公司的进料深加工结转业务自2005年起免征进料加工复出口第一道环节的增值税，2006年度总计免征增值税约41万元。公司享受此项优惠政策需履行批准手续。

（三）散热器业务

1、所得税

根据2001年9月29日国务院西部开发办《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》的通知中的第二十一条的规定，永红公司属于设在西部地区国家鼓励类的内资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。永红公司从2003年1月1日起，开始执行上述优惠税率。

2、增值税

永红公司享受国家对机电产品出口的增值税退税的鼓励政策。根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税[2003]222号）的规定，自2004年1月1日起，公司产品的出口退税率由17%降为13%。公司享受此项优惠政策需履行批准手续。

（四）液压件业务

力源液压和金江公司都属于高新技术企业，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》以及贵州省国家税务局1996年6月26日黔国税发[1996]第139号文批复，力源液压和金江公司享受减按15%征收的所得税优惠税率。

随着宏观经济形势的发展变化，国家有可能会调整税收政策，使本公司及下属企业不能享受目前的税收优惠政策，这将对本公司的利润产生一定影响。

二、环保政策风险

（一）锻件行业

安大公司的污染物主要为废水、废气、固体废弃物以及生产过程中产生的噪音，公司始终坚持“三废”的定期监测制度，并建立了监测档案，对于废水和废气每半年委托安顺市环保局监测站监测一次，遇有雨季等意外情况时，还会及时进行不定期监测，力争做到“三废”全部达标排放。对于噪音，安大公司主要在工艺上采取减震措施，对生产现场进行消音、隔音，对生产一线工人，采取佩戴耳塞等措施，另外，该生产区处于大山深处，附近无村庄、生活区。目前安大公司拥有环保设施原值1350万元，配备有较为完善的污染治理设施，并采取各种措施进行废物综合利用，实现环境效益与经济效益相统一。安大公司2005年被安顺

市评为首批环境友好企业，2006年被安顺市评为环境保护先进单位。

（三）散热器行业

永红公司排放的污染物主要为清洗产品后排放的废水，永红公司每年按国家和地方政府要求办理排污许可证并按时缴纳排污费，每季度贵阳市环保局监测站均按时监测。为保证清洁生产，永红公司近年来投入资金300余万元，对燃煤锅炉和焊接生产线循环水系统进行了改造，未来永红公司将从设备的选型和工艺改进方面加大环保力度。

（四）液压件业务

力源液压和金江公司在生产过程中会产生废气、废水、废渣、废液、废油等污染物，力源液压和金江公司投资建设了103a污水处理站、138乳化液处理站等污染处理设施，对生产废水，电镀废水分别单独处理后合格排放，噪声采取防噪降噪处理，固体废弃物全部回收利用，杜绝污染事故。公司设有环保设施运行管理专职人员，对环保设施进行定期维护和保养，以保证环保设施的正常运行。公司废物排放量远低于国家规定的标准，并按规定时间接受当地环保验收合格并取得证书。

尽管本公司一贯重视“三废”治理和环境保护工作，本着发展生产与环境并重的原则，按照环保要求对生产进行全过程控制，不断改进生产工艺和生产设备，使“三废”等污染物排放量降到最低，以减少环保要求趋于严格给公司带来的不利影响。本公司近年来未受到过环保部门任何处罚。但随着社会公众环保意识的逐步增强，国家环保法律、法规对环境保护的要求将更加严格。一旦国家环保政策有所改变，环保标准提高，将会增加本公司在环保方面的投入，增加本公司成本。

第四节 业务经营风险

一、主要原材料价格波动风险

(一) 锻件业务

安大公司2004—2006年主要原材料采购情况						
单位：万元人民币						
品种	2004年		2005年		2006年	
	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例
高温合金	6031.85	49.87%	7035.78	41.42%	16118.03	56.17%
结构钢	2279.69	18.85%	1894.5	11.15%	3902.9	13.60%
不锈钢	2103.48	17.39%	2076.87	12.23%	2492.67	8.69%
钛合金	1461.57	12.08%	5538.65	32.61%	5683.78	19.81%
铝合金	219.6	1.82%	440.08	2.59%	499.75	1.74%
合计	12096.19	100.00%	16985.88	100.00%	28697.13	100.00%

(二) 散热器业务

永红公司2004—2006年主要原材料采购情况						
单位：万元人民币						
民品原材料采购种类	2004年		2005年		2006年	
	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例
有色金属材料	3,151.44	84.80%	4,588.00	86.24%	8,220.43	89.07%
黑色金属材料	10.29	0.28%	72.35	1.36%	49.56	0.54%
化工材料	554.44	14.92%	659.76	12.40%	959.37	10.39%
合 计	3,716.17	100%	5,320.11	100%	9,229.36	100%

(三) 液压件业务

单位：万元人民币						
品种	2004年		2005年		2006年	
	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例
黑色金属	763.95	25.93%	990.10	27.70%	1088.61	24.13%
有色金属	407.36	13.83%	796.93	22.29%	968.33	21.46%
非金属	254.39	8.64%	284.64	7.96%	371.82	8.24%
轴承	1155.62	39.23%	1190.16	33.29%	1654.23	36.66%
小五金	31.89	1.08%	23.60	0.66%	22.91	0.51%
电器	57.49	1.95%	34.37	0.96%	68.58	1.52%
工具	257.83	8.75%	244.68	6.84%	289.50	6.42%
劳保	17.21	0.58%	10.25	0.29%	48.04	1.06%
合计	2945.73	100.00%	3574.74	100.00%	4512.02	100.00%

力源公司2004—2006年主要原材料采购情况						
单位：万元人民币						
品种	2004年		2005年		2006年	
	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例	采购金额	采购比例
铜材	80.38	10.62%	111.17	11.63%	295.53	18.55%
钢材	32.49	4.29%	56.2	5.88%	60.42	3.79%
铝材	19.42	2.57%	61.41	6.42	81.1	5.09%
合计	132.29	17.48%	228.78	6.5951	437.05	27.43%

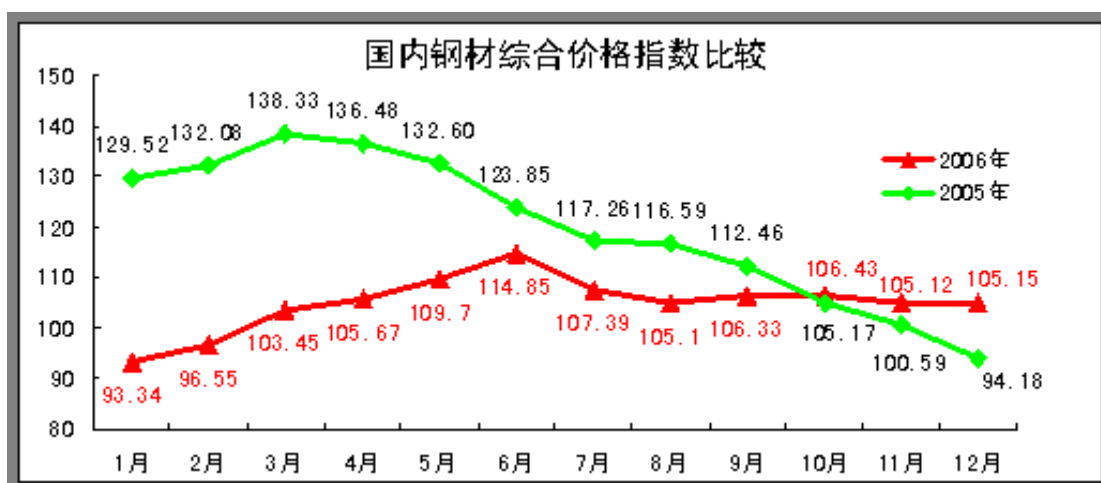
从上表可以看出，安大主要原材料为高温合金，近三年占总采购金额的比例分别为49.87%、41.42%、56.17%；锻件产品成本中原材料占50%以上。

永红公司的主要原材料为有色金属，近三年占总采购金额的比例分别为84.8%、86.24%、89.07%，其中铝合金板带材、铝合金型材、铝铸件占70%以上。永红公司民品产品原材料成本占总成本约65%，占销售价格约80%。

力源液压的主要原材料为金属和轴承，两者近三年占总采购金额的比例分别为78.99%、83.28%、82.25%。主要原材料占产品成本的比例近三年分别为50.49%、52.63%、58.54%。

金江公司的主要原材料为钢材、铜材和铝材，近三年铜材采购比例逐年上升，所占采购金额的比例分别为10.62%、11.63%、18.55%。

中航世新产品的订价方式主要是与购买方进行协商（或投标）定价，因此对原材料价格波动的敏感性不大。



资料来源：中国钢铁工业协会

总之，近年来，钢材、铝材、铜材的价格波动较大，由于这些原材料在产品中的所占比例都在50%以上，原材料价格波动直接造成产品成本的波动，尽管本公司多年来与自己的主要原材料供应商建立了良好的合作关系，本着共振共荣目

标,对于因市场价格波动而造成的成本上涨部分基本上通过协商的方式双方进行分摊。同时在同等条件下尽量采用当地供应商的产品,以减少运输成本,但如果这些原材料采购成本发生大幅波动,将会影响本公司的经营业绩。

二、核心技术人员流失和核心技术失密的风险

本公司从事的燃气轮机、液压泵、液压马达、航空锻件制造业属于技术密集型行业,其中液压泵和马达是主机和机械装备的传动和控制元件,是决定主机和机械装备的性能、质量和水平的关键配套件;锻件产品主要应用于航空、航天领域,其对材料、技术要求很高。永红公司的特种散热器、环型散热器、大型不锈钢板翅式散热器等主要为飞机配套,目前永红公司是全国唯一具备设计研发能力的环型散热器专业化厂家,大型不锈钢板翅式散热器填补了国内空白。正是由于产品技术含量相对较高,因此无论是产品研发还是产品生产都需要核心技术人员。

经过多年的发展,本公司已拥有一支较强的研发队伍和一批优秀的核心技术人员,为公司的迅速发展奠定了技术基础。同时,本公司已逐步建立了多层次的研发人才储备和良好的人才激励机制,比如,永红公司对于核心技术人员和关键岗位人员采取特殊的激励机制,以项目奖、新品奖、出国交流等多种方式对进行激励;安大公司采取了绩效挂钩的激励机制,力源液压实行项目奖和提成的激励机制等。由于本公司十分重视核心技术人员的待遇,不断增添新的研发设备,改善工作环境,对吸引和留住核心技术人员起到了很好的作用,近年来没有发生过核心技术人员流失的现象。但企业间和地区间人才竞争正日趋激烈,如果本公司核心技术人员流失,而公司不能及时予以补充,将会对公司的新品开发和未来发展造成不利的影响。

另外,本公司目前拥有多项专利技术和专有技术,为了防止失密,各公司都制定了严格的技术保密制度,并且与全体员工签订了《保密协议》,以确保相关人员在岗及离岗后仍有保密义务。尽管截至目前从未发生过失密事件,但不能排除某些技术人员违反职业道德泄密的可能,从而对本公司的业务发展带来不利的影响。

三、库存管理风险

本公司各项业务都是实行订单式生产，一旦客户下单，公司即按照合同要求组织生产。订单式生产方式减少了生产经营的盲目性，但由于本公司产品主要为主机配套，而且都是专用配套产品，有些还需用专用材料生产，一旦配套主机被淘汰或被替代，本公司产品即成废品，只能变成无用存货，不仅造成资源浪费，影响公司效益，而且还增大公司库存管理的难度。

四、技术风险

本公司产品主要为航空、航天、机械装备等主机厂配套，本公司产品的生命周期取决于主机的生命周期。尽管多年来，本公司在充分利用现有的人才及技术优势，加大技术创新和设备更新力度的同时，还积极与国外同行业知名公司交流合作，保持了生产技术在国内的领先地位。但随着近年来这些行业的快速发展，产品升级换代的步伐也不断的加快，这对上游零部件配套商的产品在性能、技术、质量等方面都提出了更高的要求，若公司在技术进步上不能紧跟国际同行、新产品研发不能跟上主机厂步伐，则可能降低国内市场份额，失去国外客户，从而给公司生产经营带来不利影响。

第五节 管理风险

一、大股东控制的风险

本次交易后，金江公司将持有力源液压42.63%的股份，为力源液压的控股股东。中国一航通过贵航集团、金江公司、中航投资、盖克机电合并持有力源液压74.99%的股份，为力源液压的实际控制人。尽管经过多年的规范运作，本公司建立了较为完善的公司治理结构，制定了相应的规则。比如《公司章程》规定，股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入出席股东会有表决权的股份总数；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等；同时，本公司还建立了独立董事制度和关联交易管理制度，以保护本公司及全体股东利益。但是如果控股股东或实际控制人的利益与本公司其它股东的利益不同或相冲突，而控股股东或实际控制人又没有从公司整体利益出发来发挥其影响力，则本公司其它股东的利益可能会受到不利影响。

二、关联交易风险

本次交易后，本公司的关联交易主要体现为向关联方采购货物及接受劳务、销售货物及提供劳务。由于本公司实际控制人中国一航是我国航空武器制造的主要承担者，而本公司又是主要军品配套的承担者，因此，本次交易完成后，公司的关联采购和关联销售金额有较大幅度的增长。本公司拟与中国一航等相关关联方签署《产品及服务框架协议》等七个关联交易协议，以规范本公司与各关联方的各种关联交易事项。

尽管本公司一贯严格执行关联交易的相关制度，按照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的要求，严格履行关联交易的批准程序，及时、充分披露关联交易的信息，保证关联交易的公正透明，最大限度保障本公司及全体股东的利益。但仍可能存在控股股东或实际控制人通过关联交易损害本公司其他股东利益的风险。

三、业务管理风险

本次交易完成后，本公司的资产和业务规模将扩大数倍，根据公司2006年的

财务报告和2006年的备考合并财务报告，本公司的销售收入将从2006年的1.46亿元增加到10.86亿元，净资产将从2006年底的1.70亿元增加到7.22亿元。随着企业规模的扩大，本公司在对下属企业生产、销售、人力资源等方面的协调、管理难度将大大增加。但如果本公司管理层不能尽快适应规模扩大带来的管理的复杂性，不能及时调整管理策略，将影响公司规模效的发挥应和发展战略的实现。

第六节 财务风险

一、短期偿债能力风险

短期偿债能力财务指标				
时间	财务指标	本次交易前力源公司	拟购买资产	备考合并
2006年	流动比率	2.21	1.38	1.45
	速动比率	1.46	0.96	1
	资产负债率	31.87%	62%	58%
	流动负债/总负债	77.87%	75%	75%
2005年	流动比率	2.38	1.38	1.47
	速动比率	1.68	0.98	1.04
	资产负债率	29.33%	62%	56%
	流动负债/总负债	74.37%	73%	72%
2004年	流动比率	2.25	1.22	1.33
	速动比率	1.55	0.86	0.93
	资产负债率	26.70%	63%	56%
	流动负债/总负债	78.15%	71%	71%

从上表可以看出，本次交易前力源液压的流动比例与速动比例较高，资产负债率较低，公司短期偿债能力较强。本次交易完成后，备考合并报表显示公司2004年—2006年的流动比例分别1.33、1.47、1.45；速动比例分别为0.93、1.04、1，历年波动幅度较小，表明公司经营比较稳健。但交易后公司的资产负债率较交易前上升了约26%，达到58%，且流动负债占负债总额的比例达到75%，如果银行等债权人缩短借款期限或收缩信贷规模，将增加公司短期偿债压力，对生产经营产生一定的影响。

二、资产流动性风险

资产流动性财务指标				
时间	财务指标	本次交易前力源公司	拟购买资产	备考合并
2006年	应收帐款/流动资产	16%	26%	25%
	存货/流动资产	34%	31%	31%
	流动资产/总资产	55%	64%	63%
2005年	应收帐款/流动资产	16%	31%	29%
	存货/流动资产	29%	29%	29%
	流动资产/总资产	52%	61%	60%
2004年	应收帐款/流动资产	12%	29%	28%
	存货/流动资产	31%	29%	30%
	流动资产/总资产	47%	54%	52%

从公司资产结构看，备考合并报表显示：公司2004年—2006年流动资产合计分别为68,104.25万元、93,608.61万元、116,415.09万元，占资产总额的比例分别为52%、60%、63%，其中存货占流动资产的比例分别为30%、29%、31%，应收帐款占流动资产的比例分别为28%、29%、25%。这种资产结构形成的原因主要是由于公司的经营模式和行业特点所致。公司一般采用“订单生产”模式，根据与客户签订的合同数量安排生产，存货主要为正常生产经营过程中的原材料、在产品及外购成件。存货在资产中占比较高的原因，一是随着公司业务的发展和产量的扩大，原材料、外购件等库存量随之增加；二是近年来原材料价格不断上涨，公司为了保证生产能够正常进行以及规避价格的持续上涨，进行了一些储备原材料。应收帐款比例较高的原因是由于公司在向重点客户销售的过程中，允许客户滚动付款。尽管公司存货中的绝大部分原材料都是根据客户的订单采购的，正常情况下不会出现积压现象。应收帐款对象由于是大型知名企业，信用良好，一般不会发生坏帐。但如果客户发生违约，就可能因存货的专用性而导致积压，或者货款不能完全收回，在一定程度上对公司的资金周转和资金需求造成较大压力，使公司面临流动性风险。

三、存货风险

本次交易前后存货占总资产、流动资产的比例及存货周转率情况如下：

存货流动性财务指标				
时间	财务指标	本次交易前力源公司	拟购买资产	备考合并
2006年	存货（万元）	4640	31510	36151
	存货/流动资产	34%	31%	31%
	存货/总资产	18%	20%	20%
	存货周转率	2.25	2.37	2.33
2005年	存货（万元）	3873	23442	27315
	存货/流动资产	29%	29%	29%
	存货/总资产	15%	18%	17%
	存货周转率	2.18	2.74	2.63
2004年	存货（万元）	2947	17346	20724
	存货/流动资产	31%	29%	30%
	存货/总资产	13%	16%	16%
	存货周转率	1.91	—	—

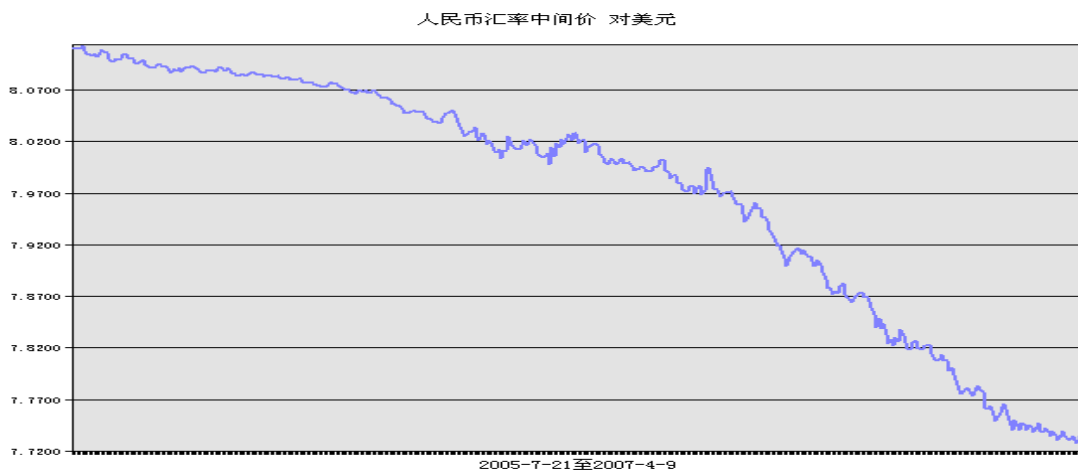
从上表可以看出，近三年存货占总资产、流动资产的比例逐年增加，而存货周转率变动幅度不大，表明存货占用的资金在增加。公司存货的增加主要是因为业务的扩张以及防止原材料价格持续上涨而储备所致，但如果未来原材料价格变化发生逆转，存货将面临减值风险，将对公司的业绩产生不利影响。

四、盈利预测风险

本报告书中的财务资料一章包含了本公司的盈利预测。本备考盈利预测报告的盈利预测期间为2007年1月1日至2007年12月31日，并假设本公司于2007年6月30日完成对力源液压拟收购公司的收购基础上编制的。这些预测代表本公司根据截至盈利预测报告签署日已知的情况和资料对2007年本公司的经营业绩做出的预测。这些预测基于许多假设，比如假设2007年产品市场价格将会保持2006年水平；假设国家的利率和汇率无重大变化等。事实上，某些假设未必会实现或可能发生变化，同时，意外事件可能对本公司2007年的实际业绩造成重大不利影响，从而影响预测盈利的实现。

五、汇率波动风险

根据备考合并报表，公司2004年、2005年、2006年散热器和航空锻件出口额分别为人民币7,322.88万元、11,856.51万元、15,799.10万元，分别占同期公司主营业务收入的11.42%、12.68%、14.55%，随着公司业务的不断发展，未来公司的出口额还将继续增长。



资料来源：中国人民银行网站

从上图可以看出，人民币对美元升值的趋势依旧，这意味着出口产品的国外价格上涨，竞争力下降，同时汇率的上升还会使公司面临汇兑损失风险。尽管公司可以通过提高销售发货进度、缩短货款回收期、提前收汇等方式以减少汇率损失，或通过贸易融资和金融衍生产品来降低汇率风险，但主要结算货币的汇率波动还是会给公司带来一定风险。

第七节 其他风险

股市风险

股票市场瞬息万变，投资收益与风险共存。影响股市价格波动的原因很多，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、投资者心理预期、股市供求关系等因素的影响，从而影响本公司股票投资者的投资收益，本公司提醒投资者，应对股票市场价格的波动有充分的了解。

数据引用风险

本报告书引用了多家官方和非官方数据，包括统计数据、行业数据、行业规划数据、行业预测数据，董事并未对这些数据进行独立核查，这数据可存在不准确、或与未来发展趋势不符，因此存在不确定风险，提请投资者不要过份依赖。

第九章 行业概览

第一节 公司主营业务产品应用之行业结构

一、业务概述

装备制造业是为国民经济各部门提供装备的各制造业的总称，涉及领域包括电力装备、重型机械、石油化工、纺织机械、工程机械、农业机械、汽车、铁路设备、船舶制造、航空航天、兵器等多个行业，承担着为国民经济各部门提供工作母机、带动相关产业发展的重任，是工业的心脏和国民经济的生命线，是支撑国家综合国力的重要基石。基于装备制造业是国民经济中的战略性产业，国家已发布《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》、《国家重大技术装备研制和重大产业技术规划专项规划》等政策文件，对装备制造业的发展给予重点支持。

在整个装备制造业中，航空技术是尖端技术，可以转移应用于广阔的非航空装备领域，从而推动国民经济的发展。“日本曾作过一次 500 余项技术扩散案例分析，发现 60%的技术源于航空工业”（信息来源：航空工业在世界主要国家中的战略地位，<http://www.airnews.cn> 2006-10-24 0:15）。本次交易完成后，本公司的业务将形成以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造业务及相关配套服务，具体包括以航空发动机技术为基础的燃气轮机成套装备制造业务及其工程服务，以航空锻造技术、散热技术、液压技术为基础的装备核心部件业务，以及装备制造非标准件设计制造，从而形成包括从核心部件的配套、非标准件设计制造，到整机的设计、制造及成套，再到整机装备的安装、调试、维护、维修、改造、升级等工程服务在内的完整的装备制造业务产业链，为公司构建综合竞争优势打下良好基础。各业务板块与航空技术的关系及产业链上的紧密联系如下：

1、工业燃气轮机及其工程服务

工业燃气轮机是移植航空技术而开发的一种高性能地面动力机械，主要移植航空领域的四大集成技术：高温合金、冷却技术、气动热力设计以及燃烧技术。当今，积极移植航空先进技术、开发新一代高性能工业燃气轮机产品，已是世界燃气轮机产业发展的一种趋势。

燃气轮机联合循环等系统既能充分发挥其高温加热优势，又避免较高温排热、损失大的缺陷，显示出极好的总体性能。因而得到电力、石化、冶金等部门的青睐，以联合循环、功热并供、三联供、多联产、注蒸气双工质循环以及总能工厂等多种形式，广泛应用。

燃气轮机联合循环发电相关技术及成套装备研制，是《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》、《国家重大技术装备研制和重大产业技术规划专项规划》列为重点支持的发展项目。

燃气轮机电气与控制系统成套设备的生产、测试、安装与调试，涵盖了燃气轮机电气控制系统的全部。元器件，成套组件和电子器件大部分需外购，并要求在装配前对成套组件、元器件和各电子器件进行精度和稳定性试验，所需测试仪器多，涉及范围广，装配和整体调试要求人员经验丰富，整体要求有高素质的工作人员。因此向用户提供专业的燃气轮机成套工程服务，是推广燃气轮机的重要内容。

2、大型非标准结构件设计及加工

重组完成后，公司非标准件设计加工以大型（超大型）结构件成形为主，涵盖了燃气轮机的外部各种形状的附件成形，加工工艺多，包括钣金、焊接、机加、表面加工等生产工艺，加工周期长，表面成形精度要求高，组合精度高，涉及材料范围广，需大型加工设备或特殊专用设备制造成形。除为燃气轮机整机成套配套大型结构件外，也直接面对市场，涉及的领域包括核能设备、轮胎设备、铁路设备、电子工业设备、火炬燃烧设备等领域。

3、锻件制造

大型铸锻件制造业既是国家装备制造业的基础行业，也是关系到国家安全和国家独立建设的经济命脉行业，其发展水平已成为衡量一个国家综合国力的重要标志。

许多高动力机械工业需要的大型铸锻件，如核电、超临界和联合循环发电、海上平台、高速列车、航空航天、低速曲轴等铸锻件，技术含量高，市场潜力大，都与航空锻造技术，如精密环扎技术、等温锻造技术、整体锻造技术等，密切相关，因此航空锻造向这些大型锻件渗透，会显著提高这些锻件的性能。

4、散热器及其系统

散热器及其系统通过对主机液压介质及发动机相关介质的冷却，使介质的温度保持在主机许可的正常范围内，保证主机的正常工作；能提高主机的性能和效率，降低主机功耗，并且具有抗腐性，是主机中重要的核心配套产品。

广泛运用于航空飞行器中的板翅式散热器，具有可靠性强、体积小、重量轻、性能好、安全性高等优势，属于高端配套产品。近年来，非航空工业中对主机冷却系统的性能、功效、能耗、抗腐性、安全性及环保提出了更高的要求，因此板翅式散热器在航空产品上的优势被延伸到民用工业；此外，航空技术中的流体力学和空气动力学原理以及航空散热器研制中使用的钎焊、真空电子束焊接等先进的工艺技术在民用板翅式散热器上得到广泛的运用。由于航空技术向民品业务延伸，本公司以航空技术为依托的民品散热器技术和研发技术可于船舶、铁路设备、农业机械、工程机械、重型机械、风力发电、石油化工，空气压缩机等多个领域。

5、液压元件及其系统

制造业在国民经济中占有很重要的地位。液压气动元件制造属于机械基础件，而大多数基础件是运动件、受力件、易损件和功能部件，直接决定着主机和重大技术装备性能、水平、质量和可靠性。随着科学技术的发展，越是现代化、高水平的主机和重大技术装备，对机械基础件的要求也越高。现今，采用液压传动的程度已成为衡量一个国家工业水平的重要标志之一。“如发达国家生产的95%的工程机械、90%的数控加工中心、95%以上的自动线都采用了液压传动技术。”

（数据来源：中国机电数据产业研究机构《2006-2007 年液压和气压动力机械及元件制造业发展研究与市场评估报告》）

自行研制开发生产的为航空航天配套的高压柱塞液压泵、马达及减速机技术，也广泛为工程机械、建筑机械、矿山机械、冶金机械、船舶机械、工业机械、铁路机车、军用车辆和舰船等行业的液压系统提供配套。

这些业务整合起来不仅形成了从基础核心部件、到整机成套、再到整机成套工程及维修服务的完整产业链，以保证整机业务的核心竞争优势，而且整合后的整机及基础部件还可扩散的装备制造业的广泛领域，有着共同的客户群体，有着巨大的市场规模及增长前景，为公司做强做大提供了强大的市场基础。

二、公司主营业务产品在各行业之主要应用领域

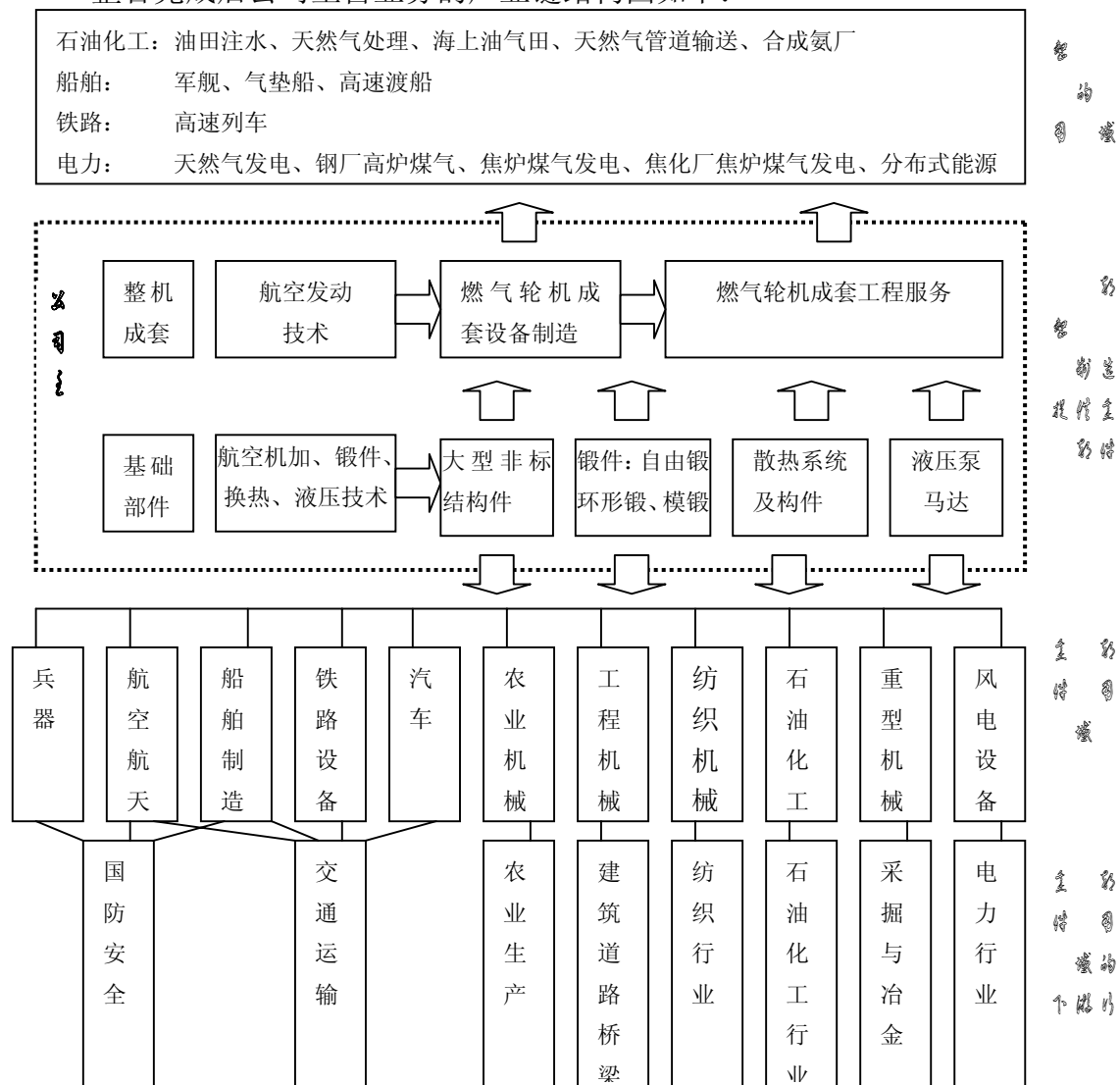
公司主营业务产品各行业之主要应用领域					
应用领域	燃气轮机	非标结构产品	锻件	散热器	液压产品
航空航天	航空动力	航空发动机试车台、航空发动机零部件试验器、航空发动机总体及部件装配运输车、航空发动机零部件专用设备、航空发动机总体及部件专用吊具、叶片冷轧机等	飞机发动机的涡轮盘、后轴颈（空心轴）、叶片、机翼的翼梁、机身的肋筋板、轮支架、起落架的内外筒体等	飞机环控系统、发动机燃油系统、滑油系统、电子设备及地面设备制冷系统，主要产品包括：空气涡轮冷却器，水分离器，滤清器，信号器，燃滑油附件，滑油箱，滑油冷却装置，隔热罩，电子冷却系统，泵等	各类柱塞泵
船舶	军舰、气垫船、高速渡船等舰船动力	——	汽缸盖、主轴颈、曲轴端法兰输出端轴、连杆、活塞杆、活塞头、十字头销轴、曲轴传动齿轮、齿圈、中间齿轮和染油泵体等主机锻件；推力轴、中间轴艉轴等轴系锻件；舵杆、舵柱、舵销等舵系锻件	船舶中的液压传动及发动机系统的散热装置，主要产品包括：润滑油散热器、液压油散热器、水散热器等	耐盐雾、满足船用标准的液压件
工程机械	为载重卡车、扫雪车、除冰车等提供动力	——	工程机械零部件	液压系统和润滑系统的散热装置，主要产品包括：机油散热器、液压油散热器、中冷却，水散热器、复合式散热器等	高压柱塞泵，高压齿轮泵，大扭矩马达，车轮马达，多路阀，油缸，管件、管路总成和滤油器
农业机械	——	——	设备零部件	农业机械设备中液压传动及发动机系统的散热装置，主要产品包括：油冷却器，油/水冷却器，油/气冷却器，油冷却器总成等	齿轮泵，柱塞泵，摆线马达，全液压转向器，插装阀，多路阀，油缸和小型静压驱动装置
电力设备	陆军通讯电源、能源发电、冷热电三联供、燃气—蒸汽联合循环	——	压力壳和堆内构件等核电锻件；汽轮发电机的转子和护环，以及汽轮机中的叶轮与汽轮机转子等火电锻件；水轮机大轴、水轮发电机大轴、镜板、推力头等	在风电设备上属于传动机构润滑系统的冷却装置，在核电中的作用是将核能所产生的热能通过热交换器制造高温蒸汽，推动汽轮机正常工作，从而产生电能。主要产品：蒸汽散热器	高可靠性的泵阀缸
冶金、矿山设备等重型机械	——	——	轧机轧辊、轧机机架以及轧辊用大型轴承座等、采掘设备、卷扬设备、破碎设备、研磨设备、洗选设备、烧结设备锻件	液压系统和润滑系统的散热装置，主要产品包括：机油散热器、液压油散热器、水散热器、复合式散热器等	柱塞泵，插装阀，电磁阀，比例阀，伺服阀，油缸，液压系统总成

公司主营业务产品在各行业之主要应用领域(续)					
应用领域	燃气轮机	非标结构产品	锻件	散热器	液压产品
石油化工	油田注水、天然气处理、海上油气田、天然气管道输送、合成氨厂等领域的燃气轮机发电机组和装置驱动动力	——	球形储罐的人孔、法兰，换热器所需的各种管板、对焊法兰催化裂化反应器的整锻筒体（压力容器），加氢反应器所用的筒节，化肥设备所需的顶盖、底盖、封头等	炼油装置中蒸馏、分馏流程产生大量的热，散热器的作用是将热能转化，用于环保节能等用途。主要产品包括：大型散热器，集成组合式冷却器总成	各类液压产品
汽车	大小轿车动力设备	——	汽车发动机的曲轴、连杆、凸轮轴、前桥所需的前梁、转向节、后桥使用的半轴、半轴套管、桥箱内的传动齿轮等	——	转向助力泵，自动变速箱用的液压控制元件汽车。制造设备则需要各种泵，液压电磁阀，气阀，气源处理装置，各种气缸及比例阀，载重汽车用齿轮泵、油缸和控制阀
兵器	装甲车、坦克等动力设备	——	炮管、炮口制退器和炮尾，步兵武器中的具有膛线的枪管及三棱刺刀、火箭和潜艇深水炸弹发射装置和固定座、核潜艇高压冷却器用不锈钢阀体、炮弹、枪弹等	——	各类液压件
机床	——	——	——	——	高压、大流量柱塞泵，插装阀，叠加阀，电磁阀，比例阀，伺服阀，低噪声叶片泵和轻型柱塞泵
铁路设备	高速列车	机车和客车生产所需的各种专用设备、试验设备、大型自动化工装、铁路机、客车转向架构架调直机、	铁路设备零部件	机车中的液压传动、润滑系统及发动机系统的散热装置，主要产品：油冷却器，油/水冷却器，油/气冷却器，油/油冷却器，油冷却器总成等	各类液压件
空压机	——	——	——	液压传动、润滑系统及发动机系统的散热装置，主要产品包括：油冷却器，油/水/气冷却器系统，油/油冷却器等	——
塑料机械	——	——	——	——	中、高压变量柱塞泵，中高压叶片泵，大扭矩马达，插装阀，电磁阀，压力、流量比例阀、伺服阀和滤油器

公司主营业务产品在各行业之主要应用领域(续)					
应用领域	燃气轮机	非标结构产品	锻件	散热器	液压产品
纺织机械	——	——	纺织机械零部件	——	各类液压件
轮胎设备	——	各种轮胎成型机、轮胎钢圈机、钢丝截断机、供料机、收线机等	——	——	——
核反应堆专用设备	——	核燃料运输系统、核燃料贮存系统、堆内堆外构件	——	——	——

三、公司主营业务之产业链架构

整合完成后公司主营业务的产业链结构图如下：



第二节 装备制造业之主要用户行业概览

本次交易完成后，公司之整机业务及基础部件业务涉及共同的用户行业，主要包括：电力、采掘及冶金、石油化工、纺织、建筑、道路桥梁建设、农业生产及加工、交通运输、国防等，这些行业的经济发展决定了本公司产品销售之市场前景。

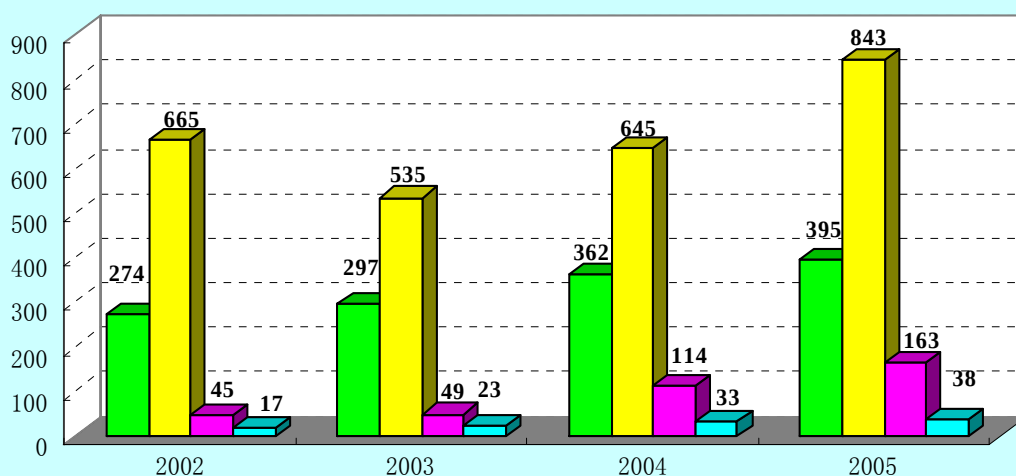
目前，我国处于由重工业化初期向中期过渡的关键时期，这为装备制造业发展提供了巨大的市场空间。由于受国家产业政策支持、国内需求拉动和出口带动等因素的影响，预计大多数装备制造业的景气周期将持续 5~10 年或更长的时间，其中，煤炭、电力、石油和运输等国民经济的瓶颈行业，与基本建设投资密切相关工程机械行业，国家重点支持的节能环保、航空、航天、船舶等行业的将获得更快的发展，相关的装备制造业也将得到更快的发展。

一、农业与农业机械

中国农业已进入了一个历史性发展的新阶段，对农业机械化水平要求不断提高，需求范围不断扩大。农业机械化现已由传统种植业中的小麦作业机械化向水稻、玉米作业机械化拓展；由传统耕作机械化向保护性耕作机械化发展；由粮食作物生产机械向油料作物、棉花等经济作物生产机械发展；由种植业向畜牧业、水产业、果蔬业、园林业、农产品加工业、设施农业等延伸。因此随着农业机械化的发展，农机市场前景十分光明。以下是 2002 年-2005 年我国农业总产值、农业固定资产投资及农业机械的生产情况。图表中数据显示，2002 年以来，农业产值不断增长，2003 年、2004 年和 2005 年增长速度分别为 8.42%、22.03%和 8.86%，农业固定资产投资除 2003 年有所下降外，2004 年和 2005 年又开始增长，增长速度分别为 20.58%和 30.65%，农业装备制造业作为农业机械化的先行指标，发展速度远远高于农业投资和农业产值的增长速度，如大型拖拉机产量的增长速度在 2004 年和 2005 年分别达 133.2%和 43.5%。

同时农业领域的外商投资增长也较快，2003、2004 和 2005 年，增长速度分别为 35.29%、43.48%和 15.15%，为农业的发展增添了活力。

2002-2005年农业产值、投资及农业机械产量/销量



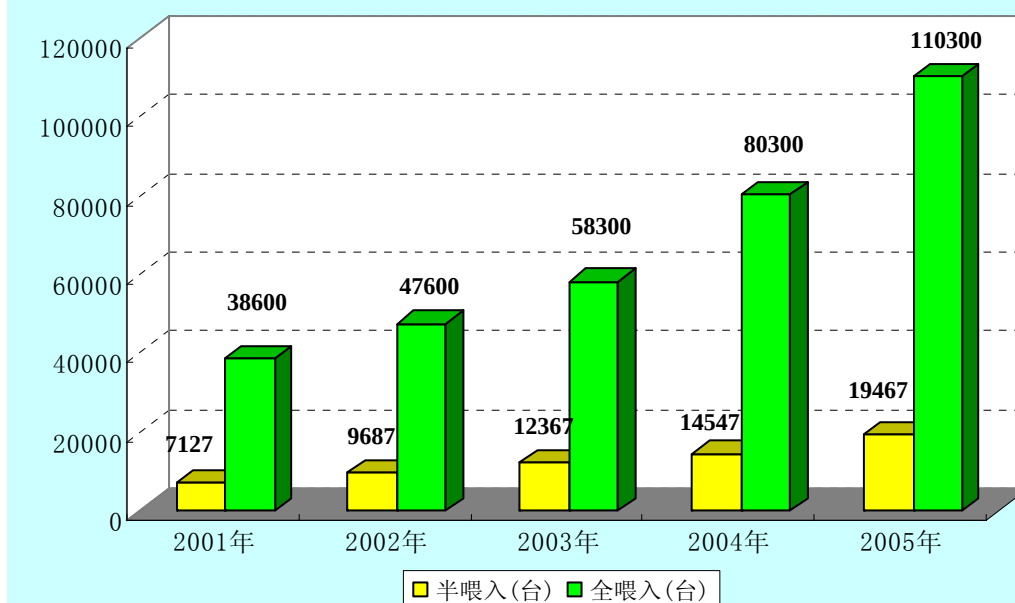
■ 农、林、牧、渔业产值 (百亿元人民币) ■ 农、林、牧、渔业城镇投资 (百万元人民币)
■ 大型拖拉机产量 (千台) ■ 农、林、牧、渔业外商直接投资 (亿美元)

数据来源：收割机销量数据来自《农机市场》2006年第10期“中国农机市场透视”，其余数据来自国家统计局，年度数据

2002-2005年农业生产、农业固定资产投资及农机产量增长情况				
项目	2002	2003	2004	2005
农、林、牧、渔业产值 (百亿元人民币)	274	297	362	395
增长率		8.42%	22.03%	8.86%
农、林、牧、渔业投资 (百万元人民币)	665	535	645	843
增长率		-19.60%	20.58%	30.65%
大型拖拉机产量 (千台)	45	49	114	163
增长率		7.49%	133.20%	43.50%
外商直接投资 (亿美元)	17	23	33	38
增长率		35.29%	43.48%	15.15%

下图表则显示我国 2001-2005 年水稻收割机的不断增长及机收率不断提高的情况。图表中数据显示，农业收割机销量快速增长，2004 年、2005 年销售量增长率分别达到 37.34%和 37.36%，机收率在这五年不断提高，到 2005 年机收率达到 32.2%。

2001年~2005年水稻收割机械保有量和机收率



数据来自：《农机市场》2006年第7期《水稻收获机械一半喂入和全半喂入撞击后的轨道走向》

2001年~2005年水稻收割机械保有量和机收率					
项目	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年
半喂入(台)	7127	9687	12367	14547	19467
增长率		35.92%	27.67%	17.63%	33.82%
全喂入(台)	38600	47600	58300	80300	110300
增长率		23.32%	22.48%	37.74%	37.36%
机收率(%)	18%	20.80%	23.70%	29.30%	32.20%

“十一五”期间，为满足农业可持续发展的需要，农业机械将重点满足水田机械化、北方干旱地区旱田免耕（少耕）农业技术、油料和经济作物种植机械化、畜牧业机械化和农产品加工业发展所需的农业机械产品。同时，重点发展节能、节水、节肥、节药、节种、节材和降低农业成本、保护环境、增加产量的农业机械化产品。据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月）中的数据，到 2010 年 80 马力以上拖拉机年需求量约达 10 万台；联合收割机为 5 万台，其中水稻收割机约 2 万标准台，玉米收割机约 1 万标准台。另外各类农业机械的拥有量也在不断增加，预计到 2010 年，大中马力拖拉机拥有量约达 145 万台，联合收割机约达 52 万台，农田基本建设机械约 15 万台，牧业收获机械 20 万台。

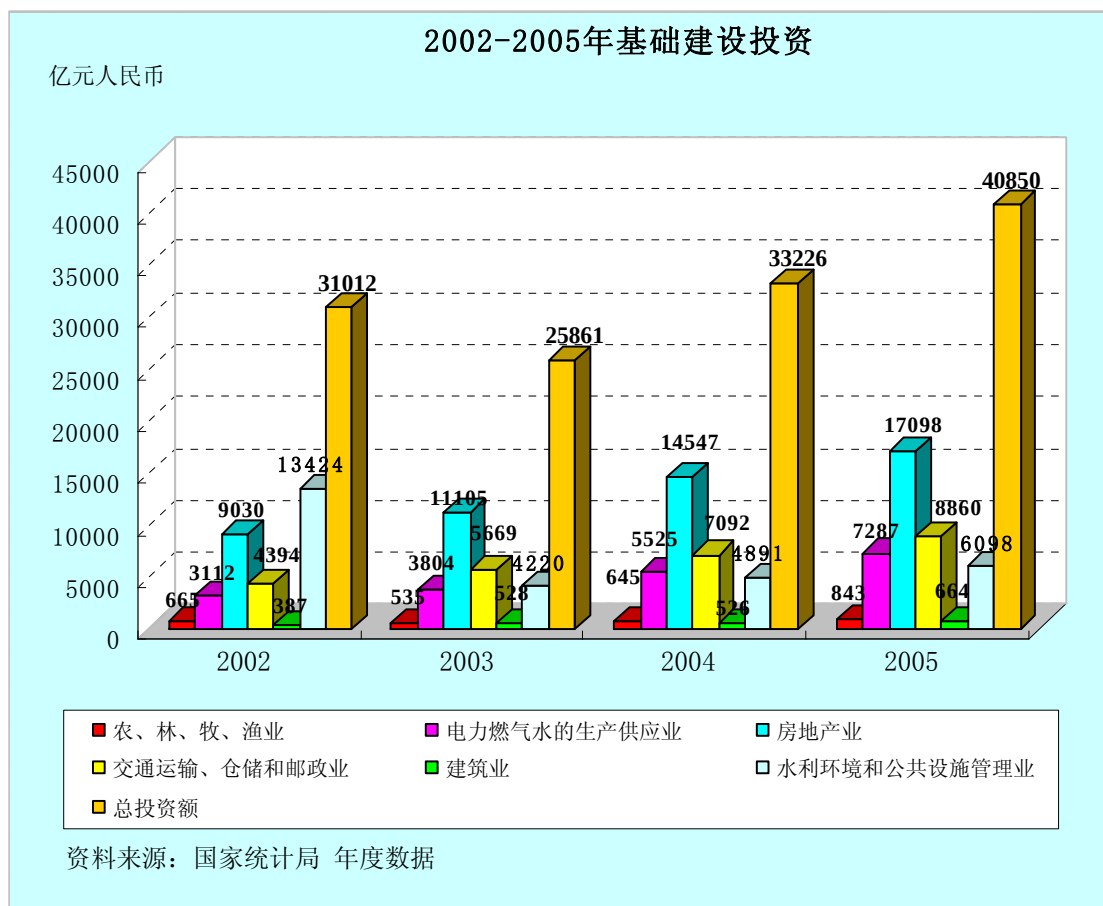
因此十一五期间，随着农业机械程度的提高，为农机配套及维修用的锻件、散热器、液压件需求量会有很大的增长。

二、基本建设投资与工程机械

作为投资驱动型行业的工程机械行业，其需求量受固定资产投资规模影响较大。

近年来，国家各项基础设施和基础工业建设蓬勃发展，除了长江三峡、南水北调、西气东输、西电东送等世纪性工程建设外，还有一大批大型煤矿、油田、露天铁矿、电站、机场、港口、高速铁路、高等级公路等重点工程，以及大量的城市建设和住宅建设等。为此，土石方装卸工作量的不断增加，加上物流现代化集运的发展，以及新工艺、新技术和新材料的应用，将使国内工程机械需要量长期保持增长态势，从而带动锻件、液压产品、换热器基础件的市场需求。

以下是 2002 年—2005 年我国基础建设投资增长情况。图中数据显示，基础建设总投资年增长率 2004 年、2005 年分别达约 28%和 23%，其中 2005 年对农业、电力燃气和水的生产供应的投资增长速度明显超过房地产、交通运输、仓储和邮政、建筑业、水利环境及公共设施管理的投资增长速度。

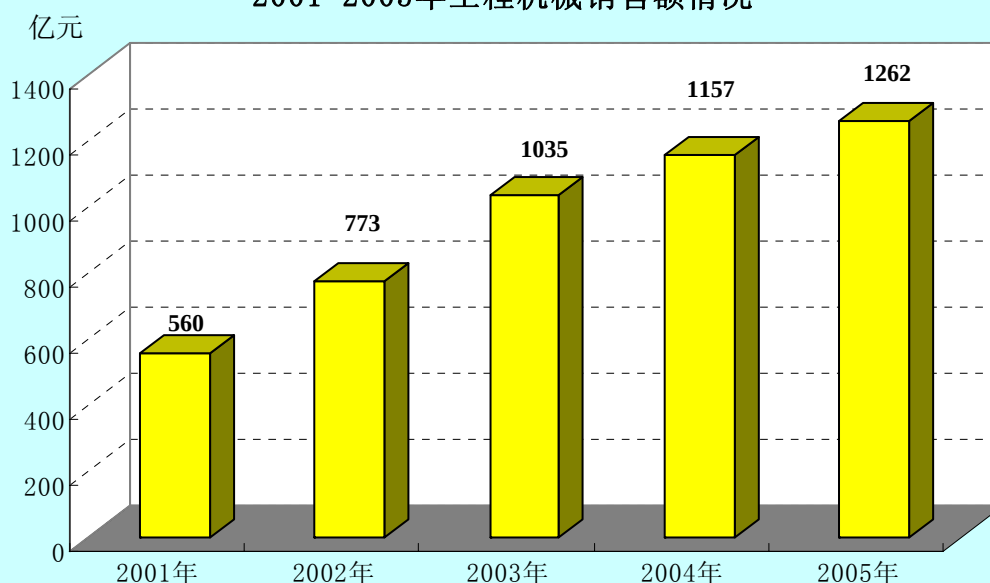


2002 2005年中国固定资产投资情况			单位: 亿元人民币		
序号	项目	2002	2003	2004	2005
1	农、林、牧、渔业	665	535	645	843
	增长率		-19.60%	20.58%	30.65%
2	电力燃气水的生产供应业	3112	3804	5525	7287
	增长率		22.25%	45.25%	31.88%
3	房地产业	9030	11105	14547	17098
	增长率		22.99%	30.99%	17.54%
4	交通运输、仓储和邮政业	4394	5669	7092	8860
	增长率		29.02%	25.09%	24.94%
5	建筑业	387	528	526	664
	增长率		36.36%	-0.32%	26.22%
6	水利环境和公共设施管理业	13424	4220	4891	6098
	增长率		-68.56%	15.89%	24.68%
7	总投资额	31012	25861	33226	40850
	增长率		-16.61%	28.48%	22.95%

随着基础建设投资的增长, 2002 年以来, 工程机械销售也迅速增长, 下列各图表分别显示 2001 年-2005 年工程机械行业整体销售额情况、1999 年—2005 年工程机械主要产品销售量增长情况、2005-2006 年工程机械行业主要企业之主要产品销售量增长情况及 1991 年—2005 年工程机械进出口情况。

2002 年、2003 年工程机械销售强劲增长, 增长率分别达到 38%和 34%, 2004 年、2005 年由于宏观调控的影响, 工程机械销售增长速度有所回落, 分别为 11.7%和 9.10%。但 2006 年开始工程机械又开始高速增长, 这一点从 2005-2006 年工程机械主要企业主要产品销售增长情况可以得到反应, 例如挖掘机、平地机、工程起重机的销售量, 2006 年比 2005 年增长率分别达 45.8%、31.3%和 30.8%以上, 装载机、推土机、叉车销售量增长速度也分别达到 13.3%、16.20%和 21.20%, 超过上年度的平均增长率 9.1%。

2001-2005年工程机械销售额情况



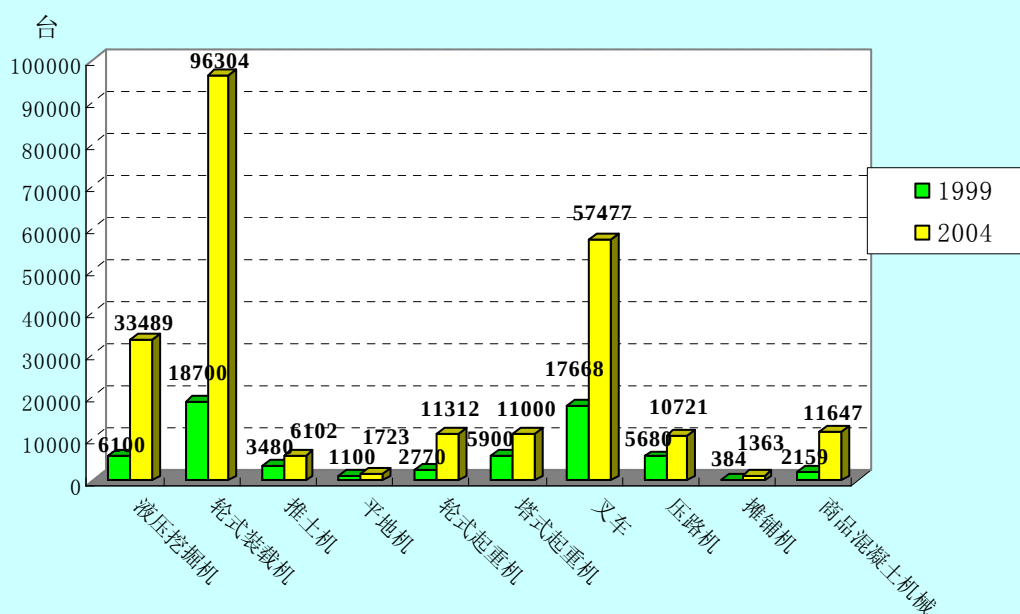
资料来源：华经视点研究中心

我国2001-2005年工程机械销售额情况

年份	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年
销售额 (亿元)	560	773	1035	1157	1262
增长率 (%)	16.70%	38%	34%	11.7	9.10%

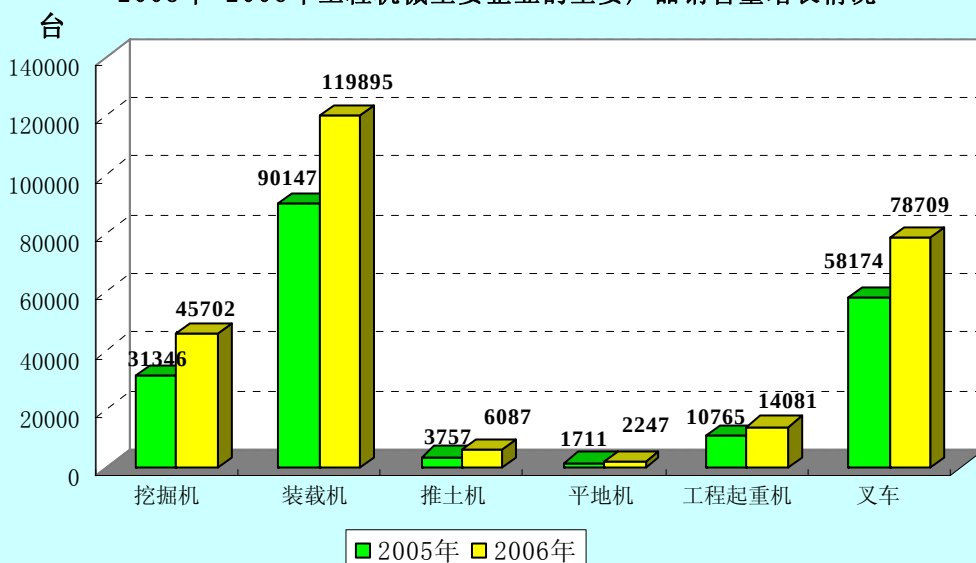
资料来源：华经视点研究中心

1999年与2004年工程机械主要产品销售量增长情况



资料来源：工程机械行业“十一五”规划

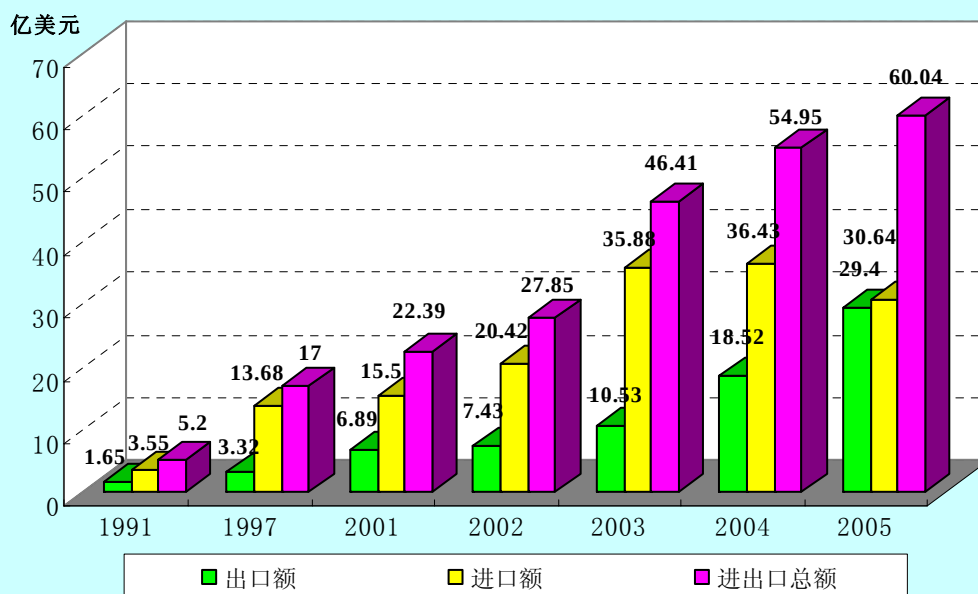
2005年-2006年工程机械主要企业的主要产品销售量增长情况



资料来源：工程机械行业“十一五”规划

2005年-2006年工程机械主要企业的主要产品销售量增长情况						单位：台
年份	挖掘机	装载机	推土机	平地机	工程起重机	叉车
2005年	31346	90147	3757	1711	10765	58174
2006年	45702	119895	6087	2247	14081	78709
增长率	45.80%	13.30%	16.20%	31.30%	30.80%	21.20%

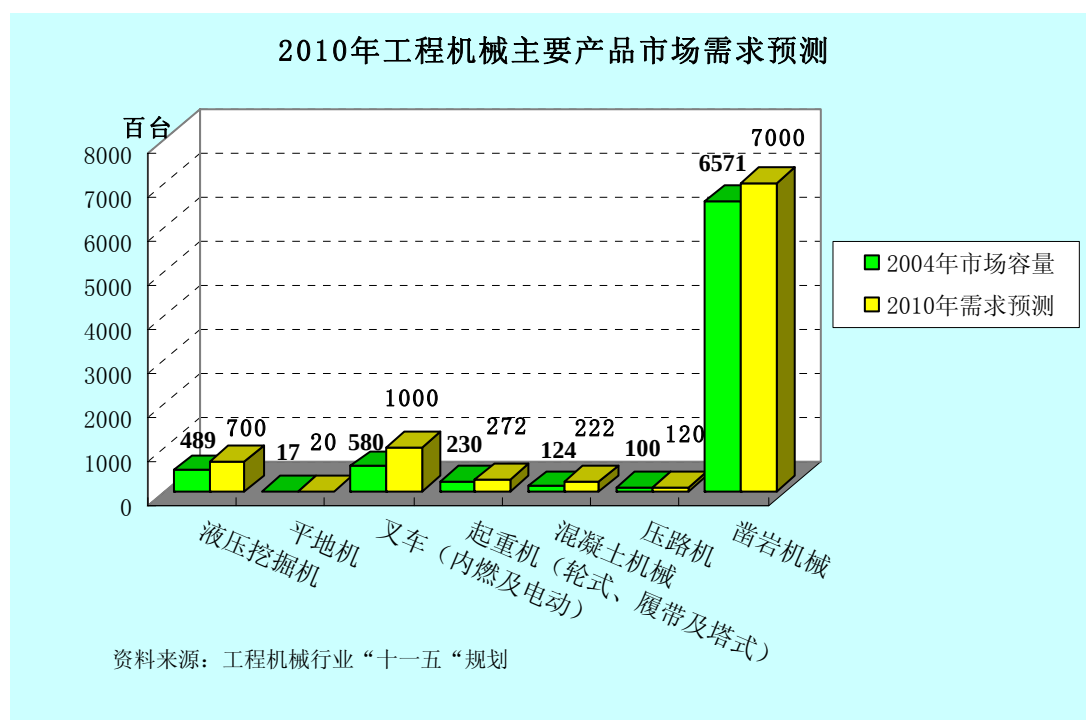
1991-2005年工程机械进出口额情况



资料来源：北京华经视点信息咨询有限公司《2007年中国工程机械行业市场预测与投资》

受国内需求增长的影响,工程机械进口额也不断增长,但随着国内工程机械制造业的发展和国际工程机械制造业向我国的转移,2002 年以来,工程机械出口也迅速增长,贸易逆差逐年减少,到 2005 年基本达到进出口平衡。

随着我国基本建设投资、城市化发展和新农村的建设,在十一期间,工程机械行业仍将有较大的增长。下图是工程机械行业十一五规划的预计的情况。

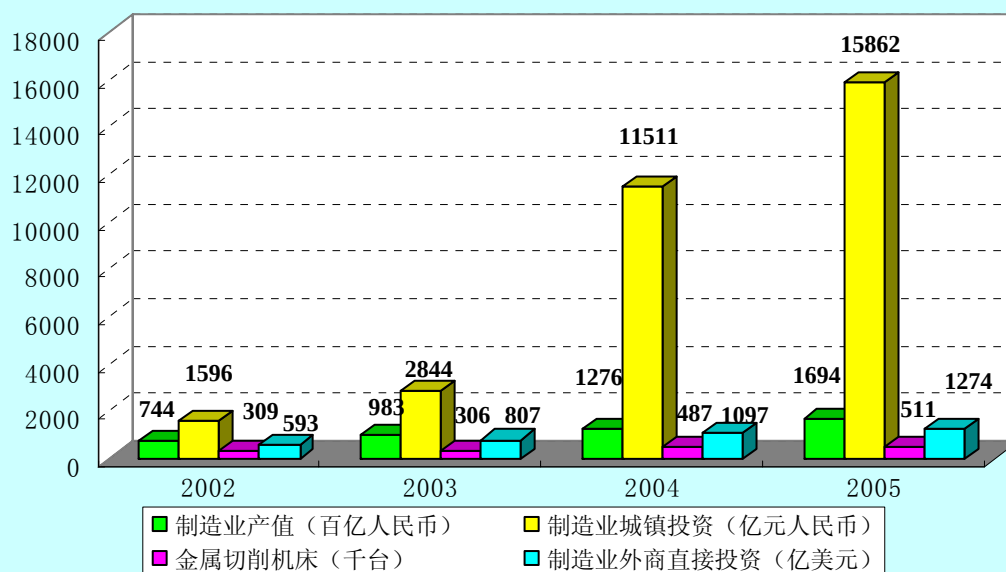


综上所述,工程机械国内市场需求及出口的成长,将需要大量的锻件、散热器系统、液压元件及系统为工程机械主机厂商和最终用户的维修市场配套,从而为公司的基础件业务提供市场空间。

三、制造业与机床

随着制造业的技术进步,国内对高精、高效、自动化机床,特别是数控机床的需求量越来越大。下图显示 2002 年—2005 年我国制造业产值、固定资产投资、机床产量及外商直接投资的情况。

2002-2005年主要制造业产值、投资及金属切削机床产量



数据来自国家统计局年度数据，其中：1、2004年以销售收入代替产值；2、制造业不包括农副食品加工业、食品制造业、饮料制造业、烟草制品业、皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业、木材加工及木、竹、藤、棕、草制造业、家具制造业、造纸及纸制品业、印刷业和记录媒介的复制、文教体育用品制造业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、工艺品及其他制造业、废弃资源和废旧材料回收加工业 4、外商直接投资中的制造业为所有制造业

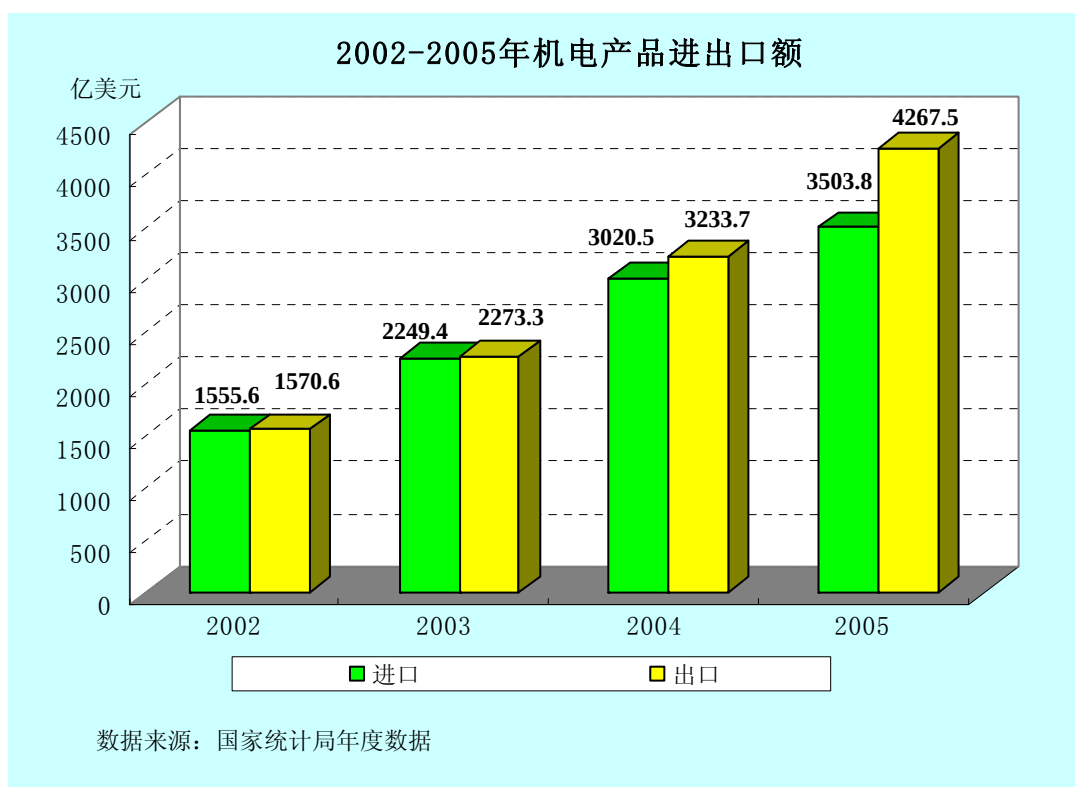
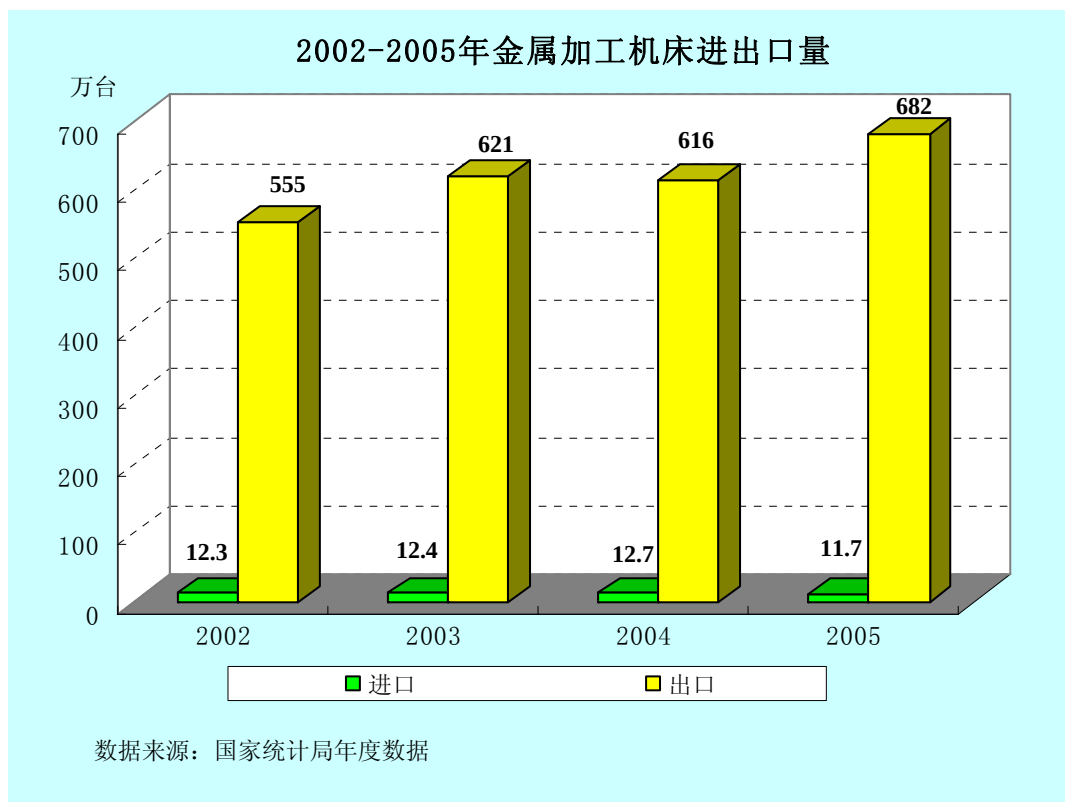
制造业产值、投资与机床产量				
	2002年	2003年	2004年	2005年
制造业产值 (百亿人民币)	744	983	1276	1694
增长率		32.09%	29.76%	32.73%
制造业城镇投资 (亿元人民币)	1596	2844	11511	15862
增长率		78.15%	304.80%	37.80%
金属切削机床 (千台)	309	306	487	511
增长率		-0.97%	59.15%	4.93%
制造业外商直接投资 (亿美元)	593	807	1097	1274
增长率		36.09%	35.94%	57.16%

上图表数据显示，由于制造业增长、制造业固定资产投资的增长，机床产量自2004年以来也呈增长态势。

从未来发展看，我国机床需求仍有较大发展空间。据《液压气动密封件行业“十一五”规划》(中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月)中的数据，到2010 年我国数控金切机床年需求量超出 10 万台；机床总拥有量将由现在 300 多万台，增长到 2010 年接近 400 万台。

受我国区位优势的影响，制造业引进外资发展较快，2003 年、2004 年和 2005 年，外商投资增长分别达到 36.09%、35.94%和 57.16%。

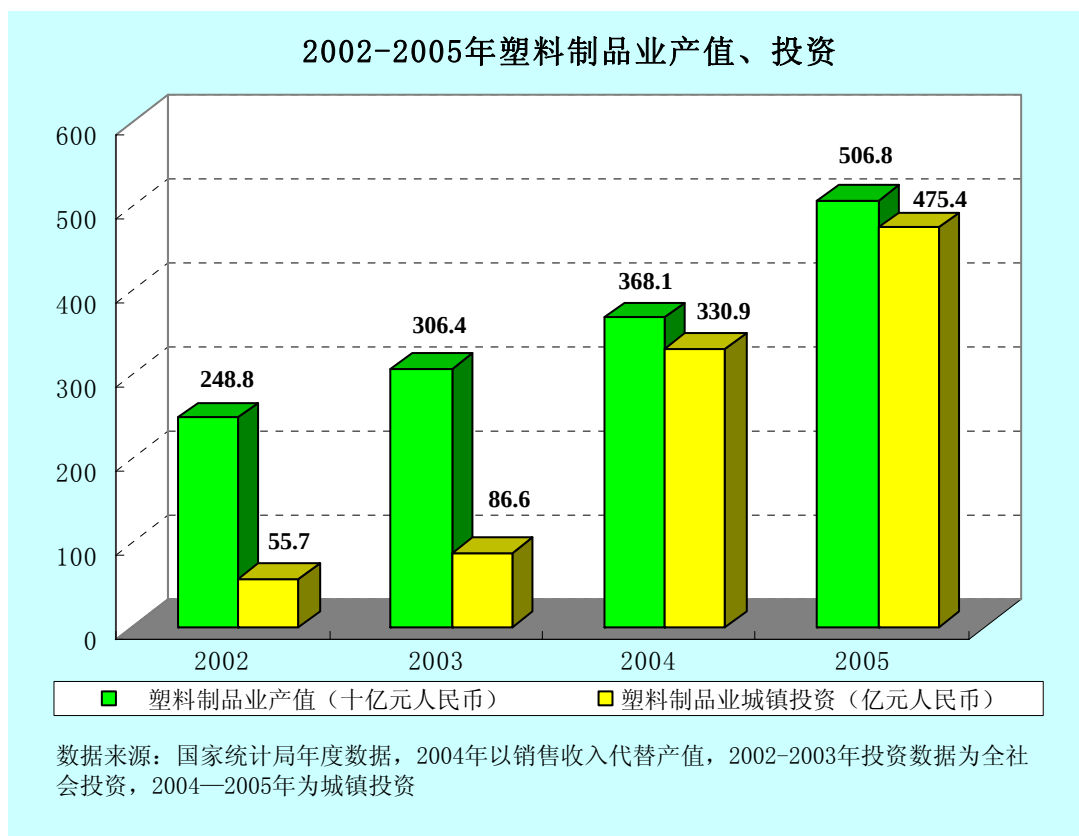
由于受国内制造业、机床生产企业以及外商投资的发展影响，我国机床进口和出口额也持续增长，特别是出口增长快于进口增长速度，使我国机床的市场空间得以拓展，以下是我国机床的进出口情况。



国内制造业对机床需求的增长及出口的增长,为液压元件及系统提供市场空间。

四、塑料制品业与塑料机械

随着我国农业、汽车、电子、轻工、食品、包装、建筑等领域快速发展和人民生活水平的迅速提高,塑料制品需求量显著增长。以下图表数据展示了我国塑料制品业 2002 年—2005 年的发展情况,2003 年、2004 年和 2005 年各年塑料制品业产值增长率分别为 23.5%、20.5%和 37.67%,同期固定资产投资分别达到 55.52%、282.19%和 43.67%。



2002_2005年塑料制品产值及投资情况				
项目	2002年	2003年	2004年	2005年
塑料制品业产值 (十亿元人民币)	248.8	306.4	368.1	506.8
增长率		23.15%	20.15%	37.67%
塑料制品业城镇投资 (亿元人民币)	55.7	86.6	330.9	475.4
增长率		55.52%	282.19%	43.67%

从发展前景看,据《液压气动密封件行业“十一五”规划》(中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月)中的数据,我国人均年消费塑料不到 20 kg,远远低于发达国家人均年消费量 200 kg 水平,到 2010 年可望略高于世界人均年塑

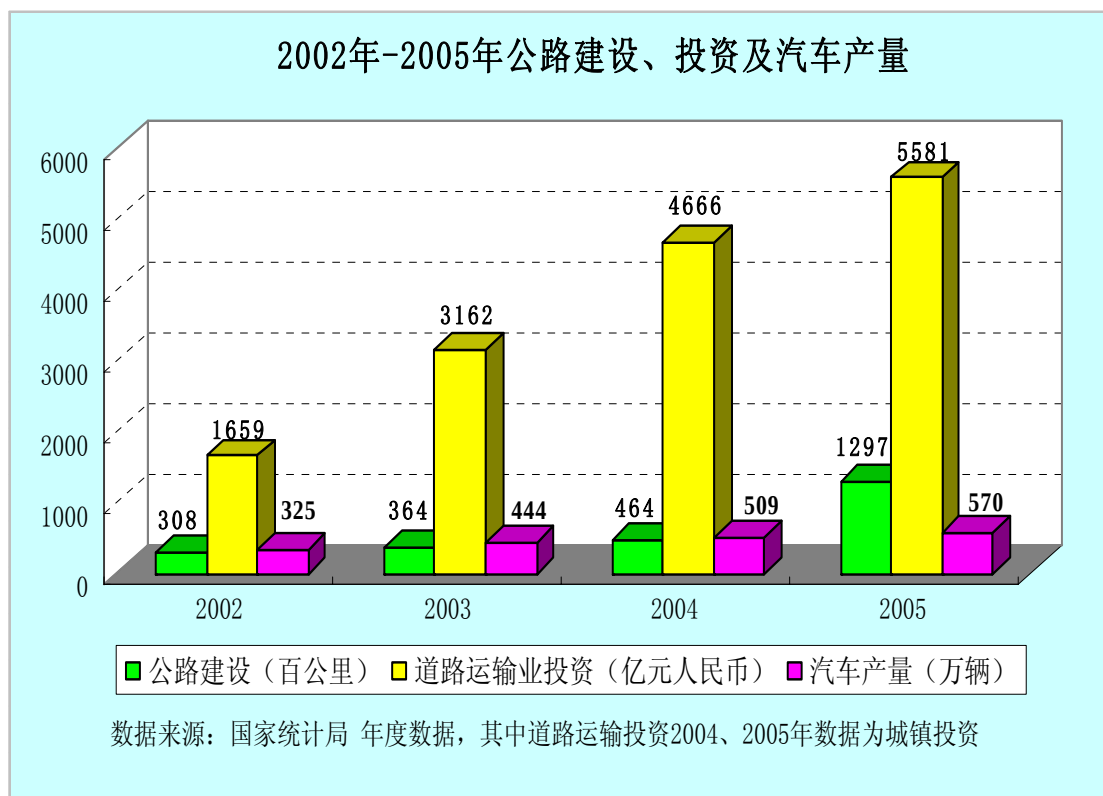
料消费 20kg 水平。塑料制品消费水平的增长，为塑料机械的发展提供了机遇，预计，到 2010 年塑料机械年需求量约达 20 万台左右，其中注塑机约占 50%。我国塑料机械现拥有量约达 40 多万台。预计到 2010 年达 80 多万台左右

塑料机械的发展为液压元件系统提供了市场空间。

五、交通运输业与公路、汽车、摩托车及铁路、铁路设备

（一）公路运输

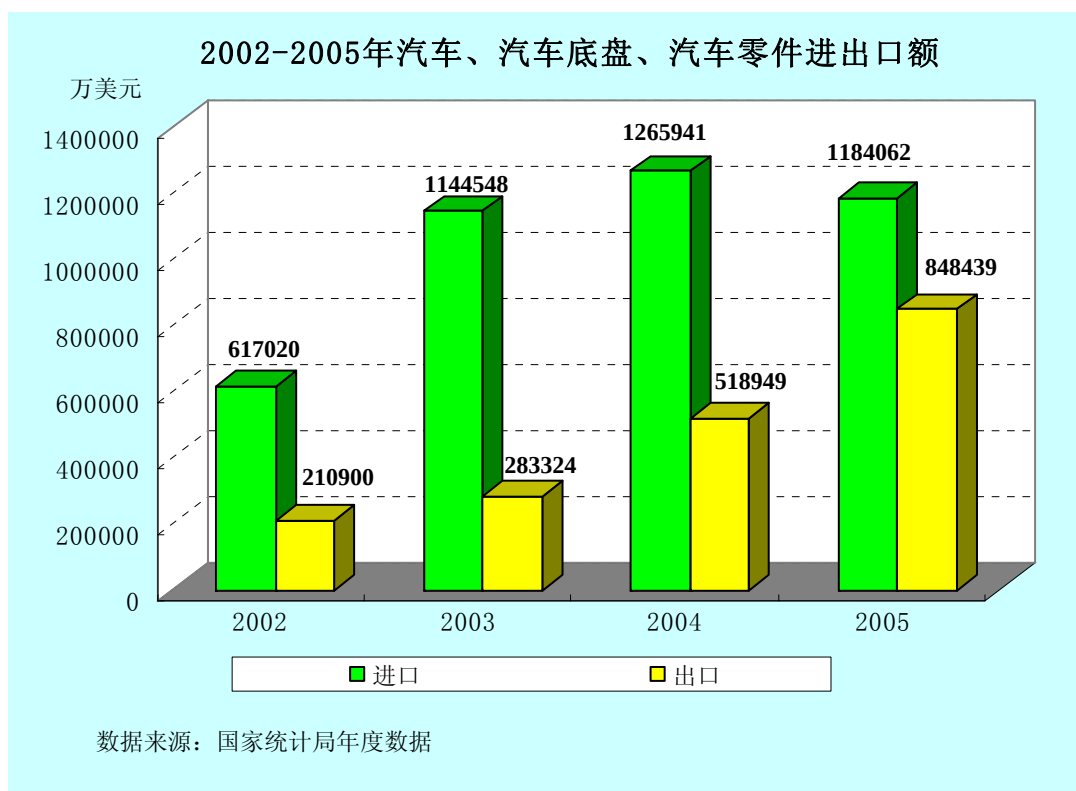
国民经济的快速发展、国家综合实力的加强和国民收入大幅度增加，加上高速公路的发展和城乡公路条件的改善，为我国汽车工业的发展提供了日益增长的需求动力。目前以轿车为主的我国汽车工业生产体系正在形成，车型品种也比较丰富。下列图表显示我国 2002 年—2005 年公路建设、投资和汽车产量的发展情况。2003 年、2004 年及 2005 年公路投资额增长率约为 91%、48%和 20%，由于建设周期影响，同期完工里程增长速度分别为 18%、27%和 180%。随着交通运输业的发展、公路交通基础设施投资增长及国民人均收入的提高，汽车工业也稳步发展，2005 年汽车产量达到 570 万辆，2003 年、2004 年和 2005 年汽车产量年增长率分别为 37%、15%和 12%。



项目	2002年	2003年	2004年	2005年
公路建设（百公里）	308	364	464	1297
增长率		18%	27%	180%
道路运输业投资（亿元人民币）	1659	3162	4666	5581
增长率		91%	48%	20%
汽车产量（万辆）	325	444	509	570
增长率		37%	15%	12%

到 2010 年，汽车工业将成为我国国民经济的支柱产业之一。据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月）中的数据，到 2010 年我国汽车的年需求量将达 914 万辆以上，其中，乘用车 505.3 万辆（其中轿车 442.1 万辆），商用车 409 万辆；摩托车 1800 万辆左右。另外，到 2010 年汽车拥有量约为 5000 万辆左右，摩托车拥有量约为 1 亿辆。此时我国汽车年产量和拥有量将居世界前列。

随着我国汽车工业发展，我国汽车、汽车底盘和汽车零部件的出口增长强劲，而进口增长大幅放慢，进出口逆差正迅速缩小。下图表显示我国汽车进出口情况。

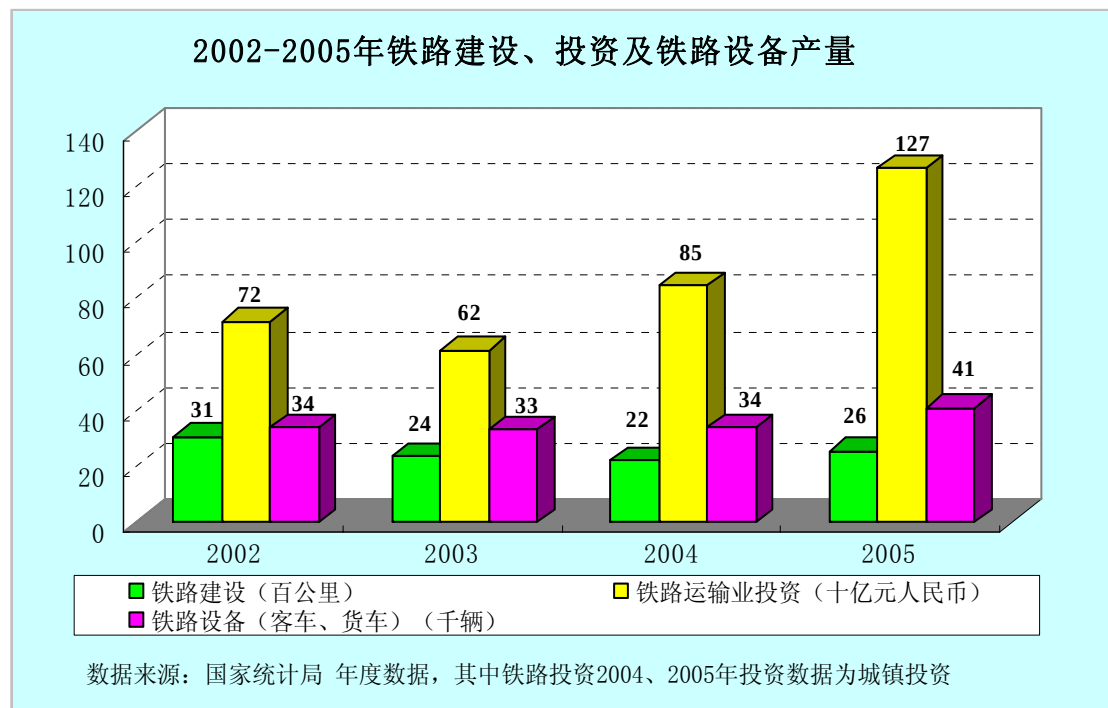


2002_2005年汽车进出口情况				
	2002年	2003年	2004年	2005年
进口(万美元)	617,020	1,144,548	1,265,941	1,184,062
增长率		85.50%	10.61%	-6.47%
出口(万美元)	210,900	283,324	518,949	848,439
增长率		34.34%	83.16%	63.49%

随着国内市场强劲需求及出口市场的增长,汽车工业的发展前景看好,将为汽车锻件、液压元件及系统提供市场空间。

(二) 铁路运输

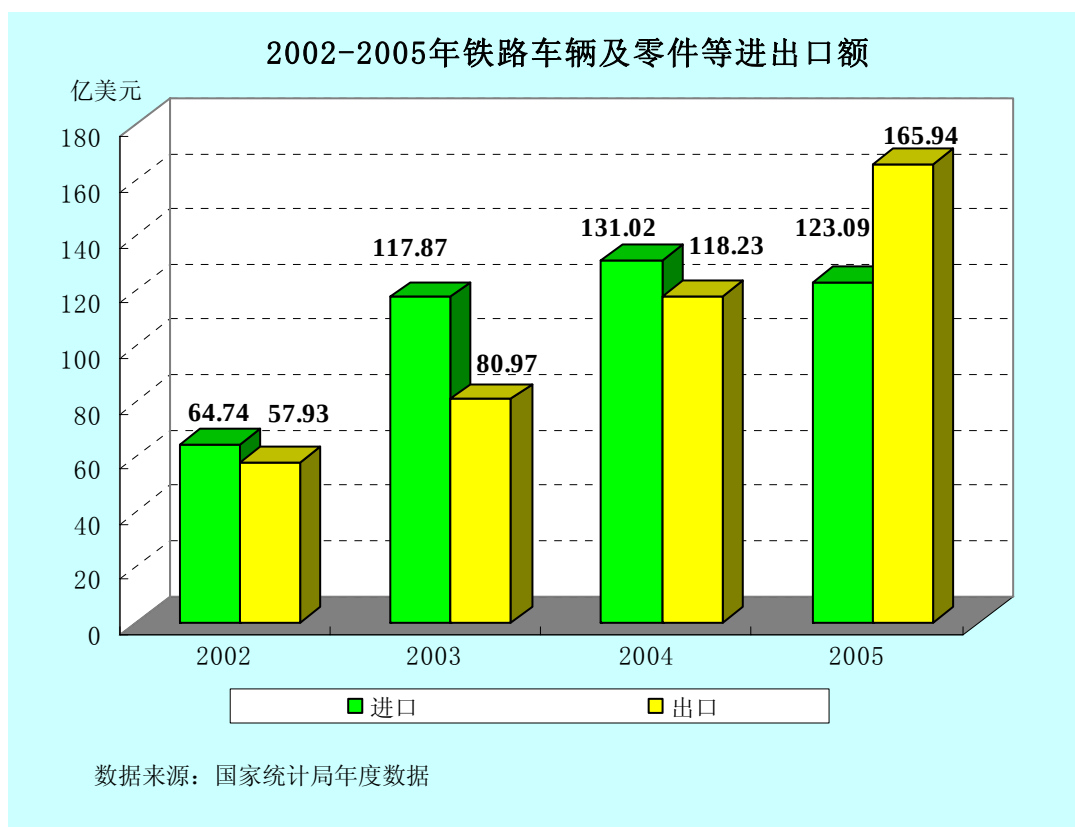
长期以来,我国铁路建设滞后于经济发展,铁路运力严重不足。近年来我国对铁路运输业的投资明显加大,2004年开始快速增长,2004年、2005年铁路投资年增长速度达到37.3%和47.9%,相应铁路设备也开始加快增长,2004年增长率为3.03%,2005年提高到20.59%。下图显示我国铁路运输业2002-2005年的发展情况。



2002年_2005年我国铁路运输发展情况				
	2002	2003	2004	2005
铁路建设 (百公里)	31	24	22	26
增长率		-22.86%	-7.11%	16.32%
铁路运输业投资 (十亿元人民币)	72	62	85	127
增长率		-14.13%	37.30%	49.79%
铁路设备 (客车、货车) (千辆)	34	33	34	41
增长率		-2.94%	3.03%	20.59%

根据《中长期铁路网规划》，到 2020 年我国将建成超过 1.2 万公里的客运专线、约 1.6 万公里的新线。要实现这一目标，到 2020 年我国铁路投资总量将超过 2 万亿元，“十一五”期间投资额预算达到 1.25 万亿元，平均每年投资额在 2000 亿元左右。铁路建设的加快为铁路装备产品创造了巨大的市场需求，未来 10 年我国铁路设备制造业将有一个大的发展，高速、重载机车车辆、信号装备、牵引供电设备等相关产业都将获得良好的发展环境。

受国内铁路建设需求的拉动，铁路设备制造发展较快，出口增长迅速，国产化率不断提高，进口增长放慢，2005 年已由逆差转为顺差。下图显示我国铁路设备的进出口情况。



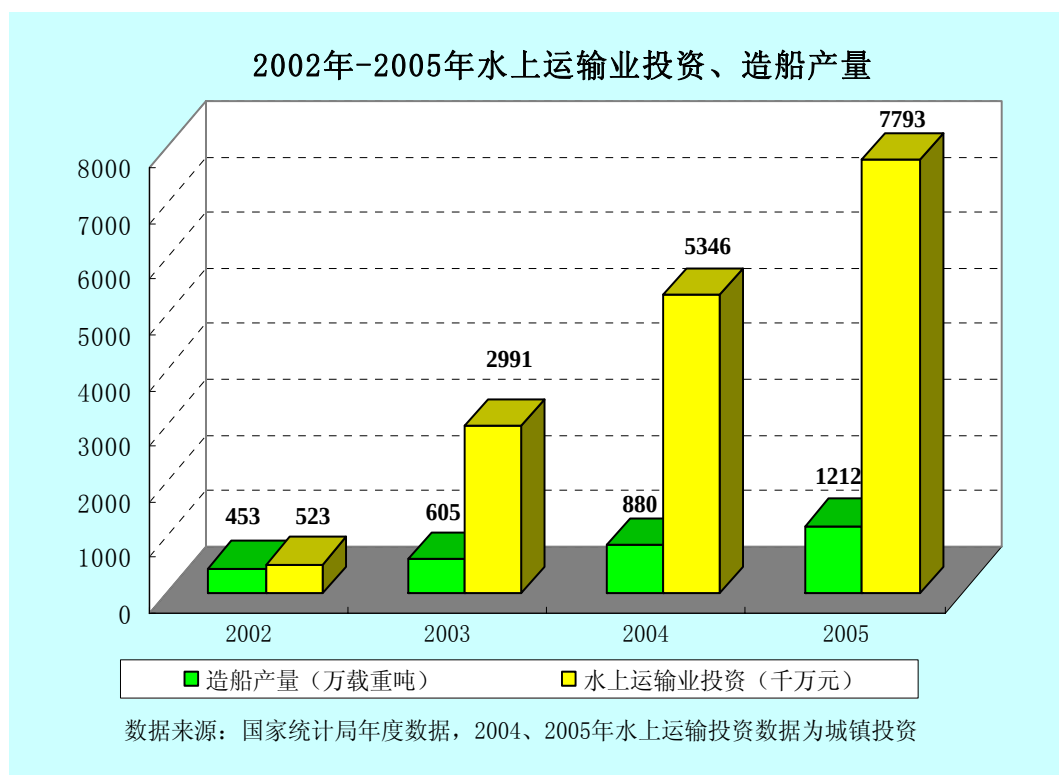
国内铁路运输业的发展及出口市场的增长，我国铁路装备市场前景较好，这将为公司燃气轮机、非标准设备加工、锻件、液压件、散热系统提供市场空间。

（三）水路运输与船舶、海洋工程装备

造船业被称为“面向海洋的装备制造业”，不仅为海洋资源的开发提供了装备，也为世界贸易的往来提供了必需的平台，造船业具有较强的产业带动作用，中国船舶工业重大装备的国产化及发展，可以直接带动国内各配套行业的发展。

2002 年以来，在世界经济特别我国经济保持较快增长的情况下，我国船舶工业生产持续景气，发展势头强劲。根据《中国机电工业深度分析报告——锻件与粉末冶金制造业》（中国机电数据网）的数据，2006 年中国造船业新造船订单达到 687.2 万载重吨，相当于全球新船订造总量的 24% 份额。中国 2006 年造船产量达到 1400 万载重吨，位居世界造船业的第三位，相当于世界造船总产量的 20% 份额。预计到 2015 年，中国造船年产量达到 2400 万载重吨，将成为世界造船第一大国。

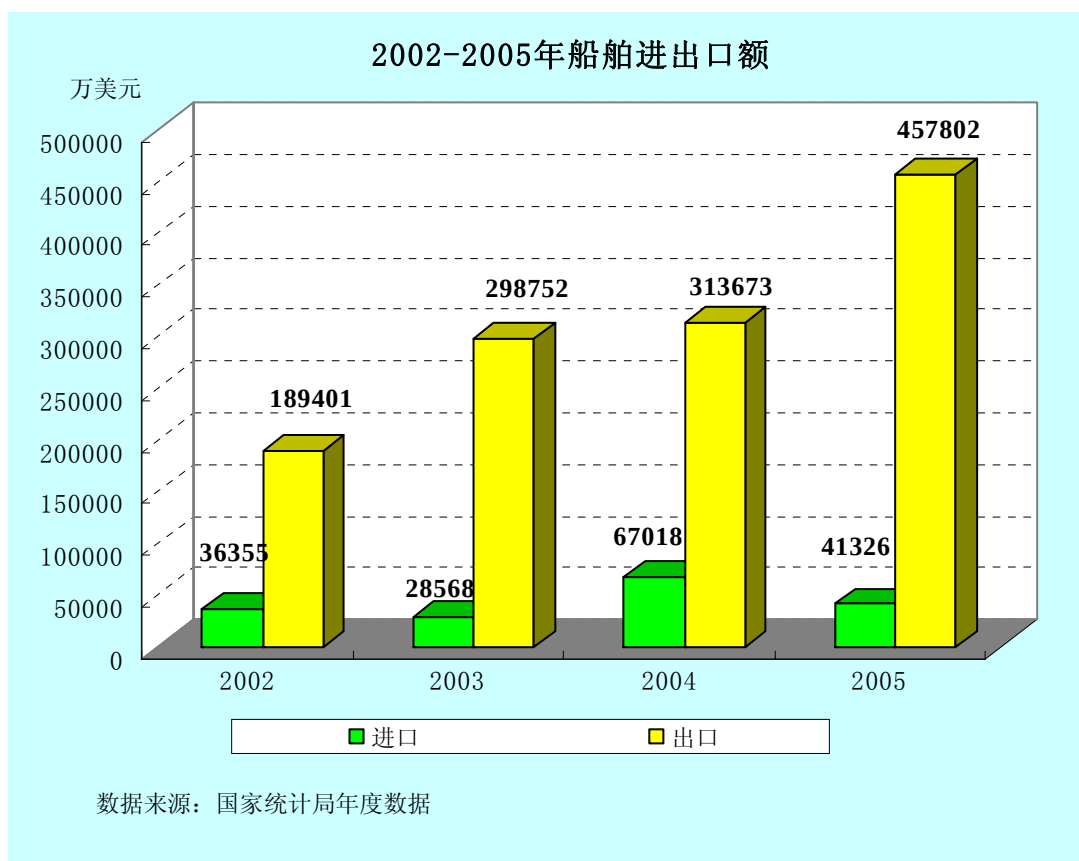
下图显示这一期我国水上运输业及造船产量的增长情况。到 2005 年我国造船产量达到 1212 万载重吨，2003 年、2004 年和 2005 年各年增长率分别达 33.55%、45.45% 和 37.73%。同期水上运输业投资更是高达 471.89%、78.74% 和 45.77%。



2002-2005年我国造船及水上运输投资情况				
项目	2002	2003	2004	2005
造船产量 (万载重吨)	453.0	605.0	880.0	1212.0
增长率		33.55%	45.45%	37.73%
水上运输业投资 (千万元)	523.0	2991.0	5346.0	7793.0
增长率		471.89%	78.74%	45.77%

数据来源：国家统计局年度数据，2004、2005年投资数据为城镇投资

从需求看，目前，国外市场需求是船舶工业发展的主要支撑力量，而国内需求增长有限。下图显示的我国造船业进出口情况说明了一这一情况。



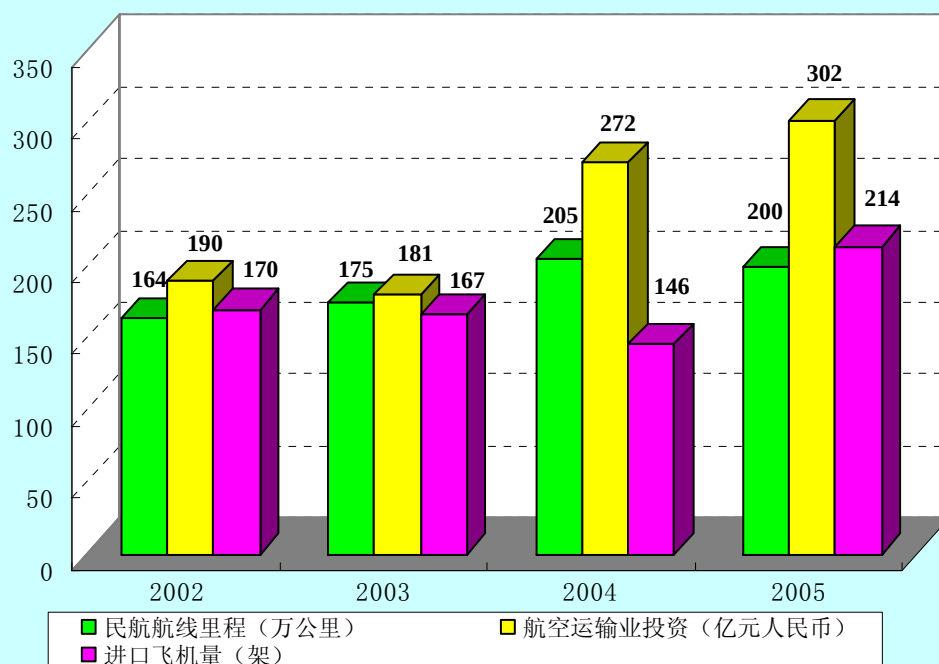
据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会2006年9月）中提供的数据，到2010年我国的造船业将发展成世界强国，占世界年产量的30%左右，重点发展8000~10000箱集装箱船、大型滚装船和大型车客渡轮、30万t油船、大型天然气船（LNG）、大型多功能化学品船、30万t矿石船、豪华游船等海洋工程装备将重点开发海上石油开采用大型工程设施，如大型自升式钻井船及其腿桩，万米海洋钻机、大负荷升降装置、大型起重兼铺管船、超大型（50万t）浮式生产储油轮等。

水路运输及造船工业的发展，将为燃气轮机、大型锻件、散热器、液压件、产品提供市场空间。

（四）航空运输与航空装备

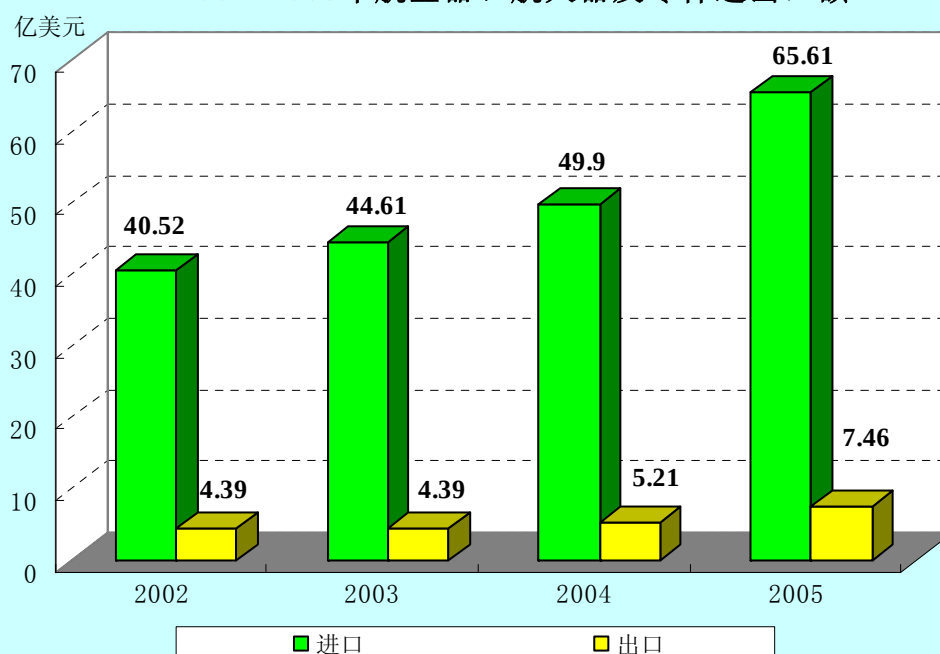
随着我国经济的快速发展，对航空运输需求持续增长，2003年、2004年和2005年航空运输业投资分别达到181亿元、272亿元和302亿元，进口飞机分别为167架、146架和214架，航空器、航天器及零部件进口额44.61亿美元、49.9亿美元、65.61亿美元。下图显示国内航空运输业的发展情况。

2002年-2005年航空运输业营运里程、投资、进口飞机量



数据来源：国家统计局年度数据，2002-2003年投资数据为全社会投资，2004—2005年为城镇投资

2002-2005年航空器、航天器及零件进出口额



数据来源：国家统计局年度数据

国际航空业方面，根据中国一航《市场快讯》（2006年3月31日第4期）提供的数据显示，未来20年间世界航空运力将以4.9%的年均速度增长，欧美等成熟市场的增长将低于世界平均增速，其市场份额将从2005年的61%降低到2025年的52%。中国和亚太地区的运量将占世界总量的三分之一。

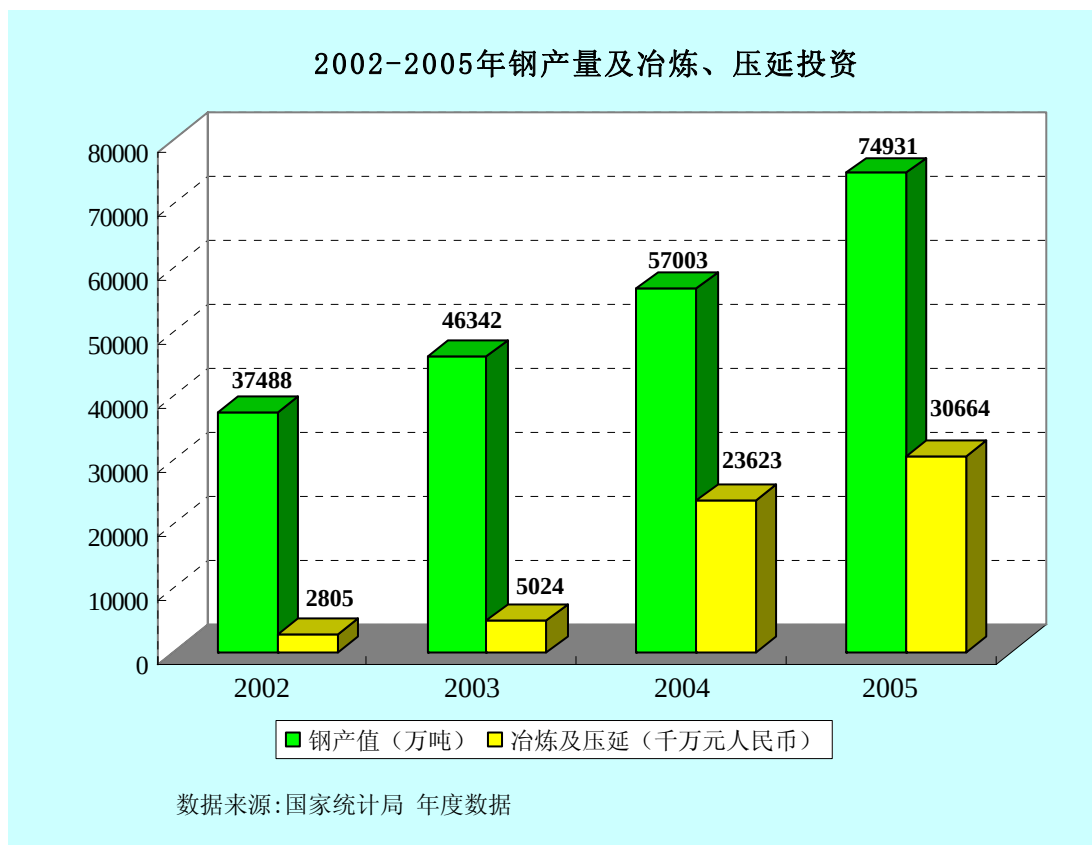
根据波音公司发布的未来20年民机市场预测，未来20年，亚太地区将新增民用飞机7200架，总价值7700亿美元。

国内国际航空运输业的发展，为航空锻件业务提供广阔的市场空间。

六、钢铁、煤炭与冶金矿山设备

（一）钢铁及压延设备

我国钢铁工业将进一步加大行业和产品结构调整力度。提高关键品种钢材产量，提高管板比和连铸比，淘汰落后设备，逐步实现装备大型化、连续化、自动化。淘汰1500万t小炼钢和平炉炼钢能力，1800万t小轧钢及初轧开坯能力。发展重点以节能降耗，减少环境污染的技术改造。力争到2010年提高钢材的使用效率10%左右。以下是我国2002-2005年钢铁及压延业投资情况。

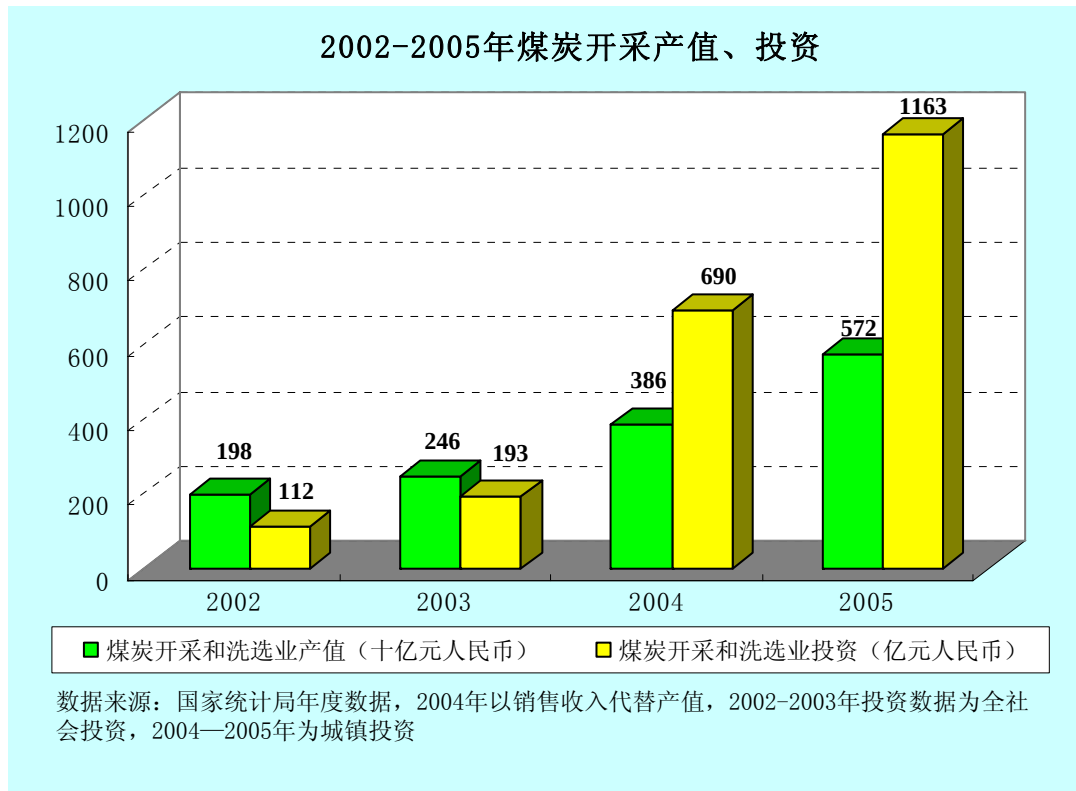


2002_2005年钢铁及冶炼投资情况				
项目	2002	2003	2004	2005
钢产值（万吨）	37488	46342	57003	74931
增长率		23.62%	23.01%	31.45%
冶炼及压延（千万元人民币）	2805	5024	23623	30664
增长率		79.08%	370.22%	29.81%

冶金工业的改造和发展，为锻件、散热器、液压件提供了市场空间。同时，钢铁厂在炼钢过程中，还会产生大量的焦炉煤气和高炉煤气，为利用燃气轮机回收利用这些可燃气，提供了市场空间。

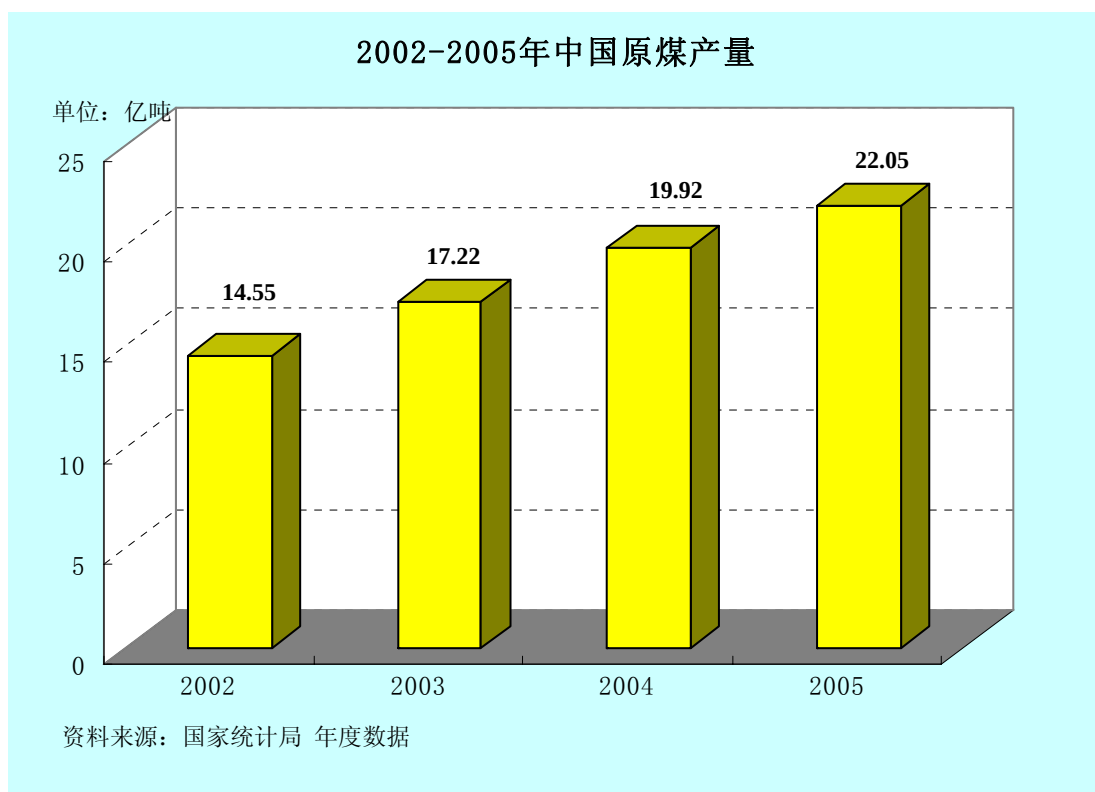
（二）煤炭与煤矿技术装备

我国加入 WTO 以后，煤炭工业面临新的机遇和挑战，面对全球化，加快高产高效矿井建设、实现我国煤矿技术装备的现代化是煤炭工业发展的必然趋势，2002 年—2005 年我国煤炭工业发展迅速。下图显示 2002 年—2005 年我国煤炭工业的发展情况。2003 年、2004 年和 2005 年各年，煤炭业产值增长率分别达到 24.14%、56.90%和 68.44%，同期固定资产投资增长率达到 72.46%、257.72%和 68.44%。



2002年 2005年煤炭开采业值及投资情况				
项目	2002年	2003年	2004年	2005年
煤炭开采和洗选业产值（十亿元人民币）	198	246	386	572
增长率		24.14%	56.90%	48.33%
煤炭开采和洗选业投资（亿元人民币）	112	193	690	1163
增长率		72.46%	257.72%	68.44%

随着煤炭投资的增长，我国原煤产量也稳定增长，到 2005 年原煤年产量达到 22 亿吨。2003 年、2004 年和 2005 年各年增长率分别达到 18.35%、15.68%和 10.69%。下图及表显示我国 2002_2005 年原煤产量增长情况。



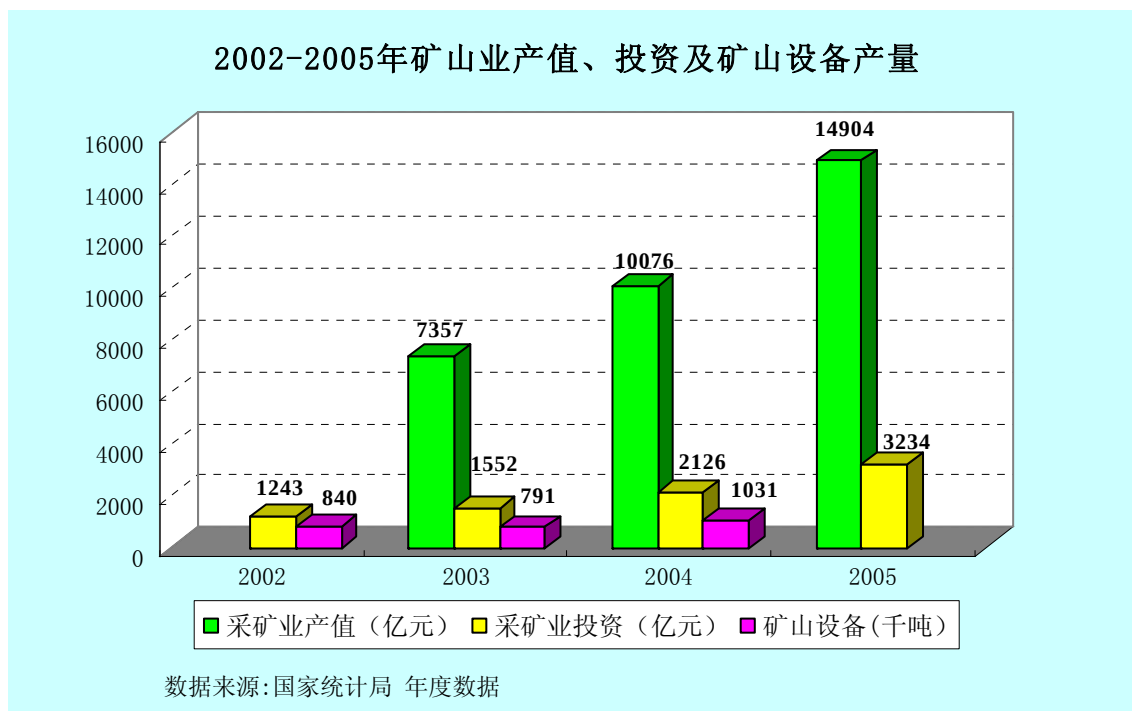
2002_2005年我国原煤产量				
项目	2002	2003	2004	2005
原煤产量（亿吨）	14.55	17.22	19.92	22.05
增长率		18.35%	15.68%	10.69%

据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月）中提供的数据，到 2010 年我国煤炭产量将快速增长，除对现有煤矿进行技术改造外，还要考虑新建煤矿的因素，因此需要加快发展高产高效煤炭综采电牵引等技术装备，预计需求超过 200 套。

煤炭工业的发展，将公司的锻件、散热器、液压件提供市场空间。

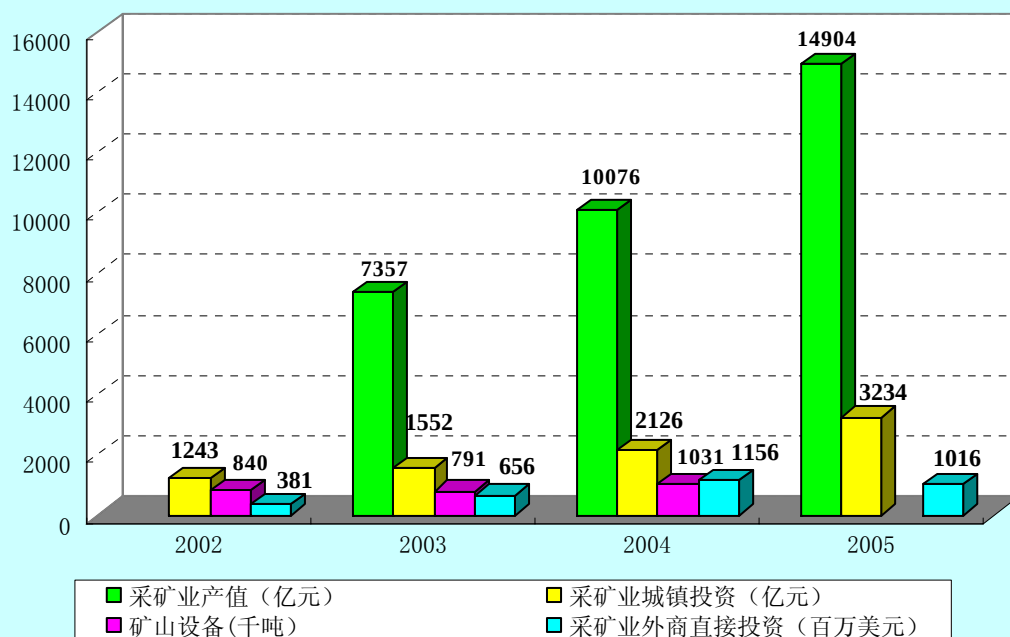
（三）矿业与矿山设备

我国矿业发展很快，下图显示 2002—2005 年我国矿业产值、投资及矿山设备增长情况。图中数据显示，2004 年、2005 年产值增长率分别为 36.97%、和 47.91%；同期固定资产投资增长率分别为 37.01%和 52.11%。相应矿山设备也呈高增长趋势，2004 年矿山设备增长率为 30.41%。



2002年 2005年采矿业产值、投资及矿山设备增长情况				
项目	2002年	2003年	2004年	2005年
采矿业产值 (亿元)		7357	10076	14904
增长率			36.97%	47.91%
采矿业投资 (亿元)	1243	1552	2126	3234
增长率		24.88%	37.01%	52.11%
矿山设备 (千吨)	840	791	1031	
增长率		-5.90%	30.41%	

2002-2005年矿业产值、投资及矿山设备产量



数据来源：国家统计局 年度数据

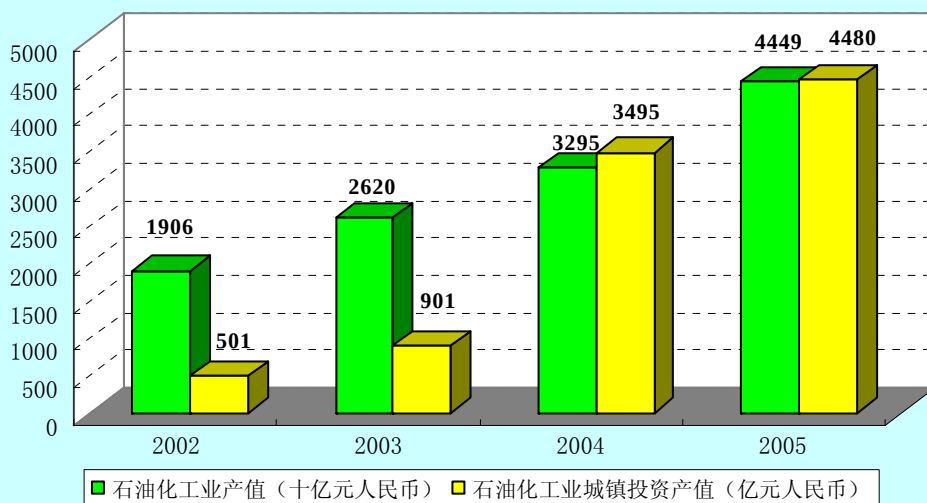
矿山设备的增长将为锻件、散热器、液压件提供市场空间。

七、石化工业与石油化工设备

围绕国家海陆石油、天然气的开发，西气东输工程的建设，近年石油化工工业的发展较快，下图显示我国石油化工业产值、石化工业投资的增长情况。2003年、2004年、2005年各年石化工业产值增长率分别为37%、26%和35%，石油化工投资分别为80%、

随着石化工业的发展和投资增长，带动了石化装备的发展。以下图显示2001年—2005年石化装备业发展情况。

2002-2005年石油化工业产值、投资

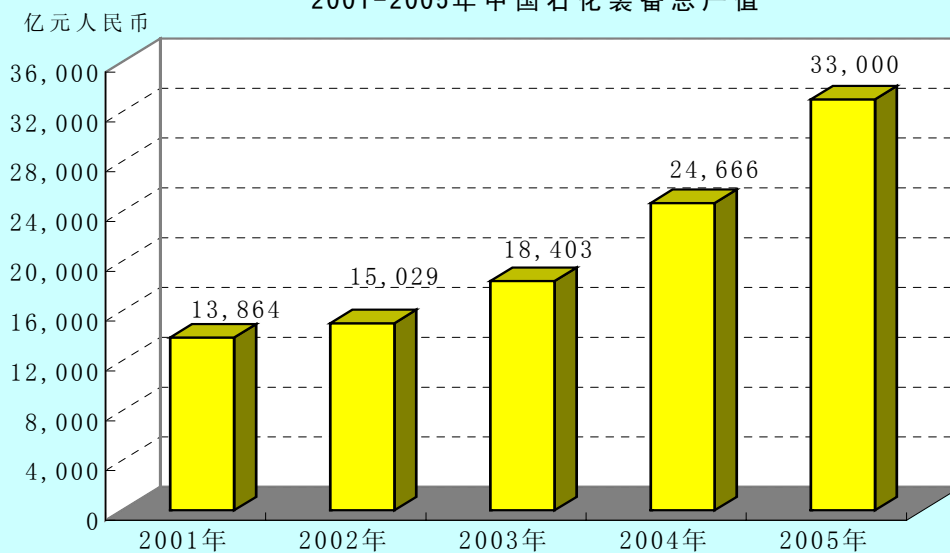


数据来源：1、国家统计局年度数据，其中2004年以销售收入代替产值，2、石油化工业包括石油加工、炼焦及核燃料加工业；化学原料及化学制品制造业；医药制造业；化学原料及化学制品制造业；橡胶制品业；塑料制品业

2002-2005年石油化工业产值及投资情况

项目	2002年	2003年	2004年	2005年
石油化工业产值（十亿元人民币）	1906	2620	3295	4449
增长率		37%	26%	35%
石油化工业城镇投资产值（亿元人民币）	501	901	3495	4480
增长率		80%	288%	28%

2001-2005年中国石化装备总产值



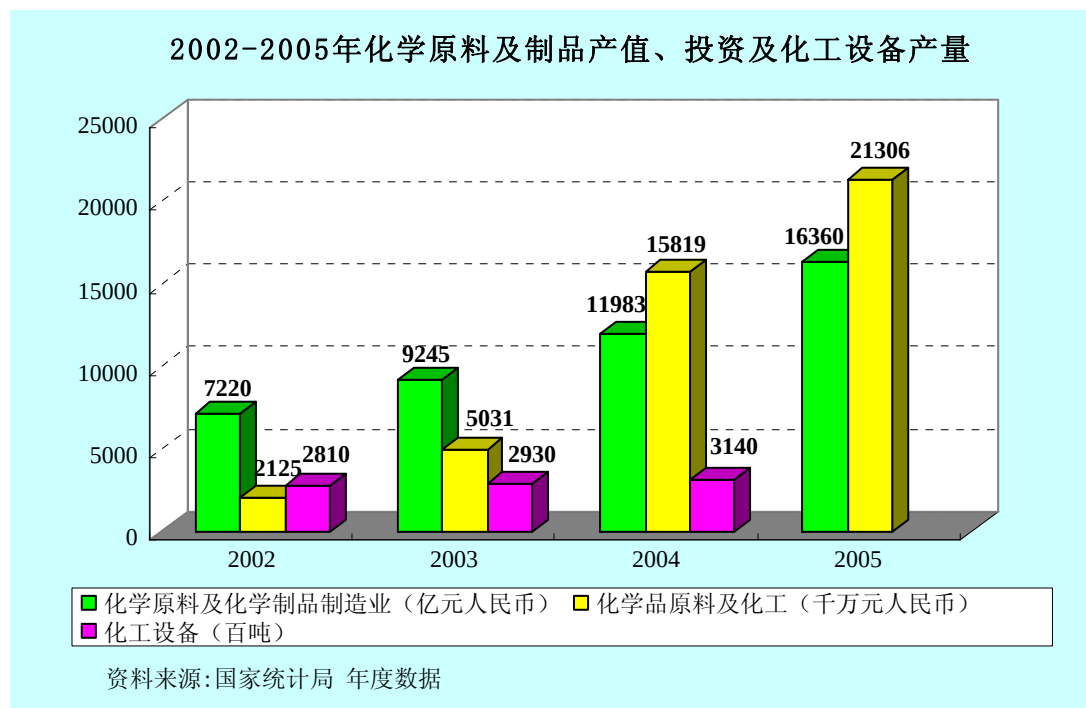
资料来源：国家统计局，机电数据

从未来发展前景看，据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月）中提供的数据，除正在建设的西气东输重大工程外，“十一五”期间，还将新建原油高压管道 20000km 以上；另外在此期间对炼油、乙烯及三大合成材料（合成树脂、合成橡胶、合成纤维）的需求量将以 6%~9% 的增速递增。这样需要一大批油、气管线集输设备和大型高效的石油化工设备，重点发展沙漠、海洋大型石油勘探和钻采设备，长距离油、气集输设备，年产 60 万 t 以上乙烯、45 万 t 合成氨、80 万 t 尿素和化纤等大型成套设备。

石油化工工业的发展，将带动石化装备制造业及其维修市场的发展，这将为锻件、散热器、液压件产品提供市场空间。同时，石化工业发展还为燃气轮在天燃气领域的发电、管线增压设备提供市场空间。

八、化工制品及化工设备

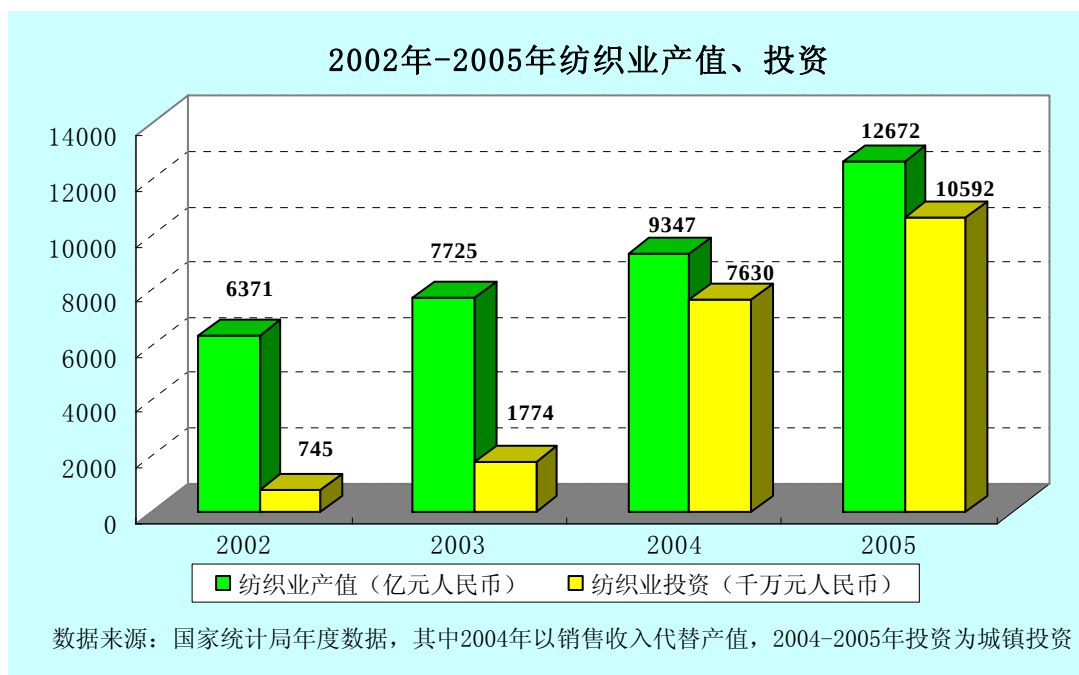
2002 年—2005 年化学工业迅速发展，下图显示我国 2002 年—2005 年化工工业产值、投资及化工设备发展情况。



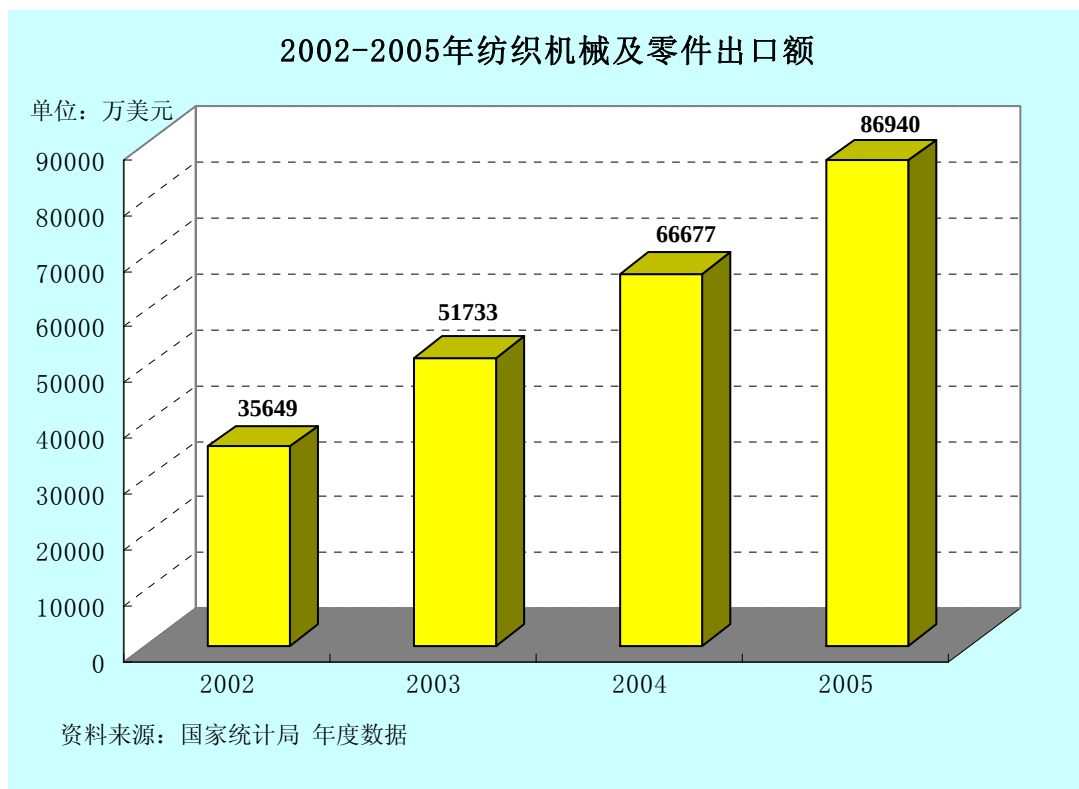
化工工业发展将为锻件、散热器、液压件的装备制造及维修市场提供市场空间。

九、纺织工业与纺织设备

近年来，纺织行业通过不断加大科技投入，增强自主创新能力，产业结构进一步得到了优化，企业适应激烈国际市场竞争能力进一步提高，2001年以来，纺织行业保持来快速发展势头，，以图显示2002年—2005年我国纺织业产值和投资增长情况。



项目	2002年	2003年	2004年	2005年
纺织业产值（亿元人民币）	6371	7725	9347	12672
		21.26%	20.99%	35.57%
纺织业投资（千万元人民币）	745	1774	7630	10592
		138.12%	330.10%	38.82%

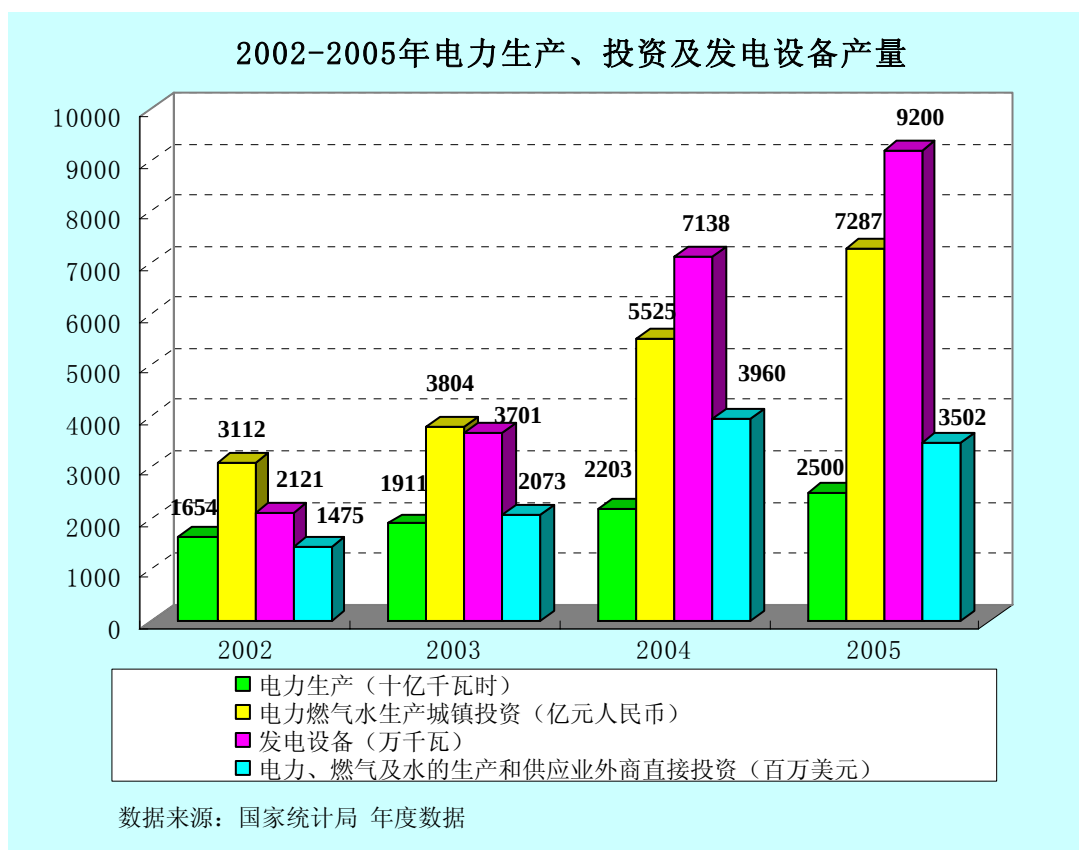


纺织工业的发展必带动纺织设备制造业的发展，纺织设备制造、维修市场为锻件、散热器和液压产品提供市场机遇。

十、电力工业与发电设备

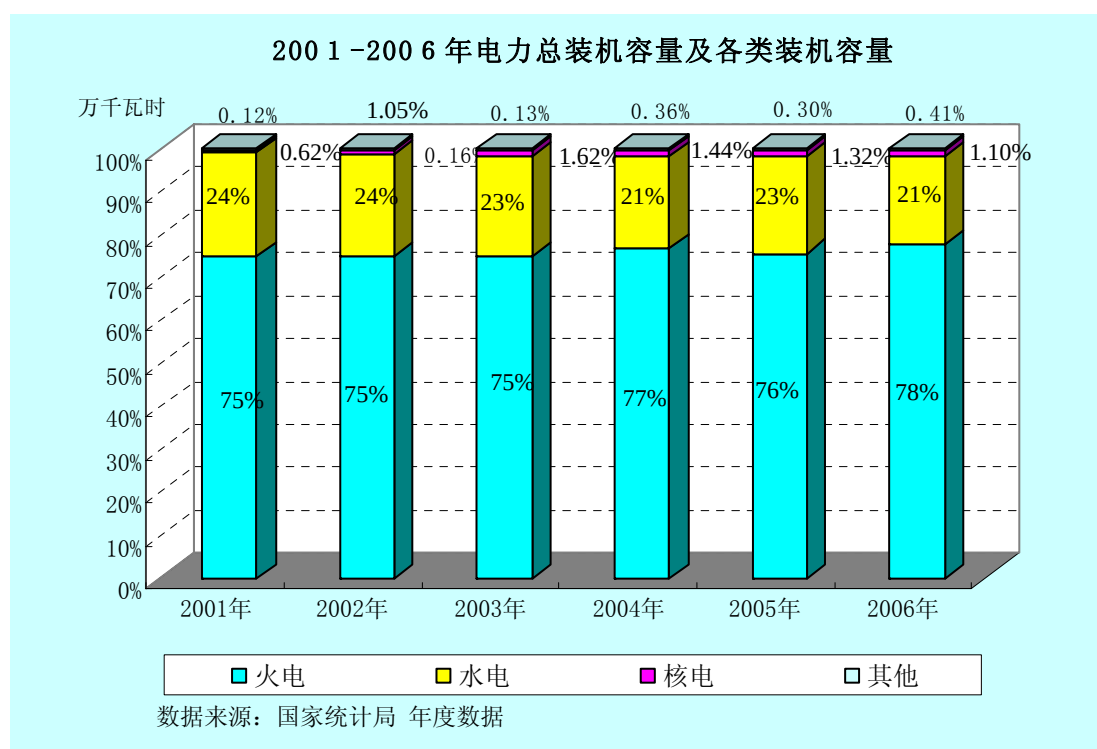
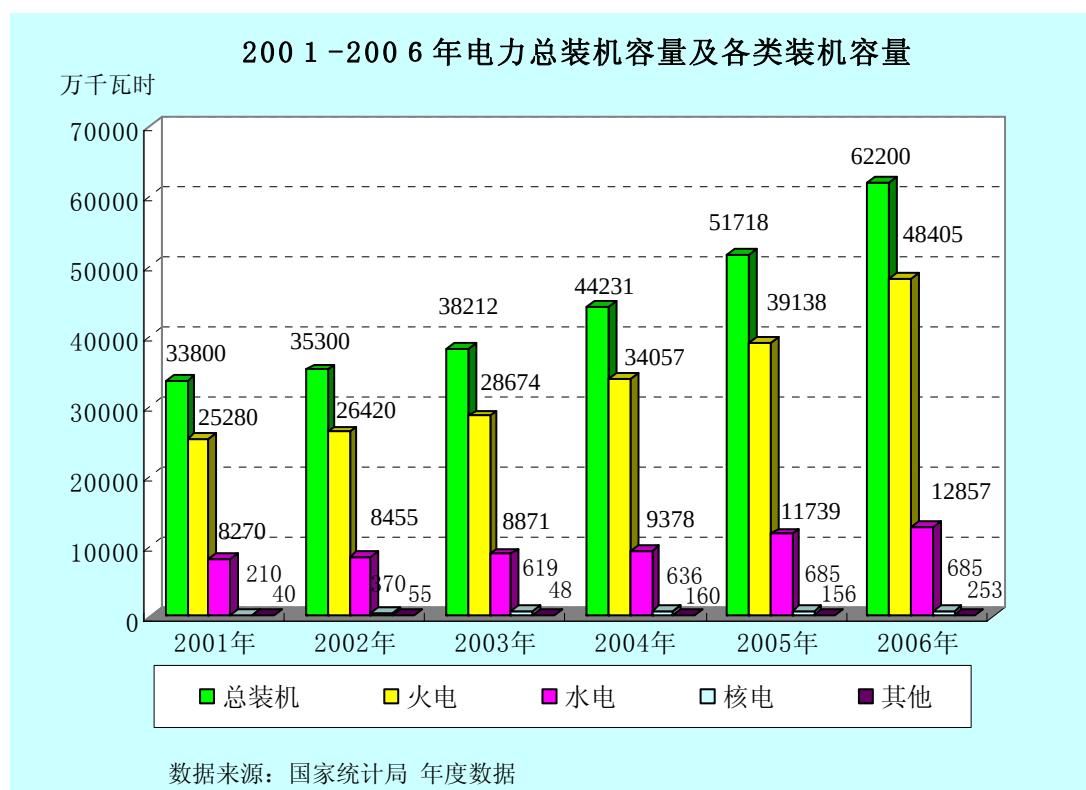
电力装备，包括火电、水电、核电、风电、气电发展是对大型锻件需求较大的行业。

为满足我国经济发展的需要，我国电力工业持续增长，下图显示 2002—2005 年电力产量、产值和发电设备、电力装机容量及其结构的变化情况。2002 年—2005 年电力生产量增长率分别为 15.51%、15.32%和 13.48%，而电力设备增长量则高达 74.48%、92.88%和 28.89%。



2002_2005年电力生产、电力产值和电力设备增长情况				
项目	2002	2003	2004	2005
电力生产 (十亿千瓦时)	1654	1911	2203	2500
增长率		15.51%	15.32%	13.48%
电力燃气水生产 (亿元人民币)	3112	3804	5525	7287
增长率		22.25%	45.25%	31.88%
发电设备 (万千瓦)	2121	3701	7138	9200
增长率		74.48%	92.88%	28.89%

下图数据显示，我国电装机容量以火电为主，火电装机容量占总装机容量约78%。我国水电资源、天然气资源、风电资源比较丰富，而在能源生产结构中占的比重还很低，因此，水电、天然气发电和风电的发展前景较为阔。



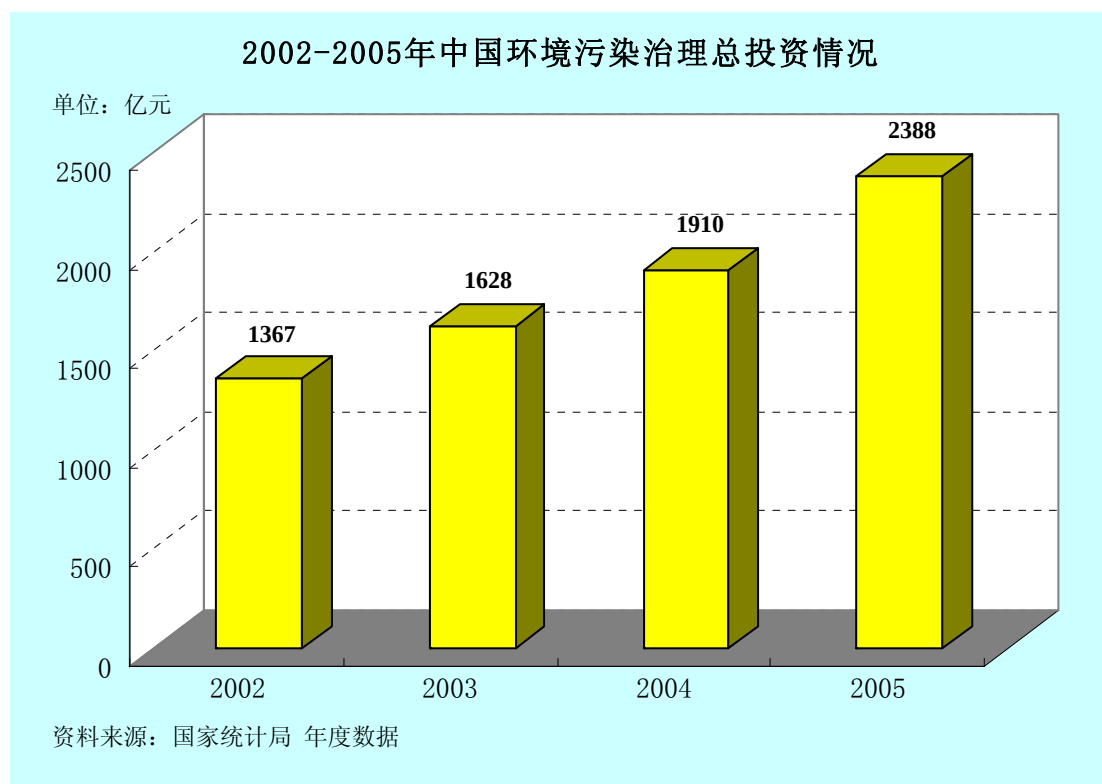
当前电力供应尚有缺口，为了满足国民经济的持续发展和人民生活水平进一步提高，我国电力工业仍会持续增长。据《液压气动密封件行业“十一五”规划》（中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月）中的数据，在“十五”后期到

“十一五”期间，国家发电量年均增速达 9%左右，发电设备的装机容量就要以 7.5%~8.5%的速度逐年增长，需年均新增装机容量 2000~3000 万 kW。

随着我国电工业的发展和发电结构改善，电力市场将为燃气轮机、锻件、换热器产品等提供市场空间。

十一、环保设备

为促进经济、社会与环境协调发展，使我国生态破坏和环境污染进一步得到控制，环境质量和资源综合利用水平进一步得到提高，我国对环保污染治理的投资持续增加，下图及表显示我国 2002-2005 年环保污染治理投资的情况。



2002-2005年环境污染治理总投资情况				
项目	2002	2003	2004	2005
环境污染治理总投资(亿元)	1367	1628	1910	2388
增长率		19.05%	17.33%	25.04%

据《液压气动密封件行业“十一五”规划》(中国液压气动密封件工业协会 2006 年 9 月)中提供的数据,“十一五”期间国家用于生态建设和环境保护的投资总量将大于“十五”的 7000 亿元。因此,环保设备仍将继续得以快速发展,重点发展:城市污水治理及固体废物(城市垃圾、医疗废弃物、废旧汽车、废旧家电、电子产品)处理和综合利用设备,城市和工业噪声防治设备,以及大气污

染治理设备、道路清扫和除雪设备、海水淡化设备等。

随着经济的不断发展，我国环保投入逐步增加，加强环境保护工作已被列为“十一五”规划的重要内容，预计“十一五”期间投资将达 1.4 万亿元，占同期 GDP 的 1.6%。巨额的环保投资为我国环保装备制造业开辟了巨大的市场空间。

环保设备需求，为锻件、散热器、液压件产品提供了市场空间。

十二、其它行业设备

除上述各类主机行业外，水利工程设备、地下施工设备、物流集运设备、医疗设备、印刷以及游艺等机械设备，也对锻件、散热器、液压件有需求和潜在的需求。

第三节 燃气轮机行业概览

一、天然气发电

1、天然气储量

有关方面预计，世界天然气最终储量可达 300 万亿~500 万亿立方米。国际燃气联合会的研究人员认为，巨大的天然气储藏量可以满足今后 70 年天然气供应。天然气资源在世界的分布很不均衡，约 80% 的天然气分布在独联体、中东、东南亚、大洋洲一带。

我国拥有较丰富的天然气资源，截止到 2001 年底，累计探明天然气储量为 3 万亿立方米，根据第二轮全国油气资源评价结果，我国常规天然气的总资源量为 38.4 万亿立方米，最终可探明天然气地质储量约 13.2 万亿立方米。我国周边地区拥有丰富的天然气资源，为我国购买天然气创造了得天独厚的有利条件。海洋运输的液化天然气输送是管道输送的一个补充。液化天然气技术与生产设施的不断加强，将促进天然气消费的全球化和大众化。

2、天然气发电前景

目前我国一次性能源发电中，天然气发电比例不到 2%，与全球天然气发电占一次性能源发电的比例有很大差距。根据国际能源机构（IEA）的统计，1999 年全球发电能源构成中，天然气发电约占 17.1%，与水电 17.5%、核电 17.2% 相当。预计，到 2015 年世界天然气发电的比例将提高到 23%~24%。

国家《“十一五”规划纲要》提出要加快发展石油天然气。在加大石油天然气勘探力度，提高石油天然气产量的同时，要加快油气干线管网和配套设施的规划建设，逐步完善全国油气管线网络。

我国目前已建成了西气东输、陕京、涩宁兰等天然气管道，在广东和福建两地还有进口液化天然气的供应管道。将要建设重庆忠县—湖北武汉和第二条西气东输天然气管道以及陆路进口油气管道。

2005 年底我国天然气发电总装机容量已达 1050 万千瓦，天然气发电在我国已初具规模。国家开发银行顾问吴敬儒介绍，预计到 2010 年我全国天然气电站装机容量约 2300 万千瓦，占总装机容量的 2.8%；到 2020 年全国天然气电站装机容量约 5000 万~6000 万千瓦。

为了进一步改善环境质量，“十一五”期间，国家将继续加大调整电源和优

化火电结构的力度，我国天然气发电将呈快速发展的态势。同时，为了满足峰谷差不断扩大的需要，迫切要求发展性能优良的燃气轮机调峰电站。上述条件为天然气发电站的发展提供了巨大的空间。

3、燃气轮机市场应用前景

天然气为原料的燃气轮机联合循环发电技术，与传统燃煤发电机组相比，具有供电效率高、投资低、建设周期短、占地面积小、用水节约、调峰性能和环保性能好等诸多优点，被认为是当代装备制造领域最高端的先进技术。

中国新兴的燃气轮机市场前景良好。预计到 2020 年，中国天然气发电装机将达 6000 万千瓦，总投资高达 270 亿美元。这些占全国电力装机总容量 6% 左右的天然气发电厂，绝大多数都为新建项目，这将为燃气轮机提供市场空间。

燃气轮机联合循环发电具有能源利用效率高的优势，当今燃气—蒸汽轮机联合循环发电热效率已达到 60%，远高于常规或超临界火力发电水平。燃气轮机联合循环发电还具有极其出色的环保优势，与常规火力发电机组相比具有最低的污染排放。虽然核电和正在开发中的新型燃煤发电厂也能满足这一标准，但投资巨大。相对于其他发电方式，在同等排放水平上，燃气轮机联合循环发电厂需要的投资低得多。

燃气轮机和联合循环发电在电力结构中最适当的位置或用途是：

人口密集地区、经济发达地区；

负荷中心或电网末梢，以及用电极度紧张地区；

主要用于电网的调峰

配合国家天然气开发工程的实施，建设一批天然气燃机电厂，既是改善地区环境、优化能源结构、实现可持续发展的需要，也是电力工业自身发展的需求。我国天然气发电前景广阔。随着“西气东输”工程与液化天然气项目工程的实施，天然气燃机联合循环发电事业将会走上新的台阶。粗略估计，在“十五”期间我国天然气发电装置的总容量将接近 1000 万千瓦，在 2010 年前后可能达到 2000 万千瓦。

4、国内主要地区市场潜力

结合我国地区经济发展水平、电力市场需求和天然气气源等方面的因素，可将国内天然气发电市场区分在几个重点地区。

长江三角洲地区

长江三角洲地区利用燃气轮机发电有四个方面的必要性：

（1）增加电网调峰手段，改善电源结构。由于华东电网以火电为主，水电比重小，为弥补华东电网调峰容量的不足，建设燃气轮机发电厂可以改善电网的电源结构，促进电网安全、经济运行。

（2）有利于环境保护。长期以来，华东电网新增装机容量都以煤电为主，本地区大部分已被国家列入酸雨和二氧化碳排放“两控区”。

（3）燃气轮机发电厂的投资成本相对较高，本地区雄厚的经济基础和潜在的电力市场，可以保证对燃气轮机发电电价有一定的承受能力。

（4）本地区气源比较充足，可以利用的气源有“西气东输”和东海气，而且本地区具有众多的优良港址，远期从国外进口一定规模的液化天然气时，具有比较理想的接受条件。

虽然本地区燃气轮机发电的主要思路是在一些大中型城市建设一定规模的燃气轮机电站，但是建设燃气轮机调峰电站，燃气轮机分布式能源电站以及利用燃气轮机电站取代将要关停的中小型常规燃煤热电厂，都对中、小型燃气轮机有较大的需求量。

东南沿海地区

东南沿海地区自改革开放以来，经济一直快速发展，电力需求也在高速增长。同时电网峰谷差逐年加大，利用中、小型燃气轮机建设燃气轮机调峰电站和燃气轮机分布式能源电站可以大大改善电网的电源结构及促进电网安全。

环渤海地区

随着经济的不断发展，环渤海地区对环保的要求和供电可靠性的要求越来越高，在负荷中心城市建设一些燃气轮机发电厂，有利于优化能源结构，解决电网调峰困难，又可解决环境污染问题。中、小型燃气轮机电站为城市清洁型能源，主要用于电网调峰和环境保护的压力。

西北地区

西北地区虽然经济基础较差，但陕西、青海和新疆的天然气资源丰富，配合我国西部大开发战略建立一些燃气轮机发电项目具有成本优势，还能缓解此地区脆弱的环境状况。

另外，新疆可以根据气田分布和地区电力需求适当建设一些中、小型燃气轮机电站，塔里木油田、克拉玛依油田和土哈油田对中、小型燃气轮机都有较大的需求。

5、国外市场天然气发电市场的潜力

“十一五”期间，在国内天然气发电市场迅速发展的同时，我国周边一些国家及一些不发达国家对燃气轮机发电机组也将有较迫切的需求。

(1) 随着经济的不断发展，周边一些国家（如巴基斯坦等）电力需求增长较快，对燃气轮机发电具有较强的需求。

(2) 周边一些国家（如哈萨克斯坦、伊朗等）具有丰富的天然气资源，可以利用天然气发电发展本国经济。

(3) 周边一些国家（如蒙古等）由于地域辽阔，对于解决电力需求的最好方式，就是建设中、小型燃气轮机分布式能源电站。

(4) 随着国内能源的短缺，国内一些大型石油、石化企业走出国门，到周边一些具有丰富天然气资源的国家开采石油和天然气，由此带来一些对中、小型燃气轮机的需求。

(5) 随着中国经济的快速发展，中国对一些不发达国家的政府贷款不断增加，这些贷款主要用来帮助这些国家建设基础产业，由此促进了国内燃气轮机的出口需求。

二、分布式能源发电

1、分布式能源及其优点

现在供电系统是以大机组、大电网、高电压为主要特征的集中式单一供电系统。而当今社会对能源与电力供应的质量与安全可靠性的要求越来越高，大电网由于自身的缺陷已经不能满足这种要求。由于大电网中任何一点的故障所产生的扰动都会对整个电网造成较大影响，严重时可能引起大面积停电甚至是全网崩溃，造成灾难性后果，这样的事故在国外时有发生；而且这种大电网又极易受到战争或恐怖势力的破坏，严重时将危害国家的安全，如科索沃战争和刚刚结束的海湾战争等；另外集中式大电网还不能跟踪电力负荷的变化，而为了短暂的峰荷建造发电厂其花费是巨大的，经济效益也非常低。根据西方国家的经验：大电网系统和分布式发电系统相结合是节省投资，降低能耗，提高系统安全性和灵活性的主

要方法。

分布式发电指的是在用户现场或靠近用电现场配置较小的发电机组(一般低于 30MW), 以满足特定用户的需要, 支持现存配电网的经济运行, 或者同时满足这两个方面的要求。这些小的机组包括燃料电池, 小型燃气轮机, 或燃气轮机与燃料电池的混合装置。由于靠近用户提高了服务的可靠性和电力质量。技术的发展, 公共环境政策和电力市场的扩大等因素的共同作用使得分布式发电成为新世纪重要的能源选择。

通过分布式发电和集中供电系统的配合应用有以下优点:

(1) 分布式发电系统中各电站相互独立, 用户由于可以自行控制, 不会发生大规模停电事故, 安全可靠性比较高;

(2) 分布式发电可以弥补大电网安全稳定性的不足, 在意外灾害发生时继续供电, 已成为集中供电方式不可缺少的重要补充;

(3) 可对区域电力的质量和性能进行实时监控, 非常适合向农村、牧区、山区, 发展中的中、小城市或商业区的居民供电, 可大大减小环保压力;

(4) 分布式发电的输配电损耗很低, 甚至没有, 无需建配电站, 可降低或避免附加的输配电成本, 同时土建和安装成本低;

(5) 可以满足特殊场合的需求, 如用于重要集会或庆典的(处于热备用状态的)移动分散式发电车;

(6) 调峰性能好, 操作简单, 由于参与运行的系统少, 启停快速, 便于实现全自动。

分布式发电在国内外的的发展状况与前景

分布式电源具有高可靠性、高质量、高效率以及灵活等特性, 可满足工业、商业、居住和交通应用的一系列要求。可以预料, 在不久以后, 分布式发电技术将得到相当的发展。

三、冶金行业高炉煤气发电

1、高炉煤气发电的方式及优缺点对比分析

近年来, 随着国家对环保的重视, 以及各钢铁企业降低能耗、提高经济效益的需要, 采用焦炉煤气和高炉煤气发电被认为是有效利用焦炉煤气和高炉煤气的一种节能和环保的方式。目前, 利用焦炉煤气和高炉煤气发电机组主要有蒸汽轮

机机组、燃气内燃机机组和燃气轮机联合循环机组三种形式。

蒸汽轮机机组属于世界上早期的发电技术，其技术已经非常成熟，但其热效率只有 25%左右，目前多配合燃气轮机作联合循环发电用；燃气内燃机机组的发电热效率较高，但发电功率太小，难以全面解决钢铁企业焦炉煤气和高炉煤气排放的问题；燃气轮机联合循环机组在我国钢铁行业的应用只是刚刚起步，其发电功率一般都在 1 万千瓦以上，热效率可接近 40%，一些发电功率大的机组可达 40%以上，但也存在设备投资较高的问题。燃气轮机联合循环机组是钢铁行业焦炉煤气和高炉煤气发电的趋势，通过降低设备造价，可以加快在钢铁行业的应用和发展。

2、燃气轮利用高炉煤气发电的前景

经过半个多世纪的努力，瑞士 BBC 公司逐步解决了中低热值燃料热值低、燃烧稳定性差、含灰量大、调节控制系统复杂等一系列技术难题，目前燃用中低热值燃料燃气轮机组成的燃气-蒸汽联合循环的净出力接近 15 万千瓦，发电热效率为 45%以上。用户遍及西欧、前苏联、日本、美洲各国和我国。

目前，瑞士 BBC 公司、日本三菱公司、美国 GE 公司、欧洲 ABB 公司等企业的制造经验最为丰富，绝大部分燃用中低热值燃料燃气轮机都是由他们生产的。他们代表着燃用中低热值燃料燃气轮机技术发展的主要潮流。

从 20 世纪 90 年代开始，国内企业也陆续开展了燃用中低热值燃料的燃气轮机发电机组的开发工作以及相关的国际合作。

中航世新和美国 GE 公司合作生产的 QD100A 燃气轮机，广泛应用于焦化行业和钢铁行业的中低热值燃料发电领域，目前已经销售到山西三维公司、山东莱芜钢厂等地。

南京汽轮电机(集团)有限责任公司在 GE 公司 P66561B 燃气轮机基础上改型的 P66561B-L，可燃用高炉煤气与焦炉煤气混合的较低热值气体。其产品先后在通化钢厂、济南钢厂投入运行。

由日本三菱重工开发与杭州汽轮机厂合作生产的 M25IS 型燃气轮机，功率为 28MW，可直接燃用低热值气体燃料，如高炉煤气。目前在国内大型钢厂已签订若干套机组合同。

燃用中低热值燃料的燃气轮机的发展可以在环境保护、提高资源利用效率、

安全节约等方面发挥极大的作用。

3、冶金行业高炉煤气发电前景

钢铁企业利用燃气轮机联合循环发电机组进行发电，可以充分回收和利用富余的焦炉煤气和高炉煤气等中低热值燃料。2006 年，全国高炉铁的产量为 4 亿吨，按照高炉冶炼每吨铁可以产生 1600 立方米高炉煤气计算，全国高炉煤气年产量可达 6000 亿立方米以上。目前，我国大型钢铁企业高炉煤气回收利用率可达 90%左右，但许多中小型钢铁厂对高炉煤气回收和利用不太重视，全国平均 20%约 1200 亿立方米的高炉煤气被放散燃烧。因此国内钢铁厂通过燃气轮机利用高炉煤气、焦炉煤气进行发电降低吨钢的综合能耗和减少环境污染的前景良好。

四、焦化行业焦炉煤气发电

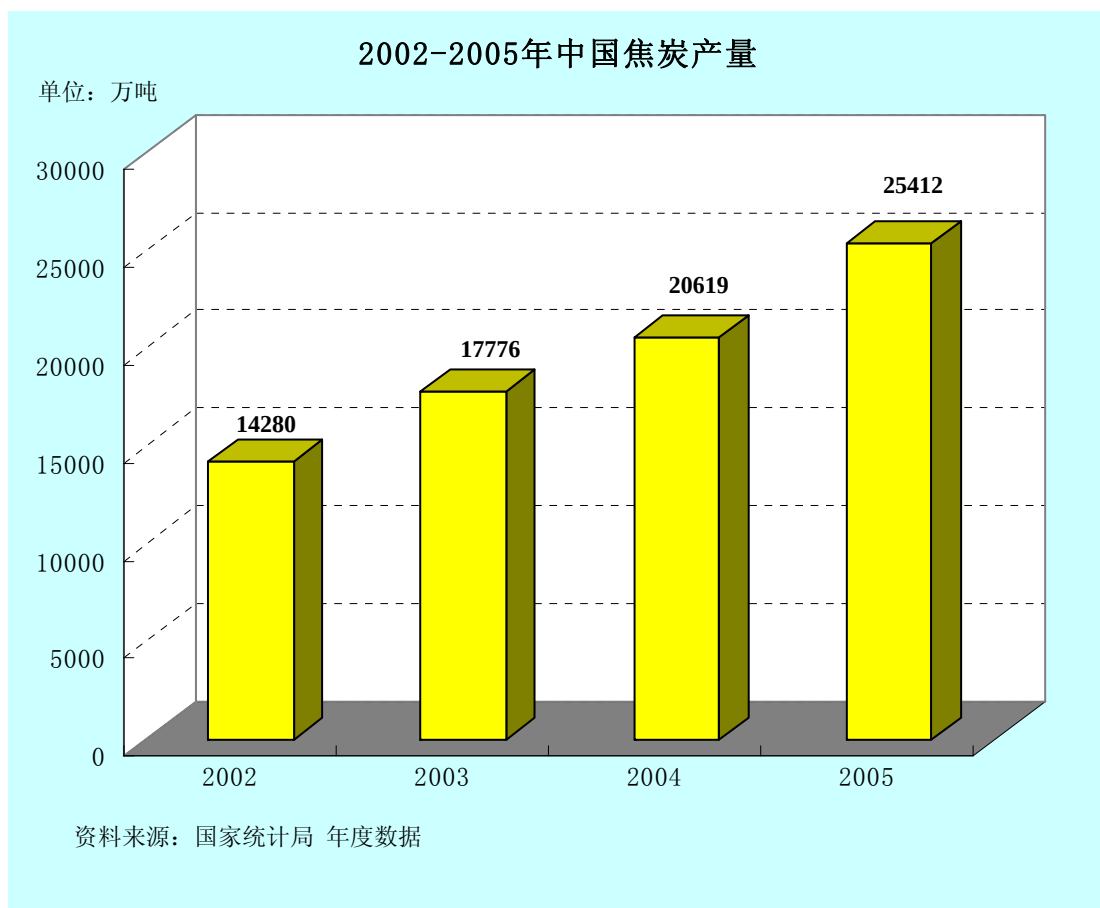
焦化行业利用焦炉煤气发电，焦化企业的发展及其焦炉煤气产量发展趋势

1、焦化企业的数量、规模、地区分布

焦化是中国煤炭化工转化的最主要方式，在煤炭的非燃料利用中，炼焦用煤占 70%以上，数量最大。中国从 1991 年焦炭产量跃居世界第一位以来，焦化行业一直快速发展。据中国矿业资源网（www.chinaore.cn）报道，我国是世界上最大的焦炭生产、消费和出口国，2006 焦炭产量为 2.8 亿吨，占全球产量的 60%以上。我国焦炭企业主要分布在山西、内蒙、河北、贵州等省份。

《山西能源与节能》2006 年第一期“中国焦炉煤气利用现状及发展前景”称：2004 年底，中国焦炭生产企业 1304 家，焦炉 2710 座，总生产能力 2.4 亿吨，在建焦炉 245 座，总生产能力 1.2 亿吨，焦炭生产能力将达到 3.6 亿吨。年产 30 万吨焦炭的所排放的焦炉煤气就可以满足燃气轮机发电的需要，由于近年来国家关闭了许多小型的焦化企业，所以目前大部分焦化企业都具备利用燃气轮机发电的条件。

随着焦化行业的迅速发展，焦炉煤气已经成为一种大吨位能源资源。目前，我国焦炉煤气年产量为 1000 多亿立方米，其中已经利用的焦炉煤气 700 多亿立方米，还有 300 多亿立方米的焦炉煤气被放散而没有充分高效运用。下图为近 4 年我国焦炭产量。



2、过去五年产生的焦炉煤气量

随着焦化行业的迅速发展，焦炉煤气已经成为一种大吨位能源资源。目前，我国焦炉煤气年产量为 1000 多亿立方米，其中已经利用的焦炉煤气 700 多亿立方米，还有 300 多亿立方米的焦炉煤气被放散而没有充分高效运用。

3、焦炉煤气的原来利用方式及排放情况

目前焦炉煤气发电主要有三种方式，即锅炉蒸汽发电、内燃机发电和燃气轮机发电。

锅炉蒸汽轮机发电是一种传统的技术，它利用锅炉直接燃烧焦炉煤气生产蒸汽，利用蒸汽轮机驱动发电机发电，此类发电，建设周期长，运行成本高，发电效率低；内燃机发电的工作原理和汽车发动机一样，需要火花塞点火，发电效率可达 30%，但发电功率偏小，杂质影响、腐蚀问题和设备的可用性、可靠性都有待于进一步完善和提高；燃气轮机发电是利用燃气轮机驱动发电机进行发电，发电功率可达到 1 万千瓦以上，联合循环发电效率可达 40% 以上，但也存在设备投资较高，运行不稳定等问题。

很长时间以来，利用焦炉煤气发电未能被国内焦化企业看好。除收集难、设备昂贵、不能直接利用以及企业不重视等原因外，更主要原因还在于我国还不能很好解决燃气轮机技术难题。焦炉煤气高含氢、高含尘、杂质多、热值低、成分易变，燃烧不稳，流量波动和芳香烃、焦油等杂质对燃气轮机的影响，碳、氢、水、氨、硫的腐蚀性及其焦化生产的周期性、不确定性，都是开发利用焦炉煤气必须面对和解决的技术难题。

利用燃气轮机发电是焦炉煤气发电的发展趋势，通过降低设备投资成本，提高设备运行可靠性，加强售后服务工作，提高燃气轮机技术水平等手段，可以大大加快燃气轮机发电在焦化行业的应用和发展。随着国家对环保的重视，对燃气轮机联合循环的政策扶植，对中低热值燃料发电应用的政策支持，为以焦炉煤气为燃料的燃气轮机热电联产提供了发展机遇。

五、燃气轮机在其他领域的应用模式

燃气轮机作为一种新型先进的动力装置，自上世纪问世以来，得到了迅猛发展，除了发电以外，还广泛应用于舰船动力、管输动力、机械驱动等领域。

1、舰船用燃气轮机

初步统计全球 56 个国家和地区有 948 艘军用舰船使用了 2510 台燃机作为动力，主要选用 LM2500、LM1600、LM500、SMI、FT8、TF 等系列燃气轮机。美国、前苏联的主力战舰选用了全燃气轮机推进系统。

燃气轮机与蒸汽轮机、柴油机相比的巨大优势是，只需占用较小的体积就可以发出巨大的动力，同时具有较高的效率，因此，燃气轮机逐步成为各国除航母以外所有大中型水面舰船的主要动力装置。因此燃气轮在船舶行业应用前景较好。

2、管输动力

天然气管道输送大部分是采用燃压机组的方式增压。由于国家给予西气东输项目的特殊政策及我国燃气轮机制造业的现状，西气东输管线增压所选的燃气轮机为 Rolls-Royce 公司的 RB211 型燃气轮机及 GE 公司的 PG25 或 PG25+ 型燃气轮机。目前我国正在加快油气干线管网建设，将适时建设第二条西气东输管道及陆路进口油气管道，逐步完善全国油气管线网络。为保障我国能源战略安全，管道输送的重大装备将会提出更严格的国产化要求，这将为国产燃压机组进入市场

创造有利条件。

3、其它机械驱动用燃气轮机

燃气轮机用作车辆动力比柴油机轻、体积小。它有起动方便，加速性好，很快达到额定工况，即使在 -50℃气温下不需预热等优点，已先后用于大小轿车。载重卡车、扫雪车、除冰车，特别适用于装甲车、坦克及火车等。

美国 M1A 主战坦克采用带回热的 AGT-1500 燃机，目前已生产 12700 台。俄罗斯 T80 坦克选用 ГТД 1250 燃机 10000 多台。法国 Turbomeca/TM600 燃机用于机车动力，瑞士、美国、前苏联都已使用了 5000~10000KW 等级的燃机做为机车动力。预计燃气轮机作为机车和坦克的动力将会越来越多。

在石油、天然气开采、运输及化工流程中大量使用燃气轮机作为油田注水、注气、气举采油等机械驱动动力。目前世界上约有 2500 台左右燃机应用于这个领域。

六、陆续关停凝汽式燃煤小机组和老小燃油机组的市场机遇

为缓解电力供需矛盾，在加快电力建设的同时，电站建设无序、电源结构不合理等问题也日趋严重。为解决以上问题，日前国家发改委、国土资源部、铁道部、交通部、水利部、国家环保总局、中国银监会、国家电监会等八部门联合以发改能源[2006]661 号文，发出《关于加快电力工业结构调整促进健康有序发展有关工作的通知》(以下简称《通知》)，启动了新一轮的行业结构调整。

1、现状

由于 2002 年 6 月以来电力供应紧张，促使各地燃煤机组大量建设，小机组关停步伐明显放缓，企业自建燃油机组现象增多，造成部分地区燃煤和燃油小机组比重增高，煤电比重进一步增加。另外，还有不少电力项目以供热或综合利用的名义，建设小火电机组。2004 年底，全国 0.6~5 万千瓦火电机组有 3796 台，共计 4666 万千瓦，另有不上网的单机 0.6 万千瓦以下小火电机组近 1500 万千瓦，还有燃油机组约 2500 万千瓦，均呈上升趋势。

2、关停计划

未来 5 年要把工作重点转到加快电力结构调整步伐，力争实现“十一五”期间关停 5 万千瓦及以下凝汽式燃煤小机组 1500 万千瓦，关停老小燃油机组 700 万千瓦的目标。对于已到关停期限的小机组，电网企业及相关单位不得再收购其发

电量。

3、关停后解决方式

为贯彻落实十六届五中全会提出的“必须加快转变经济增长方式，要把节约能源作为基本国策，努力建设资源节约型、环境友好型社会”的要求，实现“十一五”期间节能降耗的目标，促进电力产业结构调整，需要对电力市场交易模式和现行电力调度规则进行必要的调整。要改变对各类机组平均分配利用小时数的旧调度模式，优先安排可再生、高效、污染排放低的机组发电，限制能耗高、污染大、违反国家政策和有关规定的机组发电。重点对火电机组进行优化调度，鼓励煤耗低、排放少、节水型机组发电。

4、燃气轮机的市场机遇

燃气轮机发电主要以燃用可燃气为燃料，尤其是可以燃用中低热值的燃料，并具有高效、污染排放低、节水、占地小的特点，燃气轮机技术燃用焦炉煤气、高炉煤气、煤层气等中低热值燃料的技术开发应经列入国家“十一五”的计划中，燃气轮机技术的开发面临着前所未有的市场机遇。

七、产业政策

国家发改委和科技部已经将我国燃气轮机产业发展的思路和对策纳入“十一五”及长期发展规划中，燃气轮机成套发电设备是国家优先发展的 10 项重大技术装备之一，也是国家装备制造业重点发展的领域。

根据国务院国发[2005]44 号文《国家中长期科学和技术发展规划纲要 2006～2020 年》、国发[2006(6)号文]实施《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006～2020 年)》的若干配套政策、国发[2006 号文《国务院关于加强振兴装备业的若干意见》和国家发展和改革委员会第 43 号令《国家高技术产业发展项目管理暂行办法》，发展高技术产业，加快振兴装备制造业，增强自主创新能力和促进高技术产业发展的政策和文件精神，燃气轮机产品具有较大的社会效益与经济效益。

八、竞争

目前，瑞士 BBC 公司、日本三菱公司、美国 GE 公司、欧洲 ABB 公司等企业的制造经验最为丰富，绝大部分燃用中低热值燃料燃气轮机都是由他们生产的。他们代表着燃用中低热值燃料燃气轮机技术发展的主要潮流。

从 20 世纪 90 年代开始,国内企业也陆续开展了燃用中低热值燃料的燃气轮机发电机组的开发工作以及相关的国际合作。

中航世新和美国 GE 公司合作生产的 QD100A 燃气轮机,广泛应用于焦化行业和钢铁行业的中低热值燃料发电领域,目前已经销售到山西三维公司、山东莱芜钢厂等地。

南京汽轮电机(集团)有限责任公司在 GE 公司 P66561B 燃气轮机基础上改型的 P66561B-L,可燃用高炉煤气与焦炉煤气混合的较低热值气体。其产品先后在通化钢厂、济南钢厂投入运行。

由日本三菱重工开发与杭州汽轮机厂合作生产的 M251S 型燃气轮机,功率为 28MW,可直接燃用低热值气体燃料,如高炉煤气。目前国内大型钢厂已签订若干套机组合同。

燃用中低热值燃料的燃气轮机的发展可以在环境保护、提高资源利用效率、安全节约等方面发挥极大的作用。

第四节 锻件业务行业概览

一、行业界定

锻造是利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性变形，以获得具有一定机械性能、一定形状和尺寸的锻件的加工方法。锻造和冲压同属塑性加工性质，统称锻压。锻造是机械制造中常用的成形方法。通过锻造能消除金属的铸态疏松、焊合孔洞，锻件的机械性能一般优于同样材料的铸件。机械中负载高、工作条件严峻的重要零件，除形状较简单的可用轧制的板材、型材或焊接件外，多采用锻件。

锻造按成形方法则可分为自由锻、模锻、冷镦、径向锻造、挤压、成形轧制、辊锻、辗扩等。坯料在压力下产生的变形基本不受外部限制的称自由锻，也称开式锻造；其他锻造方法的坯料变形都受到模具的限制，称为闭模式锻造。成形轧制、辊锻、辗扩等的成形工具与坯料之间有相对的旋转运动，对坯料进行逐点、渐近的加压和成形，故又称为旋转锻造。

锻造用料主要是各种成分的碳素钢和合金钢，其次是铝、镁、铜、钛等及其合金。材料的原始状态有棒料、铸锭、金属粉末和液态金属。

二、技术特点与趋势

与其它加工方法（如金属切削、铸造、焊接等）相比，锻压行业有以下特点：组织、性能好、材料利用率高、尺寸精度高、生产效率高、重量越来越大；形状复杂；复合材料得到广泛应用等特点，特别是在大型铸锻件制造，技术含量高。

三、行业地位

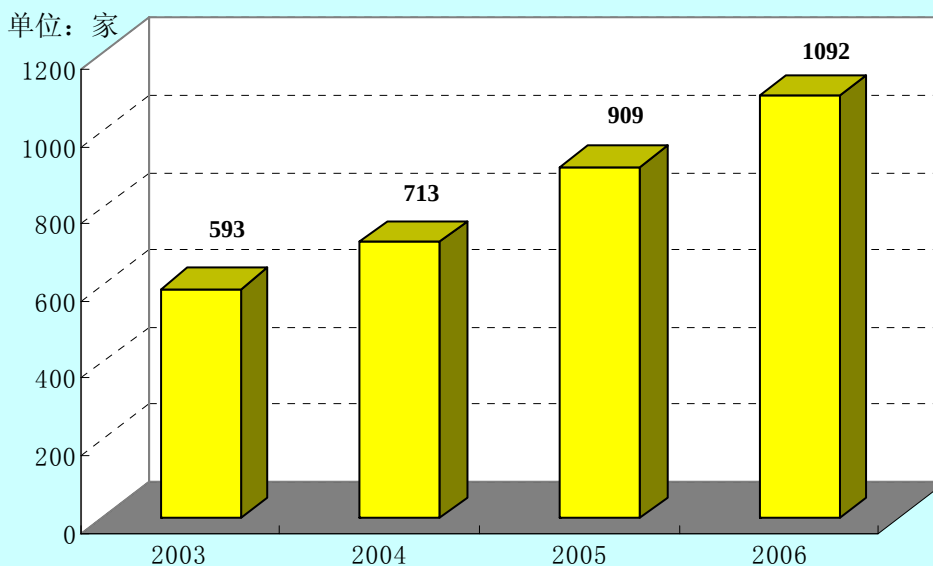
铸锻件制造业,特别是大型铸锻件制造业,如核电、超临界和联合循环发电、海上平台、高速列车、航空航天、低速曲轴等铸锻件,技术含量高,既是国家装备制造业的基础行业,是国家独立建设的命脉行业,也是关系到国家安全和国家经济命脉的不可或缺的战略行业,其发展水平已成为衡量一个国家综合国力的重要标志。大型铸锻件制造业发展一直受到发达国家如日、俄、美、德、英、法、意等国的高度重视。

四、总体发展概况

受国内装备制造业强劲的需求拉动及出口的增长影响，2003 年—2006 年锻件及粉末冶金行业发展迅速。以下各图显示 2003 年到 2006 年我锻件及粉末冶金行业企业数量、总资产规模、销售收入、利润总额及进出口发展情况。

企业数量从 2003 年的 592 家增长到 2006 年的 1092 家。2003 年、2004 年和 2006 年增长率分别为 20.4%、27.49%和 20.13%。

2003—2006年中国锻件及粉末冶金制品企业数量增长情况



数据来源：中国机电数据产业研究机构，《锻件及粉末冶金制造业发展研究与市场评估报告》

锻件及粉末冶金制品制造业企业数量增长情况				
年份	2003年	2004年	2005年	2006年
企业数量(家)	593	713	909	1092
增长率		20.24%	27.49%	20.13%

行业总资产规模也连续增长，2003 年的 226 亿元增长到 2006 年的 601 亿元，2004 年、2005 年和 2006 年各年增长率分别为 21.95%、1.34%和 38.07%。

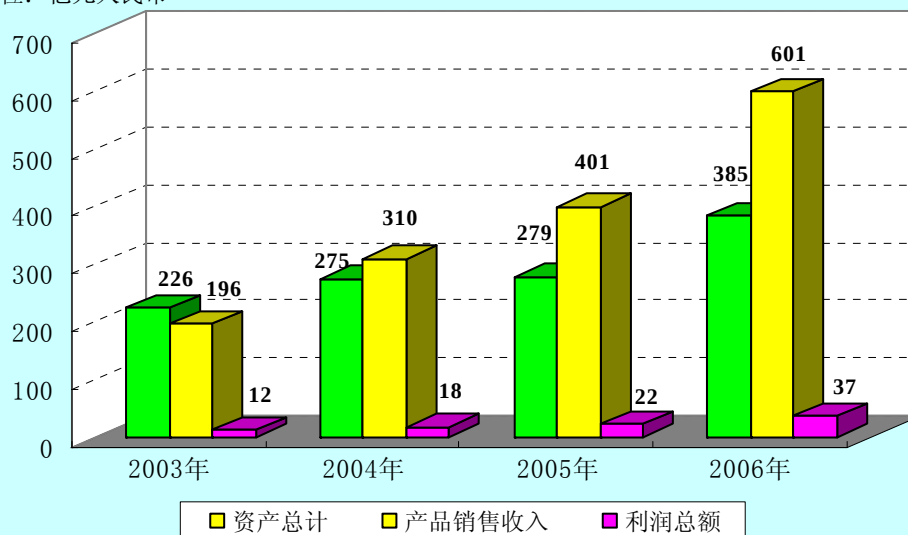
行业销售收入从 2003 年的 196 亿元增长到 2006 年的 601 亿元，2004 年、2005 年和 2006 年各年增长率分别为 57.71%、29.38%和 50.07%。

行业利润总额从 2003 年的 12 亿增长到 2006 年的 37 亿元，2004 年、2005

年和 2006 年各年增长率分别 46.47%、23.54%和 63.84%。

2003-2006中国锻件及粉末冶金制品总体规模增长情况

单位：亿元人民币



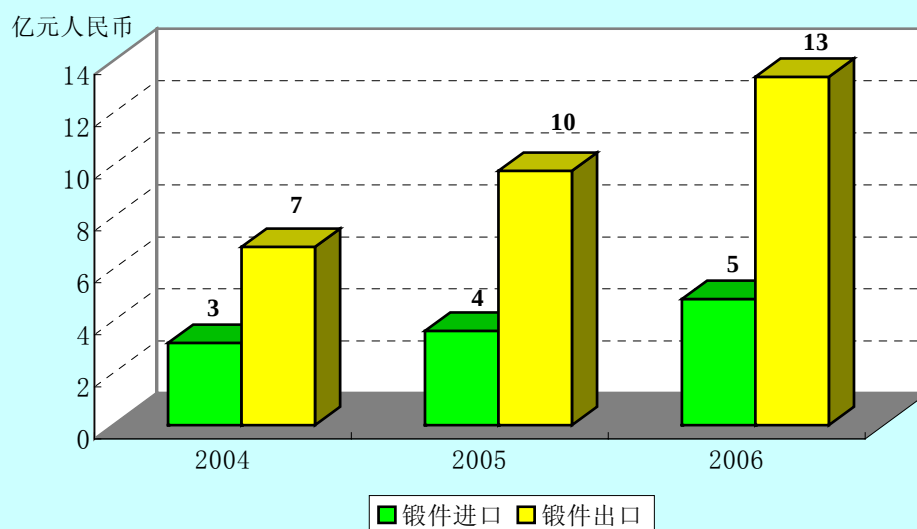
数据来源：中国机电数据产业研究机构，《锻件及粉末冶金制造业发展研究与市场评估报告》

2003-2006年锻件粉末冶金制造业总体规模发展情况				单位：亿元
项目	2003年	2004年	2005年	2006年
资产总计	226	275	279	385
增长率		21.95%	1.34%	38.07%
产品销售收入	196	310	401	601
增长率		57.71%	29.38%	50.07%
利润总额	12	18	22	37
增长率		46.47%	23.54%	63.84%

由于受锻件全球采购趋势的影响,国内成本优势锻件出口也持续增长。出口增长快于进口增长。2004 年、2005 年出口增长率分别为 14.79%和 33.95%；同期出口增长分别为 42.78%和 36.96%。

由于我国出口锻件主要是中低端的产品，而进口的是高端产品，进出口价格比存在较大差异，进出口价格比 2004 年、2005 和 2006 年分别为 2.89、3.5 和 3.88，有逐年提高的趋势。

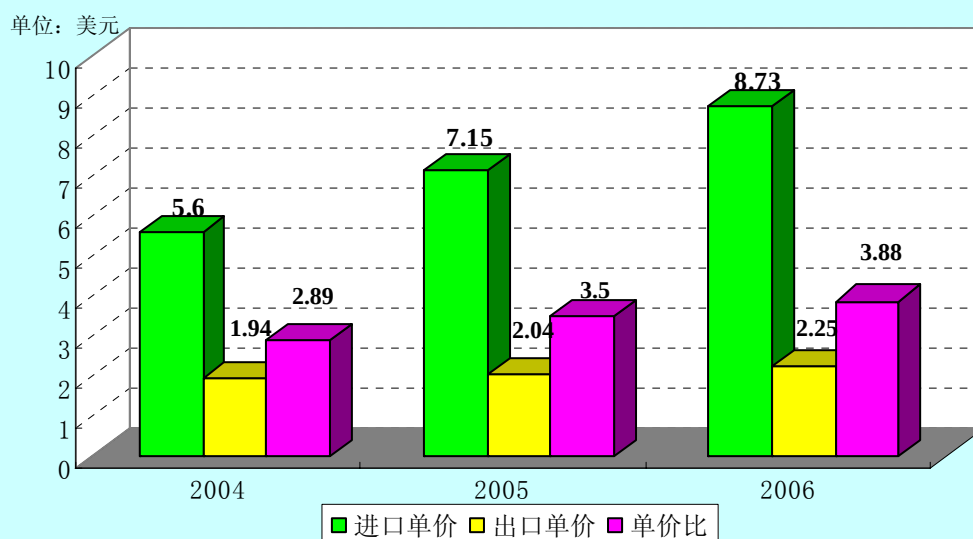
2003-2006年锻件进出口额



资料来源:国家统计局,机电数据

2004年-2006年我国锻件进出口情况			单位:亿元
年份	2004	2005	2006
锻件进口	3.15	3.62	4.85
增长率		14.79%	33.95%
锻件出口	6.84	9.77	13.39
增长率		42.78%	36.96%

2004-2006年锻件及粉末冶金制品企业进出口单价及单价比



数据来源:中国机电数据产业研究机构,《锻件及粉末冶金制造业发展研究与市场评估报告》

五、竞争格局

（一）民营企业和外资企业发展迅速，竞争优势明显

面对锻件市场的巨大的发展机遇，民营企业以高达 60%的速度增长，2004 年、2005 年和 2006 年销售收入增长率分别为 81.82%、77%和 60.45%。相应地其市场份额由 2003 年的 33%提高到 2006 年的 59%。利润总额也从 2003 年的 3.09 亿提高到 2006 年的 17.83 亿元，稳居行业第一。

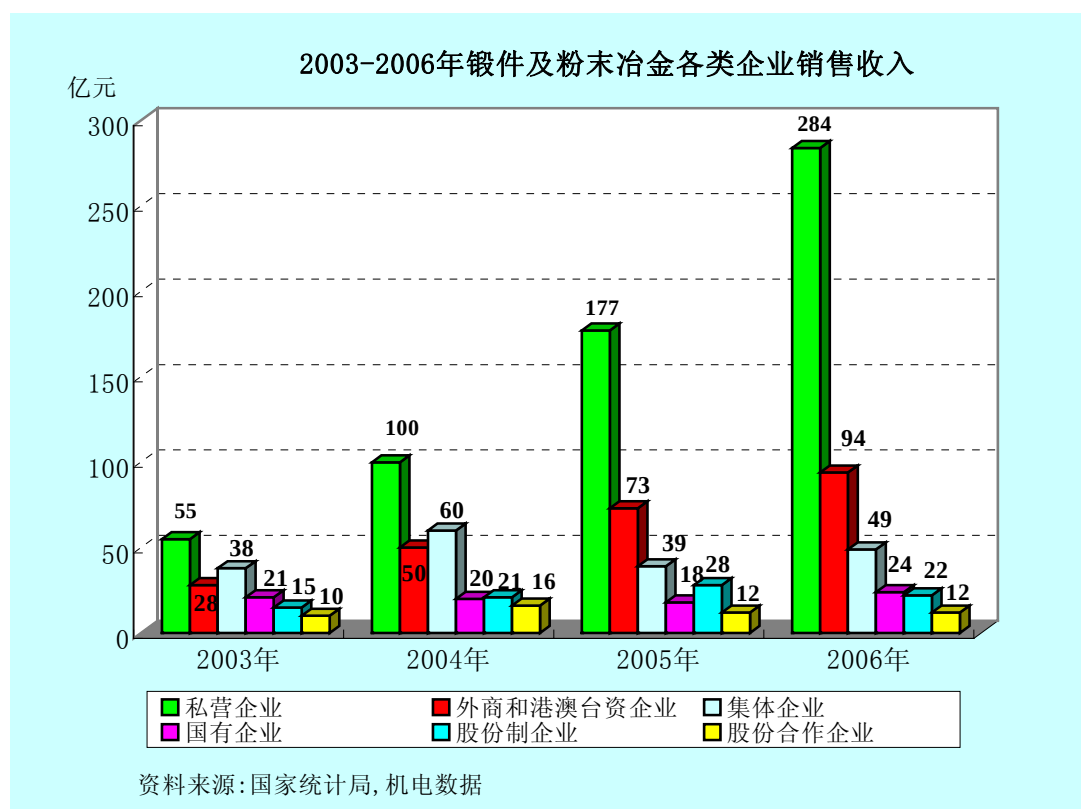
外商企业（含港澳台企业）发展慢于民营企业，但也是各类企业中发展较快的企业，其销售收入从 2003 年的 28 亿元增长到 2006 年的 94 亿元，相应地其市场份额也从 2003 年的 17%增长到 2006 年的 19%。利润总额从 2003 年的 2.16 亿增长到 2006 年的 5.03 亿元，而利润份额反而从 2003 年的 19%下降到 2006 年的 17%，盈利竞争力有所下降。

集体企业 2004 年发展较快，增长率为 57.89%，2005 年出现负增长，增长率为-35%，2006 年又开始增长，增长率为 25.64%，相应地其市场份额由 2003 年的 23%下降到 2006 年的 10%。

国有企业 2003 年、2004 年销售收入出现负增长，增长率分别为-4.76%和 -10%，2006 年开始出现正增长，增长率为 33%，相应地其市场份额由 2003 年的 13%下降到 2006 年的 5%。

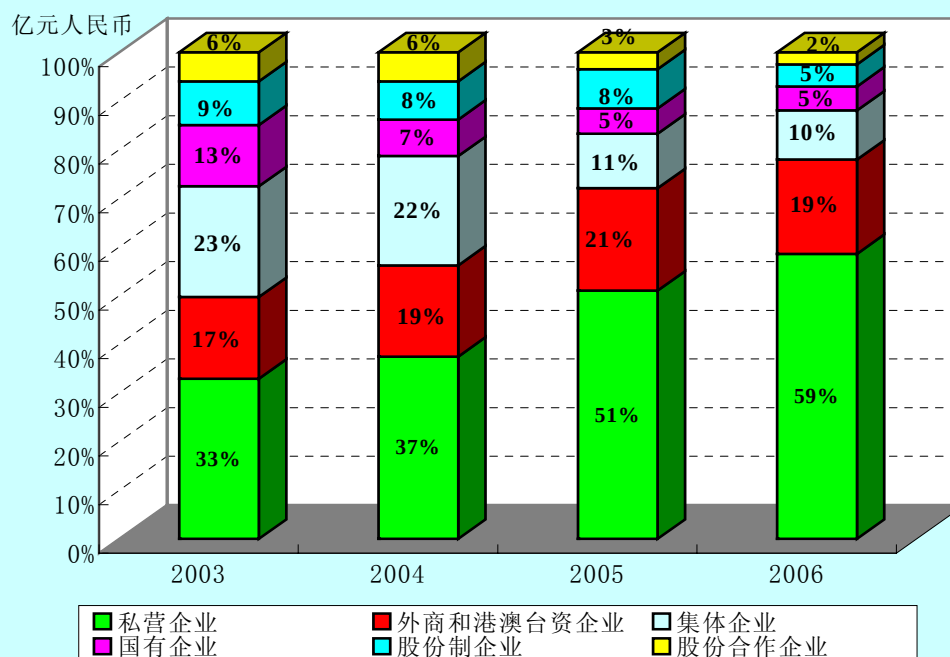
股份制企业、股份合作制企业的销售自 2003 年以来其销售增长速度一直呈下降趋势。2004 年、2005 年和 2006 年股份制企业的销售增长率分别为 40%、33.3%和-21.43%，相应地其市场份额从 2003 年的 9%下降到 2006 年的 5%，同期股份合作制企业的销售收入增长率分别为 60%、-25%和 0，相应地其市场份额从 2003 年的 6%下降到 2006 年的 2%。

以下各图表显示各类所有制企业的销售及盈利情况。



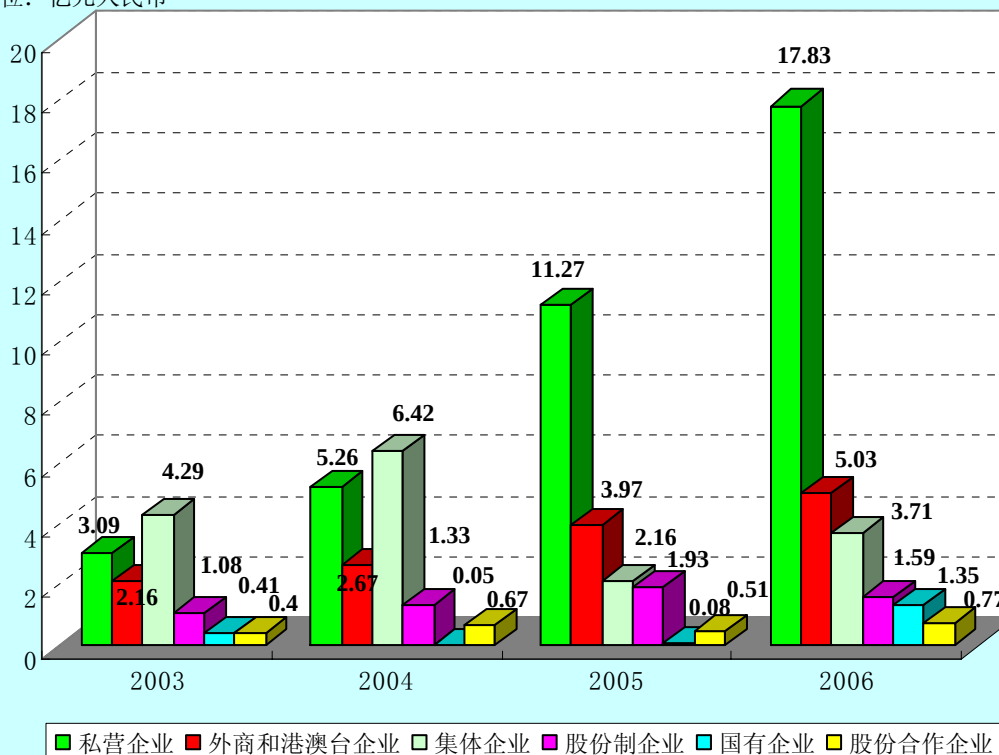
收入的份额	2003年	2004年	2005年	2006年
私营企业	55	100	177	284
增长率		81.82%	77.00%	60.45%
外商和港澳台资企业	28	50	73	94
增长率		78.57%	46.00%	28.77%
集体企业	38	60	39	49
增长率		57.89%	-35.00%	25.64%
国有企业	21	20	18	24
增长率		-4.76%	-10.00%	33.33%
股份制企业	15	21	28	22
增长率		40.00%	33.33%	-21.43%
股份合作企业	10	16	12	12
增长率		60.00%	-25.00%	0.00%
合计	167	270	348	486
增长率		61.40%	29.15%	39.69%

2003-2006年锻件及粉末冶金各类企业销售收入市场占有率

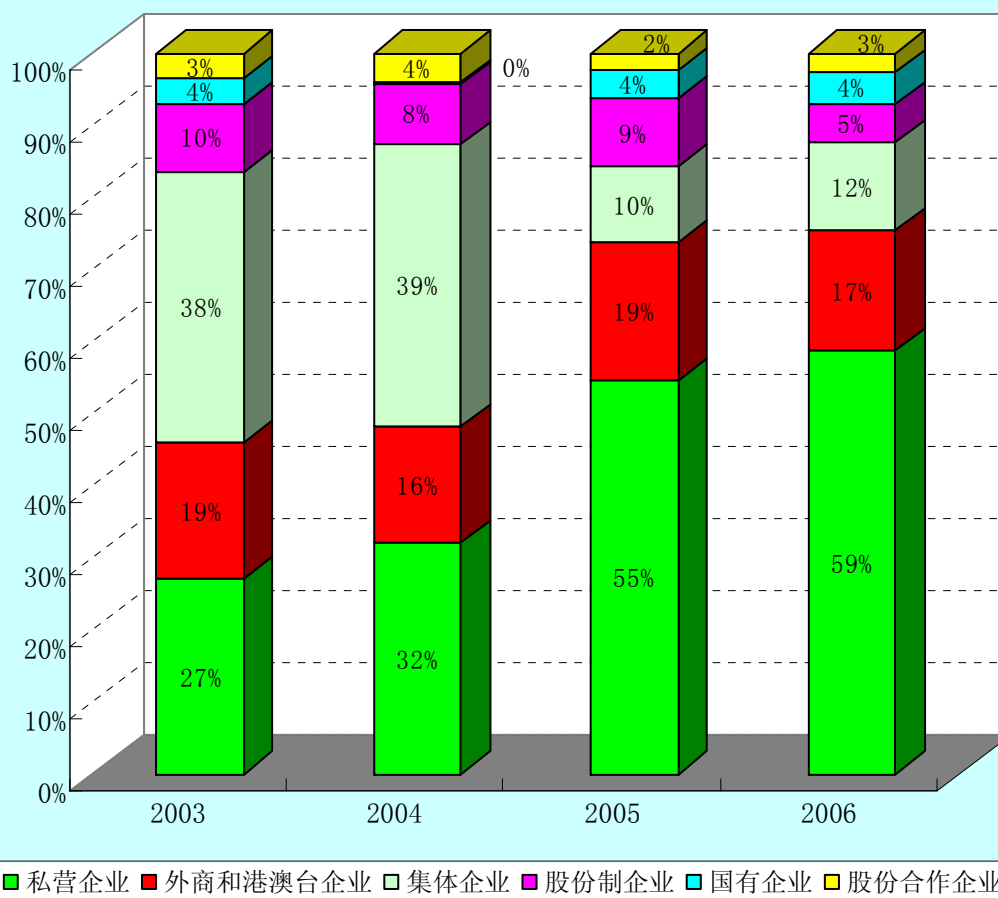


2003-2006年锻件及粉末冶金制品不同类企业利润总额情况

单位: 亿元人民币



2003-2006年各类锻件及粉末冶金制品企业盈利构成



数据来源：中国机电数据产业研究机构，《锻件及粉末冶金制造业发展研究与市场评估报告》

（二）锻件及粉末冶企业主要集中在华东地区，华东地区区位优势明显

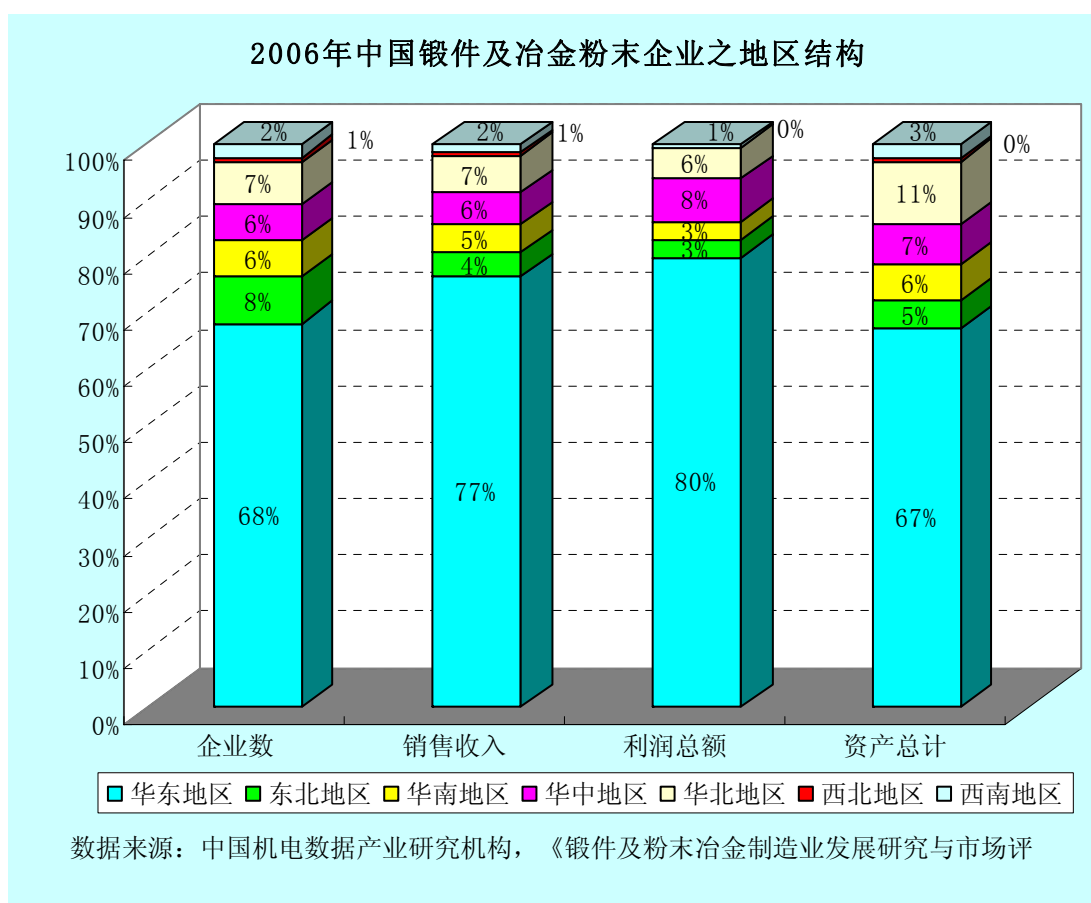
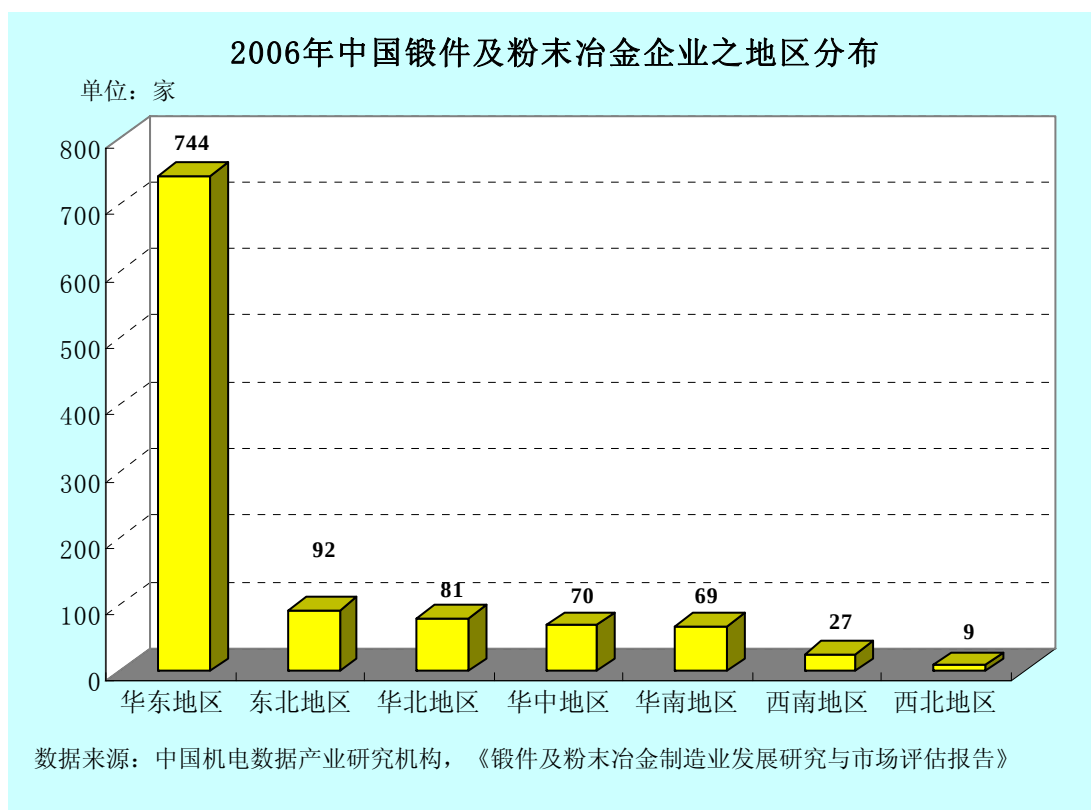
截止到 2006 年底，华东地区共锻件企业 744 家，占行业总数的 68%，相应地其占有行业总资产的 67%、销售收入的 77%、利润总额的 80%。这些数据显示华东地区锻件企业竞争优势明显。

东北地区是锻件企业集中的第二大区位，但与华东地区相比差距较大。截止到 2006 年底，东北地区共有锻件企业 92 家，占行业总数的 8%，相应地其占有行业总资产的 5%、销售收入的 4%、利润总额的 3%。

华北地区有锻件企业 81 家，占行业总数的 7%，上行业资产的 11%、销售收入的 7%、行业利润的 6%。

华中地区和华南地区拥有锻件企业基本相当，分别为 70 家和 69 家，最后是西南和西北地区，拥有的锻件企业分别为 27 家和 9 家。下图分别显示我国锻件

企业的地区分布情况。



六、重点应用行业

首先，与瓶颈行业相关的设备制造业提升空间较大。随着煤、电、油、运等瓶颈行业投资的增长和产能的不断扩张，相关设备制造业将得到快速发展。这些行业包括煤矿采掘设备、铁路设备、水电设备、发电设备、清洁能源、石油化工、管道运输等将获得较发展。

其次，节能环保设备制造业潜力巨大。

随着经济的不断发展，我国环保投入逐步增加，加强环境保护工作已被列为“十一五”规划的重要内容，预计“十一五”期间投资将达1.4万亿元，占同期GDP的1.6%。巨额的环保投资为我国环保装备制造业开辟了巨大的市场空间。

再次，随着基本建设投资的增长，工程机械行业发展潜力巨大。

最后，船舶、航空航天、汽车的迅速发展、锻件需求潜力大。

据波音公司对未来10年全球民用航空市场的预测来推测，每年民用航空的需求为1000架飞机，折合为1000亿美元，锻件市场约为150亿美元。（锻件在发动机部件中占15~20%，在飞机结构件中占6~9%）

外贸民用航空产品市场发展潜力巨大，当前国际民用航空公司的采购将向中国市场转移，据波音、空客、R-R公司预测，在今后十五年内仅中国市场就有2万亿产品需求，其中锻件占3~6%，约为600亿至1000亿的市场需求。这将是国内制造业企业一个巨大的机遇。

第五节 液压系统业务行业概览

一、总体规模

受用户行业国内需求及出口增长的影响,2003 年到 2006 年,液压气动行业保持平稳快速的增长态势。

行业企业数量从 2003 年的 479 家增长到 2006 年 10 月的 899 家,2004 年、2005 年和 2006 年企业数量增长率分别达为 24.01%、31.99%和 14.67%。

行业总资产规模从 2003 年的 215 亿元,增长到 2006 年的 422 亿元,2004 年、2005 年、2006 年各年增长率分别为 24.1%、31.99%和 14.67%。

行业销售收入从 2003 年的 176 亿元,增长到 2006 年的 481 亿元,2004 年、2005 年、2006 年各年的增长率分别为 31.9%、47.71%和 40.30%。

行业利润总额从 2003 年的 12 亿元,增长到 2006 年的 41 亿元,2004 年、2005 年和 2006 年各年增长率分别为 40.44%、59.17%和 47.43%。

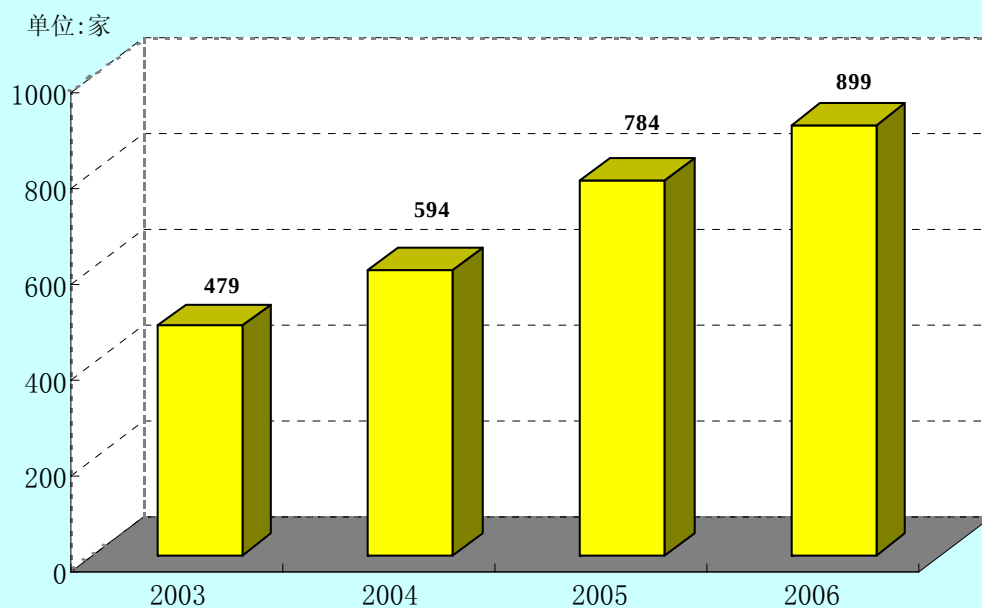
出口交货值从 2003 年的 20.5 亿元,增长到 2006 年的 64.01 亿元,2004 年、2005 年和 2006 年各年的增长率分别为 24.54%、50.40%和 66.65%。

工业总产值从 2003 年的 185.37 亿元,增长到 2006 年的 505.46 亿元,2004 年、2005 年和 2006 年各增长率分别为 34.65%、48.76%和 36.14%。

以下表及各图显示 2003 年-2006 年企业数量、行业总资产规模、销售收入、利润总额、出口交货值和工业总产值的增长情况。

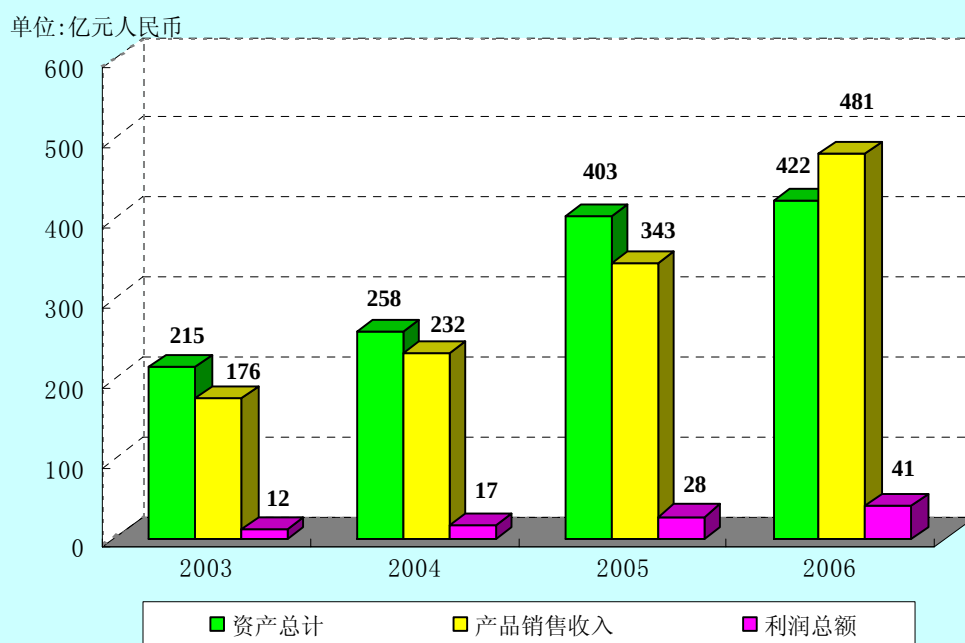
2003年_2006年 液压气动元件制造业市场规模增长情况					
序号	项目	2003年	2004年	2005年	2006年
1	企业数量(家)	479	594	784	899
	增长率		24.01%	31.99%	14.67%
2	资产总额(亿元)	215	258	403	422
	增长率		19.96%	56.07%	4.78%
3	产品销售收入	176	232	343	481
	增长率		31.90%	47.71%	40.30%
4	利润总额	12	17	28	41
	增长率		40.44%	59.17%	47.43%
5	出口交货值	20.50	25.54	38.41	64.01
	增长率		24.56%	50.40%	66.65%
6	工业总产值	185.37	249.59	371.28	505.46
	增长率		34.65%	48.76%	36.14%

2003-2006年中国液压气动制造业企业数量增长情况

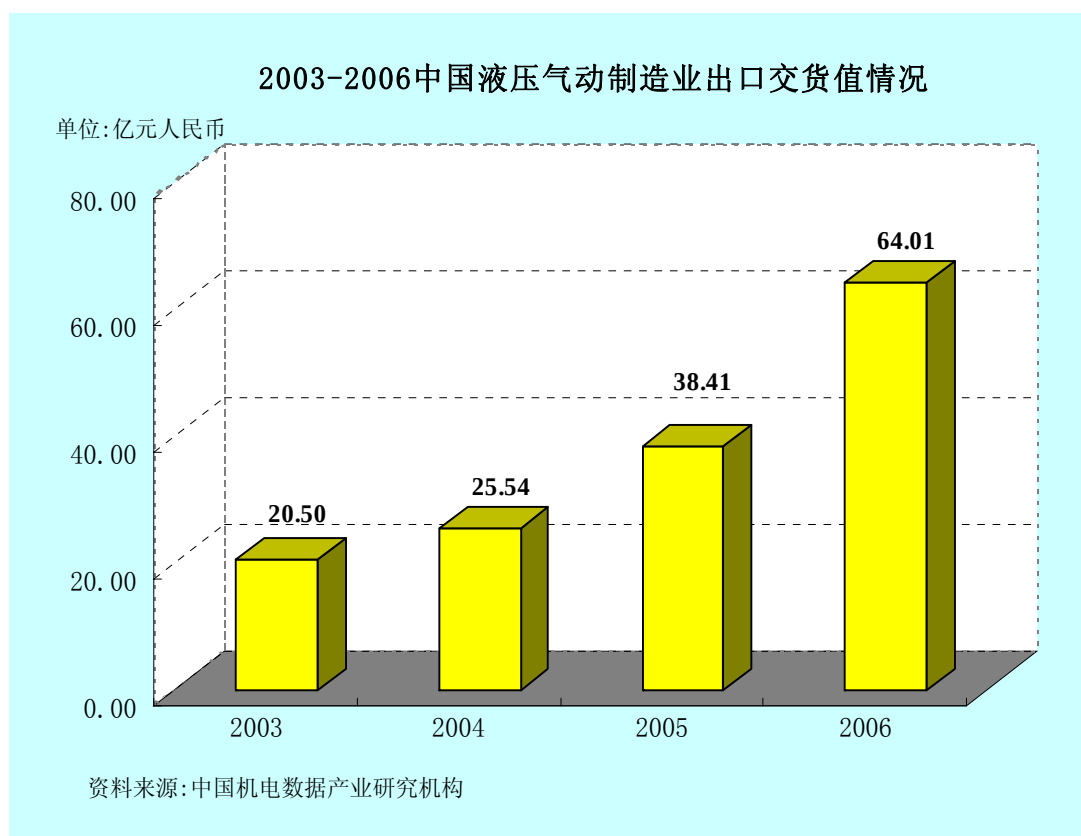


资料来源:中国机电数据产业研究机构

2003-2006年中国液压气动制造业总体规模增长情况



资料来源:中国机电数据产业研究机构



二、竞争格局

(一) 国内外商及民营企业迅速成长，外商企业竞争优势明显

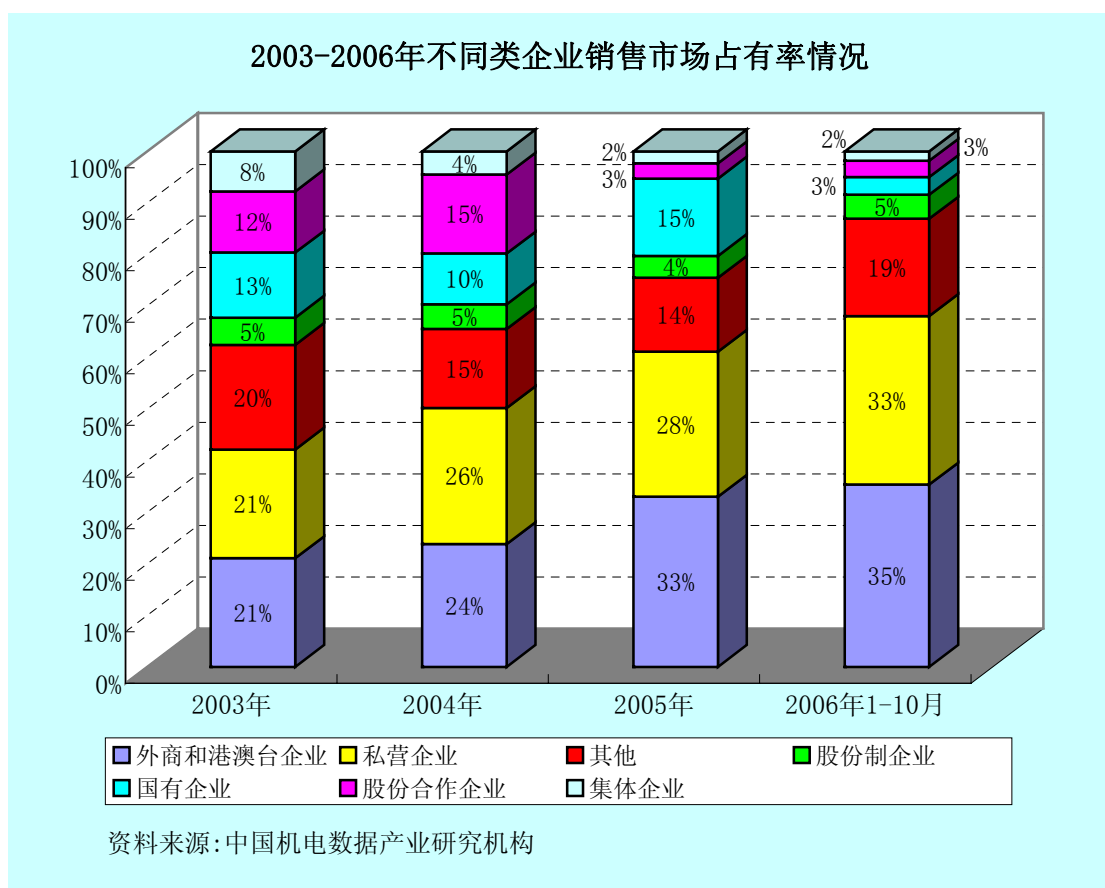
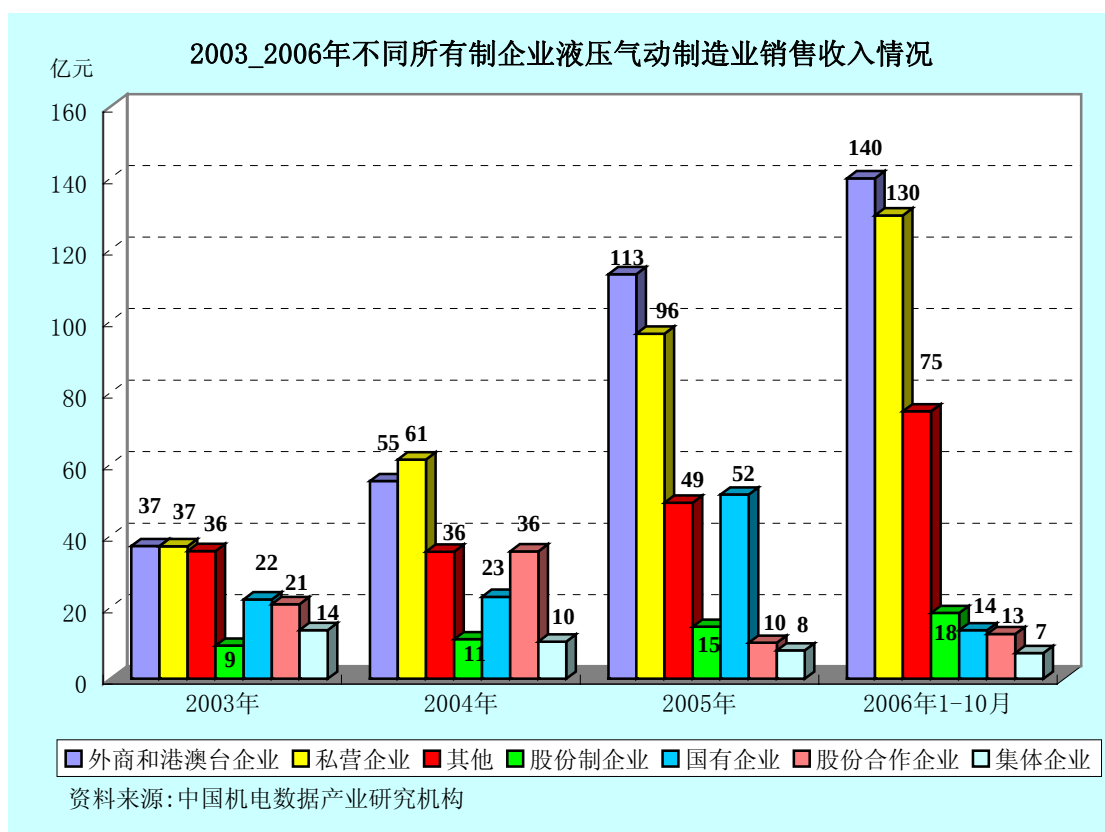
首先，外商企业(含港澳台企业,下同)是增长最快的一类企业。面对液压气动行业的市场机遇，外资和民营企业迅速发展，市场竞争力高其他类型的企业。从销售收入看，外资企业的销售收入从2003年37亿元增长到2006年的140亿元人民币，是增长最快的一类企业，相应地，其销售收入的市场份额也2003年的21%提高到35%，市场份额居各类企业之首。

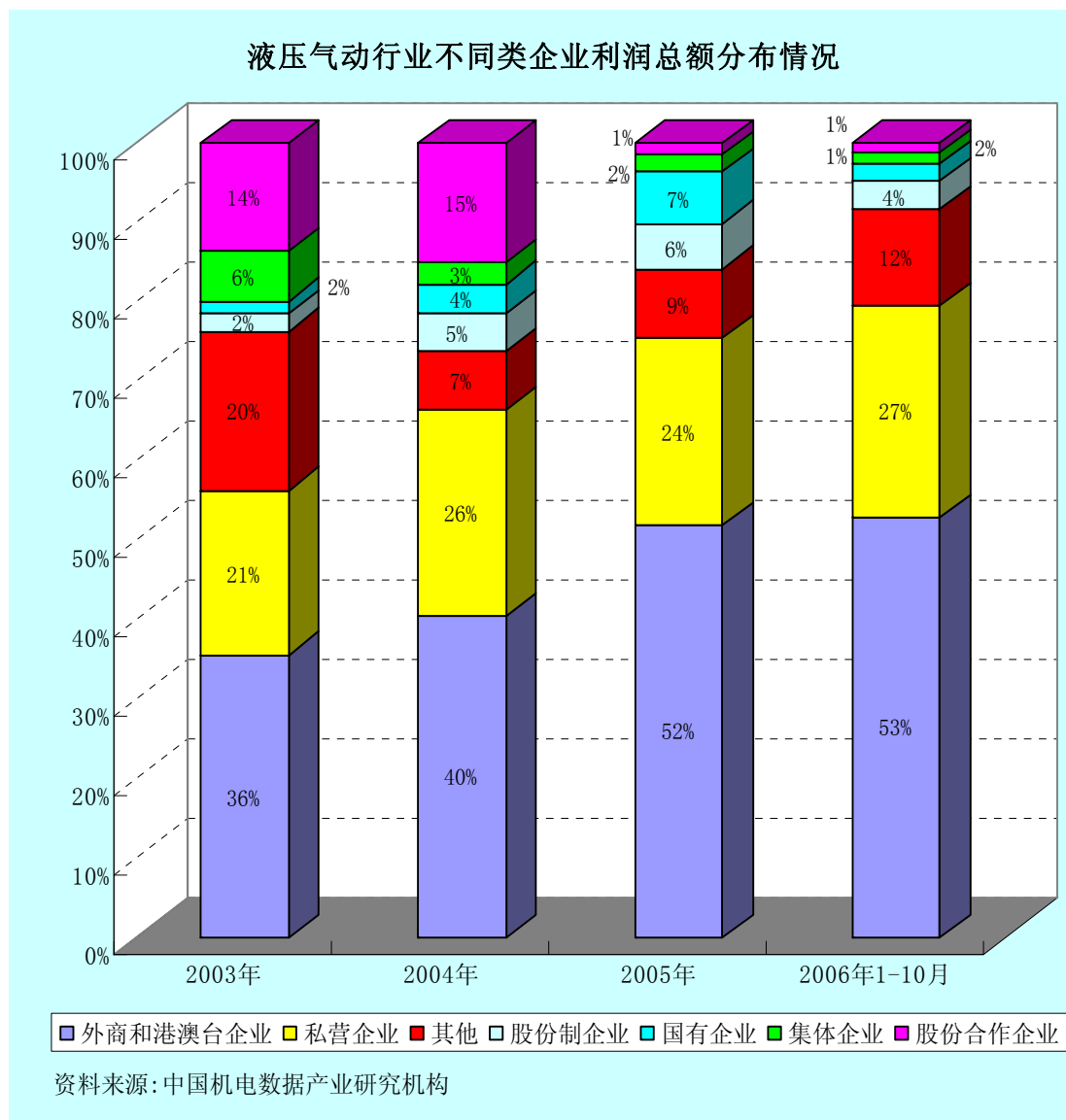
其次，私营企业的发展速度也很快，销售收入从2003年的37亿元人民币增长到2006年130亿元人民币，仅次于外资企业的增长速度，其销售收入的市场份额也从2003年的21%提高到33%，在各类企业中居第二。

最后，外商竞争优势强于其他企业，相对外商企业市场份额，其利润份额更大，2003年—2006年各年，外商企业的市场份额分别为21%、24%、33%和35%，而其同期的利润总额的占有份额却为36%、40%、52%、53%，这说明外商企业的盈利能力较强。

以下各图显示2003年—2006年10月我国液压气动元件制造业不同性质企

业销售收入增长及市场份额的变化情况，以及利润总额分布情况。





（二）我国液压件制造业主要分布在华东地区，华东地区竞争优势明显

我国液压件制造业主要分布在华东和华北地区。

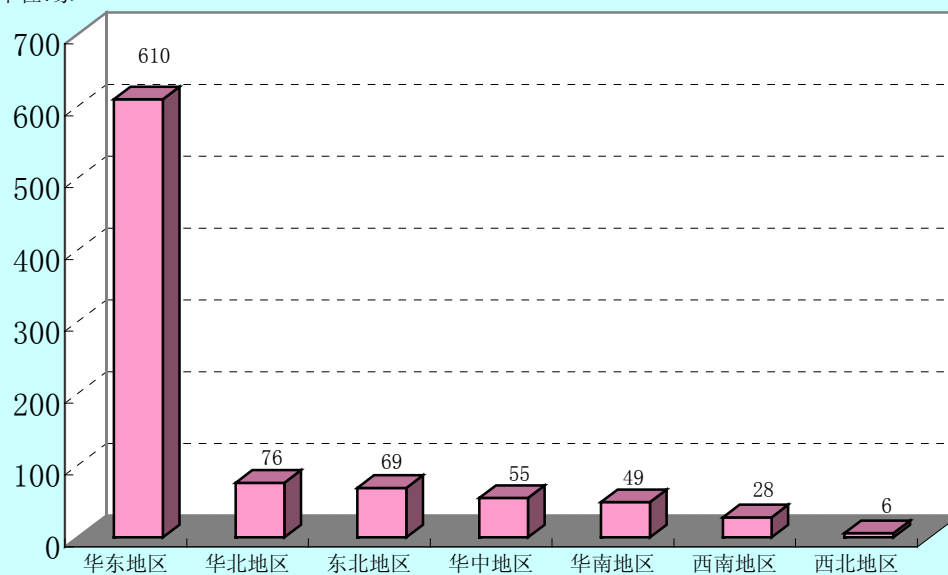
首先，我国液压件制造业企业主要分布在华东地区。截止到 2006 年 10 月，华东地区企业数约为 610 家，占行业总数的 68%，总资产的 59%，销售收入的 72%，利润总额的 68%。相对于资产总额份额而言，华东地区占有更大的利润份额，显示其具有较强的竞争力。

其次，是华北地区。截止到 2006 年 10 月，华北地区企业数约为 76 家，占行业总数的 11%，总资产的 22%，销售收入的 14%，利润总额的 18%。相对于资产总额份额而言，华北地区占有相对较小的利润份额，显示其竞争力弱于华东地区。

以下各图显示我国液压件制造业的地区分布情况。

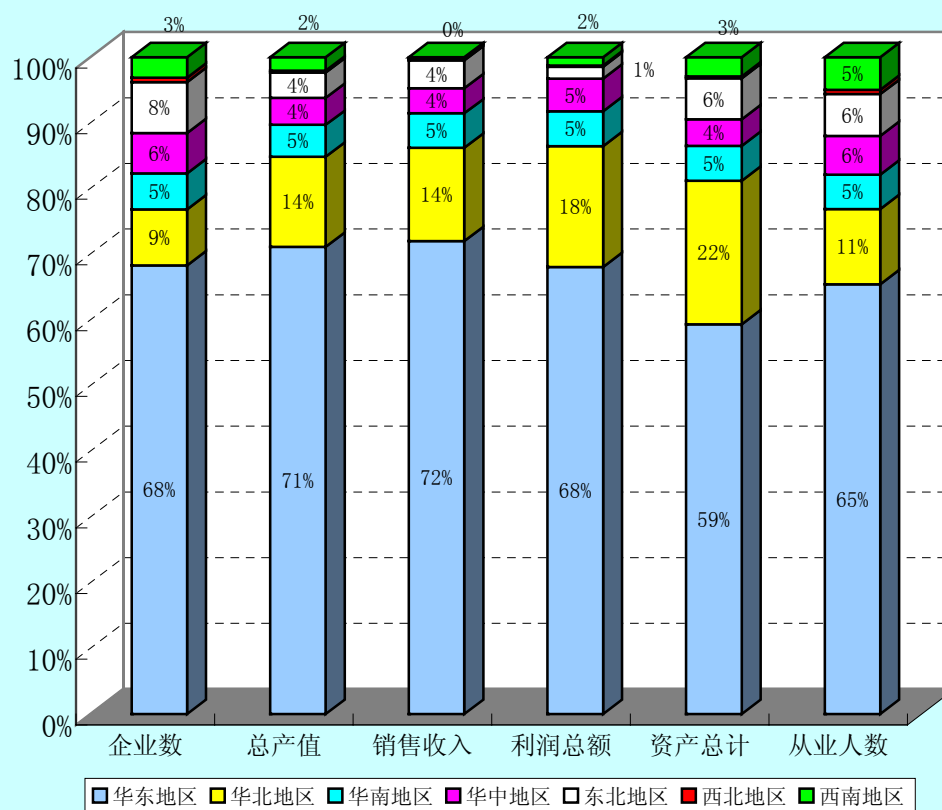
2006年10月中国液压气动制造业之企业数量分布

单位:家



资料来源:中国机电数据产业研究机构

2006年10月中国液压气动制造业之地区结构



资料来源:中国机电数据产业研究机构

（三）2004年世界液压气动工业主要集中美国、西欧、日本，中国占的份额仍然较小

2004 年, 液压件销售规模约 167 亿欧元, 气动行业约为 68 亿欧元, 液压气动制造业合计约为 236 亿欧元, 主要市场份额主要是美国、西欧、日本和中国。2004 年度, 这四个国家和地区占整个行业约 98.4%, 其中美国占 37.9%、西欧占 41.8%、日本占 11.8%、中国占 6.9%。下表显示液压气动行业之世界分布情况。

2004年世界主要国家液压气动工业销售规模与地区构成					单位: 亿欧元	
国家和地区	液压产品销售额		气动产品销售额		液压气动产品合计	
	销售额	份额 %	销售额	份额 %	销售额	份额 %
美国	63.3	37.91%	17.2	25.29%	80.88	34.27%
西欧	69.8	41.80%	27.34	40.21%	97.56	41.34%
德国	20.21	12.10%	10.2	15.00%	30.53	12.94%
意大利	13.03	7.80%	5.58	8.21%	18.69	7.92%
法国	10.52	6.30%	2.38	3.50%	12.96	5.49%
英国	7.68	4.60%	2.52	3.71%	10.25	4.34%
瑞典	4.84	2.90%	1.09	1.60%	5.96	2.53%
西班牙	4.68	2.80%	1.77	2.60%	6.48	2.75%
荷兰	2.67	1.60%	0.95	1.40%	3.64	1.54%
芬兰	3	1.80%	0.54	0.79%	3.56	1.51%
瑞典	1.17	0.70%	1.36	2.00%	2.54	1.08%
比利时	1	0.60%	0.68	1.00%	1.69	0.71%
挪威	1	0.60%	0.27	0.40%	1.28	0.54%
日本	19.7	11.80%	19.24	28.29%	39.06	16.55%
中国	11.52	6.90%	2.86	4.21%	14.45	6.12%
中国台湾	2.17	1.30%	1.22	1.79%	3.40	1.44%
东欧	0.5	0.30%	0.14	0.21%	0.64	0.27%
捷克	0.33	0.20%	0.07	0.10%	0.40	0.17%
斯洛文尼亚	0.17	0.10%	0.07	0.10%	0.24	0.10%
合计	166.99	100.00%	68	100.00%	235.99	100.00%

资料来源:《世界流体动力工业现状及发展动向》(中国液压气动密封件工业协会高级顾问 杨尔庄)

三、产品结构、应用领域及发展前景

（一）产品结构

液压系统包括液压元件、液压系统装置、液压机具和液压附件, 其中液压元件又由液压泵、液压马达、液压阀、液压缸和其他液压件组成。液压系统, 按销售收入构成看, 液压元件占 80%以上。下表显示液压系统内各部件的销售收入构成。

液压产品的构成	2004年销售额		2005年销售额	
	万元	比重	万元	比重
1、液压元件	537423	83.17%	616770.8	85.05%
1.1 液压泵	201821	31.23%	223378	30.80%
齿轮泵	77420	11.98%	82120	11.32%
叶片泵	81290	12.58%	88130	12.15%
柱塞泵	36906	5.71%	51668	7.12%
其他泵	6206	0.96%	1460	0.20%
1.2 液压马达	68325	10.57%	78956.2	10.89%
齿轮马达	2007	0.31%	1626	0.22%
叶片马达	136	0.02%		0.00%
柱塞马达	10330	1.60%	15669.2	2.16%
摆线马达	12275	1.90%	14970	2.06%
低速大扭矩马达	43577	6.74%	46691	6.44%
1.3 液压阀	84369	13.06%	99740.7	13.75%
1.4 液压缸	121835	18.85%	176263	24.31%
1.5 其他液压件	61073	9.45%	38433	5.30%
2、液压系统装置	68324	10.57%	70359	9.70%
3、液压机具	9395	1.45%	9989	1.38%
4、液压附件	31033	4.80%	28084.6	3.87%
液压产品总计	646175	100.00%	725203.4	100.00%

资料来源：《液压行业统计年报》（2004 年、2005 年）

（二）液压产品应用行业结构

液压产品应用的主要领域为工程机械，约占行业销售收入 37%（包括工程机械和工程车辆），其次是冶金机械、汽车工业和农业机械、塑料机械等。

2005年中国液压产品应用之行业构成					单位：万元人民币	
应用行业	液压产品总计		泵		马达	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
农业机械	33,565	4.63%	643,913	16.13%	13	0.02%
工程建筑机械	192,457	26.54%	350,570	8.78%	36,432	46.14%
塑料机械	34,899	4.81%	124,983	3.13%	2,011	2.55%
机床	19,905	2.74%	98,222	2.46%	111	0.14%
工程车辆	74,814	10.32%	490,528	12.29%	1,846	2.34%
矿山机械	64,775	8.93%	220,572	5.53%	7,351	9.31%
石油机械	8,762	1.21%	23,580	0.59%	2,374	3.01%
化工机械	4,723	0.65%	2,974	0.07%	724	0.92%
冶金机械	66,247	9.13%	42,317	1.06%	2,261	2.86%
汽车工业	63,687	8.78%	1,389,861	34.82%	82	0.10%
航空航天	15,248	2.10%	9,950	0.25%	2,135	2.70%
船舶	8,422	1.16%	6,969	0.17%	2,076	2.63%
出口	37,104	5.12%	266,025	6.67%	13,247	16.78%
其他	100,596	13.87%	320,603	8.03%	8,293	10.50%
合计	725,203	100.00%	3,991,067	100.00%	78,956	100.00%

（三）应用前景

由于用户行业发展，对主机需求将不断增长，由于液压与控制技术的发展，越来越多的主机采用液压控制系统以提高主机的自动化水平和使用性能，由于特别是瓶颈行业和国家重支持发展的行业，将会快于其他行业的发展，这些行业包括工程机械、农业机械、矿山机械、电力、铁路等。由于用户装备拥有量的增长，维修市场将随之增长，液压基础元件全球采购的形成及向发展中国家的转移，中国出口市场也将强劲增长。由于上述原因，中国液压气动行业需求仍将增长。以下是中国十一五规划中预测的数量。

2005、2010年国内液压气动密封产品市场需求预计 单位：亿元

序号	行业名称	液压		液力		气动		合计	
		2005年	2010年	2005年	2010年	2005年	2010年	2005年	2010年
1	农业机械	7.6	12.2					10.6	18.2
2	工程机械	60.4	97.3	4	8	1	2.3	67.4	111.6
3	机床	7.9	12.7			1.5	3.4	11.4	19.1
4	塑料机械	4.5	7.2			1.5	3.4	7	12.6
5	冶金矿山机械	30	48.3	2	3.5	3.5	8	36.5	62.3
6	石油化工机械	3.6	5.8	1	1.5	1.5	3.4	8.1	14.2
7	轻工机械	2	3.2			2	4.5	5	9.7
8	纺织机械					2	4.5	2	4.5
9	包装机械	2	3.2			2	4.5	5	9.7
10	电子					2	4.5	2	4.5
11	食品、医药机械	2	3.2			2	4.5	5	9.7
12	汽车	14.4	23.2	0.5	1.5	2	4.5	34.9	67.2
13	其它	29.6	47.7	2.5	5.5	21	48.5	65.1	124.7
14	合计	164	264	10	20	42	96	260	468

（四）技术及产品需求发展动向

根据各类相关主机产品朝着节能、环保、高精、高效、自动、安全、舒适、可靠等方向发展；机、电、液一体化，计算机，信息及新材料等高新技术愈来愈被广泛得到应用。本行业的产品及技术的需求动向是：

1、液压技术及产品需求动向

液压技术及产品要求向节能化、智能化、电子化、高压化、小型化、集成化、复合化、长寿命、高可靠性、低噪声、低振动、无泄漏等方向发展。

2、液压技术及产品需求动向

液压技术及产品要求向高速、大功率、机电一体化、低功耗、高可靠性、长寿命、集成化、复合化等方向发展。

3、气动技术及产品需求动向

气动技术及产品要求向高速、高响应、高可靠性、长寿命、节能化、轻量化、小型化、集成化、模块化、智能化、电子化、无油化等方向发展。

4、密封技术及产品需求动向

密封技术及产品要求向高压、高速、高温、抗腐蚀、耐磨损、长寿命、复合化、多样化等方向发展。

第六节 散热器系统行业概览

一、重点行业市场

（一）航空航天

随着航空技术的发展，对飞机环境控制与电子设备的使用环境提出了新的要求，产品向系统化、集成化、高性能化方向发展。航空电子系统采取不断升级的整体模式，“一个平台，几代设备”，已是国外战机研制发展和改进的重要特点，这对于电子设备的散热系统提出了大功率的要求，也对电子设备工作的可靠性与工作环境提出了更严格的要求。随着航空电子设备的大量使用，对电子液冷系统、燃油散热系统和隔热系统的研制开发推广，创造了良好的发展空间。

另外，随着国家对民航的发展高度关注，对民航飞机提出了发展要求，建立自己的民航支线飞机生产研制能力，进而发展自己的干线飞机。随着航空、航天领域需求的增加，对发动机的配件以及飞机环控系统等产品的需求也会随着增加，这也给民用航空的散热器系统的发展提供了空间。

（二）工程机械行业

根据中国工程机械工业协会的分类，工程机械包括：铲土运输机械、挖掘机械、工程起重机械、工业车辆、路面机械、压实机械、凿岩机械、气动工具、混凝土机械、桩工机械、市政工程与环卫机械、装修机械、钢筋及予应力机械、线路机械、军用工程机械、电梯与扶梯、专用工程机械、工程机械专用零部件等十八大类。工程机械行业是基本建设投资牵动型行业，根据国家“十一五规划”，今后五年中国在交通动输、水利建设、能源建设以及城市建设方面都将有较大的投入，随着国内对工程机械需求的增长，工程机械类散热器市场前景看好。

随着国际工程机械行业向发展中国家，特别是向中国市场的转移，以及工程机械零部全球化采购趋势的发展，散热器系统国际市场前景也十分看好。以下是2005年国际工程机械领域主要厂商的销售情况及国际工程机械领域散热器系的市场规模。

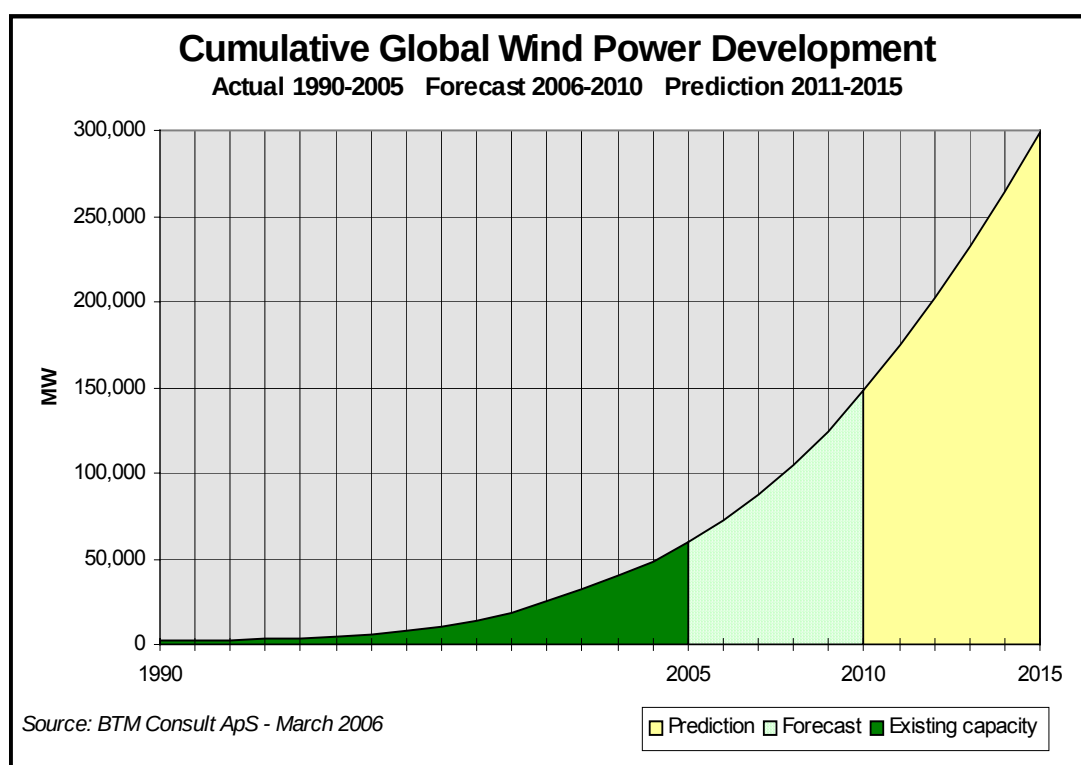
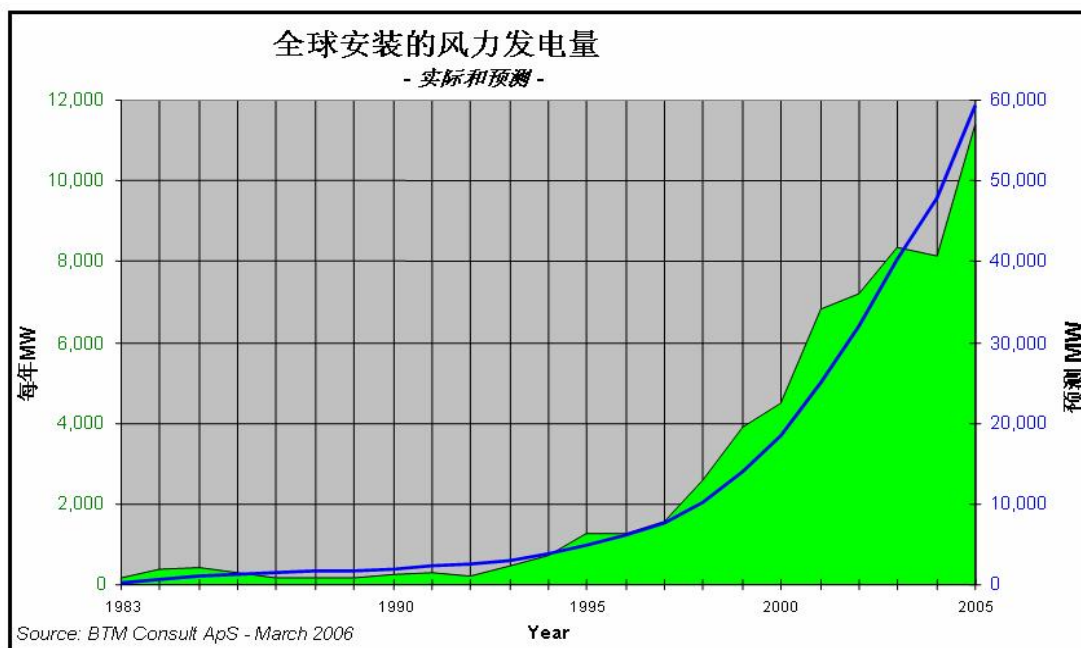
2005年全球工程机械制造商前20位排名 单位：百万美元					
排名	公司名称	国家	2004年工程机械收入	2005年工程机械收入	2005年市场占有率%
1	卡特彼勒	美国	18,844	22,931	23
2	小松*	日本	8,304	9,470	10
3	特雷克斯	美国	5,000	6,400	7
4	约翰.迪尔	美国	4,215	5,229	5
5	沃尔沃建筑机械	瑞典	4,257	4,582	5
6	利勃海尔	德国	4,630	4,151	4
7	日立建机*	日本	3,869	3,998	4
8	CNH	美国	3,545	3,963	4
9	英格索兰***	美国	3,269	3,850	4
10	山特维克	德国	2,466	2,706	3
11	JCB**	英国	1,912	2,230	2
12	美卓矿业	芬兰	1,798	2,118	2
13	阿特拉斯.科普柯	瑞典	1,659	1,995	2
14	JLG	美国	1,194	1,735	2
15	尼托瓦克起重机集	美国	1,248	1,629	2
16	神钢建机*	日本	1,770	1,557	2
17	斗山**	韩国	1,369	1,358	1
18	现代重工	韩国	1,080	1,288	1
19	Manitou	法国	1,103	1,207	1
20	希尔博 (HIAB)	芬兰	933	1,031	1
	合计		72,465	83,428	84

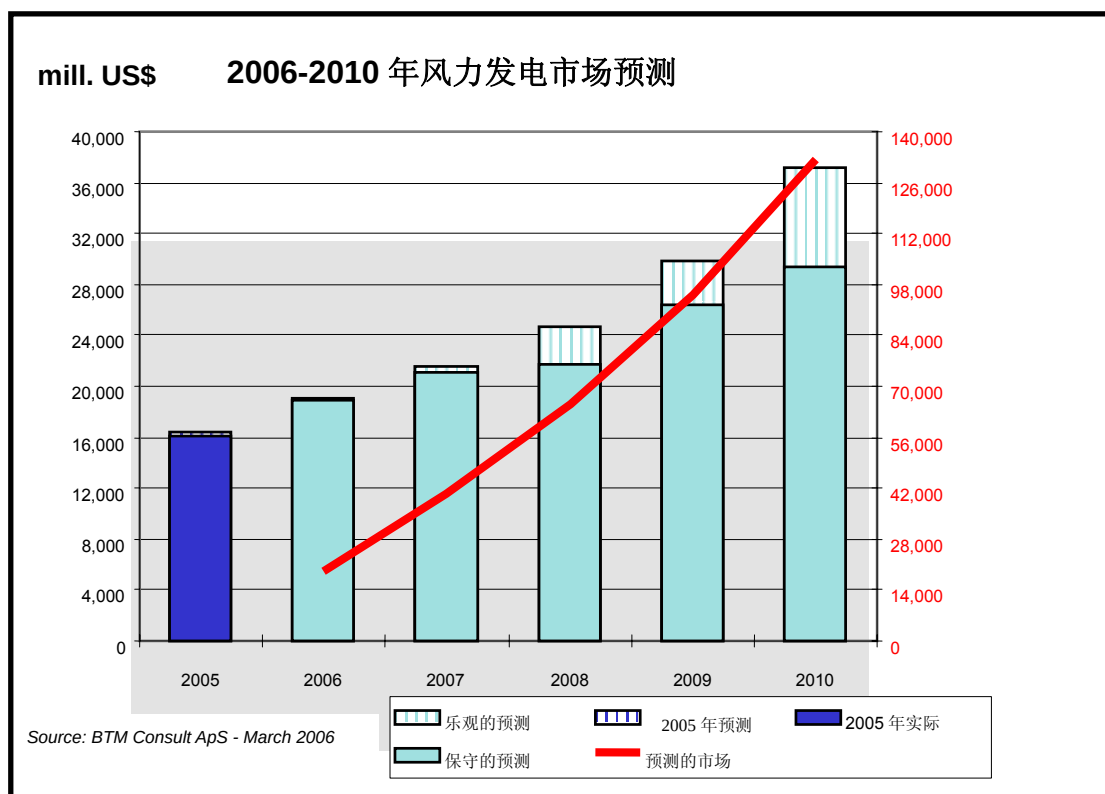
这 20 名跨国企业占了全球近 85% 的市场，共约 725 亿美元的销售，散热器在其整个销售中占到约 3~4% 的比例，约为 20~30 个亿美元。

(三) 风力发电

风力发电行业是目前的朝阳产业，2005 年在欧洲已达到总发电量的 15%，美国也将在 2010 年达到 15%，这也是中国未来风力发电的发展趋势。

下图是 *BTM Consult ApS* 关于风力发电市场的预测。





从装机容量看,到 2010 年风力发电容量将达到 150000MW,将是 2005 年 3 倍,2015 年达到 300000MW,风力发电容量将是现在的 6 倍,达到 3000000MW,2005 年的市场约为 160 亿美元,到 2010 年将达到约 480 亿美元,到 2015 年可能达到 960 亿美元的水平。

在风力发电行业,散热器用量约为其销售量的 1.5-2%,即到 2010 年风力发电行业对散热器的需求约为 7.2-9.6 亿美元,到 2015 年将会是 14.4-19.6 亿美元的需求。

(四) 空气压缩机

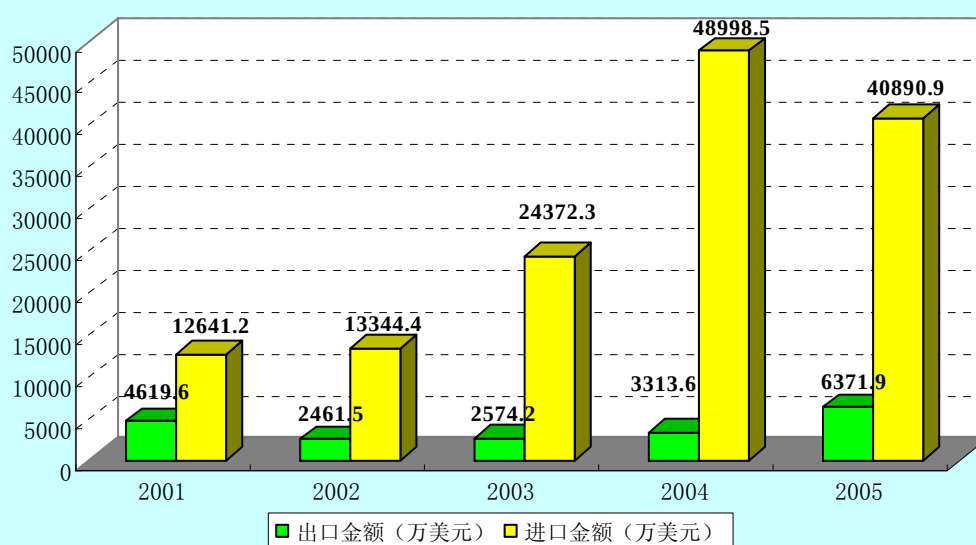
随着建筑业、交通筑路业、开矿、气动工具等行业的发展和应用,近年来对空压机的需求量有了很大的增长,市场前景较好。散热器占主机销售的比例约为 4.5%,永红公司的四家客户为例,其 2006 年的总需求量约为 2.5 亿美元。

序号	公司名	2006(亿美元)
1	ATLAS-COPCO	20
2	I-R	18
3	GD	8
4	SOLIER	6
	合计	52

二、出口市场

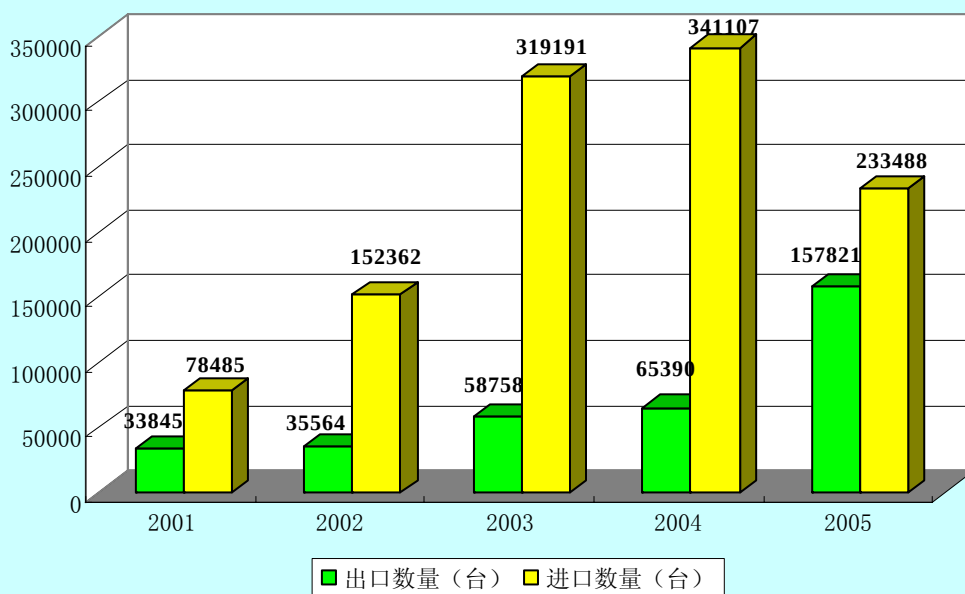
2003 年以来,我国散热器系统出口持续快速增长,而进口则从 2005 年开始放慢,这显示散热器系统国产化率不断提,出口市场前景看好。然而,由于进口是高端产品,而出口的是中端产品,因此进出价格比有扩大的趋势。就整体市场而言,散热器系统供应商主要是美国和欧洲,中国占的份额仍较小。

2001-2005年换热器进出口额变化情况



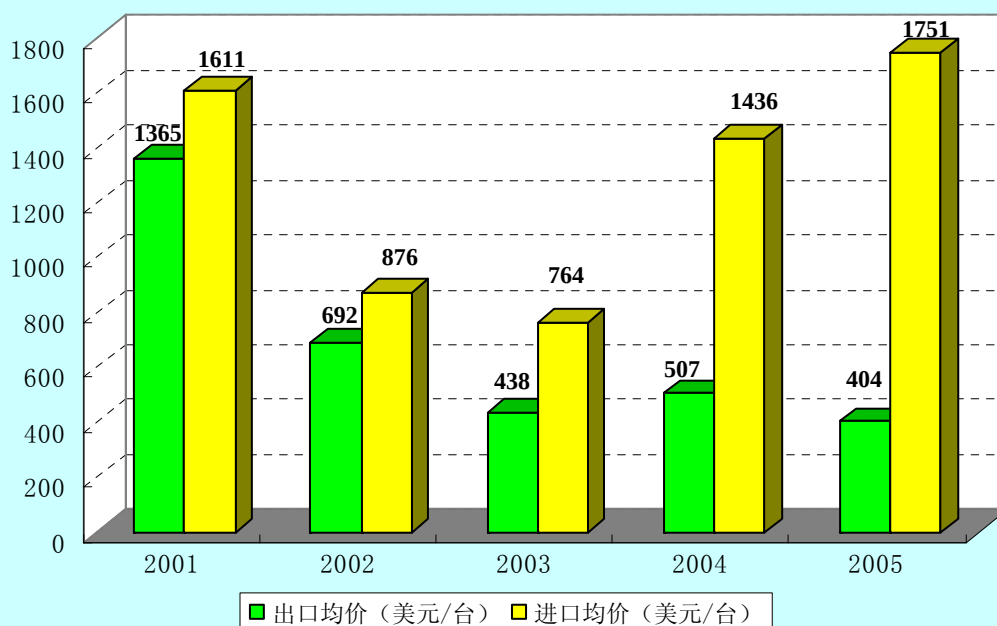
资料来源:海关统计年鉴 中恒远策略宏芳收集整理

2001-2005年换热器进出口量变化情况

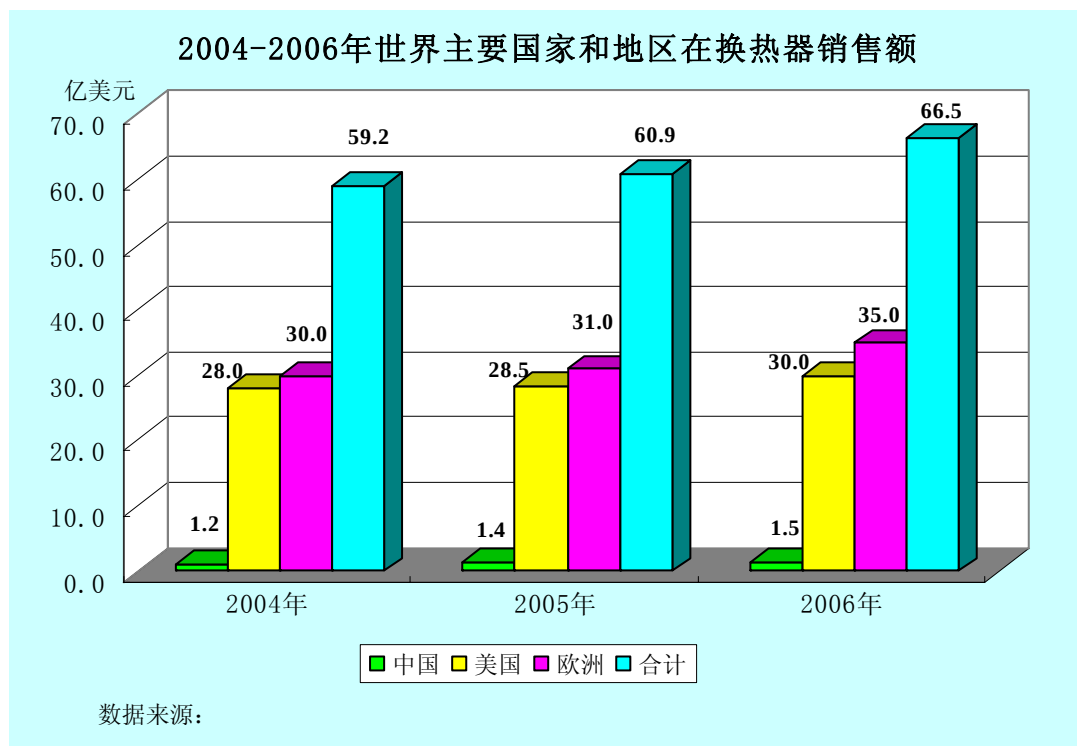


资料来源：海关统计年鉴 中恒远策略宏芳收集整理

2001-2005年我国换热器进出口均价变化情况



资料来源：海关统计年鉴 中恒远策略宏芳收集整理



第十章 公司业务与竞争优势

第一节 业务概览

本次交易完成后，将形成以航空技术为依托的用于高新技术装备制造业的重机业务产业链。本公司业务将由单一的液压业务转向以航发动机技术为基础的燃气轮机成套装备制造业务，以航空锻造技术、散热技术、液压技术为基础的装备制造基础核心部件业务。这些业务整合起来形成了从基础核心部件、到整机成套、再到整机成套工程及维修服务的完整产业链，从而形成整机业务的核心竞争力。整合后的整机及基础部件业务广泛应用于装备制造业领域。

前三年各业务板块主营业务收入构成：

前三年各业务板块收入构成		单位：万元人民币		
业务类别	销售类别	2006年	2005年	2004年
燃气轮机业务	主营业务收入	19,875	22,739	14,786
	燃机产品	12,474	7,902	6,418
	燃机工程	3,199	9,450	4,327
	机电产品	4,201	5,388	4,287
锻件业务	主营业务收入	42,811	35,699	22,235
	兵器	820	925	612
	航空、航天	39,139	31,270	18,522
	采掘与冶金	520	252	132
	船舶制造	3	50	20
	电力行业	8	565	36
	工程机械	89	416	68
	汽车	2,232	2,223	2,837
	石油化工			8
散热器业务	主营业务收入	22,046	16,027	11,176
	航空、航天	2,404	2,267	788
	发动机类	2,326	2,021	1,760
	民航、船舶等	623	325	179
	工程机械	5,008	4,109	3,210
	空压机	3,339	1,369	760
	风力发电	5,508	2,397	1,183
	其他	2,838	3,539	3,295
液压业务	主营业务收入	25,194	20,115	16,539
	航空	4,637	4,288	2,939
	航天	3,379	2,425	1,836
	农业机械	1,015	682	948
	工程机械	13,990	12,176	10,067
	其他	2,173	545	750

第二节 燃气轮机业务

本次重组完成后，燃气轮机业务、燃气轮机工程服务全部通过中航世新公司进行。中航世新是一家以燃气轮机发电、热电冷联供、管输增压、机械驱动等市场为导向，充分有效地利用航空动力技术及设备优势，发展燃气轮机这一具有核心技术的专业化公司。

中航世新公司的主营业务是：燃气轮机设计、开发、制造、成套，国外燃气轮机机组的引进、成套；国内外燃气轮机的工程总承包，燃气轮机的安装调试、维护修理、备品备件的供应、承包设备运行；燃气轮机和相关动力工程项目的咨询、策划、服务；机电装备生产线、非标准设备、专用设备和试验设备的设计、研制和制造；压力容器及热化产品，包括各类金属波纹补偿器、板式散热器、火炬燃烧器和火炬系统的设计、制造以及建筑机械减速器、砌块模具的设计、制造。

一、产品介绍

（一）概况

1、燃气轮机

燃气轮机是以连续流动的气体为工质带动叶轮高速旋转，将燃料的能量转变为有用功的内燃式动力机械，是一种旋转叶轮式热力发动机。燃气轮机由压气机、燃烧室和燃气透平等组成。

压气机有轴流式和离心式两种，轴流式压气机效率较高，适用于大流量的场合。在小流量时，轴流式压气机因后面几级叶片很短，效率低于离心式。

燃烧室和燃烧透平不仅工作温度高，而且还承受燃气轮机在起动和停机时，因温度剧烈变化引起的热冲击，工作条件恶劣，是决定燃气轮机寿命的关键部件。为确保有足够的寿命，这两大部件中工作条件最差的零件如火焰筒和叶片等，须用镍基和钴基合金等高温材料制造，同时还须用空气冷却来降低工作温度。

对于一台燃气轮机来说，除了主要部件外还必须要有完善的调节保安系统，此外还需要配备良好的附属系统和设备，包括：起动装置、燃料系统、润滑系统、空气滤清器、进气和排气消声器等。

燃气轮机有重型和轻型两类。重型的零件较为厚重，大修周期长，寿命可达10万小时以上。轻型的结构紧凑而轻，所用材料一般较好，其中以航机的结构

为最紧凑、最轻，但寿命较短。

中航世新公司依托航空技术优势，进行燃气轮机发电机组的设计、制造、安装调试、运行管理，制造燃机备件。

2、燃机工程服务

公司把燃机动力工程服务作为一项独立的业务予以发展，也是燃机成套产品的产业链的延伸。不断探索符合燃机行业的发展方向，增强市场竞争能力，提高企业的经济效益，使公司发展成为具有国际水平，国内一流的燃机工程服务商。

目前公司的燃机安装和大修业务在国内市场占有率超过60%，并已走出国门，为世界上多种先进燃机发电机组提供服务 and 燃机备件大修业务，工程总承包（EPC）项目也已在业内享有声誉。

目前，中航世新是国内唯一一家同时具备燃机产品和燃机动力工程服务的公司，这是中航世新公司的独特市场竞争优势。中航世新在向市场销售燃机发电机组的同时还能为用户提供项目全寿命的交钥匙工程服务和售后运行期的检修、备件、技术咨询等全方位相关支持服务，特别是国际大型 EPC 项目，合同额大，收益高，资金保证好，在获得可观经济效益的同时创造更好的社会效益。

3、机电产品

公司的机电产品主要是专用机械设备，是一种非标准设备。它不同于普通在市场上常见的或在产品目录中能查到的标准设备，它是依据客户生产线上的需求为完成某一个工序或工位的功能设计制造的专用设备或检测设备。

主要产品有铁路机、客车转向架构架调直机。该产品是应铁道部某机车车辆厂的订货而开发研制的工艺装备。该调直机为国内首创，具有完全自主知识产权、居国内先进水平的新产品。调直机开发研制成功为提高机、客车转向架构架调直生产率，快速实现新型机车车辆的生产，以及实现我国铁路全面提速的《十一五规划》的战略方针具有深远影响，是机、客车制造中必不可少的工艺装备之一。该调直机已经生产了多台，结构不完全相同，但在设计理念上是完全相同的，并且在借鉴首台使用经验的基础上作了相当的结构优化，使其在结构上更趋合理，使用上更加方便实用。

（二）产品用途

1、燃气轮机

燃气轮机是技术密集的高科技产品，具有重量轻、体积小、功率范围广、起

动快、效率高、低污染、可靠性高、节水等优点，是近几十年来发展非常快的新型动力装置。除了应用于电力行业外，在其他的领域也获得了较多的应用，在油田注水、天然气处理、海上油气田、天然气管道输送、合成氨厂、钢铁厂、军舰、气垫船、高速渡船、高速列车、热电冷三联供等领域也有广泛的应用。

2、机电产品用途

（1）航空工业专用设备

航空发动机试车台：用于模仿发动机的真实工作状态，检测装配后的发动机的各种工作性能，如推力、温度、压力等。主要包括试车台系统、推力测量系统、液压加载系统，燃油系统、滑油冷却系统、油门杆操纵系统、漏油系统，进气排气系统等。

航空发动机零部件试验器：用于检测航空发动机零部件压力、流量、密封性、转速、洁净度、喷嘴的流量分布及角度、作动筒的同步性协调性等，包括燃油总管加力总管试验器、滑油附件试验器、滑油泵组试验器、活门试验器、各种密封试验器、各种冲洗试验器等。

航空发动机总体及部件装配运输车：用于完成发动机及其零部件的装配、分解和运输工作。包括发动机翻转装配车、发动机运输车、发动机预装车、燃气发生器总装配车、机匣装配车等。

航空发动机零部件专用设备：如吹砂机、喷丸机、压铆机、辊压机、压力机、弯管机等，可完成发动机某些零部件的特殊工艺流程。

航空发动机总体及部件专用吊具：如发动机总体吊具、前锋装置吊具、机匣吊具、装配吊具、涡轮转子吊具等，这些吊具即保证了发动机总体及部件的安全、又减轻了操作工人的劳动强度。

叶片冷轧机：制造发动机叶片所需的各种碟旋辊轧机床。叶片辊轧机是用冷轧方法加工叶片的专用设备，由于该方法的诸多优点，此类设备将在航空发动机制造领域得到越来越广泛的应用，而由于航空发动机制造业的特殊性，此类设备尚不能购买成品机，我公司研制开发的叶片辊轧机可以实现对叶片的冷轧加工，同时减少机械加工及手工抛光等工序，对航空发动机的制造生产具有重要意义。

（2）轮胎设备

为米其林轮胎生产线制造过塑/混炼、压延和压出，成型，硫化四大工序中

的专用设备。如 BNS 卡车胎成型机、PAP2P 成型机等设备可以压出不同的轮胎部件并同时完成部件与部件之间的定位和组装/贴合。针对轮胎生产中的不同功能要求，设计生产了 BAZ 储布供料机、BNS 供料系统、卷边机、卡车台成形辊、轮胎检测机等，其中 200kg 收线机、400kgBOBIN 等设备出口泰国等地。

（3）核反应堆专用设备

近几年公司为核电工程领域提供了大量的专用设备和技术服务，在中国实验快堆工程、高温气冷堆核电示范工程、一体化先进压水堆等核电项目上都承担了不同数量的专用设备或构件的设计制造。

中国实验快堆工程是国家 863 计划的重点项目之一，公司为实验快堆工程独立设计并制造了堆外工艺运输系统和堆外换料系统中的主要设备，包括新燃料组件和乏燃料组件的倾斜运输机，翻转升降机、包装容器接收间密封闸门、水道屏蔽防护门、辊道传送装置、新组件装载机、堆顶密封塞及其传动装置等。

新燃料组件倾斜运输机等是中国实验快堆工艺运输系统的主要设备，它们的作用是将经检验合格的新燃料组件从堆外经过一条复杂的路线运输到堆内的抓取设备上，以满足堆外系统设备的抓取要求，或者将已经使用后的燃料棒（乏燃料）从反应堆中运送至安全地点进行保存。期间燃料棒要经过平移、翻转、垂直和倾斜升降等，而在运输过程中，因放射性的影响，要采取密封、隔断、屏蔽、清洗等多种手段进行防护，因此倾斜运输机、翻转升降机、包装容器接收间密封闸门、屏蔽防护门、辊道传送装置等设备必须要求自动化程度高，连锁控制、可靠性、安全性等都非常严格。

（4）电子工业专用设备

自 1987 年开始，引进了我国第一条玻壳显像管生产线（日本东芝公司）后，又相继引进了日立、松下等国际知名公司的先进技术。经过消化吸收，公司具备了自行设计研发玻壳彩色显像管生产线的设计制造的能力和对已有的生产线进行技术改造的能力。并先后为咸阳彩虹、东莞汤姆逊、北京松下、深圳赛格日立等彩管生产厂制造、安装了二十余条生产线，其中自行设计研发的有十余条生产线，在原有生产线上进行改造的有十余条生产线。

生产线日生产能力为 8000 只显像管；有全自动生产线和半自动生产线。生产的管种有 37cm、40cm、42cm、54cm、64cm、74cm 等不同规格的直角平面、超

平、纯平彩色显像管。

公司生产的彩管生产线涵盖了涂屏、蒸铝、管径内石墨涂敷、封口机、安装防爆带专机、清洗机、药调及水处理等关键设备。如涂屏线：用于在玻壳内涂敷石墨、蓝、绿、红荧光粉、有机膜或蜡卡漆。共有 8 个圆形机组成，每个圆形机有 18、24、30、36 个工位不等，由分度箱间歇驱动主机转动。电气控制采用 PLC 可编程序控制器，自动完成全部工艺过程控制及监控，触摸式显示屏为操作者提供了先进直观的人机界面。

（5）铁路车辆用专用设备

高速铝合金动车组组焊工装：用于高速铝合金动车组组焊时定位、夹紧。在我国引进高速铝合金动车组技术的同时，公司先后为北车集团长春客车厂、唐山车辆厂制造生产了高速铝合金动车组的总组成工装，目前已上线运营。正在调试的组焊 CRH3 三百公里动车组的组焊工装，即将交付使用。

（三）燃机产品特点

1、效率高

现代简单循环机组的发电效率最高达到 40%，联合循环的效率可 60%，堪称高效率的热机。

2、具有环保性能

如何保护清洁的环境是当今社会发展中的一个重大课题，必须在发展中高度重视这一问题，应尽可能减小有害人类健康污染物的排放，对于热机来说，主要是 NO_x 、 CO_2 和 SO_x 等的排放，燃气轮机发电机组在技术采用一定的措施， NO_x 和 CO_2 的排放会降至很低的水平，满足国家环保标准，能很好地满足环境保护的要求。

3、可靠性高

燃气轮机发电机组结构紧凑，为高速回转机械而无往复运动部件，动行平稳，且组成部件较少，系统结构简单而使运行达到了很高的可靠性，可达 99%，即机组的事故停机率仅为 1%，相应地联合循环的可靠性也可达到 96%，远远高于蒸汽动力装置。

4、节约能源

燃气轮机发电机组可采用空冷方式，基本不用水或者少用一些水用来冷却如润滑油等。

5、启动快

从冷态启动至带满负荷在数分钟至半小时之间，在紧急情况下机组的启动时间可缩短约一半左右，既可做为独立电源使用，又可以用作调峰电厂使用。

6、安装周期短

对于 QD100、QD128 燃气轮机电站，在做好基础设施等准备工作后，燃气轮机发电机组可在 1 到 2 个月内的时间里安装完成并投入商业运行。

7、体积小、质量轻

整个 QD100、QD128 燃气轮机发电机组结构紧凑，占地面积小，相对同等功率的火电厂来比只占火电厂建设面积的几分之一。

（四）典型产品简介

1、燃气轮机工作原理

燃气轮机是由高速旋转的叶轮构成的，将燃料燃烧产生的热能直接转换成机械功对外输出的回转式动力机械。

现代的燃气轮机已经做了大量的改观，由压气机、燃烧室和涡轮组成。压气机和涡轮是高速旋转的叶轮机械，是气流能量与机械功之间相互转换的关键部件，压缩后的空气进入燃烧室，与喷入的燃料混合燃烧，成为高温、高压的燃气后流入涡轮中膨胀做功，做功后的燃气压力降至大气压力而排入大气中。燃烧加热升温后形成的高温、高压燃气就象一块石头从低处被提升至高处后具有的下落能量显著增加一样，其做功能力大大提高，涡轮做的功对外输出就可以连接上发电机，驱动发电机发电。

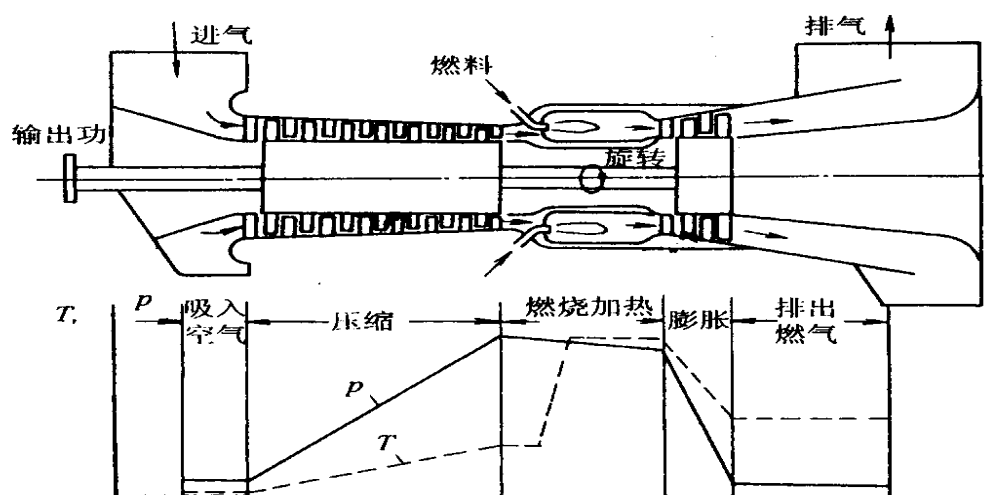
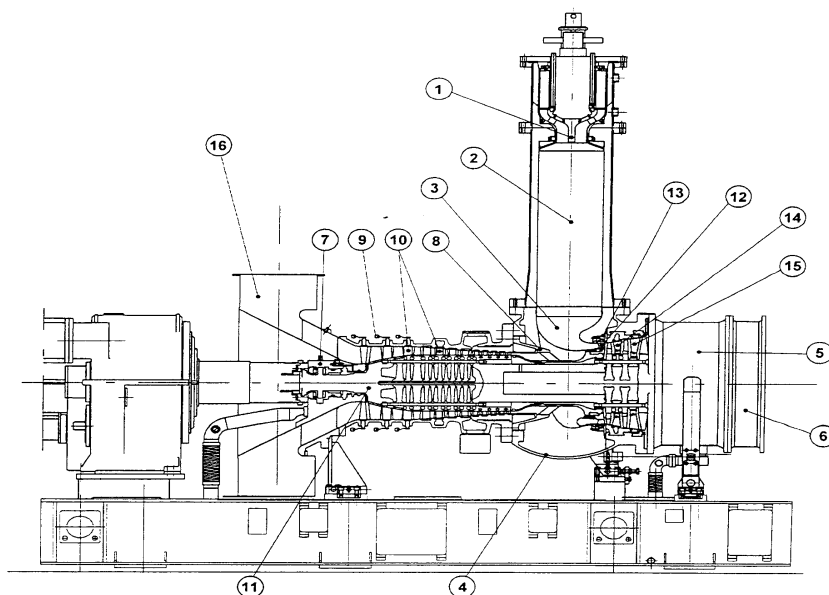


图 1.2 燃气轮机的工作过程

2、QD100燃气轮机

(1) QD100燃气轮机结构图

QD100 是单轴重型燃气轮机，按模块化设计而成，便于使用和维护。机组可适于 50Hz 的用电系统。



图是 QD100 燃机结构图

1.燃料喷嘴 2. 燃烧室 3. 过渡段 4. 高压涡轮机匣 5. 排气机匣 6. 排气扩压器 7. 进气机匣和 1# 主轴承 8. 压气机排气机匣 9. 可调静子叶片控制环 10.压气机转子叶片 11. 高压转子 12.一级喷嘴 13. 一级喷嘴支持环 14. 二级喷嘴 15. 三级喷嘴 16. 进气蜗壳

(2) QD100燃气轮机介绍

QD100 燃气轮机是由中航世新与美国通用电气动力公司（以下简称 GE 公司）合作，采用 GE10-1 燃气发生器而成套生产的高效、环保机组，可广泛应用于发电、备用电源、动力驱动等领域。

GE10-1 系列燃气轮机是在 PGT10 基础上经改进设计而制造，自 1988 年投放市场以来，以高可靠性、可维护性在全球市场保持着良好的销售和运行业绩，1997 年的市场占有率达到 30%，截至 2001 年 10 月，点火运行 2,000,000 小时。GE10-1 燃气轮机致力于对提高性能和降低排放的改进，在欧美和亚洲市场享有良好的声誉。QD100 燃气轮机机组秉承了 GE10-1 的性能和业绩，由中航世新成套，以高性能、低成本、快速反应的合作优势提供全面的能源服务。

QD100 燃气轮机发电机组主要由燃气轮机、负荷齿轮箱、交流发电机三大主体部件和所需的辅助设备、系统组成。为使机组结构紧凑、装拆方便、外观整齐

美观，机组的主体部分采用箱装体结构设计。箱装体安装在 H 型钢焊制的底座上。机组箱装体旁边配有（电、气、水等）管线接口。为了方便机组进行定期维护，箱体为可拆式结构，侧面和发电机端设有检修门和斜梯。

QD100 燃气轮机发电机组由若干个独立的单元体组成。这些单元体在外厂站可以迅速组装起来。整个机组结构紧凑，安装空间小，便于运输。燃气轮机发电机组的主要设备燃气轮机、齿轮箱、发电机通过联轴器联接，安装在 2 个“H”型钢制成的底座上，底座用地脚螺栓固定在水泥基础上，成一线形布置。整个机组安装在一个隔音隔热的箱装体内，与外设接口（如电、气、水等）连接后即能正常运行。

燃气轮机用净化空气和箱体通风空气的过滤、消音组件，设置在机组箱装体侧翼钢制的支架上，属于架空布置。箱装体通风机也布置在支架上。燃气轮机的排气经过 20 米高的垂直烟道排入大气。

箱装体内用隔壁将燃气轮机与负荷/辅助齿轮箱和交流发电机间分开。燃机间底座内设置有气体燃料控制装置。润滑油箱独立设计，润滑组件布置在油箱上。

二氧化碳瓶组、滑油冷却器、启动撬体布置在进气支架下，冷却水接口在箱体进气侧。燃料气接口、油气排气口和就地监测仪表盘在箱体另一侧。

在燃气轮机和它的辅助设备周围提供足够的允许维护和修理的通道空间。特别是：箱体有保证到燃烧室末端进行维护的通道；为了热端部件的检查，燃烧室和涡轮顶盖是能够拆卸的；从 DLE 系统意外泄露的控制油不会引起火灾；为了齿轮箱的维护，在其箱体的顶部有通道；有足够的空间安装、使用和移动孔探针；

3、WP6G型号燃气轮机介绍

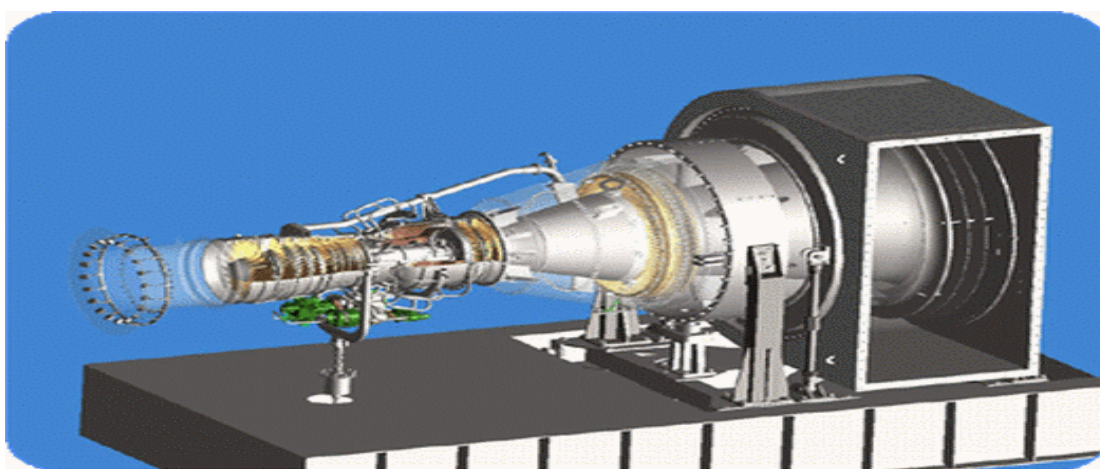


该产品是将 WP6 航空发动机改装成以航空煤油为燃料的燃气发生器。改进设

计时，对 WP6 的薄弱环节进行了结构改进，将其工作转速从 11150r/min 降为 10730r/min，涡轮进口温度从 870℃ 下降为 737℃。

机组的动力涡轮是重型结构的单级轴流式涡轮，它采用了热效率较高的 760 叶型，叶型效率在 90% 以上，工作寿命达 10 万小时。1982 年 12 月，首台 WP6G 简单循环燃气轮机发电机组开始安装调试，1983 年 1 月该机组作为备用电站正式投入运行。此后对 WP6G 机组的燃烧室、喷嘴、燃料供给和调节系统不断进行研究，改进设计成以天然气为燃料的 WP6G1 燃气发生器。该产品广泛用于发电、注水、机械驱动、蒸汽（热水）供应等领域。

4、QD128 型号燃气轮机介绍



QD128 燃气轮机是由沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司、沈阳发动机设计研究所、中航世新燃气轮机股份有限公司等单位在丰富的燃机设计、制造经验基础上联合研制的新一代燃气轮机发电机组。是我国首台拥有完全自主知识产权的燃气轮机发电机组。其燃气发生器由我国自行研制的昆仑航空发动机基础上改进而成，动力涡轮的设计采用了大量先进成熟的技术。

QD128 燃气轮机由燃气发生器、动力涡轮及其它辅助系统组成。

燃气发生器主要由压气机、燃烧室、涡轮及其它辅助部分组成。压气机分高压压气机和低压压气机两部分，低压压气机 4 级，高压压气机 7 级。燃烧室为环形燃烧室，具有结构尺寸小，重量轻，燃烧效率高，污染小等优点，该燃烧室带有 15 个燃烧喷嘴及 2 个个点火器。涡轮分为高压涡轮和低压涡轮，各 1 级。

压气机和涡轮是高速旋转的叶轮机械，是气流能量与机械功之间相互转换的关键部件。靠涡轮驱动而旋转的压气机连续地从大气中吸入空气并将其压缩升

压，压缩后的空气进入燃烧室，与喷入的燃料混合燃烧，成为高温、高压的燃气后流入涡轮中膨胀做功，做功后的燃气压力降至大气压力而排入大气中。

6、工程服务项目介绍

冷热电三联供：作为能源综合利用的有效方式已被国家科技部列为“十一五”重点鼓励发展的能源技术，将会得到迅速发展，其中蕴含着巨大的商机和市场趋势。2004 年成功签署了北京第一个冷热电三联供项目—中关村软件广场冷热电三联供安装调试总承包合同，具有较好的示范效应。

中低热值燃机市场：为快速占领 QD100 燃机产品和工程服务的中低热值焦炉煤气、高炉气市场，公司以山西美锦项目为切入点，通过投资拉动机组销售并获得 EPC。在山西省创造示范作用，开拓市场。

7、某型舰用燃气轮机

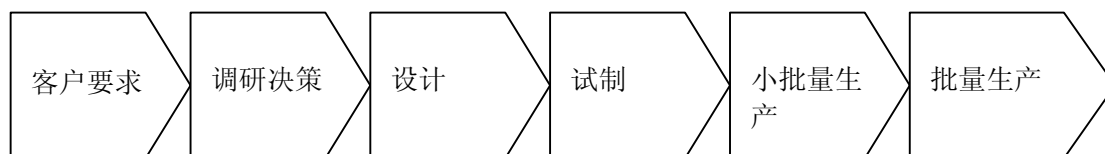
为满足水面舰艇动力的需求，在某型舰空发动机的基础，发展的一型舰用燃气轮机，已获得国家正式立项，中航世新负责机组的成套，核心由某航空发动机厂制造。预计 2008 年将进入小批生产。

（五）业务收入构成

燃气轮机业务收入构成						单位:万元人民币	
分类方法	2006年		2005年		2004年		
	数额	占总额%	数额	占总额%	数额	占总额%	
1、按应用领域划分							
天然气市场	5847	29.42%	12608	55.45%	10679	72.22%	
钢铁领域	4271	21.49%		0.00%		0.00%	
焦炭厂	5556	27.95%	4743	20.86%		0.00%	
其他	4201	21.14%	5388	23.69%	4107	27.78%	
合计	19875	100.00%	22739	100.00%	14786	100.00%	
2、按产品划分							
燃机产品	12474.3	62.77%	7901.61	34.75%	5873.24	39.72%	
燃机工程	3199.29	16.10%	9449.81	41.56%	4805.31	32.50%	
机电产品	4200.89	21.14%	5387.6	23.69%	4107.23	27.78%	
合 计	19874.5	100.00%	22739	100.00%	14785.7	100.00%	
3、按销售区域划分							
国内	19875	100.00%	22134	100.00%	14786	100.00%	
国外			605				
合计	19875	100.00%	22739	100.00%	14786	100.00%	

二、产品研发

（一）研发流程



（二）研发模式特点

燃气轮机成套产品研发模式按照“三段设计”过程进行设计控制，（1）由公司下达项目任务书，技术中心负责组织技术规格书、总体方案设计；（2）总体方案设计通过评审后，按计划下达的设计任务书，进行工程图设计工作；（3）产品研制生产工作由生产基地组织实施。

特点一：“三段设计”、阶段性评审与部件（或系统）设计验证相结合。

特点二：工厂试验与现场试验相结合。产品经过工厂静态调试和试验后，运抵工业试验基地或用户所在地进行安装和动态调试，经启动委员会批准，按标准程序进行启动调试、试运转、可靠性试验、性能验收等，并按已经制定的设计验证要求和规范，进行设计验证和考核，聘请行业专家评审，按照专家评审意见对产品进行完善，形成研制定型报告，报行业管理部门审批。

特点三：集成商与供应商共同合作研发。针对新的用途和客户要求以及用户条件，作为总成套商，在已经建立的合格供应商体系内，开展广泛的技术合作，发挥各自的技术、设备、资源优势共同研发满足客户要求的产品。

特点四：充分利用国家及中航一集团航空发动机设计、制造技术平台。公司在进行燃气轮机成套设计和制造过程中，能够充分运用与燃气轮机在技术上有很多共通性的航空发动机机设计、制造技术平台，能够依托中国一航强大的设计技术队伍，为燃气轮机成套设计向国际一流发展提供坚实的人才基础。

特点五：充分利用与 GE 公司合作的机遇，提升设计、制造水平。与 GE 公司签署了为期十年的《总体合作框架协议》，和关于 GE 油气向公司提供信息、技术专利和许可等项内容的《LICENSE AGREEMENT FOR THE GE10-1 GAS TURBINE PACKAGING TECHNOLOGY》协议基础上，共同启动了新成套设计 GE10 燃气轮机机组项目。

（三）研发设施及管理

Q12Y 大型剪板机—主要用于 QD100 发电机底座、燃机底座、排气系统、走梯、清洗系统等大厚度板材的下料。

B1016A 单臂刨床—主要用于 QD100 发电机底座、燃机底座等系统零件的刨加工。

G2-630C 卧式升降强力铣床—主要用于 QD100 发电机底座、燃机底座、排气系统、走梯系统等零部件大切削量的铣加工。

SOYQ-3.0III 数控等离子火燃切割机—用于 QD100 各系统零部件的板材下料。

立式加工中心—主要用于 QD100 冷却水系统、防喘放气系统、排污系统、箱体通风等精密零部件的机械加工。

DK7750 数控线切割机床—用于 QD100 冷却水系统、防喘放气系统、排污系统、箱体通风系统等几何形状复杂的零件电加工。

20-80T 起重机—主要用于 QD100 燃机箱装体、发电机箱装体及整机装配组合的吊装。

龙门加工中心—主要用于 QD100 大、中型精密零部件的精确加工。

（四）研发投入

近三年研发费用占主营收入的比重：

燃气轮机研发费用情况		单位：万元人民币		
项目	2004年	2005年	2006年	
研发费用	160	140	106	
主营业务收入	5612	7380	7566	
占主营业务收入比例 %	2.85%	1.90%	1.40%	

（五）主要研发成果

表一：主要研发成果

燃气轮机主要研发成果				
序号	项目名称	研究内容	进展情况	达成目标
1	QD100发电机组	燃机成套技术	小批量生产	实现销售
2	QD128发电机组	燃机成套技术	中试	
3	WP6改低热值发电机组	燃机成套技术	方案设计	
4	某舰用燃机发电机组	燃机成套技术	试制	
5	核能堆外工艺运输系统	核电设备	完成	实现销售
6	铁路行业校直机等	非标机电设备	完成	销售并投入使用
7	彩色显像管生产线	机电设备	完成	销售并投入使用

表二：专利技术

拥有的专利技术			
名称	类型	批准日期	专利号
使用燃气锅炉的燃机—汽机联合循环发电装置	实用新型	2007.1.24	ZL2005-20144957.X

表三：研发合作

与其他单位合作研究的项目				
项目	合作单位	研究内容	研究目的	成果分配方案
NP工程单晶硅辐照项目	清华大学	核能设备	实现收入	清华大学
高温气冷堆石墨换料装置	清华大学	核能设备	实现收入	清华大学

（六）核心技术

系统集成与总能系统：关键集成技术与系统集成技术对提高燃气轮机系统性能是同样重要的，而且后者的潜力日趋明显，因而得到更大关注。基于能的梯级利用的总能系统概念，燃气轮机联合循环等系统既能充分发挥其高温加热优势，又避免较高温排热、损失大的缺陷，显示出极好的总体性能。因而得到电力、石化、冶金等部门的青睐，以联合循环、功热并供、三联供、多联产、注蒸气双工质循环以及总能工厂等多种形式，广泛应用推广。

采用新技术、新材料、新工艺：燃气轮机主机的四大集成技术（高温合金、冷却技术、气动热力设计以及燃烧技术）在很大程度上均是沿袭航空科技成果。近30年来，国外发展数十种先进航空发动机，巨额的投资换来了巨大的技术进步，体现在气动热力学、燃烧、传热传质、自动调节、材料工艺等诸方面，这些技术也正是发展地面燃气轮机所需要的。工业燃气轮机积极移植航空先进技术、开发新一代高性能产品，是当今世界燃气轮机发展的另一趋势。

不断向高参数、高性能、大型化方向发展：由于燃气轮机热力循环固有特点，其热力性能（热效率、比功）是随着透平初温上升而提高，不断提高热力参数以提高性能一直是燃气轮机发展的主要趋势。另外，在提高初温的同时，采取间冷与再热等措施，从热力循环手段来提高系统性能，也是值得注意发展方向。

燃料能源多元化和燃煤联合循环商业化：长期以来，燃气轮机发电机组只适合燃用油气燃料，多应用于调峰、应急以及移动电站。现在，烧石油或天然气的高性能联合循环电站优势明显，鉴于油气资源有限、价格较贵，燃气轮机燃用低

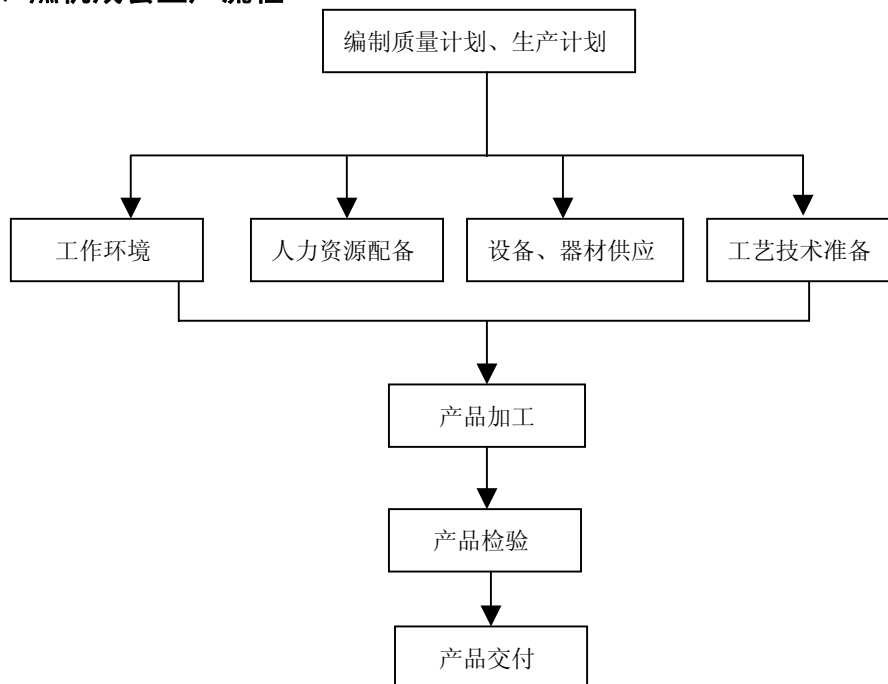
热值燃料技术受到特别关注。公司与GE公司合作开发的燃用中低热值的燃气轮机发电机组和拥有自主知识产权的排气全燃型燃气蒸汽联合循环发电装置的成功开发使公司拥有了核心专长。

多能源综合利用燃气轮机总能系统：鉴于化石能源资源的有限性及其利用过程产生污染的严重性，开拓可再生能源（包括太阳能、风能、海洋能等）与氢能的燃气轮机总能系统也是一个重要研究方向。但多数可再生能源动力系统是不稳定、不连续的，随时间、季节以及气候等变化而变化。为此提出可再生能源与化石能源或水能相结合的多能源综合利用系统。例如，燃气轮机与水电站联合的动力系统，化石燃料与太阳能联合燃气轮机发电系统，微型燃气轮机与风力发电联合系统等。

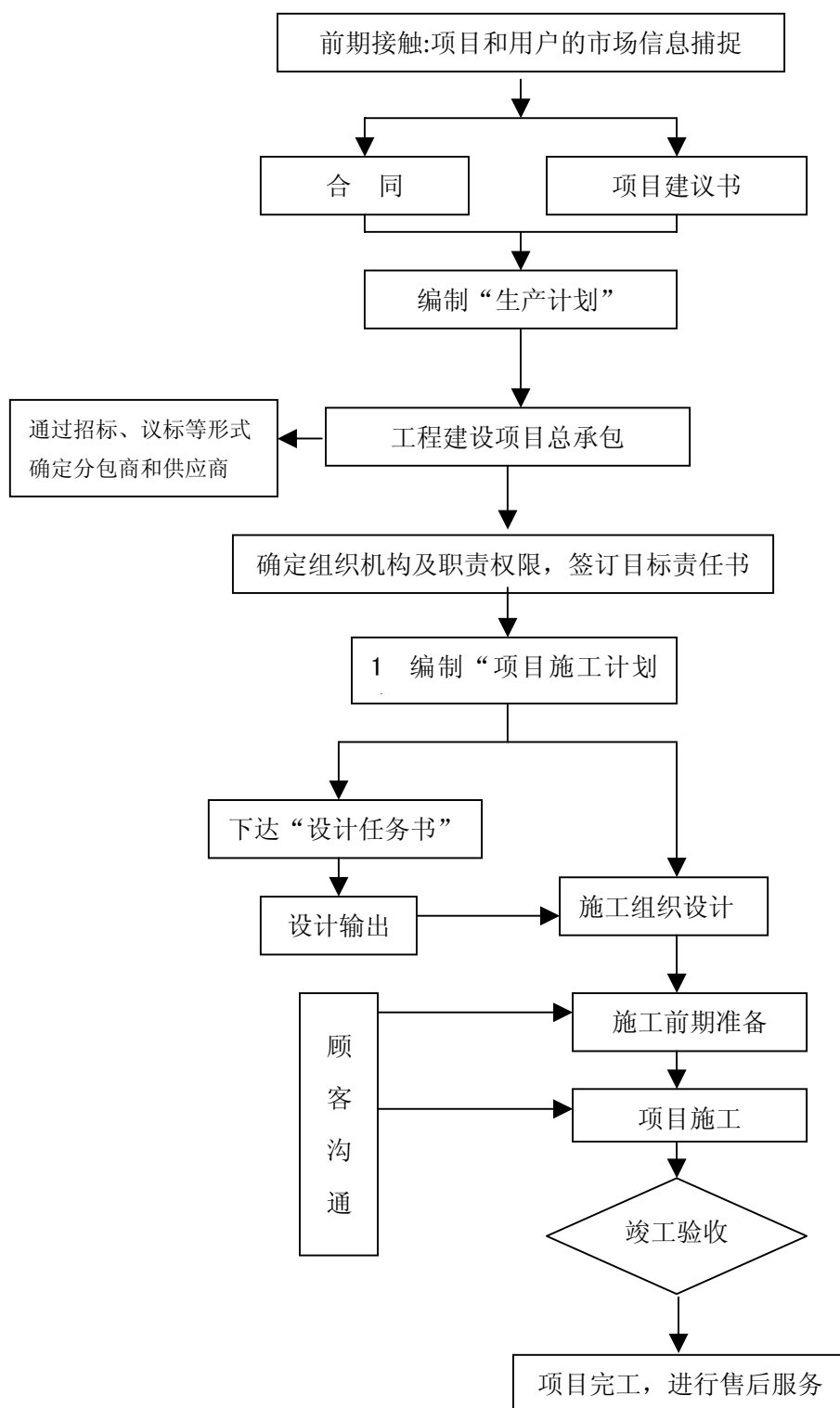
三、产品生产

（一）生产流程

1、燃机成套生产流程



2、燃机工程流程



（二）生产模式特点

公司的生产组织采取订单管理和项目管理的运作模式，可根据客户（市场）的需要，组织生产以满足客户（市场）的需要。

1、对订单进行项目管理

以生产大协作为新形式下的生产管理理念，进行项目管理，制造和采购交付确保总装要求的生产管理模式。

2、以精益生产为手段、做到快捷生产交付

在组织生产活动中，精益生产工具，着重在缩短产品生产周期上下工夫，首先细化生产作业计划，由粗放式的生产作业计划向精益生产计划转变，经过这种转变，丰富月份生产计划的内容与形式，不但要求各生产单位完成本月份生产任务的总量，同时将月份生产作业计划分解为周计划，一些关键件、急缺件下达生产节点表，以精益的思想、精密的计划安排。

（三）关键工艺及设备

1、装配线工艺特点

厂房同时布设一条装配线，每条装配线设有2个台架，可同时装配2台整机，按每台整机三个月装配工期计算，全年产量为6台。

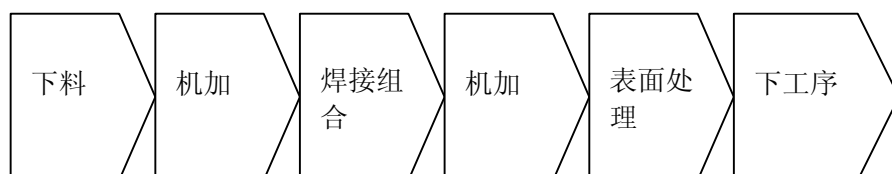
生产工艺流程



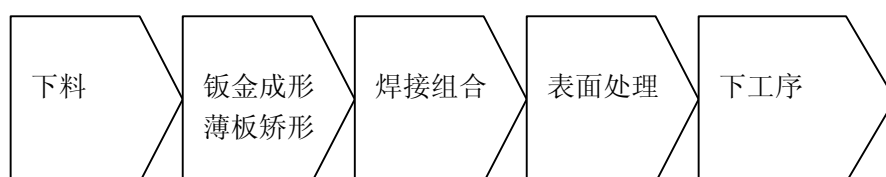
2、冲压焊接工艺特点

由撬体成型区、壳体成型区、物料填充区、附件成型区、表面处理区组成。以大型（超大型）结构件成形为主，涵盖了燃气轮机的外部各种形状的附件成形，加工工艺多，包括钣金、焊接、机加、表面加工等生产工艺，加工周期长，表面成形精度要求高，组合精度高，涉及材料范围广，需大型加工设备或特殊专用设备制造成形。

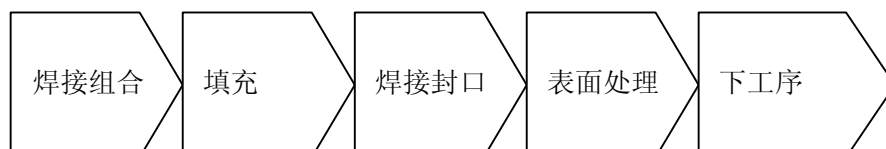
（1）撬体成形工艺流程



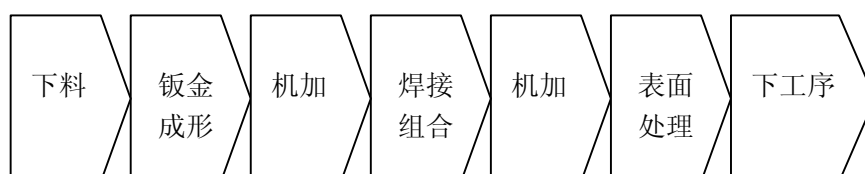
(2) 壳体成形工艺流程



(3) 物料填充工艺流程



(4) 附件成形工艺流程

**3、机械加工工艺特点**

承担的加工任务以大型（超大型）结构件和中小钢件机械加工为主，涵盖了燃气轮机的各种零件，加工工艺多，表面精度要求高，大多数设备为普通机械加工设备，部分为数控设备，按小批生产原则。

4、电气与控制系统装配工艺特点

燃气轮机电气与控制系统成套设备的生产、测试、安装与调试，涵盖了燃气轮机电气控制系统的全部。元器件，成套组件和电子器件大部分需外购，并要求在装配前对成套组件、元器件和各电子器件进行精度和稳定性试验，所需测试仪器多，涉及范围广，装配和整体调试要求人员经验丰富，整体要求有高素质的工作人员。

(四) 生产能力

公司有一个年成套6台套30MW以下燃气轮机机组的成套车间，成套车间占地面积约1万平方米，有各类吨位吊车7台，能同时成套组装4台套燃气轮机发电机组。装配生产线为装配区、部件周转区、管件加工区、库房、喷漆室、运输线等六大部分，根据不同型号燃气轮机的重量与工艺路线，在厂房中布设三条装配平台，可随时周转零部件。

机械加工车间，拥有各种机械加工设备231台，具备866,250小时/年的机械加工能力，金切设备的总功率为2596KW。

钣金加工车间和燃气轮机备件修理车间，拥有各种钣金设备176台，具备750,000小时/年的焊接加工能力，焊接设备的总功率为933KW。

公司主要从事燃机发电机组成套和非标设备及生产线两大类的产品设计。

一年内能够完成两个型号的燃机发电机组成套设计，非标产品年平均设计的产品价值在3000万元左右。在彩色显像管生产线、铁路行业设备、核能装备、航空发动机制造试验用设备等领域有较丰富的设计经验和业绩。

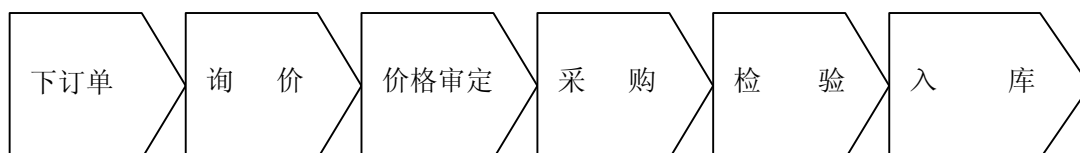
（五）生产优势

公司具有雄厚的技术力量和生产能力，有WP6G、QD70、QD128、QD100改型燃气轮机和成套机组的实践经验。公司通过多年承揽国内引进燃气轮机安装调试和修理工程积累的可借鉴的大量燃气轮机技术资料、市场信息和燃气轮机运行经验。

公司拥有丰富的专业技术人员，其中设计人员48名，涵盖的专业包括：机械制造、热能工程、航空发动机、环境工程、电气自动化、计算机、输配电等。此外，分公司有近60名工艺人员，对生产制造过程中需要的工装夹具等进行设计，在波纹管 and 压力容器等产品上有专业的设计人员，具备压力容器设计制造许可证，核承压设备制造许可证等。

四、原材料采购

（一）采购流程



（二）采购模式

公司原材料采购按计划采购，在签订项目合同后，由计划员按使用单位的计划下达材料采购计划单；供应员按材料采购计划单寻找材料的供应商，明确原材料价格、供货周期等因素，按每种商品寻三家以上供货商或按公司文件进行的原则，确定供货商和价格。由公司领导和各相关部门进行合同评审，按审定的价格

进行采购，进行材料入库验收。

对于从供应商采购的物资，包括外委加工的产品，公司有一套完整的验收制度。对一些重要物资的采购，质量部门、技术部门以及相关部门会到供应商工厂进行监造和验收。

（三）供应商体系

公司对于采购的物资按照重要程度进行了分类，并根据分类建立了相应的供应商评价体系和办法。

对于重要物资进行采购时，公司采购部门将组织技术、质量、财务、生产等部门对初次作为供应商的源产地进行实地考察，对供应商的管理能力、财务能力、生产能力、产品质量情况以及同类产品的销售业绩等进行综合考察，根据考察情况决定是否将该供应商纳入到公司的合格供方名录之中。

公司对于合格供方每年定期或不定期地进行动态评价，评价主要依据是供方提供产品的质量情况、进度情况等，同时当供方的组织结构以及其它方面发生重大变化时，公司将组织相关部门和人员对该供方进行再次考察和评价。如果在动态评价中不能达到公司对供方的基本要求，公司会将该供方从合格供方名录中剔除，同时要求其限期进行整改或者终止合作。

（四）采购品种结构及区域构成

最近三年主要原材料采购比例：

2005-2006年原材料采购情况			单位：万元人民币	
名 称	2005年		2006年	
原材料种类	金额	比例（%）	金额	比例（%）
金属	933.7	43.52%	991.9	47.26%
有色金属	32.5	1.51%	35.8	1.71%
化工	9.2	0.43%	25.9	1.23%
机电产品	1056.2	49.23%	928.5	44.24%
油类	16.5	0.77%	7.7	0.37%
工具	14.6	0.68%	21.5	1.02%
消耗	82.9	3.86%	87.5	4.17%
合计	2145.6	100%	2098.9	100%

最近两年原材料采购额及其区域的构成：

品种	2005年		2006年	
	采购额 万元人民币	比例 %	采购额 万元人民币	比例 %
辽宁省内	1,047	49%	986	47%
辽宁省外	772	36%	432	21%
进口	327	15%	681	32%
其中前三大供应商	1,190	55%	1,025	49%
合计	2,146	100%	2,099	100%

（五）采购周期

国内采购：市场流通的产品一般周期 10-15 天，定做的产品周期 1 个月左右。

国外采购：一般周期为 6-8 周。主要设备采购周期为 6-8 个月。

五、品质管理

（一）质量控制体系

质量管理是公司保证产品的生命线。公司设立有专门的质量部负责产品的检测公司。质量部的具体职责有：对参与新产品设计、研制、定型、质量评审及外购外协器材的产品质量控制负责；对生产各阶段严格控制；组织开展全面质量管理活动，推行目标管理及先进的统计技术、电子计算机信息技术等现代管理方法；对本单位质量管理、质量控制情况及产品质量状况信息及时上报。做到发现问题及时解决问题，确保产品质量。

检验员对检验的产品做出检验结论，并签发检验单及原始记录，以保证检验结论的正确性；报告发现的质量问题；对生产现场影响产品质量的各项因素（人、机、料、法、环）严格进行监控负责；对发现不符合要求的情况，提出纠正意见并及时报告；对粗制滥造，违犯程序和规章制度及弄虚作假等现象进行制止；对检验质量（首件三检、工作检验、最终检验、装配检验）负责，对预防出现成批性质量问题负责；拒检拒收不合格产品。通过多方严格监管，保证公司产品的品质。

（二）质量控制措施

公司自成立以来，建立了完善的质量管理体系，于 2003 年 8 月取得了中国新时代质量体系认证中心的认证证书，并于 2006 年 7 月通过了新时代认证中心的民品质量管理体系复评以及国军标认证。

公司拥有较为完善的成套设计、加工工艺文件、安装调试文件、运行的技

术文件、维护保养技术文件等。

公司在各种产品，如QD100、机电装备产品、压力容器等产品的设计、开发、生产等过程中严格按照质量体系文件的要求实施控制。

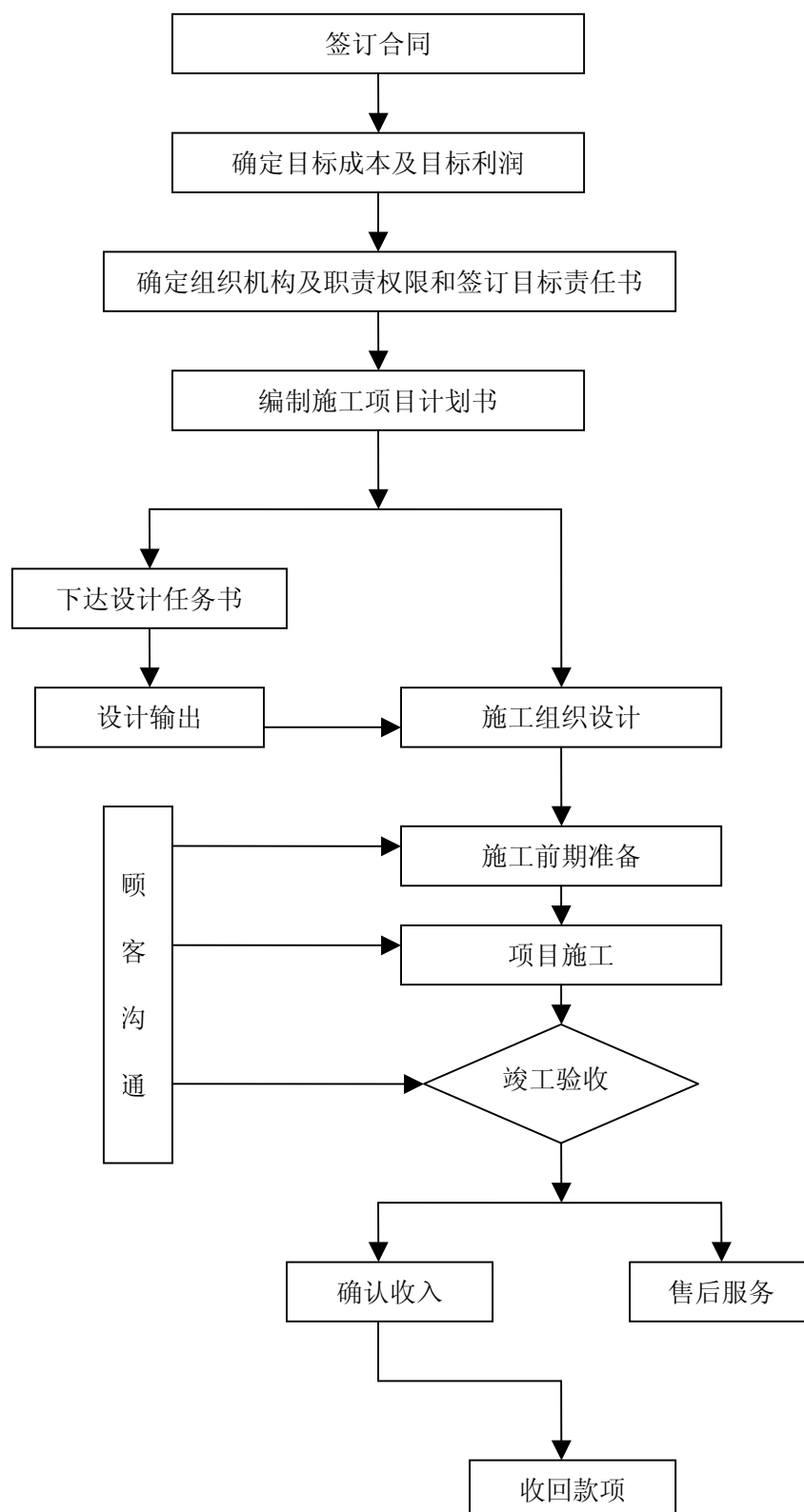
为了保持质量管理体系有效运行，公司质量管理部每年组织内审员对公司所有部门、所有过程、所有产品进行内部质量审核，每年内审的频次不低于两次，同时还根据实际情况进行滚动式内部质量审核。

公司总经理每年定期组织管理评审，针对质量管理体系运行中存在的问题提出纠正和预防措施，确保质量体系运行的有效性。

公司获得的质量及其它管理体系认证		
序号	质量及管理体系认证	
1	ISO9001:2000质量体系认证	注册号:00806Q10529R1L
2	GJB9001A:2001质量体系认证	证书未发

六、销售

（一）销售流程



确定组织机构及职责、权限（约 1 周），总经理或主管工程副经理任命有经

验并具有相应资格的人员担任项目经理。项目经理组织编制并实施《项目质量计划》、《项目实施大纲》，并制订相应的技术、质量、安全、降低成本等措施，确保工程项目的质量、安全及计划成本符合规定要求。

编制《项目计划书》（约 2 周），项目经理部组织编制《项目实施计划书》，相关部门会签，必要时请顾客会签，经总经理或主管副总经理批准后实施。

设计任务书（约 6 个月），项目经理依据《设计任务书》的要求，组织设计部门进行项目设计。

项目施工前期准备（约 1 个月），施工队伍进入施工工区前，项目经理组织各项目管理部门的有关人员进行施工前期准备。编制《施工组织设计》、《施工进度计划》及《项目质量计划》等。

项目施工（约 6 个月），项目经理依据《项目质量计划》、《施工组织设计》及《施工进度计划》的要求，合理调配有关资源，组织项目施工。

竣工验收（约 1 个月），项目调试及试验合格后，项目经理组织有关技术人员编写《竣工验收报告》，按《竣工验收管理程序》执行。

项目竣工验收并交付顾客使用的质保期内，市场开发部门通过电话、信函、走访调查等方式保持与顾客沟通，以便了解顾客对项目施工或服务质量的满意度，并向顾客提出质保期后设备维护和使用方面的建议。

（二）销售模式

公司的销售方式有订单销售和直接销售两种方式。公司设有市场处专门负责新产品开发，产品承揽与销售工作。新产品开发中负责市场调研、技术研讨和可行新研究。在产品承揽中编制投标文件等工作，然后通过与客户的沟通确定产品的设计图纸，进行设计输出、施工组织设计、施工前期准备等工作，然后进行项目施工，与顾客沟通、竣工验收。

（三）客户资源

公司拥有的客户主要分布在天然气发电、焦化行业中低热值燃料发电、冶金行业中低热值燃料发电等行业领域。

客户主要行业领域	市场占有率
天然气发电	5%
焦化行业中低热值燃料发电	30%
冶金行业中低热值燃料发电	20%

主要客户介绍如下：

1、山西三维华邦集团有限公司

山西三维华邦集团有限公司系国家大型一类高科技化工企业和山西省36户优势企业之一。连续三年进入全国化工企业500强，目前公司拥有资产总值近30亿元。公司以有机化工为主业，主要产品有10万吨聚乙烯醇（PVA）、3.5万吨聚醋酸乙烯酯乳液（白乳胶）和3万吨1,4-丁二醇（BD0）等三大系列一百余种产品，均具有规模化生产能力，享有良好的市场信誉度。

目前，公司进一步加快了产品结构调整步伐，加大潜力产品开发力度，掀起了新一轮发展建设高潮。“十一五”期末，公司产品的生产装置能力将达到50亿元以上，一个具备强大的装置规模优势、技术领先优势、产品质量优势、品种多样优势、国际品牌优势的三维集团公司，将雄居国内同行业前列。

2、中国石油工程建设（集团）公司

中国石油工程建设（集团）公司（英文简称CPECC）是以承包石油、石油化工工程项目为主业的大型国有企业。公司历史悠久，1980年经国务院批准，开始经营对外工程承包和劳务合作业务，现已发展成为中国石油天然气集团公司在国际油气工程建设领域最具有代表性的公司。

CPECC技术力量雄厚，装备精良，经验丰富，拥有一大批熟悉国际惯例、技术水平高、经验丰富的专业技术和管理人才，具备按照国际标准和惯例，提供大型工业建设项目前期开发服务和设计、采购、施工、试运投产一条龙总承包服务的能力。公司主要经营油气田、炼油厂、石油化工厂、化肥厂、气体处理厂、大型油气储库、长输管道、电力通讯、环境治理、工业与民用建筑、道路桥梁、市政公用设施等工程项目的咨询、设计、监理和工程总承包；以及上述境外工程项目所需技术、设备、材料的进出口，境外工程、项目所需劳务人员的派遣。

在国外承建了一大批油、气田生产基地，大中型炼油厂、石油化工厂，长距离油气输送管道，大型油气储备站库，道路桥梁以及市政公用设施等工程，累计签订合同额40多亿美元，完成营业额近35亿美元，企业商誉日益提高。1994年以来，公司连年被美国《工程新闻记录》（ENR）评为全球最大225家国际工程承包商之一，2004年排名54位；同年在全国对外工程承包企业30强中名列第3位。

3、莱钢集团公司

莱钢始建于1970年1月。经过35年的建设发展，现已成为控股莱钢股份等29

个子公司，拥有总资产340亿元，具有年产钢1000万吨以上综合生产能力的特大型钢铁联合企业。莱钢是国家重点扶持的520家企业之一。莱钢主要产品有H型钢、热轧卷板、宽厚板、螺纹钢、特殊钢、热轧带肋钢筋等系列。

七、人力资源

截至 2006 年 12 月 31 日人员构成：

燃气轮机最近一年人员构成	
职能	人数
生产工人	483
工程技术	354
市场营销	35
行政管理	95
品质管理	48
其他	46
合计	1061

八、竞争优势

公司从组建到 2006 年着力于 QD100 及 QD128 燃机成套业务的研制，到 2007 年随着技术的成熟，QD100 燃机成套也形成小批量生产，目前已拿到 3 台份总份 12000 万元的订单。同时燃机工程服务能力得到较大提高。公司参与本次一航重组，将改善公司财务结构，公司步入快速发展期。

（一）在燃气轮机服务领域的独特竞争力优势

公司长期以来一直致力于为社会提供优质的动力技术服务，探索出符合燃机行业的路子。

发展燃机动力工程服务是公司主营业务之一，在燃机行业同时具备燃机产品和燃机动力工程服务的公司，目前只有中航世新，这特别构成了中航世新独特的竞争优势。

公司把燃机动力工程服务作为一项独立的业务予以发展，燃机安装和大修业务占具国内大半市场，并已走出国门，为世界上多种先进燃机提供服务；燃机备件大修业务，充分发挥中国一航所拥有的航空发动机技术，发展迅速，市场占有率不断提高，打破国际燃机设备商一统天下的局面；燃机工程总承包已在业享有声誉，成功的项目获得了可观的经济效益和社会效益，并正在开拓国际市场。工程能力提高的同时又促进了燃机产品的竞争力。公司不是简单地向市场销售燃机

发电机组，而且为用户提供项目全寿命的工程交钥匙服务和运行期的大修、备件和支持服务。

（二）技术研发优势

坚持自主知识产权与国际合作相结合的方针。使得公司自成立以来得到了快速发展，公司在自主知识产权上积累了丰富的经验。

公司开发的QD100燃气轮机产品在焦炭和钢铁领域的应用处于领先地位。2005年在QD100燃用焦炉煤气的基础上，创造性地研发出具有投资少、可靠性高、净出力大等优点的QD100A全排联合循环高炉煤气发电系统。面对日本三菱重工、南汽的竞争，成功的与莱芜钢铁集团签署项目合同。同时全力开拓国际市场，成功进入周边国家的市场。2006年底面对美国SOLAR公司、日本日立公司等强大对手成功地与哈萨克斯坦的阿克纠宾油田签订了3台QD100机组销售，合同额达1.2亿元，走出了国门并进军石油领域。

公司拥有燃气轮机排气全燃联合循环发电装置使用技术方面的两项专利，已被国家专利局受理。这两项专利使中航世新在燃气轮机燃用中低热值应用技术领域处于国内领先地位。

燃气轮机排气全燃联合循环发电装置，采用钢铁企业制焦过程中产生的中品位焦炉煤气作为燃料，通过燃气轮机转换为机械能带动发电机发电。充分利用燃机排气余热与低热值的高炉煤气进行二次循环发电，应用该产品具有功效高、节能环保、建设周期短等特点，使公司燃气轮机的市场领域不断扩大。

QD100的应用领域已初步进入国内、国外市场；焦炉气、天然气不同燃料应用市场。

QD128燃机作为中国一航自主知识产权的燃机机组，公司首次实现了大庆北压电厂QD128成套燃机发电机组销售。公司在中国一航的统一安排下，正在进行QD128中低热值技术的研发。

公司承担了自主知识产权舰用燃机成套的研制工作，2007年将有实质的推进，2008年完成成套研制并进入小批生产。公司的研发能力和技术得到进一步的提高。

（三）成本优势

公司成套的QD100燃气轮机发电机组是重型机组。重型机组中修、大修时间短，无需返厂，全部修理在机组运行现场进行。

公司的成套燃气轮机发电机组和 SOLAR 大力神 130 大修费用比较：SOLAR 大力神 130 机组大修间隔为 30,000 小时，大修费用是机组价格的三分之一到二分之一之间即 160 万美元—240 万美元之间；我们成套燃气轮机发电机组机组大修时间为 32,000 小时，大修费用在 80 万美元之内；在日常维护过程中，派到用户现场的维护工程师，SOLAR 公司为每个工程师 1500 美元 / 天；公司的价格为 SOLAR 公司人员费用的三分之一。

第三节 锻件业务

公司的锻件研发、生产与销售业务全部通过安大公司进行，锻件业务的基本情况如下：

一、产品介绍

（一）产品概况

安大公司具有雄厚的技术基础和产品开发实力，拥有各类大中型锻压、金属切削、检测、试验、动力设备，可生产高温合金（钴基、镍基、铁基）、钛合金、铝合金、镁合金、不锈钢、合金结构钢等各种材质的模锻件、自由锻件、环轧件，产品系列齐全，年生产能力达三万吨。

（二）产品用途

公司目前可以生产 $\phi 250\text{mm}$ — $\phi 4400\text{mm}$ 系列环形锻件；各类大、中、小型自由锻件、模锻件及等温锻件。各种系列锻件所包含的产品都多达几千种，产品应用领域广阔，在国内已涵盖航空、航天、兵器、船舶、石油化工、工程机械、汽车等行业，用户近百家，分布在辽宁、湖南等近21个省市。部分产品已走向世界（如不锈钢、高温合金、钛合金、铝合金等材料的环形锻件及模锻件等），涉足多个行业，用户多为GE、RR等世界知名跨国公司。

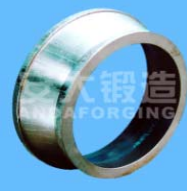
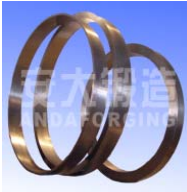
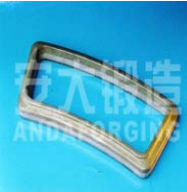
锻件产品概况	
产品类别	应用领域
自由锻件	航空、航天、兵器、船舶、石油化工、工程机械、汽车、工业机械、重型机械、纺织机械、燃气轮机、农业机械、发电、交通运输等领域设备零部件
模锻件	
环轧锻件	
等温锻件	

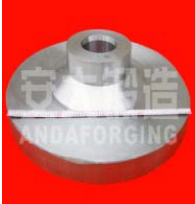
（三）产品特点

公司生产各类锻件，产品种类齐全，利用的材料涉及结构钢、不锈钢、铝、钛合金、高温合金等众多领域。与其它加工方法（如金属切削、铸造、焊接等）相比，产品具有组织、性能好，材料利用率高，尺寸精度高，形状复杂程度高、生产效率高等特点。公司在高温合金（钴基、镍基、铁基）、钛合金、铝合金、镁合金的锻件制造上拥有较强的技术优势，其中高温合金、钛合金、耐热不锈钢异形截面环形锻件辗轧方面，在全国处于领先地位，并具有自有的知识产权。与

国际同行业相比，在辗轧环形锻件方面也处于先进行列。

(四) 典型产品简介

系列	材料及工艺	特点与用途	代表产品
环形锻件	主要原材料为高温合金、钛合金、不锈钢等，通过环轧技术，即利用专用辗环机对坯料施加径向和轴向连续局部变形，使坯料径向增长，截面逐渐成形	该类环件具有组织致密、强度高、韧性好等优点，是目前航空、航天、船舶发动机和其他武器装备中承力环形零件毛坯的主要来源	 高温合金涡轮机匣，由我公司Φ1800mm环轧机轧制成型的异型环件。主要用于航空发动机。该工艺产品根据零件外形锻造，与普通环件相比可节约材料30%左右，同时，性能较好，寿命较长。 产品1：高温合金涡轮机匣
			 安大公司可为用户提供从Φ50-Φ4400mm各类合金环件，采用的材料有高温合金、钛合金、铝合金、各类结构等，多达几十种，应用于航空发动机、燃气轮机、导弹、火箭、坦克、石油化工等各种产品配套。 产品2：合金环件
模锻件	主要材料包括高温合金、钛合金、不锈钢、结构钢等，其中大型整体模锻件的材料多为高温合金、钛合金；通过用模具对加热后的锻棒进行加工，改变其形状、尺寸并改善其性能	模锻件具有精度高的优点，但需要经过制模、切边的工序，成本也较高	 安大公司可生产大、中、小型长轴类、盘类、复杂形状类等各式模锻件。最大的模锻件可达120千克。主要材料包括高温合金、钛合金、各种合金结构钢等。 产品1：模锻件
			 大型整体模锻件，GH163合金制造，采用工艺为一次模锻整形成形工艺，该工艺为世界首创。较传统的焊接工艺产品，整体锻造产品性能好，寿命长。产品主要用于大型地面燃气轮机。 产品2：安装边
			 公司采用整体锻造工艺，研制出了国内第一根GH4169（高温合金）低压涡轮轴。设备为8000吨油压机，产品主要用于航空发动机。 产品3：低压涡轮轴
			 行星轮架是我公司为工程机械（如起重机等机械）配套的模锻件，采用的是5吨、10吨模锻锤，主要材料为合金结构钢。 产品4：行星轮架

系列	材料及工艺	特点与用途	代表产品
自由锻件	材料主要为不锈钢、结构钢，采用镦粗、拔长等工艺对加热后锻棒进行加工，其改变形状、尺寸并改善性能	产品生产具有操作灵活的优点，但产品精度较低，不适于大批量生产，适于单件、小批量生产，特别是大型锻件的生产，产品用途广泛，涉及航空、航天、汽车、工程机械、石油化工等各种领域	 产品用途广泛，适合大批量生产。 产品1
			 产品用途广泛，适合大批量生产。 产品2
等温锻件	主要材料为难变形的金属材料，如钛合金、铝合金、高温合金等；采用等温锻造技术，在模锻的整个成形过程中将模具和坯料温度保持相同的恒定值，并用较慢的变形速度成型，锻造过程可实现全自动控制，获得锻件特定净形的加工尺寸	与常温锻造产品相比，等温锻件具有加工余量小，组织均匀，晶粒度细小，变形均匀，综合性能好等优点；主要用于航空、航天、舰船等领域。在航空发动机的重要关键部件压气盘，涡轮盘，桨毂及其受力部件的制造；公司率先在国内实现了等温锻的工程化应用	 公司生产的我国航空工业第一件钛合金压气机盘，生产设备为1200吨水压机，产品性能较普通锻造性能更高，寿命长。主要用于航空发动机。 产品1：压气机盘
			 是公司铝合金等温锻造系列产品之一，主要用于飞机刹车系统，生产设备为1000吨油压机。产品在性能上较普通锻造有很大的提高，就飞机轮毂而言，比普通锻造产品的使用寿命提高了100小时。 产品2：飞机轮毂
			 采用8000吨油压机锻造而成，材料为高温合金、钛合金，产品对膜具要求高，产品组织性能（强度、塑性等）较普通锻件高，主要用于航空、航天发动机。 产品3：等温锻盘件
			 公司在国内首次攻克了高温合金盘锻件近等温锻技术的瓶颈，开发出具有自主知识产权的高温合金近等温锻技术，创造性地在大气环境下实现了高温合金涡轮盘的近等温锻，主要用于航空航天发动机。 产品4：高温合金涡轮盘

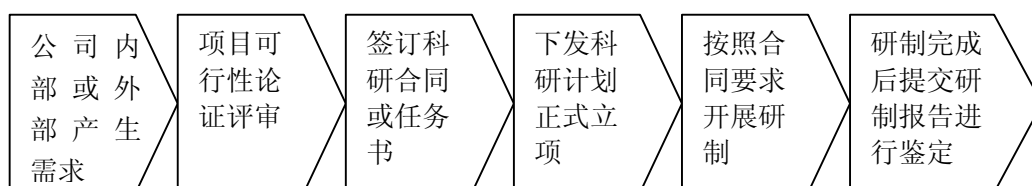
锻件业务收入构成				单位:万元人民币			
分类方法	项目	2004年		2005年		2006年	
		数额	占总额%	数额	占总额%	数额	占总额%
1、按应用领域划分							
兵器	收入	612.46	2.75%	924.96	2.59%	819.90	1.92%
航空、航天	收入	18522.06	83.30%	31269.64	87.59%	39139.30	91.42%
采掘与冶金	收入	131.58	0.59%	251.61	0.70%	520.05	1.21%
船舶制造	收入	20.34	0.09%	49.99	0.14%	3.44	0.01%
电力行业	收入	35.61	0.16%	564.60	1.58%	7.60	0.02%
工程机械	收入	68.38	0.31%	415.60	1.16%	88.82	0.21%
汽车	收入	2836.51	12.76%	2222.93	6.23%	2231.79	5.21%
石油化工	收入	7.61	0.03%				
合计	收入	22234.55	100.00%	35699.34	100.00%	42810.90	100.00%
2、按应用用户性质划分							
军品	收入	18478.78	83.11%	29562.90	82.81%	37291.07	87.11%
民品	收入	3755.77	16.89%	6136.44	17.19%	5519.83	12.89%
合计	收入	22234.55	100.00%	35699.34	100.00%	42810.90	100.00%
3、按销售区域划分							
国内	收入	21578.81	97.05%	33067.63	92.63%	40142.78	93.77%
出口	收入	655.74	2.95%	2631.71	7.37%	2668.12	6.23%
合计	收入	22234.55	100.00%	35699.34	100.00%	42810.90	100.00%

(五) 业务收入构成

二、产品研发

(一) 研发流程

安大公司的研发流程主要包括以下环节：



(二) 研发模式特点

特点之一：公司核心技术的研发采取自主研发与合作研发相结合的方式。

公司核心技术主要依赖自主创新，拥有一支高水平的研发团队，在钛合金、高温合金应用技术领域已占领了制高点。同时，由于航空材料技术的复杂性，公司也采取合作研发，与科研院所联合走产学研合作的模式，实现了优势互补。

目前，公司已与国内所有航空材料研究所形成了战略伙伴关系，研究所已把公司作为中试基地，航空发动机用的“十五”预研金属材料，公司均为课题研制

单位之一。

公司与北京航空材料研究院、贵州工业大学等科研单位和高等院校密切合作，签订了长期技术合作协议，建立了产学研一体化的技术创新体系。

特点之二：公司研发与生产紧密联系，工艺和设备大多以生产设备为依托进行。

（三）研发设施及管理

1、研发设备

公司研发大多依托生产工艺设备，主要的生产工艺设备及其在研发中的作用如下：

自由锻工艺设备：如自由锻锤及水压机等，用于研制生产各种形状及材料的自由锻件；

环形锻件工艺设备：如环轧机，用于研制生产各种类型和各种材料的环形锻件；

模锻工艺设备：包括模锻锤系列设备；摩擦压力机；液压机、热模锻自动化生产线等，用于研制生产大、中、小型长轴类、盘类、复杂形状类等各式模锻件；

机械性能测试设备：如电子材料试验机、电液伺服试验系统、高温持久蠕变试验机、艾氏冲击试验机、布氏硬度试验机、洛氏硬度试验机等，用于研制对各种金属材料的持久试验、持久蠕变试验、高温及常温拉伸试验、疲劳断裂试验、冲击试验、硬度试验的要求；

金相组织检测设备：如扫描电子显微镜、图象分析仪、X射线能谱仪及高、中温箱式电炉，用于完成各种材料的试样热处理操作；

化学分析设备：如红外碳硫分析仪、等离子体光谱仪、金属中氧氮联测仪、原子吸收光谱仪、定氢仪等，对金属中微量元素进行快速、精确的分析；

无损检测设备：如超声波水浸扫描系统、数字式便携式超声波探伤仪等各探伤设备，用于研制对各种高温合金、钛合金、不锈钢、结构钢、模具钢等材料及其模锻件、自由锻件、辗环件进行超声检测、荧光检测、渗透检测和涡流电导率的测试。

2、研发管理

公司技术中心下设研发管理中心，每五年制订一次公司的五年发展计划，并

根据形势发展，每年度检讨五年规划并作必要调整，同时每年均制订公司的年度科研及新产品试制计划。公司的科研项目均实行项目负责人制，负责人严格按照《贵州安大航空锻造有限责任公司科学技术研究管理实施办法》管理每一项科研项目，做到有计划、有措施、有检查、有落实，并有梯次地安排各项科研任务。

（四）研发投入

公司生产高端锻造产品，产品研发十分重要。近年来，公司在研发上的投入力度不断加大，呈逐年增长的趋势，近三年公司的研发投入情况如下表：

安大公司2004-2006年研发投入情况			
时间	研发投入（万元）	销售收入（万元）	研发投入占销售比重
2004年	1536	23164	6.60%
2005年	1814	30824	5.90%
2006年	2810	43737	6.42%

（五）主要的研究成果

九五以来，公司先后承担了国家、省部级科研课题30余项，包括发动机、飞机等国家重点型号锻件的研制以及国家航空新材料“九五”、“十五”预研课题的子项目、国家863项目等。在行业内率先掌握了一系列先进的锻压关键技术：如高温合金、钛合金环形锻件精密轧制技术；高温合金、钛合金等温/热模锻技术、整体模锻技术等。并在以下几个领域取得了巨大的成就：

1、钛合金锻压改性和精密锻造领域

以航空发动机压气机盘的热强钛合金飞机结构件用强韧化钛合金锻件研制的钛合金压气机盘，创造了钛合金大型锻件在我国航空发动机上使用的先河；研制出飞机用TC4、BT20、BT22、Ti1023钛合金大型锻件，是我国钛合金结构件在飞机上应用的首创，推动了飞机国产化进程；研制的某两型发动机钛合金精锻整体叶盘，为先进航空发动机研制做出了重要贡献。

2、高温合金精密锻造领域

研制的各种高温合金环形锻件和盘形锻件制坯、环形轧制和模锻成形工艺技术，在航空发动机和飞机上得到考核和应用，居国内领先水平。

3、铝合金精密锻造领域

研究并应用了铝合金等温模锻技术，研制的飞机刹车轮毂使其寿命提高了5

倍。研究并应用了铝合金热模锻技术,为核工业提供了高性能的精密铝合金锻件。公司的研究成果获得国家、部级奖项达44项;获得发明专利4项,在中国航空工业史上创下首创纪录7项。

安大公司已授权专利				
序号	专利名称	申请号(或专利号)	专利类型	申请年份
1	($\alpha + \beta$) 钛合金高温形变强韧化工艺	86101005	国防专利	1986年
2	钛合金双性能压气机盘锻造方法	91107639.5	国防专利	1991年
3	精密温度程控柜	ZL94207650.8	实用新型	1994年
4	发动机、燃气轮机用大型安装边整体锻造工艺	ZL00112804.3	发明	2000年

安大公司中国航空工业首创纪录	
序号	项目
1	率先生产出了国内第一件Tc11钛合金双性能压气机盘;
2	采用整体锻造工艺研制出了国内第一根GH4169低压涡轮轴
3	首次研制出了Tc4钛合金飞机结构件
4	在国内首次研制成功了钛合金近 β 锻造工艺
5	采用一次模锻整体成形工艺生产了地面燃气轮机安装边,该工艺为世界首创
6	率先采用大气下热模锻造技术生产出了DA4169低压一级涡轮盘
7	率先采用大气下等温锻造技术生产出了Ti1023直升机大型桨毂

安大公司研究成果统计表				
序号	发奖机构	获奖级别	获奖项目	获奖时间
1	第三机械工业部	科技进步奖	3Cr3Mo3VNb热作模具钢	1980年2月
2	国防科工委	科技进步奖	3Cr3Mo3VNb热作模具钢	1905年6月
3	第三机械工业部	科技进步一等奖	某钛盘模锻工艺试验	1905年6月
4	贵州省	科技成果	ZX10T模具装卸机	1905年6月
5	贵州省	科技成果	锻造燃油炉温自动控制系统	1905年6月
6	第三机械工业部	科技进步奖	TC4钛合金在飞机及发动机上的应用	1985年4月
7	第三机械工业部	科技成果	环形锻件裂纹攻关成果	1986年2月
8	上海市	科技进步奖	某发动机用TC11钛合金材料应用研究	
9	贵州省	科技成果	CHL-1高温持久蠕变试验机微机分布式控制系统	1905年6月
10	国防科工委	科技进步奖	TC11钛合金材料、盘模锻件的工艺研究	1987年7月
11	中航一集团	科技进步奖	TC11钛合金材料盘模锻件的工艺研究	1988年5月
12	航空工业部	科学技术进步奖	常用结构钢金相图谱	1988年4月
13	航空工业部	科学技术进步奖	HB/Z80-84航空用不锈钢耐热钢热处理说明书	1988年4月
14	航空工业部	科学技术进步奖	钛合金化学抛光研究及应用	1988年4月
15	航空航天工业部	科学技术进步奖	等温锻造铝轮毂机轮的研制	1989年7月
16	化学工业部	科学技术进步奖	医用及航空呼吸用氧气及其检验方法	1990年12月
17	航空航天工业部	科学技术进步奖	TA7钛合金环轧件及模锻件的研制	1990年7月
18	航空航天工业部	科学技术进步奖	钛合金热处理工艺说明书HB/z137-88	1990年7月
19	航空航天工业部	科学技术进步奖	中水道生产性试验研究	1990年7月
20	航空航天工业部	科学技术进步奖	热工艺质量控制标准	1991年7月
21	航空航天工业部	科学技术进步奖	7050-T74铝合金自由锻件的研制	1991年7月
22	中科院	国家科学技术奖	1800毫米数控辗环机	1992年11月
23	原航空工业总公司	科学技术进步奖	($\alpha + \beta$) 钛合金高温形变强韧化工艺	1993年12月
24	航空工业总公司	科学技术进步奖	涡喷型发动机涡轮内、外轴锻件低倍组织标准 (HB/Z210-91)	1994年11月
25	航空工业总公司	科学技术进步奖	优质GH4169合金应用研究	1996年12月
26	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	航空用TC11钛合金大锻件饼(环)制坯工艺研究	1996年1月
27	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	JWK-800系列精密温度程控柜研制	1996年1月
28	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	TC11钛合金 β 急冷三重热处理工艺	1996年1月
29	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	航标《铝合金原子吸收光谱分析法》	1996年12月
30	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	550℃高温钛合金(Ti-55)应用研究	1997年11月
31	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	低膨胀高温合金GH907应用技术研究	1997年11月
32	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	TD2合金(Ti3Al基)及应用研究	1997年11月
33	科学技术部	科技进步奖	550℃高温钛合金(Ti-55)	1998年12月
34	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	航标《铝锂合金化学成分分析方法》	1998年10月
35	国家冶金工业局	科学技术进步奖	发动机用GH150合金的研制及应用	1999年12月
36	国家冶金工业局	科学技术进步奖	发动机用GH536合金的研制及应用研究	1999年12月
37	中国航空工业总公司	科学技术进步奖	发动机TC11钛合金八级盘等温锻件工艺研究	1999年4月
38	国防科工委	科技进步奖	发动机用GH901合金应用研究	2000年
39	国防科工委	国防科学技术奖	发动机材料添加元素、微量元素分析及标准物质研究	2000年12月
40	中国科学院	科技进步奖	发动机GH761合金及其应用研究	2000年12月
41	中航一集团	航空科学技术奖	发动机材料添加元素、微量元素分析及标准物质研究	2002年4月
42	中航一集团	航空科学技术奖	发动机材料及零件无损检测技术研究	2002年4月
43	国防科工委	国防科学技术奖	钛合金近 β 锻造工艺基础研究及其工程应用	2002年10月
44	中科院	国家科学技术进步奖	钛合金近 β 锻造工艺基础研究及其工程应用	1905年6月

（六）核心技术

安大公司经过多年来的技术研发和创新，现已成为具有雄厚技术基础和产品开发实力的航空特种锻造专业化企业。目前公司的主导技术包括：

1、精密环轧技术

公司通过科研攻关已掌握了高温合金、钛合金环形锻件轧制技术，能轧制直径为 $\Phi 200\text{mm} \sim \Phi 4400\text{mm}$ 的各种异形环件和斜度为40度的锥形环轧件，从而满足了现代航空发动机因推力和推重比的加大，而大量采用热强合金以及机匣构造从组合式向整体发展的需要。同时，公司能制造出航空发动机带内凸和外凸圆锥形的机匣等环形件以及基本沿零件外形的锥形和特形截面环轧件，填补了国内空白。在精密环轧技术，目前公司已掌握了以下关键技术：

（1）高温合金、钛合金材料在轧制时的热工艺参数及精化后环轧件的组织性能；

（2）各种典型截面环轧件所需的制坯工艺、模具结构设计；

（3）各种截面环轧件的结构要素及合适的余量、公差；

（4）精化环形件及模具的计算机辅助设计和制造；

（5）上述各种设计、工艺、材料和设备参数的合理匹配以及生产流程中关键环节的过程控制。

公司现行轧制工艺生产的高温合金、钛合金环形锻件，质量稳定、可靠，各项性能指标均能达到设计和使用要求，技术上处于国内领先水平。

2、等温锻技术

公司通过对发动机压气机盘等高温合金、钛合金锻件的攻关，掌握了等温/热模锻以下关键技术：

（1）等温/热模锻工装系统结构设计及制造；

（2）制坯工艺对等温/热模锻锻件组织性能的影响；

（3）等温/热模锻锻件热处理工艺。

该技术解决了常规模锻对变形温度、变形速度、变形程度近于苛刻的要求，以及常规锻造的冷模效应。生产出的锻件组织性能稳定，充分显示了合金的优良的匹配性能。采用等温/热模锻技术，可减小了锻件加工余量和出模斜度，减轻锻件重量、提高锻件性能、提高产品质量，在国内处于领先水平。

3、整体模锻技术

公司经过技术攻关研制生产出了外形尺寸符合图纸要求，组织性能均合格的某机型低压涡轮轴整体模锻件，掌握了整体模锻的以下关键技术：

- (1) 变截面坯料的设计与制造
- (2) 成型组合模具的结构设计和制造
- (3) 局部加热设备的设计和制造
- (4) 局部加热成形技术
- (5) 特长变截面轴类锻件局部成型工艺、组织和性能研究
- (6) 温度与晶粒度的研究
- (7) 立式敦粗简化锻件工艺
- (8) 胎模锻工艺制定
- (9) 计算机数值模拟

上述关键技术，克服了整体模锻件变形抗力较大、成形较困难、整体锻造的成形工艺比较复杂等技术难点，公司在国内率先生产出了大型整体模锻件GH4169低压涡轮轴，极大地提高了合金材料的利用率和锻件的各项综合性能，减少了后续机加工工时，降低了制造成本。经评审该技术处于国内领先水平，部分技术已达国际先进水平。

三、产品生产

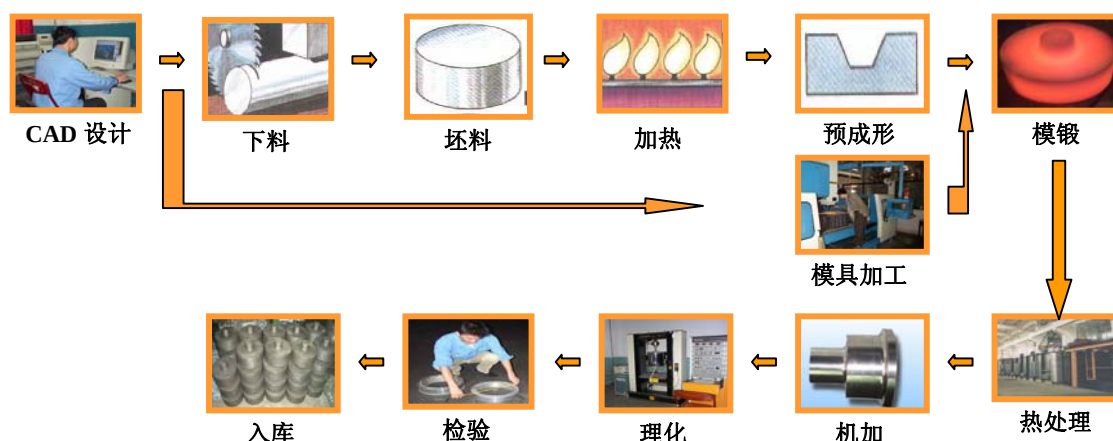
(一) 三种工艺流程

不同的锻造方法工艺流程各不相同，公司的产品生产从总体上可以分为以下三种工艺：

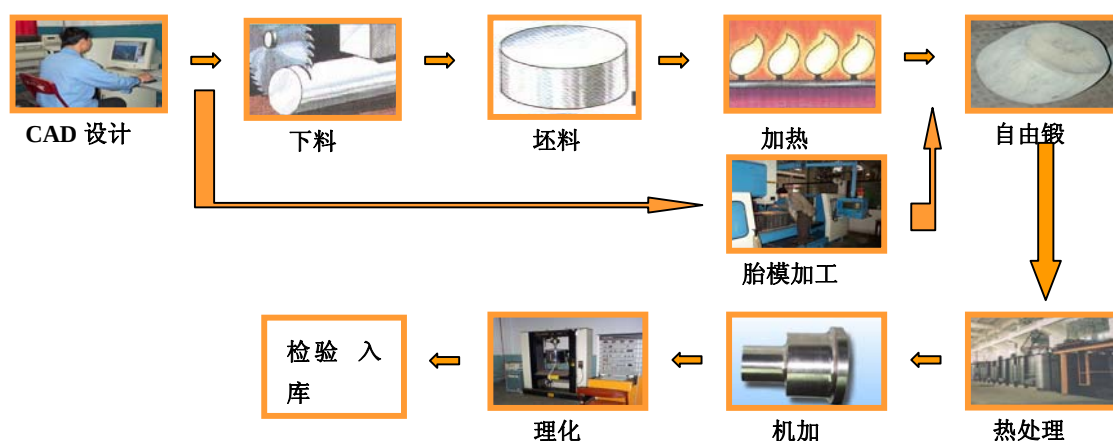
1、辗环工艺流程



2、模锻工艺流程



3、自由锻工艺流程



上述工艺流中各主要环节说明如下：

自由锻：将锻棒加热后，采用镦粗、拔长等工艺使其改变形状、尺寸并改善性能的一种锻造方法；优点：操作灵活；缺点：精度差；

模锻：将锻棒加热后，采用模具等使其改变形状、尺寸并改善性能的一种锻造方法；优点：精度高；缺点：需制模、切边，成本较高；

辗轧：环轧技术是利用专用辗环机对坯料施加径向和轴向连续局部变形，使坯料径向增长，截面逐渐成形的一种特种轧制技术（也称为径-轴双向联合轧制技术）。采用轧制技术成形的环件具有组织致密、强度高、韧性好等优点，是目前航空、航天、船舶发动机和其他武器装备中承力环形零件毛坯的主要来源；

CAD 设计：根据用户零件图、技术条件，采用计算机辅助软件进行锻件图、

模具图设计，编制工艺及相应技术文件；

下料：根据锻件工艺要求，采用带锯或砂轮机将棒材切断成一定长度的锻棒，作锻造工艺前期准备；

加热：为提高材料的塑性、降低变形抗力，使之易于流动，并获得良好的组织性能，将锻件在电炉、煤气炉中加热到一定温度；为锻造过程中的一个重要环节；

热处理：为保证锻件达到规定的机械性能或调整锻件硬度，以利于切削加工，而将锻件加热到一定温度保温，随后冷却的一种工艺手段；

机加：将锻件车、铣机加成为满足需方或探伤工艺要求，并且表面质量美观的冷加工方法；

理化：对锻件进行化学、组织、性能进行检验，确保锻件符合技术标准要求；

检验入库：对材料牌号进行分光检查、并对锻件尺寸及表面质量、标识状态检查，确保锻件符合图样、技术文件要求。

（二）生产模式的特点

公司的生产组织采取订单管理、批次管理的运作模式，随时根据客户（市场）的需要，调整生产流程与组织管理以满足客户（市场）的需要。

公司在各类锻件生产中，可同时为一个厂家生产多个机型的锻件；也可为多个厂家生产一个机型的锻件。这种市场需求日益突出并长期存在，面对多机型同时生产和单一机型多厂家生产大协作的格局的形成，安大公司生产管理有以下生产交付的特点：

1、以市场(用户)需求为导向的理念转变

从单纯满足单一的生产厂家生产需求向满足整个市场需求转变。一个机型多个厂家生产，企业之间以产品相互配套结成经济共同体，企业的生产活动从单一满足各用户转变为以满足市场需求(型号需求)，将各用户的需求联系起来，通过有限的资源优化，以时点、阶段将整体生产需求进行分解实施，满足各用户配套的需要。

2、以型号需求进行项目管理

以生产大协作为新形式下的生产管理理念，以型号进行项目管理，适应多厂家同一型号的生产需要，在满足用户需求上，用型号生产任务需求将用户需求进

行“点、面”相结合：“点”就是以龙头单位为重点，“面”就是以共同承揽型号生产所有单位为“面”，做到工作有重点，生产交付确保配套的生产管理模式。

3、以精益生产为手段、做到快捷生产交付

在组织生产活动中，精益生产工具，着重在缩短产品生产周期上下工夫，首先细化生产作业计划，由粗放式的生产作业计划向精益生产计划转变，经过这种转变，丰富月份生产计划的内容与形式，不但要求各生产单位完成本月份生产任务的总量，同时将月份生产作业计划分解为周计划，一些关键件、急缺件下达生产节点表，以精益的思想、精密的计划安排。

4、以公司局域网、ERP系统为平台，利用信息的快捷、促进生产计划的实施

生产部通过公司局域网、ERP系统，及时、全面、准确收集技术、物资、市场需求、生产现场等信息，经过处理转变成生产指令，在局域网、ERP系统上进行信息交流，通过局域网、ERP系统平台，信息交流实现了及时、全面、准确，同时信息交流实现“点、线、面”结合。

（三）关键工艺技术

1、新材料研制

国家“九五”计划以来，安大公司先后承担了国家、省部级科研课题30余项，包括国家高新工程锻件的研制以及国家航空新材料“九五”、“十五”预研课题的子项目等。在国内率先掌握了GH141、GH901、GH907、Ti17、Ti60、TA15、TiAl基及阻燃钛合金等难变形合金及新型合金的生产工艺。

2、环形件精密辗轧工艺技术

环形锻件轧制工艺作为一种高效、节材、节能的先进制造工艺，2003年，公司从德国引进了具有世界领先技术水平Φ3000mm精密辗环机，为环形件精密辗轧工艺技术的研究应用提供了坚实的设备基础。

“十五”期间，公司开展了环形件径-轴双向联合轧制工艺、异形环精化轧制工艺等精密辗轧工艺技术研究，制造出小余量及沿零件外形截面的环形锻件，将环件材料利用率由3~5%提高到5~10%，节约大量的金属材料，尤其是价格昂贵的高温合金、钛合金环件材料，提高了零件的综合性能。目前该工艺技术在国内外领先，国际先进。

3、等温锻/热模锻造工艺技术

公司对等温锻/热模锻造工艺技术进行了大量的研制工作，拥有的8000吨油压机等温/热模锻平台，在设计上解决了多项等温/热模锻模具设计制造难点，在国内属领先水平。

目前，公司已成功生产出了高温合金、钛合金等温/热模锻件，特别是高温合金锻件的等温/热模锻成形在国内仅本公司能够生产。研制生产的Ti1023合金桨毂锻件、TC11合金风扇整体叶片盘是国内研制成功的尺寸最大的钛合金盘件。

4、整体锻造工艺技术

目前，公司已突破了长轴坯料设计、长轴坯料加热、模具设计及模锻成形等关键技术，采用整体胎模锻工艺，成功完成了GH4169整体涡轮长轴锻件的生产，开拓了国内盘轴一体锻件生产的新领域。

公司还攻克了荒坯制造及模锻成形等关键技术，采用整体模锻技术生产出了合格的大型安装边锻件，该技术减少了焊接工序，提高了材料利用率及锻件综合性能，已获得了国家发明专利。

（四）生产能力

安大公司近三年主要产品的产量				
产品类型	单位	2004年	2005年	2006年
环轧件	吨	1280	1843	2024
模锻件	吨	4794	3822	3918
自由锻件	吨	148	198	205

（五）生产优势

1、安大公司是国标JB/T10478-2004《热轧环形件机械加工余量及公差》标准制定单位，对环形件生产具有技术上领先与技术指导地位；

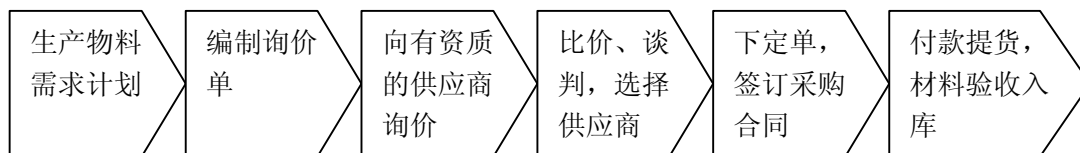
2、拥有各类合金，特别是钛合金、高温合金等温锻造及环件精密轧制技术，是国内唯一运用现有各类合金生产锻件的锻造企业；

3、拥有各类材质的异形环轧件，具有斜度为40度的锥形异形环轧件的生产工艺，同时钛合金环形件、高温合金异形环轧件生产处于领先地位。

四、原材料采购

（一）采购流程及管理

安大公司的采购流程主要包括以下环节：



（二）采购模式

安大公司主要通过集中采购、分散采购、与供应商的联系，专门订制三种方式进行原材料的采购。

公司生产方式是以销定产，采购部门依据生产部下达的物料需求计划编制采购计划。材料管理员在编制采购计划时会考虑库存、已签订合同情况、订货起点、近2-3年的需求情况、钢厂的生产能力、采购周期、原材质量是否稳定等因素，确保按质、按量及时供应物料。

公司以市场销售为依据，确定安全库存量。原材料库存周期平均为90天。

（三）供应商体系

安大公司质量体系中建立了对供应商的选择、评价与考核体系。

公司每年初组织物资采购部、质量部、技术中心、军方对各供应商从价格、交付、售后服务等方面进行一次评审，根据得分情况划分A、B、C、D等级，并将评审结果书面通知供应商并要求其反馈意见，第二年的订货与等级挂钩。

公司军品生产特点，有些产品是由用户指定供应商，公司往往在指定的供应商进行比质比价，对重要原材料是采用派人到供应商进行催货。

目前，在军品生产采购方面，公司已基本与国内能生产军工的所有供应商建立了长期合作关系。在民品生产方面，虽然由于材料采购量相对较少，随着民品业务的发展，民品供应商体系也将日益完善。

（四）原材料采购品种及区域构成

公司原材料的采购种类及数量由生产部根据营销部提供的销售合同来下达，原材料的采购种类取决于产品的构成。

原材料从大类上可分成两类：金属类（包括黑色金属和有色金属）和非金属及工具、机电产品、燃料、辅料类，其中金属类原材料约占采购金额的90%左右。从2004年至2006年，原材料采购已经转向以高温合金、钛合金高技术含量、高附加值材料为主，概况如下：

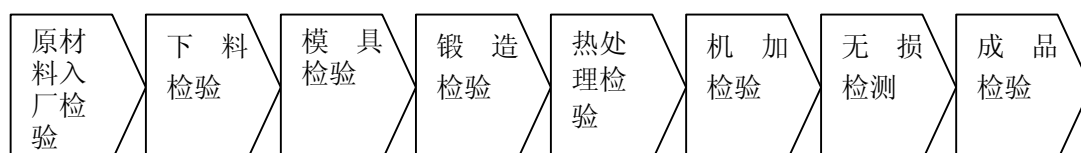
2004-2006年主要原材料采购情况					单位：万元人民币	
品种	2004年		2005年		2006年	
	采购金额	比例	采购金额	比例	采购金额	比例
高温合金	6031.85	49.87%	7035.78	41.42%	16118.03	56.17%
不锈钢	2103.48	17.39%	2076.87	12.23%	2492.67	8.69%
钛合金	1461.57	12.08%	5538.65	32.61%	5683.78	19.81%
铝合金	219.6	1.82%	440.08	2.59%	499.75	1.74%
结构钢	2279.69	18.85%	1894.5	11.15%	3902.9	13.60%
合计	12096.19	100.00%	16985.88	100.00%	28697.13	100.00%

（五）采购周期

原材料的订货周期主要取决于原材料的生产周期，在钢厂生产正常情况下，普通材料，如铝合金、不锈钢、结构钢、模具钢等从下订单到交付需要60天；特殊材料：钛合金、高温合金等从下订单到交付约90天。

五、品质管理

（一）质量控制流程与技术



关键环节：锻造检验、热处理检验

关键检测设备：分光仪、硬度机、超声波探伤仪、荧光渗透线

检测技术：目视检查，超声波探伤、荧光渗透检查、电导率测试、光谱分析、硬度检查。

（二）质量控制体系

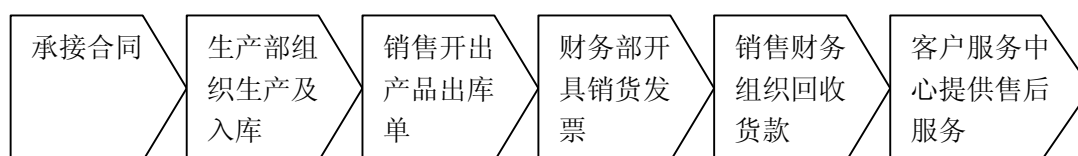
公司质量管理制度健全，质量体系运行良好。经过多年的努力，公司已持有军工、宇航、汽车等生产质量管理体系认证证书及热处理、荧光渗透特种工艺等

多项认证，特别是公司还通过了许多国际著名跨国公司的生产许可认证，为公司开拓国际高端市场奠定了良好基础，公司通过的质量体系如下：

安大公司获得的质量及其它管理体系认证	
序号	质量及管理体系认证
1	GJB9001A-2001军工产品质量体系认证
2	ISO 9001-2000质量管理体系认证
3	AS9100-B 宇航质量管理体系认证
4	ISO/TS16949 汽车生产件质量管理体系认证
5	Nadcap 热处理特种工艺认证
6	Nadcap 荧光渗透特种工艺认证
7	通过RR公司生产许可
8	通过IHI公司生产许可
9	通过GEAE公司生产许可
10	通过PWC公司生产许可
11	通过GETS公司生产许可
12	通过SKF公司生产许可

六、产品销售

（一）销售流程



（二）销售模式

公司采取“以销定产”销售模式，根据用户的图纸要求及订货数量，公司组织原材料并进行生产后交付给用户；公司一般每年根据用户需求先签订框架合同，规定总量；之后根据订单，明确具体交付金额及交货期；执行订单时，可能会与签订的框架合同量有出入，视订货厂家的实际需求而定。公司目前以军品销售为主，企业回款风险小，基本无坏帐。但由于回款采取滚动回款方式，在高峰期，应收账款余额可能较大。

为保证产品销售顺利进行，公司在售前、售中、售后各环节严格把关：

在合同签订前，与客户就产品价格的进行协商；合同签订已后，销售人员对产品的生产、销售进行进度协调，确保按质、按量交付；售后，做好客户维系，营销人员经常走访客户，加强与客户的沟通，了解用户的需求，听取用户提出的意见。另外，每年接受二到三次产品质量审核，使公司的各项工作得到不断改进，从而更好地为用户服务。公司建立一个客户服务中心，专门为用户服务、解决用户提出的各项问题。

（三）客户资源

公司拥有客户近百家，分布在辽宁、湖南、陕西、四川、贵州、黑龙江、江西、重庆等近21个省市。国内客户的地域分布及占有率如下：

安大公司国内客户的地域分布及占有率		
客户主要分布地域领域	市场占有率	在大型客户中的份额
西北	45%	70%
东北	40%	80%
西南	50%	80%
华中	60%	70%
其它	5%	——

公司已经进入国际市场，已获得了R·R公司的长期锻件供应商资格证和GEAE供应商资格证，IHI公司、PWC公司、SKF公司的生产许可证，外贸市场潜力巨大。其中GE公司全球五百强排名第一，共有11个分部。经营范围包括金融、基础设施、新闻传媒娱乐、医疗、工业。该公司的采购将向中国转移，其中锻件产品80%将在中国进行采购。Rolls-Royce公司，全球第二大发动机制造商，目前与公司签署了长期协议。

民品和外贸市场是公司重点拓展的领域和发展方向。公司将积极向航空、航天、船舶、工业机械（轴承、石油钻井）、发电（燃机、风力发电设备）、交通运输（电力机车、民用航空器及发动机）等行业领域发展，并利用公司的竞争优势，重点拓国际知名的大客户。

七、人力资源

截止本报告签署日公司人力资源的部门结构如下：

安大公司人力资源的部门结构	
部 门	人 数
销售	13
研发	157
生产	61
采购	20
品质管理	25
行政管理	93
合计	369

八、竞争优势

（一）产品优势

安大公司作为中国航空专业化锻造企业，主要为航空、航天、兵器、船舶、石油化工、工程机械、汽车等行业提供各类自由锻件、模锻件、环轧件，产品种类齐全、用途广泛、技术及工艺优势明显。特别是环型锻件，生产技术处于国内领先水平，2000年国债验收后环件的生产能力（最大直径为4.4米）为国内最大，2005年公司完成民品环型锻件1344万元，今后公司将向大型民品环型锻件产品方向发展。

（二）技术优势

公司现有省级技术中心，同时成立了贵州省先进锻压工程中心。公司在多年的生产研制及锻件精化过程中，在模锻、自由锻、环轧锻件方面积累了丰富的丰富经验，同时在新材料研制与应用研究、新工艺研究上获得了很多奖项及专利技术，造就了一只技术研发能力很强的队伍。

公司经过多年来的技术创新，现已发展成为具有雄厚技术基础和产品开发实力的航空特种锻造专业化企业。公司在高温合金（钴基、镍基、铁基）、钛合金、铝合金的锻造技术上拥有较强的优势，环件精化工艺、等温锻造工艺、整体模锻技术等新技术新工艺处于国内领先水平，部分技术已达国际先进水平。建厂以来公司已获得省部级以上成果44余项，发明专利4项，中航空工业首创记录7项。

另外公司广泛开展新材料新工艺的研究与应用，近几年，公司承担各种高温合金、钛合金等新材料锻件的研制，取得了多项成果，并应用到工业生产中，新材料的应用推动了新工艺的研究，公司对钛合金、高温合金异形环件精轧工艺研究均处于国内领先水平。

（三）生产优势

公司占地面积51万平方米，拥有环轧、自由锻、模锻系列生产线及先进的理化测试手段，并拥有自己专门的机加分厂、加工中心及各类大中小型机加工设备，能使用CAD/CAM进行各类锻件模具的设计与制造，并可对锻件进行粗加工。公司还拥有系统的原材料、锻件理化检测手段，在化学分析、金相分析、力学性能、无损检测等方面，都拥有国际引进的先进设备，可对原材料及产品进行理化检测，充分保障产品的性能。

公司利用的材料涉及结构钢、不锈钢、铝、钛合金、高温合金等众多领域。拥有高端钛合金、高温合金环形锻件生产技术，航空发动机涡轮轴、等温锻钛合金、高温合金涡轮盘件的研制生产技术处于领先水平，并已投入工业化生产。在飞机高附值的钛合金结构件模锻方面，也处于国内一流企业的水平。目前，公司已将航空产品生产技术扩展到航天、兵器、电力、燃机、国际航空（民机）等各行业。

公司年产量达3万吨，现有的生产能力配套，能满足国内航空发动机、飞机和燃气轮机锻件生产，同时为航天、兵器、电力、汽车、工程机械、船舶、石油化工等行业提供部分锻件、环轧件。公司生产以订单管理为核心，实施精益生产。目前公司的各项管理已进入信息化管理，信息交流“点、线、面”结合，及时、全面、准确，有效的保证随时根据客户（市场）的需要，调整生产流程与组织管理以满足客户（市场）的需要。

（四）客户优势

公司以国内国际大客户为基础，发展和培养了良好且稳定的客户群体。

公司主营业务是为飞机及发动机提供毛料—锻件（航空航天领域），在航空航天锻件制造方面积累了40年经验，占据了较大的市场份额。在初涉国际市场，主要依托的是长期从事宇航锻件所积累的技术优势和生产经验，切入点是技术含

量高、附加值大的与航空技术相关的产品，如燃气轮机零件制造，经过近几年海外市场的拓展，市场逐渐向上下游领域延伸，目前产品涵盖的行业主要是工业机械（轴承、石油钻井）、发电（燃机、风力发电设备）、交通运输（电力机车、民用航空器及发动机），已经形成和潜在的客户群体。

特别是在民用航空业，公司的主要客户都是世界知名跨国公司，如：GE、Rolls-Royce、Pratt&Whitney Canada、Honeywell、IHI、ITP、GOODRICH等。公司的客户基础一旦进入以大客户为主的阶段，公司的业务将进入持续的高增长阶段。客户基础是公司长期积累起来的，是技术、生产、质量管理、交付、技术服务各方面实力的综合体现，一旦形成就有较高的进入壁垒。公司经过近几年努力，已经取得了Rolls-Royce、GE、IHI长期供应商资格，分别与Rolls-Royce、Pratt&Whitney Canada、ITP、GOODRICH等公司签订了长期协议，确保了公司未来5至15年的销售市场。

（五）品质管理优势

公司一贯重视质量管理工作，早在1997年2月，公司就已经通过了GB/T 19002-1994、GJB/Z 9002-1996质量体系认证。随着国际质量管理体系要求的更新换代，以及产品适应不同行业的需要，按照“持续改进”的质量管理原则，公司于2003年8月通过了GJB 9001A-2001军工产品质量体系认证、ISO 9001-2000质量管理体系认证、2004年12月通过了ISO/TS16949汽车生产件质量管理体系认证、2005年1月通过了AS9100-B宇航质量管理体系认证、2005年11月通过了Nadcap热处理特种工艺认证、2007年3月通过了Nadcap荧光渗透特种工艺认证。

随着公司外贸业务的拓展，公司先后获得了罗罗公司、GEAE公司、加普惠公司、IHI公司等多个国际知名公司的生产许可。随着与国外知名公司合作与交流的不断增多，六西格玛、零缺陷管理等新的质量管理理念在公司内部得到了推广和应用，从而确保了产品实物质量的不断提高。

第四节 散热器业务

本次重组后，散热器系统的研发、生产与销售的全部通过永红公司进行，永红公司是生产航空领域散热系统的专业化厂家，其散热系统的基本情况如下：

一、产品介绍

（一）产品概况

军品产品主要是为航空、航天、电子、舰船等各主机厂提供飞机发动机配套的各种飞行器环控系统、电子设备冷却系统、液压系统、燃滑油冷却系统、发动机的燃滑油系统、隔热系统；为民航、船舶提供配套的环控系统、滑油冷却系统、高效抗腐蚀散热器、各类油箱、过滤器、隔热罩、高速高效风机、散热片；给系统配套的热交换器、防污染产品、多功能滑油箱、泵、涡轮冷却器、风机等产品。

民品产品主要为铝制板翅式散热器、集成模块化散热器总成、独立的散热器小系统等，产品系列齐全，从单一芯子散热器到集成模块化散热器系统，拥有三千多种规格。其主要用于各种主机系统的液压或润滑系统，冷却高温润滑油、液压油、高温水、高温压缩空气等，以保证系统正常工作，属主机液压或润滑系统的二类核心制冷部件。

（二）产品用途

散热器产品概况			
产品类别	归属系统名称	主要产品分类(根据冷却介质不同而定)	应用领域
1、板翅式散热器 2、列管式散热器 3、特种热交换器	液压系统	液压油冷却器	兵器、航空航天、船舶、铁路设备、农业机械、工程机械、重型机械
	润滑系统	润滑油冷却器	兵器、航空航天、船舶、铁路设备、农业机械、工程机械、重型机械、风电设备、汽车
	空气冷却系统	空气冷却器	兵器、航空航天、船舶、
	水冷系统	水冷却器	兵器、船舶、铁路设备、农业机械、工程机械、重型机械、汽车
特种热交换器	燃油系统	燃油散热器	航空航天、船舶
	电子冷却系统	液体冷却器	航空航天、兵器、电子通讯

公司的产品根据其结构、材质、所应用的介质不同有多种规格产品，属于热

交换器中普遍使用的一类产品，其应用领域非常广泛。产品主要定位在国内外各行业主机的中、高端市场。现已和欧洲、美洲、大洋洲的数家客户配套，并且与世界知名、行业领先的国际大公司如ATLAS、GE（医疗）、英格索兰、林德以及国外著名的冷却器系统集成厂家等建立了配套关系，配套的领域不断扩展，由空压机、液压系统到工程机械领域。出口产值由2000年的141万美元增长到2006年的1644万美元。国内市场配套于工程机械行业的龙头企业，比如徐工、中联中科等主机厂。

（三）产品特点

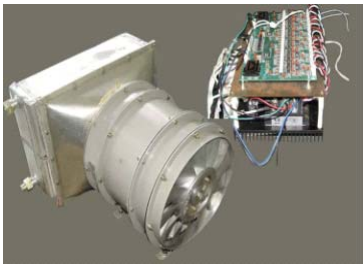
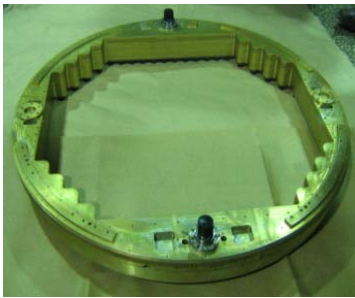
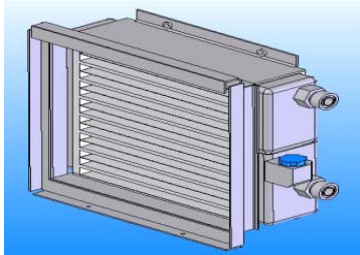
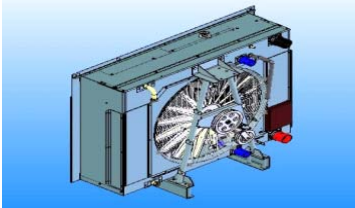
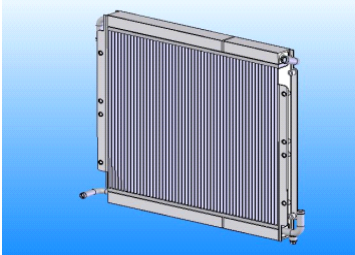
民品的拳头产品是铝制板翅式散热器，是一种紧凑式高效的铝质散热器，是目前效率最高应用最广的散热器，主要用于液压系统和润滑系统的冷却，同时也应用于其它有无效热量产生的场合。与传统的列管式、管片式、管带式散热器相比，铝制板翅式散热器具有结构紧凑、性价比高、强度高、换热效率高、重量轻、用途广泛等特点，是在传统散热器的基础上发展起来的高科技产品，能有效地降低发动机油耗及排放污染，对节约能源及改善环境都有重要意义。

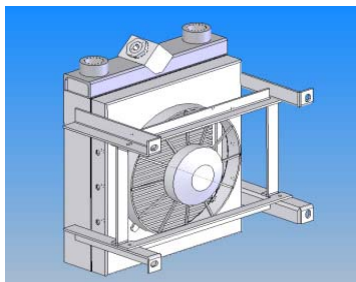
公司军品技术优势明显，国内领先。板翅式散热器以其可靠性强、体积小、重量轻、性能好、安全性高等优势，广泛运用于航空飞行器中，属于高端配套产品。近年来，民品工业中对主机冷却系统的性能、功效、能耗、抗腐性、安全性及环保提出了更高的要求，因此板翅式散热器在航空产品上的优势被延伸到民用工业；此外，航空技术中的流体力学和空气动力学原理以及航空散热器研制中使用的钎焊、真空电子束焊接等先进的工艺技术在民用板翅式散热器上得到广泛的运用。由于航空技术向民品业务延伸，本公司以航空技术为依托的民品产品技术和研发技术居同行业领先地位。

（四）典型产品简介

序号	产品	工作原理	用途
1	 板翅式换热器	散热芯体组件由不同形状和规格、不同的材质波纹板通过焊接工艺形成冷热流体通道，经过逆流式或叉流式热交换方式达到为飞机环控系统、发动机燃油系统、滑油系统、电子设备及地面设备制冷的目的。	公司已开发各型翅片，适应各类工作介质（油、空气、水、乙二醇等）、各种形状规格及各种材质（不锈钢、铝、铜）的板翅式散热器近二百余种，现已形成数十种系列产品，为国内飞机、发动机（含燃机）、电子设备冷却、地面制冷设备配套。
2	 列管式散热器	该类产品的散热芯体组件主要是由各种形状规格及各种材质（不锈钢、铝、铜）的管壳式、管片式采用焊接式或胀接装配形式组成。高温、高压的工作介质与管外的流体通过管壁以逆流式或叉流式进行热交换，被降温后的工作介质供飞机环控系统、发动机燃油系统、滑油系统及电子设备、地面设备制冷用。	公司目前已开发了适应各类工作介质（油、空气、水、乙二醇等）各类列管式散热器数10种，并形成了十余个系列，为多种飞机、发动机、电子设备、地面设备配套。
3	 空气涡轮冷却器	公司目前已开发长、短叶片半开式和闭式叶轮、纯径向式及径-轴流式系列近二十多种空气涡轮器产品。目前在国内外同行业中技术领先。	公司目前已开发长、短叶片半开式和闭式叶轮、纯径向式及径-轴流式系列近二十多种空气涡轮器产品。目前在国内外同行业中技术领先
4	 水分离器	水分离器，是利用分水叶片离心力的作用，将空气中的水分最大程度地分离出来，为制冷系统提供干燥的冷空气，以满足飞机环控系统对环境湿度的匹配需求。	随着现代飞行器和电子设备的发展，对环境湿度的要求越来越高，公司前期开发了一系列水分离产品，可满足多种型号飞机配套的要求。
5	 滤清器	滤清器通过其主要零件滤网的过滤作用，将系统中的杂质过滤出来，以保持飞机和发动机各系统的清洁度，保证系统设备正常工作。	公司目前已开发了适应各类工作介质（油、空气、水、乙二醇等）及由各种形状、规格及各种材质组成的滤清器。现已满足了多种航空、航天发动机的配套要求，具有丰富的研制生产经验。

序号	产品	工作原理	用途
6	 信号器	信号器的主要原理是在其结构中设置了与主机报警系统相连接的导线，当滑油系统中过滤出的金属末超出规定范围或滑油液面高度超出规定要求时，产品中与控制系统相连接导线会接通并发出报警信号，及时提醒工作人员应立即排除险情。	公司已开发了用于过滤滑油并可检测滑油中金属末的信号器、用于监测油中的金属末含量的信号器及用于指示滑油液面高度的信号器，共三类满足不同機種发动机滑油系统配套要求的信号器。
7	 燃滑油附件	燃滑油附件由各种形状规格及各种材质（不锈钢、铝、铜）及由散热器组件、过滤器组件和油箱组成，具有贮存燃油、滑油，过滤燃油、滑油中杂质，冷却燃油、滑油，预热燃油、滑油等功能。	公司目前已开发了为发动机燃油、滑油系统配套的系列燃滑油附件，与多种飞机发动机型号配套。
8	 滑油箱	滑油箱为不锈钢结构或铝质结构，具有贮存滑油、过滤滑油、保证飞机及导弹发动机在不同状态下正常供油、油位显示报警、油清洁度报警等功能。	公司开发了系列滑油箱，分别满足了多种航空航天发动机的配套要。
9	 隔热罩	隔热罩产品由不锈钢薄壁波纹板与隔热材料组成，主要在飞机及发动机高温系统中起到隔绝热辐射作用。	公司已开发了系列隔热罩产品，该系列隔热罩产品满足了多种型号飞机、发动机及起动机的使用要求，积累了一定的研制生产经验。
10	 泵	泵主要由离心叶轮和涡壳组成，由发动机传动轴或电机带动离心叶轮转动，燃油在离心力作用下得到增压以满足系统规定的压力要求。	公司已开发了为不同发动机机型燃油系统配套的离心增压泵和飞机配套的电动式增压泵。分别满足了多种飞机、发动机的配套使用要求。

序号	产品	工作原理	用途
11	 冷却装置	滑油冷却装置是由散热器、活门、轴流风机或离心风机组成。该类产品具有结构紧凑、自带风源、性能优良的特点，该滑油冷却装置主要为飞机滑油系统制冷用。	公司目前已开发了系列滑油冷却装置，并成功运用于国防装备上。
12	 电子冷却系统	该系统利用热交换原理，在结构上设计了冷却介质换热通道，经过换热降温后的工作介质满足以上机载电子设备所涉及的系统制冷要求，以保证电子设备在规定的温度范围内可靠的工作。	公司已开发研制液冷系统散热功率 15kw、20、25、30kw，四个系列的冷却系统，目前公司开发研制的液冷系统可满足不同的客户需求。
13	 油冷却器	油冷却器通过风扇产生强制的冷却风带走油冷却器中的高温绝缘油的热量，使绝缘油达到特定的工作温度，绝缘油用来冷却医疗设备中的球管，以保证医疗设备在正常的温度下工作。	该类产品主要应用于医疗设备中冷却高温绝缘油，以保证医疗设备正常工作。公司目前主要为美国GE公司的医疗设备配套这种油冷却器装置。
14	 集成式冷却器系统	通过风扇产生强制的冷却风带走冷却器中高温水、高温油、高温压缩空气的热量，使高温水、高温油、高温压缩空气达到特定的工作温度，水冷却发动机系统，油润滑螺杆系统，空气达到发动机需要的温度，以保证压缩机正常工作。	该类产品主要应用于移动式空压机中冷却高温水、高温润滑油和高温压缩空气，以保证主机的发动机系统和螺杆系统在正常温度下工作。公司目前主要为无锡阿特拉斯的移动式压缩机配套这种集成式油/水/气冷却器系统。
15	 油/油冷却器	油/油冷却器通过风扇产生强制的冷却风带走冷却器中高温油的热量，使高温润滑油和高温液压油达到特定的工作温度，以保证主机的液压和润滑系统在正常温度下工作。	该类产品主要应用于用于移动式空压机中冷却高温液压油和高温润滑油，以保证主机的发动机系统和螺杆系统在正常温度下工作。公司目前主要为比利时阿特拉斯的压缩机配套这种油/油冷却器装置。

序号	产品	工作原理	用途
16	 油冷却器总成	油冷却器总成通过风扇产生强制的冷却风带走冷却器中的高温液压油的热量，使高温液压油达到特定的工作温度，保证主机的液压系统在正常温度下工作。	该类产品主要应用于吊车中冷却高温液压油，以保证主机的液压系统在正常温度下工作。公司目前主要为徐州重型机械有限公司的吊车配套这种油冷却器系统。

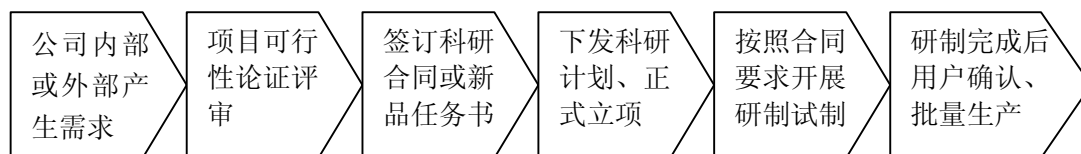
散热器业务收入构成				单位:万元人民币			
分类方法	项目	2006年		2005年		2004年	
		数额	占总额	数额	占总额	数额	占总额
1、按应用领域划分							
航空、航天	收入	2404	10.90%	2267	14.14%	788	7.05%
发动机类	收入	2326	10.55%	2021	12.61%	1760	15.75%
民航、船舶等	收入	623	3%	325	2%	179	2%
工程机械	收入	5,008	23%	4,109	26%	3,210	29%
空压机	收入	3,339	15%	1,369	9%	760	7%
风力发电	收入	5,508	25%	2,397	15%	1,183	11%
其他	收入	2,838	13%	3,539	22%	3,295	29%
合计	收入	22,046	100%	16,027	100%	11,175	100%
2、按用户性质划分							
军品	收入	5,353	24%	4,613	29%	2,727	24%
民品	收入	16,693	76%	11,414	71%	8,448	76%
合计	收入	22,046	100%	16,027	100%	11,175	100%
3、按销售区域划分							
国内	收入	8,914	40%	6,755	42%	4,509	40%
出口合计	收入	13,132	60%	9,272	58%	6,666	60%
欧洲	收入	10,866		7,301		5,595	
亚洲	收入	530		600		845	
美洲	收入	1,320		1,106		142	
大洋洲	收入	416		265		84	
合计	收入	22,046		16,027		11,175	

(五) 业务收入构成

二、产品研发

（一）研发流程

散热器的研发流程主要包括以下环节：



（二）研发模式及特点

特点之一：公司的研发模式是根据不同品种的技术差异，按产品与市场相结合的方式，以市场顾客的需求及公司发展的需要，拉动式自主研发为主体，实现军、民品技术的相互渗透、共享、推广，以及与科研院校、主机合作开发的多样化研发模式。

特点之二：先按产品类别设立项目组，以取得集中开发同类产品的专业化优势，同时成立专门的技术委员会对技术平台、开发中的成功经验和失败教训进行总结，以推动公司技术特别是核心技术及平台技术的进步；其次直接按客户对象组织开发，对大型项目采取多功能项目团队，组织包括供应商、客户在内的专家参与进行开发。

（三）研发设施及管理

研发的主要工艺设备名称	功 能
FLUENT流场性能分析软件	用于产品研制前期的性能、流程分析理论计算换热性能和流阻，为研制新品提供保证
MSC强度分析软件	用于产品研制及工艺改进中的结构强度分析理论计算，为研制新品及工艺改进提供保证
SOLID、UG三维绘图软件	用于产品图绘制的软件
综合换热性能试验台	用于产品研制中换热性能及流阻的试验，验证产品的换热性能及流阻是否满足顾客（主机）要求
压力交变试验台	用于产品的压力交变试验，考核产品的寿命是否满足顾客（主机）要求
耐振动性能试验台	用于产品的耐振动性能试验，考核产品的结构强度是否满足顾客（主机）要求
爆破试验台	用于产品的爆破试验，考核产品的结构强度是否满足顾客（主机）要求

管理技术：采取项目制管理，对每个技术项目成立项目组开展技术攻关，实现既定的项目目标。对产品的标准件、通用件进行标准化管理。

（四）研发投入

散热器研发费用情况		单位：万元人民币	
项目	2004年度	2005年度	2006年度
研发费用	760	1171	1323
主营业务收入	11176	16027	22045
占主营业务收入比例（%）	6.80%	7.30%	6%

（五）主要研发成果

序号	项目名称	备注
1	高效闭式叶轮	国内领先、目前在小批量试制
2	集成模块化散热器总成	国际先进、目前在小批量试制
3	核磁共振冷却系统	国内先进
4	不锈钢层叠式散热器	国际当期水平
5	鳍片式高强度散热器	国内先进
6	铝层叠式散热器	国际当期水平
7	油/水气分离散热器器	国际先进、目前在研制阶段
8	MZ系列隔热罩	国内独家研制
9	高性能滑油冷却装置	填补国内空白
10	飞机环控系统环形散热器	国内首创

（六）核心技术

在军品方面，公司拥有多项核心技术，例如，紧凑式热交换器设计制造试验技术；小管径、高密度不锈钢列管式散热器的设计制造技术；先进的真空钎焊焊接工艺；先进的五轴联动加工制造技术；薄壁铝材、不锈钢材质的焊接技术；高温合金的隔热罩、冷却屏蔽罩、飞机环控系统环形散热器产品技术；冷板、汽化器、汽化喷嘴、水蒸发器、流量控制器附件产品技术；大功率液冷技术等

在民品方面，公司已掌握了板翅式散热器应用于各类主机领域的核心应用技术，主要有设计研发技术和工艺技术。设计研发技术主要为：

- 1、针对不同的主机要求，进行个性化的芯子匹配设计。
- 2、整体结构强度设计，以满足不同场合的应用特点。
- 3、产品性能测试与验证。

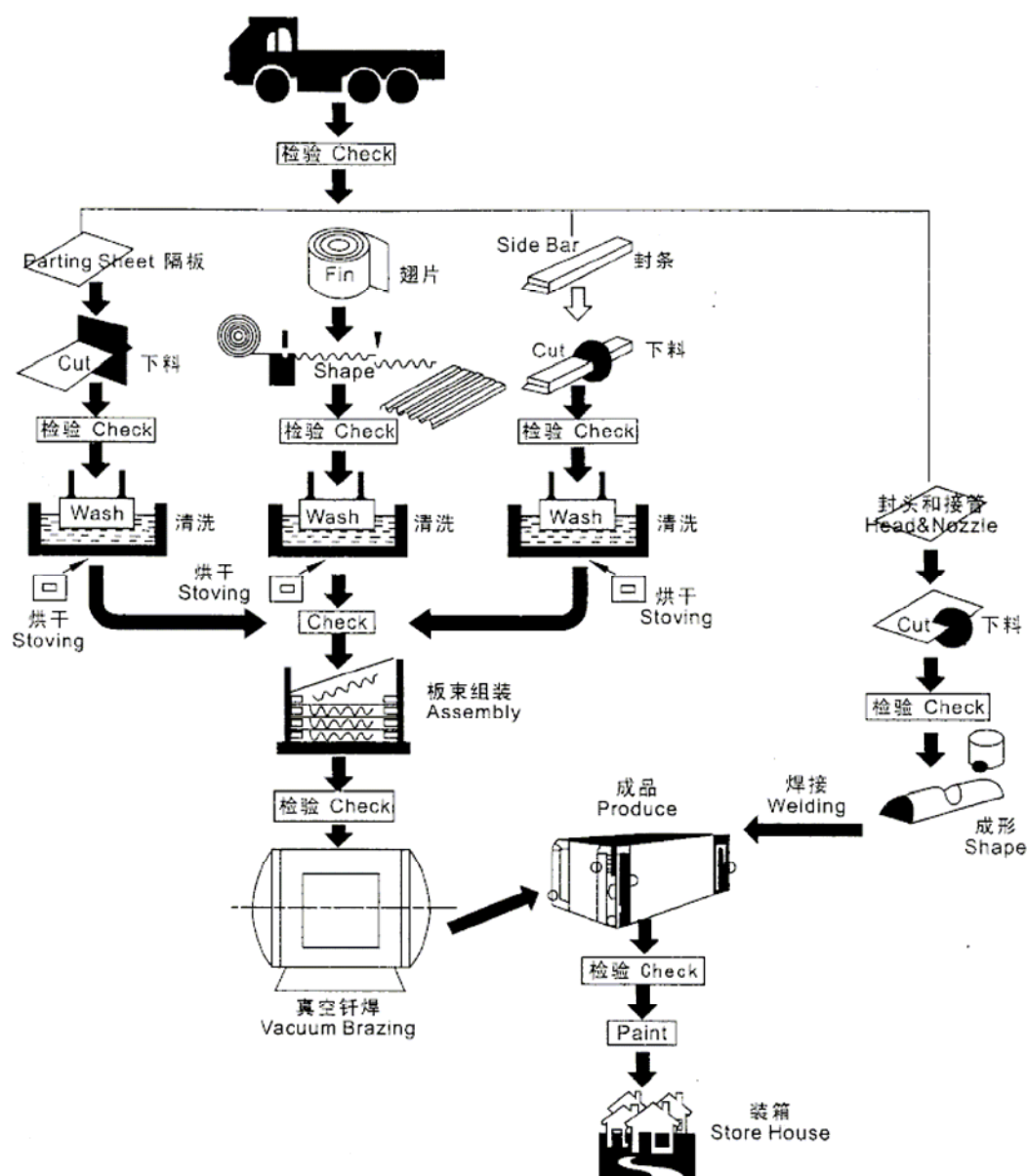
专有核心工艺技术主要为：翅片冲制、芯子钎焊、芯子与封头的氩弧焊、零组件清洗，其中零组件清洗是芯子钎焊、氩弧焊质量的保证，翅片冲制是保证产品加工质量的前提，又是产品冷却性能、产品强度及寿命的保证，芯子钎焊是整

个产品的品质关键，氩弧焊是产品强度的保证。

三、产品生产

（一）散热器的生产流程图

不同产品生产流程略有不同，以下是典型的散热器生产流程：



散热器的生产过程包括：

下料：准备投入真空钎焊前的零件制造,包括翅片、封头、封条、双金属板等零件，进行生产的前期准备。

清洗、装配：对零件进行清洗和芯子的装配，是保证产品性能的重要环节。

钎焊：对芯子进行钎焊，方式采用真空钎焊或盐浴钎焊；若采用盐浴钎焊要进行焊后清洗，这是保证产品质量的关键环节。

焊接（氩弧焊）：检验芯子尺寸、外观质量，将产品集油池、安装板等与芯子进行组合焊接。

气密检验：焊接完后进行气密试验，检查产品的芯子和氩弧焊焊接质量。

干燥、喷涂：气密检查合格后，进行组件提交、烘干处理和静电喷涂，整理提交入库。

（二）生产模式特点

公司产品是按客户要求定制，不同品种的生产工艺因设计不同而异，所以公司进行的是小批量、多品种的生产模式。

由于公司的客户多是行业的龙头企业，对产品品质、成本控制和及时交货要求很高。因此公司生产本着核心加工技术向内，一般加工向外的方式，严格控制核心加工技术，以便公司对产品的品质、成本、及时交货进行直接控制，更好的满足客户要求。使得公司的产品销量逐年增加。

（三）关键工艺及设备

公司使用的关键生产工艺技术包括铝制冷却器及其系统的芯子匹配技术、产品测试技术、翅片设计与冲制技术、真空钎焊技术，氩弧焊焊接技术，零组件清洗技术、数控设备等。处于行业领先水平。

1、产品的芯子匹配技术：由于公司的产品是针对主机不同的要求进行个性化设计，所以对芯子的匹配技术要求很高。散热器产品主要是由冷翅片、热翅片、封条、钎合金板几大部件构成，各种零件的不同匹配会产生不同性能、强度和品质的散热器产品，公司运用FLUENT流场性能分析软件和MSC强度分析软件对产品进行计算机模拟匹配，生产配套不同主机的散热产品。该技术在国内外领先。

2、产品测试技术：公司拥有散热器性能试验台、交变试验台、耐振动性试验台、爆破试验台等设备，处于国内先进水平，主要用于测试散热器产品的安全性能、结构强度、寿命考核等，保证产品品质。

3、真空钎焊、氩弧焊自动焊接技术：是产品品质、性能、强度、寿命的关键。在生产中大批量使用，并作一些基础研究，以提高产品质量合格率、提高生

产效率、降低成本、改进工艺方法。

4、翅片设计与冲制技术：是保证产品性能、强度的关键。在生产中大批量使用，并开展基础研究，以提高翅片冲制的精度和质量，提高模具的使用寿命。

5、零件自动清洗技术：是保证产品的加工品质的关键。在生产中大批量使用，并开展基础研究，提高零件的清洗质量，改进清洗剂，向环保型的清洗方法努力。

6、数控设备：对于结构复杂的产品，手工操作无法完成，数控设备能够对其进行精加工，提高产品的自动化程度，保证产品的精密性和稳定性。

（四）生产能力

截止到2006年12月31日，公司民品规格现有近3000种，每月加工品种有300余种，总产能达167000套。

散热器生产情况		单位:台、件、套	
项目	2004年度	2005年度	2006年度
军品产量	9445	6143	14404
其中：零备件		2732	9085
军品销量	12552	11284	18971
民品产量（工程机械）	100376	120921	162227
民品销量（工程机械）	103614	117571	155588

（五）生产优势

1、生产过程科学化管理

公司从2006年9月开始引入“精益生产”的管理理念，及时处理客户需求信息，做到信息传递及时和准确。

生产过程从“人，机，料，环，法”等方面进行过程控制。新进厂员工上岗前先进行入职培训，生产过程中严格按照作业指导书执行，最大限度保证生产过程科学化管理，保证质量、进度和效率。

2、现场6S管理

公司全面推行6S（整理、整顿、清扫、清洁、素养、安全）管理，并于2006年10月通过行业达标验收。整齐整洁的工作环境使客户有信心，吸引顾客，提升企业形象；通过6S管理，工作场所环境改善，通道畅通，极大降低安全隐患；良好的工作环境和工作气氛，物品摆放有序，促进工作效率的提升；通过6S管理在

很大程度上提高公司产品的品质，从而提高顾客满意度。

3、强大的合作团队

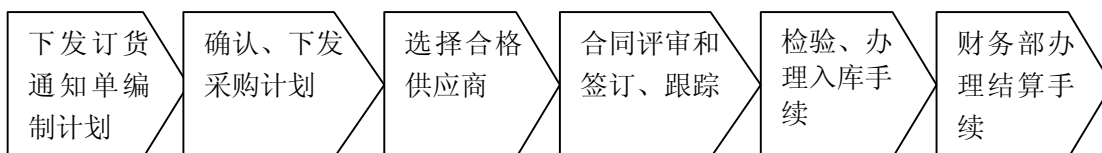
由于公司产品是根据客户要求定制的个性化产品，每种不同型号产品的生产工艺可能会因产品设计不同而异，而且客户需求即使在生产环节也可能发生变动。因此客户、市场部门、工艺、采购、库存、品质管理、生产各环节的横向联系十分紧密，公司在生产环节采取团队的方式，通过园区网或生产协调会统一协调，确保生产系统高效运作，达到按时、按量、按质交货。

4、先进的生产工艺技术和设备

公司产品具有个性化特点，不同产品在设计、品质上有不同的要求。因此对生产工艺技术、测试水平、技术分析等有很高的要求。公司具备自己的核心加工工艺技术和产品开发技术，同时在系统测试等工艺测试环节也拥有先进的设备，这些技术和设备居行业领先水平，确保产品的品质和性能，满足不同客户需求。

四、原材料采购

（一）采购流程



（二）采购模式

公司主要原材料、器件是通过生产供应部、采购部向国内厂商采购。公司把采购原材料的申请、报价、验货、交付、维护等环节的责任落实到分管副总经理、部门经理和个人，建立了科学、合理的原材料采购成本控制体系。并且一直致力于和主要原材料供应商建立直接、稳定的原材料供应渠道。

公司对采购流程严格控制，对物资采购过程进行全程监督。对物资采购按照质量体系要求进行分类，招标，并对供应商进行科学管理。

（三）供应商体系

1、军品

公司军品产品原材料成本约占产值的25%。因此采购和物流管理是公司成本

控制体系的一个重要组成部分。公司建立了一套采购成本控制体系和优良的供应商管理体系，以控制公司物料成本、缩短交货期，保证正常生产。

为确保供应商按质、按量、按时交货，公司建立程序对供应商进行评审及管理。由采购部负责人主导，质管部、技术中心等相关部门参与，对供应商的组织结构、人员构成、管理制度、制造能力、品质管理、技术能力、设备状况及原料供应能力等进行评审，或对代理商或贸易商的管理制度、供货渠道、供货能力及服务方式等进行评审。评审合格的供应商，对其供应的材料先进行小批量试流，试流合格后，方可批准为合格供应商。除非另有批准，公司采购必需从合格供应商进行采购。对合格供应商进行评审，对表现不合格的供应商予以更换，对优秀供应商建立长期合作关系。

2、民品

公司民品产品原材料成本占总成本约65%。因此民品也建立了严格的供应商管理体系，以严格控制生产成本，保证按时交货。

公司从价格，质量，交货期，服务等方面考核供应商，建立分级考核机制，将评价结果与供应配额挂钩。同时加强与关键供应商建立长期的、相互合作的伙伴关系，共同寻求降低成本的方法，实现双赢。

（四）采购品种结构及区域构成

1、军品

公司非常重视本地区供应商的开发,对于降低采购成本、运输成本,保证供应商及时供货及加强本公司与供应商的合作,提供良好的条件。目前已与121家供应商建立了业务关系,其中约30%位于贵州省内,约70%位于中国境内其它省份。

最近两年军品原材料采购额及其区域的构成如下:

原材料采购及区域构成				
品种	2005年		2006年	
	采购额	比例	采购额	比例
贵州省内	411.45	30.00%	341.39	29.99%
贵州省外	960.05	70.00%	791.00	69.50%
进口			5.80	0.51%
其中前三大供应商	600.00	43.75%	500.00	43.93%
合计	1,371.50	100.00%	1,138.19	100.00%

单位：万元人民币

最近三年军品主要原材料采购比例：

近三年原材料采购情况					单位：万元人民币	
名 称	2004年		2005年		2006年	
原材料种类	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例 %
成件工具	178	19.70%	450	32.81%	394.91	34.70%
化工	110	12.17%	150	10.94%	123.39	10.84%
黑色金属	220	24.34%	245.71	17.92%	175	15.38%
有色金属	190	21.02%	220.29	16.06%	189	16.61%
橡胶件航标件	85.77	9.49%	107	7.80%	90.51	7.95%
锻铸件	120	13.28%	198.5	14.47%	165.36	14.53%
合计	903.77	100.00%	1371.5	100.00%	1138.17	100.00%

2、民品

公司生产所需的主要原材料、器件包括：铝合金板带材、铝合金型材、铝铸件、外购成件、化工原料等。最近两年主要原材料及器件采购比例如下：

民品采购情况			单位：万元人民币	
主要民品 原材料	2005年		2006年	
	采购额	比例 %	采购额	比例 %
铝合金板带材	3,327.70	55.18%	6,251.07	60.11%
铝合金型材	1,260.31	20.90%	1,969.34	18.94%
铝铸件	346.83	5.75%	623.36	5.99%
外购成件	369.52	6.13%	499.48	4.80%
化工原料	726.55	12.05%	1,056.55	10.16%
合计	6,030.91	100.00%	10,399.80	100.00%

为降低采购成本、运输成本、保证供应商及时供货及加强本公司与供应商的合作，公司极为重视本地区及邻近地区供应商的开发，已同超过116家供应商建立业务关系，其中约50%位于本公司所处的贵州省，约5%位于重庆市，约23%位于江浙地区，其余约22%位于中国境内其他省。

（五）采购周期

军品采购一般是根据生产计划进行，设定一定的安全库存量，一般是120%，此库存量根据新产品的研制周期而定。

由于公司的民品生产主要以订单生产为主，而且产品以出口为主，所以民品采购一般是依据生产调度部下发的生产计划进行材料采购需求分解。一般采取即时制采购策略。

五、品质管理

（一）质量控制体系

为客户提供高品质的产品，并持续改进、提高产品的质量及质量保证能力是提高公司核心竞争力的必要手段，特别是争取国内以及国际大客户的重要保证。

公司自成立以来一直十分重视品质管理，不断探索新时期持续改进质量工作的新方法、新思想。以“面向国际，质量第一，顾客至上，持续改进”为质量方针，紧紧围绕“胜也质量、败也质量”这一质量观，在转变观念、推进精益生产、完善制度上，采用正面激励的方式，鼓励员工提高工作质量，员工收入与工作质量直接挂钩。

质量部作为质量管理体系的归口管理部门，负责质量管理体系的建立、实施和持续改进。公司已建立的质量管理体制包括：

1、为适应国内外大公司对产品高品质的要求，公司通过了ISO9001：2000以及GJB9001A-2001版质量管理体系认证。从工艺上导入无铅工艺，并按照欧盟《ROHS》要求设计生产产品。在物流系统导入了ERP系统，进行物流管理。同时为持续改进产品质量，确保体系的正常有效运行，公司大力推行统计技术应用、预防措施、QC小组、交检合格率活动。

2、公司注重将质量管理与其他体系融合，如环境、职业安全、社会责任、精益生产、6S管理等结合起来，特别注重以人为本的原则，使质量管理体系更有效的执行，建立的体系易理解、直观、容易执行。

3、建立民机适航质量管理体系并通过两项产品取证：板翅式散热器通过CE产品认证。

5、由于良好的品质及职业安全管理，公司成立以来未发生过任何重大退货和重大安全事故。

（二）质量控制措施

公司设有质量控制部以保证产品经过严格的质量检验。公司专门制定了军民品《质量手册》，对各部门、各环节的质量控制流程、职责予以明确。强化全体员工的质量意识。本公司的质量控制措施具体分为外购件、外协件的品质控制，

生产过程的品质控制和产品制成的品质保证三个方面。

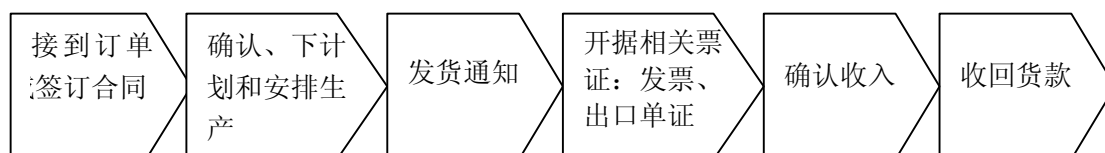
1、在外购方面，本公司通过多年的合作，和供应商形成了稳定的合作关系，将符合公司质量要求的供应商列为合格供应方。在外购原材料入库前，由公司质量控制部进行检查，经检验合格后方可入库。

2、在生产阶段，本公司要求员工严格执行质量体系的相关要求，严格遵守工艺纪律、工作流程。在考核方面，按月、季对质量指标进行统计、分析、改进工作，每季对质量成本进行分析，并制定改进措施、检查落实；每年进行管理评审、内部组织进行质量管理体系、产品、过程审核；每月召开公司级质量分析会。保证质量方针和质量措施的实施。使产品在生产过程中得到质量控制。

3、在产品制成阶段，组织质检人员对产品进行检验，并由质量控制部成立专门小组，由专业人员用专用设备进行产品调试检验，加大产品调试检验力度，更好的保证产品质量。

六、销售

（一）销售流程



各环节说明：

1、接到订单或签订合同

在客户给永红下订单或签订合同前，双方一般要就产品的技术、质量、价格、物流等方面的问题，经过多次的认证、审核、协商，最终达成初步的合作协议之后，客户才开始下订单或签订合同。

该环节是售前服务的主要内容，其周期视客户的大小不同而长短不一，大客户的周期一般为2-3年，中小客户为1-6个月。

2、生产计划

一般在接到订单或签订合同之后，需要对订单进行确认和反馈，并给生产部门下发生产计划，作为生产的依据。从订单确认到生产计划的下发，平均周期为1.5个工作日。

3、发货通知

在生产交付期之前的2---5天内，下发发货通知，成品库按《发货通知》装箱、发运产品。《发货通知》在1个工作日内到达成品库。产品发运后，客户将会得到有关的运输信息，这是售中服务内容之一。

4、开据相关票证

产品发运后，要开据相关票证。

5、确认收入

每月初，统计发货的金额及开据的外销发票和销售发票，确定当期的应收货款金额。

6、收回货款

国外客户的货款是按照订单上的付款条件收回货款的，付款条件的付款周期因客户不同而有所差别，从提单时间起算，通常是30-90天；实际付款情况也是按照付款条件支付的。

国内用户，我们通常采用三种方式收款：一是款到安排生产，二是款到发货，这两种方式主要针对国内的中小客户；三是确定客户的信用等级（表现为最大欠款额度，该额度一般在80万元以下），超过信用等级的货款，必须由客户付款之后才能发货，该收款方式是针对国内的规模较大的主机厂。

（二）销售模式

公司拥有自营进出口权，出口产品主要销往欧洲等国，出口数量逐年增加，保持着良好的发展态势。

公司销售以直接销售为主，通过与国内外的龙头企业不断接触和外商考察本公司，树立自己的品牌，用品质和优质的服务吸引客户。公司设有市场部，专门负责国内及国际市场的开拓与销售。

在销售策略方面，公司提出了“大市场观”的理念。重点抓当前或潜在市场容量大的长线用户，用优势产品占领市场，充分发挥公司在航空技术上的优势，打造民品铝制板翅式散热器的拳头产品，发挥在国内竞争对手少，技术含量高，附加值大的优势，不断扩大市场份额，为公司今后发展奠定基础。

（三）客户资源

1、公司现有客户基础

公司一直积极发展外贸业务，经过多年努力，外贸业务已经成为公司的主导业务；伴随国际化大公司在华设厂的趋势，通过发展外贸业务有效带动了国内贸易的发展。

经过近五年的发展，公司已拥有了一批知名的跨国公司客户，如GE（医疗）、ATLAS-COPCO、英格索兰、林德、BAOMAG等10家客户，并与CAT、KALMAR、WIRTGEN等公司建立了良好的关系，同时由于公司的客户均是全球行业的龙头企业，其带动效应将会给永红带来更多的客户，这是公司散热器业务持续发展的重要基础，预计到2010年会拥有约20家以上高质量的客户。

近三年公司知名客户的订单情况				单位:千美元
序号	客户名称	2004年度 订单	2005年度 订单	2006年度 订单
1	Atlas		204	1794
2	Ymer		2	593
3	G E	629	279	226
4	韩国现代	211	321	407
5	英格索兰		30	450
6	国外冷却系统集成厂	6,810	8,964	11,446
7	林德中国	163	294	717
8	中联中科	88	70	120
9	徐工集团	280	400	600
	合计	8,181	10,564	16,353

由于公司大客户基础，民品业务在过去三年持续，稳定快速增长，2005年相对于2004年增长了35%，2006年相对于2005年增长了46%，2007年第一季度完成了2006年全年的29%。

目前国际化大公司的总部及研发中心仍在欧洲，一方面公司继续重视欧洲市场的开发，欧洲市场的业务持续稳定的增长。另一方面，公司也已认识到了其它市场开发的不足，将加大开发力度。

军品市场，随着航空业的整合，对市场结构的调整，市场份额的划分，公司过去5年偏重于西南与东北，公司经营方向也在向电子行业与民航、船舶等领域拓展，华东由于直升机市场与其他领域的开拓与增长。所以未来主营业务的区域主要来自于西南、东北和华东区域。

2、公司重要客户介绍

公司与国内同行相比在产品技术、生产规模、产品质量方面具有一定优势，而与国外同行相比则在产品成本上具有明显优势，因此公司产品得到了国内外客户的肯定，与国内外数十家主机厂、零部件集成供应商建立了长期稳定的配套供

应关系。优质的客户群正是公司未来发展的强有力保障。公司主要客户包括：

(1) 徐州工程机械集团有限公司

徐州工程机械集团有限公司是中国最大的工程机械开发、制造和出口企业。是国家**520**家重点企业，国家**863/CIMS** 应用示范试点企业，**2006**年实现营业收入**202.6**亿元。

主要产品有工程起重机械、路面机械、压实机械、铲土运输机械、混凝土机械、高空消防设备、建筑机械、特种专用车辆、工程机械专用底盘、驱动桥、回转支承、液压件、驾驶室、柴油机、齿轮箱、齿轮泵、工程轮胎等系列工程机械主机和基础零部件产品，其中**70%**的产品达到国内领先水平，**10%**的产品达到国际当代先进水平。永红公司从**90**年代开始与该公司建立合作关系。

(2) 长沙中联重工科技发展股份有限公司

长沙中联重工科技发展股份有限公司是在长沙建设机械研究院基础上孵化出来的高科技上市公司。公司生产具有完全自主知识产权的六大系列、五十多个品种的主导产品。

产品线从传统的超重机械、混凝土机械向路面机械、环保机械等全新领域拓展延伸。产品畅销包含港澳地区的国内市场，以及东南亚、非洲、欧洲、中美洲等海外市场。**2001**年**11**月，中联重科整体并购英国保路捷公司，将我国在系统非开挖施工领域的技术水平提前了至少**20**年。同年，强力出击设备租赁市场，在北京与上海组建起目前国内最大规模的建设机械设备租赁公司。永红公司**1995**年与长沙中联重工科技发展股份有限公司开始合作。

(3) 阿特拉斯·科普柯 (Atlas Copco)

成立于**1873**年的阿特拉斯·科普柯集团是一家全球性的工业集团公司，总部设在瑞典的斯德哥尔摩。**2006**年总收入为**510**亿瑞典克朗（**56**亿欧元）。阿特拉斯·科普柯集团在大约**20**个国家（地区）的**68**个生产工厂制造产品。是开发和制造工业工具、压缩空气设备、建筑与采矿设备、装配系统，并提供相关的服务和设备租赁的全球**500**强跨国公司之一。集团通过压缩机技术、建筑与采矿技术和工业技术三个业务领域内的多个部门开展运营，**2006**年所得收入的分布情况为：压缩机技术占**50%**，建筑与采矿技术占**37%**，工业技术占**13%**。阿特拉斯·科普柯集团的愿景是成为以上每个领域的领军人物。

我公司从**2004**年开始接触阿特拉斯科普柯公司，在**2005**年就开始了接受该

公司全面的审核和送样阶段。2005年底就拿到了批量订单，由于永红突出的产品质量以及在交付、服务、价格各个方面的优势，Atlas Copco公司在永红的订单增长速度非常之快，2006年在永红增加了很多项目的试样和批产。Atlas Copco公司的其他分公司、部门也纷纷加入在永红采购的行列之中，展开了永红全面进入Atlas Copco公司各部的趋势。

（4）英格索兰（Ingersollrand）

总部设在美国新泽西州伍德克利夫湖的英格索兰公司，是一家超过130年的历史，并领先于世界工业设备制造行业的企业。产品遍布世界各地，主要包括压缩空气系统、建筑五金产品、建筑设备、高尔夫用汽车、工具和运输冷藏系统。英格索兰是一个多国、多行业的工业设备部件制造商和服务供应商，已成为建筑机械和工业设备等产业领域的领头羊。

永红公司2004年开始接触英格索兰，以卓越的产品品质和良好的服务，成功进入上海英格索兰压缩机有限公司供应商名单，并在2005年开始了全面的试样，实验阶段，2006年全面配套英格索兰压缩机。从15KW到350KW共四大系列，13种压缩机，16款冷却器。永红公司仍在不断改进，提升产品、服务质量，争取成为上海英格索兰压缩机有限公司板翅式冷却器独家供应商配套资格。

（5）林德公司

德国林德集团是世界1000强工商企业之一的国际集团公司，在全球拥有120多家公司，是世界上唯一将静压传动技术大规模应用于工业车辆的制造商。林德叉车为世界叉车第一品牌，其销售额一直远远领先其他品牌。林德--厦门叉车有限公司是林德叉车的亚洲基地，是目前国内规模最大、技术设备最先进的叉车制造商。

永红公司1997年与林德-厦门叉车有限公司（现为林德（中国）叉车有限公司）开始接触并进一步合作。原来一直是给厦门公司国内供货，去年上半年已实现了向德国的批量供货。

（6）美国寿力（SULLAIR CORPORATION）

美国寿力公司是全球最大的螺杆式空压机专业制造厂，是全球500强中排名第120位的美国联合技术公司（UTC）的全资子公司。产品包括固定式螺杆空气压缩机、移动式螺杆空气压缩机、螺杆真空泵、空气干燥机、精密过滤器、气动工具等。公司分别在北京、上海、成都、沈阳和西安设立了分公司，另外在台湾、

新加坡、马来西亚和泰国也设有分公司。产品市场占有率节节上升，“寿力”品牌已深入人心。2006年美国寿力全球销售收入达到5.6亿美金。

永红公司2006年开始给美国寿力亚洲公司提供样件，目前该样件已通过顾客的性能和强度试验。现在已有6个新品在为寿力公司研制，其年需求大约为2000万美元。

(7) GE 医疗集团

GE是全球最大的跨行业经营的科技、制造和服务型企业之一，在全球100多个国家开展业务，员工超过30万人，被美国“财富”杂志连续六年票选为“全球最受推崇的企业”之一。目前，GE公司的6个业务集团已全部进入中国，投资总额达15亿美元，经营实体30多个，员工1.1万名。GE医疗集团隶属于通用电气公司，年销售总额达140亿美元，是医学影像、信息技术、医疗诊断、患者监护、疾病研究、药物研发以及生物制药等领域的全球领先者。

永红公司于2001年开始与美国通用医疗公司(GEHC)合作,到目前为止一直与该公司保持批量供货的稳定关系,得到GE的好评与认可,并于2005年获得优良评价(99分以上为优良)。

七、人力资源

截至2006年12月31日公司人员构成：

永红公司最近一年人员构成	
职能	人数
销售	17
研发	90
生产	413
采购	37
品质管理	14
行政管理	132
合计	703

八、竞争优势

(一) 军品竞争优势

1、客户资源优势

公司军品的主要客户是中国大型的飞机、发动机等研发制造企业，目前已建立了良好的合作关系。公司的主要客户一旦进入系统级的研发制造阶段，公司的

业务将进入持续高速增长阶段。稳定的客户基础是公司长期发展的保障，是依靠技术、生产、品质管理、交货、技术服务等方面综合实力积累起来的，一旦形成就有较高的进入壁垒。

2、技术优势

公司客户结构的调整过程，经历了由小客户向大客户；由附件单向配套到系统配套；由航空、航天配套向船舶、兵器等扩展的不同阶段。范围由军机扩展至民机等各类层次的客户，开发近100多个项目，为公司的技术部门积累了各类客户、丰富了各类产品的知识和开发经验。公司的技术优势主要体现在：

（1）核心技术

目前公司已掌握机载机电领域的核心应用技术，主要包括：紧凑式热交换器（含环形散热器、燃油空气散热器等）的设计制造试验技术；涡轮冷却器设计制造技术；薄壁不锈钢油箱的设计制造技术；隔热罩设计制造技术、液体冷却系统设计制造试验技术；风机设计制造技术。掌握这些核心技术，为公司进入大型跨国公司（民机）为主体的客户基础阶段后，向客户的纵深拓展打下了基础。

（2）产品技术

软件开发技术、硬件设计技术、工艺设计是研发中较高难度的环节。特别是机载机电产品种类很多，且要反应速快，成本低，对品质有保证，适应客户需要是有相当难度的。为此公司引入国际先进的开发管理技术FMEA、MSC、FLUENT等多项软件，开发出多项先进产品，掌握了多项核心技术，居同行业领先水平。

（3）产品平台、模块技术

产品平台、模块技术是提高产品开发速度，减少修改，提高研发效率的重要手段。公司五年来开发国内外各种层次的客户项目100余种，总结成功的经验和失败的教训，将其进行标准化，模块化，经过长期实践积累，建立了10个产品平台。平台技术为提高产品效率和反应速，起到至关重要的作用。

（4）成件的标准化、替代性

成件包括10余种，对产品质量影响极重要，成件之间的可替代性，对批量采购、降低产品设计、BOM成本、存货管理极为重要，需要与供应商长期结合及实践的积累。公司与近10余家供应商进行采购合作，研发了近20个项目，对成件标准、选型及可替代性进行了研究，初步建立了成件选型及可替代企业标准，这对

降低产品的BOM成本，批量采购有重要作用。

(5) 产品工艺、测试技术

公司研发部门与工厂的生产结合十分紧密，特别在成件的替代选型、工艺服务、产品测试等方面为工厂提供多项技术服务，使公司产品研发及制造紧密结合在一起，比起机载机电加工厂来，有强有力的技术支持的优势；比起主要做研发，外包加工的大型机载机电企业来，在技术、产品设计上更能适应市场变化。

3、管理技术

由于公司产品都是定制，业务的交叉点较多，从研发、生产全过程，客户参加较多，因此传统的部门制的组织极不适应公司的运作，项目管理技术对公司管理很重要，且难度较高；公司已引进先进的管理技术，强化研发的品质管理。

4、人力资源优势

公司建立了良好工作环境和企业文化，通过了中国一航的一流环境建设达标，获“全国文明单位”和“重合同、守信用”单位，有一批代表行业水平的优秀员工。

公司发展势头强劲，员工队伍十分稳定，公司在周边的知名度很高，吸引到不少专业化人才慕名而来。员工对公司的企业文化有很强的认同感；公司高层领导较为年轻，平均年龄42岁，是一支有较领导力的领导团队；公司员工队伍相对年轻化，35岁以下的占总人数的50%，拥有同行业较具规模的研发队伍，技术人员占职员人数的32%，不少来自航空院校，并且与北京航空航天大学建立联盟，送培了7名在职研究生，专业技术知识和水平起点较高，更适应企业发展。

公司良好的企业文化、工作环境、激励机制，加之每年都有多次外商来访或出外回访的机会，给不少工程技术人员提供出国学习、增加见识的机会，公司的研发队伍一直稳定。

5、品质管理优势

为适应国内外大公司对产品高品质的要求，公司通过了ISO9001:2000以及GJB9001A-2001版质量管理体系认证。从工艺上导入无铅工艺，并按照欧盟《ROHS》要求设计生产产品。公司建立了一套科学有效的质量管理体系，确保体系正常运行。严格过程审核。以高品质服务客户，在国内外客户中具有良好口碑。

6、项目管理优势

公司有成功地与客户合作研发项目的经验，具备有效组织包括客户、供应商

及内部多个部门参与的多功能团队运作的经验，对客户反应迅速。公司正在整个公司层面建立项目管理体系，以进一步适应大客户的需要。

（二）民品竞争优势分析

1、客户资源优势

公司民品的主要客户均是行业的国内或世界龙头企业，国外客户多数是世界五百强的企业，比如林德、阿特拉斯、英格索兰、GE等，国内比如长江中联中科、徐工集团、徐重集团等，有稳定的市场和持续的高速增长趋势。同时由于这些企业的影响，在相关行业给永红带来更多的机会，拓宽了公司的客户领域。

永红公司也在技术、生产、质量管理、交货、技术服务各方面不断提升自己的综合实力，保持了客户市场的稳定性和高速增长性。

2、技术优势

公司客户结构的调整过程，经历了为内资客户、外资客户及世界著名跨国公司等各类层次的客户，开发近3000个项目，公司的技术开发部门凭借丰富的经验，不断开发新的产品以适应不同客户的需求。公司的技术优势主要体现在：

（1）核心技术在同行业中居领先水平

公司目前已掌握了冷却器应用于各类主机领域的核心应用技术，主要包括：设计研发技术、工艺技术。设计研发技术主要为：对不同的主机要求，进行个性化的芯子匹配设计；体结构强度设计，以满足不同场合的应用特点；产品性能测试与验证。

专有核心工艺技术主要为：翅片冲制、芯子钎焊、芯子与封头的氩弧焊、零组件清洗。其中零组件清洗是芯子钎焊、氩弧焊质量的保证；翅片冲制是保证产品加工质量的前提，又是产品冷却性能、产品强度及寿命的保证；芯子钎焊是整个产品的品质关键；氩弧焊是产品强度的保证。

掌握这些核心技术，使公司成功进入大型跨国公司，并在这些大型跨国公司的带动效应下，向客户的纵深领域拓展。

（2）产品技术

为不同的主机研发、定制不同的冷却器系统，使冷却器系统实现高强度、高性能、自动稳压、自动温控、自动卸压、自动过滤等技术。其中设计技术、工艺设计有较高难度，特别是主机种类很多，且要反应速快，成本低，对品质有保证，

适应客户需要是有相当难度。为此公司引入国际先进的开发管理技术FMEA，开发出多项先进产品，在国内居同行业之领先水平。

（3）产品平台、模块技术

是提高产品开发速度，减少修改，提高研发效率的重要手段。公司五年来开发国内外各种层次的客户项目近3000个，具有丰富的产品开发经验。在总结成功经验和失败教训的前提下，将其进行标准化，模块化，经过长期实践积累，平台技术为提高产品效率和反应速，起了至关重要的作用。

（4）产品工艺、测试技术

公司研发部门与工厂的生产结合十分紧密，工艺服务、产品测试等方面为工厂提供多项技术服务，使公司产品研发及制造能紧密结合在一起。在强有力的技术支持的优势下，比起主要做研发，外包加工的其它冷却器企业来，在技术、产品设计上更能适应市场变化。是公司能在同行业中脱颖而出的重要保证。

3、生产优势

（1）生产工艺居行业领先水平

公司的生产过程由于要与客户的个性化产品相应，与技术部门有紧密的联系，涉及多项技术服务：针对不同产品进行不同的工艺设计、测试，品质技术分析等，因此工厂对不同产品的不同工艺有很强的适应能力，具备自己的核心加工工艺技术，如真空钎焊技术、翅片成型技术、风机叶轮的加工技术等，同时在系统测试等工艺测试环节方面居行业领先水平。

（2）科学的生产成本控制

物料成本占公司生产成本约40%，生产能有效适应不同产品的不同工艺设计的要求，配合研发部门选用更经济的原材料，是控制生产成本的重要的方法。生产在工艺上较强的适应性，是公司控制生成本的重要优势。

（3）服务意识强，交货及时

及时交货对满足客户至关重要，是衡量生产效率重要指标。公司整体客户服务意识较强，能适应客户需要，也是与同行相比的一大优势。

4、配套开发优势

通过与国际知名主机厂接触、对方派专家来公司访问的方式，公司接受并掌握了国际上先进的开发理念和技术，并把国际上学来的先进理念、先进方法应用到生产中。在与国内外知名主机厂合作时，公司提供的产品能根据客户的需要进

行不断的改型和改进；在主机厂的新产品开发过程中，公司能直接根据主机厂提出的性能要求和安装要求进行同步开发，并能接受客户的意见不断优化，持续改进产品的性能和质量，并积极解决客户在新产品研发过程中出现的问题。与国际性大公司合作时，公司即时、快速、灵敏的反应能力以及产品的改进、改型、开发速度得到主机厂的认可，多品种、小批量、反应迅速也是公司在国际竞争中的显著优势。

第五节 液压业务

力源液压是国内知名的民用液压元件生产企业，本次重组后，力源液压将母公司金江公司军用液压元件及系统等生产经营性资产纳入本公司，使力源液压具备了生产军用液压产品的能力。力源液压将积极利用军品的技术优势，大力拓展民品市场，成为国际知名的液压产品生产企业。目前两公司的基本情况如下：

一、产品介绍

（一）产品概况

1、液压系统的组成及其作用

一个完整的液压系统由五个部分组成，即动力元件、执行元件、控制元件、辅助元件和液压油。

动力元件的作用是将原动机的机械能转换成液体的压力能，指液压系统中的油泵，它向整个液压系统提供动力。

执行元件(如液压缸和液压马达)的作用是将液体的压力能转换为机械能，驱动负载作直线往复运动或回转运动。

控制元件(即各种液压阀)在液压系统中控制和调节液体的压力、流量和方向。根据控制功能的不同，液压阀可分为压力控制阀、流量控制阀和方向控制阀。压力控制阀又分为溢流阀(安全阀)、减压阀、顺序阀、压力继电器等；流量控制阀包括节流阀、调整阀、分流集流阀等；方向控制阀包括单向阀、液控单向阀、梭阀、换向阀等。根据控制方式不同，液压阀可分为开关式控制阀、定值控制阀和比例控制阀。

辅助元件包括油箱、滤油器、油管及管接头、密封圈、压力表、油位油温计等。

液压油是液压系统中传递能量的工作介质，有各种矿物油、乳化液和合成型液压油等几大类。

2. 液压泵、马达的概念及分类

液压泵是液压动力元件，它是将电动机（或其他原动机）输入的机械能转变成液压能的能量转换装置，其作用是向液压系统提供压力油。一般来说，液压泵按结构形式一般可分为齿轮泵、叶片泵和柱塞泵。液压马达习惯上是指输出旋转运动的，将液压泵提供的液压能转变为机械能的能量转换装置，其按结构类型可分为齿轮式、叶片式、柱塞式和其它型式。

3、公司主要产品概况

（1）力源液压

贵州力源液压股份有限公司是国内实力最强、规模最大的民用高压柱塞液压泵/马达科研、制造基地，是贵州省科技厅认定的高新技术企业。公司通过引进国外专利技术，自行研制开发生产的 30 多个系列 600 多个型号的高压柱塞液压泵/马达及减速机，广泛为国内外工程机械、建筑机械、矿山机械、冶金机械、船舶机械、工业机械、铁路机车、军用车辆和舰船等行业的液压系统提供配套，在国内同行业的市场覆盖面和占有率居于领先地位；公司产品还远销北美、南美、欧洲、东南亚、南亚、中东等地区。

（2）金江公司

金江公司为军品生产企业，目前已研制生产了 17 个系列、100 多个型号的军品液压泵和液压马达。建厂以来，始终坚持走高压柱塞式液压泵专业化发展的道路，立足航空，发展航天武器配套；在军品配套方面，已经研制 100 多个型号的军品液压泵和液压马达。不仅为航空领域 90% 以上的军品配套，同时还为航天领域的长征运载火箭、导弹和载人航天飞行器等液压伺服系统配套。

（二）产品系列及用途

1、力源液压主要产品液压泵、马达：

力源公司主要产品		
主要系列	规格	应用领域
LY_A2F	LY_2F12 、 LY_A2F16 、 LY_A2F28 、 LY_A2F55、LY_A2F80、LY_A2F107、	工业机械、工程机械、铁路机车、建筑机械、矿山机械、冶金机械、船舶机械等领域
LY_A6V	LY_A6V28 、 LY_A6V55 、 LY_A6V80 、 LY_A6V107、LY_A6V160、LY_A6V250	适用于打包机、起重机、挖掘机、钻机、压路机等多种工业机械、矿山机械、船舶机械领域
LY_A7V	LY_A7V80 、 LY_A7V107 、 LY_A7V160 、 LY_A7V250	适用于起重机、挖掘机、钻机、加油车、锻压机、挤压机、铁路机车等
LY_A8V	LY_A8V64、LY_A8V80、LY_A8V107	起重机、挖掘机、钻机、混凝土输送泵、拆炉机等
L10V0	L10V028 、 L10V045 、 L10V060 、 L10V063、L10V071、L10V0100	挖掘机、钻机、混凝土输送泵、注塑机、机床、挤压机等
挖掘机	L3V112、MF151KF1、为小型挖掘机配套主泵、马达、减速机	适用于各种挖掘机等工程机械
煤炭机械	ZB107、ZB125、ZM107	适用于掘进机、采煤机、运输机等多种矿山机械
LY_A4V	LY_A4V90、LY_A4VTG90、LY_A4VG56	适用于各种闭式系统的压路机、混凝土搅拌输送车等工程机械。
其他	汽车混合动力节能装置	适用于出租车、新型能源清洁、汽车、大型公交汽车等

2、金江公司

金江公司的液压泵和马达主要应用于航空、航天领域。目前为航空领域90%以上的军品配套，同时还为航天领域的长征运载火箭、导弹和载人航天飞行器液压伺服系统配套。

（三）产品特点及优势

1、特点

公司产品具有结构紧凑、高效率、寿命长、噪音小等基本特点，由于公司产品种类多，每种产品特点不尽不同，具体参看“典型产品介绍”一节。

2、优势

（1）品种齐全，应用领域广泛

力源液压是国内实力最强、规模最大的高压柱塞液压泵/马达科研、制造基地，是贵州省科技厅认定的高新技术企业。公司通过引进国外专利技术，自行研制开发生产的30多个系列600多个型号的高压柱塞液压泵/马达及减速机，广泛为国内外工程机械、农业机械等多个领域。

金江公司已研制生产了17个系列、100多个型号的军品液压泵和液压马达，广泛用于航空、航天领域。

（2）技术含量高，国内领先

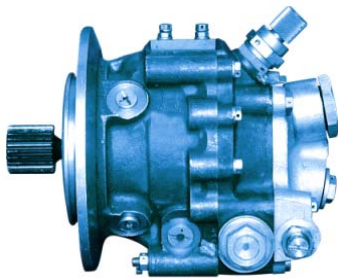
力源液压、金江公司在长期地研究开发高压柱塞式液压泵、马达过程中，研究试验并掌握了关键的核心制造技术。拥有多项专利技术，在国内同行业中处于

领先水平。

（四）典型产品简介

序号	产品	工作原理	用途
1	 LY_A2F定量柱塞泵/马达	该产品由主轴、柱塞组件、转子、分油盘、后盖等组成。其作泵用时，由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来达到产生液压能，给液压系统提供能源；作马达用时，由液压泵提供液压能，通过马达转子与柱塞的作用驱动主轴旋转，转化为机械能，为执行元件提供扭矩	产品广泛用于工业机械、工程机械、铁路机车、建筑机械、矿山机械、冶金机械、船舶机械等领域。目前公司有A2F12、A2F16、A2F28、A2F55、A2F80、A2F107、A2F160、A2F234、A2F250等十多个规格产品，具备年产上万台的能力，在国内同行中处于领先地位。
2	 LY_A6V变量柱塞马达	该产品由主轴、柱塞组件、转子、分油盘、调节器组合件等组成。工作时，由液压泵提供液压能，通过马达转子与柱塞的作用驱动主轴旋转，转化为机械能，为执行元件提供扭矩。该系列产品可通过调节器组合件的作用使产品的倾角发生改变，从而输出不同的转速和扭矩。	该产品适用于打包机、起重机、挖掘机、钻机、压路机等多种工业机械、工程机械、建筑机械、矿山机械、船舶机械领域。目前公司已经开发出A6V28、A6V55等多个规格产品，具备年产上万台的能力，在国内同行中处于领先地位。
3	 LY_A7V变量柱塞泵	该产品主要由主轴、柱塞组件、转子、分油盘、调节器组合件等组成。工作时，由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来达到产生液压能，给液压系统提供能源；该系列产品可通过调节器组合件的作用使产品的倾角发生改变，从而输出不同的流量。	该产品适用于起重机、挖掘机、钻机、加油车、锻压机、挤压机、铁路机车等多种工业机械、工程机械、铁路机车、建筑机械、矿山机械、冶金机械、船舶机械领域。目前公司已开发出A7V80、A7V107等多个规格产品，具备年产数千台的能力，在国内同行中处于领先地位。
4	 LY_A8V变量柱塞泵	该产品由主轴、柱塞组件、转子、分油盘、调节器组合件等组成。工作时，由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来达到产生液压能，给液压系统提供能源；该系列产品可通过调节器组合件的作用使产品的倾角发生改变，从而输出不同的流量。	该产品适用于起重机、挖掘机、钻机、混凝土输送泵、拆炉机等多种工业机械、工程机械、建筑机械、矿山机械、船舶机械领域。目前公司已经开发出A8V64、A8V80、A8V107等多个规格产品，具备年产3000台的能力，在国内同行中处于领先地位。
5	 L10V变量柱塞泵	该产品由主轴、柱塞组件、转子、分油盘、端盖、控制阀组件、斜盘等组成。工作时，由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来产生液压能，给液压系统提供能源；产品可通过控制阀组件和斜盘的作用使产品的倾角发生改变，从而输出不同的流量。	该产品适用于多种工业机械、工程机械、建筑机械、矿山机械、船舶机械领域。目前公司已开发出多个规格产品，同时公司还成功开发了与工业机械和冶金机械等主机配套的PVH、PVQ系列轻型泵。目前公司具备年产上万台的能力，在国内同行中处于领先地位。

序号	产品	工作原理	用途
6	 L3V112变量泵	该产品由两个112排量变量泵组成。工作时，由柴油机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来产生液压能，给液压系统提供能源；产品可通过控制阀组件和斜盘的作用使产品的倾角发生改变，从而输出不同的流量。	该产品具有结构紧凑，高功率密度，高效率，高自吸能力，长寿命，低噪音，可实现多种控制方式等特点。适用于各种挖掘机、混凝土输送泵等。目前公司已开发出恒功率+负流量、电液控制、液控等各种控制方式的产品，具备小批量生产供货能力。
7	 MF151变量马达	该产品由转子、柱塞、分油盘、刹车片、高压溢流阀等零件组成。工作时，由液压泵提供液压能，通过马达转子与柱塞的作用驱动主轴旋转，转化为机械能，为挖掘机的回转提供扭矩。	该产品具有结构紧凑，高功率密度，高效率，长寿命，带刹车装置，低噪音等特点。适用于各种挖掘机等工程机械。目前公司具备年产数千台的能力，在国内同行中处于领先地位。
8	 柱塞变量泵	该产品由摇头泵及定量马达组成。工作时，由原动机带动，通过摇头泵给液压系统提供能源，同时，通过液压管路将液压能传递到系统的各个部位，在马达的作用下，将液压能转化为机械能，为执行元件提供扭矩。	该产品具有体积小，重量轻，长寿命，低噪声等特点。适用于掘进机、采煤机、运输机等多种矿山机械。目前公司已开发ZB107、ZB125、ZM107等多个规格产品，具备年产数千台的能力，在国内同行中处于领先地位。
9	 LY_A4V柱塞变量泵	该产品由双向变量轴向柱塞泵和定量马达组成。工作时，由原动机带动，通过轴向变量泵为液压系统提供能源，通过液压管路将液压能传递到系统的各个部位，在执行元件(柱塞马达)的作用下，将液压能转化为机械能，输出转速和扭矩。	该产品结构紧凑，高效率，长寿命；内置补油泵为系统提供补油和控制油，并带有低压溢流阀；系统两侧均带有高压溢流阀；斜盘设计可实现双向无级变量，本产品可实现多种控制方式调节装置的变通。适用于各种闭式系统的压路机、混凝土搅拌运输车等工程机械。
10	 混合动力液压节能装置	该产品由双向变量轴向柱塞泵和定量马达组成。产品的工作原理为：由刹车的机械能，通过机械装置传递给轴向变量泵，将机械能转化为蓄能器中的液压能；当系统需要机械能时，在通过机构将蓄能器中的液压能转化为机械能，输出转速和扭矩。	该产品具有体积小，重量轻，长寿命，低噪声的特点。使用该产品可实现无级变速功能并节省能耗30%左右。该产品适用于出租车、新型能源清洁、汽车、大型公交汽车等。目前公司具备自主开发研制，批量供货的生产能力，在国内同行中处于领先地位。

序号	产品	工作原理	用途
11	 柱塞泵	该泵由主轴、柱塞组件、转子、斜盘、分油盘、壳体组成，由电机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来产生液压能，给液压系统提供能源。该系列产品可通过变量结构的作用，使产品的斜盘倾角发生改变，从而输出不同的流量	用于航空领域
12	 JJ-HPVMF-23-L-01整体式液压无级变速装置	该产品由主泵部分、马达部分、补油泵组成。工作时，主泵由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来达到产生液压能。马达由液压泵提供液压能，通过马达转子与柱塞的作用驱动主轴旋转，转化为机械能，为执行元件提供扭矩。	该产品主要应用于全喂入式联合收割机的行走系统。目前公司有JJ-HPVMF-18-L-01、JJ-HPVMF-20-L-01、JJ-HPVMF-23-L-01、JJ-HPVMF-23.7-L-01、JJ-HPVMF-28-L-01、JJ-HPVMF-37-L-01、JJ-HPVMF-18-L-01等多个规格产品，在国内同行中处于领先地位。
13	 JJ-HPVMF-28-L-02整体式液压无级变速装置	该产品由主泵部分、马达部分、补油泵组成。工作时，主泵由原动机带动，通过柱塞与转子孔容积腔的变化来达到产生液压能。马达由液压泵提供液压能，通过马达转子与柱塞的作用驱动主轴旋转，转化为机械能，为执行元件提供扭矩。	该产品主要应用于全喂入式联合收割机的行走系统。目前公司有JJ-HPVMF-18-L-01、JJ-HPVMF-20-L-01、JJ-HPVMF-23-L-01、JJ-HPVMF-23.7-L-01、JJ-HPVMF-28-L-01、JJ-HPVMF-37-L-01、JJ-HPVMF-18-L-01等多个规格产品，在国内同行中处于领先地位。
14	 JJ-HPV2-37-R-01双联手控变量泵	该产品由两大部分组成，即前泵部分、后泵部分。前泵、后泵分别自带补油泵，补油泵出口通过内接管路与阀座相通，从补油泵排出的油液进入阀座，再流经单向阀进入前、后泵低压腔(前、后泵进口)，为前、后泵补油并提供背压。前泵、后泵之间靠花键连接传递扭矩。	该产品具有体积小，重量轻，长寿命，低噪声，可根据系统的需要，调整流量输出方向，可改变马达旋转方向等特点。适用于多功能装载机的行走系统。目前公司有JJ-HPV2-37-R-01、JJ-HPV2-37-R-02等多个规格产品，在国内同行中处于领先地位。
15	 JJ-CLX-001C齿轮箱	该产品由两大部分组成，即齿轮箱部分、刹车箱部分。齿轮箱部分有a、b、c三级输出，可通过手动(或液压)换挡来实现b、c的三档输出;1、2、3档之间均设有空档，以保证换挡的灵活性，并起到了保护齿轮的作用;刹车箱部分可分别对c级输出的两端实施刹车。	该产品具有结构紧凑，传动稳定，寿命长，噪声低等特点。主要为农用联合机配套。目前公司有JJ-CLX-001、JJ-CLX-001A、JJ-CLX-001B、JJ-CLX-001C等多个规格产品，在国内同行中处于领先地位。

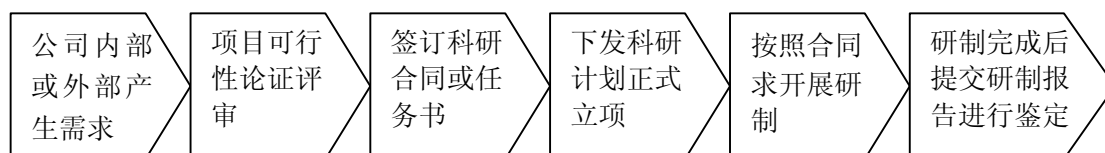
（五）业务收入构成

液压业务收入构成				单位:万元人民币			
分类方法	项目	2006年		2005年		2004年	
		数额	占总额(%)	数额	占总额(%)	数额	占总额(%)
1、按应用领域划分							
航空	收入	4637.07	18.41%	4288.01	21.32%	2938.73	17.77%
航天	收入	3379.26	13.41%	2424.72	12.05%	1835.67	11.10%
农业机械	收入	1014.56	4.03%	681.79	3.39%	937.79	5.67%
工程机械	收入	13989.5	55.53%	12176.3	60.53%	10076.82	60.93%
其他	收入	2173.16	8.63%	544.52	2.71%	749.57	4.53%
合计	收入	25193.55	100.00%	20115.34	100.00%	16538.58	100.00%
2、按用户性质划分							
军品	收入	8016.33	31.82%	6712.73	33.37%	4963.39	30.01%
民品	收入	17177.22	68.18%	13402.61	66.63%	11575.19	69.99%
合计	收入	25193.55	100.00%	20115.34	100.00%	16538.58	100.00%
3、按销售区域划分							
国内	收入	22351.9	88.72%	17007.76	84.55%	14971.36	90.52%
出口	收入	2841.65	11.28%	3107.58	15.45%	1567.22	9.48%
合计	收入	25193.55	100.00%	20115.34	100.00%	16538.58	100.00%

二、产品研发

（一）研发流程

液压产品的研发流程主要包括以下环节：



（二）研发工艺技术

1、根据产品设计资料，必要时制定试制生产方案，明确工艺技术关键及解决措施，确定零组件分工及零组件加工工艺流程。工艺规程编制以及工艺装备选择原则，完成专用工艺装备和组合夹具专用件的设计，协调处理生产过程中的工艺技术问题。

2、使用的关键研发设备：要求新品试制时尽可能使用高效设备和通用方法，因此工艺编制时尽量使用卧式加工中心、立式加工中心、车削中心、数控立车、数控车床、精密内外圆磨、成型无心磨、立式珩磨机、数控电加工设备、齿轮加工设备以及清洗机等。

3、关键的工艺技术：柱塞球铰加工、壳体内弧面跑道加工、双合金浇注、连铸球铁的氮碳共渗、高精度球窝和球头的加工、多台阶孔同轴度的加工与配合等。

4、关键的研发环节：流体压力场平衡设计技术，变量控制设计技术、弯轴泵壳体的交点尺寸、转子柱塞孔的位置度和通轴泵转子大端面的跳动、分油盘的平面精密加工、柱塞体的直线度和粗糙度、真空高压气淬技术等。

（三）研发模式特点

公司的研发模式主要是根据市场需求情况及公司发展计划，以自主研发为主：公司建立了自主研发的技术团队，拥有自主知识产权，且在 96 年即成为贵州省级企业技术中心。以联合研发和外包研发为辅：公司从实际需求出发与国内外专业机构及院所建立产学研合作体系，积极引进国外智力，共同承担新项目的开发。

在整个研发过程中，研发工作与内部各环节紧密联系。在研发之前，发展计划部进行市场调研，分析新研产品市场前景。技术开发中心在接到发展计划部下达的“新品研制任务书”和生产部下发的“生产准备计划”后，进行产品的设计和开发策划。而质量保证部在新品开发中要对原材料的采购、零件加工及成品装试过程进行质量监督和控制。新品生产销售后，营销部要及时反馈用户在使用过程的发现的问题，研发部门根据反馈意见对产品进行改进，直至满足用户要求。

目前，除轴承、密封件及部分外购件外，其余零件公司均独立设计；黑色金属铸件委托专业铸造厂铸造；不具备加工条件或技术含量低的零件对外协作加工；有时还与主机厂签署战略合作伙伴协议，一起研发适用于主机的新产品或者委托专业厂家生产部分配套产品，与我公司产品组装成一体成套销售

（四）研发投入

近三年研发费用占主营业务收入的比例

研发单位	项目	2004年	2005年	2006年
力源公司	研发费用（万元）	277.50	747.73	823.37
	主营业务收入（万元）	10756.00	12588.00	14573.00
	研发占比（%）	2.58	5.94	5.65
金江公司	研发费用（万元）	1026.00	949.00	1009.00
	主营业务收入（万元）	5783.54	7525.77	10621.05
	研发占比（%）	17.74	12.61	9.50

（五）主要研究成果

公司生产的液压泵和马达因主机系统对控制方式、排量、安装位置的要求不同，有600多个型号产品，产品种类规格丰富。经过多年的生产实践及对技术消化吸收，公司的液压泵和马达设计和加工能力都非常强，可以根据用户的特殊需要对产品进行改进，无论是对排量的控制还是对变量方式的控制的改动，我们都可以最短的时间内向用户提供个性化的高质量产品。

由于公司每种产品都是根据客户的需求特征量身定制，这为公司向客户提供差异化的产品及技术服务奠定了技术上的基础。

1、力源液压科技成果鉴定项目

力源液压科技成果鉴定奖				
序号	项目名称	产品系列	组织鉴定单位	鉴定时间
1	带集成阀和刹车装置的高压液压马达	MF151KF1	贵州省科技厅	2001年7月
2	高集成化大功率斜盘变量式串联双泵	K3V112DT	贵州省科技厅	2001年7月
3	集成控制轻型液压柱塞变量泵	L10V0系列	贵州省科技厅	2003年7月
4	多回路系统用集成型液压泵	A8V系列	贵州省科技厅	2004年7月
5	起重机械用复合控制变量马达	A6VHD1D系列	贵州省科技厅	2005年6月
6	高集成柱塞式液压泵/马达	上述5个系列	中国机械工业联合会	2006年4月

2、力源液压科技成果项目获奖情况

力源液压科技成果项目奖				
序号	项目名称	奖项名称	授奖部门	获奖时间
1	带集成阀和刹车装置的高压液压马达	贵州省科技进步三等奖	贵州省人民政府	2001年
2		贵州省科技进步二等奖	贵州省人民政府	2003年
3		贵州省优秀新产品三等奖	贵州省人民政府	2003年
4		中国机械工业科学技术二等奖	中国机械工业联合会	2003年
5		液气密协会优秀新产品二等奖	全国液气密协会	2004年
6	多回路系统用集成型液压泵	贵州省科技进步奖	贵州省人民政府	2004年
7		中国机械工业科学技术三等奖	中国机械工业联合会	2005年
8		贵州省优秀新产品二等奖	贵州省人民政府	2005年
9	起重机械用复合控制变量马达	贵州省科技进步奖	贵州省人民政府	2005年
10	高集成柱塞式液压泵/马达	中国机械工业科学技术二等奖	中国机械工业联合会	2006年
11	高集成柱塞式液压泵/马达	液气密协会优秀新产品一等奖	中国液气密协会	2006年

3、金江公司科技成果获奖情况

序号	项目名称	获奖名称	授奖部门	获奖时间
1	XXX飞机液压泵(YZB-23A、YZB-26)	科技进步三等奖	中航工业总公司	1996年
2	机加劳动定额数学模型及微机管理方法软件	科技进步三等奖	中航工业总公司	1996年
3	XXX导弹、运载火箭伺服机构能源泵	科技进步三等奖	中航工业总公司	1996年
4	ZB-27A、ZB-27B、ZB-27C	科技进步二等奖	中航工业总公司	1997年
5	高压柱塞泵/马达生产线技术改造	科技进步一等奖	中航工业总公司	1997年
6	28MPa飞机液压能源系统研究	国家科技二等奖	国家科委	1997年
7	高压液压泵YZB-24B、ZB-34C和ZB-34E	科技进步三等奖	中航工业总公司	1998年
8	YZB-5柱塞液压泵	科技进步三等奖	中航工业总公司	1999年
9	zz导弹电能能源系统用高压、高速、高温液压泵	科技进步三等奖	中航第一集团公司	2002年
10	YZB-26 液压泵柱塞泵	科技进步三等奖	国防科工委	2004年
11	为XXX飞机配套用YZB-38液压泵研制	科技进步二等奖	中航第一集团公司	2004年
12	XXX飞机配套35C35D液压泵研制	科技进步三等奖	中航第一集团公司	2005年
13	XXX飞机配套35C35D液压泵研制	国防科学技术三等奖	国防科工委	2005年

4、专利技术统计

专利技术					
序号	类别	专利名称	专利号	申请日	到期日
1	国防发明	轴向柱塞式液压泵的电磁阀卸荷装置	200610055645	2006-3-17	2026-3-16
2	国防发明	轴向柱塞式液压泵的负载直接感应变量控制装置	200610055646.5	2006-3-17	2026-3-16
3	实用新型	一种液压试验系统回油冲击集成装置	200620109411.5	2006-5-23	2016-5-22
4	实用新型	一种加工空间距离孔的专用工装	2006202006412	2006-7-21	2016-7-20
5	发明	手动伺服控制的双变量传动方法及其装置	2006102007157	2006-7-21	2026-7-20
6	实用新型	热电偶的盐水直流电弧焊接装置	2006202006376	2006-7-21	2016-7-20
7	实用新型	解除液压锁死现象的手动控制装置	2006202006361	2006-7-21	2016-7-20
8	实用新型	手动伺服控制的双变量液压传动装置	2006202006380	2006-7-21	2016-7-20
9	实用新型	数控车窗加工圆周孔用的夹具	2006202006395	2006-7-21	2016-7-20
10	实用新型	液压传动装置中位定位装置	2006202006408	2006-7-21	2016-7-20
11	实用新型	杠杆平衡式液压泵恒功率控制装置	200420034277.8	2004-4-7	2014-4-6
12	实用新型	为钢丝绳加装钢衬套的组合装置	200520006342	2005-10-14	2015-10-13
13	实用新型	薄壁钢材复合成形模具	200520006399	2005-11-4	2015-11-3
14	实用新型	液压柱塞变量马达调节器	ZL 03 2 32803.6	2003-1-10	2013-1-9
15	实用新型	壳体内弧面加工角度头	ZL200420034276.3	2004-4-7	2014-4-6
16	实用新型	数字控制变量泵	ZL200420150930.7	2004-12-16	2014-12-15

注：表中后三项专利属于力源液压，其他为金江所有

(六) 核心技术

1、力源液压的核心技术统计

力源液压核心技术		
序号	技术领域	具体情况
1	关键摩擦副	经多年努力，研制成功一种性能十分优良的合金铜的配方，其性能完全满足所研制的液压泵、液压马达高速高压的要求。
2	柱塞收口工艺	针对滑靴的收口方式、收口模具的结构形状等方面进行了大量的研究和试验，在斜轴式柱塞收口专利技术的基础上探索收口部位的变形及回弹规律、终于掌握了直轴式泵、马达的柱塞收口技术关键。
3	先导控制阀等设计与加工	根据不同的控制阀，设计了各种加工和测量工装，采用精密磨削、珩磨、研磨等技术保证阀芯和阀套的加工质量。通过不断的试验改进，摸索出各种阀芯和阀套的最佳的设计参数和加工工艺。

2、金江公司核心技术

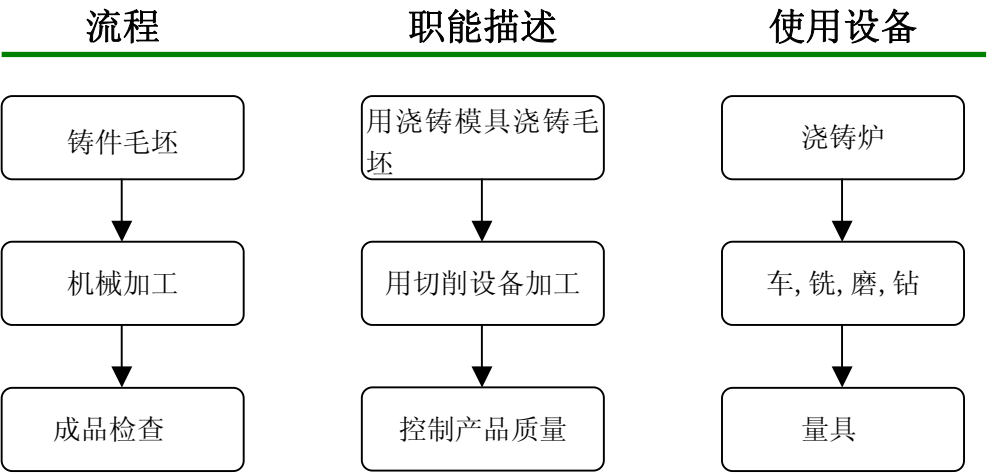
金江公司的核心技术包括变量控制技术、高速、高压、高温条件下的摩擦副配对研究技术、离子注入技术、加速寿命试验技术、动静压密封技术。

三、产品生产

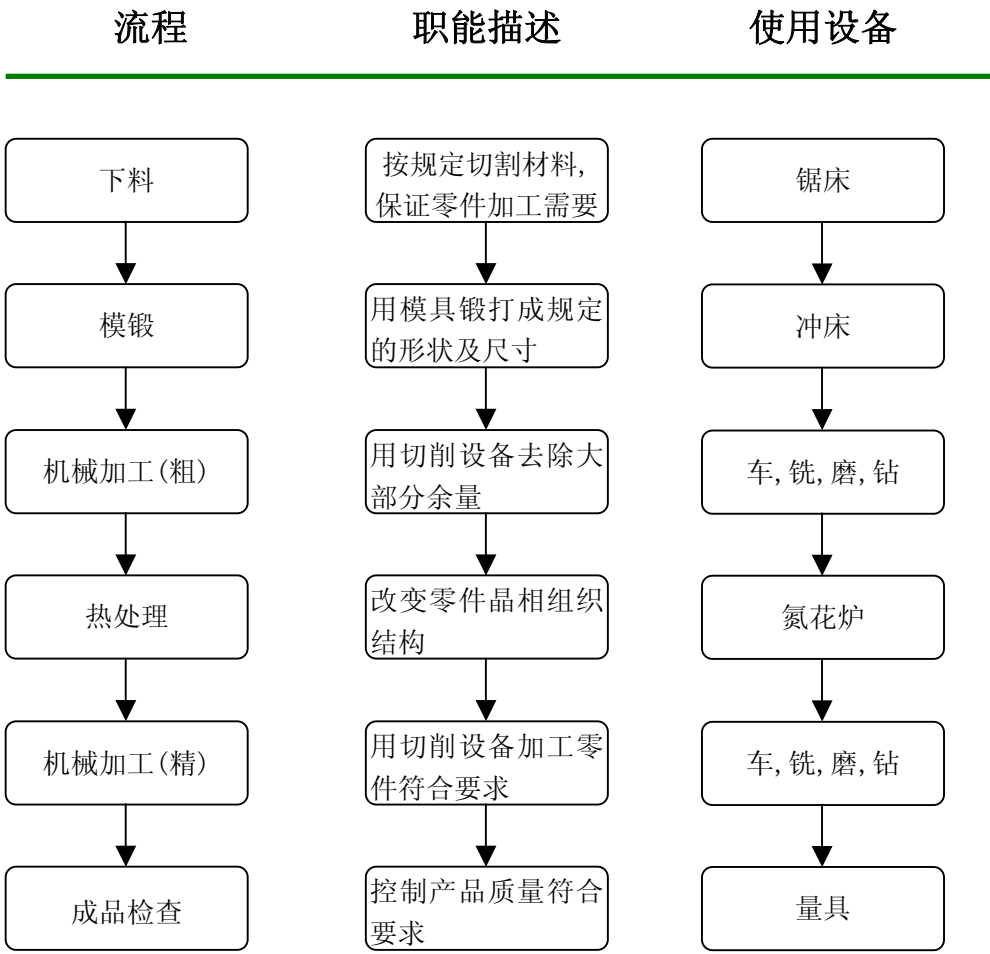
（一）主要产品生产流程

1、力源液压

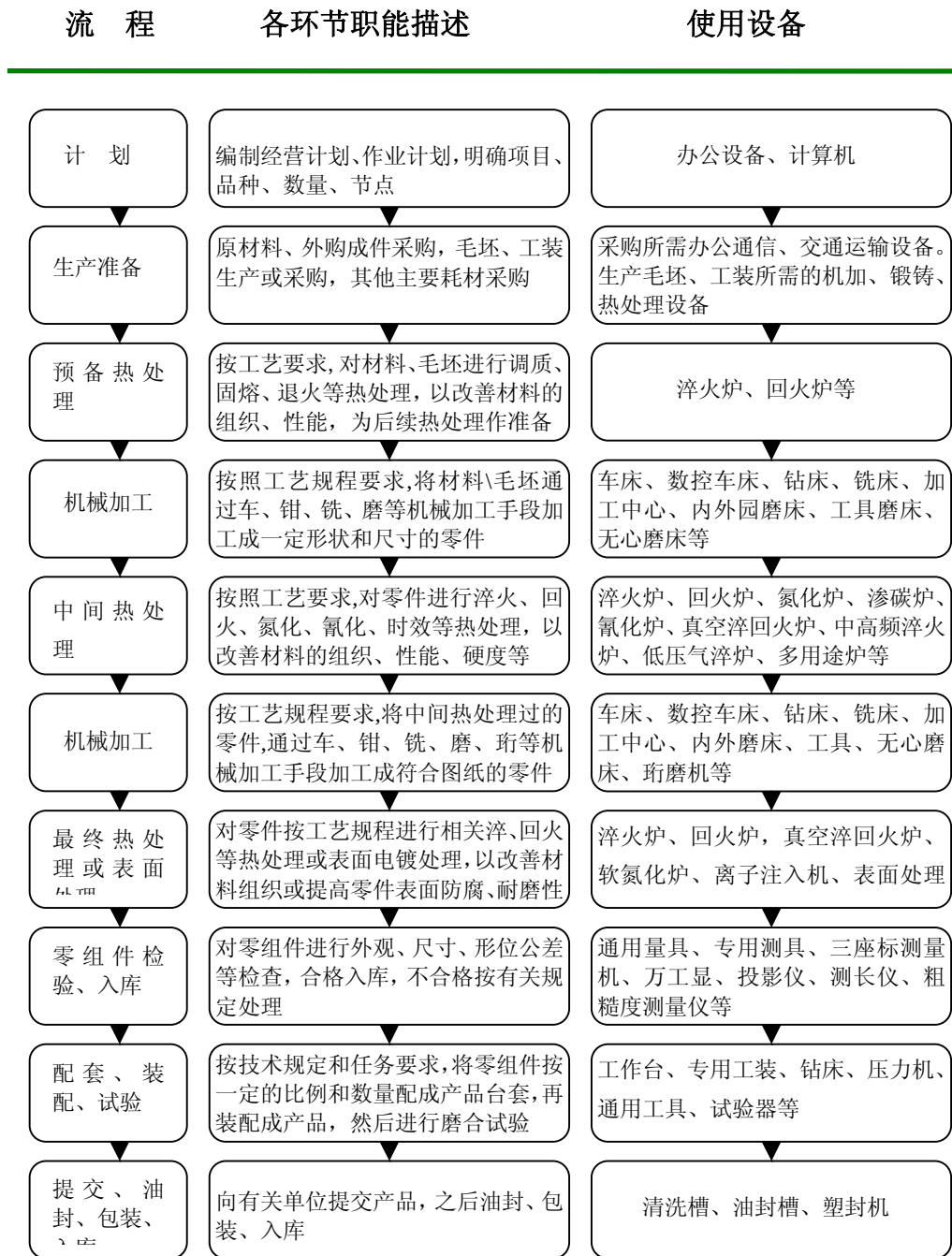
（1）力源液压壳体类产品生产的主要流程



(2) 力源液压主轴类产品生产的主要流程



金江公司产品生产主要流程见下图：



(二) 生产模式

力源、金江公司产品的生产模式主要是订单生产,根据用户提出的具体要求来进行研发、设计、生产。这种生产模式对生产部门与技术部门配合的紧密程度及适应能力的要求很高。同时,由于不同的客户有不同的具体要求,使产品的个性化特征明显,从而形成了“小批量,多品种”的特征。

（三）关键工艺及设备

1、工艺流程

（1）力源液压

A、主轴、转子、分油盘、柱塞类零件工艺流程图



B、壳体类零件工艺流程图



主要工艺环节说明：

下料：根据工艺规定尺寸用带锯或弓型锯等设备, 将原材料进行切割成需要的规格尺寸；

毛坯：根据工艺规定尺寸及形状，用模具浇注或锻打至工艺要求的规格形状；

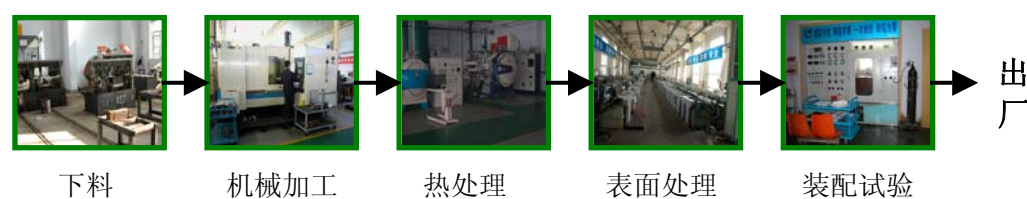
机械加工：根据工艺规定尺寸及形状，用金属切削设备将原材料或毛坯加工成工艺要求的规格尺寸及形状；

热加工：为改变原材料内部组织和提高表面耐磨性等，用热加工设备进行零件材料处理以提高零件强度、表面硬度满足产品的使用要求。

成品检验：为保证产品质量，用检测设备对产品进行检查，从而保证产品达到工艺要求的尺寸和形状。

（2）金江公司

液压泵零组件工艺流程图



主要工艺环节说明：

下料：主要针对棒材、板材、带材等下料；使用设备有带锯、弓型锯、圆盘锯等；

机械加工：包括车加工、铣加工、磨加工、钳工、线切割、电火花、花键/齿轮加工等；设备有五面体、立式、卧式加工中心，高精度数控磨床，车削中心，精密小型数控车床等；

热处理：包括淬火、正火、退火、回火、渗碳、渗氮、氮化、氢化等；使用设备有高压气淬真空淬火炉、真空双室油淬气冷炉等；

表面处理：包括镀银、镀铜、钝化、法蓝等；使用设备有表面处理生产线；

装配试验：包括部件装配、产品装配以及产品磨试、检试、长试等；使用设备有各型专用试验台。

2、关键生产工艺技术和设备

(1) 生产工艺

公司使用的关键生产工艺技术包括柱塞部件的加工技术、钢丝绳收口技术、高强耐磨复杂铜合金材料的研制和应用、纳米材料技术、转子的加工技术、高精度精密活门偶件的加工技术、复杂曲面的加工技术、铝合金交流硬质阳极氧化技术、乙炔低压真空渗碳技术、真空高压气淬炉技术等，这些工艺技术均处于领先水平。

A、柱塞部件的加工技术

柱塞部件在液压泵上是一关键零件，结构紧凑，其质量好坏直接影响液压泵的性能，要求象关节一样灵活，但间隙控制很严，要求具有很好的耐磨性、较高的强度，同时具有较大的拉脱力。为满足这些要求，公司通过多年攻关，研制并选用了新材料，解决和掌握了以下技术关键：高精度球窝和球头的加工、固溶时效处理、双合金材料的使用、柱塞球铰收口。

B、钢丝绳收口技术

公司生产的液压绞车内有一根钢丝绳，承吊重物，由于结构受限，采用在光滑的钢丝绳上包一钢套，由钢套挂住钩钩的方式承担重物。收口后要求挂住的物体重量大，不能滑脱，也不能损伤钢丝绳。经过攻关小组攻关，着重从收口方法和收口模具出发，经过多轮试验，解决了该技术难题，其中收口模具获得了专利。

C、高强耐磨复杂铜合金材料的研制和应用

铜厂研制的高强耐磨复杂铜合金材料，由我公司为其确定了材料中硅、锰含量的最佳配比，研究了高强耐磨复杂铜合金材料的强化机理，建立了金相组织标准，研究表明固溶、时效可提高材料的塑性和耐磨性，解决了滑履收口裂纹和液压泵工作中柱塞部件拉脱的技术关键。

D、液压泵新型动密封材料（纳米材料技术）

液压泵轴尾动密封装置中，动环、静环的摩擦副材料选择及其摩擦学行为研究，对于解决轴尾动密封的泄漏率和密封寿命两大重要指标至关重要。为了适应新一代高压、高转速液压柱塞泵研制对轴尾动密封材料的要求，我厂与北京某材料研究单位共同研制成功了一种新型的铜基纳米复合材料用于液压泵轴尾动密封装置。该材料已通过鉴定并被受理为国家专利，在多型号液压泵上试用成功，正待逐步推广应用。

E、转子的加工技术

转子在液压泵上是一关键零件，转子柱塞孔与柱塞配合，端面与分油盘配合，工作过程中，柱塞在转子柱塞孔内进行活塞运动，端面紧贴分油盘进行旋转运动，这两个动作一起作用完成吸油和排油过程。其质量好坏直接影响泵的性能，转子柱塞孔与柱塞的配合间隙很小，型位公差要求极高。为满足这些要求，公司通过多年攻关，解决和掌握了以下技术关键：高精度柱塞孔的加工、高精度平面的加工、光洁锐边的保证、镀银技术。

F、高精度精密活门偶件的加工技术

活门偶件作为液压泵的调节控制元件，在变量控制柱塞泵上大量采用，调节压力和流量，活门偶件形状复杂、形位公差要求严，尺寸精度和配合精度高，由于安装空间的限制，许多安装活门的孔小而深、精度很高，活门偶件间的配合间隙小，加工难度很大。通过技术攻关，主要解决和掌握了以下技术关键：高精度尺寸和形位公差加工、高精度细长孔的加工、多台阶活门偶件同心度的加工与配合、多重叠量轴向尺寸精度的保证、低温灵活性试验技术。

G、复杂曲面的加工技术

换向器是液压绞车中的一个关键零件，集传动和换向功能于一体，换向器换向的灵活性、运动的平稳性将直接影响到钢丝的缠绕好坏，为同时满足这些要求，换向器与交叉丝杆的配合面设计成由多个复杂曲面构成的面，尺寸控制较严，而且是变截面的，加工和质量控制都很困难。通过攻关解决的主要技术关键：复杂

曲面的三维建模、复杂曲面的数控加工、复杂曲面的质量控制。

H、铝合金交流硬质阳极氧化技术

由于LY12等铝合金含铜量高，采用常规直流电源进行硬质阳极氧化的膜层硬度低、脆性高、易粉化，且容易出现“击穿”、“烧损”、“边角张裂”等问题，产品合格率低。公司经过多次研究试验，自行设计、制造了一台交流硬质阳极氧化电源，优化并制定了与之匹配的交流硬质阳极氧化工艺，成功应用于生产，解决了LY12等含铜量高的铝合金在生产中遇到的诸多问题，该技术在国内仅公司一家掌握并应用于生产，国外也未见有工业应用的报道。

R、乙炔低压真空渗碳技术

通过技改，我公司从德国引进了一台低压渗碳炉，同时引进了AvaC乙炔低压渗碳技术（IPSEN专利技术）。该技术以乙炔作为渗碳介质，通过AvaC-Expert工艺模拟软件对渗碳全过程实施计算机模拟控制，很好地解决了盲孔零件渗碳层深度不均匀等技术难题。

（2）关键设备

由于公司生产的柱塞式液压泵（马达）的零组件多为精密复杂零件，制造要求高、难度大。为满足制造的需要，公司除拥有成熟的工艺技术外，还拥有一批关键设备。如：高精度的内圆磨床、高精度的插齿机、滚齿机、高精度的数控车削中心、高精度的立式、卧式加工中心、高精度珩磨机、先进的氮化炉、渗碳炉等；检测用三坐标测量仪、齿轮测量中心、圆度仪等；试验用的专用试验台等。

（四）生产能力

力源液压经过八五技改、九五双加技改以及十五期间出口产品专项技改，工艺装备水平得到了很大提升，公司拥有生产性用厂房面积3万多平米；拥有各种机械动力设备1300余台，其中从德国、瑞士、美国、日本、韩国等国家进口的高效数控机床、加工中心等金切设备120多台；拥有包含进口气体软氮化炉、真空高压气淬炉、多功能低压渗碳炉等现代先进炉子在内的各种热处理设备近100台；拥有金属分析仪、金相图像分析仪、电感耦合等离子体发射光谱仪、X-射线能谱分析仪等先进的理化分析手段以及齿轮测量中心、三坐标测量机、圆度仪等现代计量检测设备，整个装备水平在国内同行业中处于领先地位，为公司科研、生产提供了有力的支持与技术保障。此外，公司与主要协作供方已经建立了长期

的战略合作伙伴关系，使公司生产所需的外购成件、原材料、毛坯、半成品等生产资源有了可靠的保障。公司近年生产能力在逐步加强，2004年、2005年、2006年的产能分别为25000台、30000台、35000台。主要产品产量见下表：

力源公司2004—2006年主要产品产量			单位：台
	2004年	2005年	2006年
L6V系列	6273	5994	8517
L7V系列	1950	1704	1596
L8V系列	1634	1378	1721
L10V系列	3946	9690	6959
L2F系列	7886	6909	8333
其他系列	1132	1620	3650
合计	22821	27295	30776
增长比例		119.60%	112.75%

（五）生产优势

1、工艺技术优势

公司经过多年的发展，在生产工艺方面掌握了以下先进技术：柱塞部件的加工技术、钢丝绳收口技术、高强耐磨复杂铜合金材料的研制和应用、液压泵新型动密封材料（纳米材料技术）、转子的加工技术、高精度精密活门偶件的加工技术、复杂曲面的加工技术、铝合金交流硬质阳极氧化技术、乙炔低压真空渗碳技术、真空高压气淬炉技术等。

2、设备优势

由于柱塞式液压泵（马达）性能优良，其所构成的零组件多为精密复杂零件，制造要求高、难度大。为满足制造的需要，公司除拥有成熟的工艺技术外，还拥有一批关键设备。如：高精度的内圆磨床、高精度的插齿机、滚齿机、高精度的数控车削中心、高精度的立式、卧式加工中心、高精度珩磨机、先进的氮化炉、渗碳炉等；检测用的三坐标测量仪、齿轮测量中心、圆度仪等；试验用的专用试验台。

另外，由于是多品种生产模式，设备加工的柔性强，因此只要在设备的规格范围内，除柱塞式液压泵（马达）以外的其他零件也能加工，适应性强，转换成本低。

3、人力资源优势

由于是多品种、小批量生产模式，且由于柱塞式液压泵（马达）技术要求高，制造难度大，加之拥有一批高性能设备和技术，因此对设计人员、工艺人员、管

理人员及操作工人均有较高要求。公司长期从事柱塞式液压泵（马达）专业化的研制、生产和销售，培养并拥有了一支技术等级高、过硬的技术、管理和工人队伍，如工人队伍中，具有高级工技术等级及以上的就占工人总数的百分之七十以上，为公司可持续发展奠定了良好的人力资源基础。

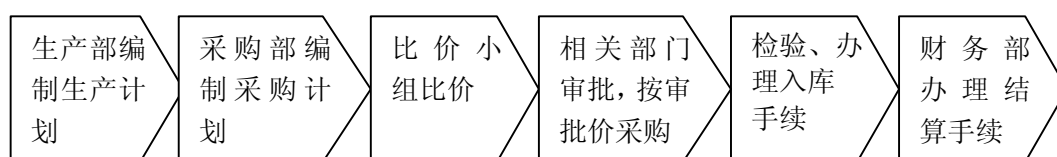
4、管理优势

公司具有健全的质量管理、生产管理、设备管理、安全管理、营销管理、技术管理、人事管理、绩效管理制度，有力地保障了公司的正常运行和研制、生产、经营目标的实现，近几年实现了销售收入以20%以上的速度增长。同时，管理的规范化、制度化，为公司的可持续发展提供了良好的保障，也为公司业务的进一步扩展和业绩的进一步提升奠定了坚实的基础。

四、原材料采购

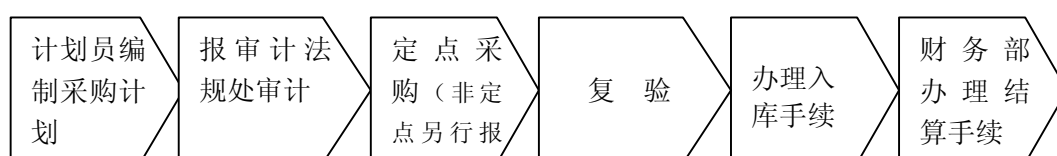
（一）采购流程图

1、力源液压



上图反映了力源液压的采购过程。公司在采购时，先由生产部依据经营计划，编制生产准备计划、生产计划，各单位依据生产计划提出生产需求；采购部计划员根据生产部计划平衡物料需求，编制采购计划；比价单位对采购计划物资进行定点厂商比价；采购部、比价单位、公司领导对采购计划比价进行审核，由审计法规部、财务部负责审查、审批；采购部计划员以审批后的价格编制采购合同或采购计划；采购物资进厂后，质量部、检测部、工艺所依据验收项目表，对物资进行验收、检验；采购部计划员对验收合格物资清点后向保管员办理入库；财务部依据采购部付款计划进行付款。

2、金江公司



上图反映了金江公司采购的主要过程。公司采购时，首先由计划员提出采购

计划，并送审计法规处审计，经同意后，开始向定点单位发出正式订货合同，如果不能定点采购，则先办理非定点申请，在获准后进行采购。采购的物资到厂后，按规定提请复验，验收合格后办理入库。根据入库情况通知供应商出具发票，然后将收到的发票送到财务处做账。付款一般按事先协商好的方式进行，通常采用滚动付款方式。

（二）采购模式

目前力源液压和金江公司主要原材料、成件主要通过供应部向国内厂商采购，采购数量、种类等主要依据订单进行。采购下单模式有两种，即采购合同和采购计划。省外采购主要通过采购合同形式下单，省内采购通过采购计划或采购合同形式下单。

（三）供应商体系

1、力源液压

公司建立了对供应商的选择、评价与考核体系，从价格、质量、交货期、服务等方面建立分级考核机制，在供应商中建立竞争机制，供应配额与评分挂钩。

公司生产所需主材及成件在全国范围内实行定点采购，并按相关程序文件、作业文件进行管理，定期对供应商的制造能力、质量管理、技术能力、设备状况等供应保障能力进行评审，对未定点项目或厂商，也要办理临时定点审批。换点除重新按程序考查认定外，还要对其产品进行考核试验，合格后方可纳入定点厂商供应目录。因此两公司主材及成件的供应在质量、数量上都有一定的保证，供应链运转正常。另外，两公司生产所需的辅材和零星物品就地采购，有效地降低采购成本。

另外，公司在进口业务方面主要集中在公司泵/马达所需的球铁棒料和部分轴承，目前公司直接与国外厂家订货采购球铁棒料和轴承。

2、金江公司

根据 GJB-9001A-2001 质量管理体系要求及 GJB1404-92 器材供应单位质量保证能力评定，JJCX0707-2002 公司采购过程的控制程序要求，我公司对供应商从物资质量、价格、交货期、售后服务等几方面进行评价，将供应商分为 A、B、C、D 四级，A 级为优秀供应商可加大采购量；B 级为合格供应商，可正常采购；C 级

为辅助供应商，应减量采购或暂停采购；D级为不合格供应商，予以淘汰。评价每年进行一次，对供应商实行动态管理。除每年一次的供应商评价之外，每年还将制定供应商外访考察方案，对主要供应商进行实地考察。

（四）采购品种构成

1、主要原材料采购种类及比例

（1）力源液压

力源公司2004—2006年主要原材料采购情况						
年份	2004年		2005年		2006年	
原材料种类	采购金额 (元)	占总采购金额 比例 (%)	采购金额 (元)	占总采购金额 比例 (%)	采购金额 (元)	占总采购金额 比例 (%)
黑色金属	7639510	25.93%	9901034	27.70%	10886063	24.13%
有色金属	4073614	13.83%	7969311	22.29%	9683303	21.46%
非金属	2543937	8.64%	2846431	7.96%	3718227	8.24%
轴承	11556194	39.23%	11901577	33.29%	16542298	36.66%
小五金	318860	1.08%	236019	0.66%	229079	0.51%
电器	574861	1.95%	343728	0.96%	685796	1.52%
工具	2578275	8.75%	2446775	6.84%	2895043	6.42%
劳保	172080	0.58%	102500	0.29%	480429	1.06%
合计	29457331	100.00%	35747375	100.00%	45120238	100.00%

（2）金江公司

金江公司2004—2006年主要原材料采购情况						
年份	2004年		2005年		2006年	
原材料种类	采购金额 (万元)	占总采购金额比 重 (%)	采购金额 (万元)	占总采购金额比 重 (%)	采购金额 (万元)	占总采购金额比 重 (%)
锰黄铜	70.16	9.27	86.57	9.06	268.51	16.86
铝锭	8.05	1.06	23.28	2.44	29.93	1.88
38CrMoALA 钢棒	7.47	0.99	22.92	2.40	25.6	1.61
铝棒	4.55	0.60	20.56	2.15	26.42	1.66
硅铝敏	3.9	0.52	15.21	1.59	25.57	1.61
电解铜	5.8	0.77	17.32	1.81	24.42	1.53
40CrNiMoA 钢棒	8.13	1.07	19.13	2.00	12.42	0.78
40Cr 钢棒	15.27	2.02	10.24	1.07	18.7	1.17
QBe2.0铜棒	4.42	0.58	7.28	0.76	2.6	0.16
5CrNiMo 钢棒	4.54	0.60	6.27	0.66	2.88	0.18

2、区域构成

力源液压生产所需原材料及成件主要在国内采购。近三年，公司主要材料采购厂家基本是定点采购，主要集中在东北特钢、西宁特钢、重庆特钢、洛铜、西

北铜、江苏无锡湖虹铜业、北京华德及贵阳、河南、河北等地区材料毛坯厂家。

金江公司的供应商主要由中国一航、二航、中国航天部军工企业提供二次配套件及标准件。原材料由国内主要钢厂、铜厂、铝厂提供，航空轴承、标准件主要由哈轴、瓦轴、洛轴进行配套。

（五）采购周期

1、力源液压

原材料采购一般依据生产计划、安全库存量进行滚动采购，从下订单到入库一般周期为2—3个月。

公司原材料的库存量一般能够保证三个月的生产消耗，因此料存周期不超过三个月，而有色金属大规格和元素材料、工具、标准件、外购成件、小五金都是零库存，因此料存周期为零。

公司结算一般采用滚动付款方式，每月付款一次，每次在验收合格后当月付款50%，年底结清。

2、金江公司

原材料正常的订货周期是3个月，库存周期是6个月，结算周期为1个月，3个月，6个月不等，视具体情况而定。一般器材采购库存周期为3个月，特殊器材采购周期为6-12个月。

五、品质管理

（一）质量控制体系

1、力源液压

质量是企业的生命。随着经济全球化的迅速发展，市场竞争的日趋激烈，公司必须树立“质量第一”的思想，把提升产品质量作为发展中的重中之重，为此，公司根据自身的特定，建立了一套严谨的质量管理体系。公司先后通过了中国新时代认证中心ISO9001：1994和ISO9001：2000国际质量管理体系认证，为公司开拓国际市场奠定了坚实的基础。

同时，为了维护整个管理体系的有效运行，公司相应的制定了内部质量审核、过程质量审核、工艺纪律检查等实施细则，形成一套完整、有效的监督体系，确保生产过程中影响产品质量的各个因素都处于受控状态。

2、金江公司

金江公司作为航空航天配套产品生产企业，对技术质量要更高。公司始终遵循“造液压件精品，创金江品牌，让顾客满意”的质量方针，不断提高产品的质量及质量保证能力。

为适应市场的需要，公司于1999年通过ISO9001民品质量体系认证，2000年通过军工产品质量体系认证；2002、2005年通过ISO9001-2000的换版认证；2004年通过海军装备部第二方认定审核。同时，公司制订了一整套质量管理体系文件，主要包括：

（1）质量手册（包含质量方针、质量目标）；

（2）按照ISO9001:2000标准以及公司及各级部门要求制定的各类程序文件，包括：

产品设计控制程序、合同评审控制程序、各类产品的生产过程控制程序、产品标识和可追溯性控制程序、产品搬运控制程序、产品检验和试验控制程序、不合格品的控制程序、产品的储存、包装、防护和交付控制程序、生产设备管理控制程序、采购控制程序、内部审核控制程序、顾客的期望和满意度评定控制程序、纠正和预防措施控制程序等43项控制程序文件。

公司质量保障体系多年的运行证明，产品零件加工质量稳定，满足工艺要求，产品性能符合设计要求，满足用户使用要求，顾客对公司产品满意，外厂（场）从未发生过等级质量事故，公司质量体系运行正常有效。

（二）质量控制措施

1、措施

（1）力源液压

为保证质量管理体系有效运行，公司建立由总经理负责的质量控制小组，质量控制小组下设质保部，质保部由11个部门组成，共有质保人员68人，全权负责执行控制体系的运转，具有最高质量决策权，实行涵盖整个公司业务的横向质量控制管理。同时公司严格执行ISO9001:1994和ISO9001:2000国际质量管理体系，涵盖公司业务的所有层次都推向全面质量管理，定期评审质量体系，实行周检、月检、与内外审结合的执行制度。

流程	关键环节	关键的检测设备	检测技术
物资采购验收	机械性能分析	拉力试验机	机械性能分析技术
	化学成分分析	光谱仪	光谱分析技术
		扫描电镜、能谱仪	能谱分析技术
	金相组织分析	金相显微镜	金相分析技术
生产过程零组件检验	零组件尺寸测量	三坐标测量机	三坐标计算技术
		园度仪	园度分析
		工具显微镜	尺寸计量
		渐开线检查仪	渐开线尺寸计算
		轮廓仪	轮廓计算

(2) 金江公司

公司设有质量保证处以保证出厂产品经过严格的质量检验。公司于2002年6月专门制定批准了《质量手册》，对各部门、各环节的质量控制流程、职责予以明确，化全体员工的质量意识。

公司推行“6S”现场管理模式，质量管理的实施具体分为原材料、外购件的品质控制，零件生产过程的品质控制和成品装配、试验的品质三个方面。

A、在原材料、外购方面，本公司通过多年的合作，和供应商形成了稳定的合作关系，将符合公司质量要求的供应商列为合格供应方并定点采购。在外购原材料入库前，由器材检验室进行检查，经检验合格后方可入库使用。

B、在生产阶段，本公司要求员工严格执行质量体系的相关要求，严格遵守工艺纪律、工作流程。零件在加工流程中，所有零件每一个工序都有详细的工艺规定。

在机械加工中，严格执行首件“三检”（自检、互检、专检），加工过程派专人流动抽检，零件100%进行工序检验和成件检验；对公司自制锻铸件毛坯的加工，零件的热处理、表面处理均严格进行过程控制，注重对特殊过程的确认。

C、在成品装配、试验阶段，组织检验人员对产品从零件配套、装配、试验全过程进行检验，每个产品100%进行出厂试验，可靠的保证产品质量。

2、近年质量管理情况

(1) 力源液压

主要质量管理指标				
项 目	2007年	实际完成		
	计划指标	2004年	2005年	2006年
产品一次提交合格率=提交台数/合格台数	≥98%	99.99	99.87	100
综合废品率=（废品工时损失+材料损失）/总成本	≤3.3%	1.8	1.26	1.01
质量损失率=（内部损失+外部损失）/工业总产值	≤1.5%	0.63	1.54	0.93
A6V马达一次装配试验合格率=一次装配试验合格数/一次装配试验总台数	≥82%	79.89	83.54	89.02
A7V泵一次装配试验合格率	≥90%	89.38	93.68	89.43
A8V泵一次装配试验合格率	≥92%	92.15	93.12	93.56
A6VA7VA8V产品因清洁度引起的故障率=清洁度引起的故障品台数/故障品总台数	≤30%	37.6	26	3.23
顾客满意度	≥82%	73.91	68.57	83.48
计量器具周期受检率	1	99.1	100	99.99
计量器具周期受检合格率	≥95%	95.3	97.06	97.56

2004-2006年退货情况			
年份	销售量（台）	退货量（台）	退货率（%）
2004年	20282	0	0
2005年	25880	0	0
2006年	29336	0	0

（2）金江公司

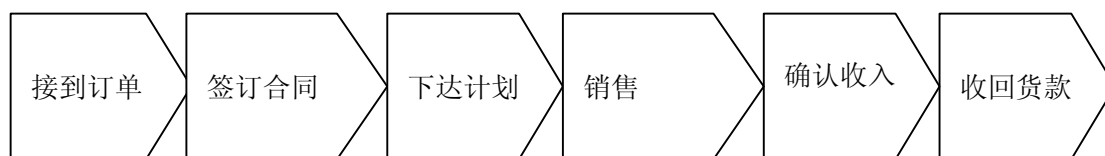
2004-2006年主要质量管理指标/退货率			
	2004年	2005年	2006年
质量损失率	0.77%	0.79%	1.71%
综合废品率	0.54%	0.47%	0.38%
军品一次交检合格率	100.00%	100.00%	100.00%
军品一次定检合格率	100.00%	100.00%	93.50%
退货率	0.00%	0.00%	0.00%

2004-2006年产品返修率			
年份	销售量（台）	返修数量（台）	产品返修率（%）
2004年	2026	122	6.02
2005年	2120	57	2.69
2006年	2997	86	2.87

六、销售

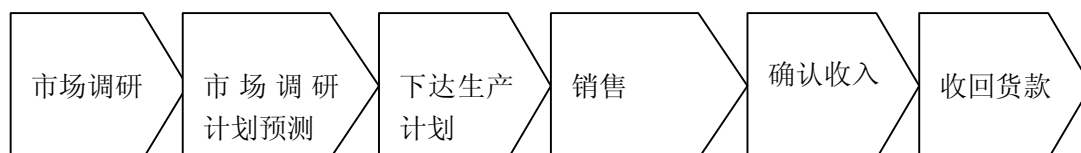
（一）销售流程

（1）订单生产销售模式：



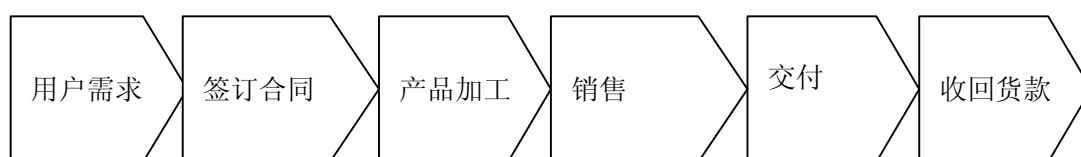
订单销售模式表述：由销售处接到客户订单，经领导审批后与客户签订合同，由计划处下达生产计划，由生产处组织产品生产入库，再由销售处销售给用户并回收货款交公司财务，由公司财务确认收入并开出发票给客户。

（2）普通生产销售模式



普通生产销售模式表述：由销售员对市场进行调研并对产品需求做出预测，再由计划处安排生产计划。产品生产入库后，经领导审批与客户签订销售合同并由销售处收回货款交财务确认，再由公司财务开发票给用户。

2、金江公司



（二）销售模式

力源、金江公司产品销售主要以国内市场为主，采用直接销售方式。通过与配套企业不断接触，树立自己的品牌，用品质和优质的服务吸引客户。

在销售策略方面，公司重点抓当前或潜在市场容量大的长线用户，用优势产品占领市场，充分发挥公司在航空技术上的优势，尽最大努力适应客户的需求，不断扩大市场份额，为公司今后发展奠定基础。

（三）客户资源

1、力源液压

公司与国内同行业相比在产品质量、技术、生产规模等方面都具有一定的优势，与国外产品相比具有成本上的优势，因此公司产品深受广大客户的欢迎。多年来，公司与国内外知名主机厂建立了长期稳定的供货关系，为公司持续稳定发展奠定了基础。

目前公司的主要客户包括徐重、德阳第二重型机械厂、三一重工、中联重科、长江起重机厂等，这些客户都是行业内的知名企业。例如中联重科是吊车行业很有影响力的一家上市公司。去年产值 24 个亿，规模全国排第二，销量占 25%，主要生产 16T——70T 的汽车吊和 QUY70 履带吊。2006 年液压马达年采购量在 1800 万左右，其中我公司产品占 60%，达到 1100 万。2007 年需求预计有较大幅度增长，我公司产品可达到 1400 万。另外，以生产汽车吊为主的长江起重机厂，在行业内排名第三，液压件年采购量 2000 万元，其中变量马达、变量泵 1000 万元，目前也是公司的重要客户之一。

总之，经过多年的发展，公司已经积累了一批含量较高的客户，未来公司将在稳定这些客户的基础上，积极拓展新的客户，以增大市场份额，增强公司的竞争实力。

2、金江公司

公司的军品主要应用于航空、航天领域，为航空领域 90%以上的军品配套。因此公司在军品方面具有得天独厚的优势。在民品方面，多年来，公司已经与徐工集团、中联中科、三一集团、贵州詹阳动力、抚顺挖掘机厂等大客户建立了良好的合作关系。同时公司拥有国外客户，在转包生产方面，随着与英国 SMITHS 公司和美国 EATON 公司的合作，公司将逐步进入国际市场。

七、人力资源

1、力源液压

员工是公司最重要的资源，从成立之初公司即重视建立一套“以人为本”的人力资源管理体系。公司本着“有德有才，破格使用；有德无才，培养使用；有才无德，限制使用；无德无才，坚决不用”原则，建立人员录用，储备和淘汰的机制。

目前公司已在研发、采购、生产、品质、销售及行政管理部门中建立了行之有效的管理制度。根据公司的实际情况，对高层管理人员推行年薪制考核管理，在公司中级管理人员中推行季度与年度绩效考核；对核心和关键岗位人员采取特殊的激励机制，如技术人员的项目奖和提成激励机制等。由于公司注重人力资源建设，本公司成立以来，核心技术人员、中高层管理团队和核心员工队伍一直较为稳定。

截至本报告签署日，公司员工情况如下：

职能部门	人数
销售	35
研发	75
生产	520
采购	12
品质管理	86
行政管理	108
合计	836

2、金江公司

金江公司本着“有德有才，破格使用；有德无才，培养使用；有才无德，限制使用；无德无才，坚决不用”原则，建立了人员录用、储备和淘汰的机制。公司极为重视核心人力资源队伍的建设，通过开展训练和丰富多彩的团队活动，增强团队的凝聚力和协作精神。对于核心和关键岗位人员采取特殊的激励机制，如实行特殊津贴、项目奖和激励提成机制。由于公司注重人力资源建设，本公司成立以来，核心技术人员、中高层管理团队和核心员工队伍一直较为稳定。

截至本报告签署日，公司员工情况如下：

职能部门	人数
销售	10
研发	58
生产	347
采购	17
品质管理	63
行政管理	180
合计	675

八、竞争优势

（一）产品优势

1、力源液压

（1）能够为客户量身定做

公司经过多年的生产实践及对技术消化吸收，已经开发出多项拥有自主知识产权的液压泵和马达。并且自主研发产品的功能与国外公司生产的产品相当，而且通过与用户在技术上的充分沟通，为用户的主机量身订做适应其性能的液压泵和马达，因此我公司生产的产品与进口产品相比在性能上与主机匹配得更好、更实用。

（2）品牌效应

公司已经具备生产泵/马达40多年的技术优势，同时引进美国、德国专有技术并自行研制开发，具有了自身的多项专利技术，形成了自己的品牌，并得到用户认可，在行业中有着很好的口碑。

（3）系列多，品种全

公司自行研制开发了30多个系列600多个型号的轴向式柱塞泵和马达，在国内同行业的市场覆盖面和占有率居于领先地位。每个系列都拥有多种排量的产品，而且控制方式多样，既有用于开式液压系统的产品，又有用于闭式液压系统的产品，目前已形成了比较完整的液压泵和马达系列产品。

（4）技术含量相对较高

公司拥有多项专利技术和专有技术，能够生产技术相对复杂的产品。

2、金江公司

（1）品种齐全

公司是从事研发和生产高压液压泵、马达的专业化企业，经历了测绘仿制、改进改型到自主研发的发展道路，经过四十余年的发展，公司掌握了航空、航天液压泵、马达的设计、制造、试验技术，到目前为止已成功地研制了二十多个系列八十多种型号的产品，满足了不同用户的需要。我公司研制生产的液压泵、马达压力体制由最初的15MPa、21MPa发展到现在的21MPa、28 MPa、32MPa；产品结构由当初的斜轴式发展到现在的通轴内支撑、外支撑结构；变量机构由单一的恒压变量发展到现在的恒功率、负载直接感应变量方式；由单一的柱塞泵发展到现

在的齿轮泵-柱塞泵组合、带自增压涡轮叶片的柱塞泵、高度集成的一体化泵源等。

（2）技术含量高

公司已初步建成液压产品的数字化设计、数字化管理、数字化制造三个平台，解决了三个平台集成的关键技术，我公司为两型歼击机配套研制的液压泵具有高速、高压、大流量、大功率的特点，并具有电磁卸荷功能，该两型泵的成功研制表明公司掌握了高速大功率液压泵电磁卸荷的关键技术。

（3）上下游产品配套能力强

贵航集团内部，有十一个机载设备企业，专业齐全，可以在一个相对集中的区域内形成上下游的产品配套关系，而且由于是在一个贵航集团管理之下，在技术和管理方面的协调比较容易实现。例如，为电动泵配套的交直流电动机，为泵控制系统配套的阀类零件和电器元件等。基本可以实现集团内部的配套。

（二）技术优势

1、力源液压

（1）拥有大量核心技术

力源液压在长期地研究开发高压柱塞式液压泵、马达过程中，研究试验并掌握了关键的核心制造技术。比如，在关键摩擦副研究中，针对传统的38CrMnAlA氮化钢与ZcuPb15Sn8双合金材料配对，在厂内考核试验中出现缸体与配油盘工作面严重磨损，不能满足高速高压要求。为解决这一关键摩擦副，研制成功一种性能十分优良的合金铜的配方，其性能完全满足所研制的液压泵、液压马达高速高压的要求。

（2）获得多项专利

目前公司以获得“液压柱塞变量马达调节器、壳体内弧面加工角度头、数字控制变量泵”等专利技术。

（3）积极开展国际化合作

公司与意大利ATOS公司合作研发面向注塑机械应用的电液比例PQ控制液压泵，已取得成功，已进入小批量生产阶段。

2、金江公司

金江公司具有以下核心技术：

(1) 变量控制技术：具有恒压、恒功率、恒流量、负载直接感应、电控、电液比例、手动控制等变量控制技术。

(2) 高速、高压、高温条件下的摩擦副配对研究技术：公司建有省级摩擦、磨损测试中心，掌握了高压柱塞泵、马达的摩擦副配对技术。

(3) 离子注入技术—具备工作表面离子注入改性技术：加速寿命试验技术—针对现代液压产品工作寿命、首翻期越来越长的特点，我公司探索、具备了高压柱塞泵、马达加速寿命试验技术，使产品试验成本大幅降低，工作可靠性得到保证。

(4) 动、静压密封技术：由于宇航产品对渗漏油指标要求很高，经过多年研究、攻关，我公司已掌握了高压柱塞泵、马达动、静压密封技术，使产品的渗漏油指标满足最终用户的使用要求。

(三) 生产优势

1、力源液压

(1) 生产设备齐全且较为先进

目前，公司拥有各种机械动力设备1300余台，其中从德国、瑞士、美国、日本、韩国等国家进口的高效数控机床、加工中心等金切设备120多台；拥有包含进口气体软氮化炉、真空高压气淬炉、多功能低压渗碳炉等现代先进炉子在内的各种热处理设备近100台；拥有金属分析仪、金相图像分析仪、电感耦合等离子体发射光谱仪、X-射线能谱分析仪等先进的理化分析手段以及齿轮测量中心、三坐标测量机、圆度仪等现代计量检测设备，整个装备水平在国内同行业中处于领先地位，为公司科研、生产提供了有力的支持与技术保障。

(2) 能够及时获得外购件，保证生产按时完成

液压元件产品所涉及的外购成件较多，能否及时获得这些外购成件，直接关系到产品的生产周期的长短。公司与主要协作供方已经建立了长期的战略合作伙伴关系，使公司生产所需的外购成件等生产资源有了可靠的保障。

2、金江公司

(1) 先进的设备

目前公司拥有一批先进的设备，如瑞士DIXI公司的高精度卧式加工中心DHP40、MIKRON公司的五轴五联动加工中心UCP710、VOLUMARD公司的高精度内圆磨床110CNC、德国IPSEN 制造的可控气氛箱式多用炉（RTQ（F）-5-ERM）、美国哈挺公司的数控车削中心T42等加工设备。以及JSM-6360LV型扫描电子显微镜、QUEST X-射线能谱仪、IRIS Intrepid电感耦合等离子体发射光谱仪（ICP分析仪）、PULSAR（A30）金属分析仪、Tiger-3000金相图像分析仪、MINICON.TW微量水份测定仪、FEM-7600A半自动显微硬度计、PME3-313UN OLYMPUS金相显微镜等仪器设备。这些设备的投入和使用，大大提高了我公司的军品生产、科研能力。

(2) 专业的人才

经过40多年的经营，企业已经建立了一个非常成熟的适应液压件生产科研的管理体系，培养了一批设计、冷热加工、材料、分析、机械和液压电器控制等多专业组合，具有一批在本专业业务技术水平较高的学科带头人。

(四) 品质管理优势

1、力源液压

(1) 采用国际先进管理标准

为了使质量管理体系与国际先进质量管理标准接轨，公司通过了ISO9001：2000国际质量管理体系认证。本公司与同行在质量管理上的不同之处在于：采用ISO9004：2000《业绩改进指南》标准要求，将供方管理、财务资源纳入公司质量管理体系范围，加强了供方合作、质量成本管理、统计过程质量控制等管理方法的运用，降低了质量损失及产品质量成本，最终实现与供方互利双赢、回报社会、让顾客满意的目的。

(2) 制定管理战略目标

公司制定了“做专做精、行业领先、国内一流、走向世界”的长期战略目标，以实现“三个转变”打造世界一流液压强企。从出售单一产品向出售液压系统解决方案和出售成套系统服务转变；以产品经营向合资和品牌经营转变；从单纯民品市场向军品市场和海外市场突进，公司质量管理体系开始向GJB9001A:2001转换。

（3）积极引进先进管理理念

在与国际知名公司的合作过程当中，引进了许多先进的国际理念和管理方法，如6西格玛、ISO16949等。公司已制定精益六西格玛管理发展战略，并已取得1个六西格玛绿带证书。

2、金江公司

公司遵循“造液压件精品，创金江品牌，让顾客满意。”的质量方针，坚持以“顾客为关注焦点”和持续改进的原则，不断提高产品的质量及质量保证能力。自成立以来本公司一直十分重视品质管理：目前通过了中国新时代认证中心认证的GJB9001A-2001、GB/T19001-2000版质量管理体系；取得1个六西格玛绿带证书。公司将持续完善品质管理体系，不断修订质量管理体系文件保证质量管理体系的有效运行，确保公司品质的过程控制能力。

（五）供应商优势

力源液压、金江公司与多家供应商建立了长期合作关系，可以充分保证公司生产所需的原材料、成件等；同时建立了对供应商的选择、评价与考核体系，从价格、质量、交货期、服务等方面建立分级考核机制，在供应商中建立竞争机制，供应配额与评分挂钩。一定程度上可以降低采购成本。另外公司逐步建立起多家供应商体系，既保证供应，又降低成本。

（六）成本优势

力源液压、金江公司地处贵阳市国家高新技术产业开发区，交通便利，信息畅通，辅财和零星物品就地采购，相对降低了采购成本；同时与国外生产商相比，由于多品种小批量的生产不能实现流水线生产，劳动力成本非常关键，而中国劳动力成本大约是发达国家的10%；另外公司在技术上推行标准化、系列化、通用化，降低设计成本，质量上加强过程控制，减少浪费，管理上实行预算、比价管理，严格控制过程成本，加强设备管理，减少停歇时间，提高设备利用率，使公司成本逐步降低。

（七）管理优势

力源液压、金江公司通过6S管理，使员工对自己的工作充满爱心、耐心，提升了员工的归属感，同时使人员、场所、时间浪费减少，提高了盈利能力。更重

要的是，通过6S管理，在很大程度上使产品品质有了保证，从而提高顾客满意度，提升了企业形象。同时经过多年的发展，公司积累了丰富的管理经验。

第六节 协同竞争优势

本次重组完成后，公司业务将在以下面形成协同竞争优势：

一、客户资源共享

本次重组完成后，公司为装备制造业配套的核心基础件业务锻件、散热器、液压件将有着共同的客户基础，如航空、航天、工程机械、电力、船舶、冶金矿山、煤炭、农业机械、汽车等，特别是这些领域的客户都是全球大型的跨国公司，这为公司集中优秀的综合素质营销人才，实大客户战略打下基础。大客户战略将给公司带来许多竞争优势，通过大客户的示范效应，在大客户群体中建立声誉，可以较容易获得新的客户，可以较容易向大客户内部拓展，可以与大客形成紧密的关系，对新进入者形成客户壁垒，这些优势不仅可以降低营销成本，而且形成稳定的大客户基础，实现可持续增长。

二、技术壁垒互补，导致开发周期、客户基础、现金流量互补

在公司重组后形成的产业链中，技术壁垒相对较低的，产品为国际高端客户配套，技术相对较高的，其客户基础处于相对较低端。这样在集团内，公司可以以技术壁垒相对低的产品，率先打入国际大客户，与大客户建立紧密的关系，然后技术壁垒高的产品与大客户建立合作关系，从而带动技术壁垒高的产品的研发与销售。

同时技术壁垒高的产品研发周期长、生产周期长，而技术壁垒相对低的产品研发周期短，生产周期短，见效快，从而这两类产品在现金流上也形成互补，有利于公司的现金管理，使公司的长周期资金与短周期资金互相匹配，减少流动性风险。

第十一章 业务发展目标

第一节 战略目标

一、10年远景规划目标

（一）业务领域定位

1、总体业务定位：以航空技术为依托的高新技术装备制造业

2、燃机业务定位

为社会提供优质的动力技术服务是公司发展的远景。燃机技术是面对全球市场的、优质的、高技术高标准的动力技术。到 2020 年中航世新要成为国际上知名的燃机成套商和燃机动力工程服务商。不断研究能源行业发展趋势，进军煤气化和风电装备领域。发展成动力装备行业的创新型公司。最终实现收入 30 亿元的目标。

围绕远景目标，坚持自主知识产权与国际化合作相结合的方针，打造燃机成套装备和动力工程服务能力，发展煤的气化装备，风电装备。

3、锻件业务定位

安大的远景是：成为中国乃至亚洲最大的宇航锻件供应商。十年内，公司将以航空技术为依托，不断拓展市场和业务领域。公司未来的业务领域和发展方向将以航空锻件为主，并不断将业务领域拓展到航天、船舶、铁路设备、风电设备、燃气轮机、电力、汽车、重型机械、纺织机械、工程机械、石油化工、农业机械、兵器等各行业。

4、散热器业务定位

在未来十年内，成为国防有位的专业化国防装备制造业及以自主品牌出口占主导地位的外向型企业。

公司军品的主要业务是为各类飞机、发动机配套热交换器系列产品。未来继续在三代战机及其延伸机产品项目上的开发，重点抓住四代战机产品的研制及市场开发，为实现“国防有位”打好基础。

民品紧紧跟随装备制造业的跨国公司，进入全球供应链，以产品出口带动公司的全面发展。开发大型主机市场，并针对不同用户设计开发与之配套的热交换

器。做到“国内第一、国际名牌、国防有位”的最终目标。

5、液压业务定位

力源液压成立以来，坚持走产品专业化、市场多元化、系统集成化、配套大国防，面向全球化的战略发展之路。通过今后 5~15 年的努力，除继续巩固提高在工程机械领域的市场份额外，大力研制开发适合于工业机械、建筑机械、船舶机械、钻探机械、铁路机车、汽车等领域的高端产品。把力源液压打造中国液压基础产品的专业化研制和生产基地，成为国内液压行业的领航者，并成为国际化，公众化，社会化的高科技多元化集团公司。实现年营业额 20 亿，人均销售收入 100 万。做到“国内第一，世界有位”。

（二）竞争地位

1、综合竞争地位

在航空技术为依托的高新技术装备制造业，国内领先，国际上有位。

2、燃机业务竞争地位

在燃机装备行业，通过国际合作，引进消化吸收再创新，创新商业模式，拉动自主知识产权燃机装备发展，使公司成为世界燃机行业重要的一支力量。竞争力的体现主要表现在：与业务发展相适应的研发队伍；不断满足用户需求的创新商业模式；具备抗风险的经济规模；高效科学的管理水平和创新的人力资源发展机制。

在煤气化装备和风电装备领域，通过国际合作引进技术的方式进入产业，通过再创新建立自身的研发队伍，跻身行业或通过并购方式跻身行业，逐步发展为行业一支重要的力量。打造高新装备制造业。

3、锻件业务竞争地位

任务之一：成为中国特种锻造基地，国防工程中心；

任务之二：做中国锻造行业的领导者。

目标：为全世界所有的航空、航天飞行器制造商提供优质锻件。

4、散热器业务竞争地位

利用自有的技术优势和专业特长，坚持自主创新，拥有自主知识产权的核心技术和关键技术。使产品向集成和系统方向发展，形成公司独有技术和独有产品结构，拥有技术专利，创立名牌产品。在国内同行业中形成核心竞争力，达到产

品开发研制第一，工艺制造技术第一，产品质量第一，市场占有率第一。

紧跟军工技术发展步伐，加强为新型战机配套产品的开发和研制，产品由小部件向大部件过渡，由小集成向系统过渡，实现多领域配套，形成独有配套关系。增强自主研发能力，拥有国防专利技术，确保重点型号产品，努力填补国内空白。以高技术、高质量的军品供应主机和部队，在国防建设中占有一席之地。

5、液压业务竞争地位

公司是液压泵和马达的专业生产企业，具有多年的生产历史，拥有一批专业技术人才，掌握了许多专有技术，在国内同行业中知名度很高。通过本次重组，公司具备了生产军用液压产品的人才、技术和设备等，尤其是军用技术在民品上的使用，将进一步提高产品的技术含量，增强公司的竞争实力。

未来公司充分利用自有的技术优势和专业特长，坚持自主创新，拥有自主知识产权的核心技术和关键技术。使产品从单个元件向集成和系统方向发展，形成公司独有技术和独有产品结构，创立名牌产品。

充分利用军工技术的优势，大力拓展产品的应用领域，努力提高产品技术水平，积极开拓国际市场，力争成为国际化公司，在国际市场占有一席之地。

二、五年发展目标

（一）业务领域定位

1、总体业务定位

以航空技术为依托的高新技术装备制造业。

2、燃机业务定位

坚持燃机成套、燃机工程、机电装备三个业务并举，坚持国际合作与自主知识产权相结合的发展方针，面对国内国际两个市场，通过精良经营，保证良好的经济运行质量，确保资产保值增值，走产业整合道路。发展燃机产品，到2010年实现销售收入10亿元的目标。

3、锻件业务定位

公司未来5年战略重点，以环轧锻件生产为经营重心，以高温合金、钛合金、不锈钢、铝合金等高技术金属、高附加值产品为主，同时加大环件异型锻件精化，铝、钛及高温合金的等温锻造产品开发，公司将集中精力把锻造业务做强，拉开与竞争对手的差异，形成具有自己独特性的产品，创造具有竞争力的品牌；以双

赢的观念增加公司及客户的收益，降低成本增加盈利能力，以确保公司及客户的利益，巩固客户的信任度，确保公司的市场份额。

公司在未来五年将着重加大民品市场的开发力度，包括汽车零部件产品、外贸产品及为大型燃汽轮机提供大型环轧件。业务领域将定位于：国家政策所重视的能源机械及大型机械的锻件生产（如地燃机、风力发电、轴承行业等）；民用航空锻件（含国内及国外航空业）、汽车锻件、工程机械锻件、兵器，船舶，化工等锻件的生产。

4、散热器业务定位

国外市场抓从单一产品出口向综合配套出口的转变，达到总量增长30-40%。注重多渠道、全方位培育壮大客户群体，重点强化空压机产品市场的培育与扩展，涉足工程车辆特种热交换器产品市场、开发清洁能源领域的热交换器市场、空气分离市场、新型高速机车市场等多行业的配套领域，国外终端客户配套是未来发展的重点。

将单一客户需求总量控制在生产总量的20-30%，最终目标达到20%以内。国外民品市场开发“十一五”末期达到1亿美元销售收入的目标。

军品未来五年以飞机环控系统、电子液冷系统、发动机燃滑油系统、隔热系统为主体，航天、船舶等领域实现稳步扩张，进入民机领域。实现产品配套多样化、系列化。

重点涉足航天、电子、兵器、船舶等相关行业产品市场的开发。开发小型发动机附件（巡航导弹、无人机）油箱、散热器等产品，延伸开发热保护部件，并逐步进入航天产品市场。

飞机配套项目的销售收入达到“十一五”规划目标的30%，发动机配套项目的销售收入达到“十一五”规划目标的50%，其它领域配套项目的销售收入达到“十一五”规划目标的20%。

5、液压业务定位

根据公司今后的发展方向和战略定位，未来五年，（1）针对小型挖掘机和小型工程机械的迅速发展，公司将着力解决配套急需的液压传动装置的研发和产业化能力，建成年产10000台套（4万台单件）的生产能力；针对汽车行业节能环保的发展需要，建成年产10000台套的汽车用混合动力节能装置的生产线；（2）针对大力发展农业机械的庞大需要，公司将着力提升收获机械、插秧机、拖拉机等

农业机械所需的液压无级变速装置（HST）的产能，到2010年形成年产3万台套的能力，2011年产出4.2万台；（3）针对工程机械行业“十一五”规划的需求安排，进一步改造提升现有生产线的能力，着重解决瓶颈，进行零件单元化流程再造，实现信息化管理和精益化生产，将其产能从目前的年产2万台提升到年产6万台的能力。

（二）竞争地位

1、综合竞争地位

在以航空技术为依托的高新技术装备制造业处于国内领先地位。

2、燃机业务竞争地位

通过资产、产品、文化三个纽带，把公司凝聚成坚强的整体，运用卓越的才智，创造和谐的文化，推动公司持续发展，从而快速成长为国内一流、国际先进水平的燃机成套商和燃机工程商，逐步成为创新型公司。

3、锻件业务竞争地位

成为中国特种锻造基地，做中国锻造行业的领导者。

4、散热器业务竞争地位

抓住机载机电行业飞速发展的机遇，逐步实现产品系统向集成化、轻型化和智能化发展。在五年内进入并稳居国内同行业的第一梯队，成为国内外热交换器配套领域的一流供应商。

未来五年内争取4-5家民航、船舶等领域客户，成为公司稳定的客户基础，在公司的营业额达到10-15%的份额；在国内外民品热交换器配套领域的营业额达到85-90%的份额。

5、液压业务竞争地位

公司生产的液压泵和马达是液压系统中的心脏和躯干，技术含量高，质量要求高，对主机系统的技术及质量影响十分重大，因此液压行业的竞争主要体现在产品技术上。公司抓住本次重组的机遇和下游产业迅速发展的良机，逐步实现产品向系统化发展，继续扩大市场份额，争取在五年内实现三个转变，即从出售单一产品向出售液压系统解决方案和出售成套系统服务转变；以产品经营向合资和品牌经营转变；从单纯国内民品市场和军品市场向海外市场突进。主要产品国内市场占有率达到50%以上，国际市场占有率有新的突破。

（三）收入目标

1、总体收入目标

到2011年实现销售收入约40亿元人民币的目标。

2、燃机业务收入目标

抓好 QD100 燃机生产研制，改善财务结构，进一步规范和强化内部管理，加快产业发展，提升业绩。到 2011 年公司计划实现收入 10 亿元。收入的主要构成

2010年实现收入情况			单位：亿元人民币
产品	数量	金额	备注
GT7000	10	2	军品
QD100	10	3	
电厂投资		3	
燃机动力工程		1.2	
机电装备		0.8	
合计		10	

3、锻件业务收入目标

到2011年公司年产值14.5亿元，销售收入13.8亿元，利润总额6500万元。

4、散热器业务收入目标

实现2011年营业额达到10亿元人民币，出口额达到1亿美元的目标。

5、液压业务收入目标

实现2011年主营收入8.5亿元人民币，其中军品收入1.5亿元，民品收入7.5亿元，包括工程机械液压件4.5亿元、液压传动装置1.5亿元、转包及外贸1亿元。

第二节 业务发展战略

一、燃机业务发展战略

（一）专业化整合

中航世新作为一家从事燃气轮机成套和燃机工程业务的公司，已逐步成为国内知名的专业公司。按中国一航整合集团内重机业务的战略部署，本次重组完成后，中航世新将依托中国一航的航空技术优势，参与本次重组的其他单位的专业（锻件、散热器、液压系统）优势，中航世新本身的燃气轮系统集成优势及营销渠道优势，以发展燃气轮机产品和工程业务为先导，发展中国一航的重机业务。

（二）产业化发展

1、做好燃机成套，发展成为国内一流的燃机成套商

自主研究开发冶金、石化领域，中、低热值燃料的高效、安全开发和利用技术。重点研究开发燃气轮机成套装备在冶金、化工流程工业等主要高耗能领域及煤层气的开发利用的节能技术与能源梯阶综合利用技术。重点研究开发集产品制造、能源转换和社会废弃物再资源化三大功能于一体的排气全燃型燃气—蒸汽联合循环发电技术和装备，作为循环经济的典型示范。

建设焦炉煤气电站。利用国家倡导循环经济概念，利用三维项目建设的示范作用，宣传焦炉煤气电站环保和解决地方电力供应的优点，争取当地政府的支持；利用焦化厂焦炉煤气排空和大型钢铁、化工企业缺电的矛盾，找准电站建设的立足点。在十一五期间电站建设的主攻方向就是在山西建立 QD100 电站。

尝试进入燃机电厂投资运营产业。电力作为国家十一五期间支持发展的重点产业，具有很好的发展前景，电厂收入和收益稳定可以为公司提供稳定的现金流量，可以很好弥补燃机产品和工程服务生产和建设周期较长，相应资金收支不均衡的问题，使公司经营平衡健康发展。另外投资电厂建设可以带动公司燃机产品及工程服务业务的发展。

其他领域发展，包括：分布式能源发电、舰船用燃气轮机、天然气管道输送、其它机械驱动用燃气轮机，如载重卡车、扫雪车、除冰车，特别适用于装甲车、坦克及火车等。

2、发展成为具有国际水准，国内一流的燃机工程服务商

加强公司工程能力建设，逐步改进工程建设装备；加强工程项目管理团队建设，提高工程技术人员的技术水平；强化工程安装质量管理；提高服务意识。通过国内外燃机项目的实施，使公司工程项目管理能力和工程技术水平得到进一步提升，打造世新品牌，成为具有国际水准，国内一流的燃机工程业务服务商。

努力承接国际大型 EPC 项目。充分利用 QD100 机组投资少、能尽快完成总体电站建设，让业主尽快受益，开发发展中国家市场，开发国外大型 EPC 项目。

国际大型 EPC 项目合同额大，收益高，资金保证好。能承担这类项目对公司经济效益提高起到极大的促进作用。同时这种国际项目也会大提高公司在国际市场地位，为公司未来全面进军国际市场开辟道路。

3、稳步发展机电装备产品

争取成为我国核燃料运输系统、核燃料贮存、核反应控制机构、核热交换器制造的主要供应商。在核反应装备的研究上，继续与清华大学、中国原子能科学院、中国原子能化学、物理科学院保持着密切的联系，并落实完成多项技术攻关、产品实验和相关设计工作。公司将继续参与“高温气冷堆”、“核辐射装置”、“核反应氦气透平试验堆”、“快中子核反应试验堆”、“重水核反应堆”、“国家先进试验堆”的研制。

燃机备件的修理发展向标准化、程序化发展，完善修理规范，建立客户服务档案，加快投入公司所需的关键设备，减少对外委托加工，降低成本，压缩生产周期。对现有电厂的业务逐一巩固、逐一发展，同时扩大备件修理规范的机型、品种和数量，争取做到 10 个电厂全部的燃机备件的修理和制造任务。

（三）资本化运作

中国一航提出 2010 年挺进世界 500 强的发展目标，并以推进一航重组为整合中国一航重机业务的平台。在十一五期间，公司燃机成套和工程业务将步入成熟和发展时期，并利用一航重组上市的平台，解决部分发展资金，改善公司财务结构，同时利用其他融资手段，解决发展资金。在公司业务快速发展和效益大幅增长的同时，为股东和投资者创造丰厚的回报，创造一航重机的企业价值，提高一航重机在中国资本市场的影响力。并利用资本市场优化资源配置的功能，适时通过收购、股权置换等方式，将更多优良资产注入上市公司，打造中国一航

在中国装备制造业的航母。

（四）人才战略

根据目前公司的人力资源状况，十一五期间，公司将强化两支队伍，一是管理干部队伍；一是工程技术人才队伍。

干部队伍建设，采取引进、培训、交流等方式来解决。

中国一航 2007 年成立了一航大学，其主要任务是培养中国一航所属企业的干部人才。中航世新的干部队伍的培养也充分利用一航大学这个平台，加快干部队伍的培养建设。

加强优秀干部人才的引进力度，向社会公开招聘干部。

通过中国一航的干部部门，交流补充干部队伍，重点培养年青干部。

工程技术队伍建设，主要以引进应届研究生、大学生，从社会上公开招聘有经验的工程技术人才。加大培训力度，使高素质快速转化为高能力。

树立人力资源是第一资源的观念。在全公司倡导“尊重知识、尊重人才、鼓励创业”的风气，树立科学技术是第一生产力，人力资源是第一资源的观念。大力营造人才创业环境，充分发挥各种人才的潜能和作用，把人力资源开发置于公司发展的重要地位。

（五）大客户战略

大型客户有着巨大的销售潜力，鉴于大客户对企业市场的影响，企业大客户采取直销的管理办法，富有针对性地制定营销策略。

在燃机业务方面，公司将主要针对我国钢铁、焦化、石油、化工领域的大客户进行开拓，并成为其燃气轮机发电机组和装置驱动动力的主要供应商，并提高公司在大客户群中的信誉。

在燃机工程领域，加强已有客户的发展深度，完善工程服务，从安装、调试、检修过渡到帮助客户建立管理机制，建立管理档案；在配套能力方面，公司将建立为客户服务的专业配套能力及综合配套能力，为客户提供一站式的解决方案，以减少用户开支，降低运行成本，为客户提供完整的工程服务，从而留住老客户、不断开拓新客户。

在机电产品业务方面，公司将主要针对，航空、铁路、电子、核能专用设备

的主要供货商及龙头企业进行开拓，发挥公司在航空、铁路、电子、核能领域专机制造的优势，不断为其提供新的服务，用现代的专用设备，改善大客户生产线的生产条件，提高其生产率，降低成本，保证质量，以满足客户需要，扩大大客户基础。加大力度，使公司的米其林轮胎专用设备成为中国、亚洲、北美地区的设备供应商。

（六）质量战略

产品质量是企业的生命，企业永续经营的基石在于产品质量，企业经营发展的战略目光，首先要放在产品质量上。公司采用的 ISO9001 质量保证体系标准落实内部管理程序，覆盖了工厂生产、技术、计划、采购、库房等产品形成的全过程。形成了从源头上管理质量、用系统手段预防问题的质量管理体系。

对员工进 6 σ 培训，把质量缺陷前移，减少公司质量成本。培养全员质量意识，促使全体员工确定正确的质量观。“下道工序是用户”、“质量是生命”、“人品决定产品，素质就是质量”，以全面提升公司质量管理水平。

引进先进的检验设备和技术手段，为质量管理提供保障。

建立科学的管理体系来实现实现质量管理，包括流程再造，人力资源的配备，人才的选拔等等，为公司的质量战略提供保证。

（七）品牌战略

公司将全力打造“一航”品牌。公司的品牌战略包括品牌文化战略、品牌沟通战略、品牌文化与企业体制等。

1、品牌文化战略

品牌文化是品牌取得市场竞争成功的关键要素。在实施品牌战略过程中，将结合公司特色，对品牌的文化内涵进行提炼、概括和延伸，形成独具特色和魅力的品牌文化。

2、品牌沟通战略

传播品牌文化是品牌宣传的主要内容。对品牌文化的宣传采取两种方式，一是宣传品牌文化所蕴含的品牌精神；二是品牌精神的体验式沟通。

3、品牌文化与企业体制

品牌文化是灵魂，企业理念和体制都要服从和服务于品牌精神，公司将围绕

品牌文化设计和制定企业组织结构和各种规章制度，为品牌精神提供组织保证和制度保障。

（八）成本战略

1、优化产品设计，降低燃机成套成本

总结公司成套燃机设计制造的经验，根据客户的评价，进一步优化产品设计。开展价值工程分析，从源头开始降低成套的成本。进一步降低燃机成套成本，提高燃机产品的价格竞争力。

2、与GE公司开展更深层次的战略合作

在十一五期间公司将与GE公司开展进一步合作，降低GE10的采购价格。

3、发展自主知识产权的燃机，提高国际采购的谈判能力

通过自主知识产权燃机的研发，提高公司国际采购中的谈判能力，以降低燃机总体成本。

4、快速进行批量生产、形成规模

随着公司燃机产品技术和市场的成熟，以及成套能力建设的完成，将会形成批量生产，形成一定的经济规模。同时建立相对固定的供应商体系，降低成套采购成本，从而降低燃机产品的单位成本。

二、锻件业务业务发展战略

（一）专业化整合

安大公司专门从事航空发动机、航天发动机、飞机和燃气轮机锻件生产，经过多年的努力，已成为具有雄厚技术基础和产品开发实力的航空特种锻造专业化企业，公司将继续发挥专业优势，通过不断扩大经营规模，获得生产的规模效益，力争发展成为中国、亚洲乃至最大世界的宇航锻件供应商。

（二）产业化发展

公司除了着重发展航空领域锻件以外，还将积极拓展其它领域，以航空技术为依托，努力向船舶、铁路设备、风电设备、燃气轮机、电力、汽车、重型机械、纺织机械、工程机械、石油化工、农业机械等其它各领域拓展。通过发挥专业优势，努力成为中国乃至世界知名的装备制造企业最大最可靠的锻件供应商。

（三）资本化运作

锻造和铸造同属热加工行业，在专业上有相通性，整合在一起可以增强对钢厂和后端用户的谈判力，最终目的将集团所有的热加工企业整合，形成一个大的专业化集团，优化资源配置，降低成本，提升核心竞争力，做成年销售收入50亿以上的公司，进而在适当的时候收购一家特钢公司，彻底控制前端资源，形成一条完整的供应链。

（四）人才战略

全面提升人才的整体竞争力:以打造代表公司水平的、在国内外有影响力的企业家、专业技术带头人和技艺高超的技能人才组成的核心队伍为重点，形成一支门类齐全、结构合理、规模适宜、素质精良的人才队伍。

构建人才开发管理体系:创新人才工作体制、机制，基本完成从传统人事管理向现代化人力资源管理的转变，建立起造就公司发展要求的比较完善的现代人力资源管理的体系。

（五）大客户战略

五年内成为英国RR、美国GEAE、GETS、GEPS、Pratt&Whitney Canada、ITP、GOODRICH、GLOENCO、日本IHI等国外大公司的固定供应商。十年内，成为国际知名装备制造企业的最大最可靠锻件供应商。

（六）质量战略

到2011年，通过国际知名航空发动机制造企业的供应商资格认证。

（七）品牌战略

通过技术创新支持向公司提出的“专、精、特、新”方向发展，逐渐形成独特的产品结构，在国内及国际创出自己的品牌。

（八）成本战略

本公司是专业化锻造企业，属于高能耗企业，根据国家构建和谐社会要求，公司将加大技术改造投入，努力降低消耗，节约能源，节约资源，通过技术创新，精化锻件工艺，降低原材料消耗定额，达到降低成本目的。

三、散热器业务发展战略

（一）专业化整合

坚持与国际接轨，按国际标准保证产品质量，按国际规则进行商业运作，以优质产品、准时交付、周到服务赢得客户信赖。致力于发展高附加值产品，并以客户为导向，以追求企业整体价值的提升为导向。

产品由二次配套发展为主机配套，建立自主品牌，成为国际市场主流供应商。不断扩大市场覆盖面，不断提高国际市场占有率，使产品成为国际名牌产品，使企业成为国际知名企业。

（二）产业化发展

由于散热器应用领域广泛，主机对冷却器的要求不同，向高度个性化方面发展。因此个性化和差异化是散热器产品的主要特点和生命所在。有的要求高性能、有的要求高强度、有的要求结构轻巧、有的要求匹配性好、有的要求具有稳压、温控或卸压等功能，配套不同的主机，产品的功能可能会相去甚远，如今人们对环境的要求越来越高，自动化程度不断提高，对散热器的需求越来越多，市场潜力巨大，因此多样化设计是丰富产品创意的源泉。因此适应市场的发展趋势，公司将走“研发+制造”的发展模式。

军品未来的发展方向继续扩大在航空、航天、兵器、船舶领域的开发和销售，民品将目标锁定世界 500 强的装备制造商，利用公司自身技术优势，走“研发+制造”的模式，不断提升市场占有率、提高产品的质量、降低成本、提高创新能力，提升在国际市场的地位。

（三）地区发展战略

根据《国务院关于加快振兴装备业的若干意见》和《国家中长期科学和技术发展规划纲要 2006—2020 年》，未来 20 年是国家大力发展装备制造业的黄金时期，公司面临巨大的发展机遇，而全球采购向低成本国家转移的趋势越来越明显，公司散热器系列产品呈现严重的供不应求状态，目前的生产能力已不能满足市场需求，公司下一步的发展将向装备制造业发达的地区进行生产转移，比如环渤海区域、长江三角洲等地，建散热器生产线，不断提高生产能力，扩大市场领域。

（四）人才战略

培养及招揽人才，加强研发队伍的建设。特别是充分利用北京航空航天大学、南昌航空大学、哈尔滨理工大学、南京航空航天大学、上海理工大学、西北工业大学等大学的人才培养资源，建立稳定和高素质的人才队伍，确保人才培养资源。

建立更有竞争力的激励机制。研发人员的待遇直接与公司绩效挂钩，并对核心研发人员在现有的项目奖的基础上，实行专家制、技术折股等方式，使核心人员的回报与公司的股权价值直接挂钩，进一步吸引行业优秀人才。

为人才发挥作用建立良好的组织体制，完善客户驱动的项目管理体制。让客户、供应商、内部各环节以项目管理为平台，参与产品研发，通过并行作业，缩短研发周期，优化产品的 BOM 结构，降低产品的开发、生产及物料成本。

（五）大客户战略

集中资源推行以大客户为导向的市场战略模式。主要措施包括：

1、大力加强已有大客户的纵深拓展。与其在中国境内设立的采购中心、研发中心、生产基地进行业务合作。通过强化公司的管理能力，使公司的产品技术、质量、交货能力、反应速度得到客户进一步认可。公司在客户群中的声誉不断提高。从而使公司的营业额不断增长、品种不断增多，合作的层次不断加深，在全球供应商的地位不断巩固。

2、招揽及培养面向大客户的技术导向型营销人才，同时在欧美建立自己的服务机构。

3、利用市场推广人员，直接开拓新的大型客户。

4、坚持“龙头带动”战略，扩大企业影响。

（六）质量战略

质量是公司的生命线。重视产品质量、持续提高公司产品品质是本公司始终坚持的目标。提高产品质量关键是要发挥人的作用。除持续改进已建立的 ISO9001: 2000 以及 GJB9001A-2001 质量体系外，本公司还将进一步改善产品质量。建立 ISO/TS16949 的质量管理体系并通过认证，板翅式散热器通过 CE 产品认证，建立民机适航质量管理体系并通过产品的随机取证，大力在公司推行六西格玛团队，对专门的质量实施快速改进。

（七）品牌战略

加强市场推广，充分利用公司已有品牌客户的影响力，加强市场宣传。包括参加各种展会、参加行业协会、建立电子商务网等措施，策划并实施好永红公司的品牌战略，提高公司在业内的知名度，提高客户主动造访的机会，做好商标的注册和保护工作，将永红品牌国际化。

（八）成本战略

随着公司在国际市场上的不断拓展，优良的产品品质以及快速的响应机制已赢得了越来越多的国际知名企业的信赖。国际订单的大幅度增长，要求供应链更加稳定可靠，优良的供应链可以有效地降低生产成本和改善配套质量。

这就要求采购工作要不断“精益化”，因此，公司民品将采取“即时制采购”和“外包制造管理”相结合的采购策略。争取更低的采购成本和运营效率，通过与关键供应商建立更紧密的合作伙伴关系来不断优化企业的上游供应链，以便企业在成本控制、价格、交货期、产品质量方面能更好地满足客户需求。

四、液压业务发展战略

（一）专业化整合

公司是从事研制开发和生产制造航空、航天、兵器、船舶、工程机械用液压泵、马达液压系统以及 HST 静液传动装置等产品的专业化企业，集研发与生产于一体。本次重组后，公司的生产实力将进一步增强。未来公司将充分利用这难得的发展机会，大胆创新，打破行业和地方界限，按照经济规律，选择定点，组织社会大生产，实行专业化协作，以“名牌产品为龙头，资产技术为纽带”，走专业化扩散协作之路。尽快使企业产品的生产达到批量大、水平高、质量优、效益好的目的。

从市场方面来看，在巩固军品市场的同时，公司积极主动向民品市场进军，不断拓展产品应用领域，同时大力研制开发高附加值产品，并以客户为导向，全面提供增值服务，以追求企业整体价值的提升。

总之，公司的战略定位是坚持走产品专业化、市场多元化、系统集成化、配套大国防，面向全球化的战略发展之路。

（二）产业化发展

1、军品配套市场

（1）航空配套业务

针对中国一航集团公司和中航二集团公司的“十一五”发展规划，着重抓好批量生产、改进改型、新机研制、军贸出口四个方面的主流机种的配套业务，努力争取最大的市场占有率。特别是列为国家重点型号一期（专项计划）的配套主机，能在五年内形成批量任务。

同时，大力开展部队在用飞机的液压泵维修业务，在目前已开展液压泵维修业务的基础上，争取形成一块大的业务增长。对于发展前景非常好的液压绞车业务，公司将积极拓展新型号应用，扩大产品的应用范围，形成新的增长点。

另外，公司在不断改进、提高水平的同时，在与直升机配好套的基础上逐步向民机、运输机、舰载机拓宽发展。努力争取与 Goodrich 公司合作的机会，争取民用航空产品在外贸领域有很大发展。

（2）航天配套业务

在已经开创良好局面的基础上，实现稳定、跨越发展，能够始终保持本公司在航天领域配套的先进地位。积极争取为大型运载火箭、载人航天飞行器、奔月工程配套的机会。

2、民品配套市场

（1）20吨级挖掘机市场

随着挖掘机市场对液压件需求量的不断增大，我们要在已开发的K3V112的系列化上多做工作，大力开发不同连接尺寸、不同控制参数的改型产品。

（2）汽车起重机市场

我们必须要有新的高性能变量马达及减速机总成来参与竞争，所开发的高性能变量马达应以A6V锥柱塞变量马达为首选，并配套相应的减速机。

（3）混凝土机械市场

要考虑开发力士乐的A4VTG90。当前要以R1903定量泵为基础，开发250排量的通轴变量泵。如果上述两个项目开发成功，将带动同等数量的L10V028或45的销售。

（4）装载机和推土机市场

在“十一五”期间应开发30和50的静压传动装置，将产品向中大吨位装载机和推土机推广，实现规模应用。

（5）注塑机市场

注塑机机床等工业主机市场要加快符合塑机机电液一体化控制需求的L10V变量泵的开发：一是与意大利Atos公司合作，由他们提供PQ控制阀，我们生产L10V变量泵，组成PQ控制变量泵，推向塑机市场。由于双方都是成熟产品，采用这种方式能够较快进入塑机市场。二是开发力源液压自己的PQ控制阀或者数字控制变量泵，在塑机市场上打下一片属于力源液压自己的市场，从而提高经济效益。

（6）其它工业机械市场

在除塑机之外的其它工业机械市场中，压机和冶金机械对液压泵的需求量也很大，产品品种也比较多，利用我们所开发的产品，经过适当改型后，应可满足许多主机的使用要求。

（7）液压系统开发

液压系统属于非标产品，单台或小批生产的情况占绝大多数，需要有高水平的技术项目管理人才和相应的项目管理政策。目前公司已经作了一些小系统，“十一五”要解决以上规模发展的问题，做大液压系统。

（8）农机液压件

按照行业协会预测的“十一五”需求，收获机械 12 万台，其中自走式谷物收获机械 7 万台，这是一个非常大的发展空间。首先紧紧抓住我国农机产业发展的机遇，以及机械传动向静液传动发展的趋势，抓好市场开发和产品开发，进一步打造品牌，不但占领国产全喂入，半喂入机的配套市场，而且努力争取与合资、独资主机企业的配套，把产量做大。其次，抓好元件开发，总成开发的同时，重点实现系统成套配套，抓好雅马哈船用液压件及舵机系统的配套业务，力争“十一五”形成年产 10000 套销售量。最后，在国际市场方面，继续抓好泰国收割机市场配套，并以泰国配套为出海口，进入东盟十国配套市场。

（9）汽车混合动力装置

汽车作为一种便捷的交通工具越来越普及，预计在未来20至30年时间内，机动车总量将达到1.5亿辆左右，接近美国的总保有量水平。开发汽车混合动力装置是今后重点发展方向和目标，也是公司实现自主创新和增加收入的重要途径。

（10）小型液压挖掘机

小挖市场是我们公司在“十一五”期间必须主攻的国内最大市场之一。为了适应未来小挖市场的需求，公司计划在目前已开发的3.5~4吨级产品的基础上，开发1.3~1.8吨、5.5~6吨、8吨左右、10吨左右及12~13吨级小挖配套所需的主泵、马达及减速机，开发项数为15项左右。

总之，在2008年-2009年期间，公司计划拓展的各重点大型客户及市场形成批量供货后，则进入对各大型客户的纵深开拓阶段。此时研发将起主导作用，为了保证上述目标的实现及未来的长足发展，公司将不断提高开发速度、品质保证能力、成本控制能力和准时交货能力等来加强客户的信誉，使公司的品种不断增加、供货份额不断提高。争取使民品收入在2008年、2009年、2010年、2011年的营业额分别达到2.16亿、3.1亿、4.35亿、6亿。

（三）资本化运作

“十一五”期间，航空工业又将迎来了难得的发展机遇：国家继续将航空航天工业作为重点领域给予大力支持，一批国家重点工程即将实施；一批在产和在研的航空及非航空产品展现出良好的市场前景；国家继续实施西部大开发战略；航空工业作为民族振兴的重大标志，在国家中长期科技发展规划中提出了明确要求。

面对重大的历史机遇，中国一航提出2010年挺进世界500强、2020年跨入世界航空航天10强的战略目标。而这一目标的实现很大程度上离不开资本化运作。资本化运作有助于企业增加融资渠道，为企业快速做大做强提供资金上的支持。更重要的是企业可以利用资本市场的平台进行横向或纵向的兼并收购，从而打造一个完整的产业链，实行公司专业化整合和产业化发展的目标。

（四）地区发展战略

在金字塔形的产业链形态中，液压元件行业是技术难度高且有规模效益的企业，竞争结果将导致集中，而液压元件在整机配套产品的品质、技术含量起着十分重要的作用，因此液压元件与整机配套厂家将形成相互依赖的关系。虽然与液压元件配套的上游企业众多，但液压元件企业与上游供应商之间也存在依赖关系，主要是供应商的及时供货能力及产品质量保证方面，对液压元企业影响较大。因此，液压元件企业所在区域是否具备完整的产业链是竞争重要因素。液压元件产

品所涉及的外购成件较多，液压元件企业所在地区是否具有完整的产业链配置，是决定物料成本、物流成本、信息交流及生产效率的重要因素。液压元件行业的高度集中将产生聚集经济效益，区内企业将直接面向客户快速反应，在信息交流、原材料采购、技术开发及售后服务等方面，与区内配套能力密切相关，区内企业比区外企业更具竞争力。因此，公司未来地区发展战略是积极向液压元件产业配套相对集中的东地区拓展。

（五）人才战略

结合本公司的实际情况，公司五年规划期间要培养高级经营管理人才15人，高级科研人才30人，高级技能人才80人（其中技师60人，高级技师20人）。并以此为核心，培养造就一支专业（工种）配套、结构合理、素质优良的员工队伍。为获得长足的发展，公司制定了以下人才战略计划：

1、优化人才资源配置

建设一支“专业配套、结构合理、素质精良、勇于创新”，能够满足公司发展要求的人才队伍，为实现公司提供人才支撑。实现人才资源由数量型向优化配置型转变，突出以高压柱塞泵/马达为主营产品的开发、生产和销售为龙头的组织结构，形成一批以专业学科带头人为主的专业技术人才队伍、职业经理人为主的符合型管理人队伍以及能够熟练掌握和使用高新设备、具有专门技术创新能力的高级技能人才。

2、构建市场化人才使用机制

一是根据公司发展需要，努力扩大后备人才储备。继续强化以接收高校毕业生为人才引导的主渠道作用，今后3~5年要把人才引进的重点放在全国重点大学这一平台上。对急需的技能人才，注重从贵航高级技工学校 and 贵航集团外的专业技术（职业）学院引进。同时也应该抓紧短期合同工队伍的建设和培训。二是积极引进高层次人才和紧缺人才，特别是针对产品开发、销售、市场开发、售后服务等关键岗位，要从完善政策入手，采取多种形式快速引进，为产品研发和生产服务。三是重视利用外部智力资源，建立人才共享制度。积极推进产业资本与科技资本的联合，充分借助国内高校、科研院所和相关企业的专家人才，解决企业新产品开发科技攻关中的技术难题。

3、强化岗位管理，使用好人才

一是强化人才合同管理和岗位管理，促进身份转变，逐步建立岗位能上能下、职务能升能降、待遇能高能低的竞争型用人机制。二是建立行政与专业系列“双轨制”。对经营管理人才、技术人才、技能人才分别建立各自的开发、管理体系，促进各层各类人才协调发展。三是推行以项目为载体的用人机制，鼓励科研与市场接轨。

4、实行多元薪酬激励，留住人才

一是要遵循薪酬由市场决定和生产要素参与分配的原则，进一步深化分配制度改革。二是进一步完善技术、管理和技能工人三类人才津贴管理。三是进一步完善企业经营者年薪制。四是加大向科技人员倾斜，提高科技人员待遇，继续完善新品开发项目负责制。

5、加大人才培育的力度

一是要建立人才培训长效机制，逐步建立和完善企业文化培训制度、岗位能力培训制度、培训考核评估制度。二是针对企业发展中的人才能力问题，制定动态的人才培训计划。重点突出学习能力、实践能力和创新能力的培训。

（六）大客户战略

从2003年开始，本公司业务之客户基础已成功完成了第一次转型，从以行业的中小客户配套转向以行业大客户为主的配套。目前公司大客户有40多个，包括徐工集团、中联中科、三一集团、贵州詹阳动力等。2004、2005年度大客户的营业额占公司营业额65.5%。

未来五年将不断优化公司的客户基础，完成公司客户基础的第二次转型，即客户基础将转向以领军行业发展的龙头大型客户，特别是世界五百强客户。国内市场的客户目标是直接为外资企业独资、合资生产挖掘机的厂商、装载机、叉车、压路机等重点行业骨干企业配套以及进入国内航空航天、兵器舰船等重点军机领域。对于国际市场，公司重点开拓国际售后服务市场、航空出口转包及外贸出口转包生产市场以及直接为国外工业机械、工程机械配套。

预计2007年主要客户数量约为20多名，2008-2011年由于大客户市场业绩不断提升，公司的配套额也随之增长。其大客户的营业额占公司总营业额的比例将达到75%-80%。2007年，重点抓住徐工集团重大吨位的起重机项目实现批量供

货，同时大力展开对 16J/18J 压路机的拓展工作，估计 2007 年可开始小批量或大批量供货。同时跟进广西玉柴 1.3 吨/4.5 吨/6 吨小挖的开发工作。

（七）质量战略

公司产品质量对下游主机的性能起着十分重要的作用，产品质量好、性能稳定是配套厂商十分看重的。因此，公司对自身产品的质量管理始终放在第一位。为了使质量管理体系与国际先进质量管理标准接轨，公司通过了 ISO9001: 2000 国际质量管理体系认证。本公司与同行在质量管理上的不同之处在于：采用 ISO9004: 2000《业绩改进指南》标准要求，将供方管理、财务资源纳入公司质量管理体系范围，加强了供方合作、质量成本管理、统计过程质量控制等管理方法的运用，降低了质量损失及产品质量成本，最终实现与供方互利双赢、回报社会、让顾客满意的目的。目前公司的质量管理得到国际客户的认可，通过了伊顿、卡特彼勒等国际知名公司现场审核，为公司开拓国际贸易市场打下良好基础。

未来公司将继续完善品质管理体系，不断修订质量管理体系文件保证质量管理体系的有效运行，确保公司品质的过程控制能力。同时强化全员质量意识和员工技能水平的培训，加大质量责任奖惩力度，加强器材、协作件及生产现场的质量管理和质量控制，进一步提高零组件加工质量，实现入库零组件无质量问题。

（八）品牌战略

所谓品牌战略就是把品牌看成企业发展的第一要素，强调通过品牌树立企业及产品的差异化形象。品牌战略的结果是使消费者相信其产品的品质更有保障。未来公司要把自己打造成液压行业的国际级企业，品牌战略占有重要地位。首先要进一步提高产品的质量，“以质取人”，扩大公司知名度。其次要不断提高产品设计和工艺技术水平，提高产品售后服务质量，以促进顾客满意度的提升。

（九）成本战略

从技术上推行标准化、系列化、通用化，降低设计成本；质量上加强过程控制，减少浪费；管理上实行预算、比价管理，严格控制过程成本，加强设备管理，减少停歇时间，提高设备利用率。

在采购成本方面，优化供应商体系，减少供应商数量，密切供应商关系，提高批量，达到规模采购，降低采购成本。

第十二章 公司治理结构

第一节 本次交易完成后公司的组织机构设置

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求，建立了比较完善的法人治理结构。

本次交易完成后，本公司将从一家以单一民用液压件业务为主的公司，转变为一家以军民共用液压件、锻件、散热器和燃气轮机成套业务为主的公司。公司业务结构将发生巨大变化，本公司将以发挥协同效应、提升整体经营效率、提高公司盈利能力为目标，在目前公司组织架构的基础上进行改进和完善。同时，考虑到公司规模扩大带来的管理复杂性，本公司将尽快对组织架构进行调整，吸收一批具有丰富的大型装备企业管理经验的人员充实公司的高级管理层，更好地为公司的发展战略服务。

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、监事会事宜规则》和关联交易框架协议等文件的规范，本公司仍然将保持较为完善的法人治理结构。与大股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面保持独立。

第二节 本次交易完成后公司的治理结构

本次交易完成后，公司治理结构的主要内容如下：

一、关于股东和股东大会

本次交易完成后，本公司将继续根据《上市公司股东大会规则》的要求和公司制定的《股东大会议事规则》以及《公司章程》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东参加会议并充分行使咨询权和表决权。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，充分利用现代信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，充分保障股东的知情权和参与权。

本公司章程中已经明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。本公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，充分利用现在信息技术等手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让更多的股东参加会议。

二、关于控股股东与上市公司

公司和控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司经营业务、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够按照法定程序和规则要求形成。本公司将继续积极督促控股股东及实际控制人严格依法行使出资人的权力，切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预本公司的决策和生产经营活动，以维护中小股东的合法权益。

本次交易完成后，本公司将在业务、人员、资产、机构和财务等方面继续保持并增强与控股股东、实际控制人的独立性。对此，公司控股股东金江公司、金江公司的控股股东贵航集团、公司实际控制人中国一航承诺如下：

（一）业务方面，保证力源液压拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，并具有面向市场自主经营的能力。

（二）人员方面，保证力源液压的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不在金江公司、贵航集团、中国一航及其全资附属企业或控股公司（除本公司之外）担任除董事之外的其他职务，保证力源液压的劳动、人事

及工资管理与金江公司、贵航集团、中国一航之间完全独立。

（三）资产方面，保证力源液压具有独立的住所；资产独立完整；保证不出现资金、资产被金江公司、贵航集团、中国一航占用的情形。

（四）机构方面，保证力源液压拥有独立、完整的组织机构，与金江公司、贵航集团、中国一航的机构完全分开。

（五）财务方面，保证力源液压具有独立的银行账户；依法独立纳税；具有独立的财务部门和独立的财务核算体，建立规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；保证力源液压的财务人员不在金江公司、贵航集团、中国一航兼职；保证力源液压能够独立作出财务决策，资金使用不受金江公司、贵航集团、中国一航的干预。

三、关于董事与董事会

本公司董事会人数为9人，其中独立董事3名。人员构成符合法律、法规的要求，公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，履行诚信和勤勉的职责，确保公司董事会公正、科学、高效决策。为进一步完善公司法人治理机构，充分发挥好独立董事在公司规范运作、维护中小股东的合法权益，提高公司决策机制的科学性等方面发挥积极的作用，本公司将继续严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》，按照公司制定的《董事会议事规则》等相关规定的要求，就董事及独立董事的任职资格，人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜进行规范操作。

四、关于监事和监事会

本公司监事会由3人组成，其中1人为职工监事，都具有相关专业知识和工作经验。监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，并以认真负责的态度列席董事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与监察职责，并对董事会提出相关建议和意见。

本次交易完成后，本公司将进一步完善《监事会工作议事规则》，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司以及股东的合法权益。

五、关于信息披露和透明度

公司董事会秘书负责公司的信息披露工作、接待股东来访和咨询。公司制定了《信息披露管理制度》等，公司披露的信息均通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和指定信息披露的报纸以及公司网站（www.liyuanhydraulic.com）进行真实、准确、完整、及时的披露，切实保证投资者能平等地获得有关信息。本公司保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者地决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获取信息。

六、关于关联交易

基于本次交易完成后本公司的业务框架，本公司已与中国一航、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵航集团、贵州航空工业集团财务有限公司就有关关联交易事项签订了如下书面协议：《产品及服务供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、《土地使用权租赁协议》、《设备融资租赁框架协议》、《房屋租赁框架协议》、《金融服务框架协议》和《综合服务框架协议》，协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容明确、具体，关联交易活动遵循了商业原则，关联交易的价格制定原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。同时，公司也将继续采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司资金、资产及其他资源和防止关联人干预公司的经营，损坏公司利益。

第三节 财务顾问对公司交易后公司治理结构发表的意见

本次交易的独立财务顾问东海证券有限责任公司认为：力源液压通过多年规范化运作，已建立了相对完善的公司治理结构。本次交易完成后，公司与关联人之间的交易主要是材料采购、产品销售等正常商业交易，相关交易内容合理、必要，相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形。力源液压的控股股东和实际控制人已就未来保护力源液压及公众股东利益出具相关承诺，交易实施后，力源液压将继续保持相对完善的公司治理结构。

第十三章 同业竞争与关联交易

第一节 同业竞争

一、本公司与实际控制人中国一航之间的同业竞争状况

（一）本次收购前的同业竞争状况和避免同业竞争的相关承诺和措施

本次收购前，本公司的主营业务为民用液压件的研制、生产及销售，产品主要用于民用工程机械的配套，用户主要是民用工程机械制造商。本公司控股股东金江公司主要从事军用液压件业务，其产品主要用于航空、航天等军事用途，用户主要是军工生产单位和航空航天研发制造单位。由于产品用途及客户结构的不同，金江公司与本公司不构成竞争关系。除金江公司外，中国一航亦不存在从事与本公司的民用液压件业务相同或者相似业务的下属企业。

本次收购前，本公司与实际控制人中国一航之间不存在同业竞争的状况。

（二）本次收购后的同业竞争状况和避免同业竞争的相关承诺和措施

本次收购完成后，本公司将成为从事军民共用液压件、军民共用锻造件、军民共用散热器和燃气轮机成套产品设计、开发、生产的综合性大型重机装备制造企业。中国一航及其关联企业主要从事军用飞机、民用飞机和航空发动机、机载设备、武器火控系统的研制、生产与销售。在新的业务边界下，中国一航下属企业与本公司存在一定的同业竞争。

1、本次收购后的同业竞争状况

在中国一航下属企业中，专业化锻造公司有安大公司和陕西红原航空锻铸工业公司两家，安大公司主要从事发动机锻件的生产经营，陕西红原航空锻铸工业公司主要从事飞机结构件的生产经营，但该公司有少量的小型锻件产品与安大公司存在同业竞争。除上述两家公司外，中国一航下属沈阳飞机工业（集团）有限公司、西安飞机工业（集团）有限责任公司、成都飞机工业（集团）有限责任公司、沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司和西安航空发动机（集团）有限公司都设有为自身配套的、从事小型简单航空锻件生产的锻造分厂，这些锻造分厂不对外开展业务，因此目前与本公司不存在同业竞争。

另外，中国一航下属的金城南京机电液压工程研究中心主要从事航空机载机

电产品的研究、开发和生产，该中心有少量液压产品与本公司存在竞争关系。

除此以外，中国一航不存在从事与本次收购后的本公司业务相同或者相似业务的下属企业。

2、避免同业竞争的相关承诺及措施

为规避中国一航下属企业与本公司存在的现实的以及将来可能发生的潜在竞争关系，中国一航和各发行对象已出具承诺函，承诺“只要本公司继续作为力源液压的实际控制人（或股东），本公司及各下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）在民品业务方面不从事对力源液压及力源液压附属企业有实质性竞争的业务或活动。如本公司及下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）将来经营的民品业务与力源液压及其附属企业形成实质性竞争，本公司同意力源液压有权收购本公司及下属全资或控股子公司与该等民品业务有关的资产，或本公司在下属全资或控股子公司中的全部股权，以消除实质性同业竞争”。

针对军品方面存在的同业竞争，中国一航承诺“将在行业发展规划等方面根据国家的规定进行适当安排，以避免力源液压在本次交易后与本公司及下属全资或控股子公司之间在军品业务方面的实质性的竞争”。

二、法律顾问及独立财务顾问对同业竞争发表的意见

法律顾问北京市嘉源律师事务所认为：根据中国一航出具的书面承诺，本次交易完成后，中国一航及其全资、控股企业（力源液压及其下属企业除外）与力源液压及其下属企业之间在主要民品业务方面不存在实质性的同业竞争。就军品业务方面存在的竞争，中国一航将通过行业规划等的适当安排，避免力源液压与中国一航下属的全资、控股企业之间在军品业务方面的竞争。

独立财务顾问东海证券认为：力源液压的控股股东金江公司、控制人贵航集团和实际控制人中国一航在民品业务方面与力源液压不存在同业竞争，为规避以后可能产生的同业竞争，金江公司、贵航集团和中国一航已承诺不在民品业务方面从事与力源液压相同或相似的业务；针对军品方面存在的同业竞争，中国一航承诺将在行业发展规划等方面根据国家规定进行适当安排，以避免其与力源液压之间产生实质性竞争。东海证券认为，作为力源液压的实际控制人，中国一航出

具的避免同业竞争的承诺具有良好的可行性，保护了力源液压其他股东的利益，有利于力源液压的持续发展。

第二节 本次交易前关联方及关联交易情况

根据公司已公告的2006年财务报告，公司2006年关联交易及关联交易情况如下：

一、关联方

（一）存在控制和共同控制关系的关联方

企业名称	主营业务	与本公司关系	注册资本	所持股份或权益
金江公司	从事军用液压泵、液压马达的开发，生产和销售	控股本公司	6,445万元	58.68%

（二）不存在控制关系或共同控制关系的关联方情况

无

二、关联方交易

（一）采购货物及接受劳务

公司2006年度向主要关联方采购货物的有关明细资料如下：

企业名称	本年发生额（万元人民币）
金江公司	922.32
合 计	922.32

（二）销售货物及提供劳务

公司2006年度向主要关联方销售货物有关明细资料如下：

企业名称	本年发生额（万元人民币）
金江公司	654.82
合 计	654.82

本公司与关联方之间的关联交易的定价政策是内部成本价加10%的利润。

第三节 本次交易完成后公司关联交易情况

根据公司本次交易2006年备考合并财务报告，公司2006年关联交易及关联交易情况如下：

一、关联方

（一）存在控制和共同控制关系的关联方

企业名称	注册地址	注册资本	企业性质	法定代表人	主营业务	与本公司关系
中国航空工业第一集团公司	北京	188.64亿元	全民所有制	林左鸣	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司实际控制人
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	贵阳	15.076亿元	全面所有制	谭卫东	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司控股股东
贵阳安大宇航材料工程有限公司	贵阳	3700万元	有限公司	吴浩	精密锻造、锻造技术开发、技术转让及咨询服务、机械加工、维修服务	控股子公司
中航世新安装工程（北京）有限公司	北京	4000万元	有限责任公司	王春生	施工总承包、专业承包	控股子公司
江苏中航动力控制有限公司	无锡	500万元	有限责任公司	刘志伟	电站控制系统、动力控制产品的生产、销售；管理系统、软件设计等	实际控制子公司

（二）不存在控制或共同控制的关联方

企业名称	与公司关系
中国一航所属公司（详细资料见第四章“本次交易的基本情况”之六）	同一最终控股股东
中国信达资产管理公司	本公司参股股东
中国华融资产管理公司	本公司参股股东
中国长城资产管理公司	本公司参股股东
北京黎明航发动力科技有限公司	本公司参股子公司
中航腾锦洁净能源有限公司	本公司参股子公司
西部钛业有限责任公司	本公司参股子公司

二、关联交易情况

（一）采购及接受劳务

关联采购及接受劳务	
单位：万元人民币	
关联方	2006年发生额
中国一航所属公司（采购）	8,023.90
西部钛业有限责任公司（采购）	136.15
贵州贵航汽车零部件股份有限公司（劳务）	209.13
合计	8,369.18

（二）销售及提供劳务

关联销售及提供劳务	
单位：万元人民币	
关联方	2006年发生额
中国一航所属公司（销售产品）	45,345.76
贵州贵航汽车零部件股份有限公司（销售水电）	281.49
中国一航所属公司（劳务）	223.88
合计	45,851.13

（三）接受代理进出口和租赁服务

代理进出口和租赁服务	
单位：万元人民币	
关联方	2006年发生额
贵州贵航汽车零部件股份有限公司（租金）	52.96
贵航集团西秀进出口公司（进出口代理费）	115.94
合计	168.90

（四）资金融通

资金融通			
单位：万元人民币			
资金提供方	借款金额	利率	期限
贵航集团财务公司	100	5.025%	2005年6月3日至2007年6月2日
贵航集团财务公司	1,500	5.025%	2005年7月21日至2007年7月20日
贵航集团财务公司	500	4.80%	2006年3月29日至2007年9月25日
贵航集团财务公司	1,000	4.80%	2006年4月3日至2008年4月2日
贵航集团财务公司	550	5.5275%	2006年7月13日至2008年1月11日
贵航集团财务公司	100	4.65%	2006年3月2日至2007年3月1日
贵航集团财务公司	1,000	5.115%	2006年9月27日至2007年3月22日
贵航集团财务公司	200.00	4.575%	2006年5月12日至2007年7月20日
贵航集团结算中心	300	6.48%	2006年12月16日至2011年12月15日
贵航集团结算中心	74	6.48%	2006年12月16日至2008年12月15日
中国一航	5,000	5.51%	2007年11月13日到期
中国一航	6,000	5.67%	2008年9月20日到期
合计	16,324.00		

(五) 本公司对外担保情况

对外担保	
单位：万元人民币	
被担保对象	担保额度
贵州华阳电工厂	500
贵阳华阳航空电器有限公司	1,000
贵州红林机械有限公司	4,000
贵州风雷航空军械有限公司	300
贵州新安航空机械有限责任公司	900
贵州安吉精密铸造有限责任公司	500
贵州双阳飞机制造厂	900
贵州双阳飞机制造厂	1,000
北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司	1,500
合计	10,600

截止 2007 年 4 月 5 日，本公司的上述关联担保责任已全部解除：

2007 年 2 月 20 日，经债权银行同意，本公司将对贵州华阳电工厂、贵州华阳航空电器有限公司和贵州红林机械有限公司合计 5500 万元的担保事项转移给贵航集团并已办妥转移手续；

2007 年 2 月 13 日，经债权银行同意，本公司将对贵州风雷航空军械有限公

司、贵州新安航空机械有限责任公司、贵州安吉精密铸造有限责任公司、贵州双阳飞机制造厂合计 3600 万元担保事项转移给贵航集团公司并已签定转让协议。

2007 年 4 月 5 日，经债权银行同意，本公司解除了对北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司 1500 万元的贷款担保责任。

三、交易前后主要关联交易的变化

交易前后关联交易变化情况					
单位：万元人民币					
序号	关联交易类型	2006年力源液压报表		2006年力源液压备考报表	
		金额	占同类比例 (%)	金额	占同类比例 (%)
1	采购货物及接受劳务	922.32	9.72%	8,538.08	11.55%
2	销售货物及提供劳务	654.82	4.50%	45,851.13	42.22%

1996年10月，金江公司以其民用液压件制造相关资产做为出资设立了力源液压，由于生产环节与金江公司没有彻底分开，在工装制造、锻铸、热处理加工及设备维修等方面存在一定量的关联交易。通过本次非公开发行，金江公司的经营性资产全部注入力源液压，该等关联交易将得以全面消除。

中国一航的重机业务主要从航空产品配套发展而来，通过近几年的大力发展，其产品应用已经扩展到了大中型工程机械、航天、船舶等领域，但航空产品的配套仍是业务基础之一。经初步模拟测算，本次发行完成以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间2007年预计的关联销售金额约为3.58亿元，占主营业务收入总额的25%左右，关联采购金额约8,058万元（其中委托进口材料6,500万元），占主营业务总成本的6.40%左右。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方对定价原则没有决定权；且发行后力源液压的发展方向为拓宽、加深重机基础产业和向高新技术装备业务发展，业务方向不专门针对军品配套，与中国一航在军品配套方面的关联交易将处于逐步减少的趋势。

第四节 本次交易完成后公司关联交易的安排

一、本次交易完成后公司关联交易的主要内容和协议

本次交易完成后，公司与中国一航、贵航集团的资产边界发生变化，公司与中国一航、贵航集团及其关联公司之间的持续性关联交易的内容也发生变化。为了规范公司与中国一航、贵航集团及其关联公司之间的关联交易，本次交易完成后，为了规范公司与中国一航、贵航集团及其关联公司之间的关联交易，本公司已于2007年3月24日与中国一航、贵航集团、贵州航空工业集团财务有限责任公司和中航第一集团国际租赁有限公司签订了下述关联交易协议，主要内容如下：

序号	协议名称	协议主要内容	定价原则
1	《产品及服务供销框架协议》	力源液压为中国一航下属企业的航空产品提供配套及维修服务。协议有效期五年。	按以下顺序确定：（1）国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；（2）行业指导价或自律价规定的合理价格；（3）若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格；（4）若无可比的当地市场价格，则为推定价格；（5）不适用上述价格确定方法的，按协议价格。
2	《供应及生产辅助框架协议》	力源液压向中国一航及其下属企业采购一定的服务、原材料、零部件、备件、生产设备和工具等。协议有效期五年。	同上
3	《房屋租赁协议》	贵航集团向力源液压提供一定的房屋租赁服务，协议有效期一年但可自动逐年续展。	按以下顺序确定：（1）凡政府有定价或指导价的，参照政府定价或指导价制定；或（2）凡没有政府定价或指导价，但已有市场价格的，参照市场价格定价；或（3）若无可比的市场价格，则为协议价格。
4	《土地使用权租赁协议》	贵航集团向力源液压提供一定的土地租赁服务，协议有效期二十年	租赁价格在国家指导价的基础上由双方协商确定并每【3】年根据贵阳市公布的物价指数年平均进行调整。
5	《金融服务框架协议》	贵航集团财务公司在其被依法核准的业务范围内向力源液压提供金融服务，但导致占用力源液压资金的情况除外，协议有效期3年。	按照非银行金融监督管理机构提供金融服务的相关标准收取费用且不应高于向第三方提供类似服务的收费标准。
6	《设备融资租赁协议》	一航国际租赁公司以融资租赁的方式向力源液压提供一定设备。协议有效期一年但可自动逐年续展。	租金的定价原则：根据购买租赁设备的大部分或者全部成本以及合理的出租利润确定。
7	《综合服务框架协议》	中国一航向力源液压提供保洁、绿化保养、公共设施维护，单身宿舍管理、离退休人员管理及生活、通讯和保安服务。	按以下顺序确定：（a）国家物价管理部门规定的价格；或（b）若无国家物价管理部门规定的价格，则为可比的当地市场价格；或（c）若无可比的当地市场价格，则为协议价格；或（d）经甲乙双方同意、甲方通常实行的常规取费标准之价格。

二、规范关联交易的措施

为规范公司关联交易的决策程序,《公司章程》、《董事会议事规则》和《股东大会议事规则》已经制定了规范的关联交易决策程序,相关内容主要如下:

(一)《公司章程》中有关规定

第一百二十八条规定: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,应将该事项提交股东大会审议。

(二)《董事会议事规则》中有关规定

第十三条规定:委托和受托出席董事会会议应该遵循以下原则:(一)在审议关联交易事项时,非关联董事不得委托关联董事代为出席,关联董事也不得接收非关联董事的委托。

第二十条规定:出现下述情形的,董事应当对有关提案回避表决:

- 1、《上海证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形;
- 2、董事本人认为应当回避的情形;
- 3、本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形;

在董事回避表决的情况下,有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的,不得对有关提案进行表决,而应当将该事项提交股东大会审议。

(三)《股东大会议事规则》中有关规定

第四十一条规定: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。

除此外,公司按照《上海证券交易所交易规则》制订了相应的《信息披露管理制

度》，规范了公司的关联交易披露程序和制度。

（四）《关联交易管理办法》中有关规定

第十七条规定：本公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）先就将该等交易提交本公司股东大会审议等程序性问题作出决议，然后提交股东大会对该等交易作出相关决议。

第十八条规定：应予回避的董事在董事会召开后，应在关联交易讨论前表明自己回避表决的意见；该董事未主动表明回避意见的，董事会在关联交易审查中判断其具有回避情形的，应当明确告知该等董事，并在会议记录及董事会决议中记载该等事由，该董事不得参加关联交易的表决。

第十九条规定：出席董事会的独立董事及列席的监事，对关联董事的回避事宜及该关联交易表决应予特别关注并发表独立、公允的意见。

第二十条规定：本公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

第二十二条规定：符合关联交易回避条件的股东应在股东大会就该事项表决前，明确表明回避意见。未表明回避意见的，董事会可以要求其回避，单独或合并持有本公司5 %以上表决权的股东也可以临时向股东大会提出要求其回避的议案，该议案的表决应在关联交易议题的表决前做出。

第五节 独立董事及中介对交易完成后持续性关联交易的意见

一、独立董事对本次交易后持续性关联交易的意见

公司全体独立董事认为：在本次交易前均依据市场化原则进行，属于正常的商业交易行为，且本次交易并不改变该等关联交易既往的市场化原则。公司拟与中国航空工业第一集团公司、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵州航空工业集团财务有限责任公司签署相应关联交易协议，该等协议内容合法、交易定价原则公允、合理，符合上市公司最大利益，不损害非关联股东的利益。上述关联交易协议尚待公司股东大会批准。

二、法律顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

法律顾问嘉源认为：本次交易完成后，力源液压（包括其下属的全资、控股企业，下同）拟与中国一航（包括其下属的全资、控股企业，下同）、贵航集团（包括其下属的全资、控股企业，下同）、贵州航空工业集团财务有限责任公司签订的《产品及服务供应框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、《综合服务协议》、《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》、《设备融资租赁协议》、《金融服务框架协议》内容和形式均合法，不存在违反法律、行政法规强制性或者禁止性规定的情况，尚待取得力源液压股东大会的批准，并经各方签署，于中国证监会核准本次交易、公司与各认购人办理资产交割后生效。

三、独立财务顾问对本次交易后持续性关联交易的意见

独立财务顾问东海证券认为：本次交易完成后，公司与金江公司、贵航集团、中国一航及其关联人之间的交易主要是材料采购、产品销售等正常商业交易，相关交易内容合理、必要。关联交易协议的制定是基于市场公平、公正的原则，相关作价合理、公允，没有损害上市公司及其他非关联方股东的利益。

第十四章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的力源液压备考合并审计报告（中和正信专审字【2007】第 4—111 号），本次交易完成后，力源液压备考 2006 年 12 月 31 日控股股东及其关联方资金占用情况如下：

控股股东及其关联方资金、资产占用情况			
单位：万元人民币			
资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2006年期末占用资金余额	占用性质
贵航集团财务公司	受同一控制人控制	3,458.28	存款
贵航集团结算中心	受同一控制人控制	1,708.53	内部存款
中国一航所属公司	受同一控制人控制	4,252.43	经营往来
中国一航所属公司	受同一控制人控制	92.63	非经营性往来
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	受同一控制人控制	851.89	经营往来
北京黎明航发动动力科技有限公司	本公司参股子公司	897.61	经营往来
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	受同一控制人控制	3,712.50	非经营性往来
合计		14,973.87	

本公司所属企业在贵航集团结算中心的所有内部存款帐户已于 2007 年 3 月 21 日销户完毕。

2007 年 3 月 19 日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明公司”）签订《往来款清理协议书》，黎明公司承诺在协议签署生效后 20 日内将一次性偿还所欠中航世新 851.89 万元历史往来欠款。

中航世新由于生产经营规模扩大需要新建厂房，因为新厂房建设用地属于黎明公司，所以新厂房的建设报批手续由黎明公司负责办理，但建设资金则由中航世新自筹，因此形成关联占用。2007 年 3 月，中航世新与黎明公司就中航世新为黎明公司垫付新建厂房资金事项达成意向，黎明公司将归还中航世新已垫付厂房建设资金 3712.50 万元。中航世新拟在新厂房建成后向黎明公司购买该厂房。

对于力源液压所属企业在贵州航空工业集团财务有限责任公司的存款，贵航集团已承诺：在力源液压董事会通过本次向特定对象发行股份购买资产决议后 1 个月内，清退力源液压所属企业在财务公司的存款并销户。

第十五章 财务资料

第一节 本次拟购买资产财务资料

一、本次拟购买资产的财务状况

拟购买资产的财务状况（资产）			
单位：人民币元			
资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产			
货币资金	207,932,583.71	153,330,519.21	125,157,997.58
应收票据	34,058,701.13	23,271,558.80	19,304,800.00
应收账款	270,985,668.47	250,039,956.38	175,362,696.14
其他应收款	71,295,225.62	62,183,102.35	42,225,078.26
预付账款	125,647,029.33	95,036,887.33	58,914,832.74
应收补贴款	2,102,945.66	237,286.98	0.00
存货	315,103,485.60	234,417,914.20	173,464,914.18
待摊费用	20,276.42	8,337.06	623,825.07
流动资产合计	1,027,145,915.94	818,525,562.31	595,054,143.97
长期投资			
长期股权投资	67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
长期投资合计	67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
固定资产			
固定资产原值	728,461,179.92	676,234,624.45	633,572,850.72
减：累计折旧	296,703,074.60	244,591,635.38	198,954,978.36
固定资产净值	431,758,105.32	431,642,989.07	434,617,872.36
减：固定资产减值准备	7,627,106.87	4,048,344.87	3,319,492.43
固定资产净额	424,130,998.45	427,594,644.20	431,298,379.93
在建工程	45,703,718.45	44,704,326.45	24,361,834.41
固定资产合计	469,834,716.90	472,298,970.65	455,660,214.34
无形资产及其他资产：			
无形资产	29,115,372.34	29,625,733.49	30,396,418.64
长期待摊费用	217,105.33	257,136.40	0.00
其他长期资产	152,928.60	0.00	0.00
无形资产及其他资产合计	29,485,406.27	29,882,869.89	30,396,418.64
资产总计	1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

拟购买资产的财务状况（负债及所有者权益）			
单位：人民币元			
负债和所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	205,000,000.00	215,000,000.00	161,200,000.00
应付票据	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	145,322,124.29	153,929,408.32	111,327,414.55
预收账款	55,303,221.17	43,513,046.67	36,364,619.23
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	18,054,606.50	16,055,890.91	14,987,762.89
应付股利	4,387,047.93	4,027,172.19	2,943,212.13
应交税金	34,602,470.13	19,588,571.70	10,294,810.04
其他应付款	8,551,631.86	1,447,412.40	1,529,072.09
其他应付款	203,987,154.17	83,051,211.69	110,848,861.38
预提费用	1,276,166.00	0.00	0.00
流动负债合计	741,866,666.19	594,997,766.83	488,072,401.60
长期负债：			
长期借款	204,750,000.00	162,210,000.00	157,179,129.76
长期应付款	0.00	8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	45,143,956.29	53,950,387.76	34,036,398.19
长期负债合计	249,893,956.29	224,908,342.53	198,915,670.08
负债合计	991,760,622.48	819,906,109.36	686,988,071.68
少数股东权益	49,887,884.95	48,660,022.25	49,186,356.01
净资产：			
净资产合计	552,152,331.68	462,541,271.24	356,196,349.26
负债和所有者权益合计	1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

二、本次拟购买资产的经营成果

拟购买资产经营成果情况			
单位：人民币元			
项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	952,930,234.50	819,091,293.72	539,527,877.02
减：主营业务成本	651,298,267.24	559,742,102.92	372,320,544.44
主营业务税金及附加	2,748,506.87	2,896,365.13	2,879,246.74
二、主营业务利润	298,883,460.39	256,452,825.67	164,328,085.84
加：其他业务利润	1,526,633.84	4,094,267.41	2,681,565.84
减：营业费用	16,942,622.76	15,957,692.04	12,078,714.12
管理费用	177,435,582.52	144,626,894.92	111,049,185.51
财务费用	23,512,950.48	20,122,471.99	13,645,049.98
三、营业利润	82,518,938.47	79,840,034.13	30,236,702.07
加：投资收益	800,440.00	1,022,853.79	97,490.72
补贴收入	2,468,951.21	2,665,497.20	3,440,365.45
营业外收入	2,257,975.28	1,818,088.83	1,026,070.15
减：营业外支出	5,384,688.17	3,798,183.37	7,088,448.25
四、利润总额	82,661,616.79	81,548,290.58	27,712,180.14
减：所得税	8,575,380.50	10,471,789.28	2,142,435.30
少数股东损益	2,539,058.70	807,666.24	1,431,898.32
五、净利润	71,547,177.59	70,268,835.06	24,137,846.52

第二节 本次交易备考财务资料

本次交易备考会计报表是在假定《向特定对象发行股份购买资产协议》自本备考会计报表签发日至正式协议签署日之间不会发生任何会使本备考会计报表的数字或披露内容产生重大影响的变化，并假定《向特定对象发行股份购买资产协议》中确定的本次资产购买完成后的业务架构在2004年1月1日已经存在，且在2004年1月1日至2006年12月31日止期间一直经营相关业务的基础上，根据力源液压、金江公司、安大公司、永红公司、中航世新及其相关子公司及分公司相关期间的会计报表，按企业会计准则的要求而编制的，并未考虑力源液压需就拟购买资产和拟出售资产之间的差额，以向贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资发行一定数量的股份方式支付的购买对价。本次交易备考会计报表如下：

一、本次交易备考财务状况

本次交易备考财务状况（资产）			
单位：人民币元			
资产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	257,578,056.93	200,240,478.09	155,912,516.09
应收票据	50,074,201.13	31,404,681.65	24,725,700.00
应收账款	292,444,400.21	270,569,610.59	188,273,603.99
其他应收款	71,186,231.02	63,067,493.44	45,038,229.30
预付账款	129,236,236.78	97,395,361.70	59,229,628.56
应收补贴款	2,102,945.66	237,286.98	0.00
存货	361,507,766.35	273,145,717.52	207,235,242.68
待摊费用	21,076.41	25,431.08	627,580.43
流动资产合计	1,164,150,914.49	936,086,061.05	681,042,501.05
长期投资：			
长期股权投资	69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
长期投资合计	69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
固定资产：			
固定资产原值	970,222,824.71	907,804,135.68	836,538,537.40
减：累计折旧	401,903,583.03	336,232,270.26	278,414,024.74
固定资产净值	568,319,241.68	571,571,865.42	558,124,512.66
减：固定资产减值准备	34,667,312.12	31,180,392.88	29,865,619.41
固定资产净额	533,651,929.56	540,391,472.54	528,258,893.25
在建工程	47,521,049.86	51,917,197.64	47,755,806.80
固定资产合计	581,172,979.42	592,308,670.18	576,014,700.05
无形资产及其他资产：			
无形资产	29,779,139.96	29,823,430.36	30,396,418.64
长期待摊费用	217,105.33	257,136.40	0.00
其他长期资产	152,928.60	0.00	0.00
无形资产及其他资产合计	30,149,173.89	30,080,566.76	30,396,418.64
资产总计	1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

本次交易备考财务状况（负债及所有者权益）			
单位：人民币元			
负债和所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	226,600,000.00	242,600,000.00	179,200,000.00
应付票据	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	157,517,020.21	159,228,328.24	115,646,828.63
预收账款	65,319,399.91	47,479,347.22	42,448,411.87
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	19,514,545.80	18,848,459.51	17,225,370.90
应付股利	10,092,024.96	4,027,172.19	9,605,132.13
应交税金	35,720,292.24	21,445,495.60	9,962,069.27
其他应交款	8,939,166.92	2,448,549.89	2,136,136.48
其他应付款	213,017,795.27	80,950,467.94	97,225,654.08
预提费用	1,276,166.00	0.00	0.00
流动负债合计	803,378,655.45	635,412,873.54	512,026,252.65
长期负债：			
长期借款	221,710,000.00	180,170,000.00	170,125,129.76
长期应付款	0.00	8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	45,955,996.35	55,087,155.76	34,535,698.19
长期负债合计	267,665,996.35	244,005,110.53	212,360,970.08
负债合计	1,071,044,651.80	879,417,984.07	724,387,222.73
少数股东权益	51,979,661.56	50,817,011.73	51,488,301.96
净资产：			
净资产合计	721,783,554.44	640,640,302.19	524,838,095.05
负债和所有者权益合计	1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

二、本次交易备考经营成果

本次交易备考经营成果情况			
单位：人民币元			
项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	1,085,950,400.07	935,263,607.41	641,193,698.60
减：主营业务成本	739,095,715.01	630,921,580.12	426,733,885.94
主营业务税金及附加	3,675,562.18	3,794,789.15	3,711,005.54
二、主营业务利润	343,179,122.88	300,547,238.14	210,748,807.12
加：其他业务利润	2,441,828.86	4,803,046.71	2,923,530.59
减：营业费用	25,811,175.84	22,930,555.02	19,201,541.35
管理费用	199,896,676.21	170,870,726.19	136,305,850.25
财务费用	25,419,681.50	21,391,160.79	14,998,055.51
三、营业利润	94,493,418.19	90,157,842.85	43,166,890.60
加：投资收益	840,440.00	1,052,735.45	157,940.81
补贴收入	3,104,011.21	2,742,233.20	3,514,374.45
营业外收入	3,839,135.44	2,363,084.34	1,085,358.40
减：营业外支出	5,775,372.30	5,009,903.57	7,322,831.84
四、利润总额	96,501,632.54	91,305,992.27	40,601,732.42
减：所得税	10,498,649.92	11,746,822.29	3,098,930.01
少数股东损益	2,477,496.19	662,709.77	1,181,498.27
五、净利润	83,525,486.43	78,896,460.21	36,321,304.14

第三节 本次交易盈利预测

一、盈利预测编制假设

(一)力源液压拟收购公司 2007 年度预测经营成果已纳入本备考盈利预测报告,本备考盈利预测报告的盈利预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日;

(二)目前本公司液压件、换热器、航空锻造件、燃气轮机等主要产品市场处于稳定状态,预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平;

(三)盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化;

(四)盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化;

(五)盈利预测期间国家针对本公司所处行业和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动;

(六)盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化;

(七)盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响;

(八)盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长;

(九)盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化;

(十)盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀;

(十一)盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响;

(十二)盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动;

(十三)盈利预测期间本公司将进一步加强对应收账款的管理,预计不会有重大的呆、坏账发生;

(十四)盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成,各项业务合同能够顺利执行,并与合同方无重大争议和纠纷。

(十五)本备考盈利预测报告是在假设本公司于 2007 年 6 月 30 日完成对力源

液压拟收购公司的收购基础上编制的。

二、本次合并备考盈利预测

本次合并备考盈利预测报告 2007 年预测数是以力源液压与贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司拟签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》为依据，并假定《向特定对象发行股份购买资产协议》中确定的以约定价格进行的本次资产购买与出售在 2007 年 1 月 1 日前已交割完成，自 2007 年 1 月 1 日起，以公司编制的业经审计的 2005 年度、2006 年度的合并备考经营业绩为基础，采用相同的编制原则和一致的会计政策，合并了所有子公司提供的 2007 年度盈利预测报告；以公司盈利预测期间经营条件、经营环境、金融与税收政策和市场情况等方面合理假设为前提，以公司预测期间生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项假设的前提下编制而成的。本次合并备考盈利预测如下：

本次交易合并备考盈利预测				
单位：万元人民币				
项 目	2006年度	2007年1月实现数（未审数）	2007年(2-12月)预测数	2007年预测数
一、营业总收入	111,119.16	8,034.50	132,461.80	140,496.30
其中：营业收入	111,119.16	8,034.50	132,461.80	140,496.30
二、营业总成本	101,999.08	7,509.13	121,009.55	128,518.68
其中：营业成本	76,189.51	512.97	94,511.20	99,640.90
营业税金及附加	367.56	18.70	598.55	617.25
销售费用	2,581.12	229.40	3,082.70	3,312.10
管理费用	19,990.67	1,869.20	19,897.70	21,766.90
财务费用	2,541.97	262.13	2,908.40	3,170.53
资产减值损失	412.30		50.00	50.00
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）	84.04		39.00	39.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,120.09	525.37	11,452.25	11,977.62
加：营业外收入	694.32	41.90	178.10	220.00
减：营业外支出	164.24	4.60	155.40	160.00
其中：非流动资产处置损失	2.80		5.00	5.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,650.16	562.67	11,474.95	12,037.62
减：所得税费用	1,049.87	135.80	1,644.50	1,780.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,600.30	426.87	9,830.45	10,257.32
归属于母公司所有者的净利润	8,352.55	663.60	9,134.40	9,798.00
少数股东损益	247.75	(236.73)	696.05	459.32
被合并公司在合并前实现的净利润				3,212.72

第十六章 董事会讨论与分析

第一节 对公司业务的影响

一、业务结构的变化

相对于配套件业务，重机整合业务在生产技术、对规模经济的要求、面对的市场、客户的需求和品质等方面都有很大的不同。所使用的航空技术是尖端技术，可以转移应用于广阔的非航空领域，从而推动国民经济的发展。日本曾作过一次 500 余项技术扩散案例分析，发现 60% 的技术源于航空工业。

交易完成后，本公司将形成以航空核心技术为依托的军民共用的高新技术装备制造制造业产业链，具体包括以航空发动机技术为基础的燃气轮机成套装备制造业务及其工程服务，以航空锻造技术、散热技术、液压技术基础的装备制造基础核心部件业务。这些业务整合起来不仅形成了从基础核心部件、到整机成套、再到整机成套工程及维修服务的完整产业链，以保证整机业务的核心竞争优势，而且整合后的整机及基础部件还可扩散到装备制造业的广泛领域，有着巨大的市场规模及增长前景，为公司做大做强提供了强大的市场基础。

二、突出核心业务、提升协同效应

本次交易后，公司的主营业务囊括了以航空核心技术为基础的锻造、散热、液压和燃气轮机成套业务，形成一条完整的重机产业制造链，突显重机业务的核心竞争优势。

将来公司可以通过协调下属各个重机基础产业企业的运作，推动各企业在研发、生产、市场推广、销售等方面通力合作，使其相互促进，共同发展，不断提升公司重机业务的协同效应。

第二节 本次交易对公司财务的影响

说明：下表中提到的“本次交易前本公司”数据来自于力源液压2004年、2005年、及2006年年报，“拟购买资产”数据来自于拟购买资产备考合并报告，“备考合并”数据来自于力源液压的备考合并报告。

一、资产规模

资产规模比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	总资产	25,196.50	159,380.08	184,480.79
	净资产	16,958.08	55,215.23	72,178.36
2005年	总资产	25,401.48	133,110.74	157,087.53
	净资产	17,734.92	46,254.13	64,064.03
2004年	总资产	23,045.95	109,237.08	130,071.36
	净资产	16,662.77	35,619.63	52,483.81

细分业务资产规模比较表						
单位：万元人民币						
	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*	合计*
2006年	总资产	36,512.54	67,652.57	27,713.38	52,807.52	184,686.00
	净资产	10,740.59	24,650.25	13,738.95	27,766.70	76,896.49
2005年	总资产	28,508.95	55,051.50	24,287.56	50,774.45	158,622.46
	净资产	10,496.64	21,500.69	11,481.12	25,128.83	68,607.28
2004年	总资产	20,747.63	46,256.14	19,031.78	46,354.09	132,389.64
	净资产	10,639.16	16,358.50	9,633.31	2,033.12	38,664.08

★注：①表中液压业务数据为交易前的力源液压数据与金江公司进入资产模拟数据加总，未考虑双方内部交易的影响。②表中合计数是各细分业务对应数据的简单加总，未考虑细分业务公司之间内部交易的影响。

(1) 本次交易后，公司的资产规模将大幅增长。与交易之前相比，2006年、2005年和2004年，公司的总资产分别增长632.17%、518.42%和464.40%；净资产分别增长325.63%、261.23%和214.98%。

(2) 公司备考资产规模逐年增加：2005年较2004年总资产增加20.77%，净资产增加22.06%，2006较2005年总资产增加17.44%，净资产增加12.67%。表明公司经营规模在不断扩大。

(3) 从各细分业务来看，除燃机业务在2005年的净资产较2004年略有减少外，各类业务资产规模也在逐年增加，表明各细分业务的经营规模也是呈不断扩大趋势：

A、燃机业务：2005年较2004年总资产增加37.41%，净资产减少1.34%；2006

较2005年总资产增加28.07%，净资产增加2.32%。较其它几类业务，燃机业务总资产增加最快，反映出中航世新生产经营规模呈迅速扩大趋势，但净资产规模增加相对较慢，也反映出其资产规模扩大主要依赖于负债增加。

B、锻件业务：2005年较2004年总资产增加19.01%，净资产增加31.43%；2006较2005年总资产增加22.89%，净资产增加14.65%。较其它业务，锻件业务总资产和净资产都有较大幅度的增长，说明安大公司扩张速度在加快。

C、散热器业务：2005年较2004年总资产增加27.62%，净资产增加19.18%；2006较2005年总资产增加14.11%，净资产增加19.67%。表明永红公司资产规模增长较大，经营规模扩张较快。

D、液压业务：2005年较2004年总资产增加9.53%，净资产增加23.60%；2006较2005年总资产增加4.00%，净资产增加10.50%。可见，液压业务经营规模也在不断扩大。

二、收益与盈利能力

（一）收入与利润规模

收入与利润比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	14,573.37	95,293.02	108,595.04
	净利润	1,267.77	7,154.72	8,352.55
2005年	主营业务收入	12,587.72	81,909.13	93,526.36
	净利润	904.18	7,026.88	7,889.65
2004年	主营业务收入	10,755.63	53,952.79	64,119.37
	净利润	1,126.94	2,413.78	3,632.13

细分业务收入与利润对比表						
单位：万元人民币						
	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*	合计*
2006年	主营业务收入	19,874.58	42,810.90	22,045.58	25,193.55	109,924.62
	净利润	493.06	3,696.14	2,063.20	2,382.14	8,634.55
2005年	主营业务收入	22,739.03	35,699.34	16,027.05	20,115.34	94,580.77
	净利润	117.48	4,472.54	1,542.49	1,848.88	7,981.39
2004年	主营业务收入	14,785.79	22,234.55	11,176.08	16,538.88	64,735.31
	净利润	275.03	1,117.81	819.28	1,446.79	3,658.90

*注：①表中液压业务数据为交易前的力源液压数据与金江公司进入资产模拟数据加总，未考虑双方内部交易的影响。②表中合计数是各细分业务对应数据的简单加总，未考虑各细分业务公司之间内部交易的影响

(1) 本次交易后，公司的主营业务收入和净利润将有大幅度的增长。2006年、2005年和2004年，主营业务收入分别比交易前增长645.16%、643.00%、496.15%；净利润分别比交易前增长558.84%、772.58%、222.30%。

其中，2006年，燃机业务、锻件业务、散热器业务和液压业务的主营业务收入分别占合计收入的18.08%、38.95%、20.06%、22.92%；净利润分别占合计净利润的5.71%、42.81%、23.89%、27.59%。

(2) 公司合并备考主营业务收入和净利润逐年增长：2005年较2004年，主营业务收入和净利润分别增长45.86%、117.22%；2006年较2005年，主营业务收入和净利润分别增长16.11%、5.87%。

(3) 从细分业务来看，各类业务主营业务收入和净利润基本呈现逐年上升趋势：

A、燃机业务：2005年较2004年主营业务收入增加53.79%，净利润减少57.29%；2006较2005年主营业务收入减少12.60%，净利润增加319.71%。2006年中航世新净利润有较大幅度增加，但经营存在不稳定因素。

B、锻件业务：2005年较2004年主营业务收入增加60.56%，净利润增加300.12%；2006较2005年主营业务收入增加19.92%，净利润减少17.36%。因原材料价格上涨造成利润增长存在一定的波动。

C、散热器业务：2005年较2004年主营业务收入增加43.40%，净利润增加88.27%；2006较2005年主营业务收入增加37.55%，净利润增加33.76%。表明永红公司收入增加持续且迅速，但因原材料价格上涨使利润增幅有所下降。

D、液压业务：2005年较2004年主营业务收入增加21.62%，净利润增加27.79%；2006较2005年主营业务收入增加25.25%，净利润增加28.84%。液压业务收入、利润呈稳定增长趋势。

（二）收入、费用及利润的比较

2004年—2006年，本次交易前本公司、拟购买资产及备考合并的收入、费用、利润情况如下：

收入、费用、利润比较表				
单位：万元人民币				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	主营业务收入	14,573.37	95,293.02	108,595.04
	主营业务成本	9,473.76	65,129.83	73,909.57
	主营业务成本率（%）	65.01%	68.35%	68.06%
	主营业务利润	5,006.91	29,888.35	34,317.91
	主营业务利润率	34.36%	31.36%	31.60%
	营业费用	886.86	1,694.26	2,581.12
	管理费用	2,753.51	17,743.56	19,989.67
	财务费用	190.67	2,351.30	2,541.97
	期间费用	3,831.04	21,789.12	25,112.75
	营业利润	1,267.39	8,251.89	9,449.34
	所得税	192.33	857.54	1,049.86
	净利润	1,267.77	7,154.72	8,352.55
	净利润率	8.70%	7.51%	7.69%
2005年	主营业务收入	12,587.72	81,909.13	93,526.36
	主营业务成本	7,862.49	55,974.21	63,092.16
	主营业务成本率（%）	62.46%	68.34%	67.46%
	主营业务利润	4,635.29	25,645.28	30,054.72
	主营业务利润率	36.82%	31.31%	32.14%
	营业费用	697.29	1,595.77	2,293.06
	管理费用	2,808.91	14,462.69	17,087.07
	财务费用	126.87	2,012.25	2,139.12
	期间费用	3,633.07	18,070.71	21,519.24
	营业利润	1,073.20	7,984.00	9,015.78
	所得税	127.50	1,047.18	1,174.68
	净利润	904.18	7,026.88	7,889.65
	净利润率	7.18%	8.58%	8.44%
2004年	主营业务收入	10,755.63	53,952.79	64,119.37
	主营业务成本	6,030.38	37,232.05	42,673.39
	主营业务成本率（%）	56.07%	69.01%	66.55%
	主营业务利润	4,642.07	16,432.81	21,074.88
	主营业务利润率	43.16%	30.46%	32.87%
	营业费用	712.28	1,207.87	1,920.15
	管理费用	2,632.07	11,104.92	13,630.59
	财务费用	135.30	1,364.50	1,499.81
	期间费用	3,479.65	13,677.29	17,050.54
	营业利润	1,186.62	3,023.67	4,316.69
	所得税	80.65	214.24	309.89
	净利润	1,126.94	2,413.78	3,632.13
	净利润率	10.48%	4.47%	5.66%

细分业务收入、费用与利润比较表

单位：万元人民币

	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*
2006年	主营业务收入	19,874.58	42,810.90	22,045.58	25,193.55
	主营业务成本	14,382.09	29,361.61	15,592.28	15,325.83
	主营业务成本率(%)	72.36%	68.58%	70.73%	60.83%
	主营业务利润	5,258.14	13,418.15	6,453.30	9,765.65
	主营业务利润率(%)	26.46%	31.34%	29.27%	38.76%
	营业费用	314.61	222.16	945.09	1,099.25
	管理费用	3,863.29	8,013.20	3,173.51	5,447.02
	财务费用	516.39	1,052.62	339.37	633.58
	期间费用	4,694.29	9,287.99	4,457.97	7,179.86
	营业利润	574.22	4,011.17	2,199.98	2,733.96
	所得税	92.50	543.38	167.00	246.98
	净利润	493.06	3,696.14	2,063.20	2,382.15
	净利润率(%)	2.48%	8.63%	9.36%	9.46%
2005年	主营业务收入	22,739.03	35,699.34	16,027.05	20,115.35
	主营业务成本	18,272.30	24,419.30	10,504.42	10,724.60
	主营业务成本率(%)	80.36%	68.40%	65.54%	53.32%
	主营业务利润	4,212.67	11,252.25	5,522.64	9,293.13
	主营业务利润率(%)	18.53%	31.52%	34.46%	46.20%
	营业费用	355.09	212.67	726.39	998.91
	管理费用	3,392.80	5,282.65	2,951.62	5,644.73
	财务费用	294.91	869.44	241.26	733.51
	期间费用	4,042.79	6,364.76	3,919.27	7,377.15
	营业利润	242.71	5,118.86	1,641.68	2,053.77
	所得税	6.69	646.22	250.60	271.17
	净利润	117.48	4,472.54	1,542.49	1,848.88
	净利润率(%)	0.52%	12.53%	9.62%	9.19%
2004年	主营业务收入	14,785.79	22,234.55	11,176.08	16,538.88
	主营业务成本	10,836.58	16,086.58	7,790.65	8,575.51
	主营业务成本率(%)	73.29%	72.35%	69.71%	51.85%
	主营业务利润	3,728.40	6,087.47	3,385.43	7,873.58
	主营业务利润率(%)	25.22%	27.38%	30.29%	47.61%
	营业费用	300.48	177.01	423.66	1,018.00
	管理费用	2,938.20	3,797.32	1,902.55	5,099.01
	财务费用	230.38	679.27	129.51	460.64
	期间费用	3,469.06	4,653.60	2,455.72	6,577.65
	营业利润	332.74	1,537.73	958.38	1,381.36
	所得税	9.39	118.88	72.47	94.14
	净利润	275.03	1,117.81	819.28	1,446.79
	净利润率(%)	1.86%	5.03%	7.33%	8.75%

*注：表中液压业务数据为交易前的力源液压数据与金江公司进入资产模拟数据加总，未考虑双方内部交易的影响。

1、收入分析

(1) 从备考合并数据可以看出：在代表盈利能力的主营业务收入指标呈逐年上升趋势，其中2005年较2004年增加45.86%，2006较2005年增加16.11%。

(2) 从细分业务来看：

A、燃机业务：2005年主营业务收入较2004年增加53.79%，2006较2005年减少了12.60%。2006年主营业务的收入回落，主要是由于燃机的产品收入实现

周期较长，一般约需10个月左右，且2006年由于客户方面的原因，推迟项目实施时间，使中航世新在2006年度未有大项目完工，影响了主营业务收入指标。虽然中航世新的燃机业务尚处于起步阶段，但是通过努力，中航世新在燃机成套产品研发、生产、销售及工程服务方面都取得了显著的进展。随着中国能源需求迅猛增长和国家产业政策发展要求，燃气轮机也正在形成一个“爆发性增长”的市场。管理层认为，交易后公司可以利用各方面的资源优势，构建燃气轮机产业链，实现产业化发展以应对市场需求扩张。

B、锻件业务：主营业务收入逐年增长，2005年较2004年增加60.56%，2006年较2005年增加19.92%。安大公司为军工企业，军品收入占主营业务收入的80%以上。近年来，政府不断加强国防工业建设投入，为军工企业提供了良好的发展机遇。安大公司及时把握机会，不断扩大经营规模，军品收入取得稳步增长，这也是安大公司主营业务收入逐年增长的主要原因。与此同时，管理层也认识到，军品业务的发展将随着国家投入的有限性而受到一定的制约。因此，近年来，安大公司在保持军品收入稳步增长的同时，也在积极开拓民品及外贸市场，涉足燃机、船舶、石化、民用航空、工业机械、发电、交通运输等各领域，并与R-R、GETS、GEAE等许多大客户建立了良好的合作关系。目前，安大公司民品和外贸业务已经进入快速发展时期，并呈现出强劲的增长势头，这将为安大公司未来持续发展奠定了良好的基础。

C、散热器业务：主营业务收入持续增长，2005年较2004年增加43.40%，2006年较2005年增加37.55%。近年来，永红公司通过不断地市场开发和推广，散热器类产品收入呈现出强劲的增长势头，特别是随着国际跨国公司加紧向低成本国家（LCC）采购，为永红公司通过跨国企业进入国际市场提供了机会。外贸业务已经成为永红公司的主导业务，约占主营业务的60%左右，是永红公司收入增长的主要支柱。由于国际化大公司的总部及研发中心在欧洲，永红公司以往的发展重心主要在欧洲市场。目前，管理层已经认识到在美洲、亚洲、大洋洲等其他市场发展潜力的巨大及市场开发的不足。今后，永红公司将在保证欧洲市场业务持续稳定增长的同时，将市场开发的重心向美洲等其他市场转移。预计在未来5年内，美洲市场和欧洲市场将各占到公司业务的30%。同时，永红公司将通过国际市场的开发有效地带动国内的业务，国内的业务将增长到25%左右。

D、液压业务：主营业务收入逐年增长，2005年较2004年增加21.62%，2006

年较2005年增加25.25%。近年来，液压业务经营产销两旺，在工程机械、重型矿山、农机行业、电工电器等行业均呈现增长态势。通过经营运行质量持续改善，市场不断开拓，实现销售收入的不断增长。随着中国经济进入重工业阶段，城镇化、新农村建设、铁路、公路基础设施投资将带动机械行业甚至整个装备制造业的快速发展，这将为液压行业提供一个巨大的市场空间。

2、成本分析

(1) 本次交易完成后，公司成本较交易前有了较大幅度的增加：2004年—2006年分别增加607.64%、702.45%、680.15%，主要是经营规模扩大使成本相应增加。

(2) 从备考合并数据可以看到，随着主营业务收入的不断增长，公司的主营业务成本也在不断增加。其中，2005年较2004年增加47.85%，2006较2005年增加17.15%。2004年—2006年的主营业务成本率分别为66.55%、67.46%、68.06%，基本保持稳定。说明公司成本的增长与收入增长基本是相匹配的。

(3) 从细分业务来看：

A、燃机业务：2005年主营业务成本较2004年增加68.62%，2006较2005年减少了21.29%。2004年—2006年的主营业务成本率为：73.29%、80.36%、72.36%，存在一定的波动，但总体呈下降趋势。2005年成本大幅增长和成本率的上升，主要是由于燃机的产品研制成本大，中航世新在05年实现的首台QD100燃气轮机发电机组的销售，首台产品摊销的成本相应较高。目前，影响中航世新成本变动的主要因素是成套生产的外购材料和成品件，占总成本的90%。从2003年开始到2006年，成套外购件的价格总体上涨了40%，提高了生产成本。

B、锻件业务：主营业务成本呈上涨趋势。2005年较2004年增加51.80%，2006年较2005年增加20.23%。安大公司属专业化锻造企业，原材料为高温合金、钛合金、铝、镁、不锈钢、合结钢等钢材，其中一些是高温合金、钛合金贵重稀有金属，价值高。近几年来，原材料持续大幅涨价，因此成本也在相应增加。此外，由于电力涨价、人工成本费用增加、开发新产品所需的各种试制费用增加，使各项成本费用的绝对值大幅度增加。但安大公司在生产规模扩大的同时，不断加强内部管理，通过改进和完善工艺流程、降低料耗和能耗，严格控制了成本。安大公司2004年—2006年的主营业务成本率分别为72.35%、68.40%、68.58%，基本保持稳定，与收入增长基本匹配。

C、散热器业务：主营业务收入持续增长，2005年较2004年增加34.83%，2006年较2005年增加48.44%。永红公司2004年—2006年的主营业务成本率分别为69.71%、65.54%、70.73%。2006年成本相对增长较快是由于主要原材料——铝材价格在2006年出现了较大幅度的上涨（2006年国内电解铝价格平均价格较2005年增长了21%：数据来源“上海期货交易所”），对永红公司的采购成本造成了一定压力，主营业务成本因此上升，但随着国内电解铝市场价格的不断调整，预计2007年铝材采购成本较2006年将有一定幅度下降，可以有效地缓解主营业务成本压力。

D、液压业务：主营业务收入逐年增长，2005年较2004年增加25.06%，2006年较2005年增加42.90%。液压业务2004年—2006年的主营业务成本率逐年增加，分别为51.85%、53.32%、60.83%，主要是由于近年来原材料和人工成本上涨较快，2006年液压业务用于黑色金属、有色金属、元素材料等主要原材料的采购资金较2005年增长了约58%，其他辅材也有相应增加，导致主营业务成本上升。

3、主营业务利润分析

（1）本次交易后，公司的主营业务利润将有大幅度的增加。2004年、2005年和2006年，主营业务利润分别比交易前增长354.00%、548.38%、585.41%。

（2）从备考合并数据来看，公司2004年—2006年的主营业务利润率分别为32.87%、32.14%、31.60%，基本比较稳定。因此，随着主营业务收入的增长，公司的主营业务利润指标也呈上升趋势，其中2005年较2004年增长42.61%，2006较2005年增长14.18%。

（3）从细分业务来看：

A、燃机业务：2004年、2005年和2006年主营业务利润率分别为25.22%、18.53%、26.46%，总体看来燃机业务的利润率呈增长趋势，因此随着主营业务收入的增长，主营业务利润也呈增长趋势：2005年中航世新主营业务利润较2004年增长12.99%，2006较2005年增长了24.82%。

B、锻件业务：在业务规模扩大的同时，安大公司非常注重加强成本控制和提高劳动生产率，使主营业务利润率保持稳定上升趋势，安大公司2004年—2006年的主营业务利润率分别为27.38%、31.52%、31.34%。随着业务收入的不断增加，安大公司的主营业务利润也呈现出良好的增长态势：2005年主营业务利润较2004年增长84.84%，2006年较2005年增长19.25%。

C、散热器业务：2004年—2006年的主营业务利润率分别为30.29%、34.46%、29.27%。2006年利润率有所下降，主要是主要原材料价格大幅上涨造成的。但由于永红公司销售收入增长迅速，主营业务利润仍然逐年增长：2005年主营业务利润较2004年增长63.13%，2006年较2005年增长16.85%。管理层认为，从业务规模的不断扩大、收入的大幅增长和原材料成本下降的趋势来看，永红公司的利润率将会有所提高。

D、液压业务：利润率水平相对较高，2004年—2006年的主营业务利润率分别为47.61%、46.20%、38.76%，但由于原材料价格和人工成本上涨较快，导致利润率呈下降趋势。得益于主营业务收入的较快增长，液压业务的主营业务利润仍不断增长：2005年较2004年增长18.03%，2006年较2005年增长5.08%。随着技改项目的实施，劳动生产效率将大大提高，为液压业务盈利能力的稳定提高提供了保障。

4、费用分析

期间费用比例表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	营业费用/主营业务收入	6.09%	1.78%	2.38%
	管理费用/主营业务收入	18.89%	18.62%	18.41%
	财务费用/主营业务收入	1.31%	2.47%	2.34%
	期间费用/主营业务收入	26.29%	22.87%	23.13%
2005年	营业费用/主营业务收入	5.54%	1.95%	2.45%
	管理费用/主营业务收入	22.31%	17.66%	18.27%
	财务费用/主营业务收入	1.01%	2.46%	2.29%
	期间费用/主营业务收入	28.86%	22.06%	23.01%
2004年	营业费用/主营业务收入	6.62%	2.24%	2.99%
	管理费用/主营业务收入	24.47%	20.58%	21.26%
	财务费用/主营业务收入	1.26%	2.53%	2.34%
	期间费用/主营业务收入	32.35%	25.35%	26.59%

细分业务期间费用比例表					
	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*
2006年	营业费用/主营业务收入	1.58%	0.52%	4.29%	4.36%
	管理费用/主营业务收入	19.44%	18.72%	14.40%	21.62%
	财务费用/主营业务收入	2.60%	2.46%	1.54%	2.51%
	期间费用/主营业务收入	23.62%	21.70%	20.22%	28.50%
2005年	营业费用/主营业务收入	1.56%	0.60%	4.53%	4.97%
	管理费用/主营业务收入	14.92%	14.80%	18.42%	28.06%
	财务费用/主营业务收入	1.30%	2.44%	1.51%	3.65%
	期间费用/主营业务收入	17.78%	17.83%	24.45%	36.67%
2004年	营业费用/主营业务收入	2.03%	0.80%	3.79%	6.16%
	管理费用/主营业务收入	19.87%	17.08%	17.02%	30.83%
	财务费用/主营业务收入	1.56%	3.06%	1.16%	2.79%
	期间费用/主营业务收入	23.46%	20.93%	21.97%	39.78%

*注：表中液压业务对应的数据是对交易前的力源液压数据与金江公司进入资产相关数据的加总合并。

(1) 从期间费用比例表中可以看到，拟购买资产和备考合并的期间费用比率较本次交易前本公司期间费用比率明显减少。说明本次交易使公司的收入规模大幅增加，导致期间费用占主营业务收入的相对比率减少。其中，拟购买资产和备考合并的营业费用和管理费用比率较本次交易前都有所降低，而财务费用有较小程度的增加。

(2) 从备考合并的数据来看，从2004年到2005年，各项费用都有所下降，而从2005年到2006年，除了营业费用有所下降外，其他费用都呈上升趋势。

(3) 从细分业务来看：

A、燃机业务

2004年—2006年，中航世新的营业费用在营业收入中的比重分别为2.03%、1.56%、1.58%，基本保持稳定。管理费用在营业收入中的比重分别为19.87%、14.92%、19.44%，总体呈现出下降的趋势。财务费用在营业收入中的比重分别为1.56%、1.30%、2.60%，呈上升趋势，主要原因是经营规模扩大，相应的流动资金需求增长，造成流动资金贷款增加。特别是2006年中航世新为实施两个大项目，增加了银行借款，提高了财务费用的比重。

从期间费用占比来看，中航世新2004年—2006年的期间费用略有增长，管理层认为，期间费用的增长主要是为了匹配生产经营规模的扩大，必要、合理。

B、锻件业务

2004年—2006年，安大公司的营业费用在营业收入中的比重分别为0.80%、0.60%、0.52%，呈下降趋势。管理费用在营业收入中的比重分别为17.08%、14.80%、18.72%，呈上涨趋势，主要原因是随着经营规模的扩大，员工工资和奖金以及技术研究费用大幅增长所致。财务费用在营业收入中的比重分别为3.06%、2.44%、2.46%，财务费用的增加主要由于经营规模的扩大而增加的贷款利息，财务费用的增加与安大公司主营业务收入的增加呈正相关关系。

从期间费用占比来看，公司2004年—2006年期间费用呈现小幅增长趋势，管理层认为，期间费用的增长主要是生产经营规模扩大所致。

C、散热器业务

2004年—2006年，永红公司的营业费用在营业收入中的比重分别为3.79%、4.53%、4.29%，基本比较稳定且略有下降。永红公司近年来营业费用的增加主要是用于增加销售人员的工资性费用和产品出口代理手续费，与经营业务紧密

相关。管理费用在营业收入中的比重分别为17.02%、18.42%、14.40%，呈现出下降的趋势。财务费用在营业收入中的比重分别为1.16%、1.51%、1.54%，基本稳定略有上升。永红公司财务费用的增加要是用于支付由于经营规模的扩大而增加的贷款利息和因人民币升值而带来的一定的汇兑损失。

从期间费用占比来看，由于在费用管理方面的严格控制，永红公司2004年—2006年的期间费用呈现出下降的趋势。

D、液压业务

2004年—2006年，液压业务的营业费用在营业收入中的比重分别为6.16%、4.97%、4.36%，呈下降趋势。管理费用在营业收入中的比重分别为30.83%、28.06%、21.62%，呈明显下降趋势。财务费用在营业收入中的比重分别为2.79%、3.65%、2.51%，亦呈下降趋势。2005年财务费用的比重增加主要是由于国债项目竣工验收交付使用，停止借款费用资本化导致财务费用的大幅增长

从期间费用占比来看，由于在费用管理方面的严格控制，使液压业务的期间费用逐年下降。

5、所得税

A、燃机业务：中航世新是在北京高开区注册的高新技术企业，依据京国税（1994）068号和京国税（1997）130号有关国家高新技术产业开发区税收政策的规定，中航世新自开办之日起三年内免征企业所得税，第四年至第六年按15%优惠税率减半（7.5%）征收企业所得税。经北京市海淀区国家税务局批准，中航世新自2003年1月至2005年12月享受免征企业所得税优惠。有关2006年度减半缴纳企业所得税的汇算清缴申报确认等工作正在办理之中，2006年度暂按7.5%计缴了企业所得税。报告期内前两年，中航世新享受免税待遇，第三年享受7.5%的优惠税率，之后，从2007到2008年公司仍将继续享受7.5%的优惠税率。从2009年起中航世新将按15%的税率缴纳所得税。

B、锻件业务：安大公司地处于贵州省安顺市，根据2001年9月29日国务院西部开发办《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》的通知中的第二十一条的规定，对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。安大公司属于设在西部地区国家鼓励类的内资企业，依据黔经贸产业函[2003]24号《关于确认贵州安大航空锻造有限责任公司为“国家鼓励类产业企业”的批复》、国税发(2002)47号《国家税

务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，从2002年起，开始执行上述优惠税率。报告期内安大公司按15%缴纳所得税，之后直到2010年，安大公司将一直享受该项税收优惠。

C、散热器业务：永红公司地处贵州省贵阳市，根据2001年9月29日国务院西部开发办《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》的通知中的第二十一条的规定，对设在西部地区国家鼓励类的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。永红公司属于设在西部地区国家鼓励类的内资企业，依据黔经贸产业函[2005]15号文（同意公司企业所得税按15%征收）、国家税务总局国税发[2002]47号，从2003年1月1日起，开始执行上述优惠税率。报告期内永红公司按15%缴纳所得税，之后直到2010年，永红公司将一直享受该项税收优惠。

D、液压业务：金江公司和力源液压是高新技术企业，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字（94）001号）相关规定，国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按15%的税率征收所得税。经贵州省国家税务局1996年6月26日黔国税发[1996]第139号文批复，金江公司和力源液压享受15%的所得税税率。报告期内金江公司和力源液压一直按15%的优惠税率缴纳所得税，今后还将继续享受此项优惠。

6、净利润

（1）从备考合并数据可以看到，从2004年—2006年，公司净利润率分别为：5.66%、8.44%、7.69%，呈小幅波动。由于收入规模的大幅增加，净利润指标呈上升趋势，其中2005年较2004年增加117.22%，2006较2005年增加5.87%。

（2）从细分业务来看：

A、燃机业务：中航世新2004年-2006年的净利润率分别为：1.86%、0.52%、2.48%。2005年公司净利润较2004年减少57.29%，2006较2005年增加了319.71%。2005年中航世新收入不高，相对较高的坏账准备、存货跌价准备的提取数，进一步降低了中航世新的净利润率。但管理层认为，随着技术投入的增加，中航世新燃机成套业务将逐渐成熟，燃机工程服务能力也将不断提高，盈利能力将进一步提高。

B、锻件业务：安大公司2004年—2006年的净利润率分别为5.03%、12.53%、8.63%。2005年净利润较2004年增加300.11%，2006年较2005年减少17.36%。2006

年净利润减少主要是由于管理费用和财务费用有较大幅度提高（特别是管理费用，2006年较2005年增加2730万元，上涨了52%）抵消了主营业务利润的增加。管理层认为，安大公司管理费用增加主要是由于研发费用及生产经营规模扩大所致，随着经营规模的快速扩大，销售收入的增长将快于各类费用的增长，安大公司的净利润将呈不断增长趋势。

C、散热器业务：永红公司2004年-2006年的净利润率分别为7.33%、9.62%、9.36%。2005年净利润较2004年增加88.27%，2006年较2005年增加33.76%，净利润和净利润率都保持了较快增长，盈利状况良好。

D、液压业务：2004年—2006年金江公司和力源液压简单加总合并的净利润率分别为8.75 %、9.19 %、9.46%。2005年主营业务利润较2004年增加27.79%，2006年较2005年增加28.84%，利润增长持续而稳定。

三、资产状况与运营效率分析

（一）资产构成

资产构成比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	流动资产/总资产	54.75%	64.45%	63.10%
	固定资产/总资产	44.19%	29.48%	31.50%
2005年	流动资产/总资产	51.89%	61.49%	59.59%
	固定资产/总资产	47.25%	35.48%	37.70%
2004年	流动资产/总资产	46.91%	54.47%	52.35%
	固定资产/总资产	52.22%	41.71%	44.28%

细分业务资产构成比较					
	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*
2006年	流动资产/总资产	80.48%	66.90%	49.07%	53.54%
	固定资产/总资产	10.32%	27.87%	40.53%	45.94%
2005年	流动资产/总资产	85.87%	62.87%	51.01%	46.40%
	固定资产/总资产	12.97%	36.14%	35.63%	53.14%
2004年	流动资产/总资产	80.35%	56.69%	45.83%	40.34%
	固定资产/总资产	18.15%	42.21%	36.10%	59.19%

*注：表中液压业务对应的数据是对交易前的力源液压业务与金江公司进入业务的相关数据的加总合并。

（1）从资产构成比较表中可以看到，购买资产和备考合并数据中的流动资

产占总资产的比例高于本次交易前本公司的相应比例，而固定资产占总资产的比例则低于本次交易前本公司的相应比例。

同时，根据备考合并数据，2004年—2006年，公司流动资产和固定资产在总资产中的比重分别呈现逐年上升与下降的趋势，说明公司在现有投资规模上实现了较快增长。

(2) 从细分业务来看：

A、燃机业务：中航世新2004年—2006年流动资产增加了12714万元，固定资产基本不变。从比重上来看：流动资产在总资产中的比重有小幅波动，基本稳定；固定资产在总资产中的比例呈相对下降趋势，随着公司的发展，中航世新将加大对固定资产的投资力度（包括成套能力建设、工程能力建设、房屋设备投资等），固定资产的比例将会增加。

B、锻件业务：安大公司2004年—2006年流动资产呈现持续增长态势。存货增加11265万元的主要原因是锻件生产对原材料依赖性较强，需要有一定的安全库存量保证生产的正常进行。自2003年以来，由于原材料资源出现短缺现象，导致航空产品原材料价格也不断攀升，到2006年初原材料价格涨幅呈现跳跃态势，钛合金涨价100%-200%，高温合金涨价45%-50%，有色金属涨价20%，不锈钢平均涨幅为35%。为了保证完成订单生产任务，安大公司大幅度增加了原材料的库存量，提高了流动资产在总资产中的比重。

C、散热器业务：永红公司2004年—2006年流动资产的比重基本维持在50%上下，固定资产比重基本维持在40%左右，资产结构比较稳定。

D、液压业务：2004年—2006年，液压业务的流动资产比重持续增加：2005年由于生产的大部分军品产品附加值高，转出成本相对较低，同时生产周期长，产品在试验期间形成代销品，增加了公司库存；2006年金江公司提前完成了军品的生产任务，提前进行下一年的生产也增加了商品的库存。民品生产也由于外方的种种原因导致外贸产品发货推迟、某些型号的产品不适合市场需要成为滞销产品也增加了库存商品。

(二) 偿债能力比较

偿债能力比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	资产负债率(%)	32.28%	62.23%	58.05%
	流动比率	2.21	1.38	1.45
	速动比率	1.46	0.96	1
2005年	资产负债率(%)	29.58%	61.59%	55.98%
	流动比率	2.38	1.38	1.47
	速动比率	1.68	0.98	1.04
2004年	资产负债率(%)	26.99%	62.88%	55.69%
	流动比率	2.25	1.22	1.33
	速动比率	1.55	0.86	0.93

细分业务偿债能力比较表					
	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*
2006年	资产负债率(%)	69.57%	63.56%	50.42%	47.27%
	流动比率	1.16	1.36	1.77	2.00
	速动比率	1.02	0.77	1.36	1.31
2005年	资产负债率(%)	61.94%	60.94%	52.73%	50.29%
	流动比率	1.38	1.29	1.67	1.80
	速动比率	1.05	0.88	1.31	1.21
2004年	资产负债率(%)	47.06%	64.64%	49.38%	55.93%
	流动比率	1.71	1.12	1.35	1.35
	速动比率	1.23	0.75	1.06	0.94

*注：表中液压业务对应的数据是对交易前的力源液压业务与金江公司进入业务的相关数据的加总合并。

(1) 从上表可以看出，本次交易前，公司资产负债率在30%左右呈现上升趋势，流动比率和速动比率分别在2和1以上，偿债能力较强。

拟购买资产的资产负债率比本次交易前本公司的指标高。备考合并数据的流动比率和速动比率比本次交易前本公司的流动比率和速动比率低。各类业务负债的增加主要是由于生产经营规模扩大引起的，各业务现金流量状况都较好，交易后不会对公司的偿债能力有较大的影响。本公司管理层认为备考合并数据中的资产负债率水平是适当的。

(2) 从趋势上看，根据备考合并数据，2004年—2006年，公司的资产负债率分别为55.69%、55.98%、58.09%，比较稳定；流动比率分别为1.33、1.47、1.45呈上升趋势；速动比率分别为0.93、1.04、1，基本保持稳定。

(3) 从细分业务来看：

A、燃机业务

中航世新2006年现金流量情况好转，但反映偿债能力的几项主要指标并不理想，主要原因是燃机成套生产投入都相对较大，占用资金较多。2006年两个大型

项目的实施增加了借款11000万元，使资产负债率上升至70%，中航世新需要进一步提高筹资能力才能适应业务发展的需要。

B、锻件业务

安大公司2004年—2006年的资产负债率较高但波动不大，维持在60%以上，主要原因是一方面生产经营规模快速扩张增加了对生产经营资金的需求，另一方面安大公司在采购和销售中大量采用应付票据支付货款及将销售中收到的应收票据转付采购货款。

安大公司的流动比率和速动比率偏低，特别是速动比率低于1，主要原因是由于锻件生产对原材料的依赖较强，为了保证生产，需要保持较高的存货水平，而降低了流动和速动比率，但总体来说，流动性呈加快趋势。

C、散热器业务

永红公司资产负债率三年来基本保持在50%左右，比较稳定，同时流动比率和速动比率呈上升态势，偿债能力状态良好。

D、液压业务

2004年—2006年液压业务的资产负债率明显下降，但都在50%左右，主要是由于几个大型技改项目的专项贷款金额较大。

液压业务近三年的流动比率、速动比率都成上升趋势，并分别接近理想的2和1的比率，反映出公司偿债能力在增强。

（三）资产运营效率比较

交易前后营运效率比较表				
	财务指标	本次交易前本公司	拟购买资产	备考合并
2006年	存货周转率	2.22	2.37	2.33
	应收帐款周转率	6.94	3.66	3.86
2005年	存货周转率	2.16	2.74	2.63
	应收帐款周转率	7.53	3.85	4.08
2004年	存货周转率	1.91	—	—
	应收帐款周转率	7.39	—	—

细分业务营运效率比较表

	财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务 *
2006年	存货周转率	3.04	1.91	5.4	1.76
	应收帐款周转率	1.68	6.72	3.5	6.82
2005年	存货周转率	3.43	2.5	4.67	1.6
	应收帐款周转率	2.27	5.86	4.15	6.73

★注：表中液压业务对应的数据是对交易前的力源液压业务与金江公司进入业务的相关数据的加总合并。

(1) 从上表中可以看到，备考合并数据中的存货周转率较本次交易前本公司的相关指标高。反映交易后公司的整体存货周转效率有所提高。备考合并数据中的应收账款周转率较本次交易前本公司的相关指标有所下降，主要原因是燃机业务生产周期较长，而且项目年底结算较为集中，造成应收账款数额上升，影响了周转率指标。但是从总体来看，应收账款周转率在加快。其它业务的应收账款周转率明显高于交易前本公司指标，表明其产品销售情况良好、资金回笼速度快。

(2) 从趋势上来看，备考合并的应收账款周转率和存货周转率2006年较2005年都有所下降，主要是由于经营规模快速扩大所致。

(3) 从细分业务来看：

A、燃机业务

中航世新成立以来一直注重应收账款的回收工作，2005年比2004年的情况有所提高，2006年由于集中在年末结算的项目较多，造成应收款额上升，影响了应收账款周转率指标。加强应收账款的回收工作，仍是中航世新未来一项十分重要的工作。

中航世新一直十分注重存货的控制，合理组织生产安排，按合同交付产品。三年来存货周转率指标一直维持在3左右。2006年该指标比前两年有所下降，主要是公司相关成套产品经历3年多的研制已进入成熟阶段，但由于产品生产周期较长，在与客户签订销售合同后即投入资金组织生产，但相应的收入并未结算，使公司该指标同比有所下降。

B、锻件业务

安大公司2005年、2006年的应收账款周转率分别为5.41次、6.72次，呈上升趋势，主要原因是安大公司加强了应收账款回收工作力度，并制定了严格的销售政策：500万元以下的零星或中小批量订货必须带款提货，不得赊销；500万元以上的大宗订货也要求预付货款或带款提货，只有重点客户才可以赊销，但赊销金

额必须控制在年定货量的10%以内，如超过则必须带款提货。在结算方面，公司一律要求现款结算。

C、散热器业务

随着对外贸产品客户的不断开发，外贸销售收入不断扩大，由于外贸客户的货款回收期平均在三个月左右，所以应收账款周转率有所下降；为了减少资金积压，永红公司采取压缩库存，减少原材料库存量等措施，使存货周转率有所提高。

D、液压业务

液压业务2005年、2006年的存货周转率、应收账款周转率呈上升趋势，表明公司存货周转不断加快、货款回收状态良好。

四、每股收益、每股净资产及净资产收益率

（一）2004年—2006年每股收益、每股净资产及净资产收益率

2004年-2006年每股收益、每股净资产、净资产收益率			
	财务指标	本次交易前本公司	备考合并
2006年	每股净资产（元）	1.562	4.025
	全面摊薄净资产收益率（%）	6.09%	10.95%
	全面摊薄每股收益（元）	0.095	0.441
2005年	每股净资产（元）	1.597	3.572
	全面摊薄净资产收益率（%）	4.04%	12.12%
	全面摊薄每股收益（元）	0.065	0.433
2004年	每股净资产（元）	1.508	2.927
	全面摊薄净资产收益率（%）	7.00%	6.92%
	全面摊薄每股收益（元）	0.106	0.203

（二）2007年每股收益

2006年每股收益			
财务指标	本次交易前本公司	备考合并	每股收益增厚率
每股收益（元）	0.116	0.47	301.51%

注：每股收益增厚率=（备考合并每股收益-本次交易前本公司每股收益）/本次交易前本公司每股收益。

备考合并的2007年每股收益比本次交易前本公司的每股收益提高了301.51%，主要原因是拟购买的资产收益较好并且定价合理。

五、2007年盈利预测情况

2007年盈利预测			
财务指标	2007年	模拟备考	备考合并盈利预测
	力源液压	合并盈利预测	
主营业务收入（万元）	16200.00	1,242,96.3	1,404,96.3
净利润（万元）	1,315.00	89,42.32	102,57.32
每股收益（人民币元）	0.121	—	0.572

2007年各细分业务盈利预测				
单位：万元人民币				
财务指标	燃机业务	锻件业务	散热器业务	液压业务*
主营业务收入	30,000.00	52,000.00	30,295.30	28,200.00
净利润	1,030.92	4,191.00	2,363.90	2,655.50

★注：表中液压业务对应的预测数据是将交易前的力源液压业务和金江公司进入业务在2007年盈利预测的相关数据的加总合并。

（1）从上表可以看出，备考合并盈利预测显示，公司2007年主营业务收入和净利润都较本次交易之前都有大幅提高，分别增加了851.66%和713.04%。

（2）从细分行业看，

A、燃机业务：中航世新2007年度主营业务收入是基于公司2007年度的生产经营计划、生产能力、已签约合同以及历史燃机设备销售、非标准机电销售、燃机修理、工程服务情况等，根据不同的产品收入确认原则进行预测。中航世新预计2007年度实现销售收入约30,000万元，净利润1030.92万元。其中燃机设备及控制系统预计收入18,050万元，燃机备件预计收入1,450万元，燃机修理预计收入1,160万元，燃机工程安装服务预计收入3,115万元，技术服务收入中GT7000舰载燃机预计收入1,025万元、非标准机电装备预计收入约5,200 万元。

B、锻件业务：安大公司根据生产经营目标及现有市场情况，通过与国内外航空产品用户双方互访后，预测2007年市场前景良好：民品汽车市场部分将维持上年市场份额，煤机产品预计2007年将大幅度增量；同时出口产品增长将有很大幅度提高：RR公司不锈钢、铝合金环件进入批量生产，同时镍基合金和钛合金环件将投入研制；GE公司将维持2006年采购量，预计会有新产品开发；PW&C、GOODRICH、ITP公司航空产品也将进入首件生产，年内也会有小批量订货；GLoenco公司2007年订货将会有增加。安大公司2007年预计实现销售收入约52,000万元，

净利润4,191万元。

C、散热器业务：根据永红公司的生产经营目标及现有市场情况，民品通过供销双方互访，了解到外贸市场目前前景良好，预计2007年国外主要用户订单将增加33%左右，而小用户则基本维持2006年的水平，2006年开发的新用户由于新研制的产品2007年将转入批量生产，订单将会有大幅度增加；国内外资企业也将加大订货量。永红公司2007年预计实现销售收入约30,295.3万元，净利润2,363.9元。

D、液压业务：根据2006年的销售情况和对2007年市场进行预测分析，液压业务市场及销售价格稳中有升趋势，2007年主营业务收入将在2006年的基础上实现10%增长率，预计2007年实现销售收入约28,200.00万元，净利润2,655.50万元。

第十七章 公司最近 12 个月购买、出售、置换资产交易行为的说明

截至本报告书出具之日，本公司在最近12个月内没有发生重大购买、出售、置换资产的交易行为。

第十八章 对本次交易的意见

第一节 独立董事对本次交易的意见

本公司于2007年4月23日召开了第三届董事会第三次会议，独立董事均已对本次资产购买发表了独立意见。

公司独立董事曹斌、王胜彬、程文鼎经过认真审阅相关材料并经尽职调查后一致认为：

1. 力源液压事前就本次向特定对象发行股份购买资产的交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通，获得了独立董事的认可；独立董事认真审核上述交易的有关文件后，同意将上述事项提交董事会审议；

2. 独立董事认为，本次向特定对象发行股份购买资产的方案符合中国法律法规及中国证券监督管理委员会的监管规则，方案合理、切实可行，符合公司长远发展计划，没有损害公司及全体股东的利益；

3. 新股的定价遵循了相关规定，拟购买的资产经评估机构采用适当方法独立评估，评估结果公允、合理，本次购买资产价格参照经国有资产管理部门备案的资产评估结果，由双方协商确定，符合公司的利益和相关法规的规定；

4. 本次交易构成关联交易，独立董事认为本次向特定对象发行股份购买资产作为关联交易事项的董事会表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

本次交易尚待公司股东大会批准。

第二节 中介机构对本次交易的意见

本公司聘请东海证券有限责任公司作为本次交易的独立财务顾问。根据东海证券出具的独立财务顾问报告，认为：本次向特定对象发行股份购买资产遵守国家相关法律、法规及现有关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露业务、符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形，本次交易公平、合理、合法，有利于力源液压和全体股东的长远利益。

本公司聘请北京市嘉源律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据嘉源出具的法律意见书，认为：力源液压本次交易的主体均具备相应的资格，《向特定对象发行股份购买资产协议》内容和形式合法，发行方案合法；本次交易的认购人将相关资产转给力源液压，尚须以完成前述有关手续作为前提；有关军品业务方面同业竞争的避免，尚待有关承诺的落实。该等手续的完成及承诺的落实不存在实质性法律障碍；本次发行和购买资产尚待经力源液压股东大会审议通过，取得国土资源管理机构、国有资产管理机构、国防科技工业委员会的备案、批准，以及中国证监会的核准。

第十九章 重要声明

第一节 公司董事声明

本公司全体董事承诺本次向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书不存在虚假记载、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。

公司董事：

李利、姬苏春、廖佳、杨强、胡冬生、舒代游、曹斌、王胜彬、程文鼎

贵州力源液压股份有限公司

二〇〇七年 月 日

第二节 资产转让人声明

本公司保证由本公司同意力源液压股份有限公司在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

法定代表人（或授权代表）：

贵州金江航空液压有限责任公司

二〇〇七年 月 日

本公司保证由本公司同意力源液压股份有限公司在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

法定代表人（或授权代表）：

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

二〇〇七年 月 日

本公司保证由本公司同意力源液压股份有限公司在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

法定代表人（或授权代表）：

贵州盖克航空机电有限责任公司

二〇〇七年 月 日

本公司保证由本公司同意力源液压股份有限公司在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

法定代表人（或授权代表）：

中航投资有限公司

二〇〇七年 月 日

第三节 承担审计及盈利预测审核业务的会计师事务所声明

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

单位负责人（或授权代表）：

经办会计师：

中和正信会计师事务所有限公司

二〇〇七年 月 日

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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。

单位负责人（或授权代表）：

经办会计师：

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司

二〇〇七年 月 日

第四节 承担评估业务的资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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

单位负责人（或授权代表）：

经办评估师：

中华财务会计咨询有限公司

二〇〇七年 月 日

第五节 承担评估业务的土地评估机构声明

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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

单位负责人（或授权代表）：

经办评估师：

北京国地房地产土地评估中心

二〇〇七年 月 日

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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

单位负责人（或授权代表）：

经办评估师：

贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

二00七年 月 日

第六节 法律顾问声明

本所保证由本所同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本所《关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的法律意见书》的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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

单位负责人（或授权代表）：

经办律师：

北京市嘉源律师事务所

二〇〇七年 月 日

第七节 财务顾问声明

本公司保证由本公司同意力源液压在《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述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

法定代表人（或授权代表）：

项目主办人：

东海证券有限责任公司

二00七年 月 日

[本页无正文，为《力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书》董事会签章页]

贵州力源液压股份有限公司董事会

二00七年 月 日

第二十章 备查文件及备查地点

第一节 备查文件

- 一、力源液压三届董事会第三次会议决议
- 二、力源液压三届监事会第三次会议决议
- 三、力源液压独立董事就本次向特定对象发行股份购买资产发表的意见
- 四、力源液压与金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
- 五、力源液压与中国一航签订的《综合服务框架协议》、《产品供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、力源液压与贵航集团签订的《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》、力源液压与中航第一集团国际租赁有限公司签订的《设备融资租赁协议》、力源液压与贵州航空工业集团财务有限责任公司签订的《金融服务框架协议》等关联交易协议
- 六、中和正信出具的安大公司、永红公司 2004 年—2006 年年度审计报告、金江公司拟出售资产 2004 年—2006 年年度模拟报表审计报告、本次拟购买资产汇总报告之审计报告、天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司有限公司出具的中航世新 2004 年—2006 年年度审计报告
- 七、中和正信出具的备考合并报告之审计报告
- 八、中和正信出具的合并备考盈利预测之审核报告
- 九、中华财务出具的安大公司、永红公司、金江公司、中航世新评估报告
- 十、北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的安大公司、金江公司、中航世新土地估价报告
- 十一、嘉源出具的关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的法律意见书
- 十二、东海证券出具的关于本次向特定对象发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告

第二节 备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至每周五上午9:00-11:00，下午3:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

一、贵州力源液压股份有限公司

地址：贵州省贵阳市乌当区新添寨北衙村502号

电话：0851—6321009

传真：0851—6321001

联系人：舒代游、王文胜

二、东海证券有限责任公司

地址：深圳市福田区香蜜湖东海花园一期3栋3D

电话：0755-83945095

传真：0755-83945114

项目联系人：郑道军、李必争、丁一、陈静、程心、高博书、赵科、许金洋

贵州力源液压股份有限公司

向特定对象发行股份购买资产总体方案

中国航空工业第一集团公司(简称“中国一航”)成立于1999年7月1日,是特大型国有企业。拥有大中型工业企业47家,科研院所31个,直属专业公司及事业单位22个;共有员工24万人,资产总额1000多亿元。

中国一航主要承担军用飞机、民用飞机和航空发动机、机载设备、武器火控系统的研制生产与销售。非航空产品已形成工业燃气轮机、汽车和摩托车、机械、材料、IT、制冷与环保设备等7大类共1000多种产品。还经营飞机租赁、通用勘察设计与承包、房地产开发等业务。

贵州力源液压股份有限公司(以下简称“力源液压”或“公司”)系经贵州省人民政府和中国证券监督管理委员会批准,由中国一航所属中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司(以下简称“金江公司”)于1996年10月独家发起募集设立的股份有限公司,其股票于1996年11月上市,股票代码为600765。力源液压已经于2006年6月完成了股权分置改革工作。

力源液压是国家级高新技术企业,属国家液压及液压基础件振兴行业重点企业,依托金江公司军用液压产品制造的技术和设备优势,主要从事民用高压柱塞液压泵、液压马达等系列产品的研制、开发、生产和销售,其产品国内市场占有率第一。

力源液压上市以来,法人治理结构完善、经营管理稳健、内控质量良好、业务发展迅速,经营业绩优良。

在做大做强力源液压现有的液压传动与控制系统相关业务的基础上,为扩大业务范围,谋求产业链条横向与纵向的延伸和突破,中国一航拟通过力源液压以向特定对象发行股份购买资产的方式,将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司,发挥规模效应和各业务单元间的协同效应,构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台,将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

一、力源液压概况

（一）基本情况

中文名称：贵州力源液压股份有限公司

英文名称：GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO.,LTD

成立时间：1996 年 11 月 14 日

注册地址： 贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园

办公地址： 贵阳市乌当区新天寨北衙路 501 号

法定代表人：李利

注册资本：10,854.30 万元

营业执照注册号：5200001202192（2-2）

税务登记证号码：520112214434146

经营范围：液压件、汽车零配件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

（二）历史沿革及历次股本变动情况

1、历史沿革

力源液压系经贵州省人民政府黔府函[1996]第211号文件和中国证券监督管理委员会证监发字[1996]269号文件批准，由金江公司独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于1996年11月14日在贵州省工商行政管理局登记注册，设立时总股本5,110.00万股，其中金江公司以5,551.39万元经营性资产认购3,610.00万股国有法人股，1996年10月22日通过上海证券交易所的交易系统以每股5.80元的价格上网定价发行1,350.00万股社会公众股，同时以相同价格向内部职工发行150.00万股内部职工股。1996年11月6日1,350.00万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，150.00万股内部职工股于1997年5月7日上市交易。

2、上市后历次股本变动情况

（1）股利分配及资本公积金转增

经公司1996年度股东大会会议审议通过，以1997年5月20日为股权登记日，力源液压实施每10股送2股转增8股的1996年度分配方案，总股本达到10,220.00万股。

（2）配股

1998年11月5日至11月18日，力源液压以1997年年末总股本10,220.00万股为基数，以每股4.50元的价格向全体股东每10股配售1.50股，其中金江公司认购433.20万股，社会公众股东认购450.00万股，实际配售股份883.20万股，总股本达到11,103.20万股。

（3）股权分置改革

2006年6月12日公司召开相关股东会议审议通过了公司的股权分置改革暨定向回购方案，并于2006年6月16日实施了“流通股股东每10股股份获得金江公司送予3股股份”的股权分置改革方案，金江公司共向流通股股东送出股份1,035.00万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，2006年8月24日力源液压定向回购并注销了金江公司持有的248.90万股公司股份。股改完成后力源液压的股东情况如下：

股改前			股改后		
	股数（万股）	持股比例		股数（万股）	持股比例
金江公司	7,653.20	68.93%	限售流通股（金江）	6,369.30	58.68%
其他股东	3,450.00	31.07%	非限售流通股	4,485.00	41.32%
总股本	11,103.20	100.00%	总股本	10,854.30	100%

3、公司目前的股本结构

截至2006年12月31日，公司股本结构如下表：

股份类别	数量（股）	占总股本的比例（%）
一、有限售条件股份	63,693,000	58.68
1、国有法人持股	63,693,000	58.68
二、无限售条件股份	44,850,000	41.32
人民币普通股	44,850,000	41.32
其中：高管持股	18,967	0.02
三、股份总数	108,543,000	100

截至2006年12月31日，公司前10名股东持股情况如下表所示：

名次	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	贵州金江航空液压有限责任公司	63,693,000	58.68
2	全国社保基金一零五组合	5,349,824	4.93
3	中国银河证券有限责任公司	2,303,849	2.12
4	同德证券投资基金	1,909,623	1.76
5	中国银行一同盛证券投资基金	1,904,952	1.76
6	兴业银行股份有限公司一兴业趋势投资混合型证券投资基金	1,759,125	1.62
7	上海砂润国际贸易有限公司	892,835	0.82
8	李爱玲	598,616	0.55
9	梁焕锡	531,613	0.49
10	中国工商银行一兴业可转债混合型证券投资基金	450,695	0.42

（三）上市后历次分红情况

会计年度	利润分配及资本公积金转增方案
1996年度	每10股送2股转增8股
1997年度	每10股派1.5元（含税）
2004年度	每10股派0.60元（含税）

（四）力源液压的主营业务及近三年的主要财务数据和指标

力源液压是国家级高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业重点企业，依托金江公司军用液压产品制造的技术和设备优势，主要从事民用高压柱塞液压泵、液压马达等系列产品的研制、开发、生产和销售，在民用高压柱塞液压泵、液压马达行业国内市场占有率第一。

力源液压最近三年的主要财务指标如下：

单位：万元			
资产状况	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
总资产	25,196.50	25,401.48	23,045.95
股东权益（不含少数股东权益）	16,958.08	17,734.92	16,747.77
每股净资产（元/股）	1.56	1.6	1.51
资产负债率（母公司报表）	32.29%	29.58%	27.00%
经营业绩	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	14,573.37	12,587.72	10,755.63
主营业务利润	5,006.91	4,635.39	4,642.07
利润总额	1,453.94	1,017.19	1,182.55
净利润	1,267.77	904.18	1,211.94
每股收益（元/股）	0.116	0.08	0.11
净资产收益率（%）	7.44%	5.10%	7.24%
现金流量	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动净现金流量	2,031.23	2,049.64	1,935.44
投资活动净现金流量	-811.08	-1,516.60	-844.95
筹资活动净现金流量	-946.61	1,082.51	-1,657.69
现金及现金等价物净增加额	273.55	1,615.54	-567.21

注：上述财务数据已经审计。

二、本次向特定对象发行股份购买资产的背景和目的

装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性、战略性产业，被称为“国民经济的发动机”，装备制造业的水平体现了一个国家的综合国力、科技实力和国际竞争力，是国家工业化、现代化的主要标志。我国装备制造业经过 50 多年的发展，已具有相当雄厚的基础，来自联合国工业发展组织的统计数据表明，中国制造业已占据世界第四位，成为我国经济发展的重要支柱产业。但我国是“制造大国”而非“制造强国”，计划经济的条块分割造成了我国装备制造业自主创新能力弱、对外依存度高、产业结构不合理、国际竞争力不强、品牌缺乏等问题。我国加入 WTO 后，国外几乎所有的发达国家都把中国作为全

球战略的一个重点，纷纷利用其技术优势、品牌优势和资本优势在华建立生产基地，加速抢占国内、国际市场。为避免使中国陷入“加工厂”的尴尬境地，2006年6月国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，提出了到2010年要发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团；要以结构调整为主线，重点发展具有自主知识产权的重大技术装备和重要基础装备；鼓励装备制造企业之间、关联企业之间、企业与科研院所之间的联合、重组，鼓励符合条件的装备制造企业通过上市融资、发行企业债券等方式筹集资金。

中国一航是中国航空工业的核心企业，在中国航空制造业占有至关重要的地位，历经40多年发展，中国一航已经在重机业务的基础产业和高新装备产业方面具备较强的技术和规模优势，取得了良好的经济效益。为了充分发挥产业集聚效应，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，加速壮大中国一航的重机装备业务，力源液压此次以向特定对象发行股份为对价购买中国一航旗下的重机业务相关基础产业的企业股权和资产以及整机成套企业股权，将力源液压打造为“以航空技术为基础、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业”。

本次力源液压交易的目的：

（一） 整合中国一航重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台

中国一航的重机业务特别是重机基础产业经过40多年的发展，已具有较强的技术优势和行业地位，但由于历史的原因，这些业务一直分散于条块管理下的各个企业，不能发挥优势互补、相互促进的协同效应，难以产生与各企业生产技术水平相匹配的整机成套装备技术。

因此，金江公司以其拥有的航空液压件全部经营性资产、贵航集团以其拥有的航空锻件生产企业安大公司的全部股权、盖克机电以其拥有的热交换器生产企业永红公司的全部股权、中航投资以其拥有的燃气轮机成套供应商中航世新的部分股权来认购力源液压发行的股份，可以有效整合中国一航旗下的重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，促进重机成套装备核心技术的产生和发展。

（二） 壮大上市公司实力，提升核心竞争能力

金江公司的航空液压产业、安大公司的航空锻造产业、永红公司的热交换产业无一不是重机基础产业的行业佼佼者，而中航世新则是中国一航对其燃气轮机核心业务进行有效整合组建的燃气轮机成套产品设计、开发、生产的专业化企业，本次交易如能顺利实施，中国一航旗下的重机基础产业优质企业和燃气轮机成套专业企业将进入力源液压，力源液压将形成以军民共用液压产业、军民共用锻造产业和军民共用热交换产业等重机基础产业为核心，包括重机整机成套业务的重机装备制造产业链，公司实力将得到极大加强，核心竞争力也将大幅提升。今后，公司将在继续做大做强重机基础产业的基础上，扩大业务范围，谋求产业链条横向与纵向的延伸和突破，巩固和扩大行业竞争优势，最终将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业。

（三） 增加公司收入，提升业绩水平

如果本次交易成功，力源液压的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产和净资产收益率均有大幅提高，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定基础。

三、本次向特定对象发行股份购买资产的总体方案

本次力源液压向特定对象发行股份购买资产的总体方案为：力源液压以向特定对象发行股份为对价购买中国一航的全资子公司贵航集团持有的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大公司”）100%股权和贵航集团以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用3宗土地的土地使用权、中国一航全资子公司中航投资有限公司（以下简称“中航投资”）持有的中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）57%股权、贵航集团的控股子公司贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克机电”）持有的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称“永红公司”）100%股权、贵航集团全资子公司金江公司拥有的航空液压件全部经营性资产。本次发行价格拟定为力源液压2006年11月8日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》的公司临时停牌公告日

(2006年10月10日)前20个交易日均价的算术平均值的110.43%，即9.00元/股。

本次向特定对象发行股份购买资产涉及的土地的处置：永红公司的生产经营用地在2001年债转股时已由贵航集团作价注入公司。金江公司生产经营用地中的3宗国有划拨土地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，贵航集团再以其为对价认购力源液压本次发行的股份。安大公司生产经营所用的12宗国有划拨地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。2002年中航世新成立时，发起人并未将中航世新生产经营用地投入公司，而是由中航世新向股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司租赁使用；2007年3月19日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司签署《土地转让协议书》，沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司同意将其以授权经营方式取得的、中航世新生产经营占用的3宗土地的使用权转让给中航世新，目前转让手续正在办理之中。

本次发行总数为70,791,400股，其中贵航集团以其持有的安大公司100%股权和金江公司生产经营所用3宗授权经营土地的使用权认购34,477,600股，盖克机电以其持有的永红公司100%股权认购16,732,400股，中航投资以其持有的中航世新57%股权认购6,818,000股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购12,763,400股，贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额170.70元、474.40元、184.58元、144.50元由力源液压用现金购。

本次发行对象贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资均为力源液压实际控制人中国一航控制的关联公司，因此本次发行的股份，自发行结束之日起，三十六个月内不得对外转让或流通。

本次发行将导致中国一航控制的股权比例从58.68%进一步提升，但股权分布不影响上市地位，中国一航将向中国证监会申请豁免要约收购义务。

四、本次向特定对象发行股份拟购买资产的概况

本次拟购买资产的基本情况如下：

公司	主营业务	本次拟购买股权比率
安大公司	从事军民共用航空锻件开发、生产、销售	100%
永红公司	从事军民共用换热器产品的开发、生产、销售	100%
中航世新	从事燃气轮机成套的设计、开发、生产、销售	57%
金江公司	从事军民共用液压系统、液压马达的开发、生产、销售	全部经营性资产
金江公司土地使用权		全部授权经营土地

（一）安大公司

1、基本情况

公司名称： 贵州安大航空锻造有限责任公司

企业类型： 国有独资

注册地址： 贵州省安顺市东郊

注册资本： 7,129 万元

法定代表人： 郭虹

经营范围： 锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

2、历史沿革

安大公司前身安大锻造厂始建于 1966 年，1970 年正式投产。

根据 1999 年 9 月 20 日贵航企【1999】307 号《关于安大锻造厂建立现代企业制度试点实施方案的批复》，安大锻造厂实行整体改制并于 2000 年 3 月 28 日正式成立贵州安大航空锻造有限责任公司。

3、股权结构

截至本报告出具之日，安大公司的股权结构如下：

股 东	持股比例（%）
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
总 计	100%

公司本次拟购买贵航集团所持有的安大公司 100% 股权。交易完成后，安大公司成为力源液压的全资子公司。

4、安大公司的主营业务情况和近三年的财务状况

安大公司为航空、航天、船舶、石油化工、工程机械、汽车、电力等行业提供各类锻件，是盘、环锻件的锻造专业化公司，是航空工业的辗环锻件制造中心，是特种锻造行业的领导者，其锻造产业是重机业务的基础产业。安大公司在高温合金、钛合金、耐热不锈钢异形截面环形锻件辗轧和盘件的等温锻造方面在全国处于技术和规模领先地位，拥有自主知识产权，与国际同行业相比在辗轧环形锻件及大气条件下的等温锻造方面处于先进行列。安大公司已获得美国GEPS公司供应商资格，并已通过英国罗-罗公司的质量体系审核且成为其长期供应商。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第 4—098 号《审计报告》，安大公司 2004 年——2006 年的财务状况和经营成果如下：

资产负债表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	45,258.98	34,609.18	26,224.39
长期资产	22,393.58	20,442.32	20,031.75
总资产	67,652.56	55,051.50	46,256.14
流动负债	33,209.12	26,846.55	23,518.70
长期负债	9,793.19	6,704.26	6,378.95
所有者权益	24,650.25	21,500.69	16,358.49

损益表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	42,810.90	35,699.34	22,234.55
营业利润	4,011.17	5,118.86	1,537.73
利润总额	4,239.51	5,118.76	1,236.69
净利润	3,696.14	4,472.54	1,117.81

注：以上财务数据系合并报表数据。

5、资产评估情况

（1）评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 056 号《资产评估报告书》，安大公司的具体评估结果如下：

评估基准日：2006年12月31日				单位：万元	
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期资产	22,393.58	22,393.58	26,202.01	3,808.43	17.01
总资产	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.3	0.28
股东权益	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

（二）永红公司

1、基本情况

公司名称： 贵州永红航空机械有限责任公司

企业类型： 有限责任（国有独资）

注册地址： 贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号

注册资本： 7,706 万元

法定代表人： 李跃光

经营范围： 飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

2、历史沿革

永红公司前身永红机械厂始建于 1969 年 1 月，属于军民结合国家大二型企

业。

1999 年永红机械厂的汽车零部件散热器、过滤器资产被剥离出来进入贵州贵航汽车零部件股份有限公司。

2001 年 1 月 12 日根据贵航企【2000】307 号《关于永红机械厂建立现代企业制度实施方案的批复》，被剥离后的永红机械厂整体改制为贵州永红航空机械有限责任公司，注册资本 3,275 万元。

根据 2000 年 11 月 13 日和 2001 年 9 月贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司签署的《债权转股权协议》和《债权转股权补充协议》，永红公司等七家贵航集团下属公司实行债转股，贵航集团将拥有的永红公司等七家下属公司资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司在上述七家公司拥有的部分债权作为出资组建贵州盖克航空机电有限责任公司。债转股后，永红公司股东由贵航集团变为盖克机电，注册资本增至 8,328 万元。本次对非经营性资产实施减资剥离后，永红公司注册资本变为 7,706 万元，目前，减资手续正在办理之中。

3、股权结构

截至本报告出具之日，永红公司的股权结构如下：

股 东	持股比例（%）
贵州盖克航空机电有限责任公司	100%
总 计	100%

公司本次拟购买盖克机电所持有的永红公司 100% 的股权。本次交易完成后，永红公司成为力源液压的全资子公司。

4、永红公司的主营业务情况及近三年的财务状况

永红公司主要从事航空业相关热交换器产品、其他民品相关热交换器产品业务，是重机业务的基础产业。永红公司产品的开发、研制、生产已形成系列化、批量化、规模化的格局，航空制造相关产品主要为国内各类型飞机发动机、燃汽轮机配套，主要包括散热器、调节器、涡轮冷却器、滑油箱、隔热罩、环控系统等产品，今后将在巩固航空、航天市场领域的基础上，进一步开拓电子、船舶市场领域，在巩固成件、附件的基础上，进一步开发系统、分系统；民品主要是板翅式散热器，主要为外贸出口及国内30余家建筑工程机械厂家配套，配套的领域

不断扩展，由工程机械行业扩展到空压机、液压系统等领域。近年来通过加大技改投入，永红公司已发展成为散热器生产及研发的专业化生产厂家，并形成了较大规模和生产能力，其散热器产品在国内工程机械行业市场占有率第一，是国内最大的板翅式散热器生产厂家。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第 4—080 号《审计报告》，永红公司 2004 年——2006 年的财务状况、经营成果如下：

资产负债表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	13,598.29	12,387.57	8,721.99
长期资产	14,115.09	11,899.99	10,309.78
总资产	27,713.38	24,287.56	19,031.77
流动负债	7,663.55	7,426.85	6,446.41
长期负债	6,310.88	5,379.59	2,952.05
股东权益	13,738.95	11,481.12	9,633.31

损益表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	22,045.58	16,027.05	11,176.08
营业利润	2,199.98	1,641.68	958.38
利润总额	2,230.21	1,793.09	891.75
净利润	2,063.20	1,542.49	819.28

5、资产评估情况

(1) 评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号《资产评估报告书》，永红公司的具体评估结果如下：

评估基准日：2006年12月31日				单位：万元	
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期资产	14,115.09	14,115.09	15,366.52	1,251.43	8.87
总资产	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	6,310.88	6,310.88	6320.47	9.59	0.15
股东权益	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

（三）中航世新

1、基本情况

公司名称： 中航世新燃气轮机股份有限公司

企业类型： 股份有限公司

注册地址： 北京市海淀区学院路 37 号

注册资本： 9,000 万元

法定代表人： 刘志伟

经营范围： 燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；国内外燃气轮机动力工程的设计、承包、发包、建设、安装、调试和运行服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修、备件供应、技术咨询和人员培训；机电设备、压力容器、余热锅炉和各种换热器等工业产品的生产和销售；高新技术产业投资；国内外贸易。

2、历史沿革

中航世新系经国家经贸委国经贸企改【2002】814 号《关于同意设立中航世新燃气轮机股份有限公司的批复》批准，由中航投资等 13 家公司于 2002 年 12 月 25 日共同发起设立的股份公司，是国内燃气轮机成套产品专业化生产厂家。

3、股权结构

截至本报告出具之日，中航世新股权结构情况如下：

股 东	持 股 比 例
中航投资有限公司	57%
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	10.56%
西安航空发动机（集团）有限公司	6.33%
中国华融资产管理公司	5.22%
贵州黎阳航空发动机公司	5.11%
中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所	4.22%
中国航空工业燃机动力（集团）公司	4.22%
北京瑞赛科技有限公司	2.56%
中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所	1.67%
中国燃气涡轮研究院	0.89%
西安航空动力控制工程有限责任公司	0.89%
贵州安大航空锻造有限责任公司	0.89%
贵州航空发动机研究所	0.44%
合计	100%

公司本次拟购买中航投资所持有的中航世新 57%的股权，交易完成后，力源液压为中航世新第一大股东。

4、中航世新的主营业务情况及近三年的财务状况

中航世新主要从事燃汽轮机成套及工程服务业务，是中国一航对其燃气轮机核心业务进行有效整合组建的燃气轮机成套产品设计、开发、生产的专业化企业，中航世新以燃气轮机发电、热电冷联供、管输增压、机械驱动等市场为导向，充分有效地利用航空动力技术及设备优势，发展燃气轮机这一具有核心技术专长的产业，有计划、分步骤的开发具有自主知识产权的WP6G、QD70、QD128、QD185、GT7000等燃气轮机系列产品，不断提高燃气轮机性能水平。与此同时，通过国际合作，引进国外燃气轮机和成套技术，创新和开发出QD100、QD100A燃气轮机发电机组，在满足国内外市场需求的同时，不断增强我国燃气轮机产业的竞争能力，有效地带动相关产业的发展。

根据天健华证中州（北京）会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审字[2007]GF 字第 010028 号《审计报告》，中航世新 2004 年——2006 年的财务状况、经营成果如下：

资产负债表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	29,384.88	24,482.02	16,671.06
长期资产	7,127.66	4,026.93	4,076.57
总资产	36,512.54	28,508.95	20,747.63
流动负债	25,440.55	17,685.30	9,744.68
长期负债	-38.94	-25.44	20
股东权益	10,740.59	10,496.64	10,639.16

注：股东权益中不含少数股东权益

损益表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	19,874.58	22,739.03	14,785.79
营业利润	574.22	242.71	332.74
利润总额	627.45	154.42	309.35
净利润	493.06	117.48	275.03

5、资产评估情况

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 054 号《资产评估报告书》，中航世新的具体评估结果如下：

评估基准日：2006年12月31日			单位：万元		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0
长期资产	11,063.36	11,063.36	11,087.95	24.59	0.22
总资产	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0	0
长期负债	-52.44	-52.44	-52.44	0	0
股东权益	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

（四）金江公司液压件经营性资产

1、基本情况

中文名称：贵州金江航空液压有限责任公司

英文名称：GUIZHOU JINJIANG AVIATIONHYDRAULIC CO., LTD

注册地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

办公地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

法定代表人：李利

注册资本：6,445 万元

税务登记证号码：52011221440000X

经营范围：航空、航天工程及农用机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业所需的原辅材料、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）；按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

2、历史沿革

金江公司前身贵阳航空液压件厂始建于 1965 年，1970 年正式投产。

1996 年，贵阳航空液压件厂以其拥有的与工程机械配套的液压件资产作为出资，独家发起募集设立了贵州力源液压股份有限公司。

根据贵航集团 1999 年 1 月 14 日贵航集【1999】17 号《关于贵阳航空液压件厂建立现代企业制度试点方案的批复》，贵阳航空液压件厂整体改制为贵阳航空液压有限责任公司，2000 年 10 月贵州航空液压有限责任公司更名为贵州金江航空液压有限责任公司。

3、股权结构

截止本报告签署日，金江公司的股权结构如下：

股 东	持股比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买金江公司液压件生产的全部经营性资产，交易完成后，金江

公司将不再从事液压件生产经营业务。

4、金江公司主营业务情况及近三年的财务状况

目前，金江公司持有力源液压6,369.30万股计58.68%股份，是力源液压的控股股东。金江公司主要从事航空、航天工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造和销售业务，是重机业务的基础产业。金江公司始终坚持走高压柱塞式液压泵专业化发展的道路，立足航空航天，走大国防、小核心、大协作、寓军于民、内外结合的发展道路；在航空制造相关产品配套方面，已经研制30多个系列，100多个型号的航空制造业务相关液压泵和液压马达。不仅为航空领域90%以上的产品配套，同时还为航天领域包括运载火箭、导弹、战车等液压系统提供能源，为舰船、兵器的舵机及坦克液压转向等系统提供能源。近年来，金江公司承担了国家重点型号机种配套产品的研制生产任务和新型运载火箭等重点型号研制配套任务及“十五”、“十一五”重点预研课题，这些重点型号和预研项目的实施，使金江公司保持了航空制造相关产品的高技术和产品配套的技术领先优势，在航空、航天以及大国防军工配套领域具专业化配套的龙头地位和作用。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字（2007）第4—081号《审计报告》，金江公司拟转让的经营性资产2004年——2006年的模拟财务状况、经营成果如下：

模拟资产负债表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	14,476.90	10,379.06	7,889.63
长期资产	13,134.12	14,993.91	15,418.52
总资产	27,611.02	25,372.97	23,308.15
流动负债	7,878.13	7,546.63	9,099.20
长期负债	8,924.27	10,432.43	10,540.57
股东权益	10,808.62	7,393.91	3,668.38

模拟损益表主要数据

单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	10,620.18	7,527.62	5,783.25
营业利润	1,466.57	980.57	194.75
利润总额	1,169.03	1,088.37	333.34
净利润	1,114.37	944.7	319.85

5、资产评估情况

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 055 号《资产评估报告书》，金江公司拟转让的液压件经营性资产的具体评估结果如下：

评估基准日：2006年12月31日				单位：万元	
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期资产	13,134.12	13,134.13	13,560.73	426.60	3.25
总资产	27,611.02	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
股东权益	10,808.62	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

五、本次非公开发行拟购买资产涉及的重组事项

（一）安大公司

安大公司的重组事项包括非经营性资产的剥离、现有离退休人员及非经营性资产从业人员的安置和土地处置三项。

1、非经营性资产的剥离

安大公司剥离的非经营性资产共计 59 项，总计原值 11,648,399.78 元，现值 8,654,078.87 元，包括：

（1）职工医院资产：包括医院使用的房屋建筑物（门诊部、门诊所、围墙、

污水处理池)、医疗设备和运输工具(微型救护车)等 25 项,原值 990,650.90 元,净值 181,743.89 元;

(2) 幼儿园资产:包括幼儿园使用的房屋建筑物(托儿所、托儿所食堂、幼儿园改造工程)和消毒设备等 4 项,原值 231,417.01 元,净值 102,013.94 元;

(3) 某些与生产经营关联度不高且存在权利瑕疵的资产及其它非经营性资产:包括教育中心楼、综合服务楼、基建办公楼、服务公司楼、浴室、菜市场、运动场、部分厕所、家属区上水设施和部分未房改的宿舍等 30 项,原值 10,426,331.87 元,净值 8,370,321.04 元。

安大公司剥离的非经营性资产明细如下表:

单位：元					
单位	资产名称	数量	帐面原值	已提折旧	帐面净值
幼儿园	幼儿园改造	1	100,011.09		100,011.09
	托儿所	1	93,041.04	93,041.04	0.00
	托儿所食堂	1	35,364.88	33,596.64	1,768.24
	消毒柜	1	3,000.00	2,765.39	234.61
	小计	4	231,417.01	129,403.07	102,013.94
医院	卫生科围墙	1	25,111.79	20,860.96	4,250.83
	门诊所	1	238,225.03	235,679.88	2,545.15
	污水处理池	1	52,012.00	49,411.40	2,600.60
	门诊部	1	97,765.55	94,832.58	2,932.97
	显微镜	1	8,200.00	6,760.36	1,439.64
	微波治疗仪	1	36,000.00	22,041.75	13,958.25
	X光机	1	148,715.69	71,519.84	77,195.85
	微电脑呼叫系统	1	4,900.00	3,114.93	1,785.07
	红外线测温仪	2	4,500.00	2,860.84	1,639.16
	数字式智能型心电图机	1	9,700.00	3,174.81	6,525.19
	格力空调	1	7,560.00	716.64	6,843.36
	医院排污系统改造	1	41,447.30		41,447.30
	打印机	1	5,080.00	4,927.60	152.40
	旋磁排石仪	1	13,500.00	12,825.00	675.00
	胃电图仪	1	13,365.00	12,964.05	400.95
	B超机	1	110,968.12	107,639.08	3,329.04
	九孔无影灯	1	3,252.00	3,154.44	97.56
	心脏功能检测仪	1	42,920.00	41,632.40	1,287.60
	电热卧式消毒器	1	14,960.00	14,511.20	448.80
	卧式数传动量机	1	6,799.72	6,595.73	203.99
	心脏急救装置	1	8,850.00	8,584.50	265.50
	立位透视铅房	1	5,164.70	5,009.76	154.94
	牙科综合治疗仪	1	3,400.00	3,298.00	102.00
	微型救护车	1	88,254.00	76,791.26	11,462.74
	小计	25	990,650.90	808,907.01	181,743.89

续表：

单位	资产名称	数量	帐面原值	已提折旧	帐面净值
	802# 砖砌围墙	1	27,963.34	26,565.17	1,398.17
	教育中心楼	1	180,030.70	95,289.78	84,740.92
其	综合服务楼	1	7,906,851.09	683,151.84	7,223,699.25
	802# 浴室	1	130,093.79	78,947.51	51,146.28
	教育楼厕所	1	10,221.78	9,915.13	306.65
	快装锅炉	1	112,975.43	109,586.17	3,389.26
	基建办公楼	1	63,611.69	44,433.53	19,178.16
	宿舍	16	662,424.84	490,639.75	171,785.09
	708# 服务楼	1	232,358.92	126,371.24	105,987.68
	菜市场	1	290,180.01	179,284.92	110,895.09
它	服务公司楼	1	26,309.84	16,073.60	10,236.24
	桃馨园厕所	1	106,268.36	1,700.28	104,568.08
	宿舍区上水	1	4,123.24	3,999.54	123.70
	砂石组厕所	1	36,405.46	11,588.08	24,817.38
	运动场	1	636,513.38	178,588.08	457,925.30
	小计		10,426,331.87	2,056,010.83	8,370,321.04
	总计		11,648,399.78	2,994,320.91	8,654,078.87

上述资产剥离出来后，职工医院无偿划转给贵航集团下属 302 医院，其余资产全部无偿划转给贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”）并由其接收、经营和管理。

安大公司剥离过程如下表：

2006年12月31日				单位：元
报表项目	审定数	剥离调整金额		剥离审定数
		借方	贷方	
流动资产：				
货币资金	61,842,542.81			61,842,542.81
应收票据	28,609,222.83			28,609,222.83
应收帐款余额	65,970,913.19			65,970,913.19
减：坏帐准备	4,469,754.53			4,469,754.53
应收帐款净额	61,501,158.66			61,501,158.66
其他应收款余额	19,954,049.13		329,777.71	19,624,271.42
减：坏帐准备	1,456,213.57			1,456,213.57
其他应收款余额	18,497,835.56		329,777.71	18,168,057.85
预付帐款	84,793,528.91			84,793,528.91
存货	198,585,330.37		910,000.00	197,675,330.37
流动资产合计	453,829,618.64		1,239,777.71	452,589,840.93
长期投资				
长期股权投资	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
长期投资合计	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
固定资产				
固定资产原值	348,969,152.81		15,635,847.54	333,333,305.27
减：累积折旧	165,198,889.34	6,087,174.67		159,111,714.67
固定资产净值	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
固定资产净额	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
在建工程	14,329,841.46			14,329,841.46
固定资产合计	198,100,104.93	6,087,174.67	15,635,847.54	188,551,432.06
资产总计	687,950,142.78	6,087,174.67	17,511,644.46	676,525,672.99

报表项目	审定数	调整剥离金额		剥离审定数
		借方	贷方	
流动负债				
短期借款	127,000,000.00			127,000,000.00
应付票据	42,000,000.00			42,000,000.00
应付帐款	51,554,219.34			51,554,219.34
预收帐款	8,958,113.07			8,958,113.07
应付工资	13,407,096.64			13,407,096.64
应付福利费	8,783,803.56			8,783,803.56
应付股利	4,240,930.78			4,240,930.78
应交税金	14,311,670.00			14,311,670.00
其他应交款	4,580,000.00			4,580,000.00
其他应付款	56,902,031.49		354,380.00	57,256,411.49
流动负债合计	331,736,864.88		354,380.00	332,091,244.88
长期负债				
长期借款	78,000,000.00			78,000,000.00
专项应付款	19,931,887.09			19,931,887.09
长期负债合计	97,931,887.09			97,931,887.09
负债合计	429,668,751.97		354,380.00	430,023,131.97
所有者权益				
实收资本	81,243,910.38			81,243,910.38
资本公积	76,710,660.50			76,710,660.50
盈余公积	17,283,137.42			17,283,137.42
未分配利润	83,043,682.51	10,927,574.31	-851,275.48	71,264,832.72
所有者权益合计	258,281,390.81	10,927,574.31	-851,275.48	246,502,541.02
负债和所有者权益合计	687,950,142.78	10,927,574.31	-496,895.48	676,525,672.99

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，安大公司无法对划拨给安顺市安大气体有限责任公司、安顺市安大温控炉窑有限责任公司、安顺市安大运输有限公司和安顺市安大物业管理有限公司等四家辅业改制分流企

业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给四家企业的改制分流资产暂挂“其他应收款”等科目。此次安大公司进入力源液压前需将挂在“其他应收款”等科目的辅业改制分流资产价值与其他剥离的非经营性资产一起划转贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”），待国务院国资委的资产核销批复下达后，由盖克投资最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

2、人员安置

人员安置包括两部分：现有离退休人员的管理和非经营性资产——职工医院在册员工的安置。

（1）离退休人员管理

现有离退休人员全部由贵航集团指定的盖克投资接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由盖克投资承担；离休人员的医药费、离退休人员的行业补差和离退休人员的住房增量补贴，将按照国家有关政策规定由力源液压（安大公司）承担。

（2）职工医院在册员工的安置

安大职工医院资产由贵航集团指定其下属的 302 医院接管，职工医院的现有员工也将随资产一起由 302 医院接收、管理。

3、土地处置

根据北京国地房地产评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的 GD2006-221-GF3-安大《土地估价报告》，安大公司生产经营涉及的土地共 12 宗，总面积 325,337.44 平方米，评估总价值 5,788.55 万元。

此次重组，安大公司生产经营用地暂不进入上市公司，由国家采取授权经营的方式注入中国一航，然后由中国一航用增资方式注入贵航集团，再由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。

（二）永红公司

永红公司此次涉及的重组事项包括非经营性资产的剥离和离退休人员的管理两项。

1、非经营性资产的剥离

永红公司剥离的非经营性资产帐面总价值 11,160,788.67 元，包括：法律手续不完备的贵阳花溪蓝天培训中心投资以及一些生活区配套设施资产——家属区土地、道路、挡墙、室外绿化、给排水管道、电力通讯照明设施、自行车棚、浴室、菜场、粮店等。

永红公司剥离的非经营性资产明细如下表：

单位：元	
项 目	截止2006年12月帐面价值
家属区土地	4,835,927.19
厂区其他	1,126,341.36
浴室	377,260.26
菜场	41,270.34
132#房屋（家属区煤棚）	80,855.64
七号路	1,252,243.05
家属区挡墙	351,183.71
家属区化粪池	101,135.59
家属区自行车棚	67,545.87
生活区道路	1,873,839.37
生活区室外绿化	48,996.32
兴航地道桥	167,754.96
粮店	55,901.48
家属区厕所	5,407.42
家属区给排水管道	221,141.00
家属区电力通讯照明设备	353,985.11
长期投资-花溪宾馆	200,000.00
合计	11,160,788.67

上述资产由盖克机电以减资方式剥离出永红公司并由其接收、经营管理。目前，减资手续正在办理之中。

永红公司剥离过程表

2006年12月31日			单位：元
项 目	审定数	剥离数	剥离审定数
货币资金	22,584,665.43		22,584,665.43
应收票据	1,000,000.00		1,000,000.00
应收帐款	77,129,211.25		77,129,211.25
其他应收款	5,628,836.72	3,916,833.14	1,712,003.58
其他应收款净额	5,286,948.78		5,286,948.78
预付帐款	75,095.40		75,095.40
应收补贴款	2,102,945.66		2,102,945.66
存货	31,378,976.09		31,378,976.09
流动资产合计	139,899,730.55	3,916,833.14	135,982,897.41
长期投资	200,000.00	200,000.00	
长期股权投资	200,000.00	200,000.00	
长期投资合计	200,000.00	200,000.00	
固定资产原价	129,494,579.39	11,515,242.30	117,979,337.09
减：累计折旧	38,696,299.97	6,516,722.18	32,179,577.79
固定资产净值	90,798,279.42	4,998,520.12	85,799,759.30
在建工程	26,531,288.12		26,531,288.12
固定资产合计	117,329,567.54	4,998,520.12	112,331,047.42
无形资产	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
无形资产及其他资产合计	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
资 产 总 计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60

项 目	审定数	剥离数	剥离审定数
短期借款	20,000,000.00		20,000,000.00
应付票据	2,435,260.00		2,435,260.00
应付帐款	33,682,831.57		33,682,831.57
预收帐款	1,984,012.85		1,984,012.85
应付工资	1,660,000.00		1,660,000.00
应付福利费	295,388.30		295,388.30
应付股利	140,207.28		140,207.28
应交税金	2,035,714.89		2,035,714.89
其他应交款	704.78		704.78
其他应付款	14,401,384.70		14,401,384.70
流动负债合计	76,635,504.37		76,635,504.37
长期借款	50,240,000.00		50,240,000.00
专项应付款	12,868,796.44		12,868,796.44
长期负债合计	63,108,796.44		63,108,796.44
负债合计	139,744,300.81		139,744,300.81
实收资本（股本）	83,286,740.38	6,224,225.99	77,062,514.39
其中：国有法人资本	83,286,740.38		
资本公积	28,205,950.00	9,077,935.78	19,128,014.22
盈余公积	11,043,367.21		
未分配利润	29,931,059.01	-224,539.96	30,155,598.97
所有者权益合计	152,467,116.60	15,077,621.81	137,389,494.79
负债和所有者权益合计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，永红公司无法对划拨给贵阳小河区永红实业有限公司和贵阳经济技术开发区永兴机械有限责任公司两家辅业改制分流企业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给两家企业的改制分流资产按照划拨时的帐面价值3,916,833.14元（其中实业公司2,859,289.14元，劳动服务公司1,057,544.00元）打包暂挂“其他应收款”。此次永红公司重组进入力源液压前需将该笔“其他应收款”与其他非经营性资产一起以

减资方式剥离给盖克机电，待国务院国资委资产核销批复下达后，由盖克机电最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

2、离退休人员管理

永红公司现有离退休人员全部由股东盖克机电接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、退休人员医疗保险及离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由接收管理单位——盖克机电承担；离休人员医药费、离退休人员住房增量补贴、离退休人员行业补差将按照国家有关政策规定由力源液压（永红公司）承担。

（三）金江公司

金江公司的重组事项包括部分资产剥离、人员安置和土地处置三项。

1、资产剥离

根据资产重组的要求、金江公司的资产状况和金江公司保留法人地位的需要，金江公司拟剥离并保留下来的资产合计 130,272,785.18 元、负债合计 5,601,027.07 元。

（1）金江公司拟剥离并保留的资产：

A、现金 300 万元；

B、长期投资及相关资产共计 123,288,648.63 元，包括力源液压 58.68%计 101,291,303.82 元股权、力源液压股权分置改革流通权 16,972,765.81 元、天地公司 300,000 股权、湖州金江星光农用机械有限公司 51%计 408,620.27 元股权、实业公司 100%计 711,573.66 元股权、应收力源液压股利 3,604,385.07 元；

C、其它应收款共计 1,545,012.95 元，主要是相关单位和个人欠款；

D、固定资产类资产共计 8,336,944.42 元，包括家属区内门面房、幼儿园房产（包括辅业改制分流部分资产）、金江公司在外地购置的零星房产、厂区输水干线和上水、存在权利瑕疵的车辆和一些已办报废及已不能用的设备等；

（2）金江公司拟剥离并保留的负债：包括应付股利和部分其它应付款两项共计 5,601,027.07 元。应付股利系应付贵航集团利润 2,545,602.66 元，其它应付款系应付其它单位和个人的非经营性往来款项共计 3,055,424.41 元。

其他应收款明细表（留存）			单位:万元
业务内容	发生日期	账龄	账面价值
借款	2006年1月	1年	980,000.00
话费	2001年1月	6年	16.10
办公费及医疗机械费	2006年12月	2年	64,777.00
复印费	2003年12月	4年	35.00
电费	2005年11月	2年	3,000.00
养老等社会保险	2006年12月	1年	63,658.98
养老等社会保险	2006年8月	1年	83,578.45
养老等社会保险	2006年8月	1年	43,542.45
养老等社会保险	2006年9月	1年	31,051.98
住房贷款	2006年8月	1年	-50.09
借款	2005年3月	2年	39,513.33
住房贷款	2004年11月	3年	2,760.00
住房贷款	2006年9月	1年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.10
养老等社会保险	2006年9月	1年	3,961.73
养老等社会保险	2006年6月	1年	2,311.46
养老等社会保险	2006年9月	1年	2,669.24
养老等社会保险	2005年12月	2年	150.14
养老等社会保险	2005年12月	2年	1,688.30
养老等社会保险	2005年12月	2年	2,112.40
养老等社会保险	2005年12月	2年	120.38
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.76
养老等社会保险	2005年12月	2年	170.00
养老等社会保险	2005年12月	2年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	248.64
养老等社会保险	2005年12月	2年	176.60
多付个人住房公积金	2006年2月	1年	990.69
个人住房公积金	2006年2月	1年	65.00
养老等社会保险	2006年5月	1年	120.81
养老等社会保险	2006年6月	1年	243.66
养老等社会保险	2006年6月	1年	131.94
养老等社会保险	2006年9月	1年	14.40
养老等社会保险	2006年11月	半年	143.62
计算机款	2006年12月	半年	5,600.00
借款	2006年12月	半年	39,000.00
借款	2006年12月	半年	28,000.00
养老等社会保险	2006年12月	半年	79.20
宜昌房屋			134,460.00
住院借款	2004年7月	2年	10,000.00
合计			1,545,012.95

留存固定资产情况表

单位：元		
科目名称	账面价值	
	原值	净值
房屋建筑物类合计	8,528,660.16	7,235,680.41
固定资产-建筑物	8,078,172.76	7,213,800.20
固定资产-构筑物及其他设施	450,487.40	21,880.21
固定资产-管道及沟槽	0.00	0.00
设备类合计	4,533,462.72	1,088,621.31
固定资产-机器设备	3,624,028.76	782,495.84
固定资产-车辆	221,558.46	53,566.84
固定资产-办公电子及其他设备	687,875.50	252,558.63
固定资产小计	13,062,122.88	8,324,301.72
在建工程合计		12,642.70
在建工程-设备安装工程（宜昌房屋）		12,642.70
固定资产合计	13,062,122.88	8,336,944.42

其他应付款（留存部分）

单位：元			
户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值
老年活动中心	2004年12月	老年活动中心尾款	29,100.00
收视费	1905年6月	收视费	6,023.84
六分厂			6,400.00
一次性养老金			31,057.84
三产办			67,059.00
三友北京经销处			8,000.00
运输公司—陈虹宇			5,942.45
运输公司—陈古辉			4,868.60
运输公司—陈军			4,869.29
运输公司—黄克才			444.12
运输公司—欧阳泽时			3,600.00
运输公司—邵凤喜			897.68
运输公司—姚云涛			3,200.00
运输公司—陈仕彦			460.00
运输公司—吴长军			10,953.25
运输公司—黄卫			12,177.41
运输公司—刘和平			6,705.58
运输公司—袁志军			9,684.39
保险款			37,256.99
办证款			345,974.09
房屋租赁押（保证）金			44,000.00
军品技改-贵阳飞腾			-145,770.00
存量利息			22,748.48
联防			
住房超面积宽			35,608.00
应付个人集资建房款		应付个人集资建房款	33,689.31
其他			2,467,400.80
合计			3,052,351.12

上述资产、负债剥离出来后继续由金江公司经营、管理。

金江公司剥离过程如下表：

2006年12月31日			单位：元
项目	剥离前审定数	留存数	剥离上市数
流动资产：			
货币资金	61,982,032.57	3,000,000.00	58,982,032.57
应收票据	4,449,478.30		4,449,478.30
应收股利	3,604,385.07	3,604,385.07	
应收帐款	19,242,951.50		19,242,951.50
减：坏帐准备	1,062,088.85		1,062,088.85
应收帐款净额	18,180,862.65		18,180,862.65
其他应收款	5,898,179.39	1,545,012.95	4,353,166.44
减：坏帐准备	506,309.40	296,793.76	209,515.65
预付帐款	7,903,847.53		7,903,847.53
存货	51,114,362.88		51,114,362.88
其中：原材料	7,043,535.62		7,043,535.62
包装物	2,895.00		2,895.00
低值易耗品	33,422.75		33,422.75
在途材料	1,057,596.50		1,057,596.50
在产品及自制半成品	6,306,542.13		6,306,542.13
军品产成品	35,175,834.13		35,175,834.13
民品产成品	1,494,536.75		1,494,536.75
减：存货跌价准备	5,266.56		5,266.56
流动资产合计	152,621,572.43	7,852,604.26	144,768,968.17
长期投资：			
长期股权投资	102,711,497.75	102,711,497.75	
固定资产：			
固定资产原价	209,565,620.80	13,062,122.88	196,503,497.92
减：累积折旧	65,269,172.19	4,737,821.16	60,531,351.03
固定资产净值	144,296,448.61	8,324,301.72	135,972,146.89
减：固定资产减值准备	6,372,807.02	0.00	6,372,807.02
固定资产净额	137,923,641.59	8,324,301.72	129,599,339.87
在建工程	1,691,454.64	12,642.70	1,678,811.94
固定资产合计	139,615,096.23	8,336,944.42	131,278,151.81
无形资产及其他资产：			
无形资产	63,063.00		63,063.00
其他长期资产	16,972,765.81	16,972,765.81	
无形资产及其他资产合计	17,035,828.81	16,972,765.81	63,063.00
资产总计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98

项目	剥离前审定数	留存数	剥离上市数
流动负债：			
短期借款	13,000,000.00		13,000,000.00
应付票据	1,986,887.50		1,986,887.50
应付帐款	8,932,948.37		8,932,948.37
预收帐款	18,605,537.22		18,605,537.22
应付工资	3,893,000.00		3,893,000.00
应付福利费	4,188,555.20		4,188,555.20
应付股利	2,545,602.66	2,545,602.66	
应交税金	5,502,025.04		5,502,025.04
其他应交款	3,602,753.24		3,602,753.24
其他应付款	22,125,020.11	3,055,424.41	19,069,595.70
流动负债合计	84,382,329.34	5,601,027.07	78,781,302.27
长期负债：			
长期借款	76,510,000.00		76,510,000.00
专项应付款	12,732,678.48		12,732,678.48
长期负债合计	89,242,678.48		89,242,678.48
负债合计	173,625,007.82		168,023,980.75
所有者权益：（股东权益）			
实收资本（或股本）	64,447,958.58		
资本公积	133,957,294.83		
盈余公积	14,358,287.57		
未分配利润	25,595,446.42		
所有者权益合计	238,358,987.40	130,272,785.17	108,086,202.23
负债及所有者权益合计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98

2、离退休人员管理

金江公司现有离退休人员继续由金江公司管理，涉及管理这些离退休人员所发生的相关费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员增量补贴差及离退休人员活动经费等，其中离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员增量补贴等费用按国家政策规定由力源液压承继承担，离退休人员管理费用和活动经费继续由金江公司承担。

除现有离退休人员外，金江公司目前的在册职工全部随资产进入力源液压。

3、土地处置

根据北京国地房地产评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出

具的 GD2006-221-GF3-金江《土地估价报告》，金江公司生产经营涉及的土地共 5 宗，总面积 159,327 平方米，评估总价值 3,406.36 万元，其中出让地 2 宗，面积 38,524.30 平方米，评估价值 793.09 万元；划拨地 3 宗，面积 120,802.70 平方米，评估价值 2,613.27 万元。出让地由金江公司将其和液压件经营性资产一起出售给力源液压，划拨地则由国家授权中国一航经营并由中国一航增资注入贵航集团，然后由贵航集团出售给力源液压。

（四）中航世新

中航世新是 2002 年 12 月由中航投资联合其他 12 家公司以燃气轮机成套、非标机电产品等经营性资产和现金共同发起设立的股份有限公司，此次进入力源液压，中航世新不存在非经营性资产剥离和人员安置等重组事项。

六、本次向特定对象发行股份购买资产完成后的股本情况

力源液压本次拟购买资产状况：

单位：元			
拟购买资产	帐面价值	评估价值	交易价格
中航世新权益 (57%)—中航投资	61,221,347.90	61,362,184.58	61,362,184.58
永红公司权益 (100%)—盖克公司	137,389,494.79	150,592,074.46	150,592,074.46
安大公司权益 (100%)—贵航集团	246,502,541.02	284,165,882.82	284,165,882.82
金江公司资产—金江公司	108,086,202.23	114,870,744.57	114,870,744.57
金江公司土地—贵航集团		26,132,687.90	26,132,687.90
合计	553,199,585.94	637,123,574.33	637,123,574.33

本次发行价格拟定为力源液压 2006 年 11 月 8 日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》的公司临时停牌公告日（2006 年 10 月 10 日）前 20 个交易日均价算术平均值的 110.43%，即 9.00 元/股。

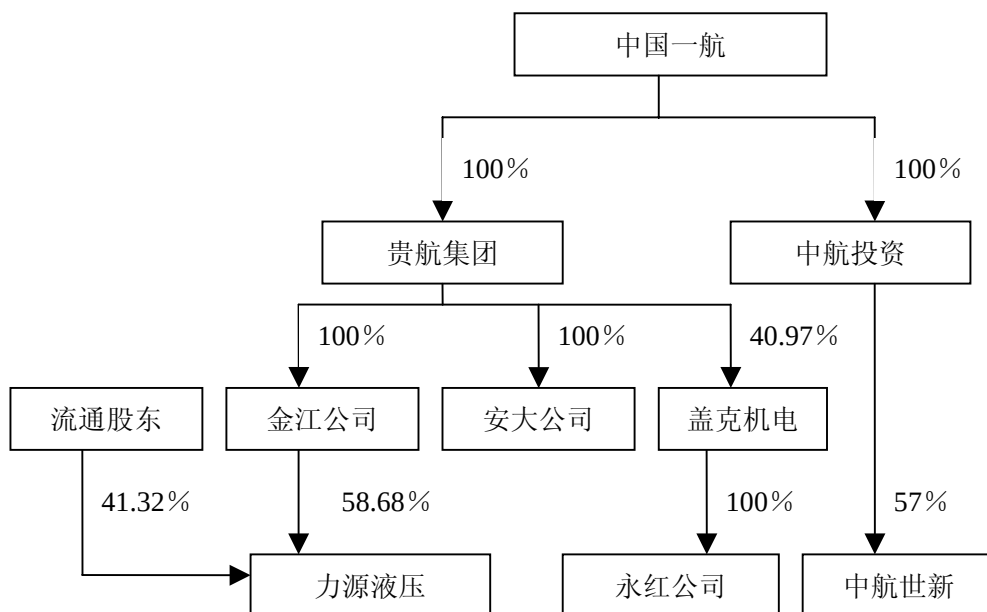
本次发行总数为 70,791,400 股，其中贵航集团以其持有的安大公司 100%股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用 3 宗土地的使用权认购 34,477,600 股，盖克机电以其持有的永红公司 100%股权认购 16,732,400 股，中

航投资以其持有的中航世新 57% 股权认购 6,818,000 股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购 12,763,400 股，贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额 170.72 元、474.46 元、184.63 元、144.57 元由力源液压用现金购。发行完成后，金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资将分别持有力源液压 42.63%、19.23%、9.33%、3.80% 的股份。力源液压发行前后的股本情况如下：

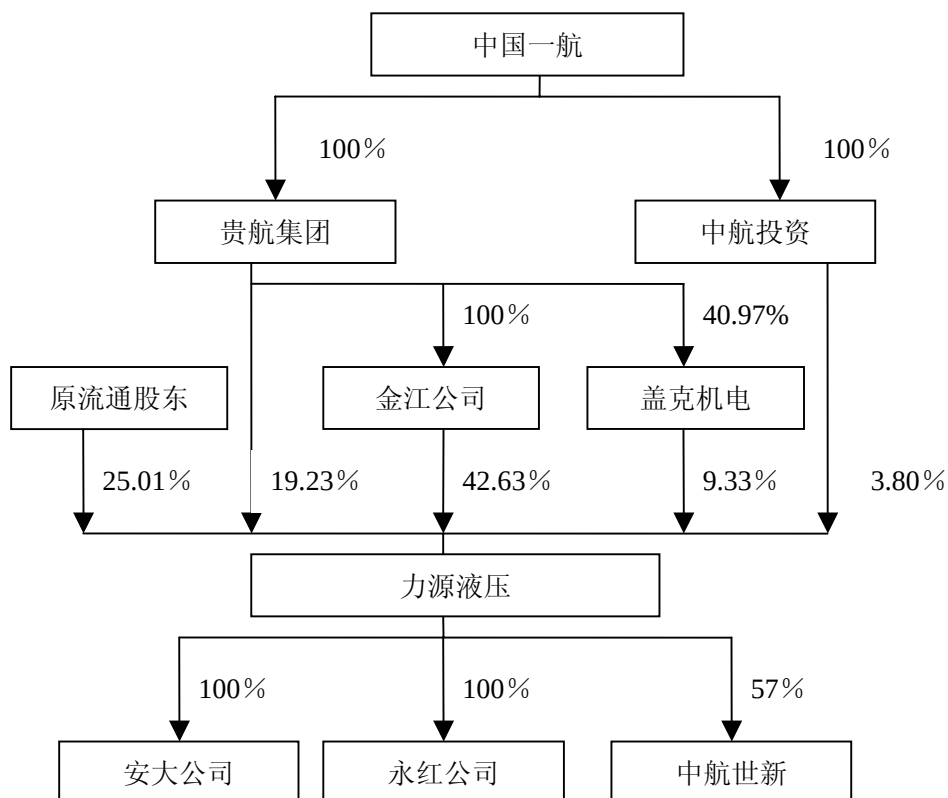
单位：万股				
股 东	本次增发前		本次增发后	
	股 本	股 比	股 本	股 比
一、受限制流通股	6,369.30	58.68%	13,448.44	74.99%
其中：金江公司	6,369.30	58.68%	7,645.64	42.63%
贵航集团			3,447.76	19.23%
盖克机电			1,673.24	9.33%
中航投资			681.80	3.80%
二、不受限制流通股	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.10%
原流通股股东	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.01%
总 股 本	10,854.30	100.00%	17,933.44	100.00%

七、本次发行前后相关主体的投资关系

本次发行前相关主体的投资关系如下：



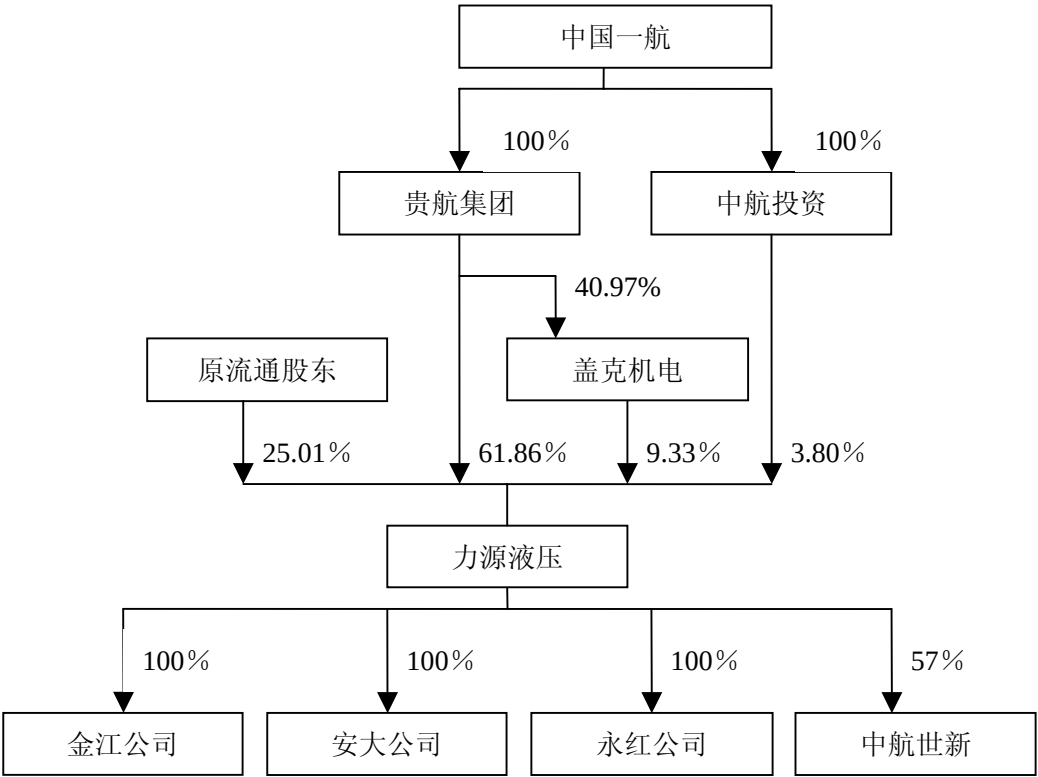
本次发行后相关主体的投资关系如下：



为便于液压件业务的运作，本次发行完成后，在对金江公司留存资产进行合理处理后，金江公司持有的力源液压股权将划转贵航集团，然后由力源液压收购

金江公司，并将原力源液压和原金江公司的资产、业务注入金江公司。

液压件业务后续整合完成后，相关主体的投资关系如下：



八、本次向特定对象发行股份购买资产对力源液压的影响

（一）业务整合前景

本次通过向特定对象发行股份购买资产实施整合的目的在于将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

本次发行完成以后，力源液压将拥有基于三大核心航空技术发展而来的三大重机基础产业，即基于航空热交换技术的永红公司热交换器产业，基于航空材料锻造技术的安大公司锻造产业，基于液压动力传动与控制技术的金江公司和力源液压的液压产业；此外还将拥有以上述基础产业为根基的燃汽轮机成套产业。

永红公司产品的开发、研制、生产已形成系列化、批量化、规模化的格局，航空制造相关产品主要为国内各类型飞机发动机、燃汽轮机配套，主要包括散热器、调节器、涡轮冷却器、滑油箱、隔热罩、环控系统等产品，今后将在巩固航

空、航天市场领域的基础上，进一步开拓电子、船舶市场领域，在巩固成件、附件的基础上，进一步开发系统分系统；民品主要是民用散热器，主要为外贸出口及国内 30 余家工程机械厂家配套，配套的领域不断扩展，由工程机械行业扩展到空压机、液压系统等领域。近年来通过加大技改投入，永红公司已发展成为散热器生产及研发的专业化生产厂家，并形成了较大规模和生产能力，其板翅式散热器产品在国内工程机械行业市场占有率第一，永红公司是目前国内最大的板翅式散热器生产厂家。

金江公司与力源液压主要研制和生产为航空、航天、船舶、兵器、工程机械、农业机械等行业配套的液压泵、液压马达和液压传动装置。40 多年来，金江公司与由其设立的力源液压始终坚持走高压柱塞式液压泵专业化发展的道路，立足航空航天，走大国防、小核心、大协作、寓军于民、内外结合的发展道路；在航空、航天业相关产品配套方面，已经研制 30 多个系列，100 多个型号的航空制造业务相关液压泵和液压马达，不仅为航空领域 90% 以上的产品配套，同时还为航天领域包括运载火箭、导弹、战车等液压系统提供能源，为舰船、兵器的舵机及坦克液压转向等系统提供能源。近年来，金江公司承担了国家重点型号机种配套产品的研制生产任务、新型运载火箭等重点型号研制配套任务和“十五”、“十一五”重点预研课题，这些重点型号和预研项目的实施，使金江公司保持了航空制造相关产品的高技术和产品配套的技术领先优势，在航空、航天以及国防军工配套领域具专业化配套的龙头地位和作用。在民品领域，力源液压在大力发展工程机械、农业机械配套的同时，积极培育外贸出口市场：一是航空零部件转包生产，二是与国际一流公司合作生产液压泵和马达核心零部件，三是小型船用舵机系统等。这些项目将在今后几年中给公司带来巨大的市场空间与销售收入的快速增长。

安大公司主要生产碳钢、合金钢、耐热不锈钢、铝合金、镁合金、铜合金、钛合金以及铁基、镍基、钴基等高温合金的各类自由锻件、模锻件和环形锻件。在高温合金、钛合金、耐热不锈钢异形截面环形锻件辗轧和盘件的等温锻造方面在全国处于领先地位，并具有自主知识产权，积累了丰富经验，与国际同行业相比在辗轧环形锻件及大气条件下的等温锻造方面处于先进行列。安大公司已获得美国 GEPS 公司供应商资格，并已通过英国罗-罗公司的质量体系审核并成为其长

期供应商，是特种锻造的行业领导者。

上述企业都是中国一航下属重机业务的最优质的企业和资产，且其从事的业务也都是重机业务最核心的基础，借助这些基础产业，上市公司将能够向上、下游发展，全力打造高新技术装备产业平台。

中航世新从事的燃汽轮机成套业务正是以上述基础产业为根基的高新装备制造产业。中航世新是中国一航对其燃气轮机核心业务进行有效整合组建的燃气轮机成套产品设计、开发、生产的专业化企业，是北京市高新技术企业。

中航世新以燃气轮机发电、热电冷联供、管输增压、机械驱动、舰船等市场为导向，充分有效地利用航空动力技术及设备优势，发展燃气轮机这一具有核心技术专长的产业，有计划、分步骤的开发具有自主知识产权的 WP6G、QD70、QD128、QD185、QD100、QD100A 等燃气轮机系列产品，不断提高燃气轮机性能水平。与此同时，通过国际合作，引进国外燃气轮机和成套技术，在满足国内外市场需求的同时，不断增强我国燃气轮机产业的竞争能力，有效地带动相关产业的发展。目前中航世新的燃汽轮机已经成功进入发电行业，正在逐步进入动力行业，而向海军舰船配套的工作也在大力推进中。燃汽轮机成套与工程服务相结合，且两个方面都比较强，这是在国内燃汽轮机行业中，中航世新独到的竞争优势。

本次交易完成后，力源液压不但拥有了从核心航空技术、基础产业到重型装备制造业务的较为完整的产业链，还将有计划地根据世界范围内重机业务的发展态势，投资进行基础产业的进一步拓展，并在雄厚的基础产业沉淀上，拓宽重机业务范围，不但继续做大做强目前的燃汽轮机业务，还将向高技术含量、高经济附加值的其他大型装备业务发展，最终将上市公司打造为技术先进、高盈利能力、大规模的，立足于中国一航航空技术的高新技术装备制造业国内领先企业。

（二）本次发行对未来经营业绩的影响

力源液压本次发行拟购买资产最近三年的合并财务状况，以及未来一年的合并盈利预测情况如下：

单位：万元				
	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度预测
总资产	109,237.08	133,110.74	159,380.08	
净资产	35,619.63	46,254.13	55,215.13	
主营业务收入	53,952.79	81,909.13	95,293.02	124,296.30
利润总额	2,771.22	8,154.83	8,266.16	10,490.52
净利润	2,413.78	7,026.88	7,154.72	8,942.32

注：上述数据已经审计和评估

根据力源液压及拟购买资产最近三年的合并财务状况，以及未来一年的合并盈利预测，本次发行对上市公司未来经营业绩的影响如下：

单位：万元							
	2004年度	2005年度		2006年度		2007年预测	
	力源	力源	合并	力源	合并	力源	合并备考
	液压	液压	备考	液压	备考	液压	
总资产	23,045.94	25,401.48	157,087.53	25,196.50	184,480.79		
净资产	16,747.77	17,735.92	64,064.03	16,958.08	72,178.36		
主营业务收入	10,755.63	12,587.72	93,526.36	14,573.37	108,595.04	16,200.00	140,496.30
利润总额	1,282.55	1,017.19	9,130.60	1,453.94	9,650.16	1,547.10	12,037.62
净利润	1,211.94	904.18	7,889.65	1,267.77	8,352.55	1,315.00	10,257.32

注：以上数据已经审计

（三）对关联交易的影响

1996年10月，金江公司以其民用液压件制造相关资产做为出资设立了力源液压，由于生产环节与金江公司没有彻底分开，在工装制造、锻铸、热处理加工及设备维修等方面存在一定量的关联交易。通过本次交易，金江公司的经营性资产全部注入力源液压，该等关联交易将得以全面消除。

中国一航的重机业务主要从航空产品配套发展而来，通过近几年的大力发展，其产品应用已经扩展到了大中型工程机械、航天、船舶等领域，但航空产品的配套仍是业务基础之一。经初步模拟测算，本次发行完成以后，在新业务体系

下力源液压与中国一航下属公司之间 2007 年的关联销售金额约为 3.58 亿元，占主营业务收入总额的 25%左右。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方对定价原则没有决定权；且发行后力源液压的发展方向为拓宽、加深重机基础产业和向高新技术装备业务的发展，业务方向不专门针对军品配套，与中国一航在军品配套方面的关联交易将处于逐步减少的趋势。

（四）对同业竞争的影响

本次交易完成后，力源液压将成为从事军民共用液压件、军民共用锻造件、军民共用热交换器和燃气轮机成套产品设计、开发、生产的综合性大型重机企业。中国一航及其关联企业主要从事军用飞机、民用飞机和航空发动机、机载设备、武器火控系统的研制、生产与销售。在新的业务边界下，中国一航下属企业与力源液压在民品方面不存在同业竞争，在军品方面存在一定的同业竞争。

在中国一航下属企业中，专业化锻造公司有安大公司和陕西红原航空锻铸工业公司两家，安大公司主要从事发动机锻件的生产经营，陕西红原航空锻铸工业公司主要从事飞机结构件的生产经营，但该公司有少量的小型锻件产品与安大公司存在同业竞争，目前该公司正进入破产程序。除上述两家公司外，中国一航下属沈阳飞机工业（集团）有限公司、西安飞机工业（集团）有限责任公司、成都飞机工业（集团）有限责任公司、沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司和西安航空发动机（集团）有限公司都设有为自身配套的、从事小型简单航空锻件生产的锻造分厂，这些锻造分厂不对外开展业务，因此目前与力源液压不存在同业竞争。

另外，中国一航下属的金城南京机电液压工程研究中心主要从事航空机载机电产品的研究、开发和生产，该中心亦从事军品液压件、液压马达的生产销售，因此与力源液压构成同业竞争。

除此以外，中国一航不存在从事与本次收购后的力源液压业务相同或者相似业务的下属企业。

为规避中国一航下属企业与力源液压存在的现实的以及将来可能发生的潜

在竞争关系，中国一航和各发行对象必须出具避免同业竞争承诺函，以消除现实的和潜在的同业竞争。

（五）对法人治理结构的影响

本次交易完成后，力源液压仍将保持其人员、资产、业务、财务、机构以及在采购、生产、销售、知识产权各个方面的完整性和独立性，保持与中国一航、贵航集团、金江公司及其它关联企业之间人员、资产、业务、财务、机构方面的分开。

贵州力源液压股份有限公司

二〇〇七年四月十二日

贵州力源液压股份有限公司

独立董事关于本次交易的意见函

贵州力源液压股份有限公司（“力源液压”或“公司”）于 2007 年 4 月 23 日在公司本部召开第三届董事会第三次会议，通过了《关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象向特定对象发行股份购买资产的总体方案》（即拟分别向中航投资有限公司（“中航投资”）、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（“贵航集团”）、贵州盖克航空机电有限责任公司（“盖克机电”）和贵州金江航空液压有限责任公司（“金江公司”）购买资产并发行股份）及因本次交易新增的力源液压与关联方签署的关联交易协议等决议。根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所上市规则》、《贵州力源液压股份有限公司章程》等的有关规定，作为公司的独立董事，就本次交易发表如下意见：

1. 力源液压事前就本次向特定对象向特定对象发行股份购买资产的交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通，获得了独立董事的认可；独立董事认真审核上述交易的有关文件后，同意将上述事项提交董事会审议；

2. 独立董事认为，本次向特定对象向特定对象发行股份购买资产的方案符合中国法律法规及中国证券监督管理委员会的监管规则，方案合理、切实可行，符合公司长远发展计划，没有损害公司及全体股东的利益；

3. 新股的定价遵循了相关规定，拟购买的资产经评估机构采用适当方法独立评估，评估结果公允、合理，本次购买资产价格参照经国有资产管理部门备案的资产评估结果，由双方协商确定，符合公司的利益和相关法规的规定；

4. 本次交易构成关联交易，独立董事认为本次向特定对象向特定对象发行股份购买资产作为关联交易事项的董事会表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

本次交易尚待公司股东大会批准。

（此页无正文，为独立董事关于向特定对象向特定对象发行股份购买资产交易之意见函之签字页）

独立董事（签名）：曹斌、王胜彬、程文鼎

2007 年 4 月 24 日

关于贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份购买资产暨关联交
易
之

独立财务顾问报告



独立财务顾问

东海证券有限责任公司

二〇〇七年四月

特别提示

1、为提高核心竞争能力与可持续发展能力，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，打造“以航空技术为基础的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业”，力源液压拟与贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资签署《向特定对象发行股份购买资产协议》，力源液压拟向上述发行对象发行 70,791,400 股流通 A 股，用于购买贵航集团持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100%股权和其以授权经营方式取得的本次购买前金江公司生产经营用地的土地使用权、盖克机电持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100%股权、中航投资持有的中航世新燃气轮机股份有限公司 57%股权和金江公司拥有的液压件相关资产。

2、根据中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（证监公司字【2001】105 号）的规定，以上事项属于重大资产购买行为。同时由于各发行对象与贵州力源液压股份有限公司受同一实际控制人中国一航控制，以上事项亦构成关联交易。

3、2007 年 4 月 23 日，力源液压第三届三次董事会审议通过了《关于公司向特定对象发行股份购买资产的议案》，批准力源液压向各发行对象发行 70,791,400 股流通 A 股，购买贵航集团所持有的安大公司 100%股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用土地使用权、盖克机电持有的永红公司 100%股权、中航投资持有的 57%股权及金江公司拥有的液压件相关资产。

本次交易尚待力源液压股东大会批准。

本次交易尚待国防科工委批准。

本次交易尚待中国证监会核准。

本次交易涉及的要约收购豁免申请尚待中国证监会批准。

4、东海证券有限责任公司接受委托，担任本次向特定对象发行股份购买资产暨关联交易的独立财务顾问（以下简称“本顾问”），就该事项发表意见。本独立财务顾问报告（以下简称“本报告”）不构成对力源液压的任何投资建议。本顾问没有委托或授权其他任何机构或个人提供未在本报告中刊载的信息和对本报告做任何解释或说明。

5、本顾问发表的独立财务顾问意见系依据有关资料提供方所提供的相关文件及信息,在进行了审慎核查及判断后发表的。有关资料提供方已向本顾问承诺,对所提供的一切资料的真实性、准确性、完整性负责,承诺所提供的资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其所提供资料的合法性、真实性和完整性承担全部责任。对于本报告至关重要而又无法得到独立证据支持的事实,本顾问依赖于本次交易双方及其关联方出具的情况说明、声明、承诺等发表意见。

6、作为独立财务顾问的职责范围,本顾问仅限于就本次关联交易是否客观、公允、是否对力源液压全体股东公平、合理,做出独立、公正、客观的评价,并不包括应由力源液压董事会负责的对本次关联交易在商业上的可行性进行评论。

7、本顾问并不对其他中介机构的工作过程与工作结果承担任何责任,本报告也不对其他中介机构的工作过程与工作结果发表任何意见与评价。

释义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本报告书	指	关于力源液压向特定对象发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告
上市公司、公司、资产购买方或力源液压	指	贵州力源液压股份有限公司（上海证券交易所 A 股上市公司）或本次向特定对象发行股份购买资产完成后的贵州力源液压股份有限公司
资产出售方、发行对象	指	贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资
本次重大资产购买	指	力源液压本次向特定对象发行股份购买
中国一航	指	资产行为 中国航空工业第一集团公司（力源液压的实际控制人）
贵航集团	指	中国贵州航空工业（集团）有限责任公司 （本公司控股股东金江公司之控股股东、中国一航的全资子公司）
盖克机电	指	贵州盖克航空机电有限责任公司（贵航集团的控股子公司）
中航投资	指	中航投资有限公司（中国一航的全资子公司）
金江公司	指	贵州金江航空液压有限责任公司（贵航集团的全资子公司、本公司的控股股东）
中航世新	指	中航世新燃气轮机股份有限公司（中航投资的控股子公司）
安大公司	指	贵州安大航空锻造有限责任公司（贵航集团的全资子公司）
永红公司	指	贵州永红航空机械有限责任公司（盖克机电的全资子公司）

拟购买资产	指 安大公司 100%权益和金江公司生产经营所用授权经营土地使用权、永红公司 100%权益、中航世新 57%股权、金江公司的液压件相关资产
本顾问、本独立财务顾问、东海证券	指 东海证券有限责任公司
嘉源	指 北京市嘉源律师事务所
中和正信	指 中和正信会计师事务所有限公司
天健华证中洲	指 天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司
中华财务	指 中华财务会计咨询有限公司
国地房地产	指 北京国地房地产土地评估中心
天辰黔地	指 贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司
本次发行	指 本次交易中力源液压向贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资发行 70,791,400 股股份的行为
基准日	指 2006 年 12 月 31 日
向特定对象发行股份购买资产协议	指 力源液压拟与贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
备考合并报告	指 假设本次交易于 2007 年 1 月 1 日完成，由力源液压按现行《企业会计准则》相关规定而编制的本次交易 2005 年、2006 年的备考合并报表
拟购买资产备考合并报告	指 中和正信会计师事务所有限公司就拟购买资产的财务报告按照《中国注册会计师独立审计准则》出具的以 2006 年 12 月 31 日为基准日的拟购买资产前三年备考合并财务审计报告

备考合并盈利预测	指 假设本次交易于 2007 年 1 月 1 日完成，力源液压根据相关假设编制的本次交易模拟的 2007 年盈利预测
拟购买资产模拟备考合并盈利预测	指 假设本次交易交割日为 2007 年 1 月 1 日，力源液压根据相关假设编制的拟购买资产模拟备考合并盈利预测
相关期间	指 自基准日（不包括基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的期间
交易交割日	指 力源液压开始向资产出售方交付非公开发行的股票，以及资产出售方开始交付拟出售资产的日期
交易日	指 上交所的正常营业日
股改	指 股权分置改革，股改方案实施后首个交易日，金江公司持有的非流通股股份即获得上市流通权
证监会	指 中国证券监督管理委员会
上交所	指 上海证券交易所
国防科工委	指 国防科技工业委员会
公司章程	指 贵州力源液压股份有限公司章程
公司法	指 《中华人民共和国公司法》
证券法	指 《中华人民共和国证券法》
A 股	指 在中国境内沪深股市挂牌交易的人民币普通股
元	指 人民币元
105 号文	指 证监公司字（2001）105 号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》
收购管理办法	指 2006 年证监会主席令第 35 号《上市公司收购管理办法》

目 录

第一章 本次重大资产购买的相关当事人.....	7
一、本次重大资产购买的买方概况.....	7
二、本次重大资产购买的卖方概况.....	10
三、相关当事人的关联关系.....	17
第二章 本次重大资产购买的基本情况.....	19
一、本次重大资产购买的背景.....	19
二、本次重大资产购买的基本原则.....	19
三、本次重大资产购买协议的主要内容.....	20
四、本次重大资产购买的标的.....	23
第三章 独立财务顾问意见.....	49
一、假设前提.....	49
二、独立财务顾问意见.....	49
备查文件.....	69

第一章 本次重大资产购买的相关当事人

一、本次重大资产购买的买方概况

（一）基本情况

中文名称：贵州力源液压股份有限公司

英文名称：GUIZHOU LIYUAN HYDRAULIC CO.,LTD

成立时间：1996 年 11 月 14 日

注册地址：贵州贵阳国家高新技术产业开发区新天园

办公地址：贵阳市乌当区新添寨北衙路 501 号

法定代表人：李利

注册资本：10,854.30 万元

营业执照注册号：5200001202192（2-2）

税务登记证号码：520112214434146

经营范围：液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

（二）历史沿革及历次股本变动情况

1、历史沿革

力源液压系经贵州省人民政府黔府函[1996]第211号文件和中国证券监督管理委员会证监发字[1996]269号文件批准，由金江公司独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于1996年11月14日在贵州省工商行政管理局登记注册，设立时总股本5,110.00万股，其中金江公司以5,551.39万元经营性资产认购3,610.00万股国有法人股，1996年10月22日通过上海证券交易所的交易系统以每股5.80元的价格上网定价发行1,350.00万股社会公众股，同时以相同价格向内部职工发

行150.00万股内部职工股。1996年11月6日1,350.00万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，150.00万股内部职工股于1997年5月7日上市交易。

2、上市后历次股本变动情况

(1) 股利分配及资本公积金转增

经公司1996年度股东大会会议审议通过，以1997年5月20日为股权登记日，力源液压实施每10股送2股转增8股的1996年度分配方案，总股本达到10,220.00万股。

(2) 配股

1998年11月5日至11月18日，力源液压以1997年年末总股本10,220.00万股为基数，以每股4.50元的价格向全体股东每10股配售1.50股，其中金江公司认购433.20万股，社会公众股东认购450.00万股，实际配售股份883.20万股，总股本达到11,103.20万股。

(3) 股权分置改革

2006年6月12日公司召开相关股东会议审议通过了公司的股权分置改革暨定向回购方案，并于2006年6月16日实施了“流通股股东每10股股份获得金江公司送予3股股份”的股权分置改革方案，金江公司共向流通股股东送出股份1,035.00万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，2006年8月24日力源液压定向回购并注销了金江公司持有的248.90万股公司股份。股改完成后力源液压的股东情况如下：

力源液压股改前后股本结构					
股改前			股改后		
股东	股数（万股）	持股比例	股东	股数（万股）	持股比例
金江公司	7,653.20	68.93%	限售流通股（金江公司）	6,369.30	58.68%
其他股东	3,450.00	31.07%	流通股	4,485.00	41.32%
总股本	11,103.20	100.00%	总股本	10,854.30	100%

(4) 公司目前的股本结构

截至2006年12月31日，公司股本结构如下表：

2006年12月31日力源液压股本结构		
股份类别	数量（股）	占总股本的比例（%）
一、有限售条件股份	63,693,000	58.68
1、国有法人持股	63,693,000	58.68
二、无限售条件股份	44,850,000	41.32
人民币普通股	44,850,000	41.32
其中：高管持股	18,967	0.02
三、股份总数	108,543,000	100

截至2006年12月31日，公司前10名股东持股情况如下表所示：

2006年12月31日力源液压前10名股东持股情况			
名次	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
1	贵州金江航空液压有限责任公司	63,693,000	58.68
2	全国社保基金一零五组合	5,349,824	4.93
3	中国银河证券有限责任公司	2,303,849	2.12
4	同德证券投资基金	1,909,623	1.76
5	中国银行一同盛证券投资基金	1,904,952	1.76
6	兴业银行股份有限公司一兴业趋势投资混合型证券投资基金	1,759,125	1.62
7	上海砂润国际贸易有限公司	892,835	0.82
8	李爱玲	598,616	0.55
9	梁焕锡	531,613	0.49
10	中国工商银行一兴业可转债混合型证券投资基金	450,695	0.42

（三）上市后历次分红情况

会计年度	利润分配及资本公积金转增方案
1996年度	每10股送2股转增8股
1997年度	每10股派1.5元（含税）
2004年度	每10股派0.60元（含税）
2006年度	每10股派0.53元（含税）

（四）公司主营业务及近三年的主要会计数据和财务指标

力源液压是国家级高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业的重点企业，依托金江公司军用液压产品制造技术和设备优势，主要从事民用高压柱塞

液压泵、液压马达等系列产品的研制、开发、生产和销售，在民用高压柱塞液压泵、液压马达行业国内市场占有率第一。

公司 2004 年、2005 年、2006 年的简要财务信息如下：

力源液压2004-2006年资产负债表主要数据			
单位：万元			
项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
总资产	25,196.50	25,401.48	23,045.95
负债总额	8,029.24	7,450.86	6,152.98
股东权益	16,958.08	17,734.92	16,747.77

注：股东权益中不含少数股东权益。

力源液压2004-2006年损益表主要数据			
单位：万元			
项 目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	14,573.37	12,587.72	10,755.63
主营业务利润	5,006.91	4,635.39	4,642.07
利润总额	1,453.94	1,017.19	1,182.55
净利润	1,267.77	904.18	1,211.94

力源液压2004-2006年主要财务指标			
报 告 期	2006年度	2005年度	2004年度
每股净资产（元）	1.562	1.597	1.508
资产负债率	32.29%	29.58%	27.00%
每股收益（元）	0.116	0.081	0.109
扣除非经常性损益后的净资产收益率	6.05%	4.04%	7.00%
每股经营活动现金流量净额（元）	0.187	0.185	0.174

二、本次重大资产购买的卖方概况

（一）中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

1、基本情况

中文名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

英文名称：CHINA NATIONAL GUIZHOU AVIATION
INDUSTRY(GROUP) CORPORATION LIMITED

注册地址：贵阳市中华南路 49 号

办公地址：贵阳市小河区锦江路 110 号

法定代表人：谭卫东

注册资本：150,760 万元

税务登记证号码：520114214405935

业务范围：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶产品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）。

2、历史沿革

贵航集团始建于 1964 年，是以飞机、汽车及汽车零部件、工程液压件等为支柱产品，以资本和产品经营为纽带，集制造、贸易、科研、金融于一体的军民结合型大型航空工业集团，是我国重要的国防科研生产基地。

根据 1997 年 10 月 15 日中国航空工业总公司航空企【1997】1012 号《关于中国贵州航空工业总公司建立现代企业制度试点方案的批复》，中国贵州航空工业总公司整体改制为国有独资的中国贵州航空工业（集团）有限责任公司。1999 年航空工业体制调整后，贵航集团隶属于中国一航。

3、股权结构

截至本报告书签署日，贵航集团公司的股权结构如下：

贵航集团公司股权结构		
股东名称	出资额(万元)	所占比例
中国航空工业第一集团公司	150,760	100%
合 计	150,760	100%

4、贵航集团 2006 年的简要财务信息如下：

贵航集团2006年资产负债表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年12月31日
流动资产	825,472.96
长期投资	41,059.28
固定资产	439,100.31
无形资产及其他	48,504.52
资产总计	1,354,137.07
流动负债	713,439.16
长期负债	206,545.61
递延税项	14.27
少数股东权益	154,704.02
股东权益	279,434.01

贵航集团2006年损益表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年度
主营业务收入	675,288.39
主营业务利润	194,891.41
营业利润	18,968.53
利润总额	17,100.05
净利润	6,801.80

注：上述数据未经审计。

（二）贵州金江航空液压有限责任公司

1、基本情况

中文名称：贵州金江航空液压有限责任公司

英文名称：GUIZHOU JINJIANG AVIATIONHYDRAULIC CO., LTD

注册地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

办公地址：贵阳市乌当区新添寨北衙村

法定代表人：李利

注册资本：6,445 万元

税务登记证号码：52011221440000X

经营范围：航空、航天工程及农用机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业所需的原辅材料、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）；按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

2、历史沿革

金江公司前身贵阳航空液压件厂始建于 1965 年，1970 年正式投产。

1996 年，贵阳航空液压件厂以其拥有的与工程机械配套的液压件资产作为出资，独家发起募集设立了贵州力源液压股份有限公司。

根据贵航集团 1999 年 1 月 14 日贵航集【1999】17 号《关于贵阳航空液压件厂建立现代企业制度试点方案的批复》，贵阳航空液压件厂整体改制为贵阳航空液压有限责任公司，2000 年 10 月贵州航空液压有限责任公司更名为贵州金江航空液压有限责任公司。

3、股权结构

截止本报告签署日，金江公司的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	所占比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	6,445	100%
合 计	6,445	100%

4、金江公司 2006 年的简要财务信息如下：

金江公司2006年资产负债表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年12月31日
流动资产	15,262.16
长期投资	10,271.15
固定资产	13,961.51
无形资产及其他	1,703.58
资产总计	41,198.40
流动负债	8,438.23
长期负债	8,924.27
股东权益	23,835.90

金江公司20006年损益表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年度
主营业务收入	10,620.18
主营业务利润	4,758.74
营业利润	1,225.73
利润总额	1,730.86
净利润	1,676.20

注：上述数据未经审计。

（三）贵州盖克航空机电有限责任公司

1、基本情况

中文名称：贵州盖克航空机电有限责任公司

英文名称：GUIZHOU GAIC AVIATION ELECTROMECHANISM CO., LTD

注册地址：贵阳市小河区锦江路 110 号

办公地址：贵阳市小河区锦江路 110 号

法定代表人：高克武

注册资本： 116,330 万元

税务登记证号码：52011473097902X

经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件、汽车零部件、工程液压系统、机械产品、塑料制品、化工产品（国家有专项规定的除外），环保产品的研制。

2、历史沿革

根据 2001 年 11 月 30 日贵州省经济贸易委员会黔经贸产业【2001】1034 号《关于成立“贵州盖克航空机电有限责任公司”的批复》，贵航集团以其拥有的永红公司等七家下属债转股企业资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国建设银行股份有限公司在七家企业中拥有的部分债权作为出资，于 2001 年 12 月 12 日正式设立贵州盖克航空机电有限责任公司。

3、股权结构

截止本报告书签署日，盖克机电的股权结构如下：

盖克机电股权结构情况表		
股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	47,660.40	40.97%
中国华融资产管理公司	31,897.69	27.42%
中国信达资产管理公司	22,672.72	19.49%
中国建设银行股份有限公司贵州分行	11,993.62	10.31%
中国长城资产管理公司	2,105.57	1.81%
合 计	116,330.00	100.00%

4、盖克机电 2006 年的简要财务信息如下：

盖克机电2006年资产负债表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年12月31日
流动资产	126,774.92
长期投资	4,670.19
固定资产	84,222.84
无形资产及其他	26,968.62
资产总计	242,636.57
流动负债	94,674.25
长期负债	34,430.05
递延税项	10.10
少数股东权益	958.26
股东权益	112,563.91

盖克机电2006年损益表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年度
主营业务收入	112,560.25
主营业务利润	34,962.89
营业利润	4,358.92
利润总额	5,927.19
净利润	5,141.43

注：上述数据未经审计。

（四）中航投资有限公司

1、基本情况

中文名称：中航投资有限公司

英文名称：CHINA AVIATION INVESTMENT CO., LTD

注册地址：北京市东城区交道口南大街 67 号

办公地址：北京市东城区交道口南大街 67 号

法定代表人：林左鸣

注册资本：10,000 万元

税务登记证号码：110101710930173000

经营范围：实业投资和资产管理

2、历史沿革

根据 2002 年 5 月 20 日中国航空工业第一集团公司航计【2002】266 号《关于设立中航投资有限公司的函》，经国家工商行政管理总局（国）名称预核内字【2002】第 361 号《企业名称预先核准通知书》核准，中国一航出资 10,000 万元于 2002 年 9 月 4 日正式设立中航投资有限公司。

3、股权结构

截至本报告书签署日，中航投资的股权结构如下：

中航投资有限公司股权结构		
股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国航空工业第一集团公司	10,000	100%
合 计	10,000	100%

4、中航投资 2006 年的简要财务信息如下：

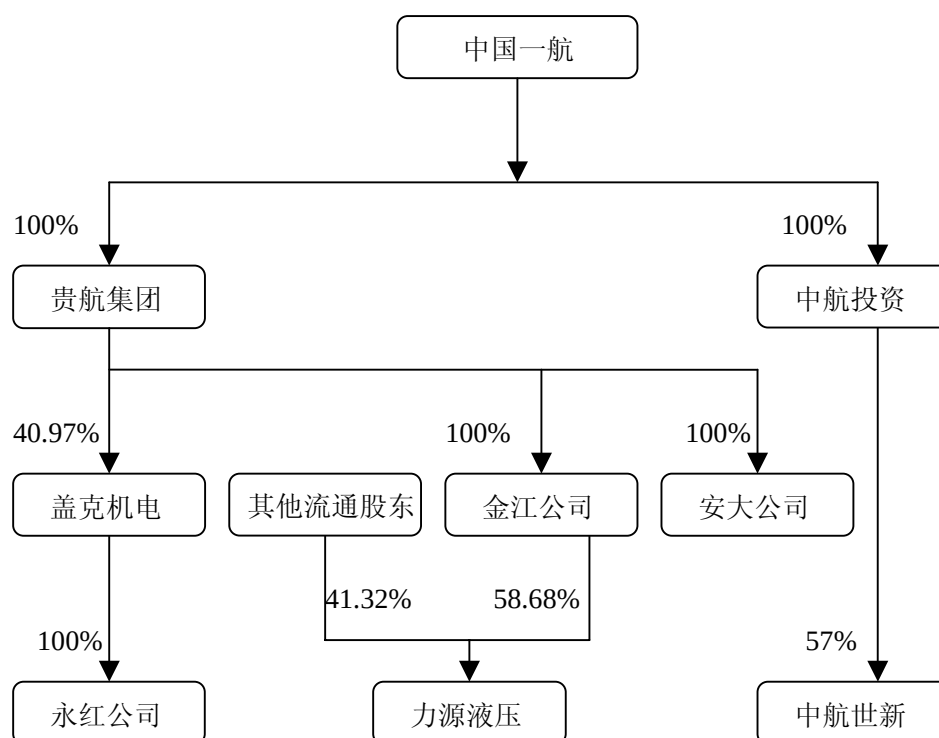
中航投资2006年资产负债表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年12月31日
流动资产	36,361.80
长期投资	5,060.00
固定资产	3,772.31
无形资产及其他	60.25
资产总计	45,254.36
流动负债	26,176.51
长期负债	-38.94
递延税项	0.00
少数股东权益	5,175.43
股东权益	13,941.36

中航投资2006年损益表主要数据	
单位：万元	
项 目	2006年度
主营业务收入	19,874.58
主营业务利润	5,258.14
营业利润	556.00
利润总额	609.24
净利润	265.61

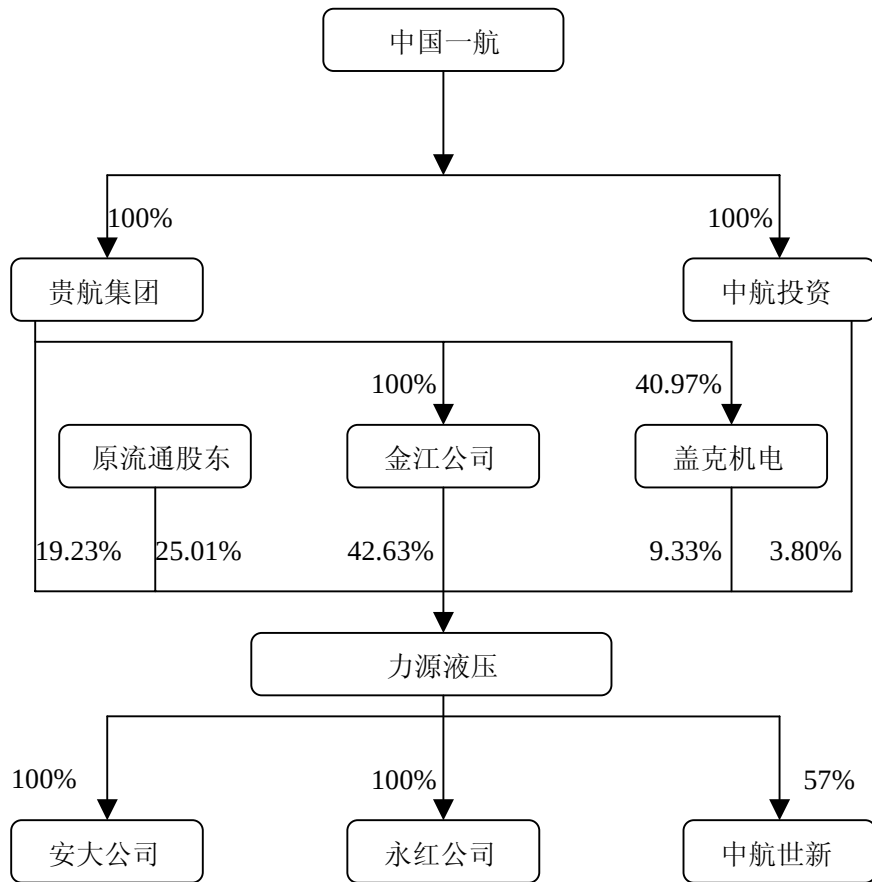
注：上述数据未经审计。

三、相关当事人的关联关系

本次交易前相关当事人之间的产权关系如下：



本次交易后相关当事人之间的产权关系如下：



第二章 本次重大资产购买的基本情况

一、本次重大资产购买的背景

装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性、战略性产业，被称为“国民经济的发动机”，装备制造业的水平体现了一个国家的综合国力、科技实力和国际竞争力，是国家工业化、现代化的主要标志。我国装备制造业经过 50 多年的发展，已具有相当雄厚的基础，来自联合国工业发展组织的统计数据表明，中国制造业已占据世界第四位，成为我国经济发展的重要支柱产业。但我国是“制造大国”而非“制造强国”，计划经济的条块分割造成了我国装备制造业自主创新能力弱、对外依存度高、产业结构不合理、国际竞争力不强、品牌缺乏等问题。我国加入 WTO 后，国外几乎所有的发达国家都把中国作为全球战略的一个重点，纷纷利用其技术优势、品牌优势和资本优势在华建立生产基地，加速抢占国内、国际市场。为避免使中国陷入“加工厂”的尴尬境地，2006 年 6 月国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，提出了到 2010 年要发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团；要以结构调整为主线，重点发展具有自主知识产权的重大技术装备和重要基础装备；鼓励装备制造企业之间、关联企业之间、企业与科研院所之间的联合、重组，鼓励符合条件的装备制造企业通过上市融资、发行企业债券等方式筹集资金。

中国一航是中国航空工业的核心企业，在中国航空制造业占有至关重要的地位，历经 40 多年发展，中国一航已经在重机业务的基础产业和高新装备产业方面具备较强的技术和规模优势，取得了良好的经济效益。为了充分发挥产业集聚效应，构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，加速壮大中国一航的重机装备业务，力源液压此次以向特定对象发行股份为对价购买中国一航旗下的重机业务相关基础产业的资产和企业股权以及整机成套企业股权等资产，将力源液压打造为“以航空技术为基础、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业”。

二、本次重大资产购买的基本原则

- 1、合法性原则
- 2、避免同业竞争、规范关联交易的原则
- 3、突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力
- 4、坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益
- 5、社会效益、经济效益兼顾原则
- 6、诚实信用，协商一致原则

三、本次重大资产购买协议的主要内容

（一）购买标的

安大公司 100%股权、永红公司 100%股权、中航世新 57%股权、金江公司全部液压件相关资产以及金江公司生产经营使用的、贵航集团以授权经营方式取得的土地使用权。

（二）标的资产的资产评估值

中华财务会计咨询有限公司以 2006 年 12 月 31 日为基准日对安大公司、永红公司、中航世新股权和金江公司液压件相关资产进行了评估，出具了中华评报字【2007】第 056、042、054、055 号《资产评估报告书》，北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司对金江公司生产经营所用的 120,802.70 平方米授权经营土地进行了评估并出具了 GD2006-221-GF3-金江《土地估价报告》，上述五项资产合计 637,123,574.38 元人民币，具体情况如下：

力源液压拟购买资产定价情况				
单位：元				
序号	购买资产标的	帐面价值	评估值	交易价格
1	中航世新权益(57%)—中航投资	61,221,347.90	61,362,184.63	61,362,184.63
2	永红公司权益（100%）-盖克公司	137,389,494.79	150,592,074.46	150,592,074.46
3	安大公司权益(100%)—贵航集团	246,502,541.02	284,165,882.82	284,165,882.82
4	金江公司资产—金江公司	108,086,202.23	114,870,744.57	114,870,744.57
5	金江公司土地—贵航集团		26,132,687.90	26,132,687.90
	合 计	553,199,585.94	637,123,574.38	637,123,574.38

（三）收购价款及定价政策

根据力源液压与贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》，本次发行新股收购资产的收购价款确定为经中国一航备案的本次收购标的资产于 2006 年 12 月 31 日的评估值。

拟购买资产及其相关业务在相关期间产生的盈利或亏损等净资产变化由各发行对象享有或承担。于本次交易交割日，拟购买资产价值若因亏损而相对于资产交易价格发生净资产减少，各发行对象应当予以补足。

考虑在一个会计年度内，各购入资产在各期间的投入、产出在时间分布上存在较大不均衡性的特点，购买资产在相关期间的盈亏按以下方式确定：

各购买资产相关期间盈亏 = 各购买资产本年度盈亏 ÷ 365 天 × 相关期间天数

按上述公式计算的基准日（不含基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的盈亏由各发行对象享有或承担，交易交割日之后的盈亏由力源液压享有或承担。

（四）价款支付

力源液压拟以本次发行的 70,791,400 股流通 A 股支付收购价款，向特定对象发行股份价格按照市场化原则确定。根据 2006 年 11 月 8 日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票的价格拟定为公司临时停牌公告日（2006 年 10 月 10 日）前 20 个交易日均价算术平均值的 110.43%，即 9.00 元。向特定对象发行股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币 1 元。向特定对象发行股份的数量为 70,791,400 股，其中贵航集团以其持有的安大公司 100% 股权和其以授权经营方式取得的金江公司生产经营所用土地使用权认购 34,477,600 股，盖克机电以其持有的永红公司 100% 股权认购 16,732,400 股，中航投资以其持有的中航世新 57% 股权认购 6,818,000 股，金江公司以其拥有的液压件经营性资产认购 12,763,400 股。贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额 170.72 元、474.46 元、184.63 元、144.57 元由力源液压用现金购买。

发行完成后，金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资将分别持有力源液

压42.63%、19.23%、9.33%、3.80%的股份。力源液压发行前后股本情况如下：

力源液压发行前后的股本情况				
单位：万股				
股 东	本次增发前		本次增发后	
	股 本	股 比	股 本	股 比
一、受限制流通股	6,369.30	58.68%	13,448.44	74.99%
其中：金江公司	6,369.30	58.68%	7,645.64	42.63%
贵航集团			3,447.76	19.23%
盖克机电			1,673.24	9.33%
中航投资			681.80	3.80%
二、不受限制流通股	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.10%
原流通股股东	4,485.00	41.32%	4,485.00	25.01%
总 股 本	10,854.30	100.00%	17,933.44	100.00%

（五）标的资产的交付状态及过户移交

力源液压本次拟购买的安大公司 100%股权、永红公司 100%股权、中航世新 57%股权、金江公司全部液压件相关资产和金江公司生产经营所使用的授权经营土地在权属上不存在任何纠纷与争议。在协议约定的先决条件全部满足后，为履行目标资产交割的相关手续（主要是工商变更登记手续），力源液压已与贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资约定“同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或促使他人签订任何文件，申请由力源液压获得任何与目标资产相关的批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记或备案手续等）以确保本次交易按本协议全面实施。”

（六）先决条件

本次重大资产购买协议于下列条件全部满足时生效：

- 1、本协议经各方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章；
- 2、发行对象已完成了本次转让的内部审批程序；
- 3、力源液压的董事会批准本次转让，且于批准该项交易时关联董事放弃投票权；
- 4、力源液压股东大会批准本次转让，且批准该项交易时关联股东放弃投票权；
- 5、本次交易涉及的土地处置方案已经贵州省国土资源厅批准，土地评估报告已经该厅备案；

- 6、本次交易获得中国一航批准；
- 7、本次交易获得国防科工委批准；
- 8、本次交易经中国证监会核准；
- 9、本次交易导致的全面要约收购豁免申请获得中国证监会批准。

四、本次重大资产购买的标的

（一）拟购买资产的状况

本次拟购买资产的基本情况：

拟购买资产的基本情况		
公司	主营业务	本次拟购买股权比率
安大公司	从事军民共用航空锻件开发、生产、销售	100%
永红公司	从事军民共用换热器产品开发、生产、销售	100%
中航世新	从事燃气轮机成套设计、开发、生产、销售	57%
金江公司	从事军民共用液压系统、液压马达的开发、生产、销售	全部经营性资产
金江公司土地使用权		全部授权经营土地

根据本次发行对象金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资与力源液压签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》，各发行对象保证上述力源液压拟购买的资产均为发行对象合法拥有（少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵，中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理之中，具体情况见第三章——独立财务顾问意见之（五）），除已披露外，该等资产之上未有冻结、查封或者设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

本次向特定对象发行股份购买资产涉及的土地的处置：永红公司的生产经营用地在 2001 年债转股时已由贵航集团作价注入永红公司。金江公司生产经营用地中的 3 宗国有划拨土地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，贵航集团再以其为对价认购力源液压本次发行的股份。安大公司生产经营所用的 12 宗国有划拨地，拟由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。2002 年中航世新成立时，发起人并未将中航世新生产经营用地投入公司，而是由中航世新向股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司租赁使用；2007 年 3 月 19 日，中航世新与沈

阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司签署《土地转让协议书》，沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司同意将其以授权经营方式取得的、中航世新生产经营占用的 3 宗土地的使用权转让给中航世新，目前转让手续正在办理之中。

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字(2006)第 4—111-2 号审计报告和中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号、054 号、055 号、056 号评估报告，本次拟购买资产的财务情况如下（未含金江公司生产经营所用授权经营土地使用权）：

拟购买资产2004-2006年资产负债表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	102,714.59	81,852.56	59,505.41
长期资产	56,665.49	51,258.18	49,731.67
总资产	159,380.08	133,110.74	109,237.08
流动负债	74,186.67	59,499.78	48,807.24
长期负债	24,989.39	22,490.83	19,891.57
少数股东权益	4,988.79	4,866.00	4,918.64
净资产	55,215.23	46,254.13	35,619.63

拟购买资产2004-2006年损益表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	95,293.02	81,909.13	53,952.79
营业利润	8,251.89	7,984.00	3,023.67
利润总额	8,266.16	8,154.83	2,771.22
少数股东损益	253.91	80.77	143.19
净利润	7,154.72	7,026.88	2,413.78

拟购买资产汇总评估情况					
评估基准日：2006年6月30日			单位：万元		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	101,764.74	101,842.99	102,216.43	373.44	0.37
长期资产	60,706.16	60,706.16	66,559.77	5,853.61	9.64
总资产	162,470.90	162,549.15	168,776.20	6,227.05	3.83
流动负债	77,556.58	77,634.83	77,684.63	49.80	0.06
长期负债	24,975.90	24,975.90	25,027.31	51.41	0.21
净资产	59,938.42	59,938.42	66,064.26	6,125.84	10.22

注：上述评估数据为汇总数（未扣除少数股东权益）

1、安大公司

（1）基本情况

公司名称：贵州安大航空锻造有限责任公司

企业类型：国有独资

注册地址：贵州省安顺市东郊

注册资本：7,129 万元

法定代表人：郭虹

经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

（2）历史沿革

安大公司前身安大锻造厂始建于 1966 年，1970 年正式投产。

根据 1999 年 9 月 20 日贵航企【1999】307 号《关于安大锻造厂建立现代企业制度试点实施方案的批复》，安大锻造厂实行整体改制并于 2000 年 3 月 28 日正式成立贵州安大航空锻造有限责任公司。

（3）股权结构

截至本报告出具之日，安大公司的股权结构如下：

安大公司股权结构	
股东名称	持股比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买贵航集团所持有的安大公司 100%的股权，交易完成后，安大公司成为本公司的控股子公司。

安大公司本次股权转让已履行了部分相关审批程序：2007 年 3 月 16 日，获得安大公司职工代表大会批准，2007 年 4 月 18 日，获得贵航集团董事会批准，2007 年 4 月 20 日获得中国一航批准。

（4）财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第 4—098 号《审计报告》，安大公司 2004 年——2006 年的财务状况和经营成果如下：

安大公司资产负债表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	45,258.98	34,609.18	26,224.39
长期资产	22,393.58	20,442.32	20,031.75
总资产	67,652.56	55,051.50	46,256.14
流动负债	33,209.12	26,846.55	23,518.70
长期负债	9,793.19	6,704.26	6,378.95
所有者权益	24,650.25	21,500.69	16,358.49

安大公司损益表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	42,810.90	35,699.34	22,234.55
营业利润	4,011.17	5,118.86	1,537.73
利润总额	4,239.51	5,118.76	1,236.69
净利润	3,696.14	4,472.54	1,117.81

注：以上财务数据系合并报表数据。

（5）资产评估情况

1) 评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 056 号《资产

评估报告书》，安大公司的具体评估结果如下：

安大公司资产评估结果					
评估基准日：2006年12月31日			单位：万元		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期资产	22,393.58	22,393.58	26,202.01	3,808.43	17.01
总资产	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.3	0.28
股东权益	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

2) 关于评估增减值的说明

安大公司净资产评估增值 3,766.33 万元，原因如下：

A、存货原材料残次冷背品与产成品不合格品导致流动资产减值 29.21 万元；

B、固定资产增值 3,805.74 万元，其中建筑物增值 1,378.68 万元，主要是大量建筑物建成日期较早，已计提完折旧，导致增值；设备增值 2,432.44 万元，主要是大量逾龄使用设备增值，以及会计折旧年限与设备经济使用寿命的差异造成增值。

C、评估师补提了应付利息导致负债增值 71.31 万元。

(6) 业务与主要产品

安大公司主要从事军民共用航空锻件的生产、销售。安大公司作为中国航空专业化锻造企业，主要为航空、航天、兵器、船舶、石油化工、工程机械、汽车等行业提供各类自由锻件、模锻件、环轧件。安大公司具有雄厚的技术基础和产品开发实力，拥有各类大中型锻压、金属切削、检测、试验、动力设备，可生产高温合金（钴基、镍基、铁基）、钛合金、铝合金、镁合金、不锈钢、合金结构钢等各种材质的模锻件、自由锻件、环轧件，产品系列齐全，年生产能力达三万吨。公司在高温合金（钴基、镍基、铁基）、钛合金、铝合金、镁合金的锻件上拥有较强的技术优势，其中高温合金、钛合金、耐热不锈钢异形截面环形锻件辗轧方面，在全国处于领先地位，并具有自有的知识产权。与国际同行业相比，在辗轧环形锻件方面也处于先进行列。

公司目前可以生产 $\phi 250\text{mm}-\phi 4400\text{mm}$ 系列环形锻件；各类大、中、小型自

由锻件、模锻件及等温锻件。各种系列锻件所包含的产品都多达几千种，产品应用领域广阔，在国内已涵盖航空、航天、兵器、船舶、石油化工、工程机械、汽车等行业，用户近百家，分布在辽宁、湖南等近21个省市，部分产品已走向世界（如不锈钢、高温合金、钛合金、铝合金等材料的环形锻件及模锻件等）。目前公司已获得了R·R公司的长期锻件供应商资格证和GEAE供应商资格证，IHI公司、PWC公司、SKF公司的生产许可证，外贸市场潜力巨大。

2、永红公司

（1）基本情况

公司名称： 贵州永红航空机械有限责任公司

企业类型： 有限责任（国有独资）

注册地址： 贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号

注册资本： 7,706 万元

法定代表人： 李跃光

经营范围： 飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

（2）历史沿革

永红公司前身永红机械厂始建于 1969 年 1 月，属于军民结合国家大二型企业。

1999 年永红机械厂的汽车零部件散热器、过滤器资产被剥离出来进入贵州贵航汽车零部件股份有限公司。

2001 年 1 月 12 日根据贵航企【2000】307 号《关于永红机械厂建立现代企业制度实施方案的批复》，被剥离后的永红机械厂整体改制为贵州永红航空机械有限责任公司，注册资本 3,275 万元。

根据 2000 年 11 月 13 日和 2001 年 9 月贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司签署的《债权转股权协议》和《债权转股权补充协议》，永红公司等七家贵航集团下属公司实行债转股，贵航集团

将拥有的永红公司等七家下属公司资产与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司在上述七家公司拥有的部分债权作为出资组建贵州盖克航空机电有限责任公司。债转股后，永红公司股东由贵航集团变为盖克机电，注册资本增至 8,328 万元。本次对非经营性资产实施减资剥离后，永红公司注册资本变为 7,706 万元，目前，减资手续正在办理之中。

(3) 股权结构

截至本报告出具之日，永红公司的股权结构如下：

永红公司股权结构	
股东名称	持股比例
贵州盖克航空机电有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买盖克机电所持有的永红公司 100%的股权。交易完成后，永红公司成为本公司的全资子公司。

永红公司本次股权转让已履行所有相关的批准程序：2006年12月11日，盖克机电第八次股东会批准永红公司参与贵州力源液压股份有限公司重组上市方案；2007年3月27日，获得永红公司职工代表大会批准；2007年4月20日取得中国一航批准。2007年4月25日，盖克机电股东会批准了永红公司本次股权转让的详细方案。

(4) 财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信审字(2007)第 4—080号《审计报告》，永红公司 2004 年——2006 年的财务状况、经营成果如下：

永红公司资产负债表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	13,598.29	12,387.57	8,721.99
长期资产	14,115.09	11,899.99	10,309.78
总资产	27,713.38	24,287.56	19,031.77
流动负债	7,663.55	7,426.85	6,446.41
长期负债	6,310.88	5,379.59	2,952.05
股东权益	13,738.95	11,481.12	9,633.31

永红公司损益表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	22,045.58	16,027.05	11,176.08
营业利润	2,199.98	1,641.68	958.38
利润总额	2,230.21	1,793.09	891.75
净利润	2,063.20	1,542.49	819.28

(5) 资产评估情况

1) 评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 042 号《资产评估报告书》，永红公司的具体评估结果如下：

永红公司资产评估结果

评估基准日：2006年12月31日

单位：万元

主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
流动资产	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期资产	14,115.09	14,115.09	15,366.52	1,251.43	8.87
总资产	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	6,310.88	6,310.88	6320.47	9.59	0.15
股东权益	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

2) 关于评估增减值的说明

永红公司净资产评估增值 1,320.25 万元。主要原因如下：

A、由于存货加计了部分利润导致流动资产评估增值 81.99 万元，增值率 0.60%。

B、固定资产评估增值 586.66 万元，增值率 5.22%。因为：

房屋建筑物原值增值 197.45 万元，增值率 6.21%；净值增值 206.88 万元，增值率 8.78%。主要由于材料和人工的上涨、评估用的经济寿命年限长于企业的折旧年限所致。

设备类原值减值 159.15 万元，减值率 1.85%；净值增值 379.78 万元，增值率 6.10%。主要原因为企业的会计折旧年限小于评估经济使用年限。

C、土地使用权价格的上涨导致无形资产评估增值 664.77 万元，增值率 23.07%。

D、由于考虑了借款中的应计未计利息，导致负债评估增值 13.17 万元，增值率 0.09%。

(6) 业务与主要产品

永红公司拥有同行业领先的机载机电领域的核心应用技术，是国内散热器专业化生产厂家。

永红公司军品主要为航空、航天、电子、舰船等各主机厂提供飞机发动机配套的各种环控系统、电子设备冷却系统、液压系统、燃滑油冷却系统、发动机的燃滑油系统、隔热系统等产品。民品主要用于各种主机系统的液压或润滑系统，冷却高温润滑油、液压油、高温水、高温压缩空气等，以保证系统正常工作，属主机液压或润滑系统的二类核心制冷部件，产品有铝制板翅式散热器、集成模块化散热器总成、独立的散热器小系统等从单一芯子散热器到集成模块化散热器系统等三千多种规格系列产品。

经过近5年的发展，永红公司的外贸业务已成为公司的主导业务，目前公司已拥有了一批知名的跨国公司客户，如通用医疗、ATLAS-COPCO、英格索兰、LINDE、METSO、BAOMAG等，并与CAT、KALMAR、WIRTGEN等公司建立了良好的关系。由于公司的客户均是全球装备制造业的行业龙头企业，其带动效应将会给永红带来更多的大客户，这是公司散热器业务持续发展的重要基础，预计到2010年永红公司将会拥有约20家以上高质量的客户。由于公司拥有大客户基础，民品业务在过去三年持续稳定增长，2005年相对于2004年增长了35%，2006年相对于2005年增长了46%，2007年第一季度完成了2006年全年的29%。

3、中航世新

(1) 基本情况

公司名称： 中航世新燃气轮机股份有限公司

企业类型： 股份公司

注册地址： 北京市海淀区学院路 37 号

注册资本： 9,000 万元

法定代表人： 刘志伟

经营范围： 燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；国内外燃气轮机动力工程的设计、承包、发包、建设、安装、调试和运行服务；燃气轮机项目和

机组的运行维护、设备维修、备件供应、技术咨询和人员培训；机电设备、压力容器、余热锅炉和各种换热器等工业产品的生产和销售；高新技术产业投资；国内外贸易。

（2）历史沿革

中航世新系经国家经贸委国经贸企改【2002】814号《关于同意设立中航世新燃气轮机股份有限公司的批复》批准，由中航投资等13家公司于2002年12月25日共同发起设立的股份公司，是国内燃气轮机成套产品专业化生产厂家。

（3）股权结构

截至本报告出具之日，中航世新股权结构情况如下：

中航世新股权结构	
股 东	持 股 比 例
中航投资有限公司	57%
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	10.56%
西安航空发动机（集团）有限公司	6.33%
中国华融资产管理公司	5.22%
贵州黎阳航空发动机公司	5.11%
中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所	4.22%
中国航空工业燃机动力（集团）公司	4.22%
北京瑞赛科技有限公司	2.56%
中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所	1.67%
中国燃气涡轮研究院	0.89%
西安航空动力控制工程有限责任公司	0.89%
贵州安大航空锻造有限责任公司	0.89%
贵州航空发动机研究所	0.44%
合 计	100%

公司本次拟购买中航投资所持有的中航世新57%的股权，本次交易完成后，本公司为中航世新第一大股东。

中航世新本次股权转让已于2007年4月21日、2007年4月20日分别取得中航投资董事会和中国一航的批准。

（4）财务状况

根据天健华证中州（北京）会计师事务所有限公司出具的天健华证中洲审字[2007]GF字第010028号《审计报告》，中航世新2004年——2006年的财务状况、经营成果如下：

中航世新资产负债表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	29,384.88	24,482.02	16,671.06
长期资产	7,127.66	4,026.93	4,076.57
总资产	36,512.54	28,508.95	20,747.63
流动负债	25,440.55	17,685.30	9,744.68
长期负债	-38.94	-25.44	20
股东权益	10,740.59	10,496.64	10,639.16

注：股东权益中不含少数股东权益

中航世新损益表主要数据

单位：万元

主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	19,874.58	22,739.03	14,785.79
营业利润	574.22	242.71	332.74
利润总额	627.45	154.42	309.35
净利润	493.06	117.48	275.03

(5) 资产评估情况

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 054 号《资产评估报告书》，中航世新的具体评估结果如下：

中航世新资产评估结果

评估基准日：2006年12月31日

单位：万元

主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0
长期资产	11,063.36	11,063.36	11,087.95	24.59	0.22
总资产	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0	0
长期负债	-52.44	-52.44	-52.44	0	0
股东权益	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

(6) 业务和产品

中航世新是一家以燃气轮机发电、热电冷联供、管输增压、机械驱动等市场为导向，充分有效地利用航空动力技术及设备优势，发展燃气轮机这一具有核心技术的专业化公司。公司拥有燃气轮机排气全燃联合循环发电装置使用技术方面

的两项专利，已被国家专利局受理。这两项专利使中航世新在燃气轮机燃用中低热值应用技术领域处于国内领先地位。同时，公司的燃机安装和大修业务已在业内名声赫赫，占有国内50%以上市场，并已走出国门，为世界上多种先进燃机提供服务。同时具备燃机成套产品和燃机动力工程服务构成了中航世新独特的竞争优势。

公司开发的QD100燃气轮机产品在焦炭和钢铁领域的应用处于领先地位。2005年在QD100燃用焦炉煤气的基础上，创造性地研发出具有投资少、可靠性高、净出力大等优点的QD100A全排联合循环高炉煤气发电系统。面对日本三菱重工、南京气轮机厂的竞争，成功地与莱芜钢铁集团签署项目合同。2006年底又一次击败美国SOLAR公司、日本日立公司等强大对手成功地与哈萨克斯坦的阿克纠宾油田签订了3台QD100机组销售，合同额达1.2亿元，使公司主导产品走出了国门并进军石油领域。

4、金江公司液压件经营性资产

(1) 基本情况见“第一章 本次重大购买相关当事人之二——本次重大购买的卖方概况”。

(2) 股权状况

截至本报告出具之日，金江公司的股权结构如下：

金江公司股权结构	
股东名称	持股比例
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	100%
合 计	100%

公司本次拟购买金江公司液压件生产的全部经营性资产，交易完成后，金江公司将不再从事液压件生产经营业务。

金江公司本次资产转让已取得以下批准程序：2007年3月21日获得职工代表大会批准，2007年3月23日取得金江公司董事会批准，2007年4月20日取得中国一航批准。

(3) 财务状况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信专审字（2007）第4—081号《审计报告》，金江公司拟转让的经营性资产2004年——2006年的模拟

财务状况、经营成果如下：

金江公司拟转让资产模拟资产负债表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	14,476.90	10,379.06	7,889.63
长期资产	13,134.12	14,993.91	15,418.52
总资产	27,611.02	25,372.97	23,308.15
流动负债	7,878.13	7,546.63	9,099.20
长期负债	8,924.27	10,432.43	10,540.57
股东权益	10,808.62	7,393.91	3,668.38

金江公司拟转让资产模拟损益表主要数据			
单位：万元			
主要项目	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	10,620.18	7,527.62	5,783.25
营业利润	1,466.57	980.57	194.75
利润总额	1,169.03	1,088.37	333.34
净利润	1,114.37	944.7	319.85

（4）资产评估情况

1) 评估结果

根据中华财务会计咨询有限公司出具的中华评报字（2007）第 055 号《资产评估报告书》，金江公司拟转让的液压件经营性资产的具体评估结果如下：

金江公司液压件经营性资产评估结果					
评估基准日：2006年6月30日			单位：万元		
主要项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期资产	13,134.12	13,134.13	13,560.73	426.60	3.25
总资产	27,611.02	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
股东权益	10,808.62	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

2) 关于评估增减值的说明

金江公司净资产评估增值 678.47 万元，增值率 6.28%。主要原因如下：

A、产成品评估考虑了部分利润导致流动资产评估增值 268.55 万元。

B、由于金江公司建筑物账面价值中包含了部分设备成本及土地成本，评估

师在机器设备及土地使用权价值中进行评估，造成房屋建筑物评估减值 1,324.28 万元，减值率 24.60%；

C、固定资产——设备评估增值 326.82 万元，增值率 3.98%。其中：

机器设备评估增值 384.77 万元，增值率 5.03%。增值的主要原因包括：第一、评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长；第二、部分 90 年代购置的机械加工设备使用时间已超过经济寿命年限，但仍能正常使用，导致评估增值。

由于评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长故造成车辆评估增值 52.45 万元，增值率 40.16%；

近年来电脑、打印机等办公电子设备价格下降导致电子设备评估减值 110.40 万元，减值率 25.61%；

土地价格的上涨及账面成本的不完整造成无形资产评估增值 786.78 万元，增值率 12,468.78%；

D、评估师对于各项借款补记利息导致负债评估增值 16.68 万元；

(6) 业务和产品

金江公司主要从事航空、航天及军品配套液压泵、液压马达的研制、生产和销售。金江公司为军品生产企业，建厂以来，始终坚持走高压柱塞式液压泵专业化发展的道路，立足航空，发展航天武器配套，目前已研制生产了 17 个系列、100 多个型号的军品液压泵和液压马达。不仅为航空领域 90%以上的军品配套，同时还为航天领域的长征运载火箭、导弹和载人航天飞行器液压伺服系统配套，是我国航天领域的唯一液压件配套生产厂家。

5、金江公司授权经营土地使用权

金江公司生产经营用地共 5 宗，总面积 159,327 平方米，评估总价值 3,406.36 万元，其中出让地 2 宗，面积 38,524.30 平方米，评估价值 793.09 万元已包含在金江公司拟出售资产评估价值中；国有划拨地 3 宗，面积 120,802.70 平方米，评估价值 2,613.27 万元，由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，然后由贵航集团以此为对价认购力源液压本次发行的股份。

(二) 本次交易资产所涉及的重置事项

1、安大公司

安大公司的重组事项包括非经营性资产的剥离、现有离退休人员及非经营性资产从业人员的安置和土地处置三项。

(1) 非经营性资产的剥离

安大公司剥离的非经营性资产共计 59 项，总计原值 11,648,399.78 元，现值 8,654,078.87 元，包括：

1) 职工医院资产：包括医院使用的房屋建筑物（门诊部、门诊所、围墙、污水处理池）、医疗设备和运输工具（微型救护车）等 25 项，原值 990,650.90 元，净值 181,743.89 元；

2) 幼儿园资产：包括幼儿园使用的房屋建筑物（托儿所、托儿所食堂、幼儿园改造工程）和消毒设备等 4 项，原值 231,417.01 元，净值 102,013.94 元；

3) 某些与生产经营关联度不高且存在权利瑕疵的资产及其它非经营性资产：包括教育中心楼、综合服务楼、基建办公楼、服务公司楼、浴室、菜市场、运动场、部分厕所、家属区上水设施和部分未房改的宿舍等 30 项，原值 10,426,331.87 元，净值 8,370,321.04 元。

安大公司剥离的非经营性资产明细表					
单位：元					
单位	资产名称	数量	帐面原值	已提折旧	帐面净值
幼儿园	幼儿园改造	1	100,011.09		100,011.09
	托儿所	1	93,041.04	93,041.04	0.00
	托儿所食堂	1	35,364.88	33,596.64	1,768.24
	消毒柜	1	3,000.00	2,765.39	234.61
	小计	4	231,417.01	129,403.07	102,013.94
医院	卫生科围墙	1	25,111.79	20,860.96	4,250.83
	门诊所	1	238,225.03	235,679.88	2,545.15
	污水处理池	1	52,012.00	49,411.40	2,600.60
	门诊部	1	97,765.55	94,832.58	2,932.97
	显微镜	1	8,200.00	6,760.36	1,439.64
	微波治疗仪	1	36,000.00	22,041.75	13,958.25
	X光机	1	148,715.69	71,519.84	77,195.85
	微电脑呼叫系统	1	4,900.00	3,114.93	1,785.07
	红外线测温仪	2	4,500.00	2,860.84	1,639.16
	数字式智能型心电图机	1	9,700.00	3,174.81	6,525.19
	格力空调	1	7,560.00	716.64	6,843.36
	医院排污系统改造	1	41,447.30		41,447.30
	打印机	1	5,080.00	4,927.60	152.40
	旋磁排石仪	1	13,500.00	12,825.00	675.00
	胃电图仪	1	13,365.00	12,964.05	400.95
	B超机	1	110,968.12	107,639.08	3,329.04
	九孔无影灯	1	3,252.00	3,154.44	97.56
	心脏功能检测仪	1	42,920.00	41,632.40	1,287.60
	电热卧式消毒器	1	14,960.00	14,511.20	448.80
	卧式数传动量机	1	6,799.72	6,595.73	203.99
	心脏急救装置	1	8,850.00	8,584.50	265.50
	立位透视铅房	1	5,164.70	5,009.76	154.94
	牙科综合治疗仪	1	3,400.00	3,298.00	102.00
	微型救护车	1	88,254.00	76,791.26	11,462.74
	小计	25	990,650.90	808,907.01	181,743.89
其它	802# 砖砌围墙	1	27,963.34	26,565.17	1,398.17
	教育中心楼	1	180,030.70	95,289.78	84,740.92
	综合服务楼	1	7,906,851.09	683,151.84	7,223,699.25
	802# 浴室	1	130,093.79	78,947.51	51,146.28
	教育楼厕所	1	10,221.78	9,915.13	306.65
	快装锅炉	1	112,975.43	109,586.17	3,389.26
	基建办公楼	1	63,611.69	44,433.53	19,178.16
	宿舍	16	662,424.84	490,639.75	171,785.09
	708# 服务楼	1	232,358.92	126,371.24	105,987.68
	菜市场	1	290,180.01	179,284.92	110,895.09
	服务公司楼	1	26,309.84	16,073.60	10,236.24
	桃馨园厕所	1	106,268.36	1,700.28	104,568.08
	宿舍区上水	1	4,123.24	3,999.54	123.70
	砂石组厕所	1	36,405.46	11,588.08	24,817.38
	运动场	1	636,513.38	178,588.08	457,925.30
	小计	30	10,426,331.87	2,056,010.83	8,370,321.04
	总计	59	11,648,399.78	2,994,320.91	8,654,078.87

上述资产剥离出来后，职工医院无偿划转给贵航集团下属 302 医院，其余资产全部无偿划转给贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”）并由其接收、经营和管理。

安大公司剥离过程如下表：

安大公司剥离过程表				
2006年12月31日			单位：元	
报表项目	审定数	剥离调整金额		剥离审定数
		借方	贷方	
流动资产				
货币资金	61,842,542.81			61,842,542.81
应收票据	28,609,222.83			28,609,222.83
应收帐款余额	65,970,913.39			4,469,754.53
减：坏帐准备	4,469,754.53			61,501,158.66
应收帐款净额	61,501,158.66			61,501,158.66
其他应收款余额	19,954,049.13		329,777.71	19,624,271.42
减：坏帐准备	1,456,213.57			1,456,213.57
其他应收款余额	18,497,835.56		329,777.71	18,168,057.85
预付帐款	84,793,528.91			84,793,528.91
存货	198,585,330.37		910,000.00	197,675,330.37
流动资产合计	453,829,618.64		1,239,777.71	452,589,840.93
长期投资				
长期股权投资	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
长期投资合计	36,020,419.21		636,019.21	35,384,400.00
固定资产				
固定资产原值	348,969,152.81		15,635,847.54	333,333,305.27
减：累积折旧	165,198,889.34	6,087,174.67		159,111,714.67
固定资产净值	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
固定资产净额	183,770,263.47	6,087,174.67	15,635,847.54	174,221,590.60
在建工程	14,329,841.46			14,329,841.46
固定资产合计	198,100,104.93	6,087,174.67	15,635,847.54	188,551,432.06
资产总计	687,950,142.78	6,087,174.67	17,511,644.46	676,525,672.99
流动负债				
短期借款	127,000,000.00			127,000,000.00
应付票据	42,000,000.00			42,000,000.00
应付帐款	51,554,219.34			51,554,219.34
预收帐款	8,958,113.07			8,958,113.07
应付工资	13,407,096.64			13,407,096.64
应付福利费	8,783,803.56			8,783,803.56
应付股利	4,240,930.78			4,240,930.78
应交税金	14,311,670.00			14,311,670.00
其他应交款	4,580,000.00			4,580,000.00
其他应付款	56,902,031.49		354,380.00	57,256,411.49
流动负债合计	331,736,864.88		354,380.00	332,091,244.88
长期负债				
长期借款	78,000,000.00			78,000,000.00
专项应付款	19,931,887.09			19,931,887.09
长期负债合计	97,931,887.09			97,931,887.09
负债合计	429,668,751.97		354,380.00	430,023,131.97
所有者权益				
实收资本	81,243,910.38			81,243,910.38
资本公积	76,710,660.50			76,710,660.50
盈余公积	17,283,137.42			17,283,137.42
未分配利润	83,043,682.51	10,927,574.31	-851,275.48	71,264,832.72
所有者权益合计	258,281,390.81	10,927,574.31	-851,275.48	246,502,541.02
负债和所有者权益合计	687,950,142.78	10,927,574.31	-496,895.48	676,525,672.99

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，安大公司无法对划拨给安顺市安大气体有限责任公司、安顺市安大温控炉窑有限责任公司、安顺市安大运输有限公司和安顺市安大物业管理有限公司等四家辅业改制分流企业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给四家企业的改制分流资产暂挂“其他应收款”等科目。此次安大公司进入力源液压前需将挂在“其他应收款”等科目的辅业改制分流资产价值与其他剥离的非经营性资产一起划转贵航集团指定的贵州盖克投资有限责任公司（以下简称“盖克投资”），待国务院国资委的资产核销批复下达后，由盖克投资最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

（2）人员安置

人员安置包括两部分：现有离退休人员的管理和非经营性资产——职工医院在册员工的安置。

1）离退休人员管理

现有离退休人员全部由贵航集团指定的盖克投资接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由盖克投资承担；离休人员的医药费、离退休人员的行业补差和离退休人员的住房增量补贴则由上市公司（安大公司）承担。

2）职工医院在册员工的安置

安大职工医院资产由贵航集团指定其下属的 302 医院接管，职工医院的现有员工也将随资产一起由 302 医院接收、管理。

（3）土地处置

根据北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的 GD2006-221-GF3-安大《土地估价报告》，安大公司生产经营涉及的土地共 12 宗，总面积 325,337.44 平方米，评估总价值 5,788.55 万元。

此次重组，安大公司生产经营用地暂不进入上市公司，由中国一航以授权经营方式取得后增资注入贵航集团，再由力源液压（安大公司）向贵航集团租赁使用。

2、永红公司

永红公司此次涉及的重组事项包括非经营性资产的剥离和离退休人员的安置两项。

(1) 非经营性资产的剥离

永红公司剥离的非经营性资产帐面总价值 11,160,788.67 元，包括：法律手续不完备的贵阳花溪蓝天培训中心投资以及一些生活区配套设施资产——家属区土地、道路、挡墙、室外绿化、给排水管道、电力通讯照明设施、自行车棚、浴室、菜场、粮店等。

永红公司剥离的非经营性资产明细如下表：

永红公司剥离的非经营性资产明细表	
单位：元	
项 目	截止2006年12月帐面价值
家属区土地	4,835,927.19
厂区其他	1,126,341.36
浴室	377,260.26
菜场	41,270.34
132# 房屋（家属区煤棚）	80,855.64
七号路	1,252,243.05
家属区挡墙	351,183.71
家属区化粪池	101,135.59
家属区自行车棚	67,545.87
生活区道路	1,873,839.37
生活区室外绿化	48,996.32
兴航地道桥	167,754.96
粮店	55,901.48
家属区厕所	5,407.42
家属区给排水管道	221,141.00
家属区电力通讯照明设备	353,985.11
长期投资-花溪宾馆	200,000.00
合 计	11,160,788.67

上述资产由盖克机电以减资方式剥离出永红公司并由其接收、经营管理。目前，减资手续正在办理之中。

永红公司资产剥离过程表			
2006年12月31日		单位：元	
项 目	审定数	剥离数	剥离审定数
货币资金	22,584,665.43		22,584,665.43
应收票据	1,000,000.00		1,000,000.00
应收帐款	77,129,211.25		77,129,211.25
其他应收款	5,628,836.72	3,916,833.14	1,712,003.58
其他应收款净额	5,286,948.78		5,286,948.78
预付帐款	75,095.40		75,095.40
应收补贴款	2,102,945.66		2,102,945.66
存货	31,378,976.09		31,378,976.09
流动资产合计	139,899,730.55	3,916,833.14	135,982,897.41
长期投资	200,000.00	200,000.00	
长期股权投资	200,000.00	200,000.00	
长期投资合计	200,000.00	200,000.00	
固定资产原价	129,494,579.39	11,515,242.30	117,979,337.09
减：累计折旧	38,696,299.97	6,516,722.18	32,179,577.79
固定资产净值	90,798,279.42	4,998,520.12	85,799,759.30
在建工程	26,531,288.12		26,531,288.12
固定资产合计	117,329,567.54	4,998,520.12	112,331,047.42
无形资产	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
无形资产及其他资产合计	34,782,119.32	5,962,268.55	28,819,850.77
资产总计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60
短期借款	20,000,000.00		20,000,000.00
应付票据	2,435,260.00		2,435,260.00
应付帐款	33,682,831.57		33,682,831.57
预收帐款	1,984,012.85		1,984,012.85
应付工资	1,660,000.00		1,660,000.00
应付福利费	295,388.30		295,388.30
应付股利	140,207.28		140,207.28
应交税金	2,035,714.89		2,035,714.89
其他应交款	704.78		704.78
其他应付款	14,401,384.70		14,401,384.70
流动负债合计	76,635,504.37		76,635,504.37
长期借款	50,240,000.00		50,240,000.00
专项应付款	12,868,796.44		12,868,796.44
长期负债合计	63,108,796.44		63,108,796.44
负债合计	139,744,300.81		139,744,300.81
实收资本（股本）	83,286,740.38	6,224,225.99	77,062,514.39
其中：国有法人资本	83,286,740.38		
资本公积	28,205,950.00	9,077,935.78	19,128,014.22
盈余公积	11,043,367.21		
未分配利润	29,931,059.01	-224,539.96	30,155,598.97
所有者权益合计	152,467,116.60	15,077,621.81	137,389,494.79
负债和所有者权益合计	292,211,417.41	15,077,621.81	277,133,795.60

由于国务院国资委关于辅业改制分流资产核销批复尚未下达，永红公司无法对划拨给贵阳小河区永红实业有限公司和贵阳经济技术开发区永兴机械有限责

任公司两家辅业改制分流企业的资产进行帐务核销处理，只能暂时将划拨给两家企业的改制分流资产按照划拨时的帐面价值3,916,833.14元（其中实业公司2,859,289.14元，劳动服务公司1,057,544.00元）打包暂挂“其他应收款”。此次永红公司重组进入力源液压前需将该笔“其他应收款”与其他非经营性资产一起以减资方式剥离给盖克机电，待国务院国资委资产核销批复下达后，由盖克机电最后完成该部分改制分流资产的帐务核销手续。

（2）离退休人员管理

永红公司现有离退休人员全部由盖克机电接收管理。涉及离退休人员的费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员住房增量补贴、退休人员医疗保险及离退休人员活动经费等。其中：管理人员费用和离退休人员活动经费由接收管理单位——盖克机电承担；离休人员医药费、离退休人员住房增量补贴、离退休人员行业补差则由上市公司（永红公司）承担。

3、金江公司

金江公司的重组事项包括部分资产剥离、人员安置和土地处置三项。

（1）资产剥离

根据重组的要求、金江公司的资产状况和金江公司保留法人地位的需要，金江公司拟剥离并保留下来的资产合计 130,272,785.18 元、负债合计 5,601,027.07 元。

1) 金江公司拟剥离并保留的资产：

A、现金 300 万元；

B、长期投资及相关资产共计 123,288,648.63 元，包括力源液压 58.68%计 101,291,303.82 元股权、力源液压股权分置改革流通权 16,972,765.81 元、天地公司 300,000 股权、湖州金江星光农用机械有限公司 51%计 408,620.27 元股权、实业公司 100%计 711,573.66 元股权、应收力源液压股利 3,604,385.07 元；

C、其它应收款共计 1,545,012.95 元，主要是相关单位和个人欠款；

D、固定资产类资产共计 8,336,944.42 元，包括家属区内门面房、幼儿园房产（包括辅业改制分流部分资产）、金江公司在外地购置的零星房产、厂区输水干线和上水、存在权利瑕疵的车辆和一些已办报废及已不能用的设备等；

2) 金江公司拟剥离并保留的负债：包括应付股利和部分其它应付款两项共计 5,601,027.07 元。应付股利系应付贵航集团利润 2,545,602.66 元，其它应付款

系应付其它单位和个人的非经营性往来款项共计 3,055,424.41 元。

其他应收款明细表（留存）			
单位：元			
业务内容	发生日期	账龄	账面价值
借款	2006年1月	1年	980,000.00
话费	2001年1月	6年	16.10
办公费及医疗机械费	2006年12月	2年	64,777.00
复印费	2003年12月	4年	35.00
电费	2005年11月	2年	3,000.00
养老等社会保险	2006年12月	1年	63,658.98
养老等社会保险	2006年8月	1年	83,578.45
养老等社会保险	2006年8月	1年	43,542.45
养老等社会保险	2006年9月	1年	31,051.98
住房贷款	2006年8月	1年	-50.09
借款	2005年3月	2年	39,513.33
住房贷款	2004年11月	3年	2,760.00
住房贷款	2006年9月	1年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.10
养老等社会保险	2006年9月	1年	3,961.73
养老等社会保险	2006年6月	1年	2,311.46
养老等社会保险	2006年9月	1年	2,669.24
养老等社会保险	2005年12月	2年	150.14
养老等社会保险	2005年12月	2年	1,688.30
养老等社会保险	2005年12月	2年	2,112.40
养老等社会保险	2005年12月	2年	120.38
养老等社会保险	2005年12月	2年	163.76
养老等社会保险	2005年12月	2年	170.00
养老等社会保险	2005年12月	2年	172.34
养老等社会保险	2005年12月	2年	248.64
养老等社会保险	2005年12月	2年	176.60
多付个人住房公积金	2006年2月	1年	990.69
个人住房公积金	2006年2月	1年	65.00
养老等社会保险	2006年5月	1年	120.81
养老等社会保险	2006年6月	1年	243.66
养老等社会保险	2006年6月	1年	131.94
养老等社会保险	2006年9月	1年	14.40
养老等社会保险	2006年11月	半年	143.62
计算机款	2006年12月	半年	5,600.00
借款	2006年12月	半年	39,000.00
借款	2006年12月	半年	28,000.00
养老等社会保险	2006年12月	半年	79.20
宜昌房屋			134,460.00
住院借款	2004年7月	2年	10,000.00
合计			1,545,012.95

留存固定资产情况表		
单位：元		
科目名称	账面价值	
	原值	净值
房屋建筑物类合计	8,528,660.16	7,235,680.41
固定资产-建筑物	8,078,172.76	7,213,800.20
固定资产-构筑物及其他设施	450,487.40	21,880.21
固定资产-管道及沟槽	0.00	0.00
设备类合计	4,533,462.72	1,088,621.31
固定资产-机器设备	3,624,028.76	782,495.84
固定资产-车辆	221,558.46	53,566.84
固定资产-办公电子及其他设备	687,875.50	252,558.63
固定资产小计	13,062,122.88	8,324,301.72
在建工程合计		12,642.70
在建工程-设备安装工程（宜昌房屋）		12,642.70
固定资产合计	13,062,122.88	8,336,944.42

其他应付款明细表（留存部分）			
单位：元			
户名（结算对象）	发生日期	业务内容	账面价值
老年活动中心	2004年12月	老年活动中心尾款	29,100.00
收视费	1905年6月	收视费	6,023.84
六分厂			6,400.00
一次性养老金			31,057.84
三产办			67,059.00
三友北京经销处			8,000.00
运输公司—陈虹宇			5,942.45
运输公司—陈古辉			4,868.60
运输公司—陈军			4,869.29
运输公司—黄克才			444.12
运输公司—欧阳泽时			3,600.00
运输公司—邵凤喜			897.68
运输公司—姚云涛			3,200.00
运输公司—陈仕彦			460.00
运输公司—吴长军			10,953.25
运输公司—黄卫			12,177.41
运输公司—刘和平			6,705.58
运输公司—袁志军			9,684.39
保险款			37,256.99
办证款			345,974.09
房屋租赁押（保证）金			44,000.00
军品技改—贵阳飞腾			-145,770.00
存量利息			22,748.48
联防			
住房超面积宽			35,608.00
应付个人集资建房款		应付个人集资建房款	33,689.31
其他			2,467,400.80
合计			3,052,351.12

金江公司资产负债剥离情况表			
2006年12月31日		单位：元	
项目	剥离前审定数	留存数	剥离上市数
流动资产			
货币资金	61,982,032.57	3,000,000.00	58,982,032.57
应收票据	4,449,478.30		4,449,478.30
应收股利	3,604,385.07	3,604,385.07	
应收帐款	19,242,951.50		19,242,951.50
减：坏帐准备	1,062,088.85		1,062,088.85
应收帐款净额	18,180,862.65		18,180,862.65
其他应收款	5,898,179.39	1,545,012.95	4,353,166.44
减：坏帐准备	506,309.40	296,793.76	209,515.65
预付帐款	7,903,847.53		7,903,847.53
存货	51,114,362.88		51,114,362.88
其中：原材料	7,043,535.62		7,043,535.62
包装物	2,895.00		2,895.00
低值易耗品	33,422.75		33,422.75
在途材料	1,057,596.50		1,057,596.50
在产品 & 自制半成品	6,306,542.13		6,306,542.13
军品产成品	35,175,834.13		35,175,834.13
民品产成品	1,494,536.75		1,494,536.75
减：存货跌价准备	5,266.56		5,266.56
流动资产合计	152,621,572.43	7,852,604.26	144,768,968.17
长期投资			
长期股权投资	102,711,497.75	102,711,497.75	
固定资产			
固定资产原价	209,565,620.80	13,062,122.88	196,503,497.92
减：累积折旧	65,269,172.19	4,737,821.16	60,531,351.03
固定资产净值	144,296,448.61	8,324,301.72	135,972,146.89
减：固定资产减值准备	6,372,807.02	0.00	6,372,807.02
固定资产净额	137,923,641.59	8,324,301.72	129,599,339.87
在建工程	1,691,454.64	12,642.70	1,678,811.94
固定资产合计	139,615,096.23	8,336,944.42	131,278,151.81
无形资产及其他资产：			
无形资产	63,063.00		63,063.00
其他长期资产	16,972,765.81	16,972,765.81	
无形资产及其他资产合计	17,035,828.81	16,972,765.81	63,063.00
资产总计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98
流动负债			
短期借款	13,000,000.00		13,000,000.00
应付票据	1,986,887.50		1,986,887.50
应付帐款	8,932,948.37		8,932,948.37
预收帐款	18,605,537.22		18,605,537.22
应付工资	3,893,000.00		3,893,000.00
应付福利费	4,188,555.20		4,188,555.20
应付股利	2,545,602.66	2,545,602.66	
应交税金	5,502,025.04		5,502,025.04
其他应付款	3,602,753.24		3,602,753.24
其他应付款	22,125,020.11	3,055,424.41	19,069,595.70
流动负债合计	84,382,329.34	5,601,027.07	78,781,302.27
长期负债			
长期借款	76,510,000.00		76,510,000.00
专项应付款	12,732,678.48		12,732,678.48
长期负债合计	89,242,678.48		89,242,678.48
负债合计	173,625,007.82		168,023,980.75
所有者权益（股东权益）			
实收资本（或股本）	64,447,958.58		
资本公积	133,957,294.83		
盈余公积	14,358,287.57		
未分配利润	25,595,446.42		
所有者权益合计	238,358,987.40	130,272,785.17	108,086,202.23
负债及所有者权益合计	411,983,995.22	135,873,812.24	276,110,182.98

（2）离退休人员管理

金江公司现有离退休人员继续由金江公司管理，涉及管理这些离退休人员所发生的相关费用包括管理人员费用、离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员增量补贴差及离退休人员活动经费等，其中离休人员医药费、离退休人员行业补差、离退休人员增量补贴等费用由力源液压承继承担，离退休人员管理费用和活动经费继续由金江公司承担。

除现有离退休人员外，金江公司目前的在册职工全部随资产进入力源液压。

（3）土地处置

根据北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的 GD2006-221-GF3-金江《土地估价报告》，金江公司生产经营占用的土地共 5 宗，总面积 159,327 平方米，评估总价值 3,406.36 万元，其中出让地 2 宗，面积 38,524.30 平方米，评估价值 793.09 万元；划拨地 3 宗，面积 120,802.70 平方米，评估价值 2,613.27 万元。出让地由金江公司将其和液压件经营性资产一起出售给力源液压，划拨地则由国家授权中国一航经营并由中国一航增资注入贵航集团，然后由贵航集团出售给力源液压。

4、中航世新

中航世新是 2002 年 12 月由中航投资联合其他 12 家公司以燃气轮机成套、非标机电产品等经营性资产和现金共同发起设立的股份有限公司，此次进入力源液压，中航世新不存在非经营性资产剥离和人员安置等重组事项。

第三章 独立财务顾问意见

一、假设前提

本意见所表述之意见基于下述假设前提之上：

- 1、国家现行的法律、法规无重大变化，本次交易标的资产所处行业的国家政策及市场环境无重大变化；
- 2、本次交易涉及有关各方所在地区的社会、经济环境无重大变化；
- 3、本次交易涉及有关各方提供及相关中介机构出具的文件资料真实、准确、完整；
- 4、本次交易各方遵循诚实信用原则，各项合同协议得以充分履行；
- 5、本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能及时完成；
- 6、公司目前执行的会计政策、会计制度无重大性变化；
- 7、无其它不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、独立财务顾问意见

(一)本次交易对力源液压及全体股东利益的影响

1、整合中国一航重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台

中国一航的重机业务特别是重机基础产业经过 40 多年的发展，已具有较强的技术优势和行业地位，但由于历史的原因，这些业务一直分散于条块管理下的各个企业，不能发挥优势互补、相互促进的协同效应，难以产生与各企业生产技术水平相匹配的整机成套装备技术。

因此，金江公司以其拥有的航空液压件全部经营性资产、贵航集团以其拥有的航空锻件生产企业安大公司的全部股权和以授权经营方式取得的金江公司生产经营用地、盖克机电以其拥有的散热器生产企业永红公司的全部股权、中航投资以其拥有的燃气轮机成套供应商中航世新的部分股权认购力源液压发行的股份，可以有效整合中国一航旗下的重机业务优质资产，构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，促进重机成套装备核心技术的产生和发展。

2、壮大上市公司实力，提升核心竞争能力

金江公司的航空液压产业、安大公司的航空锻造产业、永红公司的散热产业无一不是重机基础产业的行业佼佼者，而中航世新是中国一航对其燃气轮机核心业务进行有效整合组建的燃气轮机成套产品设计、开发、生产的专业化企业，本次交易如能顺利实施，中国一航旗下的重机基础产业优质企业和燃气轮机成套专业企业将进入公司，力源液压将形成以军民共用液压产业、军民共用锻造产业和军民共用散热产业等重机基础产业为核心，包括重机整机成套业务的重机装备产业链，公司实力将得到极大加强，核心竞争力也将大幅提升。今后，公司将在继续做大做强重机基础产业的基础上，扩大业务范围，谋求产业链条横向与纵向的延伸和突破，巩固和扩大行业竞争优势，最终将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的、具有核心竞争力的高新技术装备制造业领先企业。

3、增加公司收入，提升业绩水平

如果本次发行成功，力源液压的总资产规模、净资产规模和净利润均将大幅增长，每股收益、每股净资产和净资产收益率均有大幅提高，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定基础。

力源液压 2006 年 12 月末的净资产为 16,958.08 万元，净利润为 1,267.77 万元，全面摊薄每股收益为 0.116 元，全面摊薄每股净资产为 1.56 元。根据备考合并报告，本次交易完成后，公司的净资产为 72,178.36 万元、增加约 3.26 倍，净利润为 8,352.55 万元、增加约 5.59 倍，每股收益为 0.466 元、增加约 3.02 倍，每股净资产为 4.02 元、增加约 1.58 倍，力源液压经营规模和经营业绩均将得到大幅提升。

（二）本次交易对非关联股东利益的影响

1、本次交易资产定价的合理性分析

（1）本次拟购买资产作价可比交易分析

本次拟购买资产账面值为 55,319.97 万元，评估值为 63,712.37 万元。经交易双方协商，本次资产购买价格为 63,712.37 万元。本次拟购买资产的作价已取得中国一航确认。

近期发行股份购买资产可比案例中资产购买市净率情况				
案例	拟购买资产 账面值（亿元）	拟购买资产 评估值（亿元）	拟购买资产 作价（亿元）	资产购买 市净率
上海汽车	212.17	214.03	214.03	1.01
中国重汽	3.96	5.04	5.5	1.39
驰宏锌锗	6.82	8.25	8.25	1.21
海南金盘	10.7	13.03	13.03	1.22
中宝股份	17.39	41.05	38.52	2.22
太钢不锈	42.72	57.39	57.39	1.34
渝开发	11.71	14.63	14.63	1.25
万通先锋	4.39	5.83	5.5	1.25
平均值	-	-	-	1.36
中位数	-	-	-	1.25
本公司	5.53	6.37	6.37	1.15

从与可比案例分析，公司本次拟购买资产的市净率低于平均水平，充分考虑了上市公司的利益，有利于保护上市公司所有股东的利益。

（2）本次拟购买资产作价可比公司分析

本次拟购买的资产主要为重机基础产业制造企业资产和股权及重机成套生产企业股权。国内资本市场上，在主板上市的主要机械装备行业公司的定价情况具体如下：

主板上市的主要机械行业公司的定价情况					
代码	名称	市盈率	代码	名称	市盈率
000157	中联重科	23.57	600243	青海华鼎	85.77
000410	沈阳机床	80.8	600302	标准股份	18.87
000519	银河动力	27.32	600320	振华港机	28.95
000528	柳工	25.98	600382	广东明珠	43.99
000530	大冷股份	24.58	600388	龙净环保	32.95
000551	创元科技	31.9	600468	百利电气	71.94
000570	苏常柴A	28.75	600475	华光股份	19.19
000581	威孚高科	72.69	600481	双良股份	62.77
000595	西北轴承	96.98	600495	晋西车轴	44.38
000678	襄阳轴承	88.32	600496	长江精工	30.72
000680	山推股份	22.71	600499	科达机电	62.3
000811	烟台冰轮	44.67	600526	菲达环保	66.54
000816	江淮动力	64.08	600566	洪城股份	67.07
000821	京山轻机	49.14	600580	卧龙电气	43.54
000837	秦川发展	55.46	600582	天地科技	58.57
600031	三一重工	32.02	600621	上海金陵	35.56
600099	林海股份	74.2	600710	常林股份	51.09
600150	沪东重机	97.19	600761	安徽合力	38.66
600169	太原重工	56.99	600815	厦工股份	46.18
行业平均					50.17

注：以 2007 年 2 月 13 日收盘价测算。

根据本次交易拟购买资产模拟备考合并财务报告，本次力源液压拟购买的资产约 63,712.37 万元，2006 年汇总合并净利润 7,154.72 万元，拟购买资产的 2006 年的市盈率为 8.90 倍，远低于国内同行业上市公司平均市盈率。

(3) 本次拟购买资产作价公允性分析

公司本次资产购买的作价与公司估值水平分析情况如下：

项 目	本次交易前本公司	本次拟购买资产	折让比率
每股价格①	8.15元/股	9.00元/股	-10.43%
市净率	5.22	1.00	422.00%
2006年市盈率②	69.66	8.90	682.70%
2007年预测市盈率③	67.36	7.12	846.07%

注：①为剔除本次交易对公司股价的影响，以 2006 年 11 月 7 日董事会召开前（2006 年 10 月 10 日）二

十个交易日均价的算术平均数作为本次交易前本公司的股价；②本次拟购买资产的市盈率为本次拟购买资产总额除以本次拟购买资产 2006 年备考报表汇总净利润；③本次交易前本公司 2007 年预测市盈率为每股价格除以 2007 年预测每股净利润，2007 年预测净利润来自本公司经审核的 2007 年盈利预测审核报告，为 0.121 元/股。

本次拟购买资产 2006 年市盈率远低于本公司当前市盈率，2007 年预测市盈率亦远低于本公司当前预测市盈率，表明本次拟收购资产未来盈利能力强，成长性好。从资产未来良好的盈利前景来看，本次拟购买资产作价相对拟购买资产的评估价值未有溢价，有利于提升公司未来的业绩水平。

2、本次发行新股合理性分析

本次向特定对象发行股份定价遵循了市场化定价原则，按照 2006 年 11 月 7 日公司第二届董事会第二十九次会议前公司临时停牌日前二十个交易日均价算术平均值 8.15 元/股的 110.43%作为本次发行价，最终发行价为 9.00 元/股，本次向特定对象发行股份定价合理，充分保护了公司原有股东的利益。

同时，如前文所述，国内资本市场上，在主板上市的主要机械装备行业公司的平均市盈率为 50.17 倍，而本次发行的市盈率为 8.90 倍，远低于市场平均水平。

综上分析，本次向特定对象发行股份购买资产定价合理，没有损害本公司及本公司全体股东的利益。

（三）本次交易对公司独立性的影响

在本次交易实施后，公司与中国一航、贵航集团、金江公司、盖克机电及中航投资在资产、业务、人员、财务、机构等方面独立，具有独立经营能力。中国一航和各发行对象也已承诺本次交易完成后与力源液压做到人员、资产、业务、财务、机构“五分开”，确保力源液压人员、资产、业务、财务和机构方面独立完整。

1、业务独立。本次收购完成后，公司将拥有完整的液压件、散热器、锻件及燃机成套生产工艺流程，拥有独立的采购、生产和销售系统，独立制定、执行和完成业务计划。公司将继续保持业务的独立性和完整性。

2、资产独立。本次收购完成后，相关资产将过户到公司名下，公司的资产将继续保持独立。

3、人员独立。作为独立法人，公司建立了完善的劳动、人事及薪酬管理体系。公司的劳动、人事及薪酬管理独立于各关联方。收购完成后，公司的人员独立性将继续保持并加强。

4、机构独立。公司拥有健全的组织机构，收购完成后，公司将根据生产、管理实际需要自主决定机构设置或调整事宜，并确保仍将保持独立健全的组织机构。

5、财务独立。公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司在银行独立开户。公司作为独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立缴纳税金。公司能够作出独立的财务决策。收购完成后，公司将继续保持财务独立。

（四）本次交易对公司治理结构的影响

本次发行后，力源液压实际控制人中国一航通过其下属企业贵航集团、金江公司、盖克机电和中航投资合并持有上市公司的股份将增加到 74.99 %。目前力源液压董事会由 9 名成员组成。其中：4 名在力源液压任职、2 名在控股股东金江公司任职、3 名为独立董事，内部董事比例为三分之二。因此，力源液压的控股股东和实际控制人将通过内部董事对力源液压的管理及政策产生重大影响，其利益可能与力源液压其它股东的利益不同或相冲突，如果其没有以符合上市公司其它股东利益的方式发挥其影响力，则力源液压其它股东的利益可能会受到不利影响。

为充分保护其他股东尤其是社会公众股东的权益，力源液压已依照公司章程及有关股东大会、董事会、监事会等相关制度性规范文件逐步完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等有关规则，已经形成了一整套相对完善的治理制度。力源液压现行的三会议事规则修订后已经 2006 年第二次临时股东大会（2006 年 12 月 14 日）审议通过。2007 年 1 月 10 日，三届董事会第一次会议审议通过了《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》，同时成立了战略与投资管理委员会、审计与风险控制委员会、薪酬与考核委员会、预算管理委员会、企业管理委员会、科技管理委员会等六个专门委员会，进一步对公司治理结构进行了完善。

1、股东大会的召集及股东权利的行使

力源液压目前章程中已经明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。

2、关于控股股东与上市公司

力源液压和控股股东及实际控制人在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开，公司经营业务、机构运作、财务核算独立并独立承担经营责任和风险。公司的董事会、监事会和内部管理机构均独立运作，确保公司重大决策能够按照法定程序和规则要求形成。力源液压将继续积极督促控股股东及实际控制人严格依法行使出资人权力，切实履行对力源液压及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预力源液压的决策和生产经营活动，以维护中小股东的合法权益。

本次交易完成后，力源液压将在业务、人员、资产、机构和财务等方面继续保持并增强与控股股东、实际控制人的独立性。对此，公司控股股东金江公司、金江公司的控股股东贵航集团、公司实际控制人中国一航承诺如下：

（1）业务方面，保证力源液压拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，并具有面向市场的自主经营能力。

（2）人员方面，保证力源液压的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不在金江公司、贵航集团、中国一航及其全资附属企业或控股公司（除力源液压之外）担任除董事之外的其他职务，保证力源液压的劳动、人事及工资管理与金江公司、贵航集团、中国一航之间完全独立。

（3）资产方面，保证力源液压具有独立的住所；资产独立完整；保证不存在资金、资产被金江公司、贵航集团、中国一航占用的情形。

（4）机构方面，保证力源液压拥有独立、完整的组织机构，与金江公司、贵航集团、中国一航的机构完全分开。

（5）财务方面，保证力源液压具有独立的银行账户；依法独立纳税；具有独立的财务部门和独立的财务核算体系，建立规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；保证力源液压的财务人员不在金江公司、贵航集团、中国一航兼职；保证力源液压能够独立作出财务决策，资金使用不受金江公司、贵航集团、中国一航的干预。

3、关于董事与董事会

力源液压董事会人数为 9 人，其中独立董事 3 名。人员构成符合法律、法规的要求，公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，履行诚信和勤勉的职责，确保公司董事会公正、科学、高效决策。为进一步完善公司法人治理机构，充分发挥好独立董事在公司规范运作、维护中小股东的合法权益，提高公司决策机制的科学性等方面发挥积极的作用，力源液压将继续严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》，按照公司制定的《董事会议事规则》等相关规定的要求，就董事及独立董事的任职资格、人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜进行规范操作。

4、关于监事和监事会

力源液压监事会由 3 人组成，其中 1 人为职工监事，都具有相关专业知识和工作经验。监事会能够依据《监事会议事规则》等制度，定期召开监事会会议，并以认真负责的态度列席董事会会议，履行对董事、高级管理人员的履职情况及公司财务的监督与监察职责，并对董事会提出相关建议和意见。

本次交易完成后，力源液压将进一步完善《监事会工作议事规则》，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司以及股东的合法权益。

5、关于信息披露和透明度

公司董事会秘书负责公司的信息披露工作、接待股东来访和咨询。力源液压制定了《信息披露管理制度》，公司披露的信息均通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和指定信息披露的报纸以及公司网站（www.liyuanhydraulic.com）进行真实、准确、完整、及时的披露，切实保证投资者能平等地获得有关信息。力源液压保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者地决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获取信息。

6、关于同业竞争与关联交易

本次收购完成后，力源液压将成为从事军民共用液压件、军民共用锻造件、军民共用散热器和燃气轮机成套产品设计、开发、生产的综合性大型重机装备企业。中国一航及其关联企业主要从事军用飞机、民用飞机和航空发动机、机载设备、武器火控系统的研制、生产与销售。由于行业的特殊性和我国航空工业建设布局的历史原因，在新的业务边界下，中国一航下属企业与力源液压存在一定的

同业竞争，且短期内将存在金额较大的关联交易。

（1）同业竞争

在中国一航下属企业中，专业化锻造公司有安大公司和陕西红原航空锻铸工业公司两家，安大公司主要从事发动机锻件的生产经营，陕西红原航空锻铸工业公司主要从事飞机结构件的生产经营，但该公司有少量的小型锻件产品与安大公司存在同业竞争，目前该公司正进入破产程序。除上述两家公司外，中国一航下属沈阳飞机工业（集团）有限公司、西安飞机工业（集团）有限责任公司、成都飞机工业（集团）有限责任公司、沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司和西安航空发动机（集团）有限公司都设有为自身配套的、从事小型简单航空锻件生产的锻造分厂，这些锻造分厂不对外开展业务，因此目前与本公司不存在同业竞争。

另外，中国一航下属的金城南京机电液压工程研究中心主要从事航空机载机电产品的研究、开发和生产，该中心有少量液压产品与本公司存在竞争关系。

除此以外，中国一航不存在从事与本次收购后的本公司业务相同或者相似业务的下属企业。

为规避中国一航下属企业与力源液压存在的现实的以及将来可能发生的潜在竞争关系，中国一航和各发行对象已出具承诺函，承诺“只要本公司继续作为力源液压的实际控制人（或股东），力源液压及各下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）在民品业务方面不从事对力源液压及力源液压附属企业有实质性竞争的业务或活动。如本公司及下属全资或控股子公司（不包括力源液压及其附属企业）将来经营的民品业务与力源液压及其附属企业形成实质性竞争，本公司同意力源液压有权收购本公司及下属全资或控股子公司与该等民品业务有关的资产，或本公司在下属全资或控股子公司中的全部股权，以消除实质性同业竞争”。

针对军品方面存在的同业竞争，中国一航承诺“将在行业发展规划等方面根据国家的规定进行适当安排，以避免本公司在本次交易后与力源液压及下属全资或控股子公司之间在军品业务方面的实质性的竞争”。

本顾问认为，作为力源液压的实际控制人，中国一航出具的避免同业竞争的承诺具有良好的可行性，保护了力源液压其他股东的利益，有利于力源液压的持

续健康发展。

（2）关联交易

1996年10月，金江公司以其民用液压件制造相关资产做为出资设立了力源液压，由于生产环节与金江公司没有彻底分开，在工装制造、锻铸、热处理加工及设备维修等方面存在一定量的关联交易。通过本次交易，金江公司的经营性资产全部注入力源液压，该等关联交易将得以全面消除。

中国一航的重机业务主要从航空产品配套发展而来，通过近几年的大力发展，其产品应用已经扩展到了大中型工程机械、航天、船舶等领域，但航空产品的配套仍是业务基础之一。经初步模拟测算，本次发行完成以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间2007年预计的关联销售金额约为3.58亿元，占主营业务收入总额的25%左右，关联采购金额约8,058万元（其中委托进口材料6,500万元），占主营业务总成本的6.40%左右。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方对定价原则没有决定权；且发行后力源液压的发展方向为拓宽、加深重机基础产业和向高新技术装备业务发展，业务方向不专门针对军品配套，与中国一航在军品配套方面的关联交易将处于逐步减少的趋势。

基于本次交易完成后力源液压的业务框架，力源液压已与中国一航、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵航集团、贵州航空工业集团财务有限责任公司、就有关关联交易事项签订了如下书面协议：《产品及服务供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、《土地使用权租赁协议》、《设备融资租赁协议》、《房屋租赁协议》、《金融服务框架协议》和《综合服务框架协议》，这些协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容明确、具体，关联交易活动遵循了商业原则，关联交易的价格制定原则上不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。同时，力源液压也将继续采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司资金、资产及其他资源，防止关联人干预公司的经营，损坏公司利益。

本顾问认为：本次交易完成后，公司与金江公司、贵航集团、中国一航及其关联人之间的交易主要是材料采购、产品销售等正常商业交易，相关交易内容合理、必要。上述协议的制定是基于市场公平、公正的原则，相关作价合理、公允，

没有损害上市公司及其他非关联方股东的利益。

7、重大经营决策规则与程序

通过多年规范化运作，力源液压对于重大经营决策建立了相对完善的审查和决策程序。为确保上述决策程序的实施，力源液压制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《总经理工作细则》等有关规则，同时成立了战略与投资管理委员会、审计与风险控制委员会、薪酬与考核委员会、预算管理委员会、企业管理委员会、科技管理委员会等六个专门委员会，负责公司重大投资决策、重大财务决策以及高管人员的选择、考评和激励约束等重大经营决策的审查、决策和管理。

综上所述，力源液压通过多年规范化运作，已建立了相对完善的公司治理结构；本次交易实施后相关关联交易定价合理、公允，不存在损害上市公司及非关联股东的情形；力源液压的控股股东和实际控制人已就未来保护力源液压及公众股东利益出具相关承诺，交易实施后，力源液压将继续保持相对完善的公司治理结构。

（五）除少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理外，本次重大资产购买符合《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》第四条的要求

本顾问认为，除少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理外，本次重大资产购买行为符合公司法、证券法以及上市规则等法律法规及监管规则的规定，而且符合中国证监会证监公司字【2001】105 号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》第四条的要求。

1、本次资产购买完成后，公司仍具备股票上市条件

本次资产购买完成后，力源液压的股本总额将增加至 17,933.44 万股，其中非限售流通股 4,485 万股，占总股本的 25.01%；最近三年内公司无重大违法违规行为，财务会计报告无虚假记载，满足《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市

条件。本次资产购买实施后，力源液压符合继续上市的要求。

2、本次资产购买完成后，公司仍具备持续经营能力

本次资产购买完成后，公司的主营业务将从单一民用液压件制造变更为军民共用液压件、军民共用锻件、军民共用散热器和燃气轮机成套制造与服务等四大业务板块为核心的装备制造业基础产业及高新技术装备制造业，符合国家有关产业政策，有利于增强公司的核心竞争力、扩展公司的未来发展空间。公司本次资产购买的对价为新增公司股票，本次交易完成后，公司的资本实力大大增强，盈利能力显著提高。对比公司原 2006 年经审计的财务报告和本次资产购买备考财务报告，净资产增长约 3.26 倍，公司净利润增长约 5.59 倍。本次交易完成后，公司控制了多家重机装备基础产业企业和一家重机成套制造企业，对比本次交易前，公司持续经营能力得到保证和加强。

3、除少量房屋建筑物、车辆的权利存在瑕疵和中航世新下属中航世新安装工程（北京）有限公司 20%股权转让手续正在办理外，本次资产购买涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

根据金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资与力源液压签署的《向特定对象发行股份购买资产协议》，贵航集团、盖克机电、中航投资保证对本次转让的股权具有合法的所有权和处置权，在该等股权上不存在产权纠纷或潜在争议，该等股权之上未有冻结、查封，未设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。金江公司保证对本次拟转让的资产具有合法的所有权和处置权，该等资产之上未有冻结、查封，除已披露外，该等资产之上未设定抵押、质押或者任何其他第三方权益的情形。

本次交易纳入评估范围的资产中，存在以下事项：

（1）安大公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中共有 26 处计 7389.78 平方米房屋建筑物因无合法报建手续而未办理房屋产权证，2 处未完工暂未办理产权证。运输设备中，有 3 台车辆行驶证证载车主非“贵州安大航空锻造有限责任公司”，另有两台车辆（分别为桑塔纳 2000 和云雀轿车）未办理车牌，只使用于厂内。

（2）永红公司：纳入本次评估范围内的房屋建筑物中有 14 处房屋建筑物因

无合法报建手续未办理产权证，2处未完工未办理产权证。另外，永红公司有部分车辆行驶证记载车主非永红公司。

(3) 金江公司：纳入评估范围的运输设备中，有7台车辆行驶证载权利人非金江公司，一台未办理行驶证。

(4) 中航世新：纳入评估范围的运输设备中，有14台车辆行驶证载权利人非中航世新，其中6台为中航世新前身（未变更）、8台为抵债车辆。

此外，中航世新下属子公司中航世新安装工程（北京）有限公司是由中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司于2003年11月12日共同出资设立的有限责任公司，出资比例分别为80%和20%，但实际全部由中航世新出资，北京黎明航发动力科技有限公司并未出资。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程（北京）有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，因此中航世新对该公司享有100%的控股权和利益分配权。2006年12月21日，中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司签订股权转让协议，北京黎明航发动力科技有限公司将20%股权转让给中航世新，预计在2007年4月底前完成股权转让和工商变更登记手续。

对于上述存在权利瑕疵的资产，安大公司、永红公司、中航世新和金江公司已出具承诺函，承诺尽快完善该等资产的权属证明，对部分由于历史的或特殊的原因确实无法完善权属证明的资产出具了书面确权声明，声明该等资产确属公司财产。同时，各发行对象已承诺，将尽最大努力协助上市公司或相关单位在六个月内完善有关资产的权属证明，并赔偿或者补偿力源液压因此遭受的任何损失。

4、本次资产购买不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形

本次资产购买议案由力源液压董事会提出，聘请合格中介机构根据有关规定出具审计、评估、法律、财务顾问等相关报告，并按程序报有关监管部门审批。交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方将在股东大会上回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。本次向特定对象发行股份的定价按照市场化原则，确定为力源液压董事会公告本次购买事宜前二十个交易日均价算术平均值的110.43%，定价公允、合理，没有损害公司非关联股东的利益。公司独立董事对此发表了独立董事意见，认为“本次向特定对象发行股份购买资产的方案切实可行”，“本次向特定对象发行股

份购买资产涉及的关联交易是公开、公平、合理的，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益”。

本次交易完成后，上市公司将拥有军民共用液压产业、军民共用散热器产业、军民共用锻造产业等重机装备基础产业以及重机成套产业组成的重机装备产业链，盈利能力大幅提高，核心竞争力、抗风险能力和可持续发展能力将进一步增强，公司的治理结构也将更为完善。整体交易有利于上市公司发展，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

5、关于拟购买资产在同一管理层之下持续经营的说明

本次拟购买的资产主要是力源液压控股股东拥有的资产和关联企业所持的企业股权。在本次收购之后，力源液压目前并没有对其管理层进行调整的计划，本次拟购买资产将保持同一管理层之下的持续经营，有利于保证本次拟购买公司生产经营、管理运作的持续、一贯，有利于稳定本次拟购买公司的生产，有利于保证本次交易完成后公司的业绩。

6、本次资产购买符合《上市公司收购管理办法》的有关规定

本次资产购买前，金江公司在力源液压中的持股比例超过力源液压已向特定对象发行股份的 50%，实际控制人为中国一航。本次资产购买后，金江公司在力源液压中的持股比例降至 42.63%，但由于本次交易中其它三家发行对象与金江公司一样同属于力源液压实际控制人中国一航控制，交易完成后，中国一航合并持有力源液压股份比例达到 74.99%，不影响公司的上市地位。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条（三）之规定，针对本次交易，中国一航将向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。

（六）关于资产、土地评估方法的适当性、评估假设前提的合理性

1、评估方法的适当性

（1）资产评估

中华财务会计咨询有限公司对本次关联交易的标的进行了评估，评估基准日为 2006 年 12 月 31 日。

中华财务会计咨询有限公司对本次关联交易的标的资产安大公司、永红公司、中航世新和金江公司的液压件经营性资产分别出具的中华评报字【2007】第

056、042、054 和 055 号《资产评估报告书》，对安大公司、永红公司和中航世新的单项资产的评估方法主要选用重置成本法，整体资产采用成本加和法和收益现值法进行评估。对金江公司经营性资产及相关负债的评估采用成本加和法和收益现值法。对于各单项资产则视情况分别选用重置成本法和现行市价法。主要资产采取的评估方法为：

流动资产、递延资产及负债采用成本法：纳入本次评估范围的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款及存货等。

对货币性质的流动资产以清查核实后的调整后账面值为其评估值。

对债权性质的资产，在核对有关明细账和总账的基础上，对款项的形成原因、账龄、债务人的资信情况等进行了调查和函证，对款项收回的可能性进行分析，在此基础上确定评估值。

对实物形态的流动资产—存货，在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上以成本法确定其评估值。

纳入评估范围内的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付利润及其他应交款等流动负债和长期借款、其他长期负债等长期负债，主要是根据评估目的实现后产权持有者实际应承担的债务项目和金额确定该等负债的评估值。

房屋建筑物类及机器设备类、在建工程均采用重置成本法：指在评估资产时按被评估资产的现实重置成本扣减各项损耗价值来确定被评估资产价值的方法。

在用成本法得出结果后，中华财务亦用收益现值法对成本加和法的评估结果进行了验证，最后经综合分析，评估师认为成本加和法结果更能反映标的资产的总体情况。

（2）土地评估

北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日对力源液压本次拟购买的贵航集团以授权经营方式取得的金江公司生产经营用地和力源液压拟租赁使用的贵航集团以授权经营方式取得的安大公司生产经营用地进行了评估，分别出具了编号为 GD2006-221-GF3-金江和 GD2006-221-GF3-安大的《土地估价报告》，采取的主要评估方法为基准地价系数修正法和成本逼近法。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，就估价对象的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条

件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取估价对象在估价基准日价格的方法。

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项客观费用之和为主要依据，再加上一一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的方法。

采用基准地价系数修正法进行估价所依据的估价原则是替代原则，从估价途径上是通过修正地价影响因素条件的差异求取地价，所依据的比较修正基础是当地政府公布的一种用于对地价进行宏观指导、调控的基准地价。采用成本逼近法进行估价是根据在现时情况下重新取得并开发同样条件的土地所需投入的平均客观成本而求取土地价格，由于估价对象自身基本是通过征地途径而形成的，且估价对象所在区域近期有新增建设用地通过征用农地方式取得的情况，因此成本途径的估价结果具有较为现实的意义。考虑到土地价格的特殊性，评估师最终根据两种估价方法的测算结果，采用算术平均法综合确定金江公司和安大公司生产经营用地价格的最终结果。

（3）对评估方法的意见

本顾问认为，中华财务、国地房地产、天辰黔地等评估机构及经办评估师与力源液压和各发行对象没有现实的和预期的利害关系，同时与相关各方亦没有个人利害关系或偏见，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。本次资产、土地评估选用的是公认的资产、土地评估方法，符合国家关于资产、土地评估的有关规定，符合客观、独立、公正、科学的原则。

2、资产评估结论成立条件的合理性

- （1）评估结论是根据评估报告所述原则、依据、前提、方法、程序得出的；
- （2）评估结论仅为本评估目的服务；
- （3）评估结论系对评估基准日资产公允价值的反映；
- （4）评估结论只有在评估报告所述原则、依据、前提存在的条件下成立；

（5）本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场原则确定的现行公允市价，但没有考虑以下因素：将来可能承担的抵押、担保事宜；特殊的交易方可能追加付出的价格等对其评估价的影响；国家客观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

(6) 评估结论只有在委托方和资产占有方所提供的原始文件都是真实、有效、可靠与合法的条件下成立；

(7) 评估结论只有在用于上述评估目的时成立，如果用于其他目的，评估结论一般不成立；

(8) 评估结论是评估机构出具的，受评估机构评估人员的职业水平和能力的影响。评估机构及参与评估项目的评估人员和技术人员与委托方或者其他当事人无任何利害关系。

(七) 关于是否存在公司资金、资产被实际控制人或其他关联方占用及向实际控制人或其他关联方提供担保的情况

1、关联占用情况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的力源液压备考合并审计报告（中和正信专审字【2007】第 4—111 号），本次交易完成后，力源液压备考 2006 年 12 月 31 日控股股东及其关联方资金占用情况如下：

单位：万元			
资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	2006年期末占用资金余额	占用性质
贵航集团财务公司	受同一控制人控制	3,458.28	存款
贵航集团结算中心	受同一控制人控制	1,708.53	内部存款
中国一航所属公司	受同一控制人控制	4,252.43	经营往来
中国一航所属公司	受同一控制人控制	92.63	非经营性往来
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	受同一控制人控制	851.89	经营往来
北京黎明航发动力科技有限公司	本公司参股子公司	897.61	经营往来
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	受同一控制人控制	3,712.50	非经营性往来
合计		14,973.87	

力源液压所属企业与中国一航所属公司之间的往来余额 4,252.43 万元，是正常经营往来形成的，不存在占用的问题。

力源液压所属企业在贵航集团结算中心的所有内部存款帐户已于 2007 年 3 月 21 日清理销户完毕。

2007 年 3 月 19 日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司

签订《往来款清理协议书》，沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明公司”）承诺在协议签署生效后 20 日内将一次性偿还所欠中航世新 851.89 万元往来款。

中航世新由于生产经营规模扩大需要新建厂房，因为新厂房建设用地属于黎明公司，所以新厂房的建设报批手续由黎明公司负责办理，但建设资金由中航世新自筹，因此形成关联占用。2007 年 3 月，中航世新与黎明公司就中航世新为黎明公司垫付新建厂房资金事项达成意向，黎明公司将归还中航世新已垫付厂房建设资金 3712.50 万元。中航世新拟在新厂房建成后向黎明公司购买该厂房。

对于力源液压所属企业在贵州航空工业集团财务有限责任公司的存款，贵航集团已承诺：在力源液压董事会通过本次向特定对象发行股份购买资产决议后 1 个月内，清退力源液压所属企业在财务公司的存款并销户。

除此以外，力源液压不存在为控股股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告费等期间费用，也不存在代为承担成本和其他支出的情况。

力源液压不存在以下方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用的情况：通过银行或非金融机构向关联方提供委托贷款；委托控股股东及其他关联方进行投资活动；为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；代控股股东及其他关联方偿还债务。

2、关联担保的情况

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的力源液压备考合并审计报告（中和正信专审字【2007】第 4—111 号），本次交易完成后，力源液压备考 2006 年 12 月 31 日关联担保情况如下：

被担保对象	担保额度（万元）
贵州华阳电工厂	500
贵阳华阳航空电器有限公司	1,000
贵州红林机械有限公司	4,000
贵州风雷航空军械有限怎么公司	300
贵州新安航空机械有限责任公司	900
贵州安吉精密铸造有限责任公司	500
贵州双阳飞机制造厂	900
贵州双阳飞机制造厂	1,000
北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司	1,500
合计	10,600

截止 2007 年 4 月 5 日，力源液压的上述关联担保责任已全部解除：

2007 年 2 月 20 日，经债权银行同意，力源液压将对贵州华阳电工厂、贵州华阳航空电器有限公司和贵州红林机械有限公司合计 5500 万元的担保事项转移给贵航集团并已办妥转移手续；

2007 年 2 月 13 日，经债权银行同意，力源液压将对贵州风雷航空军械有限公司、贵州新安航空机械有限责任公司、贵州安吉精密铸造有限责任公司、贵州双阳飞机制造厂合计 3600 万元担保事项转移给贵航集团公司并已签定转让协议。

2007 年 4 月 5 日，经债权银行同意，力源液压解除了对北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司 1500 万元的贷款担保责任。

（八）关于公司是否在最近 12 个月内发生重大资产出售、购买、置换交易行为情况

依照力源液压公开信息披露及力源液压声明，本顾问认为：截止本报告书签署之日，除正在进行的本次交易外，力源液压在最近 12 个月内不存在重大购买、出售、置换资产的交易情形。

（九）关于是否存在影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次重大资产购买的其他信息

经核查,对于能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次重大资产购买的重大信息,力源液压董事会均已履行信息披露义务,未发现存在其他未揭示但对股东及其他投资者做出合理判断有重大影响的重大信息。

（十）结论

综上所述,作为力源液压本次交易的独立财务顾问,本顾问认为:

力源液压在完成股改后,已具备了进一步资本运作的基本条件。本次重大资产购买的实施,将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司,有利于发挥规模效应和各业务单元间的协同效应,构建重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台,将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。交易完成后,上市公司的盈利能力得到显著提高,大大增强力源液压的核心竞争力、抗风险能力和可持续发展能力。本次向特定对象发行股份购买资产遵守了国家相关法律、法规及现有关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露义务、符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定,相关关联交易定价合理、公允,不存在损害上市公司及非关联股东的情形,本次交易公平、合理、合法,有利于力源液压和全体股东的长远利益。

备查文件

- 1、力源液压三届董事会第三次会议决议
- 2、力源液压三届监事会第三次会议决议
- 3、力源液压独立董事就本次向特定对象发行股份购买资产发表的意见
- 4、力源液压与金江公司、贵航集团、盖克机电、中航投资签订的《向特定对象发行股份购买资产协议》
- 5、力源液压与中国一航签订的《综合服务框架协议》、《产品供销框架协议》、《供应及生产辅助框架协议》、力源液压与贵航集团签订的《土地使用权租赁协议》、《房屋租赁协议》、力源液压与中航第一集团国际租赁有限公司签订的《设备融资租赁协议》、力源液压与贵州航空工业集团财务有限责任公司签订的《金融服务框架协议》等关联交易协议
- 6、中和正信出具的安大公司、永红公司 2004 年—2006 年年度审计报告、金江公司拟出售资产 2004 年—2006 年年度模拟报表审计报告、本次拟购买资产汇总报告之审计报告、天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司出具的中航世新 2004 年—2006 年年度审计报告
- 7、中和正信出具的备考合并报告之审计报告
- 8、中和正信出具的拟购买资产备考合并报告之审计报告
- 9、中和正信出具的合并备考盈利预测之审核报告
- 10、中华财务出具的安大公司、永红公司、金江公司、中航世新资产评估报告
- 11、北京国地房地产土地评估中心和贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司出具的安大公司、金江公司、中航世新土地估价报告
- 12、嘉源出具的关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的法律意见书
- 13、安大公司、永红公司和中航世新出具的《有关问题的总体确认函》
- 14、中国一航、贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资出具的《关于避免同业竞争承诺函》
- 15、中国一航、贵航集团、金江公司出具的《关于保证力源液压“五独立”

承诺函》

16、贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资出具的《对有关事实的总体确认函》

17、贵航集团、金江公司、盖克机电、中航投资出具的《关于本次认购股份36个月内不转让或不流通的承诺函》

（本页无正文，为东海证券有限责任公司《关于贵州力源液压股份有限公司重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问报告》签署页）

东海证券有限责任公司

二 00 七年四月 日

贵州力源液压股份有限公司

独立董事关于新增关联交易的意见函

贵州力源液压股份有限公司（“力源液压”或“公司”）于 2007 年 4 月 23 日在公司本部召开第三届董事会第三次会议，通过了《关于贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产的总体方案》以及因本次交易而新增的力源液压与关联方签署的关联交易协议等决议。根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所上市规则》、《贵州力源液压股份有限公司章程》等的有关规定，作为公司的独立董事，就本次交易新增的关联交易发表如下意见：

1、力源液压事前就本次向特定对象发行股份购买资产涉及的新增关联交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通，获得了独立董事的认可；独立董事认真审核上述关联交易的有关文件后，同意将上述关联交易协议提交董事会审议；

2、本次交易导致新增的关联交易，在本次交易前均依据市场化原则进行，属于正常的商业交易行为，且本次交易并不改变该等关联交易既往的市场化原则。公司拟与中国航空工业第一集团公司、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵州航空工业集团财务有限责任公司签署相应关联交易协议，该等协议内容合法、交易定价原则公允、合理，符合上市公司最大利益，不损害非关联股东的利益。

3、独立董事认为本次发行股份涉及关联交易事项的表决程序是合法的，公司关联董事就相关的议案表决进行了回避，符合有关法律、法规和公司章程的规定。

4、新的关联交易协议尚待公司股东大会批准。

（此页无正文，为独立董事关于新增关联交易的意见函之签字页）

独立董事（签名）：曹斌、王胜彬、程文鼎

2007 年 4 月 24 日

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州安大航空锻造有限责任公司
资产评估报告书

中华评报字（2007）第056号
（第一册，共三册）

CCAFM

中华财务会计咨询有限公司

二〇〇七年四月十三日

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州安大航空锻造有限责任公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第056号

目 录

一、资产评估报告书摘要	1
二、资产评估报告书正文	5
（一）委托方及资产占有方概况	6
（二）评估目的	8
（三）评估范围	8
（四）评估基准日	8
（五）价值类型	8
（六）评估原则	9
（七）评估依据	9
（八）评估方法	10
（九）评估假设和限制条件	14
（十）评估结论	17
（十一）特别事项说明	18
（十二）评估基准日期后重大事项	20
（十三）评估报告法律效力	20
（十四）评估报告提出日期	20
三、资产评估报告书备查文件	22
1、有关经济行为文件复印件	
2、资产占有方前三年会计报表复印件	
3、委托方及资产占有方营业执照复印件	
4、委托方及资产占有方的承诺函	
5、注册资产评估师和评估机构的承诺函	
6、资产评估机构资格证书复印件	
7、资产评估机构营业执照复印件	
8、签字注册资产评估师资格证书复印件	
9、资产评估委托约定函复印件	
10、资产占有方产权证明文件复印件	

一、资产评估报告书摘要

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州安大航空锻造有限责任公司
资 产 评 估 报 告 书
中华评报字（2007）第 056 号

摘 要

重要提示

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书全文。

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）持有的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大锻造”）100%的权益，中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受贵航集团的委托，对力源液压向特定对象发行股份收购资产所涉及的安大锻造的相关资产和负债进行了评估工作，对委托评估资产和负债在 2006 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的公允价值做出了评定估算。

中华财务在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

本次资产评估所采用的评估方法为重置成本法和收益现值法。

在评估过程中，中华财务对评估范围内的资产进行了必要的清查，对委托方及资产占有方提供的法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，对会计记录及相关资料进行了验证审核，实施了对资产的实地察看与核对，并收集了相关的产权证明文件复印件，进行了必要的市场调查与征询，履行了公认的其他必要评估程序。

在实施了上述资产评估程序和方法后，纳入评估范围的资产及负债在 2006 年 12 月 31 日所表现的市场价值反映如下：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2006年12月31日

资产占有单位：贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期投资	2	3,538.44	3,538.44	3,541.13	2.69	0.08
固定资产	3	18,855.14	18,855.14	22,660.88	3,805.74	20.18
其中：在建工程	4	1,432.98	1,432.98	1,432.98	0.00	0.00
建筑物	5	3,409.27	3,409.27	4,787.95	1,378.68	40.44
设备	6	14,012.88	14,012.88	16,439.94	2,427.06	17.32
无形资产	7					
其中：土地使用权	8					
其它资产	9					
资产总计	10	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	11	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	12	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.30	0.28
负债总计	13	43,002.31	43,002.31	43,073.62	71.31	0.17
净资产	14	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果，中华财务亦采用收益现值法对安大锻造的价值进行了评估，收益现值法整体资产评估的结果为 30,509.93 万元。

特别提示：

本报告的阅读者应结合报告正文中《特别事项说明》的有关内容，注意有关事项对上述评估结论的影响。

本报告仅供委托方为本报告所列明的评估目的以及送交国有资产管理部门备案使用。评估报告使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

根据国家有关部门的规定，评估结果使用的有效期为一年，即从 2006 年 12 月 31 日起至 2007 年 12 月 30 日止，超过一年，需重新进行资产评估。

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 13 日

二、资产评估报告书正文

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州安大航空锻造有限责任公司
资 产 评 估 报 告 书
中华评报字（2007）第 056 号

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

中国 贵州

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）持有的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大锻造”）100%的权益。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受贵航集团的委托，本着独立、客观、公正的原则，对力源液压向特定对象发行股份收购资产所涉及的安大锻造的相关资产和负债进行了评估工作，对委托评估资产和负债在 2006 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的公允价值做出了评定估算。

现将资产评估情况及评估结果报告如下：

（一）委托方及资产占有方概况

1、委托方概况

企业名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵阳市中华南路 49 号（贵航大厦）

法人代表：谭卫东

注册资本：人民币 拾伍亿零柒佰陆拾万元

注 册 号：5200001206077（2-1）

企业类型：有限责任（国有独资）

经营范围：航空飞行器、航空发动机、航空机载设备及其零备件、机场设备、汽车和发动机及零部件、烟草包装机械及备件、机电产品、金属材料、建材、五金交电、工业自动化系统及设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备、化工产品、橡胶制品、塑料制品、工程液压件、医疗交通运输设备及部件的研制、生产、销售；高技术项目的承包；物资供销与仓储；经济、科技与信息技术咨询服务；百货、针纺织品（以上不含国家专项审批和许可证的行业和商品）、酒店物品、日用百货销售。餐饮、美容美发、洗浴、房屋出租、物业管理、汽车租赁、代售车、机票（限分支机构使用）；货物进出口与技术进出口业务（国家限定经营和国家禁止进出口的商品及技术出外）。

贵航集团成立于 1964 年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团，是中国航空第一集团公司的全资子公司

司。

贵航集团拥有全资子公司 29 家，控股子公司 15 家，参股公司 11 家。其中包括飞机厂所、航空发动机厂所、航空机载设备企业、航空锻铸件、航空标准件企业、航空橡胶件企业以及力源液压、贵航股份两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营出口权、简化外事审批权，是国家批准的“863 科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻件、铸件、标准件、橡胶件、燃油泵、火箭发射器、各种航空电机、继电器、开关、接插件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

2、资产占有方概况

企业名称：贵州安大航空锻造有限责任公司

注册地址：安顺市东郊

法人代表：郭虹

注册资本：人民币 7129 万元

注册号：5225011200496

企业类型：有限责任（国有独资）

经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

安大锻造执行企业会计准则和《企业会计制度》及其他有关规定，前两年及评估基准日资产负债和上述期间的经营业绩情况如下：

资产负债状况表

金额单位：人民币万元

项目	2004 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	46,256.14	55,051.50	67,652.57
总负债	29,897.64	33,550.81	43,002.31
净资产	16,358.50	21,500.69	24,650.25

经营状况表

金额单位：人民币万元

项目	2004 年	2005 年	2006 年
主营业务收入	22,234.55	35,699.34	42,810.90
净利润	1,117.81	4,472.54	3,696.14

以上数据业经中和正信（贵州）会计师事务所审计。

（二）评估目的

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）持有的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大锻造”）100%的权益。中华财务接受贵航集团的委托，对委托方指定的安大锻造的全部资产及负债进行了评估，以对其在评估基准日所表现的市场价值作出公允反映，为委托方提供价值参考意见。

上述经济行为业已经中国航空工业第一集团公司文件航资[2006]924 号《关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复》通过。

（三）评估范围

本次评估范围为拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的所涉及安大锻造的全部资产及负债。评估范围内资产总计 676,525,672.99 元，负债总计 430,023,131.97 元。评估范围内的资产及负债的账面价值构成情况如下：

流动资产：主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、存货等，评估基准日流动资产账面值为 452,589,840.93 元。

固定资产：主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备、在建工程、固定资产清理，评估基准日固定资产账面原值为 333,333,305.27 元，账面净值为 174,221,590.60 元、在建工程账面值为 14,329,841.46 元。

长期投资：全部为长期股权投资，评估基准日长期股权投资账面值为 35,384,400.00 元。

流动负债：主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付利润、其他应交款等，评估基准日流动负债账面值为 332,091,244.88 元。

长期负债：包括长期借款和其他长期负债，评估基准日账面值为 97,931,887.09 元。

（四）评估基准日

本次资产评估基准日是 2006 年 12 月 31 日。本次评估的作价标准均为评估基准日有效的价格标准。

评估基准日是确认资产评估价格的基准时间，本项目所选取的评估基准日为一会计期间的终止时点，能够全面反映资产的整体情况。

（五）价值类型

本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下的公允市场价值。

（六）评估原则

我们在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地反映评估对象在评估基准日之公允市价，为有关各方从事本报告所述经济行为提供资产价值参考依据。

（七）评估依据

● 法规依据

- 1、国务院 1991 年 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、原国家国有资产管理局国资办发【1992】36 号《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、原国家国有资产管理局(1996)23 号《资产评估操作规范意见（试行）》；
- 4、《中华人民共和国公司法》；
- 5、《中华人民共和国土地管理法》；
- 6、《中华人民共和国城市房地产管理法》；
- 7、《城镇土地估价规程》（2001 年 12 月）；
- 8、原国家土地管理局、国家经济体制改革委员会 [1994] 国土[法]字第 153 号《股份有限公司土地使用权管理暂行规定》；
- 9、财政部财评字[1999]91 号文件关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知；
- 10、国办发[2001]102 号《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》；
- 11、《关于规范国有企业改制工作意见》（2003 年 11 月 30 日国务院国资委）；
- 12、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；
- 13、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 14、国资委产权[2006]274 号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
- 15、二委三部一局国经贸经[1997]456 号文颁布的《汽车报废标准》；
- 16、国经贸资源[2000]1202 号文件《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》；
- 17、其它相关的法律法规文件

● 行为依据

- 1、中国航空工业第一集团公司文件航资[2006]924 号《关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复》；
- 2、资产评估委托约定函。

● 产权依据

- 1、重大设备购买合同、进口报关单、发票等原始凭证；
- 2、《车辆行驶证》、《土地使用权证》、《房屋所有权证》；
- 3、其它法律权属证明文件。

● 取价依据

- 1、《最新资产评估常用数据与参数手册》（2004）；
- 2、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《电脑商情》等；
- 3、《全国机电产品价格手册》（2007）；
- 4、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36 号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省市政工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省园林绿化及仿古建筑工程计价定额》（2004 年版）的通知；
- 5、《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）；
- 6、《贵州省建设工程造价信息》（2006 年第 6 期）
- 7、评估基准日的人民币对主要外币的汇率中间价；

● 其他依据

- 1、与安大锻造资产的取得、使用资产有关的各项资产购置合同、工程承包合同、工程结算书、付款凭证、发票、验收单据及其他原始凭证；
- 2、委托评估的《资产评估申报明细表》；
- 3、评估人员现场勘察记录；
- 4、安大锻造提供的 2004 年度、2005 年度、2006 年度审计报告；
- 5、安大锻造提供的收入、成本费用明细表；
- 6、安大锻造对未来收益预测资料、发展规划；
- 7、安大锻造提供的相关业务合同；
- 8、安大锻造的相关经营情况资料；
- 9、公开网站上公布的金属加工行业的信息；
- 10、有关的其他各项合同、会计凭证及其他会计资料；
- 11、评估师现场勘查、访谈形成的相关资料。

（八）评估方法

依据评估目的和持续经营的基本假设，结合中国市场环境，考虑本次评估资

产的特征和此次评估的目的，我们对单项资产的评估方法主要选用重置成本法。整体资产采用成本加和法和收益现值法分别测算。

● 重置成本法

1、关于流动资产及递延资产的评估

纳入本次评估范围的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款及存货等。

对货币性质的流动资产以清查核实后的调整后账面值为其评估值。

对债权性质的资产，在核对有关明细账和总账的基础上，对款项的形成原因、账龄、债务人的资信情况等进行了调查和函证，对款项收回的可能性进行分析，在此基础上确定评估值。

对实物形态的流动资产—存货，在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上以成本法确定其评估值。

2、关于长期投资的评估

纳入本次评估范围内的长期投资全部为股权投资，包括对中航世新燃气轮机股份有限公司 1%股权、西部钛业有限责任公司 2.7%股权、贵阳安大宇航材料工程有限公司 86%股权的权益投资。由于对西部钛业有限责任公司持股比例很少，贵阳安大宇航材料工程有限公司新成立，我们核实长期投资的账面构成后，确定评估值；另外，由于此次力源液压向特定对象发行股份收购资产事宜涉及中航世新燃气轮机股份有限公司，我们对中航世新燃气轮机股份有限公司进行了整体评估，所执行的评估程序与安大锻造的一致，以评估后的净资产乘以股权比例后得到该项长期投资的评估值。

3、关于固定资产的评估

纳入评估范围的固定资产主要包括房屋建筑物、构筑物、管道线路、机器设备、运输车辆和电子设备及在建工程。

(1) 房屋建筑物、构筑物、管道线路的评估

对于上述企业自建的房屋建筑物、构筑物、管道线路，缺少具有可比性的市场交易案例，故主要采用重置成本法进行评估。基本计算公式为：

评估值 = 重置全价 × 成新率

①关于重置全价的测算：

重置全价 = 建安工程造价 + 前期费用及其他费用 + 资金成本

评估范围内的建构筑物，大部分建于 90 年代前，企业无法提供相关详细的预结算书，此部分建构筑物工程造价求取主要是依据当地相类似建构筑物造价，对比分析在结构形式、构件、跨度及功能等方面的异同，进行调整后确定房屋建筑物的单位造价，和建筑面积相乘后得出工程造价。对于近几年建造的建构筑物，以企业提供的有关工程结算书等相关资料为基础，依据《贵州省建筑工程计价定额（2004）》、《贵州装饰装修工程计价定额（2004）》、《贵州安装工程计价定额（2004）》、现行建筑材料价格等，计算确定工程综合造价。关于前期及其他费用，根据贵阳市现行有关规定计算，主要考虑勘察设计的费用、质量监督费、工

程监理费、建设单位管理费等；关于资金成本，为建筑物正常建设工期内占用资金(包括工程综合造价、前期及其他费用)的筹资成本，即利息，利息率根据评估基准日 2006 年 12 月 31 日中国人民银行正在执行的基本建设贷款利率确定。

②关于成新率的测算：

对于房屋综合成新率的测定主要采用年限法、完好分值率法相结合共同确定。

首先、房屋寿命年限的考虑，根据房屋的不同结构类型和使用用途，确定各类建筑物经济寿命年限。

其次对于房屋寿命年限和已使用年限按年限法计算出基础成新率；然后，评估师进入现场，根据“房屋完损等级评定标准”对建筑物逐一进行实地勘察，对建筑物的结构、装修和设施等组成部分的完好程度进行勘测，以百分制评分，评出完好分值率；最后，对两个值进行算术平均，得出该建筑物的综合成新率。

成新率计算用尚可使用年限法计算基础成新率，公式为：

基础成新率=1－已使用年限/建筑物寿命年限

综合成新率=（基础成新率＋完好分值率）/2

（2）机器设备的评估

纳入评估范围内的机器设备，主要采用重置成本法基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率。

确定重置价值：对于国内购置设备，以国产同类型设备出厂价为基础确定重置全价；对于进口设备，因其是从国外引进，以外币购买，因此主要是通过对有关设备的购置发票及合同等资料进行核对，以现行同类型设备 CIF 价格结合原合同价以及评估基准日的汇率确定该设备现行购置价，在确定购置价基础上，参考原合同价的组成内容等确定相关费用，如：进口设备的关税、进口环节增值税、外贸手续费、银行财务费、国内运杂费、安装调试费用、设备基础费、资金成本等，进而确定重置全价。

确定成新率：依据各类设备的实际有效使用年限和已使用年限等因素，确定设备的使用年限成新率；通过查阅有关设备的运行情况资料，以及向有关工程技术人员询问该等设备的使用效能，结合评估专家现场勘察结果，确定设备的功能性与经济性的贬值率，然后对二者进行综合，确定综合成新率。

确定评估值：将重置全价与综合成新率相乘，计算得出评估值，从而对评估基准日所表现的市场价值作出公允的反映。

（3）运输车辆的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

车辆重置全价由购置价、购置附加税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据工商与交通管理部门的收费标准来确定。

车辆成新率的确定方法为：根据国家有关部门最新颁布的《汽车报废标准》有关规定，对车辆的设计行驶里程、已行驶里程，设计使用年限和已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行使里程计算成新率，成新率取二者中较低者。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的车辆，评估人员按照相同型号车辆二手车市场现行市价确定其评估值。

（4）电子设备的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

本次申报纳入评估范围内的电子设备主要为在国内采购的设备，因此对此部分设备主要以现行市场价格为基础确定重置全价。

电子设备的成新率首先是根据设备的经济寿命年限、已使用年限确定其基础成新率，以及通过对设备使用状况的现场调查，合理确定电子设备的物理性损耗，同时通过向有关设备管理（使用）人员询问该等设备的使用效能，综合确定其成新率。

（5）在建工程的评估

纳入本次评估范围内的在建工程采用重置成本法进行评估。按照正常情况下，在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定在建工程重置全价，对于存在实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值的在建工程，以重置全价减去各项贬值确定在建工程的评估值。

4、关于负债的评估

纳入评估范围内的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付福利费、应付利润、应交税金、其他应交款等流动负债和长期借款、其他长期负债等长期负债。我们在清查核实的基础上，以评估目的实现后产权持有者实际应承担债务项目的金额为评估值。

● 收益现值法

1、评估方法

收益现值法是通过安大锻造未来年度收益进行预测，并选择适当的折现率将预测的收益进行折现并进而确定公司价值的一种资产评估方法。

采用收益现值法对企业进行整体评估时，所确定的资产价值是指为获得该企业以取得获取预期收益的权利所应支付的货币总额，资产的转让成交后能为新的购买者带来一定的收益，而购买者支付的货币量不会超过该资产（或与其具有同样风险因素的相似资产）的期望现金流的折现值。依据评估目的和企业持续经营的基本假设，考虑评估对象资产特征，中华财务采用了收益现值法中的贴现现金流法进行评估。

自由现金流折现的方法是用一个适当的折现率或资本化率将企业的未来预期自由现金流进行折现或资本化，借以确定被评估企业资产价值的一种资产评估方法。折现是一个含有风险因素的时间价值的概念，认为将来的收益或利益低于

现在的同样收益或利益，并且，随着时间的推移和获得预期收益的风险加大而有系统地降低价值。

其基本公式如下：

$$p = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

式中：

P---企业总投资价值的评估值；

R_i---企业未来第 i 个收益期的息前自由现金流量；

n---企业未来收益年期；

r---折现率。

其中，R_i（企业未来第i个收益期的息前自由现金流量）我们采用以下的公式确定：

R_i=第 i 年的（息税前利润×（1-所得税率）+折旧与摊销-营运资金变动额-资本性支出）

由于此次估值，是为了确定全部资产及负债价值，而实际上，P（企业总投资价值的评估值）=全部资产及负债价值+基准日付息债务，同时考虑到可能存在溢余资产，即与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需的多余资产，需要在确定企业全部资产及负债价值时加回，故：

全部资产及负债价值=总投资价值-基准日付息债务+溢余资产价值

2、收益法评估假设和限制条件：

I、一般假设

- （1）假设国家对该行业的政策环境不会发生重大变化；
- （2）假设国家税收政策不会发生重大改变；
- （3）假设宏观经济环境良好，国民生产总值稳步增长；
- （4）假设安大锻造保持持续经营状态；
- （5）假设现行利率、汇率不会发生重大变化；
- （6）所有的关联交易，如果有的话，假设都是以公平交易为基础的；
- （7）假设安大锻造管理层相对稳定，不会出现因管理层重大变动而对未来年度收益产生重大不利影响；
- （8）假设安大锻造管理层是负责的，并能保持良好的经营态势；
- （9）本次评估测算各项参数取值均未考虑通货膨胀因素；

II、特殊假设

- （1）假设安大锻造生产规模在未来年度基本保持稳定；
- （2）假设安大锻造主要经营业务内容保持相对稳定；
- （3）假设安大锻造的生产组织技术、材料消耗结构、销售方式在未来年份

内保持相对稳定；

(4) 假设安大锻造将不会遇到重大的款项回收方面的问题（即坏账情况），应收账款回收时间和回收方式将不会变动；

(5) 假设安大锻造在购买材料等方面的结算方式在未来各年将不会变化；

(6) 假设安大锻造作为独立经营运作和获利的经营实体，在现有规模基础上未来各年除保持一定的为生产所需的流动资金规模外，其余资金能够及时用于偿还债务；

(7) 假设安大锻造在未来年度不会遭遇不可预见之重大事故和自然灾害；

(8) 假设安大锻造在未来年度不会遭遇员工的大规模变动而影响公司的正常生产经营活动；

（九）评估过程

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门相关法律法规和规范化要求，按照与委托方的资产评估约定函所约定的事项，中华财务业已实施了对委托方提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，按资产占有方提交的资产清单，对相关资产进行了必要的产权查验、实地察看与核对，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1、接受委托及准备阶段

(1) 中华财务于 2007 年 1 月 25 日接受贵航集团的委托，从事本资产评估项目。在接受委托后，中华财务即与委托方就本次评估目的、评估范围、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

(2) 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

(3) 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员共划分为四组，包括综合及收益现值组、流动资产及负债组、设备组和建（构）筑物组共 6 名评估人员到评估现场。

(4) 评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、不动产所在地区建筑工程造价信息、评估对象产权证明文件等。

该阶段工作时间为 2007 年 1 月 25 日—1 月 29 日。

2、现场清查阶段

(1) 评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及资产占有方提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实

准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查凭证，发询证函等方式确定资产和负债的真实性。

对存货资产真实性的查证，通过抽查盘点的方式确认其存在的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查房屋建筑物、重要设备等资产。评估人员在现场调查的基础上，查阅了相关工程的设计、施工文件，工程承包合同，工程款项结算资料等，从而确定资产的真实性和完整性。

（2）资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录、召开现场工程技术人员座谈会，在资产占有单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

房屋采用逐栋核查的方式，调查房屋的结构、装修、基础等各项指标，填写房屋建筑物现场勘察记录表。

在调查的基础上召开有关设备管理员、房产管理人员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并作进一步完善，以便对设备、房屋的历史与现状作更全面的了解，从而综合评定设备的经济性、技术先进性，房屋的实际使用状况等指标，确定资产的成新率。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据资产占有方的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

评估对象合理重置成本组成要素的调查。对评估对象现行的价值标准进行全面调查和分析，以合理确定委托评估资产的公允价值。

收集相关单位以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对安大锻造各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析 and 预测。

该阶段的工作时间为 2007 年 1 月 30 日—2 月 9 日。

3、评定估算及综合处理阶段

（1）评估结果的确定

依据中华财务评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的成本法和收益现值法结果。

（2）评估结果的分析和评估报告的撰写

按照中华财务规范化要求编制相关资产的评估报告书。评估结果及相关资产评估报告按中华财务规定程序进行三级复核,即首先由项目现场负责人审核后提交项目负责人审核,项目负责人审核后再提交内核组审核,全部审核意见反馈回项目组,项目组在此基础上进行进一步的修订,经签字注册资产评估师最后复核无误后,由项目组完成并提交报告。

该阶段工作时间为 2006 年 2 月 10 日—2006 年 4 月 13 日。

(十) 评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后,拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的安大锻造相关资产及负债在2006年12月31日所表现的市场价值如下表所示:

资产评估结果汇总表

评估基准日: 2006 年 12 月 31 日

资产占有单位: 贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位: 人民币万元

项目		账面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	45,258.98	45,258.98	45,288.19	29.21	0.06
长期投资	2	3,538.44	3,538.44	3,541.13	2.69	0.08
固定资产	3	18,855.14	18,855.14	22,660.88	3,805.74	20.18
其中: 在建工程	4	1,432.98	1,432.98	1,432.98	0.00	0.00
建筑物	5	3,409.27	3,409.27	4,787.95	1,378.68	40.44
设备	6	14,012.88	14,012.88	16,439.94	2,427.06	17.32
无形资产	7					
其中: 土地使用权	8					
其它资产	9					
资产总计	10	67,652.56	67,652.56	71,490.20	3,837.64	5.67
流动负债	11	33,209.12	33,209.12	33,253.13	44.01	0.13
长期负债	12	9,793.19	9,793.19	9,820.49	27.30	0.28
负债总计	13	43,002.31	43,002.31	43,073.62	71.31	0.17
净资产	14	24,650.25	24,650.25	28,416.58	3,766.33	15.28

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果,中华财务亦采用收益现值法对安大锻造的相关资产进行了评估,收益现值法整体股东权益评估的结果为30,509.93万元。根据分析,中华财务认为成本加和法结果更能反映安大锻造的整体资产情况,故安大锻造整体股东权益资产评估结果为28,416.58万元。

安大锻造净资产评估值与调整后账面值相比增值 3,766.33 万元,原因如下:

(1) 流动资产减值 29.21 万元,主要原因是存货原材料残次冷背品与产成

品不合格品减值；

(2) 固定资产增值 3,805.74 万元，其中建筑物增值 1,378.68 万元，主要是大量建筑物建成日期较早，已计提完折旧，导致增值；设备增值 2,427.06 万元，主要是大量逾龄使用设备增值，以及会计折旧年限与设备经济使用寿命的差异造成增值。

(3) 负债增值 71.31 万元，主要是补提了应付利息增值。

(十一) 特别事项说明

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，根据文中所述原则、依据、假设前提、方法、程序，为本报告书所列明的目的而提出的公允估值意见，评估结论只有在上述原则、依据、假设前提存在的条件下成立。

2、在对安大锻造全部资产及负债价值的评估过程中，我们在考虑安大锻造经营面临的经营环境的基础上，提出了各项预算评估结果的假设条件，我们提请报告的阅读者关注有关假设条件成立的可能性以及由此导致对评估结果的影响。

3、本评估结论基于资产占有方提供的基础文件数据资料，其中既包含历史数据亦包括未来预测的基础数据，该等资料是评估的重要基础，由资产占有方对所提供会计记录、会计凭证、会计报表以及相关数据的真实性和可靠性负责。

4、评估基准日，安大锻造部分资产存在产权瑕疵：

(1) 车辆牌号为贵 G04083、贵 G06829、贵 G07501 的小汽车车辆行驶证证载车主非“贵州安大航空锻造有限责任公司”，安大锻造向中华财务提供了书面确权声明，声明该等车辆确属安大锻造所有；安大锻造账上两台车辆（分别为桑塔纳 2000 和云雀轿车）未办理车牌，只使用于厂内，安大锻造向中华财务提供了书面确权声明，声明该等车辆确属安大锻造公司所有。

(2) 安大锻造账上存在部分未办理房屋所有权证的房屋建筑物，具体情况如下表：

序号	房屋权证编号	建筑物名称	结构形式	建成年月	建筑面积(m ²)
1	无	19#水泵房	混合	1992 年 12 月	30.00
2	无	37b#水泵房	混合	1993 年 12 月	125.59
3	无	总降压站(26#-1)	混合	1971 年 12 月	110.00
4	无	变电站	混合	1971 年 1 月	30.00
5	无	变电所房屋	混合	2006 年 8 月	67.55
6	无	第二食堂	混合	1972 年 12 月	294.00
7	无	新职工食堂	混合	2001 年 8 月	50.00
8	无	厂区侧所	混合	2003 年 3 月	83.00
9	无	展厅附属(小平房)	混合	2005 年 5 月	150.00
10	无	产品展示厅	混合	2005 年 12 月	707.51
11	无	厂区公厕(一)	混合	2006 年 4 月	187.84
12	无	厂区公厕(二)	混合	2006 年 4 月	193.00

13	无	试样切割厂房	混合	2003年3月	30.00
14	无	抛丸机厂房	混合	2001年8月	489.60
15	无	模具库	混合	1978年12月	423.00
16	无	301#回转炉厂房	钢混	1980年2月	223.00
17	无	煤气发生炉厂房	混合	2001年8月	160.00
18	无	220厂房扩建及改建房屋	排架	2004年8月	606.97
19	无	水泵房	砖混	2004年8月	33.00
20	无	变电站	砖混	2004年8月	111.00
21	无	煤气站	框架	2004年8月	728.00
22	无	三六九空压站房屋	砖混	2006年12月	102.72
23	无	221露天库改造为成品库	框架	2006年12月	1744.82
24	无	生产部办公楼前公厕	砖混	2006年12月	40.50
25	无	9#铁皮房	砖混	2006年12月	9.18
26	无	220#成品库	钢混	2006年12月	659.50
		合计			7389.78

对存在产权瑕疵的资产，我们根据委托方及资产占有方的申报纳入本次评估范围，对其产权不发表意见，亦不承担该部分责任。本次评估对完善产权的有关税费未予考虑。

5、评估基准日，安大锻造对外担保情况如下表：

被担保单位名称	种类	金额(万元)	贷款银行	贷款日期	到期日期
贵州风雷航空军械有限责任公司	流动资金借款	300.00	贵航财务公司	2006.03	2007.09.06
贵州新安航空机械有限责任公司	流动资金借款	400.00	建行南华支行	2006.11.25	2007.11.25
贵州新安航空机械有限责任公司	流动资金借款	500.00	贵航财务公司	2006.2.28	2007.2.27
贵州安吉精密铸造有限责任公司	流动资金借款	500.00	农行黔中支行	2006.06	2007.06
贵州双阳飞机制造厂	流动资金借款	900.00	农行西秀支行	2006.8	2007.8
贵州双阳飞机制造厂	长期借款	1,000.00	农行西秀支行	2005.9	2008.9
合计		3,600.00			

6、评估基准日，安大锻造部分固定资产抵押，其中房屋建筑物 39 项，账面原值 36,965,113.52 元；机器设备 684 项，账面原值 149,441,631.03 元；电子设备 510 项，账面原值 15,341,741.54 元。

7、本报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的和送交财产评估主管机关、国有资产监督管理部门审查使用。评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告

的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上,也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

（十二）评估基准日期后重大事项

1、发生评估基准日期后重大事项时,不能直接使用本评估结论。在本次评估结果有效期内若资产数量发生变化,应根据原评估方法对评估值进行相应调整;

2、在评估基准日期后,且评估结果有效期内,若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时,委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值;若资产价格的调整方法简单、易于操作时,可由委托方在资产实际作价时进行相应调整。

（十三）评估报告法律效力

1、本报告提出的评估结果在颇大程度上依赖委托方与资产占有方提供的资料。

2、本报告为力源液压向特定对象发行股份收购资产而作,根据国家有关部门的规定,本报告需经国有资产管理部门备案后方能依照法律法规的有关规定发生法律效力。

3、本报告专为委托方所使用,并为本报告所列明目的而作。除按规定送给有关政府管理部门外,本报告书的使用权归委托方所有,未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开。

4、本报告仅在上述评估目的、上述条件及基准日下成立。根据国家有关部门的规定,评估结果使用的有效期为一年,即从 2006 年 12 月 31 日至 2007 年 12 月 30 日。当评估目的在有效期内实现时,要以评估结果作为底价或作价依据并结合评估基准日的期后事项进行调整。超过一年,需重新进行资产评估。

（十四）评估报告提出日期

本评估报告的提出日期为 2007 年 4 月 13 日。

法定代表或授权人:

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 13 日

三、资产评估报告书备查文件

土地估价报告

项目名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
重组涉及贵州安大航空锻造有限责任公司
土地使用权价格评估

受托估价单位：北京国地房地产土地评估中心

合作估价单位：贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

土地估价报告编号：GD2006-221-GF3-安大

土地估价技术报告编号：GD2006-221-GF3 技-安大

提交估价报告日期：2007 年 2 月 9 日

关键词：贵州省安顺市

资产重组

北京国地房地产土地评估中心

贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

2007 年

土地估价报告

第一部分 摘要

一、估价项目名称

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司重组涉及贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大公司”）土地使用权价格评估

二、委托估价方

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

三、估价目的

委托方的上级企业中国航空工业第一集团公司拟进行资产重组，将重机业务相关优质资产注入委托方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司于1996年10月独家发起募集设立的贵州力源液压股份有限公司。本次资产重组共涉及土地21宗，其中，贵州永红航空机械有限责任公司用地4宗、金江公司用地5宗、贵州安大航空铸造有限责任公司用地12宗。根据原国家土地管理局令第8号《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》、国土资源部《关于加强土地资产管理促进国有企业改革和发展的若干意见》（国土资[1999]433号）及《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》（国土资发[2001]44号）的要求，委托方须对本次资产重组涉及土地进行评估。本次估价的目的是为委托方核实估价对象的土地资产价值，向土地管理部门申请办理土地使用权价格备案及土地资产处置方案的批复手续，提供客观、公正、合理的土地使用权价格参考。

四、估价基准日

2006年12月31日

五、估价日期

2006年11月20日至2007年2月9日

六、地价定义

根据委托方提供的资料及现场勘查情况，各待估宗地土地登记用途、设定用途、设定年期、实际及设定开发程度等状况详见“估价对象地价定义一览表”。

考虑到宗地内基础设施开发费用已计入资产评估值中，为了避免资产重复计算，本次评估设定的土地开发程度均指宗地外的基础设施开发程度和宗地内场地平整状况。

本次评估价格是指在设定用途、开发程度和年期条件下，于评估基准日2006年12月31日的土地使用权价格。

估价对象地价定义一览表

表 1-1

宗地编号	宗地名称	宗地位置	登记用途	评估设定用途	土地实际开发程度	评估设定开发程度	设定土地使用权年限	现状土地使用权性质	设定土地使用权性质
1	专用公路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
2	专用铁路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
3	炉窑公司用地	安顺市西秀区东关办事处核桃村	工业	工业	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通电、通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
4	专用公路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
5	炸药库	安顺市西秀区东关办事处核桃村、两所屯村	工业仓储	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“三通一平”（通电、通上水、通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿

宗地编号	宗地名称	宗地位置	登记用途	评估设定用途	土地实际开发程度	评估设定开发程度	设定土地使用年限	现状土地使用权性质	设定土地使用权性质
6	生产区1	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村、两所屯村、高新水村	工业	工业	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通电、通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
7	高位水池	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村	工业	工业	宗地外“二通”（通电、通上水），宗地内“二通一平”（通电、通上水及场地平整）	宗地外“二通”（通电、通上水），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
8	动力分厂	安顺市西秀区东关办事处团山村	工业	工业	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通电、通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
9	变电站	安顺市西秀区七眼桥镇两所屯村	工业	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“三通一平”（通电、通上水、通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
10	专用公路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	公路	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
11	生产区2	安顺市西秀区七眼桥镇高新水村	工业	工业	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通电、通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿
12	单身宿舍	安顺市西秀区黄果树大街东段322号	宿舍公用服务设施	工业	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通电、通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50年	国有划拨	有偿

七、估价结果

估价对象共 12 宗，用地总面积 325337.44 平方米。经评估，估价对象于估价基准日的土地总价为 5788.55 万元，大写金额为人民币伍仟柒佰捌拾捌万伍仟伍佰元整。土地估价结果详见“土地估价结果一览表”（表 1-2）。

八、土地估价师签字

姓 名 土地估价师资格证书号
刘 欣 98010074

签 字

王 育	98010083	_____
谢 群	98240013	_____
阳 竺	2004520017	_____

九、土地估价机构

北京国地房地产土地评估中心

估计机构负责人签字:

贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

估计机构负责人签字:

2007 年 2 月 9 日

土地估价结果一览表

表 1-2

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

估价报告编号：GD2006-221-GF3-安大

估价基准日：2006 年 12 月 31 日

估价期日土地使用权性质：国有划拨

估价期日的 土地使用者	宗地 编号	宗地 名称	土地使用 证编号	宗地位置	估价期 日的实 际用途	估价设 定的用 途	容 积 率	估价期日的 实际土地开发程度	估价设定的 土地开发程度	土地使 用权年 限（年）	面积 （平方米）	单位面积地价 （元/平方米）	总地价 （万元）	备注
贵州安大航空锻造有限责任公司	1	专用公路	黔国用（2003）第 III 001 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	-	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50	4247.44	167	70.93	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	2	专用铁路	黔国用（2003）第 III 002 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	-	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50	15823.5	167	264.25	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	3	炉窑公司用地	黔国用（2003）第 III 003 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村	工业	工业	0.06	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50	12963.08	179	232.04	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	4	专用公路	黔国用（2003）第 III 004 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	工业	0.04	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“一通一平”（通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50	2049.78	167	34.23	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	5	炸药库	黔国用（2003）第 III 011 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村、两所屯村	工业仓储	工业	0.43	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内“三通一平”（通电、通上水、通路及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通路），宗地内场地平整	50	154.47	164	2.53	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	6	生产区 1	黔国用（2003）第 III 013 号	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村、两所屯村、高新水村	工业	工业	0.27	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内“四通一平”（通上水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“四通”（通电、通上水、通讯、通路），宗地内场地平整	50	267343.9	179	4785.46	-

估价期日的土地使用者	宗地编号	宗地名称	土地使用证编号	宗地位置	估价期日的实际用途	估价设定的用途	容积率	估价期日的实际土地开发程度	估价设定的土地开发程度	土地使用权年限(年)	面积(平方米)	单位面积地价(元/平方米)	总地价(万元)	备注
贵州安大航空锻造有限责任公司	7	高位水池	黔国用(2003)第III014号	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村	工业	工业	0.14	宗地外“二通”(通电、通上水),宗地内“二通一平”(通电、通上水及场地平整)	宗地外“二通”(通电、通上水),宗地内场地平整	50	1430.73	145	20.75	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	8	动力分厂	黔国用(2003)第III015号	安顺市西秀区东关办事处团山村	工业	工业	0.12	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内“四通一平”(通电、通上水、通讯、通路及场地平整)	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内场地平整	50	3702.21	179	66.27	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	9	变电站	黔国用(2003)第III017号	安顺市西秀区七眼桥镇两所屯村	工业	工业	0.11	宗地外“三通”(通电、通上水、通路),宗地内“三通一平”(通电、通上水、通路及场地平整)	宗地外“三通”(通电、通上水、通路),宗地内场地平整	50	3870.51	176	68.12	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	10	专用公路	安国用(2006)第071号	安顺市西秀区东关办事处核桃村	公路	工业	-	宗地外“三通”(通电、通上水、通路),宗地内“一通一平”(通路及场地平整)	宗地外“三通”(通电、通上水、通路),宗地内场地平整	50	4527.6	167	75.61	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	11	生产区2	安国用(2006)第074号	安顺市西秀区七眼桥镇高新水村	工业	工业	0.24	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内“四通一平”(通电、通上水、通讯、通路及场地平整)	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内场地平整	50	6276.86	179	112.36	-
贵州安大航空锻造有限责任公司	12	单身宿舍	安国用(2007)第012号	安顺市西秀区黄果树大街东段322号	宿舍公用服务设施	工业	1.5	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内“四通一平”(通电、通上水、通讯、通路及场地平整)	宗地外“四通”(通电、通上水、通讯、通路),宗地内场地平整	50	2947.36	190	56	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	325337.44	-	5788.55	-

一、上述土地估价结果的限定条件

1. 土地权利限制: 上述估价对象对应的是剩余使用年期内, 具有转让、出租、抵押等权利的有偿土地使用权, 且未设定他项权利。
2. 基础设施条件:

估价对象基础设施条件表

表 1-3

宗地编号	宗地名称	通电	通上水	通讯	通路
1	专用公路	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地为专用公路, 接主要交通干道黄果树大街
2	专用铁路	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地为专用铁路, 临企业专用公路, 接主要交通干道黄果树大街
3	炉窑公司用地	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	到宗地的通讯电缆由 2 芯光纤接入, 共有程控电话 2000 部, 分机 1700 部	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
4	专用公路	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地为企业专用公路, 接主要交通干道黄果树大街
5	炸药库	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
6	生产区 1	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	到宗地的通讯电缆由 2 芯光纤接入, 共有程控电话 2000 部, 分机 1700 部	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
7	高位水池	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	-
8	动力分厂	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	到宗地的通讯电缆由 2 芯光纤接入, 共有程控电话 2000 部, 分机 1700 部	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
9	变电站	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
10	专用公路	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	-	宗地为专用公路, 接主要交通干道黄果树大街
11	生产区 2	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	到宗地的通讯电缆由 2 芯光纤接入, 共有程控电话 2000 部, 分机 1700 部	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街
12	单身宿舍	共有 1 路供电, 由安顺供电局红山变电所供电, 有 2 台电压为 35KV/6.3KV 的变压器, 电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	共有 1 路供水, 接自供水主管, 上管径为 100mm 的干管	到宗地的通讯电缆由 2 芯光纤接入, 共有程控电话 2000 部, 分机 1700 部	宗地经企业专用公路临主要交通干道黄果树大街

宗地编号	宗地名称	通电	通上水	通讯	通路
		为 35KV/6.3KV 的变压器，电变能力为 5600KVA 和 4200KVA	管，上管径为 100mm 的干管	共有程控电话 2000 部，分机 1700 部	干道黄果树大街

3. 规划限制条件：无。

4. 影响土地价格的其他限定条件：无。

二、其他需要说明的事项：无。

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

2007 年 2 月 9 日

第二部分 估价对象界定

一、委托估价方

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

二、估价对象

本次评估涉及的估价对象是安大公司用地，共 12 宗，详见表 1-1，土地总面积 325337.44 平方米。

三、估价对象概况

1. 土地登记状况

估价对象于 1966 年至 2003 年经政府批准同意，由现安大公司以征用农地方式取得，包括厂区、生活区等，共 12 宗，其中估价对象 1-11 于 2003 年 4 月 15 日取得划拨《国有土地使用证》，估价对象 12 于 2007 年 2 月 7 日取得划拨《国有土地使用证》。本次贵航集团资产重组涉及的土地资产即这 12 宗国有土地，土地使用者均为贵州安大航空锻造有限责任公司，各估价对象的位置、用途、四至、面积、土地级别、土地权属性质、土地证号、登记时间、地籍图号、宗地号等详见表 2-1。

估价对象土地登记状况表

表 2-1

宗地编号	宗地名称	位置	用途	四至				面积（平方米）	土地级别	土地权属性质	土地证号	登记时间	地籍图号	宗地号
				东	南	西	北							
1	专用公路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	核桃村	核桃村	核桃村	核桃村	4247.44	安顺级外	国有划拨	黔国用（2003）第 III 001 号	2003 年 4 月 15 日	无	无
2	专用铁路	安顺市西秀区东关办事处核桃村	交通	核桃村	核桃村	核桃村	核桃村	15823.5	安顺级外	国有划拨	黔国用（2003）第 III 002 号	2003 年 4 月 15 日	无	无
3	炉窑公司用地	安顺市西秀区东关办事处核桃村	工业	核桃村	核桃村	安大公司专用铁路	核桃村	12963.08	安顺级外	国有划拨	黔国用（2003）第 III 003 号	2003 年 4 月 15 日	无	无

宗地 编号	宗地 名称	位置	用途	四至				面积（平 方米）	土地 级别	土地 权属 性质	土地证号	登记时 间	地籍 图号	宗地 地号
				东	南	西	北							
4	专用 公路	安顺市西秀 区东关办事 处核桃村	交通	核桃村	核桃村	核桃村	核桃村	2049.78	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III004号	2003 年4月 15日	无	无
5	炸药 库	安顺市西秀 区东关办事 处核桃村、两 所屯村	工业 仓储	核桃村	两所屯 村	核桃村	核桃村	154.47	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III011号	2003 年4月 15日	无	无
6	生产 区1	安顺市西秀 区东关办事 处核桃村、团 山村、两所屯 村、高新水村	工业	核桃村	核桃 村、高 新水村	团山村	两所屯 村、核 桃村	267343.9	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III013号	2003 年4月 15日	无	无
7	高位 水池	安顺市西秀 区东关办事 处核桃村、团 山村	工业	核桃村	核桃村	团山村	核桃村	1430.73	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III014号	2003 年4月 15日	无	无
8	动力 分厂	安顺市西秀 区东关办事 处团山村	工业	安大公司	团山村	团山村	团山村	3702.21	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III015号	2003 年4月 15日	无	无
9	变电 站	安顺市西秀 区七眼桥镇 两所屯村	工业	两所屯 村	两所屯 村	安大公司	两所屯 村	3870.51	安顺 级外	国有 划拨	黔国用 (2003)第 III017号	2003 年4月 15日	无	无
10	专用 公路	安顺市西秀 区东关办事 处核桃村	公路	安大公司 宿舍区	核桃村	核桃村	核桃村	4527.6	安顺 级外	国有 划拨	安国用 (2006)第 071号	2003 年4月 15日	无	无
11	生产 区2	安顺市西秀 区七眼桥镇 高新水村	工业	高新水 村	高新水 村	生产区 1	高新水 村	6276.86	安顺 级外	国有 划拨	安国用 (2006)第 074号	2003 年4月 15日	无	无
12	单身 宿舍	安顺市西秀 区黄果树大 街东段322 号	宿舍 公用 设施	核桃村	安大公司 生活区	安大公司 生活区	核桃村	2947.36	安顺 级外	国有 划拨	安国用 (2007)第 012号	2007 年2月 7日	无	无

2. 土地权利状况

估价对象土地使用权性质为国有划拨，其中估价对象 1-11 于 2003 年 4 月 15 日取得《国有土地使用证》，估价对象 12 于 2007 年 2 月 7 日取得划拨《国有土地使用证》。估价对象于估价基准日没有设定抵押权、担保权、租赁权等他项权利。

3. 土地利用状况

估价对象 1、4、10 为安大公司专用公路用地，其中，估价对象

4 地上包括 3#井泵房和水池各一座，宗地总容积率为 0.04；估价对象 2 为安大公司专用铁路用地；估价对象 3 为安大公司下属炉窑公司用地，地上建筑物为油库、泵房、值班室等，宗地总容积率为 0.06；估价对象 5 为炸药库用地，宗地总容积率 0.43；估价对象 6、11 为生产区用地，现状建有生产厂房、办公楼、库房等，宗地总容积率分别为 0.27、0.24；估价对象 7 为高位水池用地，现建有水池 2 座，宗地总容积率 0.14；估价对象 8 为安大公司下属动力分厂用地，宗地总容积率 0.12；估价对象 9 为变电站用地，现建有变电站 2 座，宗地总容积率 0.11；估价对象 12 为安大公司单身职工宿舍，宗地总容积率 1.5。估价对象各宗地内房屋建筑物、构筑物所有权人均为贵州安大航空锻造有限责任公司，各宗地内土地利用状况详见表 2-2。

估价对象各宗地内土地利用状况表

表 2-2

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
估价对象 3				
1	54#-1 油库	砖混	1971 年	205.5
2	54#-4 值班室	砖混	1971 年	20.15
3	54#-5 泵房	砖混	1971 年	28.15
4	货运站库房	砖混	1978 年	374.13
5	货运室	砖混	1978 年	140.12
小计	-	-	-	768.05
估价对象 4				
1	3#井泵房	砖混	-	62.98
2	水池	钢混	-	20.39
小计	-	-	-	83.37
估价对象 5				
1	炸药库	砖混	1990 年	67.02
小计	-	-	-	67.02
估价对象 6				
1	维修队库房	砖混	1972 年	158.51
2	维修队库房	砖木	1972 年	264.55
3	510 办公楼	砖混	1982 年	579.18
4	414 办公楼	砖混	1972 年	444.64
5	办公楼	砖混	1994 年	599.43
6	19-1 车库	砖混	1969 年	261.23
7	19-2 车库	砖混	1969 年	315.33
8	20-1 车库	砖混	1969 年	363.57
9	20-2 车库	砖混	1969 年	350

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
10	376 泵房	砖混	1993 年	125.59
11	376 清水池	钢筋混凝土	1993 年	452.16
12	376 沉淀池	钢筋混凝土	1993 年	51.78
13	公安科办公楼	砖混	1981 年	270.39
14	8#井泵房	砖混	1985 年	95.28
15	大礼堂	砖木	1972 年	1625.22
16	45#办公楼	砖混	1985 年	6509.32
17	办公楼	砖混	1992 年	222.95
18	展示厅	框架	2004 年	707.51
19	506 独身楼	砖混	1973 年	1127.34
20	507 独身楼	砖混	1973 年	1127.54
21	506 茶炉房	砖木	1974 年	32
22	职工食堂	砖混	2001 年	50
23	33#办公楼	砖混	1980 年	176.73
24	61#库房	砖木	1970 年	737.37
25	13#库房	砖混	1968 年	455.27
26	6#库房	砖混	1968 年	803.75
27	63#办公楼	砖混	1972 年	348.8
28	36#办公楼	砖混	1971 年	136.88
29	5#厂房	钢筋混凝土	1970 年	1850.87
30	221#厂房	钢筋混凝土	1995 年	4701.4
31	304#厂房	砖混	1972 年	1048.38
32	51#厂房	钢筋混凝土	1978 年	7216.25
33	51-1#油泵房	砖混	1978 年	70
34	51-2#库房	砖木	1983 年	341.83
35	3#厂房	钢筋混凝土	1968 年	1852.19
36	3-1#扩孔机	钢筋混凝土	1973 年	1101.66
37	3-1#变电房	钢筋混凝土	1973 年	128.29
38	3-2#厂房	钢筋混凝土	1975 年	162
39	220#厂房	钢筋混凝土	1991 年	5156.94
40	值班室	砖混	1989 年	13.81
41	24#办公楼	框架	1967 年	488.8
42	门岗	砖混	1971 年	145.37
43	56#油库	砖混	1980 年	204.38
44	56#值班室	砖混	1980 年	14.59
45	56C#值班室	砖混	1980 年	11.83
46	62#库房	砖混	1971 年	487.68
47	22#空压站	砖混	1984 年	836.07
48	22-3#泵房	砖混	1984 年	22.56
49	43#库房	砖混	1974 年	436.5
50	木材库	砖混	1974 年	180
51	16#库房	砖混	1974 年	169.98
52	回收站	砖混	2002 年	1377.93

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
53	209#办公楼	砖混	1980年、2002年	454.74
54	201#厂房	钢筋混凝土	1970年	2665.44
55	202#厂房	砖混	1970年	1924.15
56	201-1#配电房	砖混	1970年	57.14
57	201#水泵房	砖混	1970年	36.71
58	204#化验室	砖混	1970年	169.98
59	219#浴室	砖混	1970年	76.86
60	208#木工房	砖混	1971年	633.25
61	材料库	砖混	1974年	358.13
62	泵房	砖混	1974年	47.43
63	1A#厂房	钢筋混凝土	1986年	1169.34
64	1#厂房	钢筋混凝土	1969年	1589.38
65	52#厂房	钢筋混凝土	1980年	2128.88
66	52-2#库房	砖混	1982年	377.4
67	52-1#厂房	砖混	1981年	268.01
68	301#厂房	钢筋混凝土	1974年	2010.22
69	15#厂房	砖混	1979年	491.94
70	302#厂房	钢筋混凝土	1973年	1919.52
71	34#办公楼	砖混	1979年	214.62
72	306#办公楼	砖混	1969年	437.94
73	302#办公楼	砖混	1994年	416.4
74	2#厂房	钢筋混凝土	1968年	1411.98
75	55-1#油库	砖混	1980年	175.65
76	4#厂房	钢筋混凝土	1970年	1169.4
77	12#厂房	砖混	1981年	371.84
78	11#库房	砖混	1970年	290.32
79	303#库房	砖混	1976年	381.09
80	3#门岗	砖混	1971年	22.56
81	53#办公楼、锅炉房	砖混	1981年	2161.96
82	10#厂房	砖混	1968年	659.84
83	24-1#库房	砖木	1967年	149.24
84	17#库房	砖混	1970年	134.6
85	7#厂房	砖混	1969年	1078
86	8#厂房	砖混	1970年	267.45
87	31#厂房	钢木	1976年	361.6
88	厂区公厕(一)	砖混	2006年	187.84
89	厂区公厕(二)	砖混	2006年	193
小计	-	-	-	72875.48
估价对象 7				
1	水池	钢筋混凝土	-	101.13
2	水池	钢筋混凝土	-	101.13
小计	-	-	-	202.26
估价对象 8				

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
1	清水池	钢筋混凝土	-	174.43
2	沉淀池	钢筋混凝土	-	27.49
3	沉淀池	钢筋混凝土	-	46.57
4	37#泵房	砖混	1971 年	227.39
小计	-	-	-	475.88
估价对象 9				
1	26#变电站	砖混	1967 年	80.62
2	26#变电站	砖混	1967 年	327.46
小计	-	-	-	408.08
估价对象 11				
1	220 厂房东扩	钢筋混凝土	2004 年	606.97
2	煤气站	框架	2004 年	728
3	水泵房	砖混	2004 年	33
4	变电站	砖混	2004 年	111
小计	-	-	-	1478.97
估价对象 12				
1	单身公寓第 1 栋	砖混	2006 年 7 月	2214
2	单身公寓第 2 栋	砖混	已建成, 尚未验收	2214
小计	-	-	-	4428
合计	-	-	-	80787.11

四、影响地价的因素说明

(一) 一般因素

影响土地价格的一般因素包括城市资源状况、房地产制度与房地产市场状况、产业政策、城市规划与发展目标、城市社会经济发展状况等。

1. 城市资源状况

(1) 地理位置

安顺市位于贵州省中部, 距省会贵阳 90 公里。2000 年由国务院批准设市。

(2) 土地面积

安顺市现辖平坝县、普定县、镇宁布依族苗族自治县、关岭布依族苗族自治县、紫云苗族布依族自治县和西秀区、黄果树风景名胜区、安顺经济技术开发区等 8 个县区。全市国土面积 9264 平方公里。

(3) 城市人口

安顺市现有人口 264.25 万人, 其中布依、苗、回、仡佬等少数

民族人口占全市人口的 38.43%。

2. 产业政策

根据《安顺市国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，安顺市“十一五”期间的国民经济和社会发展的主要目标为：在优化结构、提高效益和降低消耗的基础上，实现 2010 年全市生产总值突破 200 亿元，人均生产总值比 2000 年增加两倍以上，达到 900 美元以上，力争实现 1000 美元；资源综合利用水平有新提高，单位生产总值能源消耗比“十五”期末降低 20%，生态环境趋于良好；基本建立起适应经济社会发展需要的综合交通运输体系、城乡水资源供给安全保障体系和城镇公共服务设施体系；结构调整取得新突破，自主创新能力不断提高，一批有竞争力的企业 and 企业集团发展壮大；“两基”攻坚成果得到巩固提高，各项社会事业发展迈出新步伐；人口自然增长率低于全省平均水平，人民收入水平和生活质量有新提高，基本解决现有贫困人口的温饱问题，城镇就业岗位持续增加，社会保障覆盖面进一步扩大；民主法制建设和精神文明建设有新进展，社会治安和安全生产状况进一步好转，构建和谐社会取得新进步；全市人均生产总值、人均地方财政收入、农民人均纯收入、城镇居民人均可支配收入、城镇化率等主要指标达到或超过全省平均水平；人民生活总体上实现由温饱到小康的历史性跨越，取得全面建设小康社会的重要阶段性进展。

3. 城市规划与发展目标

根据《安顺市城市总体规划》，确定的城市性质为：安顺市政治、经济、文化中心，贵州中——西部的区域中心城市，具有独特自然风光和人文景观的旅游城市。到 2020 年人口规模城区人口达到 50 万。城区用地规模控制在 152 平方公里，城区人均城市建设用地控制在 85.0 平方米，城市建设用地控制在 42.50 平方公里。

4. 城市社会经济发展状况

2006 年，安顺市国民生产总值达 120 亿元以上，同比增长 14% 以上；财政总收入 18 亿元，同比增长 22.4%，其中地方财政收入 10.50 亿元，同比增长 26.2%；全社会固定资产投资完成 55.57 亿元，同比

增长 18%，其中纳入地方统计的完成 38.12 亿元，同比增长 18%；农民人均纯收入 1940 元，同比增长 6%；城镇居民人均可支配收入 8580 元，同比增长 15%。粮食产量 77.84 万吨，创历史最高水平；国有企业改革改制工作加快推进，安顺试验区申报国家综合配套改革试点工作进展顺利；成功举办了 2006 中国·贵州黄果树瀑布节和首届贵州旅游产业发展大会，“三赛一会”活动成效明显；顺利完成了以黄果树大街改造一期为代表的城市建设和以黄果树新城为代表的旅游基础设施建设“8·31”工程，创造了“安顺速度”，展示出安顺干部群众新的精神风貌，开创了我市提速发展的新局面。各条战线、各个方面的工作呈现出良好态势，实现了“十一五”的良好开局，为奋力提速发展，实现黔中崛起，加快安顺经济社会发展的历史性跨越，建设繁荣富裕秀美文明和谐的新安顺奠定了基础。

（二）区域因素

影响土地价格的区域因素包括区域概况、交通条件、基础设施条件、环境条件、产业集聚状况、规划限制等。安大公司位于安顺市西秀区东关办事处，属于较为独立的工矿区，结合安顺市城区土地级别的划定范围和估价对象周边用地类型，本次评估所界定的区域指独立工矿区内估价对象周边及附近边缘区域。

1. 区域概况

估价对象所在区域位于西秀区西偏北，属于安顺市西秀区东关办事处境内独立工矿区。

2. 交通条件

估价对象所在区域距贵阳市约 90 公里，主要有贵黄高速公路、贵黄公路（G320），还有安大公司修建的专用公路、专用铁路用地，用于原材料和产成品运输，其余多为乡间道路。

3. 基础设施条件

区域内基础设施达到“四通”（通上水、通电、通讯、通路）。

（1）通电

区域用电主要由安顺供电局红山变电所供电。

（2）通上水

区域供水水质达到国家饮用水标准。自来水输配水管线敷设至用地红线附近的道路。

（3）通讯

区域通过光缆与市区联网。

（4）通路

区域已形成较完善的交通体系，客货运输四通八达，主要道路有贵黄高速公路、贵黄公路（G320）等。

4. 环境条件

估价对象所在区域为独立工矿区，对环境有一定污染，环境质量较差。

5. 产业集聚状况

估价对象所在区域为独立工矿区，没有同类工业企业存在，产业集聚状况差。

6. 规划限制

根据我们的调查，区域内没有规划限制。

（三）个别因素

影响土地价格的个别因素包括估价对象的位置、面积、用途、形状、临街状况、地质、地形、地势、容积率、宗地基础设施条件以及估价对象现状利用等。

1. 位置

估价对象位于安顺市西秀区贵黄高速公路、贵黄公路（G320）以北。

2. 面积

估价对象 1 土地面积 4247.44 平方米，估价对象 2 土地面积 15823.5 平方米，估价对象 3 土地面积 12963.08 平方米，估价对象 4 土地面积 2049.78 平方米，估价对象 5 土地面积 154.47 平方米，估价对象 6 土地面积 267343.9 平方米，估价对象 7 土地面积 1430.73 平方米，估价对象 8 土地面积 3702.21 平方米，估价对象 9 土地面积 3870.51 平方米，估价对象 10 土地面积 4527.6 平方米，估价对象 11 土地面积 6276.86 平方米，估价对象 12 土地面积 2947.36 平方米，

总计 325337.44 平方米。

3. 用途

估价对象证载用途为交通、工业、工业仓储、公路、宿舍公用设施，估价设定用途为工业。

4. 形状

估价对象多沿山沟布置，形状不规整，其中估价对象 1、4、10 为专用公路用地，估价对象 2 为铁路用地转用，形状不规整且为线形，仅适于做公路或铁路用地。

5. 地质

估价对象无不良地质现象存在。

6. 地形

估价对象地形条件单一，处于丘陵地区，由于早先备战要求，宗地多沿山沟布置，经开发后，估价对象宗地地形对工业建设有一定影响。

7. 地势

估价对象地势起伏较大，对工业建设有一定影响。

8. 容积率

估价对象 1、4、10 为安大公司专用公路用地，其中，估价对象 4 地上包括 3#井泵房和水池各一座，宗地总容积率为 0.04；估价对象 2 为安大公司专用铁路用地；估价对象 3 为安大公司下属炉窑公司用地，地上建筑物为油库、泵房、值班室等，宗地总容积率为 0.06；估价对象 5 为炸药库用地，宗地总容积率 0.43；估价对象 6、11 为生产区用地，现状建有生产厂房、办公楼、库房等，宗地总容积率分别为 0.27、0.24；估价对象 7 为高位水池用地，现建有水池 2 座，宗地总容积率 0.14；估价对象 8 为安大公司下属动力分厂用地，宗地总容积率 0.12；估价对象 9 为变电站用地，现建有变电站 2 座，宗地总容积率 0.11。

9. 宗地基础设施条件

估价对象 1、2、4、10 土地开发程度为宗地外“一通”及宗地内场地平整，估价对象 3、6、8、11、12 土地开发程度设定为宗地外“四

通”及宗地内场地平整，估价对象 5、9 土地开发程度设定为宗地外“三通”及宗地内场地平整，估价对象 7 土地开发程度为宗地外“三通”及宗地内场地平整，详见表 1-3。

10. 现状利用

估价对象 1、4、10 为安大公司专用公路用地，其中，估价对象 4 地上包括 3#井泵房和水池各一座，宗地总容积率为 0.04；估价对象 2 为安大公司专用铁路用地；估价对象 3 为安大公司下属炉窑公司用地，地上建筑物为油库、泵房、值班室等，宗地总容积率为 0.06；估价对象 5 为炸药库用地，宗地总容积率 0.43；估价对象 6、11 为生产区用地，现状建有生产厂房、办公楼、库房等，宗地总容积率分别为 0.27、0.24；估价对象 7 为高位水池用地，现建有水池 2 座，宗地总容积率 0.14；估价对象 8 为安大公司下属动力分厂用地，宗地总容积率 0.12；估价对象 9 为变电站用地，现建有变电站 2 座，宗地总容积率 0.11；估价对象 12 为安大公司单身职工宿舍，宗地总容积率 1.5。估价对象各宗地内房屋建筑物、构筑物所有权人均为贵州安大航空锻造有限责任公司，各宗地内土地利用状况详见表 2-2。

第三部分 土地估价结果及其使用

一、估价依据

1. 有关政策法规和文件

- (1) 《中华人民共和国土地管理法》
 - (2) 《中华人民共和国城市房地产管理法》
 - (3) 原国家土地管理局 1998 年第 8 号令《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》
 - (4) 国土资源部《关于加强土地资产管理促进国有企业改革和发展的若干意见》(国土资[1999]433 号)
 - (5) 国土资源部办公厅《关于印发〈企业改制土地资产处置审批意见(试行)〉和〈土地估价报告管理办法(试行)〉的通知》(国土资厅发[2001]42 号)
 - (6) 国土资源部《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》(国土资发[2001]44 号)
 - (7) 《城镇土地估价规程》
 - (8) 安顺市人民政府《关于安顺市城区土地级别和基准地价的公告》
 - (9) 《安顺市城区土地级别和基准地价调整更新报告》
 - (10) 《土地估价与地价管理参考资料》
 - (11) 地方政府及有关部门颁布的法规、条例、文件、通知
2. 委托方提供的有关资料,以及评估人员实地勘察和对市场资料的调查分析。

二、土地估价

(一) 估价原则

地价是由其效用、相对稀缺性及有效需求三者相互作用影响形成的。而这些因素又经常处于变动之中,土地估价必须要对此做细致分析并准确判断其变动趋向,才能做出正确的估价。土地估价应遵循的

基本原则有：预期收益原则、替代原则、最有效利用原则、供需原则、报酬递增递减原则、贡献原则、变动原则。在本次估价过程中，我们根据地价评估技术规程及估价对象的具体情况主要遵循以下原则：

1. 替代原则

遵循替代原则，是指土地估价应以相邻地区或类似地区功能相同、条件相似的土地市场交易价格为依据，估价结果不得明显偏离具有替代性质的土地正常价格。

2. 最有效利用原则

遵循最有效利用原则，是指土地估价应以估价对象的最有效利用为前提估价。

3. 报酬递增递减原则

遵循报酬递增递减原则，是指土地估价要考虑在技术等条件一定的前提下，土地纯收益会随着土地投资的增加而出现由递增到递减的特点。

4. 变动原则

遵循变动原则，是指估价人员应把握土地价格影响因素及土地价格的变动规律，准确地评估价格。

（二）估价方法

根据《城镇土地估价规程》，常用的地价评估方法有收益还原法、市场比较法、剩余法、成本逼近法、基准地价系数修正法等，估价方法的选择应按照地价评估技术规则，根据各种方法的适用范围，结合评估项目的具体特点以及评估目的进行。在此评估中，我们在选用估价方法时有以下考虑：

1. 基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，就估价对象的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取估价对象在估价基准日价格的方法。估价对象在安顺市基准地价覆盖范围内，故选用基准地价修正系数法。

2. 成本逼近法是以开发土地所耗费的各项客观费用之和为主要

依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的方法。估价对象所在区域近期有新增建设用地通过征用农地方式取得的情况，结合估价对象的特点及项目本身的实际情况，我们选用成本逼近法。

（三）估价结果

采用基准地价系数修正法进行估价所依据的估价原则是替代原则，从估价途径上是通过修正地价影响因素条件的差异求取地价，所依据的比较修正基础是当地政府公布的一种用于对地价进行宏观指导、调控的基准地价。采用成本逼近法进行估价是根据在现时情况下重新取得并开发同样条件的土地所需投入的平均客观成本而求取土地价格，由于估价对象自身基本是通过征地途径而形成的，估价对象所在区域近期有新增建设用地通过征用农地方式取得的情况，因此成本途径的估价结果具有较为现实的意义。采用两种不同途径进行估价得到的不同结果均具有一定的意义和客观依据，考虑到土地价格的特殊性，本次估价最终根据两种估价方法的测算结果，采用算术平均法综合确定本次估价的最终结果，详见表 3-1，各估价对象评估总价见“土地估价结果一览表”（表 1-1）。

估价对象各种方法测算结果表

表 3-1

宗地编号	基准地价系数修正法 (元/平方米)	成本逼近法 (元/平方米)	估价结果 (元/平方米)
1	167	166	167
2	167	166	167
3	176	182	179
4	167	166	167
5	164	163	164
6	176	182	179
7	148	141	145
8	176	182	179
9	176	175	176
10	167	166	167
11	176	182	179
12	187	193	190

三、估价结果和估价报告的使用

（一）估价的前提条件和假设条件

1. 估价对象共 12 宗土地，现状为国有划拨土地使用权，根据我国有关土地法律、法规的规定，安大公司可依法使用该土地，但不能转让、出租、抵押，只有在与有关土地管理部门签订土地出让合同，补交土地出让金以后才拥有对上述土地使用权的转让、出租与抵押等权利。此次评估的土地使用权设定为包括转让、出租、抵押权利的有偿出让土地使用权。

2. 宗地内基础设施已计入其它资产评估，本着土地评估与资产评估相衔接、不重不漏的原则，本报告设定的估价对象 1、2、4、5、9、10 土地开发程度设定为宗地外“三通”及宗地内场地平整，估价对象 3、6、8、11、12 土地开发程度设定为宗地外“四通”及宗地内场地平整，估价对象 7 土地开发程度为宗地外“二通”及宗地内场地平整。

3. 本次评估中，各宗地的用途按设定用途进行评估，均为工业。

4. 本次评估中，估价对象根据工业用途法定最高使用年限确定，即 50 年。

5. 本次评估结果的有效性，以如下条件为前提，如下述条件发生变化，则估价结果应进行调整或重新评估。

（1）评估目的保持不变。

（2）评估设定的土地用途对应的土地利用政策保持不变。

（3）现有土地利用状况保持不变。

（4）本报告所确定之价格定义。

（二）估价结果和估价报告的使用

1. 本评估报告仅供委托方于评估目的时使用，其内容对第三者不负任何责任。未经估价单位书面许可，不得公开、复制。

2. 本报告应用有效期自提交报告之日起六个月止。

3. 北京国地房地产土地评估中心对估价结果拥有解释权。

（三）需要特殊说明的事项

本次估价所用的估价对象相关资料由委托方以复印件的方式提供，委托方应对其所提供的资料的真实性、合法性、完整性、准确性

负责。在本次估价中，我们核实这些文件资料的原件。这些文件资料包括：

1. 估价对象《国有土地使用证》；
2. 安大公司《企业法人营业执照》。

第四部分 附件

1. 估价对象位置示意图
2. 估价对象现状照片
3. 估价对象《国有土地使用证》复印件
4. 估价对象土地使用权人《企业法人营业执照》复印件
5. 评估机构资质证书复印件
6. 土地估价师资格证书复印件

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州永红航空机械有限责任公司
资产评估报告书

中华评报字（2007）第042号
（第一册，共三册）

CCAFM

中华财务会计咨询有限公司

二〇〇七年四月二日

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州永红航空机械有限责任公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第042号

目 录

一、资产评估报告书摘要.....	1
二、资产评估报告书正文.....	5
（一）委托方及资产占有方概况.....	6
（二）评估目的.....	7
（三）评估范围.....	8
（四）评估基准日.....	8
（五）价值类型.....	8
（六）评估原则.....	8
（七）评估依据.....	9
（八）评估方法.....	10
（九）评估过程.....	15
（十）评估结论.....	17
（十一）特别事项说明.....	18
（十二）评估基准日期后重大事项.....	19
（十三）评估报告法律效力.....	19
（十四）评估报告提出日期.....	19
三、资产评估备查文件.....	22
1. 有关经济行为文件复印件	
2. 评估基准日经审计的会计报表复印件	
3. 委托方及资产占有方营业执照复印件	
4. 委托方及资产占有方的承诺函	
5. 资产评估人员和评估机构的承诺函	
6. 资产评估机构资格证书复印件	
7. 资产评估机构营业执照复印件	
8. 评估机构法定代表人授权书复印件	
9. 参加本项目人员名单及签字注册资产评估师资格证书复印件	
10. 产权证明文件复印件	
11. 资产评估业务委托约定函复印件	

一、资产评估报告书摘要

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州永红航空机械有限责任公司
资 产 评 估 报 告 书
中华评报字（2007）第 042 号

摘 要

重要提示

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书正文。

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克公司”）持有的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称“永红公司”）100%的权益。中华财务咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受盖克公司的委托，对力源液压向特定对象发行股份收购资产所涉及的永红公司的相关资产和负债进行了评估工作。对委托评估资产和负债在2006年12月31日这一评估基准日所表现的公允价值做出了评定估算。

中华财务在对指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允市价进行评定估算，为委托方从事本报告所述经济行为提供资产价值参考依据。

本资产评估项目所采用的主要评估方法为重置成本法、收益现值法。

在评估过程中，中华财务对评估范围内的资产进行了详细的清查，对盖克公司及永红公司提供的法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，对有关工程资料、会计记录及相关资料进行了验证审核，实施了对资产的实地察看与核对，并收集了相关的产权证明文件复印件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及其他有必要实施的资产评估程序。

在实施了上述资产评估程序和方法后，拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的的永红公司相关资产及负债在2006年12月31日所表现的市场价值如下表所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2006年12月31日

资产占有单位名称：贵州永红航空机械有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目		帐面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期投资	2					
固定资产	3	11,233.10	11,233.10	11,819.76	586.66	5.22
其中：在建工程	4	2,653.13	2,653.13	2,653.13	0.00	0.00
建筑物	5	2,355.78	2,355.78	2,562.66	206.88	8.78
设备	6	6,224.19	6,224.19	6,603.98	379.79	6.10
无形资产	7	2,881.99	2,881.99	3,546.76	664.77	23.07
其中：土地使用权	8	2,881.99	2,881.99	3,546.76	664.77	23.07
其他资产	9					
资产总计	10	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	11	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	12	6,310.88	6,310.88	6,320.47	9.59	0.15
负债总计	13	13,974.43	13,974.43	13,987.60	13.17	0.09
净资产	14	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果，中华财务亦采用收益现值法对永红公司的相关资产进行了评估，收益现值法整体股东权益价值评估的结果为：15,528万元。根据分析，中华财务认为成本加和法结果更能反映永红公司的整体资产情况，故永红公司整体股东权益资产评估结果为15,059.20万元。

特别提示：

本报告的阅读者应结合报告正文中“特别事项说明”的有关内容，注意有关事项对上述评估结论的影响。

根据国家有关部门的规定，本报告需经国有资产管理部门备案后方能依照法律法规的有关规定发生法律效力。

本报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的以及送交财产评估主管机关审查使用。评估报告使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

根据国家有关部门的规定，评估结果使用的有效期为一年，即从2006年12月31日至2007年12月30日止，超过一年，需重新进行资产评估。

（本页以下空白！）

(本页无正文)

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 2 日

二、资产评估报告书正文

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州永红航空机械有限责任公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第 042 号

正 文

贵州盖克航空机电有限责任公司
中国 贵阳

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克公司”）持有的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称“永红公司”）100%的权益。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受盖克公司的委托，本着独立、客观、公正的原则，对力源液压向特定对象发行股份收购资产之目的所涉及的永红公司的相关资产和负债进行了评估工作。对委托评估资产和负债在2006年12月31日这一评估基准日所表现的公允价值做出了评定估算。现将资产评估情况及评估结果报告如下：

（一）委托方及资产占有方概况

1. 委托方：贵州盖克航空机电有限责任公司

企业名称：贵州盖克航空机电有限责任公司

住 所：贵阳市小河区锦江路 110 号

注册资本：人民币拾壹亿陆仟叁佰叁拾万元

注册 号：5201141201011（1-1）

法定代表人：高克武

企业类型：有限责任公司

经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品（国家有专项规定的除外），环保产品的研制。

盖克公司股东为中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）、中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国建设银行股份有限公司。

2. 资产占有方：贵州永红航空机械有限责任公司

企业名称：贵州永红航空机械有限责任公司
住 所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号
注册资本：人民币捌仟叁佰贰拾捌万陆仟柒佰元
注 册 号：5201141201045（2-2）
法定代表人：李跃光
企业类型：有限责任（国有独资）

经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进出口业务（国家实行核定公司经营 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

永红公司成立于 2001 年 1 月 12 日，它的前身是中国贵航集团永红机械厂，隶属于中航第一集团公司，是贵航集团的成员单位。永红公司前身始建于 1969 年，1992 年由贵州省镇宁县搬迁至贵阳市小河区。原永红机械厂曾以生产轿车散热器、过滤器而得到较快发展。贵航集团在实施结构调整和企业改制时，将永红机械厂的优良资产和相关人员剥离给贵航汽车零部件股份有限公司上市，剩余是在产业结构调整中被剥离优良资产并进行改制的存续企业，成立的贵州永红航空机械有限责任公司。

永红公司目前的股东为盖克公司，持股比例为 100%。

永红公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定，永红公司 2004 年至 2006 年经审计的会计报表反映的相关资产、负债及损益状况如下表，所有资产负债和经营状况数据业经中和正信会计师事务所审计并出具中和正信审字（2007）第 4-080 号审计报告。

资产负债状况

金额单位：人民币万元

项目	2004 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	19,031.78	24,287.56	27,713.38
负债	9,398.47	12,806.44	13,974.43
净资产	9,633.31	11,481.12	13,738.95

经营状况表

金额单位：人民币万元

项目	2004 年度	2005 年度	2006 年度
主营业务收入	11,176.08	16,027.05	22,045.58
利润总额	891.75	1,793.09	2,230.21
净利润	819.28	1,542.49	2,063.20

（二）评估目的

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购贵州盖克航空机电有限责任公司（以下简称“盖克公司”）持有的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称“永红公司”）100%的权益。中华财务接受盖克公司的委托，对力源液压向特定对象发行股份收购资产之

目的所涉及的永红公司的相关资产和负债进行了评估工作，以对该等资产及负债在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为委托方提供资产价值参考依据。

上述经济行为已经航资[2006]924号《关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复》。

（三）评估范围

本次资产评估范围为拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的永红公司的相关资产及负债，评估范围内资产总计 277,133,795.60 元，负债总计 139,744,300.81 元。评估范围内的资产及负债的账面价值构成情况如下：

流动资产：主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款、应收补贴款、存货等，评估基准日流动资产账面值为 135,982,897.41 元。

固定资产：主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备、在建工程，评估基准日固定资产账面原值为 117,979,337.09 元，账面净值为 85,799,759.30 元，在建工程账面值为 26,531,288.12 元。

无形资产：包括土地使用权，评估基准日账面值为 28,819,850.77 元。

流动负债：主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付利润、其他应交款等，评估基准日流动负债账面值为 76,635,504.37 元。

长期负债：包括长期借款和其他长期负债，评估基准日账面值为 63,108,796.44 元。

（四）评估基准日

资产评估基准日为 2006 年 12 月 31 日。本次评估的作价标准均为评估基准日有效的价格标准。

评估基准日是确认资产评估价格的基准时间，本项目所选取的评估基准日为一会计期间的终止时点，能够全面反映评估对象各种资产及负债的整体情况。评估中所采用的价格标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

（五）价值类型

本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下的公允市场价值。

（六）评估原则

我们在对委托人指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规

及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地反映评估对象在评估基准日之公允市价，为有关各方从事本报告所述经济行为提供资产价值参考依据。

（七）评估依据

● 法规依据

- 1、国务院 1991 年 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、原国家国有资产管理局国资办发【1992】36 号《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、原国家国有资产管理局(1996)23 号《资产评估操作规范意见（试行）》；
- 4、《中华人民共和国公司法》；
- 5、《中华人民共和国土地管理法》；
- 6、《中华人民共和国城市房地产管理法》；
- 7、《城镇土地估价规程》（2001 年 12 月）；
- 8、原国家土地管理局、国家经济体制改革委员会 [1994] 国土[法]字第 153 号《股份有限公司土地使用权管理暂行规定》；
- 9、财政部财评字[1999]91 号文件关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知；
- 10、国办发[2001]102 号《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》；
- 11、《关于规范国有企业改制工作意见》（2003 年 11 月 30 日国务院国资委）；
- 12、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；
- 13、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 14、国资委产权[2006]274 号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
- 15、二委三部一局国经贸经[1997]456 号文颁布的《汽车报废标准》；
- 16、国经贸资源[2000]1202 号文件《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》；
- 17、其它相关的法律法规文件。

● 行为依据

1、航资[2006]924号《关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复》；

2、中华财务与委托人签定的《资产评估委托约定函》。

● **产权依据**

- 1、重大设备购买合同、进口报关单、发票等原始凭证；
- 2、《车辆行驶证》、《土地使用权证》、《房屋所有权证》；
- 3、其它法律权属证明文件。

● **取价依据**

- 1、《最新资产评估常用数据与参数手册》（2004）；
- 2、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《电脑商情》等；
- 3、《全国机电产品价格手册》；
- 4、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004年版）、《贵州省市政工程计价定额》（2004年版）、《贵州省园林绿化及仿古建筑工程计价定额》（2004年版）的通知；
- 5、《贵州省建筑工程计价定额》（2004年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004年版）；
- 6、《贵州省建设工程造价信息》（2006年第6期）；
- 7、评估基准日的人民币对主要外币的汇率中间价。

● **其他依据**

- 1、与永红公司资产的取得、使用资产有关的各项资产购置合同、工程承包合同、工程结算书、付款凭证、发票、验收单据及其他原始凭证；
- 2、委托评估的《资产评估申报明细表》；
- 3、评估人员现场勘察记录；
- 4、评估人员通过市场调查获得的其他资料。

（八）评估方法

依据评估目的以及评估对象的资产特征，单项资产的评估方法主要选用重置成本法。整体资产采用成本加和法和收益现值法。

● **成本法各项资产的评估**

1、关于流动资产的评估

纳入本次评估范围的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、

其他应收款、预付账款、应收补贴款及存货等。

对货币性质的流动资产以清查核实后的调整后账面值为其评估值；对债权性质的资产，对款项的形成原因、账龄、债务人的资信情况等进行了调查和函证，对款项收回的可能性进行分析，在此基础上确定评估值；对实物形态的流动资产—存货，在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上以成本法确定其评估值。

2、关于固定资产的评估

纳入评估范围的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输车辆、电子设备及在建工程。

（1）房屋建筑物的评估

列入评估范围的房屋建筑物为企业自建，缺少具有可比性的市场交易案例，故主要采用重置成本法进行评估。基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

关于重置全价的测算：

重置全价=建安工程造价+前期费用及其他费用+资金成本

对于主要的房屋建筑物，以企业提供的有关工程结算书等相关资料为基础，依据《贵州省建筑工程计价定额（2004）》、《贵州装饰装修工程计价定额（2004）》、现行建筑材料价格等，对待估房屋，计算确定其工程综合造价。对于一般的房屋及构筑物，根据对比分析等确定其工程造价。关于前期及其他费用，根据贵阳市现行有关规定计算，主要考虑勘察设计费、质量监督费、工程监理费、建设单位管理等；关于资金成本，为建筑物正常建设工期内占用资金（包括工程综合造价、前期及其他费用）的筹资成本，即利息，利息率根据评估基准日2006年12月31日中国人民银行正在执行的基本建设贷款利率确定。

关于成新率的测算：

对于房屋综合成新率的测定主要采用年限法、完好分值率法相结合共同确定。

首先、房屋寿命年限的考虑，根据房屋的不同结构类型和使用用途，确定各类建筑物经济寿命年限。

其次对于房屋寿命年限和已使用年限按年限法计算出基础成新率；然后，评估师进入现场，根据“房屋完损等级评定标准”对建筑物逐一进行实地勘察，对建筑物的结构、装修和设施等组成部分的完好程度进行勘测，以百分制评分，评出完好分值率；最后，对两个值进行算术平均，得出该建筑物的综合成新率。

成新率计算公式为：

基础成新率=1-已使用年限/建筑物寿命年限

综合成新率=（基础成新率+完好分值率）/2

（2）机器设备的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

重置全价的确定：

对于国产设备以现行市场交易价为重置价值的基础；对于进口的设备，主要是通过有关设备引进合同及付款凭证等进行核对，核实设备的FOB或C.I.F价，以现行或最近期进口同类设备的FOB或C.I.F价作为该设备现行购置价。在确定上述购置价的基础上，再根据设备实际采购状况，确定相关费用，如：进口设备的关税、进口环节增值税、外贸手续费、银行财务费、国内运杂费、安装调试费用、设备基础费、资金成本等，进而确定重置价值。

成新率的确定：

依据设备技术性能、经济性能和物理性能确定现有设备的新旧程度。首先根据机器设备的经济寿命年限、已使用年限确定机器设备的基础成新率；然后，通过现场勘察、询问以及查阅有关设备的运行档案的方式，充分了解机器设备的设计、制造、实际使用、维护、修理和改造情况，得到现场成新率或分析确定成新率的修正率。

最后，综合成新率=基础成新率×40%+现场成新率×60%

或综合成新率=基础成新率+修正率。评估值的确定：

将重置全价与成新率相乘，计算得出评估值，从而对评估基准日所表现的市场价值作出公允的反映。

（3）运输车辆的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

车辆重置全价由购置价、购置附加税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据有关管理部门的收费标准来确定。

车辆成新率的确定方法为：根据国家有关部门最新颁布的《汽车报废标准》有关规定，对车辆的设计行驶里程、已行驶里程，设计使用年限和已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行使里程计算成新率，成新率取二者中较低者。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的运输车辆，评估人员按照类似运输车辆二手车市场现行市价确定其评估值。

（4）电子设备的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

对于电子设备的重置全价，我们通过市场询价确定现行购置价格。由于均为通用办公电子设备，购买价中已包含了运杂费，安装调试比较简单，故不再单独考虑运杂费、安装调试费及资金成本，以现行市场购置价为重置价值。然后，通过对设备使用状况的现场调查，合理确定电子设备的物理性损耗，根据各类设备的经济寿命年限和实际已使用年限确定基础成新率。即：

基础成新率=（1-实际已使用年限/经济寿命年限）×100%。

最后，通过有关设备的运行情况，以及向有关设备管理（使用）人员询问该等设备的使用效能，确定修正值。从而成新率=基础成新率+修正值。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的电子设备（如电脑等），评估

人员按照类似设备二手市场现行市价确定其评估值。

(5) 在建工程的评估

纳入本次评估范围内的在建工程采用重置成本法进行评估。按照正常情况下，在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定在建工程重置全价，对于存在实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值的在建工程，以重置全价减去各项贬值确定在建工程的评估值。

3、关于无形资产的评估

纳入本次评估范围内的无形资产全部为土地使用权。永红公司的 4 宗土地使用权均为授权经营性质的工业土地，土地使用权的评估由委托方单独聘请北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司完成。根据北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司共同出具的以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的 GD2006-221-GF3-永红土地估价报告及 GD2006-221-GF3 技-永红土地估价技术报告，纳入本次评估范围的土地使用权的评估结果为 3,546.76 万元。我们直接引用了上述土地估价结果。

4、关于负债的评估

纳入评估范围内的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付利润及其他应交款等流动负债和长期借款、其他长期负债等长期负债，主要是根据评估目的实现后产权持有者实际应承担的债务项目和金额确定该等负债的评估值。

● 收益现值法的评估

收益现值法是通过永红公司未来年度收益进行预测，并选择适当的折现率将预测的收益进行折现进而确定公司价值的一种资产评估方法。

采用收益现值法对企业进行整体评估时，所确定的资产价值是指为获得该企业以取得获取预期收益的权利所应支付的货币总额，资产的转让成交后能为新的购买者带来一定的收益，而购买者支付的货币量不会超过该资产（或与其具有同样风险因素的相似资产）的期望现金流的折现值。依据评估目的和企业持续经营的基本假设，考虑评估对象资产特征，评估方法确定采用收益现值法中的自由现金流法。

自由现金流折现的方法是用一个适当的折现率或资本化率将企业的未来预期自由现金流进行折现或资本化，借以确定被评估企业资产价值的一种资产评估方法。折现是一个含有风险因素的时间价值的概念，认为将来的收益或利益低于现在的同样收益或利益，并且，随着时间的推移和获得预期收益的风险加大而有系统地降低价值。

其基本公式如下：

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

式中：

P---企业总投资价值的评估值；

R_i ---企业未来第 i 个收益期的息前自由现金流量；

n ---企业未来收益年期；

r ---折现率。

其中， R_i （企业未来第 i 个收益期的息前自由现金流量）我们采用以下的公式确定：

R_i =第 i 年的（息税前利润 $\times$ （1-所得税率）+折旧与摊销+预提费用增加额-营运资金变动额-资本性支出）

收益法评估假设和限制条件

●一般假设

- （1）假设永红公司在 2006 年 12 月 31 日以后持续经营；
- （2）假设永红公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务；
- （3）除非另有说明，假设完全遵守所有有关的法律和法规；
- （4）假设永红公司提供的历年财务资料所采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；
- （5）假设国家的各项税收政策在永红公司未来的经营过程中保持相对稳定；
- （6）假设永红公司提供的财务、经营及前景资料真实、完整；
- （7）假设国家对该行业的政策环境不会发生剧烈变动。

●特殊假设：

- （1）假设有关贷款利率、政策性征收费用等在预测期内不发生重大变化；
- （2）假设永红公司将保持持续性经营，并在生产规模、方式上按现有厂区的生产能力进行挖潜，并完成正在进行的在建项目；
- （3）假设永红公司将不断进行研发，开发新产品；
- （4）假设永红公司将不会遇到重大的款项回收方面的问题（即坏账情况），应收账款回收时间和回收方式将不会变动；
- （5）假设资金的无风险报酬率保持目前水平；
- （6）假设不出现由重大经济行为干扰导致的经营上的重大影响；
- （7）假设永红公司在未来年度不会遭遇员工的大规模变动而影响公司的正常生产经营活动；
- （8）所得税在 2007-2010 年根据《关于西部大开发若干政策措施的实施意见》等申请到所得税率为 15%；2011 年及以后各年按 2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过的《中华人民共和国企业所得税法》执行；
- （9）假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的对企业的重大影响。

（九）评估过程

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门的相关法律规定和规范化要求，按照与委托人的资产评估约定函所约定的事项，中华财务对评估范围内的资产进行了详细的清查，对永红公司提供的法律权属资料 and 资料来源进行了必要的查验，对会计记录以及相关资料进行了查验，对资产进行实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件复印件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1、接受委托及准备阶段

（1）接受委托

中华财务于 2006 年 11 月初接受盖克公司的委托从事本资产评估项目。在接受委托后，中华财务即确定了有关的资产评估人员并与永红公司的相关工作人员就本次资产评估的评估目的、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

（2）布置评估申报表

根据委托评估资产特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

（3）评估方案的设计

依据本次了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本次评估，根据评估对象的特点，评估人员共划分为四组，包括流动资产及综合组、设备组、建（构）筑物组、收益现值法评估组。

评估方法的选择，依据中国市场特点和本次评估目的，整体资产的评估采用成本加和法和收益现值法。

根据企业资产特点及价值构成，确定本次估算的工作重点为评估范围内的固定资产。

（4）评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、不动产所在地区建筑工程造价信息、评估对象产权证明文件等。

本阶段的工作时间为 2006 年 11 月 10 日-2007 年 1 月 7 日。

2、现场清查阶段

（1）评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及资产占有方提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银

行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查凭证，发询证函等方式确定资产和负债的真实性。

对存货资产真实性的查证，通过抽查盘点的方式确认其存在的真实性。

对固定资产中的房屋建筑物和设备资产，评估人员按照申报明细表，根据企业的特点，分部门进行调查，并对房屋、设备的运行、使用情况进行记录，由企业对上述情况进行确认。

（2）房屋、设备运行状态的调查

房屋采用逐栋核查的方式，调查房屋的结构、装修、基础等各项指标，填写房屋建筑物现场勘察记录表。

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查军品、民品主要生产设备。主要通过查阅设备的运行记录、召开现场工程技术人员座谈会，在资产占有单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

在调查的基础上召开有关设备管理员、房产管理人员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并作进一步完善，以便对设备、房屋的历史与现状作更全面的了解，从而综合评定设备的经济性、技术先进性，房屋的实际使用状况等指标，确定资产的成新率。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据资产占有方的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

评估对象合理重置成本组成要素的调查。对评估对象现行的价值标准进行全面调查和分析，以合理确定委托评估资产的公允价值。

收集永红公司以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对永红公司各业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析 and 预测。

本阶段的工作时间为 2006 年 11 月 15 日-2007 年 2 月 8 日。

3、评定估算及综合处理阶段

（1）评估结果的确定

依据中华财务评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的重置成本法结果和收益现值。

（2）评估结果的分析和评估报告的撰写

针对我们测算的结论，结合机器制造等行业有关统计分析资料对评估进行分析。并根据国内同地区、同行业相应的标准进行验证，认为本次资产评估结论是合理的。

通过收集与永红公司相关业务行业公司的有关资料，结合对永红公司现实运行情况的调查和未来现金流的预测，分析收益现值法评估的合理性。

按照中华财务规范化要求组织各专业组成员编制相关资产的评估说明。评估结果及相关资产评估说明按公司规定程序进行三级复核，即首先由项目现场负责人审核后提交项目总负责人审核，项目总负责人审核后再提交项目复核人审核，全部审核意见反馈回项目组，项目组在此基础上进行进一步的修订。最后由项目组完成并提交报告。

本阶段的工作时间为 2007 年 12 月 2 日-2007 年 4 月 2 日。

（十）评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的永红公司相关资产及负债在2006年12月31日所表现的市场价值如下表所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2006 年 12 月 31 日

资产占有单位：贵州永红航空机械有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目		帐面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	13,598.29	13,598.29	13,680.28	81.99	0.60
长期投资	2					
固定资产	3	11,233.10	11,233.10	11,819.76	586.66	5.22
其中：在建工程	4	2,653.13	2,653.13	2,653.13	0.00	0.00
建筑物	5	2,355.78	2,355.78	2,562.66	206.88	8.78
设备	6	6,224.19	6,224.19	6,603.98	379.79	6.10
无形资产	7	2,881.99	2,881.99	3,546.76	664.77	23.07
其中：土地使用权	8	2,881.99	2,881.99	3,546.76	664.77	23.07
其他资产	9					
资产总计	10	27,713.38	27,713.38	29,046.80	1,333.42	4.81
流动负债	11	7,663.55	7,663.55	7,667.13	3.58	0.05
长期负债	12	6,310.88	6,310.88	6,320.47	9.59	0.15
负债总计	13	13,974.43	13,974.43	13,987.60	13.17	0.09
净资产	14	13,738.95	13,738.95	15,059.20	1,320.25	9.61

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果，中华财务亦采用收益现值法对永红公司的相关资产进行了评估，收益现值法整体股东权益评估的结果为：15,528万元。根据分析，中华财务认为成本加和法结果更能反映永红公司的整体资产情况，故永红公司整体股东权益资产评估结果为15,059.20万元。

净资产评估值与调整后账面值相比绝对变动额为增值 1,320.25 万元。主要原因如下：

1、流动资产评估值与调整后账面值相比增值 81.99 万元，增值率 0.60%。

主要为流动资产中存货的评估值加计了部分利润导致评估增值。

2、固定资产评估值与调整后账面值相比增值 586.66 万元，增值率 5.22%。

(1) 房屋建筑物原值增值 197.45 万元，增值率 6.21%；净值增值 206.88 万元，增值率 8.78%。主要由于材料和人工的上涨、评估用的经济寿命年限长于企业的折旧年限所致。

(2) 设备类原值减值 159.15 万元，减值率 1.85%；净值增值 379.78 万元，增值率 6.10%。主要原因为企业的会计折旧年限小于评估经济使用年限。

3、无形资产评估值与调整后账面值相比增值 664.77 万元，增值率 23.07%。

主要为土地使用权价格的上涨所致。

4、负债评估值与调整后账面值相比增值 13.17 万元，增值率 0.09%。

负债中借款考虑了应计未计利息，导致负债评估增值。

(十一) 特别事项说明

1、本报告提出的评估结果在颇大程度上依赖于委托方及资产占有方提供的资料；

2、本报告所称“评估价值”是依据所评估的资产现有用途不变、持续经营和在评估基准日所表现的特定经济环境前提下，根据公开市场原则确定的现行公允市价，本评估结果是对 2006 年 12 月 31 日这一基准日被评估资产价值的客观公允反映，中华财务对这一基准日后资产发生的重大变化不承担发表意见的责任；

3、我们没有考虑企业将来可能承担的担保债务，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇自然力或其他不可抗力对资产价格的影响；

4、永红公司部分资产存在产权瑕疵情况，具体如下：

(1)、纳入本次评估范围内的房屋建筑物共 34 项，其中涉及房屋的为 29 项，共办理了 14 个房屋所有权证，但部分产权证权利人非永红公司，为永红公司的前身贵州航空工业永红机械厂，正在办理变更；其他房屋产权证正在办理。

(2)、纳入本次评估范围内的运输设备中：

A：部分车辆行驶证证载车主非永红公司，为永红公司的前身；

B：有 5 辆车为军用牌照；

C：车辆牌号为沪 B-F2613 沈阳金杯轻型客车为抵债车辆，未取得车辆行驶证。

对存在产权瑕疵的资产，我们根据委托方及资产占有方的申报纳入本次评估范围，对其产权不发表意见，亦不承担该部分责任。本次评估对完善产权的有关税费未予考虑。

5、永红公司的 4 宗土地使用权均为授权经营性质的工业土地，土地使用权的评估由委托方单独聘请北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司完成。根据北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司共同出具的以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的 GD2006-221-GF3-永红土地估价报告及 GD2006-221-GF3 技-永红土地估价技术报告，纳入本次评估范围的土地使用权的评估结果为 3,546.76 万元。中华财务直接引用了上述土地估价结果。

6、根据永红公司提供的相关资料：评估基准日其他长期负债中专项扩批项目（军品）基建拨款中属于中央预算内专项资金（国拨资金）为 1,464 万元，在项目竣工验收后转入资本公积。目前专项扩批项目正在进行中，故本次评估以调整后账面值确定评估值。提醒报告使用者关注。

7、本报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的和送交财产评估主管机关、国有资产监督管理部门审查使用。评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

（十二）评估基准日期后重大事项

1、发生评估基准日期后重大事项时，不能直接使用本评估结论。在本次评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行相应调整。

2、在评估基准日期后，且评估结果有效期内，若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值；若资产价格的调整方法简单、易于操作时，可由委托方在资产实际作价时进行相应调整。

（十三）评估报告法律效力

1、本报告含有若干附件，附件与正文具有同等法律效力；

2、根据国家有关部门的规定，本报告需经国有资产监督管理部门备案后方能依照法律法规的有关规定发生法律效力。

3、本报告仅在上述评估目的及评估基准日下成立。根据国家有关部门的规定，评估报告使用的有效期为一年，即从 2006 年 12 月 31 日至 2007 年 12 月 30 日。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结果作为底价或作价依据（还需结合评估基准日后资产的增减变动进行调整）。超过一年，需重新进行资产评估。

（十四）评估报告提出日期

本评估报告的提出日期为 2007 年 4 月 2 日。

(本页无正文)

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007年4月2日

三、资产评估备查文件

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
贵州金江航空液压有限责任公司
资产评估报告书

中华评报字（2007）第055号
（第一册，共一册）

CCAFM

中华财务会计咨询有限公司

二〇〇七年四月十三日

贵州力源液压股份有限公司
发行股份收购资产涉及之
贵州金江航空液压有限责任公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第055号

目 录

一、资产评估报告书摘要	1
二、资产评估报告书正文	5
（一）委托方及资产占有方概况	6
（二）评估目的	7
（三）评估范围	8
（四）评估基准日	8
（五）价值类型	8
（六）评估原则	8
（七）评估依据	9
（八）评估方法	10
（九）评估过程	15
（十）评估结论	17
（十一）特别事项说明	17
（十二）评估基准日期后重大事项	20
（十三）评估报告法律效力	20
（十四）评估报告提出日期	20
三、资产评估报告备查文件	22
1、经济行为文件复印件	
2、委托方及资产占有方营业执照复印件	
3、资产占有方前两年及评估基准日审计后会计报表	
4、委托方及资产占有方承诺函	
5、注册资产评估师和评估机构承诺函	
6、资产评估机构从事证券业务资格证书复印件	
7、资产评估机构营业执照复印件	
8、签字注册资产评估师资格证书复印件	
9、产权文件复印件	

一、资产评估报告书摘要

贵州力源液压股份有限公司
发行股份收购资产涉及之
贵州金江航空液压有限责任公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第055号

摘 要

重要提示

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书正文。

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟发行股份收购贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称“金江公司”）经营性资产及相关负债。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受金江公司的委托，对委托方指定的金江公司的相关资产及负债进行了评估工作，对委托评估的资产及负债在 2006 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的市场公允价值做出了评定估算。

中华财务在对委托方指定的资产和负债进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，以公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允价值进行评定估算。

本资产评估项目所采用的主要评估方法为重置成本法、收益现值法等。

在评估过程中，中华财务对委托方所指定的评估范围内的资产及负债进行了详细的清查，对委托方及资产占有方提供的法律性文件与会计记录以及相关资料进行了验证审核，实施了对资产的实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及其他有必要实施的资产评估程序。

在实施了上述资产评估程序和方法后，纳入评估范围的资产及负债在 2006 年 12 月 31 日所表现的市场价值反映如下：

资产评估结果汇总表（模拟报表）

评估基准日：2006年12月31日

资产占有单位：贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期投资	2					
固定资产	3	13,127.82	13,127.82	12,767.64	-360.18	-2.74
其中：在建工程	4	167.88	167.88	167.88	0.00	0.00
建筑物	5	5,384.19	5,384.19	4,059.91	-1,324.28	-24.60
设备	6	8,213.02	8,213.02	8,539.84	326.82	3.98
无形资产	7	6.31	6.31	793.09	786.78	12,468.78
其中：土地使用权	8	6.31	6.31	793.09	786.78	12,468.78
其它资产	9					
资产总计	10	27,611.03	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	11	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	12	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
负债总计	13	16,802.40	16,880.65	16,897.33	16.68	0.10
净资产	14	10,808.63	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

上表所列评估结果系成本加和法评估的结果，本公司亦采用收益现值法对纳入评估范围的资产和负债进行了评估，收益现值法资产评估的结果为：11,579.00万元。

特别提示：

本报告的阅读者应结合报告正文中“特别事项说明”的有关内容，注意有关事项对上述评估结论的影响。

根据国家有关部门的规定，评估结果使用的有效期为一年，从评估基准日起计算，即从2006年12月31日起至2007年12月30日止，超过一年，需重新进行资产评估。

本报告仅供委托方为本报告所列明的评估目的以及送交有关主管机关审查使用。评估报告使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 13 日

二、资产评估报告书正文

贵州力源液压股份有限公司
发行股份收购资产涉及之
贵州金江航空液压有限责任公司
资产评估报告书

中华评报字（2007）第 055 号

正 文

贵州金江航空液压有限责任公司
中国 贵州

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟发行股份收购贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称“金江公司”）经营性资产及相关负债。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受金江公司的委托，根据国家有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法和操作规范，对委托方指定的金江公司的相关资产及负债进行了评估工作，对委托评估的资产及负债在 2006 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的市场公允价值做出了评定估算。

现将资产评估情况及评估结果报告如下：

（一）委托方及资产占有方概况

委托方及资产占有方：贵州金江航空液压有限责任公司

公司名称：贵州金江航空液压有限责任公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨北衙村

法人代表：李利

注册资本：人民币 陆仟肆佰肆拾伍万元

注册 号：5200001200717（2-1）

企业类型：有限责任（国有独资）

经营范围：航空、航天工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止出口的商品及技术除外）；企业可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

金江公司前身是贵阳航空液压件厂，是中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）的下属单位之一，于 1965 年作为国家“三线”建设的重要组成部分，由南京金城机械厂在贵州包建。1996 年，经贵州省

人民政府黔府函[1996]211 号文批复，金江公司独家发起设立贵州力源液压股份有限公司，并认购其 3610 万股，成为其控股股东。1999 年经贵航集[1999]17 号文批复，金江公司整体改制为有限责任公司，改制后更名为贵州金江航空液压有限责任公司，注册资本由 1000 万元变更为 6445 万元，是贵航集团的全资子公司。

金江公司成立 40 多年来，始终坚持走高压柱塞式液压泵专业化发展的道路，立足航空、拓展航天，发展民用工程机械液压泵和农业机械液压传动装置，逐步发展成为军民结合型航空航天和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是国务院批准的全国基础机械和基础件特定振兴企业之一，在中国一航、中航二集团、航天集团、兵器和舰船行业以及“液气密”大行业和工程机械行业配套领域占有重要地位。

金江公司执行《企业会计准则》和《企业会计制度》。

力源液压此次拟发行股份收购的金江公司经营性资产和负债经中和正信（贵州）会计师事务所出具了 2004 年、2005 年及评估基准日审计后的模拟会计报表，反映的相关资产、负债及损益状况如下表：

资产负债状况

金额单位：人民币元

项目	2004 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	233,081,470.22	253,729,669.16	276,110,182.98
负债	196,397,664.69	179,790,605.00	168,023,980.75
净资产	36,683,805.53	73,939,064.16	108,086,202.23

经营状况表

金额单位：人民币元

项目	2004 年	2005 年	2006 年
主营业务收入	57,832,544.89	75,276,236.80	106,201,783.20
净利润	3,198,481.90	9,447,011.18	11,143,741.11

（二）评估目的

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟发行股份收购贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称“金江公司”）经营性资产及相关负债。中华财务接受金江公司委托，对委托方指定的金江公司的相关资产及负债进行了评估工作，对委托评估资产及负债在 2006 年 12 月 31 日这一评估基准日所表现的市场公允价值做出评定估算，为投资者提供价值参考。

（三）评估范围

本次评估范围为金江公司经营性资产及负债，截止基准日评估范围内的资产总计 276,110,182.98 元，负债总计 168,023,980.75 元。各类资产及负债的类型及账面价值如下：

流动资产：主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款及存货等，评估基准日流动资产账面值为 144,768,968.17 元。

固定资产：主要包括房屋建筑物、构筑物、机器设备、运输设备和电子设备及在建工程，评估基准日固定资产账面原值为 196,503,497.92 元，账面净值为 135,972,146.89 元，在建工程账面值 1,678,811.94 元，固定资产减值准备 6,372,807.02 元。

无形资产：全部为土地使用权，评估基准日账面值为 63,063.00 元。

流动负债：主要为短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应交款，评估基准日流动负债账面值为 78,781,302.27 元。

长期负债：包括长期借款和专项应付款，评估基准日账面值为 89,242,678.48 元。

（四）评估基准日

本项目资产评估基准日为 2006 年 12 月 31 日。本次评估中所采用的价格标准均为评估基准日正在执行或有效的价格标准。

评估基准日是确认资产评估价格的基准时间，本项目所选取的评估基准日为一会计期间的终止时点，且与预计的评估目的实现日较为接近，能够全面反映评估对象各种资产及负债的整体情况。

（五）价值类型

本报告所称“评估价值”是指我们对所评估的资产在现有用途不变并持续经营，及在评估基准日所表现的特定经济环境前提下，根据公开市场原则确定的现行公允价值。

（六）评估原则

我们在对委托方指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场假设等原则，强调评估程序的科学性，取价标准的公正性、资产状态确认的现实性。以公正、客观、科学地反映评估对象在评估基准日之公允市价，为有关各方从事上述经济行为提供价格参考依据。

（七）评估依据

● 法律法规依据

- 1、国务院 1991 年 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、原国家国有资产管理局国资办发【1992】36 号《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、原国家国有资产管理局(1996)23 号《资产评估操作规范意见（试行）》；
- 4、《中华人民共和国公司法》；
- 5、《中华人民共和国土地管理法》（1998 年 8 月）；
- 6、《中华人民共和国城市房地产管理法》（1994 年 7 月）；
- 7、《城镇土地估价规程》（2001 年 12 月）；
- 8、原国家土地管理局、国家经济体制改革委员会 [1994] 国土[法]字第 153 号《股份有限公司土地使用权管理暂行规定》；
- 9、财政部财评字[1999]91 号文件关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知；
- 10、国办发[2001]102 号《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》；
- 11、《关于规范国有企业改制工作意见》（2003 年 11 月 30 日国务院国资委）；
- 12、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；
- 13、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》；
- 14、国资委产权 [2006]274 号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》
- 15、二委三部一局国经贸经[1997]456 号文颁布的《汽车报废标准》；
- 16、国经贸资源[2000]1202 号文件《关于调整汽车报废标准若干规定的通知》；
- 17、其它相关的法律法规文件。

● 行为依据

- 1、中国航空工业第一集团公司航资[2006]924 号关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复；

- 2、资产评估委托约定函。

● 产权依据

- 1、国有土地使用权出让合同及国有土地使用权证、房地产证；
- 2、房屋买卖合同、付款发票；
- 3、车辆行驶证；

4、重大设备购买合同、发票等会计凭证；

5、其他法律权属证明文件。

● 取价依据

1、《最新资产评估常用数据与参数手册》（2004）；

2、《2007 中国机电产品价格手册》；

3、《慧聪商情》（2006 年 12 月）、《黑马快讯》（2006 年 12 月）等价格信息资料；

4、《中华人民共和国海关进出口税则》（2005）；

5、贵州省建设厅、贵州省发展和改革委员会、贵州省财政厅、贵州省审计厅、贵州省物价局文件黔建办通[2005]36 号文件关于发布《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省市政工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省园林绿化及仿古建筑工程计价定额》（2004 年版）的通知；；

6、《贵州省建筑工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省装饰装修工程计价定额》（2004 年版）、《贵州省安装工程计价定额》（2004 年版）；

7、《贵州省建设工程造价信息》（2006 年第 6 期）

8、评估基准日中国人民银行公布的人民币对主要外币的汇率中间价；

9、评估人员收集的当地房地产市场价格信息等其他资料。

（八）评估方法

依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑本次评估资产的特征和此次评估的目的，我们对于金江公司经营性资产及相关负债的评估采用成本加和法和收益现值法。对于各单项资产则视情况分别选用重置成本法和现行市价法。

● 成本法各项资产的评估

1、关于流动资产的评估

纳入本次评估范围的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款及存货等。

对货币性质的流动资产以经清查核实的调整后账面值为其评估值。

对债权性质的资产，对款项的形成原因、账龄、债务人的资信情况等进行了调查和函证，对款项收回的可能性进行分析，在此基础上确定评估值。

对实物形态的流动资产—存货，在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上以成本法确定其评估值。

2、关于固定资产的评估

纳入评估范围的固定资产主要包括房屋建筑物、构筑物、机器设备、运输车辆和电子设备及在建工程。

（1）房屋建筑物、构筑物的评估

对于自建的生产经营性房屋建筑物、构筑物采用重置成本法进行评估，其计算公式为：

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}$$

$$\text{重置全价} = \text{建安工程造价} + \text{前期费用及其他费用} + \text{资金成本}$$

对于主要的房屋建筑物，以企业提供的有关工程结算书等相关资料为基础，依据《贵州省建筑工程计价定额（2004）》、《贵州装饰装修工程计价定额（2004）》、现行建筑材料价格等，对待估房屋，计算确定其工程综合造价。对于一般的房屋及构筑物，根据对比分析等确定其工程造价。关于前期及其他费用，根据贵阳市现行有关规定计算，主要考虑勘察设计费、质量监督费、工程监理费、建设单位管理费等；关于资金成本，为建筑物正常建设工期内占用资金(包括工程综合造价、前期及其他费用)的筹资成本，即利息，利息率根据评估基准日 2006 年 12 月 31 日中国人民银行公布的基本建设贷款利率确定。

对于房屋综合成新率的测定主要采用年限法、完好分值率法相结合共同确定。

首先对房屋寿命年限的考虑，根据房屋的不同结构类型和使用用途，确定各类建筑物经济寿命年限。

其次对于房屋寿命年限和已使用年限按年限法计算出基础成新率；然后，评估师进入现场，根据“房屋完损等级评定标准”对建筑物逐一进行实地勘察，对建筑物的结构、装修和设施等组成部分的完好程度进行勘测，以百分制评分，评出完好分值率；最后，对两个值进行算术平均，得出该建筑物的综合成新率。

基础成新率计算公式为：

$$\text{基础成新率} = 1 - \text{已使用年限} / \text{建筑物寿命年限}$$

$$\text{综合成新率} = (\text{基础成新率} + \text{完好分值率}) / 2$$

对于评估范围内的商品房等市场上能找到具有可对比性的交易案例的物业，采用市场比较法进行评估。

市场比较法评估首先选择市场近期交易的与待估房地产类似的房屋建筑物作为参照物，从时间因素、交易因素、区域因素、个别因素等方面找出待估房地产与每个参照物之间的差异，据此对参照物的交易价格进行调整，综合分析确定委估房地产的评估值。

（2）机器设备的评估

纳入评估范围内的机器设备，主要采用重置成本法。基本计算公式为：

$$\text{评估值} = \text{重置全价} \times \text{成新率}。$$

对于国产设备以现行市场交易价为重置价值的基础；对于部分无法类比的设备，依据有关的会计凭证核实原购置价格，并根据国内机电产品市场同类或相近设备价格变化为价格调整的依据，确定其现行购置价。对于进口的设备，

主要是通过有关设备引进合同及付款凭证等进行核对，核实设备的 FOB 或 C.I.F 价，以现行或最近期进口同类设备的 FOB 或 C.I.F 价作为该设备现行购置价，其中对于购置时间较早、目前已不再生产的进口设备，则根据替代原则，参照同类国产或进口设备价格考虑一定的功能贬值因素等确定设备现行购置价。在确定上述购置价的基础上，再根据设备实际采购状况，确定相关费用，如：进口设备的关税、进口环节增值税、外贸手续费、银行财务费、国内运杂费、安装调试费用、设备基础费、资金成本等，进而确定重置价值。

依据设备技术性能、经济性能和物理性能确定现有设备的新旧程度。首先根据机器设备的经济寿命年限、已使用年限确定机器设备的基础成新率；然后，通过现场勘察、询问以及查阅有关设备的运行档案的方式，充分了解机器设备的设计、制造、实际使用、维护、修理和改造情况，得到现场成新率，然后对二者进行综合，确定综合成新率。

对于超龄服役的设备，如果尚能正常使用，综合成新率取 15%。

将重置价值与成新率相乘，计算得出评估值，从而对评估基准日所表现的市场价值做出公允的反映。

（3）运输车辆的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

车辆重置全价由购置价、购置附加税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据相关管理等部门的收费标准来确定。

车辆成新率的确定方法为：根据国家有关部门最新颁布的《汽车报废标准》有关规定，对车辆的设计行驶里程、已行驶里程，设计使用年限和已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行驶里程计算成新率，成新率取二者中较低者。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的车辆，评估人员按照相同型号车辆二手车市场现行市价确定其评估值。

（4）电子设备的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

本次申报纳入评估范围内的电子设备主要为在国内采购的设备，因此对此部分设备主要以现行市场价格为基础确定重置全价。

电子设备的成新率首先是根据设备的经济寿命年限、已使用年限确定其基础成新率，以及通过对设备使用状况的现场调查，合理确定电子设备的物理性损耗，同时通过向有关设备管理（使用）人员询问该等设备的使用效能，综合确定其成新率。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的电子设备（如电脑等），评估人员按照类似设备二手车市场现行市价确定其评估值。

（5）在建工程的评估

纳入本次评估范围内的在建工程采用重置成本法进行评估。按照正常情况下，在评估基准日重新形成该在建工程已经完成的工程量所需发生的全部费用确定在建工程重置全价，对于存在实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值的在建工程，以重置全价减去各项贬值确定在建工程的评估值。

3、关于无形资产的评估

纳入本次评估范围内的无形资产为土地使用权。金江公司账面上的土地对应的土地证号为乌国用（2007）第 01 号地块，该宗地为工业出让地，实际为贵州力源液压股份有限公司生产经营使用；还有一宗高位水池用地对应的土地证号为乌国用（2007）第 05 号，土地性质为出让，其账面成本含在相应的建构筑物成本中；另外，根据此次重组方案及土地处置方案，国土资源部授权中国航空工业第一集团公司经营该四宗土地；中国航空工业第一集团公司将该四宗土地投入其全资子公司-贵航集团；贵航集团拟以这三宗土地直接作为其认购贵州力源液压股份有限公司此次发行股份的资产，故金江公司此次用于认购发行股份的经营性资产中不包括该三宗土地。

金江公司账面上的两宗土地使用权的评估由委托方单独聘请北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司完成。根据北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司共同出具的以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的【GD2006-221-GF3-金江号】土地估价报告，纳入本次评估范围的土地使用权的评估结果为 793.09 万元。我们直接引用上述土地估价结果。

4、关于负债的评估

纳入评估范围内的负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、其他应交款等流动负债和长期借款、专项应付款等长期负债。我们在清查核实的基础上，以评估目的实现后产权持有者实际应承担债务项目的金额为评估值。

● 收益现值法的评估

1、评估方法

收益现值法是通过将纳入评估范围的金江公司经营性资产和负债未来年度收益进行预测，并选择适当的折现率将预测的收益进行折现并进而确定资产价值的一种资产评估方法。此次拟用于认购非公开发行股份的是金江公司经营性资产和负债，并经中和正信（贵州）会计师事务所出具了 3 年的模拟报表，基于此次评估目的和评估范围，我们此次以其经营性资产和负债形成的模拟主体作为持续经营的获利主体进行评估。

采用收益现值法进行评估时，所确定的资产价值是指为取得获取预期收益的权利所应支付的货币总额，资产的转让成交后能为新的购买者带来一定的收益，而购买者支付的货币量不会超过该资产（或与其具有同样风险因素的相似资产）的期望现金流的折现值。依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑评估对象资产特征，中华财务采用了收益现值法中的贴现现金流法进行评估。

自由现金流折现的方法是用一个适当的折现率或资本化率将未来预期自由现金流进行折现或资本化，借以确定被评估企业资产价值的一种资产评估方法。折现是一个含有风险因素的时间价值的概念，认为将来的收益或利益低于现在的同样收益或利益，并且，随着时间的推移和获得预期收益的风险加大而有系统地降低价值。

其基本公式如下：

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

式中：

P---总投资价值的评估值；

R_i---未来第 i 个收益期的息前自由现金流量；

n---未来收益年期；

r---折现率。

其中，R_i（未来第 i 个收益期的息前自由现金流量）我们采用以下的公式确定：

R_i=第 i 年的（息税前利润×（1－所得税率）+折旧与摊销+预提费用增加额-营运资金变动额-资本性支出）

2、评估假设及限制条件

I、一般假设

（1）假设金江公司模拟主体在 2006 年 12 月 31 日后不改变用途仍持续经营，除非不可预见的特殊因素，金江公司模拟主体具有对其资产完全占有和支配的权利；

（2）假设金江公司模拟主体的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职责；

（3）除非另有说明，假设金江公司模拟主体完全遵守所有有关的法律和法规；

（4）假设国家的税收政策在金江公司模拟主体未来的经营过程中保持相对稳定；

（5）国家宏观经济政策及关于金江公司模拟主体所处行业的基本政策无重大变化；

（6）假设未来年度汇率水平保持理性、稳定。

II、特殊假设

（1）假设金江公司模拟主体生产规模在未来年度基本保持稳定；

（2）假设金江公司模拟主体主要经营业务内容保持相对稳定；

（3）假设金江公司模拟主体的生产组织技术、材料消耗结构、销售方式在未来年份内保持相对稳定；

(4) 假设金江公司模拟主体将不会遇到重大的款项回收方面的问题（即坏账情况），应收账款回收时间和回收方式将不会变动；

(5) 假设金江公司模拟主体在购买材料等方面的结算方式在未来各年将不会变化；

(6) 假设金江公司模拟主体作为独立经营运作和获利的经营实体，在现有规模基础上未来各年除保持一定的为生产所需的流动资金规模外，其余资金能够及时用于偿还债务；

(7) 假设金江公司模拟主体在未来年度不会遭遇不可预见之重大事故和自然灾害；

(8) 假设金江公司模拟主体在未来年度不会遭遇员工的大规模变动而影响公司的正常生产经营活动。

（九）评估过程

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门相关法律法规和规范化要求，按照与委托方的资产评估约定函所约定的事项，中华财务业已实施了对委托方提供的法律性文件与会计记录以及相关资料的验证审核，按资产占有方提交的资产清单，对相关资产进行了必要的产权查验、实地察看与核对，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1、接受委托及准备阶段

(1) 中华财务于 2007 年 1 月 25 日接受金江公司的委托，从事本资产评估项目。在接受委托后，中华财务即与委托方就本次评估目的、评估范围、委托评估资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

(2) 根据委托评估资产的特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

(3) 评估方案的设计

依据了解资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本项目评估人员共划分为四组，包括综合及收益现值组、流动资产及负债组、设备组和建（构）筑物组共 6 名评估人员到评估现场。

(4) 评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、不动产所在地区建筑工程造价信息、评估对象产权证明文件等。

该阶段工作时间为 2007 年 1 月 25 日—1 月 29 日。

2、现场清查阶段

(1) 评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及资产占有方提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物

资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查凭证，发询证函等方式确定资产和负债的真实性。

对存货资产真实性的查证，通过抽查盘点的方式确认其存在的真实性。

对固定资产的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查房屋建筑物、重要设备等资产。评估人员在现场调查的基础上，查阅了相关工程的设计、施工文件，工程承包合同，工程款项结算资料等，从而确定资产的真实性和完整性。

（2）资产实际状态的调查

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查生产液压泵的专用机械设备。主要通过查阅设备的运行记录、召开现场工程技术人员座谈会，在资产占有单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

房屋采用逐栋核查的方式，调查房屋的结构、装修、基础等各项指标，填写房屋建筑物现场勘察记录表。

在调查的基础上召开有关设备管理员、房产管理人员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并作进一步完善，以便对设备、房屋的历史与现状作更全面的了解，从而综合评定设备的经济性、技术先进性，房屋的实际使用状况等指标，确定资产的成新率。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据资产占有方的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

评估对象合理重置成本组成要素的调查。对评估对象现行的价值标准进行全面调查和分析，以合理确定委托评估资产的公允价值。

收集相关单位以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测做准备。

通过收集相关信息，对金江公司各项业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

该阶段的工作时间为 2007 年 1 月 30 日—2 月 9 日。

3、评定估算及综合处理阶段

（1）评估结果的确定

依据中华财务评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的成本法和收益现值法结果。

(2) 评估结果的分析和评估报告的撰写

按照中华财务规范化要求编制相关资产的评估报告书。评估结果及相关资产评估报告按中华财务规定程序进行三级复核，即首先由项目现场负责人审核后提交项目负责人审核，项目负责人审核后再提交内核组审核，全部审核意见反馈回项目组，项目组在此基础上进行进一步的修订，经签字注册资产评估师最后复核无误后，由项目组完成并提交报告。

该阶段工作时间为 2006 年 2 月 10 日—2006 年 4 月 13 日。

(十) 评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，纳入本次评估范围的金江公司的相关资产及负债在 2006 年 12 月 31 日所表现的市场价值反映如下：

资产评估结果汇总表（模拟报表）

评估基准日：2006 年 12 月 31 日

资产占有单位：贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目		账面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率%
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	14,476.90	14,555.15	14,823.70	268.55	1.85
长期投资	2					
固定资产	3	13,127.82	13,127.82	12,767.64	-360.18	-2.74
其中：在建工程	4	167.88	167.88	167.88	0.00	0.00
建筑物	5	5,384.19	5,384.19	4,059.91	-1,324.28	-24.60
设备	6	8,213.02	8,213.02	8,539.84	326.82	3.98
无形资产	7	6.31	6.31	793.09	786.78	12,468.78
其中：土地使用权	8	6.31	6.31	793.09	786.78	12,468.78
其它资产	9					
资产总计	10	27,611.03	27,689.28	28,384.43	695.15	2.51
流动负债	11	7,878.13	7,956.38	7,958.56	2.18	0.03
长期负债	12	8,924.27	8,924.27	8,938.77	14.50	0.16
负债总计	13	16,802.40	16,880.65	16,897.33	16.68	0.10
净资产	14	10,808.63	10,808.63	11,487.10	678.47	6.28

上表所列资产评估结果系成本加和法评估结果，本公司亦采用收益现值法对金江公司进行了评估，收益现值法整体资产评估的结果为：11,579.00 万元。根据分析，中华财务认为成本加和法结果更能反映金江公司的整体资产情况，故金江公司整体股东权益资产评估结果为 11,487.10 万元。

净资产评估值与调整后账面值相比绝对变动额为增值 678.47 万元。主要原因如下：

1、流动资产评估值与调整后账面值相比增值 268.55 万元，主要是产成品评估考虑了部分利润导致增值。

2、固定资产——建筑物的评估值与调整后账面值相比减值 1,324.28 万元，减值率 24.60%。主要由于金江公司建筑物账面价值中包含了部分设备成本及土地成本，我们在机器设备及土地使用权中进行评估，故造成建筑物评估减值。

3、固定资产——设备评估值与调整后账面值相比，增值 326.82 万元，增值率 3.98%。其中：

(1) 机器设备评估增值 384.77 万元，增值率 5.03%。增值的主要原因包括：①评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长；②部分 90 年代购置的机械加工设备使用时间已超过经济寿命年限，但仍能正常使用，导致评估增值。

(2) 车辆评估增值 52.45 万元，增值率 40.16%，主要是由于评估采用的经济寿命年限比会计折旧年限长故造成增值。

(3) 电子设备评估减值 110.40 万元，减值率 25.61%；减值的主要原因是近年来电脑、打印机等办公电子设备价格下降。

4、无形资产——土地使用权的评估值与调整后账面价值相比增值 786.78 万元。金江公司账面上的土地使用权的评估由委托方单独聘请北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司完成。根据北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司共同出具的以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的【GD2006-221-GF3-金江号】土地估价报告，纳入本次评估范围的土地使用权的评估结果为 793.09 万元，我们直接引用了上述土地估价结果。由于土地价格的上涨及账面成本的不完整造成土地评估增值。

5、负债评估值与调整后账面值相比增值 16.68 万元，主要原因是我们对于各项借款补记了利息。

(十一) 特别事项说明

1、本报告提出的评估结果在颇大程度上依赖于委托方及资产占有方提供的资料；

2、本报告所称“评估价值”是依据所评估的资产现有用途不变、持续经营和在评估基准日所表现的特定经济环境前提下，根据公开市场原则确定的现行公允市价，本评估结果是对 2006 年 12 月 31 日这一基准日被评估资产价值的客观公允反映，中华财务对这一基准日后资产发生的重大变化不承担发表意见的责任；

3、长期借款-中国工商银行贵阳市乌当区支行，基准日账面金额为 22,400,000.00 元，借款方式为质押借款。质押标的物为贵州金江航空液压有限责任公司持有的贵州力源液压股份有限公司的国有法人股 3585 万股；

4、长期借款-中国建设银行股份有限公司贵阳乌当支行，基准日账面金额为 20,000,000.00 元，借款方式为抵押借款。具体抵押物清单详见下表：

序号	抵押物名称	权属证书及编号	处所
1	102#机加厂房 103#热处理厂房	筑房权证乌当字第 01007 号 筑房权证乌当字第 01006 号	贵阳市乌当区新添寨镇北衙村
2	土地使用权	乌国用(2007)第 01 号	贵阳市乌当区新添寨镇北衙村

5、纳入评估范围的运输设备中，部分车辆行驶证载权利人非金江公司，另有车牌号为贵 A30435 丰田皇冠轿车一辆，未办理行驶证，具体情况如下：

序号	车牌号	车辆名称及型号	证载权利人
1	贵 A61739	皮卡福田 BJ1027A	杨进
2	海 G-98002	长城皮卡 CC1021SE	海装驻贵阳办事处
3	空 N37566	本田 7230	空军驻贵阳地区军代局
4	贵 A62709	桑塔纳 2000 时代超人	杨进
5	空 N37565	桑塔纳 2000	空军驻贵阳地区军代局
6	空 N37563	奥德赛旅行轿车 HG7232	空军驻贵阳地区军代局
7	贵 A14337	消防水炮车 SXF5090GXF35P	贵阳航空液压件厂运输公司
8	贵 A30435	丰田皇冠 TV7250	未办理行驶证

6、金江公司对纳入评估范围的土地重新进行了分割、办证，但地上建筑物的房产证未做相应变更登记。

7、金江公司账面上的土地对应的土地证号为乌国用（2007）第 01 号地块，该宗地为工业出让地，实际为贵州力源液压股份有限公司生产经营使用；还有一宗高位水池用地对应的土地证号为乌国用（2007）第 05 号，土地性质为出让，其账面成本含在相应的建构筑物成本中。对于该两宗土地使用权的评估由委托方单独聘请北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司完成。根据北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司共同出具的以 2006 年 12 月 31 日为评估基准日的【GD2006-221-GF3-金江号】土地估价报告，纳入本次评估范围的土地使用权的评估结果为 793.09 万元。我们直接引用了上述土地估价结果。

另外，金江公司生产经营占用的三宗地为授权经营性质的土地，原为划拨用地。根据此次重组方案及土地处置方案，国土资源部授权中国航空第一集团公司经营该四宗土地；中国航空第一集团公司将该四宗土地投入其全资子公司-贵航集团；贵航集团拟以这三宗土地直接作为其认购贵州力源液压股份有限公司此次发行股份的资产，故金江公司此次用于认购发行股份的经营性资产中不包括该三宗土地。

8、本报告中，我们的责任在于对评估对象于评估基准日之市场公允价值进行估算并发表专业意见，对评估对象的法律权属不发表意见，也不作确认或保证。我们对委托方和资产占有方提供的有关评估对象法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，并有责任对查验的情况予以披露；

9、我们没有考虑企业将来可能承担的抵押、担保等事宜，以及特殊的交

易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力或其他不可抗力对资产价格的影响；

10、本报告仅供委托方为本报告所列明的评估目的以及送交有关主管机关审查使用。评估报告使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

（十二）评估基准日期后重大事项

1、发生评估基准日期后重大事项时，不能直接使用本评估结论。在本次评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行调整；

2、在评估基准日期后，且评估结果有效期内若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值；若资产价格的调整方法简单、易于操作时，可由委托方在资产实际作价时进行相应调整。

（十三）评估报告法律效力

1、本报告含若干附件，本报告的作用依照法律法规的有关规定发生法律效力。

2、本报告仅在上述评估目的及评估基准日下成立。根据国家有关部门的规定，评估结果使用的有效期为一年，即从 2006 年 12 月 31 日起至 2007 年 12 月 30 日止。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结果作为底价或作价依据（还需结合评估基准日的期后事项的调整）。超过一年，需重新进行资产评估。

（十四）评估报告提出日期

本评估报告的提出日期为 2007 年 4 月 13 日。

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007年4月13日

三、资产评估报告备查文件

土地估价报告

项目名称：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
重组涉及贵州金江航空液压有限责任公司
土地使用权价格评估

受托估价单位：北京国地房地产土地评估中心

合作估价单位：贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

土地估价报告编号：GD2006-221-GF3-金江

土地估价技术报告编号：GD2006-221-GF3 技-金江

提交估价报告日期：2007 年 2 月 6 日

关键词：贵州省贵阳市乌当区

资产重组

北京国地房地产土地评估中心

贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

2007 年

土地估价报告

第一部分 摘要

一、估价项目名称

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司重组涉及贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称“金江公司”）土地使用权价格评估

二、委托估价方

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

三、估价目的

委托方的上级企业中国航空工业第一集团公司拟进行资产重组，将重机业务相关优质资产注入委托方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司于1996年10月独家发起募集设立的贵州力源液压股份有限公司。本次资产重组共涉及土地21宗，其中，贵州永红航空机械有限责任公司用地4宗、金江公司用地5宗、贵州安大航空铸造有限责任公司用地12宗。根据原国家土地管理局令第8号《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》、国土资源部《关于加强土地资产管理促进国有企业改革和发展的若干意见》（国土资[1999]433号）及《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》（国土资发[2001]44号）的要求，委托方须对本次资产重组涉及土地进行评估。本次估价的目的是为委托方核实估价对象的土地资产价值，向土地管理部门申请办理土地使用权价格备案及土地资产处置方案的批复手续，提供客观、公正、合理的土地使用权价格参考。

四、估价基准日

2006年12月31日

五、估价日期

2006 年 11 月 20 日至 2007 年 2 月 6 日

六、地价定义

根据委托方提供的资料及现场勘查情况，各待估宗地土地登记用途、设定用途、设定年期、实际及设定开发程度等状况详见“估价对象地价定义一览表”。

考虑到宗地内基础设施开发费用已计入资产评估值中，为了避免资产重复计算，本次评估设定的土地开发程度均指宗地外的基础设施开发程度和宗地内场地平整状况。

本次评估价格是指在设定用途、开发程度和年期条件下，于评估基准日 2006 年 12 月 31 日的土地使用权价格。

估价对象地价定义一览表

表 1-1

宗地编号	宗地名称	宗地位置	登记用途	评估设定用途	土地实际开发程度	评估设定开发程度	设定土地使用权年限	现状土地使用权性质	设定土地使用权性质
1	厂区 1	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	工业	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	37.17 年	国有出让	有偿
2	厂区 2	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	工业	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50 年	国有划拨	有偿
3	单身宿舍、道路、职工运动场	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	工业	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50 年	国有划拨	有偿
4	污水处理池	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	工业	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“二通一平”（通电、通下水及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50 年	国有划拨	有偿
5	高位水池	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	工业	宗地外“三通”（通电、通上水、通讯），宗地内“二通一平”（通电、通上水及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通讯），宗地内场地平整	41.42 年	国有出让	有偿

七、估价结果

估价对象共 5 宗，用地总面积 159327 平方米。经评估，估价对象于估价基准日的土地总价为 3406.36 万元，大写金额为人民币叁仟肆佰零陆万叁仟陆佰元整。土地估价结果详见“土地估价结果一览表（国有出让）”（表 1-2）和“土地估价结果一览表（国有划拨）”（表 1-4）。

八、土地估价师签字

姓 名	土地估价师资格证书号	签 字
刘 欣	98010074	_____
王 育	98010083	_____
谢 群	98240013	_____
阳 竺	2004520017	_____

九、土地估价机构

北京国地房地产土地评估中心
估计机构负责人签字：

贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司
估计机构负责人签字：

2007 年 2 月 6 日

土地估价结果一览表（国有出让）

表 1-2

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

估价报告编号：GD2006-221-GF3-金江

估价基准日：2006 年 12 月 31 日

估价期日土地使用权性质：国有出让

估价期日的 土地使用者	宗地 编号	宗地 名称	土地使用证 编号	宗地位置	估价期 日的实 际用途	估价设 定的用 途	容积 率	估价期日的 实际土地开发程度	估价设定的 土地开发程度	土地使 用权年 限（年）	面积 （平方米）	单位面积地价 （元/平方米）	总地价 （万元）	备注
贵州金江航 空液压有限 责任公司	1	厂区 1	乌国用 （2007）第 01 号	贵阳市乌 当区新添 寨北衙村	工业	工业	0.58	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	37.17	35943	206	740.43	-
贵州金江航 空液压有限 责任公司	5	高位水 池	乌国用 （2007）第 05 号	贵阳市乌 当区新添 寨北衙村	工业	工业	-	宗地外“三通”（通电、通上水、通讯），宗地内“二通一平”（通电、通上水及场地平整）	宗地外“三通”（通电、通上水、通讯），宗地内场地平整	41.42	2581.3	204	52.66	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38524.3	-	793.09	-

一、上述土地估价结果的限定条件

1. 土地权利限制：上述估价对象 1、5 对应的是剩余使用年期内，具有转让、出租、抵押等权利的有偿土地使用权，估价对象 1 现状存在抵押权和租赁权，抵押权利人为中国银行股份有限公司贵阳乌当支行，贷款总金额为 1895 万元，抵押贷款期限自 2002 年 8 月 16 日至 2008 年 8 月 16 日。承租方为贵州力源液压股份有限公司，租期至 2044 年 9 月 28 日，租金前三年为每年 10 万元，以后年限的土地租赁费标准参照贵阳市土地租赁价格每三年调整一次。需要指出的是，估价对象 1 土地使用权终止日期为 2044 年 3 月 2 日，短于租赁期。估价对象 5 未设定抵押权。

2. 基础设施条件：

估价对象 1、5 基础设施条件表

表 1-3

宗地编号	宗地名称	通电	通上水	通下水	通讯	通路
1	厂区 1	共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA	共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm	共有 3 路排水，雨、污水分流，分别排至松溪河内	到宗地的通讯电缆从市政电缆接入	宗地南临新添大道、东临北衙路
5	高位水池	共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA	共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm	-	到宗地的通讯电缆从市政电缆接入	-

3. 规划限制条件：无。

4. 影响土地价格的其他限定条件：无。

二、其他需要说明的事项：无。

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

2007 年 2 月 6 日

土地估价结果一览表（国有划拨）

表 1-4

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

估价报告编号：GD2006-221-GF3-金江

估价基准日：2006 年 12 月 31 日

估价期日土地使用权性质：国有划拨

估价期日的 土地使用者	宗地 编号	宗地 名称	土地使用证 编号	宗地位置	估价期 日的实 际用途	估价设 定的用 途	容积 率	估价期日的 实际土地开发程度	估价设定的 土地开发程度	土地使 用权年 限（年）	面积 （平方米）	单位面积地价 （元/平方米）	总地价 （万元）	备 注
贵州金江航 空液压有限 责任公司	2	厂区 2	乌国用 （2007）第 02 号	贵阳市乌当 区新添寨北 街村	工业	工业	0.27	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50	91391.7	217	1983.2	-
贵州金江航 空液压有限 责任公司	3	单身宿 舍、道 路、职工 运动场	乌国用 （2007）第 03 号	贵阳市乌当 区新添寨北 街村	工业	工业	0.16	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“五通一平”（通电、通上水、通下水、通讯、通路及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50	27166	214	581.35	-
贵州金江航 空液压有限 责任公司	4	污水处 理池	乌国用 （2007）第 04 号	贵阳市乌当 区新添寨北 街村	工业	工业	0.02	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内“二通一平”（通电、通下水及场地平整）	宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通讯、通路），宗地内场地平整	50	2245	217	48.72	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120802.7	-	2613.27	-

一、上述土地估价结果的限定条件

1. 土地权利限制：上述估价对象 2-4 对应的是剩余使用年期内，具有转让、出租、抵押等权利的有偿土地使用权，且未设定他项权利。

2. 基础设施条件：

估价对象 2-4 基础设施条件表

表 1-5

宗地编号	宗地名称	通电	通上水	通下水	通讯	通路
2	厂区 2	共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA	共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm	共有 3 路排水，雨、污水分流，分别排至松溪河内	到宗地的通讯电缆从市政电缆接入	宗地南临新添大道、东临北衙路
3	单身宿舍、道路、职工运动场	共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA	共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm	共有 3 路排水，雨、污水分流，分别排至松溪河内	到宗地的通讯电缆从市政电缆接入	宗地临家属区内道路
4	污水处理池	共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA	共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm	共有 3 路排水，雨、污水分流，分别排至松溪河内	到宗地的通讯电缆从市政电缆接入	宗地临家属区内道路

3. 规划限制条件：无。

4. 影响土地价格的其他限定条件：无。

二、其他需要说明的事项：无。

估价机构：北京国地房地产土地评估中心、贵州天辰黔地不动产评估咨询有限公司

2007 年 2 月 6 日

第二部分 估价对象界定

一、委托估价方

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

二、估价对象

本次评估涉及的估价对象是金江公司用地，共 5 宗，详见表 1-1，土地总面积 159327 平方米。

三、估价对象概况

1. 土地登记状况

估价对象 1-4 均于 1995 年经贵阳市乌当区人民政府批准同意，征用新添寨北衙村集体土地为国有，并划拨给中国贵航集团贵阳航空液压件厂（现金江公司）使用，包括厂区、生活区。金江公司于 1996 年 10 月独家发起募集设立的贵州力源液压股份有限公司，将用地范围内 35943 平方米用地（即本此估价对象 1）由金江公司以出让方式取得，再租赁给力源液压股份公司使用，并于 1998 年 7 月 1 日取得出让《国有土地使用证》。其他用地仍以划拨方式由金江公司使用，估价对象 2-4 于 2002 年 8 月 16 日取得划拨《国有土地使用证》。

估价对象 5 于 1998 年经贵阳市乌当区政府批准同意，征用新添寨北衙村集体土地为国有并划拨给中国贵航集团贵阳航空液压件厂（现金江公司）使用，建设高位水池。金江公司于 2007 年 1 月 16 日取得出让《国有土地使用证》。

由于厂区和生活区用地未分割，根据本次贵航集团资产重组的需要，金江公司于 2006 年 12 月，将厂区和生活区用地进行了分割测绘，于 2007 年 1 月 16 日办理了新的《国有土地使用证》，重新办理土地证的用地包括：厂区用地 1（估价对象 1，力源液压股份公司租用土地），厂区用地 2（估价对象 2，金江公司厂区用地），单身宿舍、道路、职工运动场用地（估价对象 3），污水处理池用地（估价对象

4)，高位水池用地（估价对象5）。本次贵航集团资产重组涉及的土地资产即这5宗国有土地，土地使用者均为贵州金江航空液压有限责任公司，各估价对象的位置、用途、四至、面积、土地级别、土地权属性质、土地证号、登记时间、地籍图号、宗地号等详见表2-1。

估价对象土地登记状况表

表 2-1

宗地编号	宗地名称	位置	用途	四至				面积(平方米)	土地级别	土地权属性质	土地证号	登记时间	地籍图号	宗地号
				东	南	西	北							
1	厂区1	贵阳市乌当区新添寨北衙村	工业	金江公司	金江公司	金江公司	北衙村耕地、金江公司	35943	乌当区工业III级	国有出让	乌国用(2007)第01号	2007年1月16日	-	W-1-7-45-1
2	厂区2		工业	北衙村	北衙路	北衙村	北衙村、金江公司	91391.7			乌国用(2007)第02号		-	W-1-7-45-2
3	单身宿舍、道路、职工运动场		工业	金江苑(职工住宅)	金江公司	金江苑(职工住宅)、河流	北衙村旱地	27166		国有划拨	乌国用(2007)第03号		-	W-1-7-45-3
4	污水处理池		工业	河流	北衙村旱地	金江苑(职工住宅)	金江苑(职工住宅)	2245			乌国用(2007)第04号		-	W-1-7-45-4
5	高位水池		工业	北衙村空地	北衙村空地	北衙村	农业实验中心	2581.3		国有出让	乌国用(2007)第05号		-	W-1-7-37

2. 土地权利状况

估价对象1土地使用权性质为国有出让，于1998年7月1日取得《国有土地使用证》，因贵航集团资产重组需要重新测绘，于2007年1月16日办理了《国有土地使用证》，土地使用权终止日期为2044年3月2日，于估价基准日土地已使用年期为12.58年，剩余使用年期为37.17年。估价对象1于估价基准日设定了抵押权、租赁权，抵押权利人为中国银行股份有限公司贵阳乌当支行，贷款总金额为1895万元，抵押贷款期限自2002年8月16日至2008年8月16日。土地承租人为力源液压股份公司，签有《土地使用权租赁合同》，合同约定承租面积为35943平方米，租赁期至2044年9月28日止。需要说明的是，估价对象1的租赁期超过了土地使用权终止日期，土地使用

权到期后，金江公司必须重新申请办理土地使用权出让手续，双方的租赁合同方能继续有效。

估价对象 2-4 土地使用权性质为国有划拨，于 2002 年 8 月 16 日取得《国有土地使用证》，因贵航集团资产重组需要重新测绘，于 2007 年 1 月 16 日办理了《国有土地使用证》。估价对象 2 于估价基准日设定了抵押权，抵押权利人为中国银行股份有限公司贵阳乌当支行，贷款总金额为 1895 万元，抵押贷款期限自 2002 年 8 月 16 日至 2008 年 8 月 16 日。估价对象 3、4 于估价基准日没有设定抵押权、担保权、租赁权等他项权利。

估价对象 5 土地使用权性质为国有出让，于 2007 年 1 月 16 日办理了《国有土地使用证》，土地使用权终止日期为 2048 年 6 月，于估价基准日土地已使用年期为 8.58 年，剩余使用年期为 41.42 年。估价对象 5 于估价基准日没有设定抵押权、担保权、租赁权等他项权利。

3. 土地利用状况

估价对象 1 为力源液压股份公司租用金江公司用地，现状为力源液压股份公司生产厂房、科研楼、库房等，宗地总容积率为 0.58；估价对象 2 为金江公司厂区用地，现状为金江公司生产厂房、办公楼、库房等，宗地总容积率为 0.27；估价对象 3 为单身宿舍、道路和职工运动场，位于家属区和厂区之间，地上建筑物为金江公司单身职工宿舍楼，职工运动场平时作为职工进行足球比赛、运动会等工间活动场地，宗地总容积率为 0.16；估价对象 4 为污水处理池用地，现状建有供生产污水处理用的污水处理池一座，宗地总容积率为 0.02；估价对象 5 为高位水池用地，现状建有供生产用水的 453.7 立方米高位水池一座。估价对象各宗地内房屋建筑物、构筑物所有权人均为贵州金江航空液压有限责任公司，各宗地内土地利用状况详见表 2-2。

估价对象各宗地内土地利用状况表

表 2-2

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
估价对象 1				
1	科研楼	砖混	2003 年 7 月	4093.83
2	民品机加厂房	轻钢	2003 年 11 月	7051.2

序号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)
3	装试厂房	砖混	2000 年 4 月	4921.55
4	锻铸厂房	砖混	2004 年 6 月	2570.5
5	综合库房	轻钢	2004 年 6 月	1840
6	简易库房	砖混	2005 年 5 月	202
小计	-	-	-	20679.08
估价对象 2				
1	机加分厂	钢架	2001 年 12 月	9242.95
2	热处理厂房	砖混	2002 年 11 月	4555.51
3	污水处理	框架	2003 年 1 月	495.03
4	综合楼	框架	2003 年 7 月	7033.32
5	门卫	砖混	2003 年 7 月	52
6	成品库	框架	2003 年 11 月	590
7	金属库	排架、框架	2003 年 6 月	1140
8	清理磷化厂房	排架	2003 年 10 月	399.656
9	油料库	砖混	2003 年 11 月	235
10	汽瓶库	砖混	2003 年 9 月	164.85
11	配电站	砖混	2002 年 4 月	221
12	空压站	砖混	2002 年 11 月	180
13	给水处理	砖混	1999 年 10 月	274.3
小计	-	-	-	24583.616
估价对象 3				
1	单身宿舍	砖混	1999 年 3 月	4302
小计	-	-	-	4302
估价对象 4				
1	污水处理	钢筋混凝土	2002 年 12 月	54
小计	-	-	-	54
合计	-	-	-	49618.696

四、影响地价的因素说明

(一) 一般因素

影响土地价格的一般因素包括城市资源状况、房地产制度与房地产市场状况、产业政策、城市规划与发展目标、城市社会经济发展状况等。

1. 城市资源状况

(1) 地理位置

贵阳市位于贵州省中部偏北，东经 106° 07′ 至 107° 07′，北纬 26° 11′ 至 27° 22′ 之间，地处云贵高原的东斜坡上，属全国东部向西部高原过渡地带。地形、地貌走势大致呈东西向延展，地势起

伏较大，南北高，中部低。奇特的喀斯特地貌大量分布，既有高原山地和丘陵，又有盆地和河谷、苔地，海拔 872 米~1659 米。东与龙里、瓮安县接壤，南靠惠水、长顺县，西接平坝、织金县，北邻黔西、金沙、遵义县。

（2）土地面积

贵阳市辖六区一市三县，市域总面积 8034 平方千米，市区面积 2403 平方千米。城区东起龙洞堡，西至百花山脉、阿哈水库，南起桐木岭，东北至洛湾，西北至麦架，包括中心区和外围龙洞堡、二戈寨、小河、花溪、新添、白云、三桥、金阳八个片区，面积约 495 平方千米。

（3）城市人口

贵阳市是一个五方杂处、多民族杂居的城市，汉族人口占大多数，布依族次之，苗族人口居第三位，除此之外，还有回、侗、彝等 20 多个民族，但人数较少，多为解放后从外省迁入。当前人口密度为 403 人/平方千米。2003 年，贵阳市总户数 925130 户，总人口 3448581 人。

2. 产业政策

根据《贵阳市国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，贵阳市“十一五”期间的国民经济和社会发展的主要目标为：在优化结构、提高效益和降低消耗的基础上，2010 年全市生产总值突破 1000 亿元，人均生产总值突破 3000 美元；资源利用和生态环境得到明显改善；形成具有较强竞争力的优势产业、特色经济体系；市场化水平显著提高，开放型经济达到新水平；建立起较为发达的交通运输体系和较为完备的城乡公共服务体系；科技、教育、文化、卫生等社会事业全面发展；城镇就业不断增加，社会保障体系不断健全；城乡居民生活质量和水平明显提高，全面解决绝对贫困人口温饱问题；全面实现金阳新区第一期开发目标，大力推进金阳新区第二期开发建设，磷铝工业基地、宜居市和生态经济市建设取得明显成效；民主法制和精神文明建设进一步加强，“平安贵阳”达到新水平，人民生命财产安全得到切实保障，构建和谐社会取得新成效。

3. 城市规划与发展目标

2010 年，城区形成以中心区为市级中心，小河、白云为市级次中心，金阳、龙洞堡、花溪、三桥马王庙、新添、二戈寨为片区中心的城市结构。各片区依托中心区形成“众星捧月”的空间布局形态。片区之间以绿色空间相隔离，通过交通干线相连接，呈组团式格局。强化“山中有城，城中有山”的城市特点。形成每个片区都有完善的配套服务设施，规划将与城市的经济社会发展相协调。调整城市建设用地布局，控制中心区开发强度，建设金阳新区，通过新区开发促进中心区改造，中心区改造促进新区开发，使人口和产业达到合理布局。

随着金阳新区建设力度的不断加强和各项基础设施的完善，未来城区将形成与中心区和金阳新区为市级中心，小河、白云为城市次中心，新添、龙洞堡、花溪、三桥马王庙、二戈寨为片区中心的城市结构，各片区之间以绿色空间相隔离，保持并发展组团式格局。

4. 城市社会经济发展状况

2005 年，贵阳市生产总值突破 500 亿元，年均增长 12.8%，人均生产总值超过 14400 元，年均增长 11.4%；全社会固定资产投资“十五”期间累计超过 1220 亿元，年均增长 24.8%；地方财政收入突破 60 亿元，年均增长 20.9%；社会消费品零售总额超过 200 亿元，年均增长 13.2%；实际利用外资达 8225 万美元，年均增长 9.2%；城镇居民人均可支配收入和农民人均纯收入分别达 9928 元和 3135 元，年均增长 8.5%和 6.6%；非公经济占生产总值比重达 42%左右；科技、教育、文化、卫生、体育、人才、社会保障等社会事业全面发展，生态环境建设成效显著，城市建设力度加大，管理水平提高，改革开放成绩喜人，精神文明建设和民主法制建设步伐加快，城市文明程度提高，市民素质增强。

（二）区域因素

影响土地价格的区域因素包括区域概况、交通条件、基础设施条件、环境条件、产业集聚状况、规划限制等。金江公司位于贵阳市乌当区新添寨北衙村，属于工矿区、居民点、农地混合区域，结合贵阳市乌当区土地级别的划定范围和估价对象周边用地类型，本次评估所

界定的区域指工矿区及周边居民点、农地。

1. 区域概况

估价对象所在的乌当区新添寨为乌当区政府所在地，乌当区位于贵阳市区东北，估价对象所在区域位于乌当区新添寨以西。

2. 交通条件

区域至贵阳市中心约 8 公里，主要有新添大道、北衙路等主要道路，连接贵阳市区绕城高速，其他为区级道路及乡间道路。

3. 基础设施条件

区域内基础设施达到“五通”（通上水、通下水、通电、通讯、通路）。

（1）通电

区域供电能力 10000 伏，供电网络已基本覆盖整个区域。

（2）通上水

区域供水水质达到国家饮用水标准。自来水输配水管线敷设至用地红线附近的道路。

（3）通下水

区域污水管线修至用地红线附近的管线支线井，一些工业企业还自建有污水处理池，将生产污水进行初级处理、达到排污标准后，再排入市政污水处理系统。

（4）通讯

区域通过光缆与市区联网可为用户提供国内、国际电话、电报、传真、无线通讯、可视电话、数据传输等多项网络服务。

（5）通路

区域已形成较完善的交通体系，客货运输四通八达，主要道路有新添大道、北衙路等。

4. 环境条件

区域内工矿区及周边居民点、农地混合布局，工业企业对环境有轻微污染。

5. 产业集聚状况

区域内工矿区及周边居民点、农地混合布局，产业集聚状况一般。

6. 规划限制

根据我们的调查，区域范围内没有规划限制。

（三）个别因素

影响土地价格的个别因素包括估价对象的位置、面积、用途、形状、临街状况、地质、地形、地势、容积率、宗地基础设施条件以及估价对象现状利用等。

1. 位置

估价对象位于贵阳市乌当区新添大道以北、北衙路西侧。

2. 面积

估价对象 1 土地面积 35943 平方米，估价对象 2 土地面积 91391.7 平方米，估价对象 3 土地面积 27166 平方米，估价对象 4 土地面积 2245 平方米，估价对象 5 土地面积 2581.3 平方米，总计 159327 平方米。

3. 用途

估价对象证载用途为工业，估价设定用途为工业。

4. 形状

估价对象 1 为规则长方形；估价对象 2 为较规则多边形；估价对象 3 为较规则多边形；估价对象 4 为规则长方形；估价对象 5 为较规则多边形。

5. 地质

估价对象地质状况优良，终年无冻土，地下水对混凝土无侵蚀性。

6. 地形

估价对象地形条件单一，处于丘陵地区，经开发后，估价对象宗地地形较利于工业建设。

7. 地势

估价对象地势起伏较大，较利于工业建设。

8. 容积率

估价对象 1 容积率为 0.58；估价对象 2 容积率为 0.27；估价对象 3 容积率为 0.16；估价对象 4 容积率为 0.02；估价对象 5 宗地内仅有供生产用水的高位水池一座，没有建筑物。

9. 宗地基础设施条件

估价对象各宗地距离较近，基础设施条件类似，其中，估价对象 1-4 均为宗地外“五通”（通电、通上水、通下水、通气、通讯、通路）及宗地内场地平整，估价对象 5 为宗地外“三通”（通电、通上水、通讯）及宗地内场地平整，在这里一并描述。

（1）通电

共有 2 路供电，电压为 10000 伏，电变能力为 10600KVA。

（2）通上水

共有 1 路供水，接自新添大道，上管径为 300mm 的市政干管，共有 1 个接口，进宗地管径分别为 300mm。

（3）通下水

共有 3 路排水，雨、污水分流，分别排至松溪河内。

（4）通讯

到宗地的通讯电缆从市政电缆接入。

（5）通路

估价对象 1：宗地东、西、南、北均临厂区内道路。

估价对象 2：宗地南临新添大道、东临北衙路。

估价对象 3：宗地临家属区内道路。

估价对象 4：宗地临家属区内道路。

10. 现状利用

估价对象 1 为力源液压股份公司租用金江公司用地，现状为力源液压股份公司生产厂房、科研楼、库房等；估价对象 2 为金江公司厂区用地，现状为金江公司生产厂房、办公楼、库房等；估价对象 3 为单身宿舍、道路和职工运动场，位于家属区和厂区之间，地上建筑物为金江公司单身职工宿舍楼，职工运动场平时作为职工进行足球比赛、运动会等工间活动场地；估价对象 4 为污水处理池用地，现状建有供生产污水处理用的污水处理池一座；估价对象 5 为高位水池用地，现状建有供生产用水的 453.7 立方米高位水池一座。估价对象各宗地内房屋建筑物、构筑物所有权人均为贵州金江航空液压有限责任公司，各宗地内土地利用状况详见表 2-2。

第三部分 土地估价结果及其使用

一、估价依据

1. 有关政策法规和文件

- (1) 《中华人民共和国土地管理法》
 - (2) 《中华人民共和国城市房地产管理法》
 - (3) 原国家土地管理局 1998 年第 8 号令《国有企业改革中划拨土地使用权管理暂行规定》
 - (4) 国土资源部《关于加强土地资产管理促进国有企业改革和发展的若干意见》(国土资[1999]433 号)
 - (5) 国土资源部办公厅《关于印发〈企业改制土地资产处置审批意见(试行)〉和〈土地估价报告管理办法(试行)〉的通知》(国土资厅发[2001]42 号)
 - (6) 国土资源部《关于改革土地估价结果确认和土地资产处置审批办法的通知》(国土资发[2001]44 号)
 - (7) 《城镇土地估价规程》
 - (8) 安顺市人民政府《关于安顺市城区土地级别和基准地价的公告》
 - (9) 《安顺市城区土地级别和基准地价调整更新报告》
 - (10) 《土地估价与地价管理参考资料》
 - (11) 地方政府及有关部门颁布的法规、条例、文件、通知
2. 委托方提供的有关资料,以及评估人员实地勘查和对市场资料的调查分析。

二、土地估价

(一) 估价原则

地价是由其效用、相对稀缺性及有效需求三者相互作用影响形成的。而这些因素又经常处于变动之中,土地估价必须要对此做细致分析并准确判断其变动趋向,才能做出正确的估价。土地估价应遵循的

基本原则有：预期收益原则、替代原则、最有效利用原则、供需原则、报酬递增递减原则、贡献原则、变动原则。在本次估价过程中，我们根据地价评估技术规程及估价对象的具体情况主要遵循以下原则：

1. 替代原则

遵循替代原则，是指土地估价应以相邻地区或类似地区功能相同、条件相似的土地市场交易价格为依据，估价结果不得明显偏离具有替代性质的土地正常价格。

2. 最有效利用原则

遵循最有效利用原则，是指土地估价应以估价对象的最有效利用为前提估价。

3. 报酬递增递减原则

遵循报酬递增递减原则，是指土地估价要考虑在技术等条件一定的前提下，土地纯收益会随着土地投资的增加而出现由递增到递减的特点。

4. 变动原则

遵循变动原则，是指估价人员应把握土地价格影响因素及土地价格的变动规律，准确地评估价格。

（二）估价方法

根据《城镇土地估价规程》，常用的地价评估方法有收益还原法、市场比较法、剩余法、成本逼近法、基准地价系数修正法等，估价方法的选择应按照地价评估技术规则，根据各种方法的适用范围，结合评估项目的具体特点以及评估目的进行。在此评估中，我们在选用估价方法时有以下考虑：

1. 基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，就估价对象的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取估价对象在估价基准日价格的方法。估价对象在安顺市基准地价覆盖范围内，故选用基准地价修正系数法。

2. 成本逼近法是以开发土地所耗费的各项客观费用之和为主要

依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的方法。估价对象所在区域近期有新增建设用地通过征用农地方式取得的情况，结合估价对象的特点及项目本身的实际情况，我们选用成本逼近法。

（三）估价结果

采用基准地价系数修正法进行估价所依据的估价原则是替代原则，从估价途径上是通过修正地价影响因素条件的差异求取地价，所依据的比较修正基础是当地政府公布的一种用于对地价进行宏观指导、调控的基准地价。采用成本逼近法进行估价是根据在现时情况下重新取得并开发同样条件的土地所需投入的平均客观成本而求取土地价格，由于估价对象自身基本是通过征地途径而形成的，且估价对象所在区域近期有新增建设用地通过征用农地方式取得的情况，因此成本途径的估价结果具有较为现实的意义。考虑到土地价格的特殊性，本次估价最终根据两种估价方法的测算结果，采用算术平均法综合确定本次估价的最终结果，估价结果详见表 3-1，各估价对象评估总价见“土地估价结果一览表”（表 1-1）。

估价对象各种方法测算结果表

表 3-1

宗地编号	基准地价系数修正法 (元/平方米)	成本逼近法 (元/平方米)	估价结果 (元/平方米)
1	192	220	206
2	202	231	217
3	199	228	214
4	202	231	217
5	173	194	184

需要说明的是，估价对象 5 的评估结果为 184 元/平方米，根据国土资源部《全国工业用地出让最低价标准》（国土资发[2006]307号），乌当区属于全国工业用地九等，最低价标准为 204 元/平方米，本次评估最终确定估价对象 5 的评估结果为 204 元/平方米。

三、估价结果和估价报告的使用

（一）估价的前提条件和假设条件

1. 估价对象共 5 宗土地，估价对象 1、5 现状为国有出让土地使用权，根据我国有关土地法律、法规的规定，金江公司在使用年期内可依法转让、作价出资、租赁或抵押，改变用途的应补缴不同用途的土地出让金差价。此次评估的土地使用权设定为包括转让、出租、抵押等权利的有偿土地使用权。估价对象 2-4 现状为国有划拨土地使用权，根据我国有关土地法律、法规的规定，金江公司可依法使用该土地，但不能转让、出租、抵押，只有在与有关土地管理部门签订土地出让合同，补交土地出让金以后才拥有对上述土地使用权的转让、出租与抵押等权利。此次评估的土地使用权设定为包括转让、出租、抵押权利的有偿出让土地使用权。

2. 宗地内基础设施已计入其它资产评估，本着土地评估与资产评估相衔接、不重不漏的原则，本报告的估价对象 1-4 土地开发程度设定为宗地外“五通”及宗地内场地平整，估价对象 5 土地开发程度设定为宗地外“三通”及宗地内场地平整。

3. 本次评估中，各宗地的用途按设定用途进行评估，均为工业。

4. 本次评估中，估价对象 1 土地使用年限根据估价对象剩余使用年期确定，即 37.17 年，估价对象 5 土地使用年限根据估价对象剩余使用年期确定，即 41.42 年，估价对象 2-4 土地使用年限根据工业用途法定最高使用年限确定，即 50 年。

5. 本次评估结果的有效性，以如下条件为前提，如下述条件发生变化，则估价结果应进行调整或重新评估。

(1) 评估目的保持不变。

(2) 评估设定的土地用途对应的土地利用政策保持不变。

(3) 现有土地利用状况保持不变。

(4) 本报告所确定之价格定义。

(二) 估价结果和估价报告的使用

1. 本评估报告仅供委托方于评估目的时使用，其内容对第三者不负任何责任。未经估价单位书面许可，不得公开、复制。

2. 本报告应用有效期自提交报告之日起六个月止。

3. 北京国地房地产土地评估中心对估价结果拥有解释权。

（三）需要特殊说明的事项

本次估价所用的估价对象相关资料由委托方以复印件的方式提供，委托方应对其所提供的资料的真实性、合法性、完整性、准确性负责。在本次估价中，我们核实这些文件资料的原件。这些文件资料包括：

1. 估价对象《国有土地使用证》；
2. 金江公司《企业法人营业执照》。

第四部分 附件

1. 估价对象位置示意图
2. 估价对象现状照片
3. 估价对象《国有土地使用证》复印件
4. 估价对象土地使用权人《企业法人营业执照》复印件
5. 评估机构资质证书复印件
6. 土地估价师资格证书复印件

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
中航世新燃汽轮机股份有限公司
资产评估报告书

中华评报字（2007）第054号
（第一册，共三册）

CCAFM

中华财务会计咨询有限公司

二〇〇七年四月十二日

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
中航世新燃汽轮机股份有限公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第054号

目录

一、资产评估报告书摘要	1
二、资产评估报告书正文	5
（一）委托方及资产占有方概况	6
（二）评估目的	8
（三）评估范围	8
（四）评估基准日	9
（五）价值类型	9
（六）评估原则	10
（七）评估依据	10
（八）评估方法	12
（九）评估过程	17
（十）评估结论	20
（十一）特别事项说明	21
（十二）评估基准日期后重大事项	23
（十三）评估报告法律效力	23
（十四）评估报告提出日期	24
三、资产评估备查文件	25
1. 有关经济行为文件复印件	
2. 评估基准日会计报表复印件	
3. 委托方及资产占有方营业执照复印件	
4. 委托方及资产占有方的承诺函	
5. 资产评估人员和评估机构的承诺函	
6. 资产评估机构资格证书复印件	
7. 资产评估机构营业执照复印件	
8. 签字注册资产评估师资格证书复印件	
9. 资产评估业务委托约定函	
10. 产权证明文件复印件	

一、资产评估报告书摘要

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
中航世新燃汽轮机股份有限公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第 054 号

摘要

重要提示

以下内容摘自资产评估报告书，欲了解本评估项目的全面情况，应认真阅读资产评估报告书正文。

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购中航投资有限公司（以下简称“中航投资”）持有的中航世新燃汽轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）57%的权益。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受中航投资的委托，对拟应用于力源液压向特定对象发行股份收购资产所涉及的中航世新的相关资产和负债进行了评估工作，对委托评估资产和负债在2006年12月31日这一评估基准日所表现的公允市场价值做出了评定估算。

中华财务在对指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性、专业性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地对评估对象在评估基准日之公允市价进行评定估算，为委托方从事本报告所述经济行为提供资产价值参考依据。

本资产评估项目所采用的主要评估方法为重置成本法并以收益现值法验证。

在评估过程中，中华财务对评估范围内的资产进行了详细的清查，对中航世新提供的法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，对有关工程资料、会计记录及相关资料进行了验证审核，实施了对资产的实地察看与核对，并收集了相关的产权证明文件复印件，进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及其他有必要实施的资产评估程序。

在实施了上述资产评估程序和方法后，纳入本次评估范围的中航世新相关资产及负债在2006年12月31日所表现的市场价值如下表所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2006年12月31日

资产占有单位名称：中航世新燃汽轮机股份有限公司

金额单位：人民币万元

项目		帐面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0.00
长期投资	2	7,462.55	7,462.55	7,449.63	-12.92	-0.17
固定资产	3	3,556.55	3,556.55	3,585.41	28.87	0.81
其中：在建工程	4	316.38	316.38	316.38	0.00	-
建筑物	5	1,196.92	1,196.92	1,199.72	2.80	0.23
设备	6	2,168.67	2,168.67	2,069.32	-99.36	-4.58
减：固定资产减值准备		125.43	125.43	0.00	125.43	
无形资产	7	22.56	22.56	31.20	8.64	38.32
其中：土地使用权	8					
其他资产	9	21.71	21.71	21.71	0.00	-
资产总计	10	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	11	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0.00	-
长期负债	12	-52.44	-52.44	-52.44	0.00	-
负债总计	13	28,753.34	28,753.34	28,753.34	0.00	-
净资产	14	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果，中航投资持有57%股权对应的股权价值为6,136.22万元。

特别提示：

本报告的阅读者应结合报告正文中“特别事项说明”的有关内容，注意有关事项对上述评估结论的影响。

根据国家有关部门的规定，本报告需经国有资产管理部门备案后或核准后方能依照法律法规的有关规定发生法律效力。

本报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的以及送交财产评估主管机关审查使用。评估报告使用权归委托方所有，未经委托方许可，评估机构不得向

他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

根据国家有关部门的规定，评估结果使用的有效期为一年，即从 2006 年 12 月 31 日至 2007 年 12 月 30 日止，超过一年，需重新进行资产评估。

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 12 日

二、资产评估报告书正文

贵州力源液压股份有限公司
向特定对象发行股份收购资产涉及之
中航世新燃气轮机股份有限公司
资产评估报告书
中华评报字（2007）第 054 号

正文

中航投资有限公司
中国北京

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）拟向特定对象发行股份收购中航投资有限公司（以下简称“中航投资”）持有的中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）57%的权益。中华财务会计咨询有限公司（以下简称“中华财务”）接受中航投资的委托，对拟应用于力源液压向特定对象发行股份收购资产所涉及的中航世新的相关资产和负债进行了评估工作。对委托评估资产和负债在2006年12月31日这一评估基准日所表现的公允价值做出了评定估算。现将资产评估情况及评估结果报告如下：

（一）委托方及资产占有方概况

1. 委托方：中航投资有限公司

企业名称：中航投资有限公司

住所：北京市东城区交道口南大街 67 号

注册资本：人民币壹亿元

注册号：1000001003709

法定代表人：林左鸣

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：实业投资；资产管理。

中航投资有限公司是根据国务院国函[1999]57 号《关于组建中国航空工业第一集团公司有关问题的批复》精神，经中国航空工业第一集团公司航计[2002]266 号《关于设立中航投资有限公司的函》批准，并经国家工商行政管理总局（国）名称预核内字[2002]第 361 号《企业名称预先核准通知书》核准，由中国航空工业第一集团公司于 2002 年 9 月投资设立的国有独资有限公司。根据中辰会计师事务所有限责任公司出具的中辰验字（2002）第 020 号验资报告，中航投资有限公司的实收资本 1 亿元，全部由中国航空工业第一集团公司以货币出资。

2. 资产占有方：中航世新燃气轮机股份有限公司

企业名称：中航世新燃气轮机股份有限公司

注册地址：北京市海淀区学院路 37 号

注册资本：人民币玖仟万元

注册号：1000001003748

法定代表人：刘志伟

企业类型：股份有限公司

经营范围：燃气轮机及成套产品的研制、生产、销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备销售；进出口业务；技术咨询、人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资。

中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）公司（以下简称“黎明公司”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎明航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究院、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司、贵州航空发动机研究所等 13 家公司于 2002 年发起设立的股份有限公司，注册资本 9000 万元，注册地在北京市，主要从事燃汽轮机成套及工程服务业务。其中中国航空工业第一集团公司全资子公司中航投资持有中航世新 57% 的股本。中航世新主要从事燃用低热值燃料的燃气轮机成套机组的开发，目前主要产品为采用美国 GE10 为其核心机

的 QD100 燃气轮机机组。

2003 年 1 月中航世新被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，2005 年 3 月通过复核，取得京科高字 0511008A09424 号（GF0119）高新技术企业批准证书。公司 2003 年 8 月通过了国家 ISO9001 质量体系认证。

中航世新执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定，中航世新 2004 年至 2006 年经审计的会计报表反映的相关资产、负债及损益状况如下表。近三年的资产负债和经营状况数据业经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司审计并出具天健华证中洲（2007）GF 字第 010028 号审计报告。

资产负债状况

金额单位：人民币万元

项目	2004 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	23,544.15	31,389.45	39,493.93
负债	12,909.75	20,892.81	28,753.34
净资产	10,634.40	10,496.64	10,740.59

经营状况表

金额单位：人民币万元

项目	2004 年度	2005 年度	2006 年度
主营业务收入	11,560.14	12,876.15	15,909.03
利润总额	258.06	122.24	577.91
净利润	256.02	122.24	493.06

（二）评估目的

中华财务接受中航投资的委托，对力源液压向特定对象发行股份收购资产之目的所涉及的中航世新的相关资产和负债进行了评估工作，以对该等资产及负债在评估基准日所表现的市场价值做出公允反映，为委托方提供资产价值参考依据。

（三）评估范围

本次资产评估范围为中航世新的相关资产及负债，评估范围内资产总计 394,939,309.44 元，负债总计 287,533,435.89 元。中航世新的资产及负债主要分布在北京本部和沈阳分公司，北京本部为管理和销售职能部门，沈阳分公司是主要的生产场所，大部分实物资产放置于沈阳分公司。评估范围内的资产及负债的账面价值构成情况如下：

流动资产：主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款及存货等，评估基准日流动资产账面值为 284,305,657.01 元。

长期投资，包括持有中航世新安装工程公司（以下简称：工程公司）100%的股权、江苏中航动力控制公司 40%的股权、北京黎明航发动力科技有限公司 2.3%的股权以及中航腾锦洁净能源有限公司 30%的股权。评估基准日长期投资账面值 74,625,522.10 元。

固定资产：主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及在建工程，评估基准日固定资产账面原值为 77,519,493.88 元，账面净值为 33,655,982.65 元，在建工程账面值 3,163,776.93 元，固定资产减值准备 1,254,299.85 元。

无形资产：主要为软件，评估基准日账面值为 225,565.28 元。

递延资产：全部为长期待摊费用，评估基准日账面值为 217,105.33 元。

流动负债：主要包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付福利费、应交税金、应付利润、其他应交款、预提费用及一年内到期的长期负债，评估基准日流动负债账面值为 288,057,841.61 元。

长期负债：主要为其它长期负债，评估基准日账面值为-524,405.72 元。

（四）评估基准日

资产评估基准日为 2006 年 12 月 31 日。本次评估的作价标准均为评估基准日有效的价格标准。

评估基准日是确认资产评估价格的基准时间，本项目所选取的评估基准日为一会计期间的终止时点，能够全面反映评估对象各种资产及负债的整体情况。

（五）价值类型

本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下的公允市场价值。

（六）评估原则

我们在对委托人指定的资产进行评估的过程中，依据国家有关的法律法规及规范化要求，严格遵循资产评估独立性、客观性、科学性的工作原则及资产持续经营、替代性、公开市场等原则，强调评估程序的科学性、取价标准的公正性、资产状态确认的现实性，公正、客观、科学地反映评估对象在评估基准日之公允市价，为有关各方从事本报告所述经济行为提供资产价值参考依据。

（七）评估依据

● 法规依据

- 1、国务院 1991 年 91 号令《国有资产评估管理办法》；
- 2、原国家国有资产管理局国资办发【1992】36 号《国有资产评估管理办法实施细则》；
- 3、原国家国有资产管理局(1996)23 号《资产评估操作规范意见（试行）》；
- 4、《中华人民共和国公司法》；
- 5、财政部财评字[1999]91 号文件关于印发《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》的通知；
- 6、国办发[2001]102 号《国务院办公厅转发财政部关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见的通知》；
- 7、《关于规范国有企业改制工作意见》（2003 年 11 月 30 日国务院国资委）；
- 8、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；
- 9、国务院国有资产监督管理委员会第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》
- 10、国资委产权[2006]274 号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
- 11、中国注册会计师协会关于印发会协[2003]18 号《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》的通知；

12、其它相关的法律法规文件。

● 行为依据

1、中国航空工业第一集团公司关于同意启动对贵州力源液压股份有限公司进行定向增发有关工作的批复；

2、中华财务与委托人签定的《资产评估委托约定函》。

● 产权依据

1、重大设备购买合同、进口报关单、发票等原始凭证；

2、《车辆行驶证》、《房屋所有权证》；

3、其它法律权属证明文件。

● 取价依据

1、《最新资产评估常用数据与参数手册》（2004）；

2、《中国联合商情》、《黑马信息广告》、《电脑商情》等；

3、2006年机械工业出版社出版的《机电产品报价手册》；

4、中国建设工程造价管理协会、设备价格信息管理委员会主编的《工程建设全国机电设备价格汇编》；

5、工程勘察、工程设计（机械制造行业）收费标准（修订版）2003年；

6、《全国统一安装工程预算定额》（2004）；

7、《辽宁省工程造价信息》2002年3月；

8、《辽宁省建筑工程预算定额单位估价表》2004；

9、《辽宁省装饰工程预算定额》2004；

10、《全国统一施工费用定额辽宁省单位估价表》2004；

11、国资委产权[2006]274号《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；

12、二委三部一局国经贸经[1997]456号文颁布的《汽车报废标准》。

● 其他依据

1、与中航世新资产的取得、资产的使用有关的各项资产购置合同、工程承包合同、工程结算书、付款凭证、发票、验收单据及其他原始凭证；

2、委托评估的《资产评估申报明细表》；

3、评估人员现场勘察记录；

4、评估人员通过市场调查获得的其他资料。

（八）评估方法

资产评估的主要方法包括：重置成本法、收益现值法、现行市价法和清算价值法等。

依据评估目的以及评估对象的资产特征，单项资产的评估方法主要选用重置成本法，整体资产采用成本加和法和收益现值法进行评估。

● 成本法各项资产的评估

1、关于流动资产的评估

纳入本次评估范围的流动资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、预付账款、存货及等。

对货币资金以清查核实后的调整后账面值为其评估值；对往来款项，我们以清查核实后账面价值扣除评估预计风险金额为评估值；对实物形态的流动资产—存货，由于其净利润率很低，以售价扣减尚需投入成本、部分费用和利润扣除数后，与账面成本基本持平，故我们在清查核实其数量及评估基准日实际状态的基础上以成本法确定其评估值。

2、关于长期投资的评估

纳入本次评估范围内的长期投资全部为股权投资，包括持有中航世新安装工程公司 100%的股权、江苏中航动力控制公司 40%的股权、北京黎明航发动力科技有限公司 2.3%的股权以及中航腾锦洁净能源有限公司 30%的股权。我们对中航世新安装工程公司和江苏中航动力控制公司执行了完整的评估程序，所采用的评估方法与评估中航世新本部资产所采用的方法一致，在此基础上，按照持股比例确定相应长期投资的评估值。对于参股的北京黎明航发动力科技有限公司和评估基准日刚刚成立的中航腾锦洁净能源有限公司，我们以清查调整后账面值为评估值。

3、关于固定资产的评估

纳入评估范围的固定资产主要包括房屋建筑物、在建工程、机器设备、运输车辆、电子设备。

（1）房屋建筑物的评估

对于中航世新自建的房屋建筑物，因缺少具有可比性的市场交易案例，故主要采用重置成本法进行评估。基本计算公式为：

评估值=重置全价×综合成新率

关于重置全价的测算：

重置全价=建安工程造价+前期费用及其他费用+资金成本

对于主要的房屋建筑物，以企业提供的有关工程结算书等相关资料为基础，依据《辽宁省建筑工程计价定额（2004）》、《辽宁装饰装修工程计价定额（2004）》、现行建筑材料价格等，计算确定待估房屋的工程综合造价。对于一般的房屋及构筑物，根据对比分析等确定其工程造价。关于前期及其他费用，根据沈阳市现行有关规定计算，主要考虑勘察设计费、质量监督费、工程监理费、建设单位管理费等；关于资金成本，为建筑物正常建设工期内占用资金(包括工程综合造价、前期及其他费用)的筹资成本，即利息，利息率根据评估基准日2006年12月31日中国人民银行正在执行的基本建设贷款利率确定。

关于成新率的测算：

对于房屋综合成新率的测定主要采用年限法、技术鉴定法相结合共同确定。

首先，根据房屋的不同结构类型和使用用途，确定各类建筑物经济寿命年限。

其次对于房屋寿命年限和已使用年限按年限法计算出理论成新率；然后，评估师进入现场，根据“房屋完损等级评定标准”对建筑物逐一进行实地勘察，对建筑物的结构、装修和设施等组成部分的完好程度进行勘测，以百分制评分，评出现场勘察成新率；最后，对两个值进行算术平均，得出该建筑物的综合成新率。计算公式为：

理论成新率=1-已使用年限/建筑物经济寿命年限

综合成新率=(理论成新率+现场勘察成新率)/2

(2) 机器设备的评估

纳入评估范围内的机器设备，主要采用重置成本法基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率。

对于国产设备以现行市场交易价为重置价值的基础；对于部分无法类比的设备，依据有关的会计凭证核实原购置价格，并根据国内机电产品市场同类或

相近设备价格变化为价格调整的依据，确定其现行购置价。对于进口的设备，主要是通过对有关设备引进合同及付款凭证等进行核对，核实设备的 FOB 或 C.I.F 价，以现行或最近期进口同类设备的 FOB 或 C.I.F 价作为该设备现行购置价，其中对于购置时间较早、目前已不再生产的进口设备，则根据替代原则，参照同类国产或进口设备价格考虑一定的功能贬值因素等确定设备现行购置价。在确定上述购置价的基础上，再根据设备实际采购状况，确定相关费用，如：进口设备的关税、进口环节增值税、外贸手续费、银行财务费、国内运杂费、安装调试费用、设备基础费、资金成本等，进而确定重置价值。

依据设备技术性能、经济性能和物理性能确定现有设备的新旧程度。首先根据机器设备的经济寿命年限、已使用年限确定机器设备的理论成新率；然后，通过现场勘察、询问以及查阅有关设备的运行档案的方式，充分了解机器设备的设计、制造、实际使用、维护、修理和改造情况，得到现场勘察成新率，然后对二者进行综合，确定综合成新率。

对于超龄服役的设备，如果尚能正常使用，综合成新率取 15%。

将重置全价与综合成新率相乘，计算得出评估值。

（3）运输车辆的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估值=重置全价×成新率

车辆重置全价由购置价、购置附加税和其它合理费用（如验车费、牌照费、手续费等）三部分构成。购置价参照同类车型最新交易的市场价格确定，其他费用依据工商与公交管理部门的收费标准来确定。

车辆成新率的确定方法为：根据国家有关部门最新颁布的《汽车报废标准》有关规定，对车辆的设计行驶里程、已行驶里程，设计使用年限和已使用年限进行调查核定，再分别按已使用年限和已行使里程计算成新率，成新率取二者中较低者。

对于已经更新换代而无法确定其重置全价的车辆，评估人员按照相同或类似型号车辆二手车市场现行市价确定其评估值。

（4）电子设备的评估

主要采用重置成本法进行评估，基本计算公式为：

评估价值=重置全价×成新率

本次申报纳入评估范围内的电子设备主要为在国内采购的设备，因此对此部分设备主要以现行市场价格为基础确定重置全价。

电子设备的成新率首先是根据设备的经济寿命年限、已使用年限确定其理论成新率，以及通过对设备使用状况的现场调查，合理确定电子设备的物理性损耗，同时通过向有关设备管理（使用）人员询问该等设备的使用效能，综合确定其成新率。

4、关于无形资产及递延资产的评估

纳入本次评估范围内的无形资产主要为工程预算软件和财务软件等，我们以同类产品市场价格为评估值。纳入本次评估范围的递延资产全部为长期待摊费用，我们以核实无误的账面值作为评估值。

5、关于负债的评估

纳入评估范围内的负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付工资、应付福利费、应交税金、应付股利、其他应交款以及预提费用等流动负债和长期负债--专项应付款，主要是根据评估目的实现后产权持有者实际应承担的债务项目和金额确定该等负债的评估值。

● 收益现值法的评估

收益现值法是通过将纳入评估范围的中航世新未来年度收益进行预测，并选择适当的折现率将预测的收益进行折现后确定资产价值的一种资产评估方法。

采用收益现值法对企业进行整体评估时，所确定的资产价值是指为获得该企业未来预期收益的权利所应支付的货币总额，资产的转让成交后能为新的购买者带来一定的收益，而购买者支付的货币量不会超过该资产（或与其具有同样风险因素的相似资产）的期望现金流的折现值。

依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑评估对象资产特征，中华财务采用了收益现值法中的自由现金流折现法进行评估。自由现金流折现的方法是用一个适当的折现率或资本化率将企业的未来预期自由现金流进行折现或资本化，借以确定被评估企业资产价值的一种资产评估方法。

确定贴现现金流折现法估值所采用的假设

● 一般假设

（1）假设中航世新及其子公司在 2006 年 12 月 31 日后不改变用途仍持续

经营，除非不可预见的特殊因素，中航世新及其子公司具有对其资产完全占有和支配的权利；

(2) 假设中航世新及其子公司的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职责；

(3) 除非另有说明，假设中航世新及其子公司完全遵守所有有关的法律和法规；

(4) 假设国家的税收政策在中航世新及其子公司未来的经营过程中保持相对稳定；

(5) 国家宏观经济政策及关于燃气轮机行业的基本政策无重大变化；

(6) 假设未来年度汇率水平保持理性、稳定。

●特殊假设

(1) 假设中航世新配套及安装能力在未来年度无重大变化；

(2) 假设中航世新及其子公司主要经营业务内容保持相对稳定，其主营业务不会遭遇重大挫折；

(3) 假设中航世新及其子公司的生产组织技术、材料消耗结构、销售方式及产品定价模式在未来年份内保持相对稳定；

(4) 假设中航世新与主要供应商 GE 公司继续保持友好合作关系，并且合作方式不变；

(5) 假设中航世新主要产品性能稳定，运转情况良好；

(6) 假设中航世新及其子公司将不会遇到重大的款项回收方面的问题（即坏账情况），应收账款回收时间和回收方式将不会变动；

(7) 假设中航世新与黎明公司往来款项能够核对一致或协商解决且不需支付大量资金；

(8) 假设中航世新及其子公司作为独立经营运作和获利的经营实体，在现有规模基础上未来各年除保持一定的为生产所需的流动资金规模外，其余资金能够及时用于偿还债务；

(9) 假设中航世新及其子公司在未来年度不会遭遇不可预见之重大事故和自然灾害；

(10) 假设中航世新及其子公司未来年度的利润分配政策保持不变。

我们将中航世新整体资产分为中航世新母公司、全资子公司中航世新安装

工程公司和江苏中航动力控制公司、北京黎明航发动力科技有限公司、中航腾锦洁净能源有限公司三部分进行预测。对于中航世新和其全资子公司中航世新安装工程公司，我们采用收益法分别对他们的公司价值进行预测；对于江苏中航动力控制公司，考虑到该公司规模较小、未来收入具有不稳定性，本次我们将成本法评估结论作为该部分长期投资资产予以加回；对于北京黎明航发动力科技有限公司和中航腾锦洁净能源有限公司两家子公司，由于其参股比例较小，或评估基准日刚刚注册，我们以中航世新公司对上述两家公司的原始投资额作为该部分长期投资价值予以加回。其基本公式如下：

$$P=P_1+P_2+P_3$$

P_1 为中航世新母公司股东权益价值（不包含长期投资价值）；

P_2 为中航世新下属全资子公司——工程公司股东权益价值；

P_3 为中航世新下属长期投资——江苏控制、北京黎明航发和腾锦洁净能源股东权益价值。

$$P_1 = \sum_{i=1}^n R_i (1+r)^{-i} + (R_t/r) / (1+r)^t$$

式中： P_1 为企业评估值；

R_i 为企业未来第 i 个收益期的息前自由现金流量；

n 为企业未来收益年期；

r 为折现率，采用资本加权平均成本模型（WACC）确定折现率；

i 为收益计算年，取 2006 年 12 月 31 日 $i=0$ ；

其中， R_i （企业未来第 i 个收益期的息前自由现金流量）我们采用以下的公式确定：

$R_i = \text{第 } i \text{ 年的（息税前利润} \times (1 - \text{所得税率}) + \text{折旧与摊销} - \text{营运资金变动额} - \text{资本性支出）}$

（九）评估过程

根据国家有关部门关于资产评估的规定和会计核算的一般原则，依据国家有关部门的相关法律规定和规范化要求，按照与委托人的资产评估约定函所约定的事项，中华财务对评估范围内的资产进行了详细的清查，对中航世新提供的法律权属资料和资料来源进行了必要的查验，对会计记录以及相关资料进行了查验，对资产进行实地察看与核对，并取得了相关的产权证明文件复印件，

进行了必要的市场调查和交易价格的比较，以及财务分析和预测等其他有必要实施的资产评估程序。资产评估的详细过程如下：

1、接受委托及准备阶段

（1）接受委托

中华财务于 2007 年 1 月接受中航投资的委托从事本资产评估项目。在接受委托后，中华财务即确定了有关的资产评估人员并与中航世新的相关工作人员就本次资产评估的评估目的、评估范围、委托评估主要资产的特点等影响资产评估方案的问题进行了认真讨论。

（2）布置评估申报表

根据委托评估资产特点，有针对性地布置资产评估申报明细表，并设计主要资产调查表、主要业务盈利情况调查表等，对委托方参与资产评估配合人员进行业务培训，填写资产评估清查表和各类调查表。

（3）评估方案的设计

依据本次委估资产的特点，制定评估实施计划，确定评估人员，组成资产评估现场工作小组。本次评估，根据评估对象的特点，评估人员共划分为四组，包括流动资产及综合组、设备组和建（构）筑物组、收益现值法评估组。

评估方法的选择，依据中国市场特点和本次评估目的，整体资产的评估采用成本加和法和收益现值法。

（4）评估资料的准备

收集和整理评估对象市场交易价格信息、不动产所在地区建筑工程造价信息、评估对象产权证明文件等。

本阶段的工作时间为 2007 年 1 月 4 日-2007 年 1 月 16 日。

2、现场清查阶段

（1）评估对象真实性和合法性的查证

根据委托方及资产占有方提供的资产和负债申报明细，评估人员针对实物资产和货币性债权和债务采用不同的核查方式进行查证，以确认资产和负债的真实准确。

对货币资金，我们通过查阅日记账，盘点库存现金、审核银行对账单及银行存款余额调节表等方式进行调查；

对债权和债务，评估人员采取核对总账、明细账、抽查凭证，发询证函等

方式确定资产和负债的真实性。

对存货资产真实性的查证，通过抽查盘点的方式确认其存在的真实性。

对固定资产中的房屋建筑物和设备资产，评估人员按照申报明细表，根据企业的特点，分部门进行调查，并对房屋、设备的运行、使用情况进行记录，由企业对上述情况进行确认。

（2）房屋、设备运行状态的调查

房屋采用逐栋核查的方式，调查房屋的结构、装修、基础等各项指标，填写房屋建筑物现场勘察记录表。

设备运行状态的调查采用重点和一般相结合的原则，重点调查主要生产设备。主要通过查阅设备的运行记录、召开现场工程技术人员座谈会，在资产占有单位设备管理人员的配合下现场实地观察设备的运行状态等方式进行。在调查的基础上完善重要设备调查表。

在调查的基础上召开有关设备管理员、房产管理人员和评估师参加的座谈会，全面分析已掌握的情况，并作进一步完善，以便对设备、房屋的历史与现状作更全面的了解，从而综合评定设备的经济性、技术先进性，房屋的实际使用状况等指标，确定资产的成新率。

（3）实物资产价值构成及业务发展情况的调查

根据资产占有方的资产特点，调查其资产价值构成的合理性和合规性。重点核查固定资产账面金额的真实性、准确性、完整性和合规性。查阅了有关会计凭证、会计账簿以及工程决算、工程施工合同、设备采购合同等资料。

评估对象合理重置成本组成要素的调查。对评估对象现行的价值标准进行全面调查和分析，以合理确定委托评估资产的公允价值。

收集中航世新以前年度损益核算资料，进行测算分析；通过访谈等方式调查各单位及业务的现实运行情况及其收入、成本、费用的构成情况及未来发展趋势，为编制未来现金流预测作准备。

通过收集相关信息，对中航世新各业务的市场环境、未来所面临的竞争、发展趋势等进行分析和预测。

本阶段的工作时间为 2007 年 1 月 16 日-2007 年 2 月 15 日。

3、评定估算及综合处理阶段

（1）评估结果的确定

依据中华财务评估人员在评估现场勘察的情况以及所进行的必要的市场调查和测算，确定委托评估资产的重置成本法结果和收益现值。

（2）评估结果的分析和评估报告的撰写

通过收集与中航世新相关业务行业公司的有关资料，结合对中航世新现实运行情况的调查和未来现金流的预测，分析收益现值法评估的合理性。

按照中华财务规范化要求组织各专业组成员编制相关资产的评估说明。评估结果及相关资产评估说明按公司规定程序进行三级复核，即首先由项目现场负责人审核后提交项目总负责人审核，项目总负责人审核后再提交项目复核人审核，全部审核意见反馈回项目组，项目组在此基础上进行进一步的修订。最后由项目组完成并提交报告。

本阶段的工作时间为 2007 年 2 月 16 日-2007 年 4 月 12 日。

（十）评估结论

在实施了上述资产评估程序和方法后，拟应用于向特定对象发行股份收购资产之目的涉及的中航世新相关资产及负债在2006年12月31日所表现的市场价值如下表所示：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2006 年 12 月 31 日

资产占有单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

金额单位：人民币万元

项目		帐面价值	调整后价值	评估价值	增减值	增减率
		A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	1	28,430.57	28,430.57	28,430.69	0.12	0.00
长期投资	2	7,462.55	7,462.55	7,449.63	-12.92	-0.17
固定资产	3	3,556.55	3,556.55	3,585.41	28.87	0.81
其中：在建工程	4	316.38	316.38	316.38	0.00	-
建筑物	5	1,196.92	1,196.92	1,199.72	2.80	0.23
设备	6	2,168.67	2,168.67	2,069.32	-99.36	-4.58
减：固定资产减值准备		125.43	125.43	0.00	125.43	
无形资产	7	22.56	22.56	31.20	8.64	38.32
其中：土地使用权	8					
其他资产	9	21.71	21.71	21.71	0.00	-
资产总计	10	39,493.93	39,493.93	39,518.64	24.71	0.06
流动负债	11	28,805.78	28,805.78	28,805.78	0.00	-
长期负债	12	-52.44	-52.44	-52.44	0.00	-
负债总计	13	28,753.34	28,753.34	28,753.34	0.00	-
净资产	14	10,740.59	10,740.59	10,765.30	24.71	0.23

上表所列资产评估结果系采用成本加和法评估的结果，本公司亦采用收益现值法对中航世新的相关资产进行了评估验证，收益现值法整体资产评估的结果为10,823.58万元。与重置成本法评估结果比较接近。

我们考虑到本次重组目的，投资者更加关心的是企业资产质量以及未来收益情况。中航世新成立于2003年，其主营业务——燃机成套产品生产尚处于起步阶段，截至评估基准日，尚未有一台成套燃机正式投入发电；而且单套产品价值量巨大，未来收益情况存在一定的不稳定性 and 偶然性。因此以成本加和法得出的评估结论作为本次评估的最终评估结论。

重置成本法净资产评估值与调整后账面值相比增值 24.71 万元，增值率 0.23%，与帐面价值较接近。其部分科目增、减值原因主要是来自：

1、长期投资较调整后账面价值减值12.92万元，减值率0.17%。主要是由于我们对长期投资单位——中航世新安装工程公司和江苏中航动力控制公司进行整体评估，中航世新安装工程公司略有减值所致。中航世新安装工程公司固定资产市值与账面净值相比略有减值。

2、固定资产较调整后账面价值增值 28.87 元，增值率 0.81%。本次固定资产的评估结果与账面值比较接近，主要原因：（1）企业现有固定资产大部分是股东在公司设立时投入的，同时上述固定资产是按照当时设立时的评估价值入账的，截至评估基准日上述资产价值变化不大；（2）企业对债务人抵债转给本公司的 7 台抵债车辆计提了 125.43 万元的减值准备，本次我们对上述车辆重新进行了评估。因此固定资产评估结论与账面值比较接近。

3、无形资产评估增值8.64万元，增值率38.32%，主要因为中航世新无形资产是财务软件、管理软件等，经过不断升级，不存在功能性贬值和经济性贬值，但其帐面摊余价值较低，我们以市场同类软件价格作为基评估值，造成评估增值。

（十一）特别事项说明

1、本报告提出的评估结果在颇大程度上依赖于委托方及资产占有方提供的资料；

2、本报告所称“评估价值”是依据所评估的资产现有用途不变、持续经营

和在评估基准日所表现的特定经济环境前提下，根据公开市场原则确定的现行公允市价，本评估结果是对 2006 年 12 月 31 日这一基准日被评估资产价值的客观公允反映，中华财务对这一基准日后资产发生的重大变化不承担发表意见的责任；

3、我们没有考虑企业将来可能承担的担保债务，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇自然力或其他不可抗力对资产价格的影响；

4、截至评估基准日，中航世新所有的房产所占用的土地所有权均不属于中航世新。因此本次对房产的评估中，评估人员仅根据房产的经济使用寿命确定房产剩余使用年限，未考虑土地年期对其产生的影响。

5、中航世新部分资产存在产权瑕疵情况，具体如下：

（1）纳入本次评估范围内的房屋建筑物为沈阳分公司使用房产，共 17 项，其中 61A-10#厂房扩建房产无房产证。

（2）纳入本次评估范围内的运输设备中：

车牌号为辽 A50111 和辽 A50425 货车待报废；

以下车辆证载车主非中航世新：

序号	车牌号	行驶证车主	形成原因
1	辽 AJ1926	沈阳黎明发动机制造公司工程机械厂	中航世新前身
2	辽 A-50423	沈阳黎明设备工程公司	中航世新前身
3	辽 A-51669	沈阳黎明发动机制造公司	中航世新前身
4	辽 A-68081	沈阳黎明发动机制造厂	中航世新前身
5	辽 AJ9029	沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司燃机分公司	中航世新前身
6	鲁 K40825	山东省文登市钢管厂	待核实
7	辽 A55212	沈阳黎明燃气轮机成套工程公司	中航世新前身
8	吉-16664	辽河油田建材公司	抵债入账
9	黑 F86765	鹤岗市热力总公司	抵债入账
10	黑 F01399	铁力市热力总公司	抵债入账
11	黑 F70067	铁力市热力总公司	抵债入账
12	黑 F70035	铁力市热力总公司	抵债入账
13	辽 C73399	其他	抵债入账
14	辽 ACW656	其他	抵债入账

对上述抵债入帐的车辆，本次评估中未考虑在产权转让过程发生的相关费用。同时对于该部分资产我们仅根据资产占有方的申报纳入本次评估范围，对其产权不发表意见，亦不承担由此产生的责任。

6、本报告仅供委托人为本报告所列明的评估目的和送交财产评估主管机关、国有资产监督管理部门审查使用。评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开。除依据法律需公开的情形外，报告的全部或部分内容不得发表于任何公开的媒体上，也不得用于本报告所述评估目的之外的其他目的。

（十二）评估基准日期后重大事项

1、发生评估基准日期后重大事项时，不能直接使用本评估结论。在本次评估结果有效期内若资产数量发生变化，应根据原评估方法对评估值进行相应调整。

2、在评估基准日期后，且评估结果有效期内，若资产数量、价格标准发生变化并对资产评估价格产生明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估值；若资产价格的调整方法简单、易于操作时，可由委托方在资产实际作价时进行相应调整。

3、中航世新所占用的土地在企业成立至评估基准日一直采取租赁的方式使用，2007年3月19日中航世新与土地所有人——沈阳黎明航空发动机（集团）有限公司签订了土地使用权转让协议，沈阳黎明航空发动机（集团）有限公司将其以授权经营方式取得的三宗土地（总面积 33184 平方米）转让给中航世新。

（十三）评估报告法律效力

1、本报告含有若干附件，附件与正文具有同等法律效力；

2、根据国家有关部门的规定，本报告需经国有资产监督管理部门备案或核准后方能依照法律法规的有关规定发生法律效力。

3、本报告仅在上述评估目的及评估基准日下成立。根据国家有关部门的规定，评估结果使用有效期为一年，即从 2006 年 12 月 31 日至 2007 年 12 月 30 日。当评估目的在有效期内实现时，要以评估结果作为底价或作价依据（还需结合评估基准日后资产的增减变动进行调整）。超过一年，需重新进行资产评

估。

（十四）评估报告提出日期

本评估报告的提出日期为 2007 年 4 月 12 日。

法定代表或授权人：

经办注册资产评估师：

经办注册资产评估师：

中华财务会计咨询有限公司

2007 年 4 月 12 日

三、资产评估备查文件

房屋租赁协议

房屋租赁协议

本协议由下列双方在贵州省贵阳市签署：

甲 方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵阳市中华南路 49 号贵航大厦

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有独资公司；
- (2) 乙方是甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向甲方、甲方的关联方中航投资有限公司、甲方参股的贵州盖克航空机电有限责任公司、甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司57%的股份转让给乙方，甲方拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司100%的股权及其以授权经营方式获得的本次向特定对象发行股份购买资产前金江公司生产经营所用的3宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司100%的股权转让给乙方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向

特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方成为乙方的股东；

(4) 由于甲、乙双方的历史渊源，在乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，乙方（包括乙方所属的全资/控股公司，以下统称“乙方”）的生产经营仍需要甲方（包括甲方所属的全资/控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资/控股公司，以下统称“甲方”）提供一定的场所；

(5) 作为乙方的股东，甲方愿意以公平合理的价格将部份房屋租赁给乙方，以满足乙方正常的生产经营的需要，维护乙方全体股东的利益。

因此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲方、乙方达成本房屋租赁协议如下：

第一条 基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲方向乙方出租房屋时，甲、乙双方必须信守的基本原则以及所租赁房屋的范围。
- 1.2 甲方依据本协议而向乙方出租房屋系企业间经济交往中的有偿服务。甲方有权依照公平市场原则对其所租赁的房屋收取合理的房屋租金，乙方应履行相应的支付义务，并保证依照具体合同约定的目的合理使用房屋及其附属设施。
- 1.3 若通过购买、新建等方式，乙方可以自行满足其对向甲方租赁房屋的需求，或因其业务的变化需要减少或中断从甲方租赁房屋时，双方可协商调整租赁房屋的范围和面积。
- 1.4 甲方依据本协议向乙方出租的房屋，并为保证房屋的正常使用而进行的维护、修理及更新，必须符合乙方的要求以及国家规定的有关安全标准。
- 1.5 本协议项下的房屋租赁一律依法订立实施协议，规范运作，并使其

符合乙方上市地的有关法规（包括但不限于上市规则）的规定。一方违反本协议和/或已签署的有关实施协议，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。

第二条 租赁房屋

- 2.1 甲方或其下属企业将本协议附件所注房屋租赁给乙方。乙方或其下属企业应按照甲方和乙方不时的约定承租甲方或其下属企业包括但不限于在附表中载明的房屋。
- 2.2 若双方在租赁期内经协商调整乙方所租赁的范围或面积，双方应以补充协议形式明确费用的增减。
- 2.3 房屋用途：办公、生产、仓储。

第三条 房屋租金的定价原则

- 3.1 本协议项下房屋租赁的租金，须按本条的总原则和顺序计算：
 - (a) 凡政府有定价或指导价的，参照政府定价或指导价制定；或
 - (b) 凡没有政府定价或指导价，但已有市场价格的，参照市场价格定价；或
 - (c) 若无可比的市场价格，则为协议价格。（协议价格是指经甲乙双方协商同意，以合理成本及管理费用加上合理的利润而构成的价格）。
- 3.2 作为承租房屋的对价，乙方同意按本条租金标准计算出的费用将款项按时足额支付给甲方。
- 3.3 对某幢房屋租赁应付款项，甲方、乙方，及其下属公司（企业）须在具体实施协议中约定适用于该项租赁的定价标准，该定价标准在

每一会计年度第一季度结束之前予以计算和估计。如有需要就任何事项作出修改，双方应签署补充协议。

- 3.4 某幢房屋租赁的政府定价或指导价是指由有关政府机构颁布或发出的任何适用法律、法规、决定不时规定的价格（根据具体情况而定），该价格会作为对已承租的房屋而须支付的强制性价格或指导价格。
- 3.5 某幢房屋租赁的市场价应在按下列顺序考虑了下列标准后确定：
- (a) 在中国出租类似房屋的第三方当时收取的租金（或当出租类似房屋的第三方不止一个时，这些第三方所收取的租金的平均数）；
 - (b) 一方以前向另一方出租房屋时所收取的租金（如果有的话）；
 - (c) 出租房屋的成本加合理利润价。
- 3.6 某幢房屋出租的成本价应为甲方该幢房屋按原始造价和房屋使用年限确定的当年折旧；如甲方出租房屋时产生了额外的费用，成本价应包含上述额外费用。
- 3.7 房屋租金可一次性或分期支付，付款时间应由双方参照一般业务惯例在具体实施协议中约定。

第四条 甲方对房屋的装修、改造和维修

- 4.1 除本协议另有规定之外，乙方有权为其经营范围内的经营、发展的需要，在房屋之内或之上进行对乙方可能必需或有利的任何装修、改造，费用由乙方自行承担，但：
- (a) 该等装修、改造不应在任何实质方面改变房屋结构、损害房屋安全或减少房屋的价值；
 - (b) 所有与该等装修、改造有关的任何建筑工程应以妥善方式进

行，使所有人士及财产都受到保护，并且不会不合理地干扰甲方在房屋之内或其附近地区经营的业务。

- (c) 乙方或其下属企业进行该等装修、改造应事先经甲方认可，并按照国家和地方政府的规定办理有关手续（如需）后方可进行。

4.2 本条所涉全部费用由乙方负担，双方可另行签订具体实施协议。

4.3 甲方有权监督和检查乙方对房屋的维修工作。

4.4 为了避免可能即将发生的人身或财产的损害而必须依本协议进行任何维修时，无需征求或取得甲方的事先同意。

第五条 实施协议

5.1 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议所确定原则的基础上，签署房屋租赁关联交易的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

5.2 关联交易具体费用、结算方式、房屋用途、装修改造等内容依双方及其全资/控股公司（企业）另行签署的实施协议约定执行。

第六条 陈述与保证

6.1 甲方的陈述和保证：

- (a) 甲方是依法成立的国有独资公司，具有独立的法人资格，现持有有效的企业法人营业执照；
- (b) 甲方已获得为签署本协议及履行一切本协议项下义务所需的一切政府审批(如需要)以及内部授权，签署本协议的是甲方的有效授权代表，并且本协议一经签署实施对甲方具有约束力；

(c) 甲方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程，也不会与其订立的其它协议或其公司章程发生任何法律上的冲突；

(d) 甲方保证其有权代表其全资或控股企业签订本协议。

6.2 乙方的陈述和保证：

(a) 乙方是依法成立的股份有限公司，具有独立的法人资格，现持有有效的企业法人营业执照；

(b) 乙方已获得为签署本协议所需的一切审批（如需要）及内部授权，签署本协议的是乙方的有效授权代表，并且本协议一经签署即对乙方具有约束力；

(c) 乙方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程，也不会与其订立的其它协议或其公司章程存在任何法律上的冲突；

(d) 乙方保证其有权代表其全资或控股公司签订本协议。

第七条 2007 年度房屋租金安排

7.1 2007 年度甲方向乙方出租房屋的租金详见附件。

第八条 期限

8.1 本协议有效期为三年，自以下条件满足时生效：

(a) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；

(b) 乙方临时股东大会表决通过本协议。

8.2 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

- 8.3 本协议有效期内，乙方有权终止本协议，但应提前 20 个工作日通知甲方。

第九条 违约责任

- 9.1 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

第十条 争议之解决

- 10.1 甲乙双方就本协议或本协议之履行而产生的一切争议，均应首先通过友好协商的方式解决。自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向法院起诉。在争议最终解决之前，双方均应先按照本协议的规定继续履行，甲方不得停止提供服务，乙方不得停止付款。
- 10.2 本协议部分条款的效力依本协议之规定而被终止或被宣告无效的，不影响本协议其他条款的效力。

第十一条 文本及生效

- 11.1 本协议正本一式两份，甲方、乙方各执一份。
- 11.2 本协议自甲乙双方授权代表签署并加盖公章，自乙方股东大会表决通过后生效。

（以下无正文）

（本页无正文）

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（盖章）

法定代表人或授权代表：谭卫东

2007 年 4 月 24 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

附件：

2007 年度甲方向乙方出租房屋的计价方式/总价：

房屋坐落位置和 租赁面积	租金标准 (元/平方米/月)	甲方/下属企业 名称	乙方/下属企业 名称	2007 年 租金总价(元人民币)
安顺市东郊安大厂 1,279 平方米	4.39	贵航集团盖克投 资公司	贵州安大航空锻 造有限责任公司	5,600
安顺市东郊安大厂 828 平方米	4.39	贵航集团盖克投 资公司	贵州安大航空锻 造有限责任公司	3,634
贵阳市小河区清水 江路 1 号 4300 平方米	10	贵州贵航汽车零 部件股份有限公 司永红散热器公 司	贵州永红航空机 械有限责任公司	520,000
贵阳市小河区清水 江路 1 号 10,000 平方米（预 计）	12（预计）	贵州西南工具 （集团）公司	贵州永红航空机 械有限责任公司	1,000,000（预计）

注：

- 1、以上价款系参照 2006 年数额计算，年终按实际发生数结算；
- 2、租金总价栏为租金标准乘以租赁面积所得。

贵州力源液压股份有限公司

中航投资有限公司

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

贵州盖克航空机电有限责任公司

贵州金江航空液压有限责任公司

向特定对象发行股份购买资产协议

目 录

第一条	定义.....	4
第二条	本次向特定对象发行股份购买资产.....	7
第三条	发行.....	9
第四条	目标资产.....	10
第五条	关联交易.....	11
第六条	协议生效的先决条件及终止条件.....	11
第七条	资产交割的前提条件.....	12
第八条	发行对象对力源液压之声明和保证.....	13
第九条	力源液压对发行对象的声明和保证.....	16
第十条	本次交易之实施.....	18
第十一条	赔偿责任.....	22
第十二条	税项.....	23
第十三条	持续有效.....	23
第十四条	适用法律和争议的解决.....	23
第十五条	公告.....	24
第十六条	通知.....	24
第十七条	完整协议.....	24
第十八条	冲突.....	25
第十九条	不得让与.....	25
第二十条	分割.....	25
第二十一条	不放弃.....	25
第二十二条	正本.....	25
第二十三条	签署.....	26
第二十四条	附件.....	26
第二十五条	修订.....	26
第二十六条	费用.....	26
附件一：	发行对象的进一步声明和保证.....	32
附件二：	相关协议清单.....	41
附件三：	土地评估报告.....	38

附件四：目标资产评估报告..... 43

附件五：目标资产审计报告..... 44

附件六：目标资产清单..... 45

向特定对象发行股份购买资产协议

本《向特定对象发行股份购买资产协议》于 2007 年 4 月 23 日由下列各方在中华人民共和国贵州省贵阳市订立：

(1) 贵州力源液压股份有限公司（“力源液压”），系一家依据中国法律成立并有效存续的股份有限公司，其法定住所为贵阳市乌当区新添寨镇。

(2) 中航投资有限公司（“中航投资”），系中国航空工业第一集团公司下属的全资子公司，其法定住所为北京市东城区交道口南大街 67 号。

(3) 中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（“贵航集团”），系中国航空工业第一集团公司下属的国有独资公司，其法定住所为贵阳市中华南路 49 号贵航大厦。

(4) 贵州盖克航空机电有限责任公司（“盖克机电”），系贵航集团参股 40.97% 的有限责任公司，其法定住所为贵阳市小河区锦江路 110 号。

(5) 贵州金江航空液压有限责任公司（“金江公司”），系贵航集团的全资子公司，其法定住所为贵阳市乌当区新添寨北衙村。

鉴于：

(1) 力源液压是金江公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；

(2) 力源液压拟分别向中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司向特定对象发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给力源液压，贵航集团拟将其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及其以授权经营方式取得的本次发行前金江公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权转让给力源液压；盖克机电拟将其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给力源液压；金江公司拟将其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给力源液压；

为实现上述交易，力源液压、中航投资、贵航集团、盖克机电和金江公司经友好协商，共同订立如下条款（鉴于条款中缩写的含义见本协议第一条）：

第一条 定义

1.1 除非本协议另有规定，下述用语在本协议内有下列含义：

力源液压	指贵州力源液压股份有限公司
中国一航	指中国航空工业第一集团公司
中航投资	指中航投资有限公司
贵航集团	指中国贵州航空工业（集团）有限责任公司
盖克机电	指贵州盖克航空机电有限责任公司
金江公司	指贵州金江航空液压有限责任公司
中航世新	指中航世新燃气轮机股份有限公司
安大公司	指贵州安大航空锻造有限责任公司
永红公司	指贵州永红航空机械有限责任公司
本协议	指本《向特定对象发行股份购买资产协议》连同其所有的附录和附件
本次向特定对象发行股份购买资产或本次重组或本次交易	力源液压分别向中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司向特定对象发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资以其所持中航世新 57%的股份转让给力源液压，贵航集团以其所持有安大公司 100%的股权及其以授权经营方式取得的本次发行前金江公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权转让给力源液压；盖克机电以其所持有的永红公司 100%的股权转让给力源液压；金江公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给力源液压。
发行	指本次交易中，力源液压向中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司向特定对象发行股份并增加注册资本，以向上述各方

购买部分资产的行为。

发行对象	中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司合称为“各发行对象”，单称为“发行对象”。
目标资产	指力源液压拟购买的：中航投资所持有中航世新 57%的股份，贵航集团所持有安大公司 100%的股权及其以授权经营方式取得的本次发行前金江公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权，盖克机电所持有的永红公司 100%的股权，金江公司航空、航天及军工配套液压业务资产。
目标公司	中航世新、安大公司、永红公司合称“各目标公司”，单称“目标公司”。
转让	指各发行对象将目标资产转让给力源液压的行为。
先决条件	指本协议第 6.1 条所规定的本协议生效的先决条件。
本次交易方案	指《贵州力源液压股份有限公司向特定对象发行股份购买资产总体方案》；
本次交易批复	指中国一航、中国证监会、国土资源部门、国防科工委等部门作出的对本次交易或本次交易中的相关事项予以批准或者核准、备案的文件。
交易生效日	指本协议生效之日。
交易交割日	指力源液压向各发行对象交付所发行的股票，以及各发行对象向力源液压交付所出售资产的日期。
交易完成日	指本次交易按交易文件实际交割完成的日期。
基准日	指本次交易的审计基准日和评估基准日，即 2006 年 12 月 31 日。
相关期间	指自基准日（不包括基准日当日）至交易交割日（包括交易交割日当日）的期间。
目标资产财务报告	指金江公司和各目标公司分别根据本次交易方案和本协议，就目标资产按照国家统一的会计制度编制的 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日以及 2006 年 12 月 31 日财务报告（连同有关附件）。

目标资产评估报告	指由中华财务会计咨询有限公司编制的关于目标资产的以 2006 年 12 月 31 日为基准日的《资产评估报告》。
评估备案值	指经备案的、评估报告所刊载的目标资产在基准日的价值。
目标资产审计报告	指中和正信会计师事务所有限公司和天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司分别就部分目标资产的财务报告出具的以 2006 年 12 月 31 日为基准日的三年审计报告。
下属公司/企业	就协议各方而言，指该方所直接或间接控制的任何公司或其它企业实体。其中“控制”指某一方藉持有股份、使用投票权或依据合同或其它方式所持有的权利，决定另一方的经营政策及事务的权力。
关联企业	指在股权、人事、资金、经营、购销等方面，存在直接或者间接的拥有或者控制关系或直接或者间接地同为第三者所拥有或控制以及其他在利益上相互关联的企业。
相关协议	指涉及本次交易并列载于本协议附件二的各项协议。
交易文件	指本协议、本次交易批复、有关本次交易的公告、审计报告、资产评估报告及其他相关协议。
不可抗力事件	指任何超出本协议各方合理地控制范围内的任何事件或情况(无论是由于自然、人为或其它因素)的阻止、限制或干扰，从而造成该方停止履行其义务或严重地影响其履行本协议下义务的能力(包括但不限于罢工或其它工业行动、劳资纠纷、骚乱、社会动乱、战争、火灾、水灾或其它不可抗力的情况或政府行为)。
税项	指所有形式的税项：包括在中国及中国以外任何地区征收的税项，及由任何法定的、政府的、国家的、省份的、地方的或自治地方的任何权力机关收取或征收的，并不论是就有关利润、收入、收益、销售、贸易、知识产权、有形或无形资产或其他专项所收取或征收的所有形式的所得税、利息税、增值税及印花税及所有征款、税款、关税、收费、费用、滞纳金、扣除款项及预扣税，亦包括任何与税务有关的罚款、利息或其他付款。“税”一词亦应按此解释。
责任方	具有本协议第 10.7 条所述的含义
索赔	具有本协议第 11.1 条所述的含义

转让合同	具有本协议附件一第 5.1.2 条所述的含义
转职员工	具有本协议附件一第 13.1 条所述的含义
目标资产中的土地	具有本协议附件一第 14.1 条所述的含义
中国	指中华人民共和国，为方便表述在本协议中，未包括中华人民共和国香港特别行政区、中华人民共和国澳门特别行政区和台湾。
国务院国资委	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
国防科工委	指国防科技工业委员会
上交所	指上海证券交易所
人民币	指中国的法定货币，其基本单位为“元”

1.2 在本协议中，除非另有规定：

- 1.2.1 “条”、“款”或“附件”即为本协议之“条”、“款”或“附件”；
- 1.2.2 本协议应解释为可不时经本协议各方延期、修改、变更或补充的本协议；
- 1.2.3 本协议条文及附件的标题只是为方便阅读而设置，不影响协议文义的解释。

第二条 本次向特定对象发行股份购买资产

2.1 力源液压同意分别向中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司发行股票，并购买其各自的目标资产。

- 2.2 中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司同意认购力源液压向其发行的股票，并同意将其各自的目标资产转让给力源液压作为认购股票的对价。
- 2.3 本协议各方在此确认并同意，目标资产的总转让价格以经备案的资产评估报告为准，为人民币 63,712.37 万元。其中，中航投资所持有中航世新 57% 的股份的转让价格为人民币 6,136.22 万元；贵航集团所持有安大公司 100% 的股权及其以授权经营方式取得的本次发行前金江公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权的转让价格为人民币 31,029.85 万元；盖克机电所持有的永红公司 100% 的股权转让价格为人民币 15,059.20 万元；金江公司的航空、航天及军工配套液压业务资产的转让价格为人民币 11,487.10 万元。
- 2.4 本协议各方同意，自交易交割日起，力源液压享有本协议目标资产项下的所有资产所有权、债权、权利和权益，承担本协议目标资产项下的所有负债、责任和义务。
- 2.5 由于目标资产相关业务的盈利在一个会计年度内分布并不均衡，为尽量保持公平之目的，各方同意：目标资产及其相关业务在相关期间产生的盈利或亏损等净资产变化按照以下公式计算，由发行对象享有或承担，并于力源液压 2007 年年报公告之日起 10 个工作日内向发行对象支付，或由发行对象向力源液压补足：
- $2007 \text{ 年度日平均盈利/亏损额（按照一年 365 日计算）} \times \text{相关期间天数} \cdot$
- 2.6 本协议各方在此确认，力源液压依本协议的约定向发行对象发行股份后，力源液压即被视为已经完全履行其于本协议项下的支付对价的义务；发行对象依本协议的约定分别向力源液压交付目标资产后，发行对象即被视为已经完全履行其于本协议项下的支付对价的义务。除上述对价之外，任何一方于本协议项下无任何权利、权力要求其他方向其支付任何其他对价。
- 2.7 各方在此同意并确认，按交易文件的有关规定实施本次交易，并根据需要就本次交易签署或促使其下属企业签署相关协议或文件和/或从事下列行为：
- 2.7.1 除本协议另有规定外，发行对象应根据交易文件的规定，合法、有效、完整地向力源液压转让及交付目标资产；

- 2.7.2 除本协议另有规定外，力源液压应根据交易文件的规定，合法、有效、完整地向发行对象分别交付所发行的股票；
- 2.7.3 就目标资产，依法及时完成有关的政府审批和变更登记手续；
- 2.7.4 就力源液压与发行对象之间的各类交易，签订刊载于本协议附件二的各项相关协议；
- 2.7.5 根据交易文件的规定，完成其他本次交易事项。

第三条 发行

- 3.1 力源液压同意按照市场化的原则确定本次定向发行股票的价格。根据公司 2006 年 11 月 8 日《贵州力源液压股份有限公司二届二十九次董事会决议公告》，本次发行股票价格不低于公司临时停牌公告日（2006 年 10 月 10 日）前二十个交易日均价的算术平均数。经交易双方协商，力源液压以每股人民币 9.00 元的价格向发行对象发行股份，该价格为公司临时停牌公告日（2006 年 10 月 10 日）前 20 个交易日均价的算术平均值的 110.43%。
- 3.2 发行的股份的性质为人民币普通股，每股面值人民币 1 元。
- 3.3 力源液压向各发行对象发行的股份总数为 7,079.14 万股。其中：向中航投资发行 681.80 万股；向贵航集团发行 3,447.76 万股；向盖克机电发行 1,673.24 万股；向金江公司发行 1,276.34 万股。
- 3.4 发行对象应以本协议的约定以各自的目标资产认购前款所述股份。
- 3.5 贵航集团、盖克机电、中航投资和金江公司出售资产价值与认购股份价值之间的尾数差额 170.72 元、474.46 元、184.63 元、144.57 元由力源液压以现金补齐。力源液压应于交易交割日将该等款项支付给各发行对象。
- 3.6 发行完成后，中航投资将持有力源液压 681.80 万股普通股股份，占力源液压股份总数的 3.80%；贵航集团将持有力源液压 3,447.76 万股普通股股份，

占力源液压股份总数的 19.23%；盖克机电将持有力源液压 1,673.24 万股普通股股份，占力源液压股份总数的 9.33%；金江公司将持有力源液压 7,645.64 万股普通股股份，占力源液压股份总数的 42.63%。

第四条 目标资产

4.1 在交易生效日，目标资产包括：

4.1.1 各发行对象拥有的附件五所列的全部资产。

4.1.2 中航投资、贵航集团、盖克机电对附件五所列的目标公司拥有的股权及其所应附有的全部权益、利益及依法享有的全部权利和应依法承担的全部义务。

4.1.3 发行对象拥有的与附件五所列目标资产或各目标公司及其相关业务有关的公司或企业性记录、业务记录、营运记录、营运数据、营运统计资料、说明书、维护手册、董事、高级职员及员工资料、记录、培训手册，以及有关技术记录、技术资料、技术数据、技术图纸、技术手册、技术书籍及其他一切技术诀窍（无论是以文字书写的或保存在计算机或电脑硬盘或软件内的）。

4.2 除已经向乙方披露者之外，目标资产及目标公司的资产在资产交接时应不受任何留置权、抵押、质押、按揭或其它形式的第三者权益的限制及/或影响，并应包括现在或在本协议签署日以后其所应附有的全部权益、利益及依法享有的全部权利，目标公司没有对外提供的任何其它担保。

4.3 于本次交易交割日，目标资产价值若因亏损而相对于交易价格发生净资产减少，相关损失应由发行对象予以承担。

4.4 人员

与目标资产相关的人员将进入力源液压。本次交易完成后，除非各方另有约定，由力源液压承担该等人员的全部责任，并由力源液压与该等人员根据有关法律、法规的规定签订劳动合同。

与目标资产相关的现有离退休人员全部由各发行对象接收管理。涉及离退休人员的费用包括：管理人员费用、离休人员的医药费、离退休人员的行业补差、离退休人员的住房增量补贴、离退休人员活动经费等。其中管理人员费用和离退休人员活动经费由各发行对象承担；离休人员的医药费、离退休人员的行业补差、离退休人员的住房增量补贴将由力源液压承担。

第五条 关联交易

5.1 本次交易后，对于力源液压与中国一航（包括中国一航的全资及控股子公司）之间的持续性关联交易，力源液压将与中国一航、贵航集团和中航第一集团国际租赁有限责任公司、贵州航空工业集团财务有限责任公司签订具体关联交易协议进行安排。上述各关联交易协议刊载于本协议附件二中的相关协议。

第六条 协议生效的先决条件及终止条件

6.1 本协议于下列条件全部满足时生效：

- 6.1.1 本协议经各方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章；
- 6.1.2 发行对象已完成了本次转让的内部审批程序；
- 6.1.3 力源液压的董事会批准本次转让，且于批准该项交易时关联董事放弃投票权；
- 6.1.4 力源液压的股东大会批准本次转让，且于批准该项交易时关联股东放弃投票权；
- 6.1.5 有关土地处置方案已经贵州省国土资源厅批准，土地评估报告已经该厅备案；
- 6.1.6 资产评估报告已经国有资产管理机构备案；

- 6.1.7 本次交易后力源液压的国有股权管理方案获得国有资产管理机构的批准；
- 6.1.8 本次交易获得国防科工委批准；
- 6.1.9 本次交易取得中国证监会豁免关于力源液压的实际控制人中国一航、贵航集团向力源液压其他股东的要约收购义务；
- 6.1.10 本次交易经中国证监会核准。
- 6.2 各方应在各自能力范围内促成上述先决条件实现。除非各方另有约定，倘若在 2007 年 12 月 31 日或协议各方同意的其它日期以前，本协议第 6.1 条中所列的全部先决条件仍未获得满足，任何一方有权以书面通知形式解除本协议，且无须向其他各方作出赔偿或补偿。
- 6.3 本协议于下列情形之一发生时终止：
 - 6.3.1 在交易交割日之前，经各方协商一致终止；
 - 6.3.2 在交易交割日之前，发行由于不可抗力或者各方以外的其他原因而不能实施。
- 6.4 本协议终止后，各方应当遵守本协议第 7.3 条的规定。

第七条 资产交割的前提条件

- 7.1 各方在此同意并确认，以下条件的实现是本协议项下目标资产交割的前提：
 - 7.1.1 本协议已依照 6.1 条所列的条件生效；
 - 7.1.2 未发生或不存在相关证据证明将发生协议项下的违约；
 - 7.1.3 本次转让已经取得与本项转让的实施有关联的第三方的同意、授权及核准；

- 7.1.4 永红公司减少注册资本、将非经营性资产剥离出永红公司，相关法律程序已经履行完毕，且对盖克机电转让给力源液压的永红公司的100%的权益评估值没有产生任何影响。
- 7.1.5 在交割日之前目标资产所涉的资产、财务状况、业务经营和前景没有发生重大不利变化。
- 7.2 各方应在各自能力范围内促成上述前提条件实现。除非各方另有约定，倘若在交割日或各方同意的其它日期以前，本协议第 7.1 条中所列的全部前提条件仍未获得满足，本协议及与本协议项下交易相关的所有其他协议应自动终止。
- 7.3 若本协议依上述第 7.2 条被终止，则：
 - 7.3.1 除应尽的保密义务外，各方免于继续履行其在本协议项下的义务。
 - 7.3.2 各方应提供必要的协助以使任何已完成的转让或变更手续回复到原来的状况。各方已取得的其他方关于被收购资产的各种文件、材料应及时归还其他方。
 - 7.3.3 各方截止到协议终止时所发生的所有费用和支出均应由发生该笔费用或支出的一方自行承担。
 - 7.3.4 若 7.1 条中所列的前提条件未获满足是因一方违约造成的，则守约方将保留对违约方索赔及其他权利。

第八条 发行对象对力源液压之声明和保证

发行对象向力源液压作出附件一及以下声明和保证，根据其了解的情况，截至交易交割日(在有关目标资产在交易交割日未完成财产权转移手续或未取得有关同意时，则截止交易完成日)：

- 8.1 发行对象以及目标公司均为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法

人，并已经取得了其拥有、经营所属财产，并从事营业执照或组织章程中所描述的业务所需的全部权力、资质和授权；其已获得订立和履行本协议所需的全部权力和授权；且自本协议签署之日，本协议对其构成合法、有效、有约束力及可执行的协议。

8.2 发行对象有权将所拥有的目标资产转给力源液压；除本协议另有规定外，目标资产将于交易交割日合法及有效地划转、转让或移交给力源液压；目标资产的净资产值将不少于目标资产的评估值。

8.3 其订立和履行本协议将不会违反：

8.3.1 中国或其他有关司法管辖地区的法律、法规和政府主管部门的有关规定；

8.3.2 发行对象及目标公司各自的章程、营业执照或其他同类的组织性文件；

8.3.3 发行对象及目标公司各自订立的，或对其自身或其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同；如有违反的情况，发行对象及目标公司也已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。

8.4 截至交易交割日，发行对象已经获得或完成了订立并履行本协议，出售目标资产，以及将与目标资产相关的雇员转移至力源液压所需要的全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等，且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在交易交割日均为有效。

8.5 目标资产财务报告是按照国家统一的会计制度编制的，且该财务报告合法、公允地反映了目标资产截至 2006 年 12 月 31 日止的财务状况。

8.6 自基准日起至交易交割日，目标资产的财务状况和营运情况没有发生重大的不利变化。

8.7 发行对象在交易交割日将目标资产投入力源液压，不会受到任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保抵押权益的限制（包括已获得所需的有关第三方的书面同意或放弃）。

- 8.8 在相关期间，发行对象以及目标公司将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护目标资产及相关业务。
- 8.9 为出具审计报告及资产评估报告之目的，发行对象及目标公司向中华财务会计咨询有限公司、中和正信会计师事务所有限公司和天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司提供的一切资料，在所有重要方面均属真实和完整的；且除了财务报告已经披露的信息外，目标资产并没有其它或然性和未知的负债和责任。
- 8.10 截至交易交割日，除发行对象已向力源液压披露的情况外，不存在亦不会发生与目标资产及其相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；不存在可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；亦不存在任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。
- 8.11 除已向力源液压披露的情况外，发行对象及目标公司均不存在任何可能导致力源液压侵犯第三方的专利权、版权、专有技术、设计、商标、商誉或其他受法律保护知识产权的行为。
- 8.12 如果发行对象违反上述任何声明和保证而使力源液压蒙受任何损失，其将按照力源液压的要求，使力源液压和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。
- 8.13 上述声明和保证的每一项均无损于上述声明和保证中的任何其他条款；且本协议并不包含任何限制上述声明和保证范围或适用的条款。
- 8.14 如果发行对象违反上述任何声明和保证，则（1）本次交易完成，或（2）力源液压解除（或不解除）本协议，或（3）力源液压放弃或延迟行使任何权利或补救措施，或（4）任何发生其他事件或事宜（不论其性质）等事宜均不应影响力源液压行使本协议项下的权利或采取补救措施，除非力源液压签署一份对该等违约的书面豁免文件。力源液压行使本协议项下的权利或采取补救措施不应阻碍其进一步行使该等权力或补救措施；力源液压所签署的任何书面豁免文件，亦不应视为力源液压放弃其他权利或者其他补救措施。

- 8.15 在本协议及相关协议项下的所有安排已告完成后，上述声明和保证仍应继续完全有效。本条项下的声明和保证并不影响或损害其他相关协议各自列载的声明及保证，而其他相关协议项下的声明和保证仍将按相关协议的条款对声明、保证人有效。上述声明和保证是发行对象同时为力源液压承继人及受让人的利益而作出，且对发行对象的承继人具有约束力。

第九条 力源液压对发行对象的声明和保证

力源液压向各发行对象的作出以下声明和保证：截至交易交割日（在有关目标资产在交易交割日未完成财产权转移手续或未取得有关同意时，则截止交易完成日）：

- 9.1 力源液压为按照中国法律合法成立并有效存续的企业法人，并已经取得了其拥有、经营所属财产，并从事营业执照或组织章程中所描述的业务所需的全部权力、资质和授权；其已获得订立和履行本协议所需的全部权力和授权；且自本协议签署之日，本协议对其构成合法、有效、有约束力及可执行的协议。
- 9.2 力源液压根据中国法律有权向发行对象定向发行股票。
- 9.3 订立和履行本协议将不会使力源液压违反：
- 9.3.1 中国或其他有关司法管辖地区的法律、法规和政府主管部门的有关规定；
- 9.3.2 力源液压的章程、营业执照或其他同类的组织性文件；
- 9.3.3 力源液压所订立的，或对其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同；如有违反的情况，其已经在本协议签署前获得了该等承诺、协议和合同之他方或受益人的书面同意、许可或放弃。
- 9.4 截至交易交割日，其已经获得或完成订立并履行本协议以及向特定对象发行股份所需要的全部有关批准、许可、授权、同意、注册、登记等，且该等批准、许可、授权、同意、注册、登记等在交易交割日均为有效。

- 9.5 截至交易交割日，力源液压拟向发行对象发行的股票，将不受任何根据法律、合同、承诺或其他方式所引起的担保抵押权益的限制（包括已获得所需的有关第三方的书面同意或放弃）。
- 9.6 在相关期间，力源液压将尽其应尽的职责在其正常的经营活动中，根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，保证其资产在相关期间没有发生不良的重大不利变化。
- 9.7 为出具审计报告之目的，力源液压向中和正信会计师事务所有限公司提供的一切资料，在所有重要方面均属真实和完整的；且除了财务报告已经披露的信息外，其资产并没有其它或然性和未知的负债和责任。
- 9.8 截至交易交割日，除力源液压已向发行对象披露的情况外，不存在亦不会发生与其资产及相关业务有关的任何重大诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序；或可能导致该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序的情形；或任何就该等诉讼、仲裁、争议或任何其它法律或行政程序未履行之判决或命令。
- 9.9 除已向发行对象披露的情况外，力源液压不存在任何可能导致侵犯第三方的专利权、版权、专有技术、设计、商标、商誉或其他受法律保护的知识产权的行为。
- 9.10 如果力源液压违反上述任何声明和保证而使发行对象蒙受任何损失，力源液压将按照受损失方的要求，使该方和/或其下属公司获得全面、充分、及时、有效的赔偿。
- 9.11 上述声明和保证的每一项均无损于上述声明和保证中的任何其他条款；且本协议并不包含任何限制上述声明和保证范围或适用的条款。
- 9.12 如果力源液压违反上述任何声明和保证，则（1）本次交易完成，或（2）发行对象解除（或不解除）本协议，或（3）发行对象放弃或延迟行使任何权利或补救措施，或（4）任何发生其他事件或事宜（不论其性质）等事宜均不应影响发行对象行使本协议项下的权利或采取补救措施，除非该发行对象签署一份对该等违约的书面豁免文件。该发行对象行使本协议项下的权利或采取补救措施不应阻碍其进一步行使该等权力或补救措施；其所签

署的任何书面豁免文件，亦不应视为该发行对象放弃其他权利或者其他补救措施。

9.13 在本协议及相关协议项下的所有安排已告完成后，上述声明和保证仍应继续完全有效。本条项下的声明和保证并不影响或损害其他相关协议各自列载的声明及保证，而其他相关协议项下的声明和保证仍将按相关协议的条款对声明、保证人有效。上述声明和保证是发行对象同时为发行对象承继人及受让人的利益而作出，且对力源液压的承继人具有约束力。

9.14 上述声明和保证的每一项均无损于上述声明和保证中的任何其他条款；且本协议并不包含任何限制上述声明和保证范围或适用的条款。

第十条 本次交易之实施

10.1 在力源液压及发行对象在本协议第八条和第九条各项承诺和保证的前提下，本协议各方应尽一切努力于交易交割日后 60 日内（除非本协议另有约定）完成交易交割日尚未完成的与本次交易相关的事项及程序，使本次交易完全并有效的完成。

10.2 在本协议第 7.1 条所述目标资产交割的前提条件均获满足的前提下：

10.2.1 各方应于交易交割日实施交割。

10.2.2 力源液压应于交易交割日分别向发行对象的股票账户交付本协议项下所发行的股票。

10.2.3 发行对象中均应立即促使目标公司召开董事会或股东会，修改目标公司章程，并办理目标公司的工商变更登记手续。

10.2.4 力源液压与发行对象同意采取一切必要措施（包括但不限于：签订或促使他人签订任何文件，申请由力源液压获得任何与目标资产相关的批准、同意、许可、授权、确认或豁免，按有关程序办理一切有关注册、登记或备案手续等）以确保本次交易按本协议全面实施。

10.2.5 对交易文件中未提及之本次交易须完成事项,本协议各方将本着平等、公平和合理的原则,妥善处理。

10.3 在交割日当天,发行对象须完成或已完成以下行为:

10.3.1 向力源液压交付其内部批准本次转让以及本协议所预期的一切交易和安排的决议性文件的完整真实副本;

10.3.2 若任何目标资产可以实物交付方式将权益移转,则应向力源液压交付该等资产,以确保力源液压可以在资产交接当日接管目标资产并开始经营;

10.3.3 签署及向力源液压交付目标资产所需的文件、契约、同意或许可;

10.3.4 向力源液压递交目标资产的产权证明文件(副本),包括但不限于:房屋、土地的权属证明文件,有关工程、大型设施的立项批复、《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程施工许可证》、《验收合格证》等;

10.3.5 向力源液压递交所有与目标资产及其维护相关的正式签署的契约、文书、产权文件(原件),包括但不限于:固定资产的购置合同、设备的原始购买合同和发票、建筑工程施工合同、安装合同或工程承包合同、工程设计合同、设备维修合同、就任何进口设备的与相关进出口公司之间签署的文件等;

10.3.6 向力源液压递交与目标资产有关的,并由金江公司及目标公司持有的生产经营许可证、批准证书、证明书、授权书和其他任何类似特许权文件副本;

10.3.7 向力源液压递交与目标资产有关的业务记录、营运记录、营运数据、营运统计资料、说明书、维护手册,以及有关技术记录、技术资料、技术数据、技术图纸、技术手册、技术书籍、研究与开发项目的资料(无论是以文字书写的或保存于电脑、计算机内的或以任何其他方式保存的);

10.3.8 在力源液压的要求下,向力源液压提供与目标资产相关的雇员、客

户、供货商、代理人及分销商相关的名单及其它资料文件。

10.4 在交割日，若发行对象的各方已经履行了第 10.3 条的义务，则力源液压应向发行对象分别交付力源液压董事会批准本协议、本协议所预期的一切交易和安排的其它文件的决议的完整真实副本。

10.5 在交割日后，发行对象的各方承诺将尽最大努力协助力源液压取得目标资产涉及的土地及房产有效的土地使用权证或房产所有权证或相等效力的证书，使力源液压可按照法律合法受让其使用权或所有权。

10.6 力源液压应承担办理权属变更登记（由发行对象办理至力源液压，但不包括各发行对象及目标公司办理初始登记，初始登记费用应由各发行对象承担）的相关手续及承担相关费用，包括但不限于申请房地产有关的使用权证及所有权证、所有按法律要求有关房地产转成可合法转让的手续及费用、审批、通知，各发行对象尽协助义务，由此产生的公证费、鉴证费、登记费等，除上述已列明外，应由各方按照法律规定承担。

10.7 诉讼：(A) 如果由于发行对象于交易交割日或以后经营、拥有或使用目标资产行为，而使力源液压在任何中国或中国以外的法院、仲裁机构或任何政府部门被提起诉讼、仲裁、审理、调查或其他程序（该等诉讼、仲裁、审理、调查或其它法律程序，在本条内简称“诉讼”）；或(B)由于发行对象于相关期间内经营、拥有或使用目标资产行为，而使其他人对力源液压提出任何诉讼，力源液压和发行对象同意采取以下的行动：（上述发行对象称“责任方”）

10.7.1 力源液压应尽早向责任方发出有关诉讼的通知；及

10.7.2 力源液压应与责任方互相合作，使责任方替代力源液压应诉，并使力源液压在诉讼中免于应诉或承担与此有关的一切责任；但如果受理该诉讼的法院或机构或政府部门拒绝上述安排，则力源液压和责任方应互相合作，使责任方成为该诉讼的共同当事人。在力源液压和责任方成为共同当事人的情况下，责任方有权控制在诉讼中所应做出的一切抗辩，力源液压应同责任方合作并根据责任方的指示进行抗辩或采取一切必要的行动。

10.7.3 在交易交割日后（含交易交割日当日）发生的与目标资产有关的任何诉讼或仲裁，力源液压有权作为当事人参加有关诉讼和仲裁，享有有关权利并履行有关义务；但如果该等诉讼或仲裁涉及交易交割日前发生的事件，力源液压仍有权参加有关诉讼和仲裁，但毋须履行有关义务，责任方同意向力源液压足额赔偿其因该等诉讼或仲裁所蒙受的损失。

10.8 债务转移

10.8.1 金江公司和力源液压同意按照其与相关债权银行签署的贷款合同转让文件的规定完成债务转移工作。该等债务在交割日前发生的罚息及其他费用由金江公司承担。若力源液压因该等罚息及其他费用而遭受损失，金江公司应向力源液压作出足额补偿。

10.8.2 除力源液压在本协议内或根据本协议明确承担的债务和责任外，与目标资产相关的其他债务和责任（包括但不限于未向力源液压披露的或有事项及或有负债）仍归金江公司承担，因此而产生的诉讼判决、裁定及/或仲裁裁决责任和所发生的所有诉讼及/或仲裁费用由金江公司承担。若力源液压因此而遭受损失，金江公司应向力源液压作出足额补偿。

10.9 第三方同意

10.9.1 如目标资产项下的任何资产、权益或负债在注入力源液压前必须事先取得任何第三方的授权、批准、同意、许可、确认或豁免，而该等手续在交易交割日之前（含交易交割日当日）未能完成的，则各方除了应按上述 10.1 款规定采取行动外，该等资产的原持有人应代表力源液压并为力源液压之利益继续持有该等资产、权益和负债，直至该等资产、权益和负债可以按本协议的规定合法有效地、完全地转移给力源液压为止。

10.9.2 若任何必须取得的第三方授权、批准、同意、许可、确认或豁免直至交易交割日后 90 日仍未获取，目标资产的原持有人须向力源液压补偿由此引致的一切费用、损失和责任，包括但不限于为获得相

应代替资产、权益、业务需发生的一切费用和责任。

10.10 相互协助

10.10.1 为便于本次交易的实施，自交易交割日起，应力源液压的要求，发行对象应继续为目标资产与第三方之间的交易提供协助，并促使力源液压与该第三方建立良好的业务关系。

10.10.2 发行对象不应为提供上述任何协助而要求力源液压支付任何费用或酬金。

10.11 在本次交易实施过程中，对于各方之间的资产、负债的划分如有任何不明之处，将以目标资产的资产评估报告及为编制资产评估报告而参考的其它文件所载明的具体资产负债划分为准。如有需要，亦可参考编制资产评估报告时使用的资产负债调整计算公式及其他有关工作文件。

10.12 力源液压与中国一航、贵航集团等将就在交易交割日后土地租赁、供应及生产辅助服务、产品及服务供销、综合服务、房屋租赁、设备融资租赁、金融服务等交易签订关联交易协议，并于交易交割日后实施。

第十一条 赔偿责任

11.1 如果由于(A)发行对象违反其在本协议中的义务；或(B)发行对象在本协议中的陈述与保证不真实、不完整、不准确或存在误导；(C)发行对象作为责任方不当的诉讼行为，而使力源液压直接或间接地遭受、承担、蒙受索赔、行动、损失、责任、赔偿、费用及开支，该发行对象应在受到力源液压要求索赔的通知后即向力源液压做出赔偿以免除力源液压因此而蒙受损失。

11.2 任何按第 11.1 款提出的索赔应以书面形式提出，并应附有对引起该等索赔的事实及情况的合理而详尽的描述。

第十二条 税项

12.1 在不影响第十一条规定的前提下：

12.1.1 与拥有、管理、经营或运作目标资产有关的、在交易交割日之前（不含交易交割日当日）产生的一切税项，无论该税项是在交易交割日当天或在该日以前或以后征收或缴纳，由该等资产的原所有人承担。

12.1.2 力源液压将承担一切与目标资产及其相关业务有关的、在交易交割日及之后产生的税项，而不论该等税项是在何时征收或缴纳。

12.2 发行对象同意各自承担因目标资产评估增值而产生的全部税项。

12.3 因本次交易行为而产生的其他任何税项应根据法律、法规的规定由各方分别承担。法律、法规没有规定的，由力源液压和发行对象各承担百分之五十。

12.4 如果任何一方实际缴纳的税项超出本协议规定的范围且属另一方应缴纳的范围，另一方应尽快给予该方补偿。

第十三条 持续有效

13.1 即使本次交易已经完成，本协议内列载的声明、保证、协定及赔偿应继续有效。

第十四条 适用法律和争议的解决

14.1 本协议的订立和履行适用中国法律，并依据中国法律解释。

14.2 力源液压和发行对象之间产生的与本协议有关的争议，应首先通过友好协

商的方式解决。如在争议发生之日起 60 日内不能通过协商解决该争议，任何一方有权向有管辖权的人民法院起诉。

14.3 除有关争议的条款外，在争议的解决期间，不影响本协议其它条款的有效性或继续履行。

14.4 本协议部分条款依法或依本协议的规定终止效力或被宣告无效的，不影响本协议其它条款的效力。

第十五条 公告

除按中国法律或上交所或任何其他监管机构要求外，本协议任何一方在未获协议其他方的事前书面同意前（有关同意不得被无理拒绝），不得发表或准许第三人发表任何与本协议有关的事宜或与本协议任何附带事宜有关的公告。因合法原因，有关文件已成为公开文件的除外。

第十六条 通知

任何在本协议下需要送达的通知必须以书面作出，并必须按本协议文首列载的地址或按协议一方不时向协议另一方书面指定的有关地址、电传、专用电报、电报或传真号码发送。

第十七条 完整协议

本协议为本协议各方就本协议有关事宜所达成的完整协议，并应取代所有此前各方之间就与本协议有关事宜达成的协定(不论是口头或书面)、谅解、备忘录或其项下条款，但协议、谅解或备忘录中与本协议不冲突或本协议没有明确规定的仍然适用或有效。

第十八条 冲突

倘若与本次交易相关的基准或规定、或其他交易文件与本协议的任何条文之间出现任何明显的矛盾，在法律允许的情况下，在解释中其他交易文件的条文时应依据本协议的规定。

第十九条 不得让与

未得本协议对方事先书面同意，任何一方不得让与、或以其他方式转让、或声称让与其在本协议下的全部或任何权利、权益、责任或义务，各方另有规定的除外。

第二十条 分割

如本协议所载任何一项或多项条文根据任何适用法律而在任何方面失效、变为不合法或不能强制执行，本协议所载其余条文的有效性、合法性及可强制执行性不得在任何形式下受到影响或损害。

第二十一条 不放弃

除非法律法规另有规定，如任何一方不行使、或未能行使、或延迟行使其在本协议下或根据本协议而获赋予的任何权利、权力或补救行动，不构成该方放弃该等或任何其他权利、权力或补救行动。

第二十二条 正本

本协议正本十五份，由本协议各方各执一份，其他各份报主管机关审批使用或备案，每份正本具有同等法律效力。

第二十三条 签署

本协议分别由力源液压、中航投资、贵航集团、盖克机电、金江公司的法定代表人或其授权代表签署。

第二十四条 附件

本协议附件构成本协议的组成部分，并与本协议具有同等法律效力。

第二十五条 修订

本协议的修订必须由本协议各方以书面形式进行，并经本协议各方签字或盖章后生效。

第二十六条 费用

本协议各方应各自承担其为商谈、草拟、签订及执行本协议而产生的一切费用和开支。

兹证明，本协议由下列各方于本协议文首日期订立，以昭信守。

（以下无正文）

（此页无正文）

签 署 页

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）（签字）：

（此页无正文）

签 署 页

中航投资有限公司

法定代表人（或授权代表）（签字）：

（此页无正文）

签 署 页

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

法定代表人（或授权代表）（签字）：

（此页无正文）

签 署 页

贵州盖克航空机电有限责任公司

法定代表人（或授权代表）（签字）：

（此页无正文）

签 署 页

贵州金江航空液压有限责任公司

法定代表人（或授权代表）（签字）：

附件一：发行对象的进一步声明和保证

发行对象现就有关本次交易的目标资产在交易交割日（如果目标资产在交易交割日未完成财产权转移手续或未取得有关同意时，则为交易完成日）的状况，在此向力源液压作出如下声明、保证和承诺：

1. 资料 and 陈述

- 1.1 发行对象在交易文件以及依法律、法规、上交所上市规则和监管部门要求所作出的相关公告及其附件中的陈述和所载资料均属真实、准确及完整，并无误导。
- 1.2 发行对象已向力源液压及为进行本协议所述交易而聘用的专业顾问提供了与本协议所述交易、相关业务及目标资产的一切相关资料，该等资料在所有重大方面均是真实、准确和完整的。

2. 金江公司所持力源液压的股份

- 2.1 截至交易交割日（含交易交割日当日），除已经披露的信息外，不存在其他第三方对金江公司所持力源液压的任何股份享有任何权利，金江公司合法、完整地持有前述股份，且未设定任何未披露的任何抵押、留置、保证或其他第三方权利，也不存在任何有权利或自称有权利取得任何第三方权利者就金江公司之股份向力源液压提出任何索赔要求。
- 2.2 截至交易交割日（含交易交割日当日），金江公司严格遵守力源液压股权分置改革中所作出的承诺，并无任何形式和实质上违反该等承诺的行为发生。

3. 资产

根据本协议明确规定将由力源液压取得的目标资产：

- 3.1 在交易交割日前，目标资产为发行对象所有的、合法及实际拥有的财产及

权益,发行对象有权将其转让给力源液压。除已向力源液压披露的情况外,目标资产并没有受任何留置权、按揭、抵押、租赁、许可权或第三者的权利所限制。转让所需的一切法律手续,包括政府批准和/或第三者批准均已获得,且在交割日仍然有效。

3.2 除已向力源液压披露的情况外,目标公司合法拥有其财产及权益,没有受任何留置权、按揭、抵押、租赁、许可权或第三者的权利所限制。

3.3 目标资产不存在任何可能影响其价值,或限制力源液压使用、转让、或以其他方式处置该等资产的诉讼、指令、规则或其他不利的索偿。

3.4 发行对象于交易交割日当天转移给力源液压的目标资产中的厂房、机器、工具及其他设备(包括各种车辆及输水、供暖、供汽管道)均在良好的维修状况及操作状态,并经定期及适当保养。

3.5 目标资产待依本协议移交后,将成为力源液压及其附属企业之绝对所有财产及权益,并由力源液压及其附属企业实际拥有。

3.6 发行对象有能力协助力源液压及其附属企业取得与目标资产相关的文件,包括但不限于执照、批复及权属证明。

3.7 目标资产足以使力源液压全面有效地从事与目标资产相关的一切业务;且根据本次交易拟进入力源液压的所有职工足够使力源液压能继续以现行方式或其他合法方式有效地经营注入力源液压的一切业务。

3.8 自本次交易交割日起六个月内,各发行对象应当尽最大努力协助力源液压或购入公司办理房屋所有权证,并赔偿或者补偿力源液压因此受到的任何损失。

4. 财务报告

4.1 目标资产财务报告(含附注):

4.1.1 在各方面均完整、准确且公平地反映截至 2006 年 12 月 31 日止

三个完整会计年度的每一年的财务状况，包括资产及负债。

4.1.2 在所有重大方面公允地反映了目标资产于基准日的财务状况；

4.1.3 在所有重大方面公允地反映截止基准日目标资产的资产、负债（包括或有负债）及盈利状况。

4.2 与财务报告所披露的截至 2006 年 12 月 31 日的财务状况比较，目标资产的综合财务状况在相关期间内并无且将不会发生任何重大不利变化。

4.3 与财务报告所披露的截至 2006 年 12 月 31 日的财务状况比较，除正常生产经营者外，目标资产在相关期间内未发生任何重大债务（包括但不限于或然债务）。

4.4 对于在截至 2006 年 12 月 31 日的财务报告中未作披露和说明的、但针对根据交易文件转让给力源液压的目标资产可能存在的所有权利主张和责任，发行对象将分别向力源液压承担赔偿责任。

4.5 截止交易交割日，目标资产的帐目、账簿、分类帐、财务及其他任何类型纪录：

4.5.1 已遵照依法应适用的会计原则正式编制；

4.5.2 均已充分、适当及准确地纪录及完成；

4.5.3 并无任何重大谬误及偏差；及

4.5.4 公平地反映与相关的所有交易以及财务、合约及贸易状况。

5. 合同转移

5.1 发行对象及目标公司应在本协议生效后 45 日内向力源液压提交一份截止交易交割日的重大合同清单，该清单应包括与目标资产相关的每项重大合同、协议及安排（包括但不限于正在履行的业务合同、贷款、担保及保

险协议):

- 5.1.1 发行对象确认该合同清单是一份与目标资产相关的,同时金江公司或目标公司为其中一方的所有重大合同的完整清单;
- 5.1.2 在力源液压的合理要求下,发行对象应采取有关行动,以促使该合同清单中列出的合同(“转让合同”)的其他一方或者各方,同意力源液压自交易交割日起代替金江公司或目标公司成为有关合同的其中一方,此等代替应通过有关转让合同中的所有各方向力源液压出具确认函的方式进行;
- 5.1.3 在等待 5.1.2 条所预期的确认函期间,就各转让合同的利益而言,发行对象应完全地为力源液压的利益而自身或促使合同他方适当履行该等合同,并应促使第三方使力源液压得以履行在转让合同的条款下规定原由金江公司或目标公司履行的所有义务。
- 5.2 发行对象保证自交易交割日起 60 日内,完成合同主体由金江公司或目标公司一方变更为力源液压,并承担办理上述事宜而发生的或与之有关的一切费用、开支、索赔。
- 5.3 第 5.1 条不应被解释为要求力源液压须承担在交易交割日前发生的任何事实或情况而引致的任何转让合同下的任何责任,而该等责任并不构成目标资产的一部分。
- 5.4 在本协议签署之日,有关金江公司及目标公司作为与目标资产有关的重大合同之一的合同,发行对象已经进行了审慎周详的查询,其详尽情况已向力源液压进行了充分、准确披露:
 - 5.4.1 所有该等合同均属合法有效,没有被撤销或作废,亦不会由于本次交易、力源液压作为上市公司及订立本协议或任何其他情况而终止或受到不利影响;
 - 5.4.2 截止本协议签署之日,不存在由于该等协议、文件或安排之毁约、违反、疏忽、不当履行或其他方式而引起的针对力源液压或由其

承担的任何索偿和重大责任；在交易交割日后，亦不会发生因该等协议、文件或安排而可能会引致的索偿和重大责任；

5.4.3 截止交易交割日，金江公司及目标公司并未收到任何该等合约之其他当事人向其发出的有关任何该等合约之违约通知，以终止或以其他方式终止该等合约，且有关金江公司及目标公司与任何第三者约定履行之义务概无发生争议；

5.4.4 截至交易交割日，转入力源液压的任何合同、合约及安排，均属公平，并无任何非完全按公平原则订立的合约或安排，且其于交易交割日之前的盈利和财务状况并没有因任何非完全按公平原则订立的合同或安排而受到重大影响。

6. 税项

6.1 于交易交割日前，金江公司及目标公司已完全履行其应向有关政府机关及所有其他机构缴纳所有其须承担由目标资产所产生或与之相关的税项的义务。如有发生于交易交割日前但于交易完成日尚未缴交的税项而使力源液压负担缴交该等税项的责任，则发行对象将对力源液压进行及时及充分的补偿。

6.2 所有应于交易交割日前由金江公司及目标公司填报由目标资产产生或与之相关的税务申报表，已由金江公司及目标公司提交并在规定的时间内以适当的基准正确地填报；上述申报表并未(亦应不会)引起任何争议。

6.3 金江公司及目标公司已在各方面遵守了适用其本身税项情况的所有有关法律、法规或命令。

6.4 所有涉及目标资产应纳税项及年度评税的申报书，已根据相关税收法律、法规适当地及准时地呈交给主管部门，而所有向税务机关呈交的账目均已遵守了税务机关的规定。

7. 遵守法律

目标资产自交易交割日起能够在经营的各方面，均符合中国及其他地方的一切适用法律、法规，亦无违犯或违反中国或任何外国国家的任何法院或政府机关的任何法律、法规、规则、指令或判决，而该等违犯或违反令其财务状况或业务前景遭受严重影响。

8. 重大合同情况

8.1 本协议签署之日，目标资产中的重大合同（包括以金江公司或目标公司为其合同一方）之详尽准确资料均已向力源液压披露。

8.2 目前并不存在金江公司或者目标公司违反、疏忽或不当履行与目标资产相关的任何协议、文件或安排的情况；亦不存在与上述违约相关的可能针对目标资产或力源液压进行的索赔。

8.3 重大合同均以公平原则订立，交易交割日后，力源液压的盈利或财务状况不会受任何非完全按公平原则订立的合同或安排所影响。

8.4 与目标资产之业务相关的任何合同、交易或安排：

8.4.1 不存在不寻常或不正常之性质，亦不存在超出一般及适当业务范围以外的情况；

8.4.2 任何可能的金江公司或目标公司的违约行为将不会导致目标资产承担显著超过该等合同、交易或安排的价格或者预期收益的责任或者损失；

8.4.3 不存在需要耗费不成比例或不寻常之金额、力量或人力方能依时顺利完成或履行的情况。

8.5 与目标资产有关的、仍须履行（无论是整体或部分履行）的所有合同、协议或安排均为有效及具有完全效力的。

9. 诉讼与或有事项

- 9.1 除已正式披露的所涉诉讼事项外，金江公司或目标公司不会涉及（不论是作为原告或被告）任何与目标资产相关的重大诉讼或仲裁。
- 9.2 金江公司或目标公司并没有与中国或其他地方的税务或其他政府或监管部门发生任何争议，亦无任何情况可能引起该等争议。
- 9.3 截止交易交割日，金江公司或目标公司不存在任何为发行对象或其关联方提供担保或其他权益被限制的情形，且自交易交割日后，也不会发生该等情形。

10. 知识产权

- 10.1 交易交割日后，发行对象投入或许可力源液压及其附属公司使用的知识产权（以下简称“知识产权”）均为：
 - 10.1.1 有效存在的；
 - 10.1.2 没有违反其他任何协议或侵犯其他人的知识产权；及
 - 10.1.3 概无任何诉讼、争议或其他法律程序正在进行或威胁存在，或影响该等知识产权的所有权、使用权的有效性。
- 10.2 除已经披露者外，发行对象没有允许其他人使用或转让上述知识产权。
- 10.3 本次交易不会导致目标公司通过合法途径所知晓的获许可使用的知识产权的终止，本次交易后，目标公司将能继续依其原有方式使用前述知识产权。
- 10.4 发行对象并未（除正常及一般业务运作外）向任何人士披露或容许披露或承诺或安排披露其通过合法途径所知晓的力源液压专有技术、商业秘密、机密资料、成本表或客户或供应商名单。

11. 环境保护

- 11.1 目标资产和/或目标公司遵守所有适用的中国国家及其他地方有关环境保护的法律及法规。
- 11.2 截止交易交割日，目标资产和/或目标公司不会涉及或受到关于环境保护方面之重大民事、刑事或行政方面的索偿、调查、投诉或诉讼的威胁，亦无任何情况可能引致该等索偿、调查、投诉或诉讼。

12. 业务经营

- 12.1 于交易交割日，目标公司并无超越期限、超越经营范围、未经授权或无效的任何经营活动、合约、权利的事项。目标公司作为主体一方或执行一方的所有文件均已按要求妥善签署、盖章并由其保存。
- 12.2 除已披露者外，由于目标资产转移给作为公开上市公司的力源液压，发行对象已向所有相关人士、机构取得所需的一切授权、许可及同意，以合法及适当地经营其业务，而该等授权、许可及同意均属有效及持续有效。力源液压均无违反任何该等授权、许可或同意的任何条款或条件，也无足以影响任何该等授权、许可或同意之持续性的因素。
- 12.3 截止本协议签订之日，目标公司及其有关行政人员、代理人及雇员（在执行职务期间）并无可能导致力源液压遭受任何重大罚款、惩罚、诉讼或其他责任的触犯任何法律、法规、条例、命令的行为。

13. 员工、离退休员工安置

- 13.1 发行对象和目标公司须促使每名因目标资产之业务需要而进入力源液压的员工（“转职员工”），与力源液压或附属企业订立由力源液压或附属企业合理制定条件的聘用协议（倘若转职员工在本协议生效日前尚未与力源液压或附属企业订立聘用协议）。力源液压或附属企业无须就转职员工在交易交割日之前其为金江公司及目标公司（包括其附属企业）提供服务而承担责任，否则发行对象应就力源液压在任何时间由此而承担的责任向力源液压作出全面补偿。
- 13.2 力源液压并无责任或惯例向转职员工支付薪金、酬金、奖金或薪俸或其

他法定福利以外的其他款项。

13.3 截止本协议签订之日，目标公司或转职员工并未牵涉任何可能使力源液压受到严重不利影响的劳动争议，且根据发行对象已经知悉的事实或经过合理的查询后可知悉的事实，并无显示力源液压可能牵涉任何此类纠纷，或经协议的任何规定或由于本次交易而预期会发生的任何事项可能导致任何此类劳动纠纷。

13.4 在基准日需向转职员工支付的各项养老补贴等福利费用由力源液压承担。该项负债已预提并计入目标资产财务报表。

14. 土地

14.1 永红公司对于其交易交割日之前各自拥有的土地、贵航集团对于其以授权经营方式取得的本次发行前金江公司生产经营所用的3宗土地的土地使用权、金江公司对于其拟转让给力源液压的土地（以下简称“目标资产中的土地”）拥有合法、完整的土地使用权，但已向力源液压披露者除外。

14.2 除已向力源液压作出披露的之外，没有在该等土地使用权上设定抵押或其他第三者权利限制。

14.3 所有目标资产中的土地均可以按现在的用途合法使用。

15. 房产

15.1 金江公司对于其直接拥有并注入力源液压的房产以及目标公司对于其交易交割日之前各自拥有的房产（以下简称“目标资产中的房产”）拥有合法、完整的使用权和所有权，但已向力源液压披露者除外。

15.2 除已向力源液压作出披露的之外，在目标资产中的房产上没有设定抵押或其他第三者权利限制。

15.3 所有目标资产中的房产均可以按现在的用途使用，均符合国家法律、法规及政府批准。

附件二：相关协议清单

- 1、 综合服务协议
- 2、 供应及生产辅助框架协议
- 3、 产品及服务供销框架协议
- 4、 土地使用权租赁协议
- 5、 房屋租赁协议
- 6、 设备融资租赁协议
- 7、 金融服务框架协议

附件三：土地评估报告

附件四：目标资产评估报告

附件五：目标资产审计报告

附件六：目标资产清单

- 1、中航投资有限公司所持有中航世新燃气轮机股份有限公司 57%的股份；
- 2、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司所持有贵州安大航空锻造有限责任公司 100%的股权及其以授权经营方式取得的本次发行前贵州金江航空液压有限责任公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权；
- 3、贵州盖克航空机电有限责任公司所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100%的股权；
- 4、贵州金江航空液压有限责任公司航空、航天及军工配套液压业务资产。

产品及服务供应框架协议

产品及服务供应框架协议

甲 方：中国航空工业第一集团公司

住 所：北京市朝阳区东三环南路 2 号

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (2) 中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（“贵航集团”）是甲方的全资子公司；乙方是贵航集团的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向甲方的全资子公司中航投资有限公司、贵航集团、贵航集团参股的贵州盖克航空机电有限责任公司、贵航集团的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给乙方，贵航集团拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及 3 宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给乙

方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方仍为乙方的实际控制人。

- (4) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本次向特定对象发行股份购买资产前的关联交易均按照市场化的原则运作；在完成本次向特定对象发行股份购买资产后，乙方仍将按照市场化原则向甲方销售产品并提供一定的服务。
- (5) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方购买其所生产的产品及提供的服务，以满足甲方生产经营的需要，并维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

第一条 基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲方与乙方在产品及服务供销关联交易中必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.2 乙方依据本协议向甲方提供产品和服务系企业间经济交往中的有偿经济行为，乙方有权依本协议确定的价格对其所提供的产品和服务收取合理的费用；
- 1.3 乙方根据本协议向甲方提供的产品和服务应符合该等产品国家规定及行业通用的技术标准、性能，并不低于其向自身或任何第三人提供相同或相似产品和服务的条件；

- 1.4 如果甲方能从乙方以外的任何第三人获取本协议项下的产品和服务，则有权向该第三人采购产品；
- 1.5 若甲方因其业务的变化需要减少或中断乙方提供的产品或服务时，双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量；
- 1.6 本协议项下的产品及服务供销关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施合同，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施合同，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。

第二条 乙方提供的产品和服务范围

- 2.1 乙方销售的产品
 - 2.1.1 乙方长期向甲方供应的产品见本协议附件。
 - 2.1.2 乙方为甲方提供的产品应依据甲方提供的订单数量、规格、技术要求按时完成。乙方应保证产品质量和效率。
 - 2.1.3 如果甲方需委托乙方对所采购的产品进行设计和科研，则乙方应按照甲方设计需要，按照双方约定的时间节点和技术要求为甲方提供新产品设计、科研服务。技术开发风险的承担和技术成果的归属由双方在实施协议中约定。
 - 2.1.4 乙方向甲方所供应产品的质量保证和售后服务事宜，由双方在本协议确定的原则基础上签署的产品供销关联交易的实施协议另行规定。
 - 2.1.5 甲方应向乙方支付合理费用。

2.2 乙方提供的服务

2.2.1 乙方为甲方提供产品维修等服务，服务明细见本协议附件。

2.2.2 乙方应按照甲方的要求，以及双方签订的实施协议为甲方提供故障修理、定期维护等服务，详细服务条款由双方签订实施协议。

2.2.3 甲方应向乙方支付合理费用。

第三条 定价原则

3.1 甲方依据本协议向乙方提供设施、服务及乙方向甲方提供的设施之收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
- 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)。
- 5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

3.2 根据前述原则，经双方协商，乙方提供前述各项产品、服务的

项目和金额详见附表。

第四条 实施协议

- 4.1 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议确定的原则基础上，签署产品及服务供销关联交易的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。
- 4.2 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

第五条 违约责任

- 5.1 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

第六条 有效期

- 6.1 本协议有效期为三年，自以下条件满足时生效：
- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；
 - 2) 乙方临时股东大会表决通过本协议。
- 6.2 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。
- 6.3 本协议有效期内，乙方有权终止本协议，但应提前20个工作日通知甲方。

第七条 协议的修改

- 7.1 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议各方可协商修改本协议的相应条款。

第八条 争议解决

- 8.1 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，

均应通过友好协商的方式解决。

- 8.2 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

第九条 其他

- 9.1 本协议正本一式六份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。
- 9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。

（以下无正文）

（本页无正文）

中国航空工业第一集团公司（盖章）

法定代表人或授权代表：林左鸣

2007 年 4 月 24 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

附件：2007年预计关联交易金额

关联交易类别	关联交易项目	关联交易内容	2007年关联交易预计金额（人民币）
销售产品	军品液压件	航空、航天用液压泵、马达、液压系统、环控系统；民用飞机用液压件等	1729.93 万
	民品液压件	民用液压泵、马达、液压系统、环控系统	20 万
	军品热交换器	航空和航天用板翅式热交换器、冷却器、调节器、隔热装置、环控系统、散热系统；民用飞机用热交换器	2104.52 万
	军品锻件、民品锻件、铸件	金属锻件	3.2 亿
	军品机电产品、成套设备	非标准试验设备等机电产品的设计、制造	1240 万
提供服务	热交换器维修	军机热交换器、散热系统等定期翻修服务、民航热交换器维修	159.5 万

注：以上价款系参照2006年数额计算，年终按实际发生数结算。

供应及生产辅助框架协议

供应及生产辅助框架协议

甲 方：中国航空工业第一集团公司

住 所：北京市朝阳区东三环南路 2 号

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (2) 中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（“贵航集团”）是甲方的全资子公司；乙方是贵航集团的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向甲方的全资子公司中航投资有限公司、贵航集团、贵航集团参股的贵州盖克航空机电有限责任公司、贵航集团的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给乙方，贵航集团拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及 3 宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给乙

方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方仍为乙方的实际控制人；

- (4) 甲方（包括甲方所属的全资、控股企业，但不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）与乙方（包括乙方所属的全资、控股公司，以下统称“乙方”）在本次向特定对象发行股份购买资产前的关联交易均按照市场化的原则运作；在完成本次向特定对象发行股份购买资产后，乙方仍需按照市场化原则从甲方采购一定的服务、原材料、零部件、备件、生产设备和工具等。
- (5) 作为乙方的实际控制人，甲方愿意按照市场化原则以公平合理的价格向乙方提供其所需的服务，并向乙方供应一定的原材料、零部件、备件、生产设备和工具等，以满足乙方正常的生产经营需要，维护乙方全体股东的利益。

为此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲乙双方达成本协议如下：

第一条 基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲方向乙方供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具（统称为“供应品”），以及甲方为乙方提供外协加工、机动设备的维修和改造、供应生产用水电风气、进出口代理、技术服务和现代企业管理咨询、基础设施建设等相关服务（统称为“相关服务”）等关联交易所必须遵守的基本原则以及交易的范围、定价的原则；
- 1.2 双方在本协议项下的商业活动系企业间经济交往中的有偿经济

行为, 甲方有权依本协议确定的价格就其向乙方供应的产品及向乙方提供的相关服务收取合理的费用;

- 1.3 甲方在本协议项下向乙方销售的供应品及向乙方提供的相关服务应符合相关国家规定及行业通用的技术标准、性能, 并不低于甲方为其自身或任何第三人提供相同或相似原材料、产品或服务的条件;
- 1.4 如果乙方可以从甲方以外的任何第三方采购供应品, 或如果作为接受服务的一方能从甲方以外的任何第三人获取本协议项下的相关服务, 则其均有权从该第三人处进行采购或获取该等服务;
- 1.5 若乙方因其业务的变化需要减少或中断从甲方采购供应品或相关服务时, 双方可协商按照市场化原则调整关联交易的范围和数量;
- 1.6 本协议项下的供应及生产辅助关联交易一律依照本协议和相关法律法规(包括但不限于上市规则)订立实施合同, 规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施合同, 致使另一方遭受损失, 违约的一方应向另一方承担相应的违约责任(包括但不限于赔偿责任)。

第二条 供应品及相关服务的范围

- 2.1 采购原材料、零部件、备件、生产设备和工具等
 - 2.1.1 乙方长期需要采购的原材料、零部件、备件、生产设备和工具见本协议附件。
 - 2.1.2 甲方为乙方供应的原材料、零部件、备件、生产设备和

工具应依据乙方提供的订单数量、规格、成分、技术要求按时提供。甲方应保证所供应原材料、零部件、备件、生产设备和工具的质量和生产效率。

2.1.3 乙方应向甲方支付合理费用。

2.2 外协加工服务

2.2.1 甲方为乙方提供零部件和备件定做、机械加工、工艺装备、热处理、表面处理、产品试验等外协加工服务。

2.2.2 甲方和乙方为对方提供的零部件等产品的加工服务应依据委托方提供的订单数量、图纸、规格、技术要求等按时完成。加工方应保证加工质量和效率。

2.2.3 甲方提供加工服务所需原料可由甲方或乙方提供，由双方在共同签署的实施合同中约定。

2.2.4 甲方使用其专业试验设备为乙方的部分产品提供产品试验服务，并在试验完成后的约定时间内向乙方提交产品试验报告。

2.2.5 乙方应向甲方支付合理费用。

2.3 提供生产用水、风、电、燃气等

2.3.1 甲方为乙方不间断提供生产用水、风、电、燃气等；

2.3.2 甲方和乙方分别负责维护和管理其各自的水、风、电、燃气的传输管线和设备；双方应共同制定定期维护、检修计划，并遵照该计划定期对传输管线和设备进行检修；

2.3.3 如果水、风、电、燃气的传输管线和设备出现故障，双

方应相互配合在最短时间内完成维修，避免因此耽误乙方的生产经营。

2.3.4 乙方应向甲方支付合理费用。

2.4 进出口代理服务

2.4.1 甲方下属的进出口公司为乙方的对外贸易提供进出口代理服务，包括：代收进出口单证、代理报关、信息传递、代理收款以及协助催收款项等服务。

2.4.2 乙方应向甲方支付合理费用。

2.5 技术服务和现代企业管理咨询服务

2.5.1 甲方按照乙方的要求为乙方提供以下技术服务：工艺设计、模具设计、技术咨询等。

2.5.2 甲方按照乙方的要求为乙方的项目管理和企业管理提供咨询服务。

2.5.3 技术开发风险和技术成果的归属由双方在共同签署的实施合同中另行约定。

2.5.4 乙方应向甲方支付合理费用。

第三条 定价原则

3.1 甲方依据本协议向乙方销售供应品、提供相关服务的收费定价，应按下列标准计算：

- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
- 2) 行业指导价或自律价规定的合理价格；
- 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业

指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲乙双方协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似服务的第三人当时所收取市价以及作为接受服务方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；

4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)；

5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

3.2 根据前述原则，经双方协商，甲方提供的供应品及相关服务的项目和金额详见附表。

第四条 实施协议

4.1 甲、乙双方及其全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议所确定原则的基础上，签署采购供应品、相关服务关联交易的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。

4.2 关联交易具体费用及结算方式依双方另行签署的实施协议约定执行。

第五条 违约责任

5.1 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

第六条 有效期

6.1 本协议有效期三年，自以下条件满足时生效：

1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；

2) 乙方临时股东大会表决通过本协议。

6.2 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

第七条 协议的修改

7.1 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议双方可协商修改本协议的相应条款。

第八条 争议解决

8.1 甲、乙双方就本协议的效力或本协议之履行而产生的一切争议，均应通过友好协商的方式解决。

8.2 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

第九条 其他

9.1 本协议正本一式六份，甲、乙双方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。

9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。

(以下无正文)

（本页无正文）

中国航空工业第一集团公司（盖章）

法定代表人或授权代表：林左鸣

2007 年 4 月 13 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

附件：2007年预计关联交易金额

关联交易类别	关联交易项目	关联交易内容	2007 年关联交易预计金额（人民币）
采购原材料、零部件、备件、生产设备和工具	金属原材料	黑色金属（高温合金、耐热不锈钢、碳结钢、合结钢）；有色金属（钛合金、铝合金、铜合金、镁合金、铅、锡）等	8362.02 万
	非金属材料、化工产品	石墨、塑料材料、纸板、橡胶制品、油料、燃料、气体、化学材料等	102 万
	成品构件、机电产品、专用工具、专用设备、	五金标准件、轴承、成品橡塑件、成件、模具、电机、液压阀、集油池、涡轮进口环、电磁铁、燃机所用核心机等	953.75 万
外协加工服务	定作备件、工艺处理、产品试验	锻铸件、机加件、橡胶件定做；热处理、表面处理、工装、产品试验等	574 万
提供生产用水、风、电、燃气		提供生产用水、风、电、燃气等	280 万
进出口代理服务		代理进口金属材料等，出口产品	4490 万
技术服务和现代企业管理咨询		提供工艺设计、模具设计、技术咨询等技术服务，以及现代企业管理咨询服务	50 万

注：以上价款系参照 2006 年数额计算，年终按实际发生数结算。

金融服务框架协议

金融服务框架协议

甲 方：贵州航空工业集团财务有限责任公司

住 所：贵阳市新华路 9 号乌江水电大厦 15 层

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是经中国银行业监督管理委员会批准设立并合法存续的企业集团财务公司，是受中国航空工业第一集团公司控制的子公司；
- (2) 乙方是贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向中航投资有限公司、贵州航空工业（集团）有限责任公司、贵州盖克航空机电有限责任公司、贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给乙方，贵航集团拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及其 3 宗土地的土地使用权转让给乙方，贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给乙方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方仍为乙方的关联方。

根据《中华人民共和国合同法》及有关法律的规定，甲乙双方现就甲方向乙方及其成员单位提供相关金融服务等事项，订立以下协议。

第一条 定义

- 1.1 市场价：指按照下列顺序一次确定的价格：（1）在该类服务的提供地或其附近地区在正常商业交易情况下提供该类服务的独立第三方当时收取的价格；或（2）在正常商业交易情况下提供该类服务的独立第三方当时收取的价格。
- 1.2 成员单位：指母公司，由母公司控股 51% 以上的子公司（“子公司”）；母公司、子公司单独或者共同持股 20% 以上的企业；或者持股不足 20% 但处于最大股东地位的企业；母公司、子公司下属的事业单位法人或者社会团体法人；以及行业监督管理部门认可的其他成员单位。
- 1.3 除非本协议另有规定，在本协议中：
 - 1.3.1 一方包括其权利、义务的承继人；
 - 1.3.2 有关词语和简称与《向特定对象发行股份购买资产协议》中的词语和简称含义相同；
 - 1.3.3 本协议应解释为包括可能不时经延期、修改、变更或补充的内容；及
 - 1.3.4 本协议各条款之标题仅为方便查阅而设，不具法律效力，也不影响本协议的解释。

第二条 服务范围

- 2.1 甲方在本协议项下向乙方及其成员单位提供的服务范围包括甲方基于

行业监管部门不时核准其可以从事的业务而向乙方及其成员单位提供的服务，但是乙方向中国一航及其成员单位提供贷款或者为中国一航及其成员单位提供担保、以及其它导致中国一航及其成员单位占用乙方资金的情况除外。

第三条 定价原则

- 3.1 甲方在本协议项下向乙方及其成员单位提供的各项服务的定价应按照非银行金融监督管理机构提供金融服务的相关标准收取费用。但在收费标准可以由当事人协商确定的情况下，甲方应按照非银行金融监督管理机构提供本协议项下各项服务的市场价收取费用，并符合本协议的约定。
- 3.2 甲方为乙方及其成员单位提供本协议项下的服务的收费标准，不应高于甲方为中国一航及其成员单位提供类似服务的收费标准。
- 3.3 乙方或其成员单位应就特定金融服务与甲方签订专项合同，并根据与甲方签订的各专项合同的约定向甲方支付利息或者服务费。

第四条 双方的权利和义务

- 4.1 甲方的权利和义务：
 - 4.1.1 甲方有权按照本协议规定，依法收取报酬和服务费用。
 - 4.1.2 甲方应指定专门机构负责本协议项下有关服务交易的联络、文件的编制、计划和安排、协议执行的监督、协调等事项。
- 4.2 乙方及其成员单位（在本条中合称为“乙方”）的权利和义务：
 - 4.2.1 除本协议及相关实施协议另有规定外，乙方应在同等条件下优先选择甲方提供相应的服务。
 - 4.2.2 乙方应根据本协议及相关实施协议的规定支付有关报酬和服务费用。

第五条 期限和终止

- 5.1 本协议的有效期限为自本协议生效之日起3年。
- 5.2 乙方可以在不少于六个月之前向甲方发出书面通知，终止本协议项下服务（有关服务的相应市场管理如采用更短的通知期，则应以市场惯例为准）。通知中必须说明将予以终止的服务项目及终止何时生效。若有任何服务根据本条款而终止提供，该终止不影响甲方或乙方在本协议项下的其他权利或义务，也不影响根据本协议签订具体服务协议的任何一方在该等协议项下的其他权利或义务。
- 5.3 乙方已根据本协议第5.2条发出终止通知后，甲方不应继续向乙方及其成员单位发生任何新的所终止的服务交易。
- 5.4 乙方已根据本协议第5.2条发出终止通知后，除甲乙双方另行约定以外，该终止通知将不会终止或影响在发出该等通知之时或之前，双方在本协议及与本协议有关的具体服务协议中的权利和义务及已发生的责任。
- 5.5 如任何一方违反本协议之任何条款（“违约方”），另一方（“守约方”）可向其发出书面通知告之其构成违约行为，并要求违约方在指定的合理期限内作出补救。而违约方未在上述期限内对此等违约行为作出补救，则守约方可立即终止本协议，守约方保留向违约方追索补偿和其他任何法律允许的权利主张的权利。

第六条 各方的陈述和保证

- 6.1 甲方的陈述和保证
 - 6.1.1 甲方是依法成立的有限责任公司，具有独立的法人资格，现持有有效的企业法人营业执照，并系经批准成立的财务公司。
 - 6.1.2 签署本协议的是甲方的授权代表，并且本协议一经生效即对甲方具有约束力。

6.1.3 甲方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其他协议或其公司章程，也不会与其订立的其他协议或其公司章程存在任何法律上的冲突。

6.2 乙方的陈述和保证

6.2.1 乙方是依法成立并存续的股份有限公司，现持有有效的企业法人营业执照。

6.2.2 乙方已获得为签署本协议及履行本协议项下的义务所需的一切政府批准（如需要）以及内部授权，签署本协议的是乙方的授权代表，并且本协议一经签署即对乙方具有约束力。

6.2.3 乙方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其他协议或其公司章程，也不会与其订立的其他协议或其公司章程发生任何法律上的冲突。

第七条 不可抗力

7.1 如果本协议任何一方因受不可抗力事件（不可抗力事件指受影响一方不能合理控制的、无法预料或即使可预料到也不可避免且无法克服，并于本协议签订日之后出现的，使该方对本协议全部或部分的履行在客观上成为不可能或不实际（包括但不限于花费合理金额仍无法履行）的任何事件。此等事件包括但不限于水灾、火灾、旱灾、风灾、地震、及其他自然灾害、交通意外、罢工、骚动、暴动及战争（不论曾否宣战）以及政府部门的作为及不作为）影响而未能履行其在本协议下的全部或部分义务，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止。

7.2 声称受到不可抗力事件影响的一方应尽可能在最短的时间内通过书面形式将不可抗力事件的发生通知对方，并在该不可抗力事件发生后十五日内以手递或挂号空邮向对方提供关于此种不可抗力事件及其持续时间的适当证据。声称不可抗力事件导致其对本协议的履行在客观上成为不可能或不实际的一方，有责任尽一切合理的努力消除或减轻此等不可

抗力事件的影响。

- 7.3 不可抗力事件发生时，双方应立即通过友好协商决定如何执行本协议。不可抗力事件或其影响终止或消除后，双方须立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。

第八条 其他规定

- 8.1 除本协议另有规定外，未经双方书面同意，任何一方不得转让其在本协议项下的全部或部分义务。
- 8.2 本协议构成双方全部协议，并取代双方以前就该等事项而达成的协议、合约。
- 8.3 本协议任何一条款成为非法、无效或不可强制执行并不影响本协议其他条款的效力及可强制执行性。
- 8.4 双方同意按照中国有关法律的规定分别承担一切因签订本协议而产生的有关费用和开支，如没有法律规定者，则由双方平均分配。
- 8.5 本协议的修订仅可经书面协议并经各方授权代表签字且经双方采取分别获得适当的内部批准而作出。
- 8.6 根据中国银监会的批准，甲方将与其他财务公司合并成立中航第一集团财务有限责任公司（“一航财务公司”）。在合并完成法律手续后，甲方在本协议项下的权利义务将由一航财务公司承继。
- 8.7 除非另有规定，一方未行使或延迟行使其在本协议项下的权利、权力或特权并不构成对这些权利、权力或特权的放弃，而单一或部分行使这些权利、权力或特权并不排斥任何其他权利、权力或特权的行使。

第九条 适用法律和争议的解决

- 9.1 本协议应适用中华人民共和国法律并应根据中华人民共和国法律解释。
- 9.2 甲乙双方就本协议或本协议之履行而产生的一切争议，均应首先通过友

好协商的方式解决。自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向法院起诉。

第十条 附则

10.1 本协议以中文书写。

10.2 本协议一式四份，甲乙双方持两份。本协议在双方授权代表签署并加盖公章后成立，各份协议具有同等法律效力。

（以下无正文）

（本页无正文）

贵州航空工业集团财务有限责任公司（盖章）

法定代表人或授权代表：李椒

2007 年 4 月 24 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

设备融资租赁协议

设备融资租赁协议

本协议由下列双方在贵州省贵阳市签署：

甲 方：中航第一集团国际租赁有限责任公司

住 所：上海市江宁路 212 号凯迪克大厦 23 层 A 座

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是中国航空工业第一集团公司（“中国一航”）下属的有限责任公司，经中华人民共和国商务部和国家税务总局批准，为第一批融资租赁试点企业，具备民用飞机、机电、运输设备等资产的融资租赁资质；
- (2) 乙方是中国一航下属的贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向中国一航的下属企业中航投资有限公司、中国贵州航空工业（集团）有限责任公司、贵州盖克航空机电有限责任公司、贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给乙方，中国贵州航空工业（集团）有限责任公司拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及其 3 宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给乙方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象

发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，中国一航仍为乙方的实际控制人，甲方仍为乙方的关联方；

(4) 由于甲、乙双方的历史渊源，在完成本次向特定对象发行股份购买资产后，乙方（包括乙方所属的全资/控股公司，以下统称“乙方”）的生产经营仍需要甲方以融资租赁的方式提供一定的设备；

(5) 作为乙方的关联方，甲方同意以公平合理的租赁价格将乙方所指定的设备以融资租赁的方式出租给乙方，以满足乙方正常的生产经营的需要，维护乙方全体股东的利益。

因此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲方、乙方达成本设备融资租赁协议如下：

第一条 基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲乙双方设备融资租赁关联交易中，甲、乙双方必须信守的基本原则以及所租赁设备的范围。
- 1.2 甲方依据本协议而向乙方提供融资租赁服务系企业间经济交往中的有偿服务。甲方有权依照公平市场原则对其所租赁的设备收取合理的租金及其他费用，乙方应履行相应的支付义务，并保证依照实施协议约定的目的合理使用该等设备。
- 1.3 本协议项下的融资租赁一律依法订立实施协议，规范运作，并使其符合乙方上市地的有关法规（包括但不限于上市规则）的规定。一方违反本协议和/或已签署的有关实施协议，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。

第二条 租赁设备及其所有权

- 2.1 甲方根据乙方的要求及乙方的自主选定，按照实施协议的约定，以出租给乙方为目的，为乙方融资购买包括但不限于附件所列的设备（以下简称“租赁设备”），并将其租予乙方；乙方则按照实施协议约定，向甲方承租包括但不限于在附件中载明的租赁设备。
- 2.2 在租赁期内，租赁设备的所有权属于甲方，乙方对租赁设备享有使用权。租赁期限届满后，租赁设备的归属由双方在实施协议中约定。

第三条 租金的定价原则

- 3.1 本协议项下租赁设备的租金，根据甲方购买租赁设备的大部分或者全部成本以及合理的出租利润确定，具体确定方法在实施协议中约定。
- 3.2 甲方购买租赁设备的成本应取得乙方的认可，且须符合本条的以下原则：
- 1) 国家、军队、地方物价管理部门规定或批准的价格；
 - 2) 行业指导价或自律价规定的较低的价格；
 - 3) 若无国家、军队、地方物价管理部门规定的价格，也无行业指导价或自律价，则为可比的当地市场价格（可比的当地市场价格应由甲方、乙方和设备供应商协商后确定；确定可比的当地市场价格时，应主要考虑在当地提供类似设备的第三人当时所收取市价以及作为设备采购方以公开招标的方式所能获得的最低报价）；
 - 4) 若无可比的当地市场价格，则为推定价格(推定价格是指依据不时适用的中国有关会计准则而加以确定的实际成本加届时一定利润而构成的价格)；
 - 5) 不适用上述价格确定方法的，按协议价格。

- 3.3 作为承租租赁设备的对价，乙方同意按本条租金标准计算出的租金及其他费用，将款项按时足额支付给甲方。
- 3.4 对某项租赁设备的应付租金款项，甲方、乙方应在实施协议中约定适用于该项租赁的定价标准、支付时间和支付方式。如有需要就任何事项作出修改，双方应签署补充协议。

第四条 租赁设备的使用

- 4.1 在租赁期内，甲方应当保证乙方对租赁物的占有和使用，乙方在租赁期内使用租赁设备，应符合实施协议约定的用途。
- 4.2 乙方应当妥善保管、使用租赁物，并应履行租赁期间对租赁设备的维修义务。
- 4.3 租赁设备使用过程中，设备供应商不履行买卖合同义务的，乙方可行使索赔的权利，甲方应当予以协助。

第五条 实施协议

- 5.1 甲、乙方及全资/控股公司（企业）可根据需要在此协议所确定原则的基础上，签署设备融资租赁关联交易的实施协议，本协议生效是该等实施协议生效的必备条件。
- 5.2 关联交易的租赁期限、具体费用、结算方式、设备用途等内容依双方另行签署的实施协议约定执行。

第六条 陈述与保证

- 6.1 甲方的陈述和保证：
- 1) 甲方是依法成立的有限责任公司，具有独立的法人资格，现持有有效的企业法人营业执照；

- 2) 甲方已获得为签署本协议及履行一切本协议项下义务所需的一切政府审批(如需要)以及内部授权, 签署本协议的是甲方的有效授权代表, 并且本协议一经签署实施对甲方具有约束力;
- 3) 甲方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程, 也不会与其订立的其它协议或其公司章程发生任何法律上的冲突。

6.2 乙方的陈述和保证:

- 1) 乙方是依法成立的股份有限公司, 具有独立的法人资格, 现持有有效的企业法人营业执照;
- 2) 乙方已获得为签署本协议所需的一切审批(如需要)及内部授权, 签署本协议的是乙方的有效授权代表, 并且本协议一经签署即对乙方具有约束力;
- 3) 乙方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程, 也不会与其订立的其它协议或其公司章程存在任何法律上的冲突;
- 4) 乙方保证其有权代表其全资或控股公司签订本协议。

第七条 2007 年度租赁设备费用安排

- 7.1 2007 年度甲方向乙方提供的融资租赁设备及相关费用详见附件。

第八条 期限

- 8.1 本协议自以下条件满足时生效, 有效期自生效之日起至 2007 年 12 月 31 日:

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章;

2) 乙方临时股东大会表决通过本协议。

8.2 如一方或双方提出修改或终止本协议，双方应当进行协商，在未达成一致意见之前应当先按照本协议履行，如果在六个月内未能达成一致，则本协议终止。

8.3 本协议在有效期届满时，如双方均未提出修改或终止本协议的请求，将自动逐年续展；如一方或双方提出修改或终止本协议，双方应当进行协商，在未达成一致意见之前应当先按照本协议履行，如果在六个月内未能达成一致，则本协议终止。

第九条 违约责任

9.1 任何一方违反本协议应承担违约责任（包括但不限于继续履行、采取补救措施、赔偿对方损失）。

第十条 争议之解决

10.1 甲乙双方就本协议或本协议之履行而产生的一切争议，均应首先通过友好协商的方式解决。自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向法院起诉。在争议最终解决之前，双方均应先按照本协议的规定继续履行，甲方不得停止提供服务，乙方不得停止付款。

10.2 本协议部分条款的效力依本协议之规定而被终止或被宣告无效的，不影响本协议其他条款的效力。

第十一条 文本及生效

11.1 本协议正本一式两份，甲方、乙方各执一份。

11.2 本协议自甲乙双方授权代表签署并加盖公章，自乙方股东大会表决通过后生效。

（本页无正文）

中航第一集团国际租赁有限责任公司（盖章）

法定代表人或授权代表：赵宏伟

2007 年 4 月 13 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

附件：

2007 年度甲方向乙方提供融资租赁设备：

设备名称	租赁期限	承租方名称 (乙方/下属企业)	2007 年 租金(元人民币)
真空炉	3 年	贵州永红航空机械有 限责任公司	3,380,000

土地使用权租赁协议

土地使用权租赁协议

本协议由下列双方在贵州省贵阳市签署：

甲 方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵阳市中华南路49号贵航大厦

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- （1）甲方是依据中国法律设立的国有独资公司；
- （2）乙方是甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- （3）乙方拟分别向中国航空工业第一集团公司的全资子公司中航投资有限公司、甲方、甲方参股的贵州盖克航空机电有限责任公司、甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司57%的股份转让给乙方，甲方拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司100%的股权及其以授权经营方式获得的本次向特定对象发行股份购买资产前金江公司生产经营所用的3宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司100%的股权转让给乙方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工

配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方为乙方的股东；

- （4）甲方拟将通过授权经营方式获得的位于贵阳市安顺市的总面积为325,337.44平方米的12宗土地租赁给乙方使用。

因此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲方和乙方达成本土地使用权租赁协议如下：

第一条 定义

- 1.1 宗地：指本协议项下甲方向乙方出租的土地使用权的范围，即协议附件界定的甲方向乙方出租的位于贵阳市安顺市、总面积为325,337.44平方米的12宗土地。

第二条 租赁土地

- 2.1 甲方租赁给乙方的土地为附件所标注的宗地。
- 2.2 若租赁土地在租赁期内有任何增加或减少，双方应以补充协议形式明确费用的增减。
- 2.3 土地用途：工业用地、公用服务设施用地。

第三条 租赁期限

- 3.1 租赁期限为自本协议生效之日起二十年。
- 3.2 在租赁期限届满前三个月，乙方如需继续使用该宗地，应书面向甲方提出续展土地使用权租赁期限的通知。乙方发出该等通知后，本协议期限每次顺延十年，本协议的其它条款继续有效。

第四条 租金及租金支付方式

- 4.1 租金：宗地的土地使用权年租金为210.05万元人民币，租金标准见本协议附件。
- 4.2 租金每年支付二次，乙方于每年上半年（6月30日）和下半年（12月31日）结束前十五日内分别向甲方缴付年租金的一半。
- 4.3 土地租赁费用每3年根据安顺市公布的物价指数年平均值进行调整。
- 4.4 甲方因包括土地税费等的调整而须对该租金作出调整时，须征得乙方书面同意。
- 4.5 除本条所述的租金及由于乙方违反本协议的规定而引致的费用外，甲方不再要求乙方为租赁土地承担和/或支付任何其他费用（包括任何应由甲方支付的税项），但法律另有规定的除外。

第五条 甲方的权利和义务

- 5.1 甲方享有以下权利：
- (1) 依本协议规定的金额及期限收取租金；
 - (2) 监督乙方依法合理使用土地；
 - (3) 租赁期限届满后（含续展的租赁期限），收回本协议项下宗地。
- 5.2 甲方负有以下义务：
- (1) 依本协议之规定将土地交付给乙方使用；
 - (2) 承担租期内与土地使用权有关的政府税、费，但法律另有规定的除外；
 - (3) 如果需要，甲方应为乙方建设安装工程等使用土地的行为提供有关证明文件。

第六条 乙方的权利和义务

6.1 乙方享有下列权利：

- (1) 依本协议及法律规定的土地用途及土地使用条件使用本协议项下土地；
- (2) 有权出租该宗土地上的建筑物，但法律另有规定或其他协议另有约定的除外；
- (3) 在租期内，乙方可以转租全部或部分宗地使用权给第三方使用，但需征得甲方事前同意；
- (4) 在本协议存续期间，如甲方转让本协议项下宗地土地使用权，乙方在同等条件下有优先购买的权利。

6.2 乙方负有以下义务：

- (1) 根据本协议规定，及时向甲方支付租金；乙方若逾期支付，则每逾期一日须向甲方支付逾期付款部分万分之三的违约金；
- (2) 乙方在本协议项下宗地上从事建设和其它一切活动，应遵守中华人民共和国有关的法律、法规；
- (3) 乙方应保证政府及甲方管理人员及车辆、公安、消防、救护人员及其器械、车辆等能顺利地进入本协议项下土地及建筑物内执行公务或紧急救险；
- (4) 乙方在土地上进行施工和经营活动，如有损害或破坏周围环境和地下设施，使国家、企业或个人遭受损失的，应负责赔偿。

第七条 甲方的陈述、保证和承诺

7.1 甲方在此向乙方陈述、保证并承诺：

- (1) 甲方已依法取得本协议项下宗地的国有土地使用权，并符合将宗地出租的条件。
- (2) 截至本协议生效之日，对于本协议项下宗地，甲方未有并将不设置任何抵押或其他限制土地使用权的行为。
- (3) 截至本协议生效之日，本协议项下宗地无潜在的诉讼、仲裁、争议及行政处罚的情况，乙方使用该等土地时无需承担本协议之外的其他责任。

7.2 对于乙方由于任何上述陈述、保证、承诺不真实、有误导性或被违反而遭受的损失或发生的任何费用，甲方同意及时、足额予以补偿。

第八条 协议终止

8.1 协议在下列情况下终止：

- (1) 租期届满，乙方未提出续租；
- (2) 双方经协商一致提前终止本协议。

第九条 违约责任

9.1 任何一方违约，除根据本协议规定向对方支付相应的违约金外，还须赔偿对方因此而遭致的实际损失。

第十条 不可抗力

10.1 如在协议履行期间，发生中华人民共和国法律所规定的不可抗力，导致一方或双方全部或部分不能履行协议，则免除其相应的违约责任。唯遭受不可抗力一方应及时通知对方，并向对方出具事件发生当地公证机构出具的相应证明。

第十一条 法律适用

- 11.1 本协议的订立、生效、解释、履行及争议的解决均依中华人民共和国法律、法规之规定。

第十二条 争议解决

- 12.1 双方在履行协议过程中，如发生争议，应首先通过协商的方式解决，若协商不成可以向土地所在地人民法院提起诉讼。

第十三条 登记及费用

- 13.1 双方应于本协议生效之日起在规定的期限内到土地主管部门办理土地租赁登记手续。
- 13.2 土地租赁登记的费用依有关规定缴纳。

第十四条 其他条款

- 14.1 本协议在以下条件同时满足时生效：
- (1) 经双方法定代表人或授权代表签字并盖章；
 - (2) 经乙方临时股东大会表决通过本协议。
- 14.2 本协议的附件是本协议不可分割的部分，与协议正文具有同等的法律效力。
- 14.3 本协议若有未尽事宜，可经双方协商签订补充协议，补充协议签订后须报土地管理部门备案。
- 14.4 本协议正本一式十一份，双方各执五份，土地行政管理部门备案一份。

（以下无正文）

（本页无正文）

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（盖章）

法定代表人或授权代表：谭卫东

2007年4月24日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

授权代表：李利

2007年4月24日

附件：

贵州力源液压股份有限公司租赁使用

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司的土地清单

序号	位置	面积（平方米）	用途	租金单价 （元/m ² ）	租金总额 （万元）
1.	安顺市西秀区东关办事处核桃村	4247.44	交通用地	6	2.55
2.	安顺市西秀区东关办事处核桃村	15823.5	交通用地	6	9.5
3.	安顺市西秀区东关办事处核桃村	12963.08	工业用地	6.5	8.43
4.	安顺市西秀区东关办事处核桃村	2049.78	交通用地	6.	1.23
5.	安顺市西秀区东关办事处核桃村、两所屯村	154.47	工业仓储用地	6	0.09
6.	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村、两所屯村、高新水村	267343.9	工业用地	6.5	173.77
7.	安顺市西秀区东关办事处核桃村、团山村	1430.73	工业用地	5.3	0.76
8.	安顺市西秀区东关办事处团山村	3702.21	工业用地	6.5	2.41
9.	安顺市西秀区七眼桥镇两所屯村	3870.51	工业用地	6.4	2.48
10.	安顺市西秀区东关办事处核桃村	4527.6	公路用地	6.	2.72
11.	安顺市西秀区七眼桥镇高新水村	6276.86	工业用地	6.5	4.08
12.	安顺市西秀区黄果树大街东段322号	2947.36	宿舍公用服务设施	6.9	2.03
合计		325337.44			210.05

综合服务协议

综合服务协议

甲 方：中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

住 所：贵阳市中华南路 49 号贵航大厦

乙 方：贵州力源液压股份有限公司

住 所：贵阳市乌当区新添寨镇

鉴于：

- (1) 甲方是依据中国法律设立的国有企业；
- (2) 乙方是甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司以其有关液压件、汽车零部件的部分经营性资产作为出资，以募集方式设立，并在上海证券交易所上市的股份有限公司；
- (3) 乙方拟分别向甲方、甲方的关联方中航投资有限公司、甲方参股的贵州盖克航空机电有限责任公司、甲方的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司定向发行股份。作为认购上述股份的对价，中航投资有限公司拟将其所持中航世新燃气轮机股份有限公司 57% 的股份转让给乙方，甲方拟以其所持有的贵州安大航空锻造有限责任公司 100% 的股权及其以授权经营方式获得的本次向特定对象发行股份购买资产前金江公司生产经营所用的 3 宗土地的土地使用权转让给乙方；贵州盖克航空机电有限责任公司拟以其所持有的贵州永红航空机械有限责任公司 100% 的股权转让给乙方；贵州金江航空液压有限责任公司拟以其航空、航天及军工配套液压业务资产转让给乙方（“本次向特定对象发行股份购买资产”或“本次重组”）。乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，甲方成为乙方的股东；

- (4) 由于甲、乙双方的历史渊源，在乙方完成本次向特定对象发行股份购买资产后，乙方（包括乙方所属的全资/控股公司，以下统称“乙方”）的生产经营及后勤仍有赖于甲方所属的全资、控股企业（不包含乙方及乙方所属的全资、控股公司，以下统称“甲方”）提供一定的服务；
- (5) 作为乙方的股东，甲方愿意以公平合理的价格提供乙方所需之服务，以满足乙方正常的生产及后勤需要，维护乙方全体股东的利益。

因此，在平等互利的基础上，经过友好协商，甲方、乙方达成本综合服务协议如下：

第一条 综合服务的基本原则

- 1.1 本协议旨在明确甲方向乙方提供综合服务时，甲、乙双方必须信守的基本原则以及综合服务的范围。
- 1.2 甲方依据本协议而向乙方提供的服务系企业间经济交往中的有偿服务。甲方有权依照公平市场原则对其所提供的服务收取合理的费用。同时，甲方应不断改善管理、改革机制、提高服务质量、节约开支、降低服务价格。乙方应履行相应的支付义务。
- 1.3 甲方向乙方提供本协议项下服务的条件将不低于甲方向任何第三方提供相同或相似服务的条件。
- 1.4 乙方有权综合考虑和比较各方条件，如有第三方提供服务的条件优于甲方提供服务的条件，乙方有权选择从第三方获取相同或相似的服务，但是应当提前三个月通知甲方并与甲方就服务条件进行协商，协商不成时方可选择第三方。在同等条件下，乙方应选择从甲方获取相应服务。
- 1.5 如果乙方要求甲方增加提供本协议第二条以外的服务和/或设施，甲方应就其已有之条件或所能创造之条件尽最大努力提供乙方所要求增添之服务和/或设施，其条件不应低于甲方向任何第三方提供该等

服务和/或设施之条件。

- 1.6 当非因甲方之过失而不能提供或不能完全提供本协议和/或有关实施合同项下之服务时，甲方应及时通知乙方，并应以最大努力协助乙方从其他渠道获得相同或类似服务。
- 1.7 甲方依据本协议向乙方提供的服务和/或设施，以及为保证设施正常使用而进行的维护、修理及更新，必须符合乙方的要求以及国家规定的有关安全、质量等标准。
- 1.8 本协议项下的综合服务关联交易一律依照本协议和相关法律法规（包括但不限于上市规则）订立实施合同，规范运作。一方违反本协议和/或已签署的有关实施合同，致使另一方遭受损失，违约的一方应向另一方承担相应的违约责任（包括但不限于赔偿责任）。
- 1.9 在甲方履行本协议项下之服务时，乙方应向甲方提供合理必要的协助。

第二条 综合服务的范围及标准

2.1 厂区保洁服务

甲方应按照本协议确定的原则，以及甲乙双方签署的实施合同和/或商定的服务计划，向乙方有偿提供厂区内保洁服务。保洁服务的范围包括：厂区内厂房、库房、办公楼、公共设施及等其他场地的卫生清扫、保洁服务。

2.2 厂区绿化及相关保养服务

甲方应按照本协议确定的原则，以及甲乙双方签署的实施合同和/或商定的服务计划，向乙方有偿提供厂区内的绿化及相关养护服务。

2.3 厂区公共设施维护服务

甲方应按照本协议确定的原则，以及甲乙双方签署的实施合同和/或商定的服务计划，向乙方有偿提供厂区内的公共设施维护服务。公

共设施范围包括：厂区内建筑物、构筑物内的相关设施、公共设施管道、围墙、房屋、排洪沟、道路等。

2.4 单身宿舍管理服务

甲方应按照国家管理甲方单身宿舍同等之标准向乙方单身宿舍提供生活用水、用电、暖气、食堂、零星维修、社区服务、安全保卫等相关物业管理或生活后勤服务。

2.5 离退休人员管理服务

甲方按照国家有关规定管理乙方的离退休人员，并向离退休人员提供符合国家政策的服务，包括但不限于：离退休人员档案管理、组织离退休人员的相关学习和活动、为离退休干部提供定期报纸福利等服务。

2.6 生活服务

甲方按照为其自身员工提供工作餐之同等标准，为乙方员工提供早餐、午餐、晚餐的食堂服务；并为乙方提供招待所等生活服务。

2.7 通讯服务

甲方为乙方提供航空系统内部专用网络通讯服务。

2.8 厂区保安服务

甲方按照其自身保安工作之同等标准为乙方厂区提供昼夜安全保卫服务。

第三条 综合服务的定价原则及其他

3.1 本协议除国家另有规定外，甲方、乙方就甲方依据本协议提供的综合服务费用定价原则如下：

(a) 国家物价管理部门规定的价格；或

- (b) 若无国家物价管理部门规定的价格，则为可比的当地市场价格；或
 - (c) 若无可比的当地市场价格，则为协议价格。（协议价格是指经甲乙双方协商同意，以合理成本及管理费用加上合理的利润而构成的价格）；或
 - (d) 经甲乙双方同意、甲方通常实行的常规取费标准之价格。
- 3.2 本协议项下服务费用的具体金额，应依据不时适用的中国有关会计准则加以计算。
- 3.3 如果甲乙双方不能议定本协议项下的服务费用金额，则应共同将此事提交有关主管部门，由该主管部门参照本协议的精神和条款，并根据国家有关的价格政策及规定加以确定。该主管部门的决定应为定论，对甲乙双方均有约束力。
- 3.4 甲方、乙方就甲方依据本协议提供的综合服务费用仅指由乙方直接向甲方支付的费用。
- 3.5 乙方应依据本协议及相应的实施合同支付相应服务费，按年决算和结算。
- (a) 乙方按照实施协议约定向甲方支付应付款项。
 - (b) 甲、乙双方于每会计年度结束之前进行决算和结算。
 - (c) 乙方不按本协议有关支付条款的规定如期支付有关应付款项，逾期三十日后，甲方可书面通知乙方支付有关应付款项。若乙方在收到该书面通知的十日后，仍未支付有关应付款项，则相应的服务条款的效力即告终止。但该等服务条款的效力的终止，并不影响在此之前甲乙双方依据本协议已经发生或产生的权利和义务。
- 3.6 甲乙双方协商本协议项下服务费用时，应考虑市场因素及通货膨胀

率。

第四条 陈述与保证

4.1 甲方的陈述和保证：

- (a) 甲方已获得为签署本协议及履行一切本协议项下义务所需的内部授权，签署本协议的是甲方的有效授权代表，本协议一经签署即对甲方具有约束力；
- (b) 甲方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程，也不会与其订立的其它协议或其公司章程发生任何法律上的冲突；
- (c) 甲方有权代表其全资或控股企业签订本协议。

4.2 乙方的陈述和保证：

- (a) 乙方签署本协议的是乙方的有效授权代表，并且本协议一经签署、在通过乙方股东大会审议后即对乙方具有约束力；
- (b) 乙方签署本协议或履行其在本协议项下的义务并不违反其订立的任何其它协议或其公司章程，也不会与其订立的其它协议或其公司章程存在任何法律上的冲突；
- (c) 乙方保证其有权代表其全资或控股公司签订本协议。

第五条 2007 年度综合服务费用安排

- 5.1 2007 年度甲方向乙方提供的综合服务的费用详见附件。

第六条 生效及期限

- 6.1 本协议有效期为三年，自以下条件满足时生效：

- 1) 甲、乙双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章；
- 2) 乙方临时股东大会表决通过本协议。

6.2 本协议有效期届满之前六个月，双方应协商本合同有效期续展事宜。

6.3 本协议有效期内，乙方有权终止本协议，但应提前 20 个工作日通知甲方。

第七条 实施协议

7.1 在符合法律及国家有关规定的前提下，协议双方可对本协议项下内容制定具体的实施合同，并可协商修改本原则协议的相应条款。

7.2 甲乙双方就本协议范围内具体的综合服务项目而达成的实施合同应与本协议一致。如有抵触，以本协议条款规定为准。

第八条 争议之解决

8.1 甲乙双方就本协议或本协议之履行而产生的一切争议，均应首先通过友好协商的方式解决。自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向法院起诉。在争议最终解决之前，双方均应先按照本协议的规定继续履行，甲方不得停止提供服务，乙方不得停止付款。

8.2 本协议部分条款的效力依本协议之规定而被终止或被宣告无效的，不影响本协议其他条款的效力。

8.3 自争议发生之日起的三十日之内协商解决不成，则任何一方均可向人民法院起诉。

第九条 文本

9.1 本协议正本一式六份，甲方、乙方各执一份，其余各份留于乙方，用于报送证券主管部门。

9.2 本协议附件与本协议具有同等法律效力。

（以下无正文）

（本页无正文）

中国贵州航空工业（集团）有限责任公司

（盖章）

法定代表人或授权代表：谭卫东

2007 年 4 月 24 日

贵州力源液压股份有限公司（盖章）

授权代表：李利

2007 年 4 月 24 日

附件：

2007 年度甲方向乙方提供的综合服务的总价：

序号	服务内容	总价（人民币）
1	厂区保洁服务	34 万
2	厂区绿化及相关保养服务	102 万
3	厂区公共设施维护服务	57 万
4	单身宿舍管理服务	24 万
5	离退休人员管理服务	180 万
6	生活服务	208 万
7	通讯服务	1.59 万
8	保安服务	44.5 万
	合计	651.09 万

注：以上价款系参照 2006 年数额计算，年终按实际发生数结算。

贵州安大航空锻造有限责任公司

审计报告

中和正信审字(2007)第4-098号

报告日期：2007年2月25日

中和正信会计师事务所有限责任公司

地址：北京市朝阳区东三环中路25号住总大厦E层 电话：010-65030063 传真：010-65030061



目 录

报告正文

资产负债表

利润及利润分配表

现金流量表

财务报表附注

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

审计报告

中和正信审字(2007)第 4—098 号

贵州安大航空锻造有限责任公司：

我们审计了后附的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称安大公司）按会计报表附注二所披露的编制基础而编制的财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的利润及利润分配表和 2006 年度的现金流量表以及财务报表附注（上述报表以下统称财务报表）。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是安大公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，按财务报表附注二所披露的编制基础而编制的上述财务报表在所有重大方面公允反映了安大公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的经营成果和 2006 年度现金流量。

本审计报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 25 日

贵州安大航空锻造有限责任公司

财务报表附注

一、交易双方的基本情况

(一) 中国贵州航空工业集团（有限）责任公司

中国贵州航空工业集团（有限）责任公司（以下简称贵航集团）始建于 1964 年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。公司注册资本 153,675 万元，注册地：贵州省贵阳市经济技术开发区；法人代表：谭卫东。

贵航集团拥有全资子公司 29 家，控股子公司 15 家，参股公司 11 家，其中包括飞机、航空发动机、航空机载设备制造企业、航空锻造、航空标准件、航空橡胶企业以及力源液压、贵航股份两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营进出口权、简化外事审批权，是国家批准的“863 科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的航空产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻造件、铸件、标准件、橡胶件、燃油件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

(二) 贵州安大航空锻造有限责任公司

贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称安大公司或本公司）是中国航空工业第一集团公司（以下简称“中国一航”）所属贵航集团的全资子公司，公司的前身是贵航集团安大航空锻造厂，成立于 1966 年 9 月，地处安顺市东郊，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团要求，将中国贵航集团安大航空锻造厂改制成立贵州安大航空锻造有限责任公司，主要从事航空产品、其他民品等相关锻件产品业务。属国有独资企业。

安大公司法定代表人：郭虹；注册资本：7,129 万元；企业法人营业执照注册号为：5225011200496（2-2）；住所：安顺市东郊。安大公司属于制造行业，经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

二、财务报表的编制基础

本财务报表以安大公司的历史会计报表为基础，按照贵航集团贵航资（2004）《关于资产划转的通知》中列明的资产划转清单，将安大公司截止 2006 年 12 月 31 日价值 11,778,849.79 元的非经营性资产划出，冲减了所有者权益，并按照相关划转资产在 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的价值情况，相应调整了 2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的资产及所有者权益以及有关期间资产负债表、利润表和现金流量表。

在编制本财务报表时，安大公司与贵航集团、中国一航及其子公司、贵航集团外部单位的交易事项均以其实际交易金额为基础，按历史成本进行计量。

本财务报表是基于本附注三的各项主要会计政策和会计估计，且在有关期间的重大会计政策、会计估计无变更而编制。

三、主要会计政策和会计估计

本财务报表是根据以下主要会计政策和会计估计编制的：

1. 会计制度

执行《企业会计制度》

2. 会计年度

会计年度采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

以权责发生制为记帐基础，以历史成本为计价原则。

5. 外币业务核算方法

本公司发生外币业务时，按当月月初中国人民银行公布的中间价将有关外币金额折合为

人民币记账；月末，将外币账户的外币余额按该月末中国人民银行公布的中间价折合为人民币。按照月末汇率折合的人民币金额与账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

6. 现金等价物的确定标准

持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金，价值变动风险很小的投资确定为现金等价物。

7. 短期投资核算方法

能够随时变现并且持有时间不准备超过 1 年（含 1 年）的投资确认为短期投资，短期投资取得时以投资成本计价。短期投资持有期间所收到的股利、利息等，不确认投资收益，作冲减投资成本处理；处置时按实际取得价款与账面价值的差额确认为当期损益。期末，短期投资以成本与市价孰低计量，按投资总体市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。如果某项短期投资比重较大（占整个短期投资 10%及以上），以单项投资为基础计算并计提跌价准备。

8. 坏账准备

（1）坏账确认标准

因债务人已破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；或者债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。对确实无法收回的应收款项，经批准后作为坏账损失，并冲销计提的坏账准备。

（2）坏账损失核算方法

采用备抵法核算坏账损失。

（3）坏账准备的确认标准、计提方法和计提比例

期末，应收账款按账龄分析法计提坏账准备；其他应收款一般情况按 5%计提坏账准备，当发现个别其他应收款的可收回性较小时，则根据估计的可收回性确定其计提比例。

根据历史经验确定的不同账龄应收账款的坏账准备计提比例列示如下：

账龄情况	一般坏账准备提取比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1 年—2 年（含 2 年）	10%
2 年—3 年（含 3 年）	30%

3 年—4 年（含 4 年）	50%
4 年—5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

（4）账龄的确认方法

在存在多笔应收款项、且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，逐笔认定收到的是哪一笔应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则确定。

9. 存货核算方法

（1）存货分类

存货分为原材料、低值易耗品、备品备件、自制半成品及在产品、库存商品等。

（2）存货盘存制度

存货实行永续盘存制。

（3）存货计价方法和摊销方法

原材料按计划成本法核算，月末调整材料成本差异；库存商品按实际成本核算，发出库存商品采用个别认定法结转成本；低值易耗品领用采用一次摊销法核算。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

期末，存货以成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提存货跌价准备；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

10. 长期投资核算方法

（1）长期股权投资

持有时间准备超过 1 年（不含 1 年）的各种股权性质的投资，包括购入的股票和其他股权投资等，确认为长期股权投资，取得时以初始投资成本计价。

对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，或虽投资不足 20%但具有重大影响的，采用权益法核算；对其他单位的长期股权投资占该单位有表决权资本总额 20%以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，但不具有重大影响的，采用成本法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本与其享有被投资单位所有者权益份额

的差额作为股权投资差额。对于初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额，按一定期间摊销计入当期损益，合同规定了投资期限的，按投资期限平均摊销；合同没有规定投资期限的，股权投资差额按 10 年平均摊销。对于初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额，作为资本公积处理。初次投资和追加投资产生的股权投资差额按发生时间分别计算和摊销，自“关于执行企业会计制度和相关会计准则有关问题解答(四)”发布之日起按以下情况区别处理：

①初次和追加投资产生的股权投资差额均为借方的，分别按规定的摊销年限摊销。但对金额较小的追加投资借方差额并入原借方差额按剩余年限一并摊销；

② 初次投资为借方差额，追加投资为贷方差额的，以追加投资产生的贷方差额为限冲减尚未摊销完的借方差额余额，未冲减完的借方或贷方差额分别按规定年限继续摊销或计入资本公积；

③ 初次投资为贷方差额且已计入资本公积，追加投资为借方差额的，以初次投资产生的贷方差额为限冲减追加投资产生的借方差额，未冲减完的借方差额按规定年限分期摊销。

（2）长期债权投资

持有的在 1 年内（含 1 年）不能变现或不准备随时变现的债券和其他债权投资，确认为长期债权投资，取得时以初始投资成本计价。

债券投资在持有期间按期计提利息收入，调整溢价或折价摊销额以及减去取得时发生的相关费用的摊销额后，计入当期损益。其他债权投资按期计算的应收利息确认为当期损益，但若计提的利息到期不能收回，则停止计提利息。到期收回或未到期提前处置债权投资时，实际取得的价款与其账面价值的差额，计入当期损益。

债券投资的初始投资成本减去相关费用及尚未到期的债券利息，与债券面值之间的差额，作为债券投资的溢价或折价。债券投资的溢价或折价采用直线法于确认相关债券利息收入时摊销。

（3）长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

11. 委托贷款核算方法

按规定委托金融机构向其他单位贷出的款项，确认为委托贷款，按实际委托的贷款金额计价。委托贷款根据规定的利率按期计提应收利息，计入当期损益；如发生计提的利息到期不能收回的，则停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

期末，如果有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按单项委托贷款本金高于可收回金额的差额计提委托贷款减值准备。

12. 固定资产计价及折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过二年，单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得时的实际成本计价。所购建固定资产达到预定可使用状态前发生的专门借款利息及外币专门借款产生的汇兑损益予以资本化；有关重大扩充、更换及翻新、技术改造而增加的价值作为资本支出，列入固定资产。经常性修理及维护支出列为当期费用；固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益进入当期营业外收入或营业外支出。

固定资产采用直线法折旧，并根据固定资产类别的原价、预计使用年限和预计残值确定其折旧率如下：

类别	估计可使用年限	年折旧率	预计净残值率
生产用房屋	30	3.16%	0.05
受腐蚀生产用房	20	4.75%	0.05
机器机械设备	10	9.5%	0.05
电子设备	5	19%	0.05
运输工具	5	19%	0.05

期末或年度终了，对固定资产进行逐项检查。如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值的，对其可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

13. 在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时结转固定资产。

期末，对有证据表明在建工程已经发生了减值的，按单项在建工程预计可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。

14. 借款费用核算方法

(1) 因购建固定资产专门借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额及辅助费用等，应当予以资本化，计入所购建固定资产（在建工程）成本。

(2) 借款费用资本化期间，在以下三个条件同时具备时开始：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状态所必要的购建活动已经开始，在固定资产达到预定可使用状态时结束。如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，应当暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用。

15. 无形资产核算方法

(1) 无形资产系公司为生产商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。取得时以实际成本计价。

(2) 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益；该摊销期限不得超过相关合同规定的受益年限及法律规定的有效年限，如无前述规定年限，则按不超过 10 年期限摊销。

(3) 期末，根据各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益，则将其一次性转入当期费用。

16. 长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账，采用直线法在受益期限或规定的摊销期限内摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将该项目尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

筹建期间发生的费用（除购建固定资产外），先在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次转入损益。

17. 收入确认原则

(1) 销售商品的收入

在下列条件均能满足时确认收入实现：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货

方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务的收入

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

（3）让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入金额能够可靠地计量。

18. 所得税会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

19. 合并财务报表的编制方法

（1）合并范围的确定原则

①根据财政部财会字[1995]11号关于印发《合并会计报表暂行规定》的通知的规定，凡母公司拥有其过半数以上（不包括半数）权益性资本的被投资企业和其他被母公司所控制的被投资企业纳入合并会计报表的合并范围；

②下列子公司不纳入合并会计报表的合并范围：A 已关停并转的子公司；B 按照破产程序，已宣告被清理整顿的子公司；C 已宣告破产的子公司；D 准备近期售出而短期持有其半数以上的权益性资本的子公司；E 非持续经营的所有者权益为负数的子公司；F 受所在国外汇管制及其他管制，资金调度受到限制的境外子公司。

③符合财政部《关于合并会计报表合并范围请示的复函》“财会二字（1996）2号”规定的子公司，不纳入合并会计报表的合并范围。

（2）根据财政部财会字[1995]11号关于印发《合并会计报表暂行规定》的通知的规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他有关资料为依据进行编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务等进行了抵销。根据《企业会计制度》的规定，对合营企业按比例

合并法合并。

四、税项

适用的主要税项及其税率列示如下：

1. 增值税

根据国家税务法规，军品销售收入免税，内销民用产品销售收入按 17%税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税，出口产品实际“免、抵、退”政策。

2. 主营业务税金及附加

营业税，按应税金额的 5%计算缴纳；

城市维护建设税，按当期实际缴纳增值税、营业税的 5%计算缴纳；

教育费附加，按当期实际缴纳增值税、营业税的 3%计算缴纳。地方教育基金按当期实际缴纳增值税、营业税的 1%计算缴纳。

3. 所得税

根据黔经贸产业函[2003]24 号《关于确认贵州安大航空锻造有限责任公司为“国家鼓励类产业企业”的批复》和国税发(2002)47 号《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，确认公司按 15%的税率计缴企业所得税。

五、会计报表主要项目注释

注 1. 货币资金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
现金	6,530.08	1,444.14
银行存款	61,836,012.23	55,893,805.59
其他货币资金		
合计	61,842,542.31	55,895,249.73

注：银行存款中有 24,400,000 元用于办理银行承兑汇票作质押，其余不存在抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项。

注 2. 应收票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	20,359,222.83	6,356,015.00
商业承兑汇票	8,250,000.00	14,516,163.00
合计	28,609,222.83	20,872,178.00

应收票据均系销售产品而取得。

注 3. 应收账款

(1) 账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	62,157,596.76	94.22%	66,351,483.65	94.42%
1-2 年	1,928,946.65	2.92%	1,858,957.37	2.65%
2-3 年	661,205.76	1.00%	879,543.65	1.25%
3-4 年	48,740.00	0.07%	1,149,138.44	1.64%
4-5 年	1,140,997.34	1.73%	33,426.68	0.05%
5 年以上	33,426.68	0.05%		
合计	65,970,913.19	100%	70,272,549.79	100.00%
坏账准备				
1 年以内	3,107,878.58	69.53%	3,317,574.18	75.94%
1-2 年	192,894.67	4.32%	185,895.74	4.25%
2-3 年	198,361.73	4.44%	263,863.10	6.04%
3-4 年	24,370.00	0.55%	574,569.22	13.15%
4-5 年	912,797.87	20.42%	26,741.34	0.61%
5 年以上	33,451.68	0.75%		
合计	4,469,754.53	100%	4,368,643.58	100.00%
净额	61,501,158.66		65,903,906.21	

(2) 2006年12月31日，前五名单位余额合计为35,675,159.72元，占应收账款总额的54.08%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	11,205,739.47	1 年以内	货款
美国 GETS 公司	9,703,891.01	1 年以内	货款
贵州红湖机械厂	6,859,988.05	1 年以内	货款
桂林福达曲轴有限公司	4,205,911.88	1 年以内	货款
贵州贵航进出口公司	3,699,629.31	1 年以内	货款

(3) 2005年12月31日，前五名单位余额合计为30,059,127.34元，占应收账款总额的42.78%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
贵州红湖机械厂	6,873,459.28	1 年以内	货款
桂林福达曲轴有限公司	6,730,342.20	1 年以内	货款
中国南方航空工业有限责任公司	6,460,084.99	1 年以内	货款

美国 GETS 公司	5,135,830.89	1 年以内	货款
贵州黎阳机械厂	4,859,409.98	1 年以内	货款

(4) 应收账款期末余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上有表决权股份的股东单位欠款。

(5) 关联方往来见附注六。

注 4. 其他应收款

(1) 账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	15,329,310.48	78.11%	12,217,125.79	80.20%
1-2 年	1,802,102.21	9.18%	2,919,252.68	19.16%
2-3 年	1,906,975.70	9.72%	18,437.00	0.12%
3-4 年	6,680.00	0.30%	79,255.83	0.52%
4-5 年	79,203.03	0.40%		
5 年以上	500,000.00	2.29%		
合计	19,624,271.42	100%	15,234,071.30	100%
坏账准备				
1 年以内	766,465.52	52.63%	610,856.30	80.20%
1-2 年	90,105.11	6.19%	145,962.63	19.16%
2-3 年	95,348.79	6.55%	921.85	0.12%
3-4 年	334.00	0.02%	3,962.79	0.52%
4-5 年	3,960.15	0.27%		
5 年以上	500,000.00	34.34%		
合计	1,456,213.57	100%	761,703.57	
净额	18,168,057.85		14,472,367.73	

注：2006 年其他应收款 5 年以上的欠款 50 万元，为贵州省政府驻海南办事处欠款，本期从长期股权投资转入，全额计提坏账准备，计提原因见长期股权投资注②。

(2) 2006 年 12 月 31 日，其他应收款中欠款金额前五名的单位余额 3,101,008.61 元，占其他应收款总额的 15.80%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因

安大气体公司	944,008.61	1 年以内	
贵航集团	774,000.00	1 年以内	保证金
黎阳公司	480,000.00	2-3 年	保证金
贵州省政府驻海南办事处	500,000.00	5 年以上	
双阳飞机厂	403,000.00	1 年以内	

(3) 2005 年 12 月 31 日，其他应收款中欠款金额前五名的单位额为 8,405,618.39 元，占其他应收款总额的 55.18%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中建四局第四工程局第一建筑工程公司	3,982,035.00	1 年以内	工程款
贵州建工集团第二建筑工程公司	3,403,861.00	1 年以内	工程款
黎阳公司	480,000.00	1-2 年	保证金
安大炉窑厂	115,474.06	1 年以内	
安大气体公司	424,248.33	1 年以内	

(4) 其他应收款期末余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位欠款。

注 5. 预付账款

(1) 账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	80,777,558.46	80.42%	68,058,310.64	86.70%
1-2 年	1,344,213.27	7.57%	3,848,688.56	4.90%
2-3 年	427,564.62	7.29%	2,594,812.26	3.31%
3 年以上	2,244,192.56	4.71%	3,994,199.21	5.09%
合计	84,793,528.91	100.00	78,496,010.67	100.00

(2) 2006 年 12 月 31 日，预付账款中金额前五名的单位余额 68,425,261.52 元，占预付账款总额的 80.70%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	46,269,114.87	1 年以内	设备款
贵州兴鑫泰商务贸易有限公司	8,291,192.21	1 年以内	材料款

宝鸡钛业股份有限公司	5,995,383.11	1 年以内	材料款
中国航空工业供销总公司	4,200,000.00	1 年以内	材料款
梅河口市华通金属材料有限公司	3,669,571.33	1 年以内	材料款

(3) 2005 年 12 月 31 日，预付账款中金额前五名的单位余额 55,480,806.44 元，占预付账款总额的 70.68%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	23,526,209.03	1 年以内	设备款
宝鸡钛业股份有限公司	12,408,244.01	1 年以内	材料款
抚顺特殊钢股份有限公司	8,894,152.44	1 年以内	材料款
宝山钢铁股份有限公司特殊钢分公司	7,703,042.31	1 年以内	材料款
长城特殊钢股份有限公司	2,949,158.65	1 年以内	材料款

(4) 预付账款期末余额中无预付持有本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位欠款。

(5) 关联方往来见附注六。

注6. 存货

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
原材料	88,717,273.97	34,376,348.34
低值易耗品	958,916.50	1,221,572.86
自制半成品及在产品	36,231,907.46	25,507,789.88
库存商品	70,745,538.25	6,262,125.02
备品备件	14,481,652.83	48,953,769.94
合计	211,135,289.01	116,321,606.04
减：存货跌价准备		
原材料	5,869,481.56	5,869,481.56
自制半成品及在产品	3,087,912.88	
库存商品	4,502,564.20	
合计	13,459,958.64	5,869,481.56
净 额	197,675,330.37	110,452,124.48

(1)、2006 年度向前五名供应商采购金额合计 230,014,547.82 元，占采购总额的比重为 77.29%；

(2)、2005 年度向前五名供应商采购金额合计 142,400,143.17 元，占采购总额的比重为 69.44%；

(3)、2004 年度向前五名供应商采购金额合计 121, 134, 331. 25 元, 占采购总额的比重为 76. 99%。

注 7、长期投资

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
长期股权投资	5,449,600.00	32,334,800.00	2,400,000.00	35,384,400.00
其中：对子公司的投资				
对其他企业投资				-
长期债权投资				
其中：国债投资				
其他长期投资				
合 计	5,449,600.00	32,334,800.00	2,400,000.00	35,384,400.00

(1) 长期股权投资明细

被投资单位名称	投资成本		本年增加	本年减少	账面余额	年末持股比例 (%)	核算方法
	初始投资成本	年初投资成本					
中航世新燃气轮机股份有限公司	1,049,600.00	1,049,600.00			1,049,600.00	0. 89%	成本法
西部钛业有限责任公司	2,000,000.00	2,000,000.00			2,000,000.00	2. 70%	成本法
贵州航空工业集团财务公司	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	-		
贵州宇航锻压工程技术研究有限公司	400,000.00	400,000.00		400,000.00	-		
贵阳安大宇航材料工程有限公司	32,334,800.00		32,334,800.00		32,334,800.00	86. 49%	权益法
海口顺丰公司	110,000.00	110,000.00		110,000.00	-		
海口安海公司（贵州大厦）	500,000.00	500,000.00		500,000.00	-		
减：投资减值准备	610,000.00	610,000.00		610,000.00	-		
合计		5,449,600.00	32,334,800.00	2,400,000.00	35,384,400.00		-

注：①2006 年处置海口顺丰公司股票投资 110, 000. 00 元, 收回投资 5500 元；

②本期处置的海口安海公司 500, 000. 00 元股权, 是安大公司 1993 年与贵州省人民政府驻海南办事处签定协议, 出资参与贵州综合楼建设, 该项目最后未能预期完成。由于投资手续不完备, 产权关系不清, 收回的可能性不大, 因此本期将其转入其他应收款, 并全额计提坏账准备；

③本期将贵州航空工业集团财务公司投资 200 万元转让给贵航集团；

④本期退回贵州宇航锻压工程技术研究公司投资 40 万元；

⑤根据贵阳安大宇航材料工程有限公司（以下简称宇航公司）股东会决议, 安大公司向贵阳钢厂劳动服务公司、邹帮权等 12 名自然人收购其所持宇航公司的股权共计 1833. 40 万元, 合计 1800 万股, 占股份比例的 48. 65%, 该转让协议至 2007 年 2 月 10 日

止已执行完毕，股权转让后，安大公司持有宇航公司 86.49%的股权。

⑥贵阳安大宇航材料工程有限公司于 2006 年 9 月 12 日成立，尚未开展业务，根据财政部《关于合并会计报表合并范围请示的复函》“财会二字（1996）2 号”的规定，不纳入合并会计报表的合并范围。

(2) 长期股权投资减值准备

被投资单位名称	年初数	本期增加	本期减少		年末数
			减值转回	其他减少	
海口顺丰公司	110,000.00			110,000.00	
海口安海公司（贵州大厦）	500,000.00			500,000.00	
合计	610,000.00	-	-	610,000.00	-

注：本期长期投资减值准备减少是因处置长期股权投资而转销。

注 8. 固定资产

固定资产类别	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
固定资产原值				
房屋建筑物	67,171,936.81	7,374,397.39	3,037,088.01	71,509,246.19
机器设备	246,819,637.15	9,949,255.02	632,572.27	256,136,319.90
运输工具	5,102,571.68	744,632.00	159,464.50	5,687,739.18
固定资产原值合计	319,094,145.64	18,068,284.4	3,829,124.78	333,333,305.27
累计折旧				
房屋建筑物	41,930,088.72	1,809,990.36	1,832,482.11	41,907,596.97
机器设备	93,466,127.86	20,904,242.11	310,339.59	114,060,030.38
运输工具	2,394,113.09	896,960.43	146,986.20	3,144,087.32
累计折旧合计	137,790,329.67	23,611,192.90	2,289,807.90	159,111,714.67
固定资产减值准备	554,485.00		554,485.00	
房屋建筑物	554,485.00		554,485.00	
净值	180,749,330.97			174,221,590.60

① 2006 年由在建工程转固增加的固定资产金额 14,800,964.52 元；

②用于抵押的固定资产原值为 24,996 万元，净值为 10,834 万元。

注9、在建工程

科目名称	年初数	本期增加	本期减少			期末数
			合计	转增固定资产	其他减少	
锻造操作机		1,143,415.00	1,143,415.00	1,143,415.00		
蠕变试验机(8台)		1,124,000.00	1,124,000.00	1,124,000.00		
时效炉项目		155,464.47	155,464.47	155,464.47		
荧光生产线设备		1,220,506.50	1,220,506.50	1,220,506.50		
221#露天库改造		1,390,499.43	1,390,499.43	1,390,499.43		
幼儿园改造	100,011.09		100,011.09	100,011.09		
402 下料部及材料库	390,460.95	199,059.70				589,520.65
变电站	406,678.40	427,114.89	833,793.29	833,793.29		
1000T 油压机改造	516,477.93	159,288.53	500,000.00	500,000.00		175,766.46
信息化建设	628,000.00					628,000.00
220 地面及内装	662,725.75	1,803,650.12	2,466,375.87	2,466,375.87		
图象分析仪(10A-8)	708,041.72		708,041.72	708,041.72		
二 000 国债收尾	2,170,792.00		2,170,792.00	2,170,792.00		
高温、低温、加热炉	2,359,215.71	1,334,175.56	2,281,372.72	2,281,372.72		1,412,018.55
铝合金生产线	2,674,228.31	393,725.28				3,067,953.59
轧盘项目	5,023,602.29	319,732.51	706,692.43	706,692.43		4,636,642.37
零星工程	499,987.51	677,180.17				1,177,167.68
进出厂道路	2,084,050.96	558,721.20				2,642,772.16
合计	18,224,272.62	10,906,533.36	14,800,964.52	14,800,964.52		14,329,841.46

2006年12月31日，在建工程无减值迹象，因此未计提减值准备。

注10. 短期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款	60,000,000.00	76,000,000.00
保证借款	57,000,000.00	32,000,000.00
质押借款	10,000,000.00	
合 计	127,000,000.00	108,000,000.00

(1) 抵押借款 6,000 万元，抵押物为机器设备和房屋，原值为 24,996 万元，净值为 10,834 万元；

(2) 质押借款 1,000 万元，质押物为商业承兑汇票。

注11. 应付票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	42,000,000.00	43,000,000.00
商业承兑汇票		
合 计	42,000,000.00	43,000,000.00

注12. 应付账款

(1) 账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额	51,554,219.34		36,370,339.73	
1 年 以 内	45,357,277.16	87.98	27,378,923.40	75.28
1—2 年	2,664,641.86	5.17	5,341,508.20	14.69
2—3 年			102,746.55	0.28
3 年以上	3,532,300.32	6.85	3,547,161.58	9.75
合 计	51,554,219.34	100.00	36,370,339.73	100.00

(2) 2006 年 12 月 31 日，应付账款中金额前五名单位余额合计为 12,640,368.41 元，占应付账款总额的 24.52%；其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
抚顺特殊钢股份有限公司	3,786,887.12	1 年以内	材料款
安顺正泰机电有限公司	2,697,223.77	1 年以内	材料款
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	2,479,069.05	1 年以内	材料款

北京航空材料研究院	2,193,001.00	1 年以内	材料款
海沪昌钢铁有限公司	1,484,187.47	1 年以内	材料款

(3)2005 年 12 月 31 日，应付账款中金额前五名单位余额合计为 10,339,308.37 元，占应付账款总额的 28.43%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	3,062,186.47	1 年以内	材料款
二重集团（德阳）重型装备有限责任公司	2,732,913.36	1 年以内	材料款
齐齐哈尔北方锻钢制造有限责任公司	1,534,050.30	1 年以内	材料款
四川川投第三钢厂	1,525,970.77	1 年以内	材料款
上海沪昌钢铁有限公司	1,484,187.47	1 年以内	材料款

(4) 应付账款期末余额中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位款。

(5)关联方往来见附注六。

注 13. 预收账款

(1)账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	8,957,113.07	100%	14,692,325.73	100%
1-2 年				
合计	8,957,113.07	100%	14,692,325.73	100%

(2)2006 年 12 月 31 日，预收账款中金额前五名单位余额合计为 7,861,800.86 元，占预收账款总额的 87.77%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
长安汽车（集团）有限责任公司	2,844,393.87	1 年以内	预收货款
沈阳飞机工业（集团）有限公司	2,671,028.80	1 年以内	预收货款
上海环渊合金有限公司	1,422,215.53	1 年以内	预收货款
山西忻州通用机械有限责任公司	603,800.00	1 年以内	预收货款
江津增压器厂	320,362.66	1 年以内	预收货款

(3)2005 年 12 月 31 日，预收账款中金额前五名单位余额合计为 9,891,131.64

元，占预收账款总额的 67.32%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
沈阳飞机工业（集团）有限公司	6,312,585.00	1 年以内	货款
长安汽车（集团）有限责任公司	2,856,636.37	1 年以内	货款
江津增压器厂	320,362.66	1 年以内	货款
中国航天科工集团三十一所	294,400.00	1 年以内	货款
上海展红钛业有限公司	107,147.61	1 年以内	货款

(4) 预收账款期末余额中无预收持有本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位款。

注 14、应付工资

应付工资期初余额 10,457,617.35 元，期末余额为 13,407,096.64 元，增加了 2,949,479.29 元，主要是因为根据工效挂钩办法计提的效益工资。

注15、应付福利费

期初余额8,572,795.68元，期末余额为8,783,803.56元。按工资总总额的14%计提。

注 16、应付股利

应付股利期初余额 1,614,067.42 元，期末余额为 4,240,930.78 元，是根据利润分配方案分配给贵航集团的应付利润。

注 17. 应交税金及其他应交款

(1) 应交税金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
增值税	-121,022.49	551,460.72
营业税		
企业所得税	14,085,328.39	10,965,569.96
个人所得税	347,364.10	15,070.30
其他税		-69,454.26
合 计	14,311,670.00	11,462,646.72

(2) 其他应交款

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
教育费附加		6,833.97

上级管理费	4,580,000.00	
合 计	4,580,000.00	6,833.97

注：2006 年上级管理费是按规定应支付给贵航集团的管理费。

注 18. 其他应付款

(1) 账龄分析

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	47,324,234.58	82.65%	23,268,692.34	52.25%
1-2 年	9,932,176.91	17.35%	11,020,176.91	47.75%
合计	57,256,411.49	100%	34,288,869.25	100%

(2) 2006 年 12 月 31 日，其他应付款中欠款金额前五名的单位余额为 10,410,000.00 元，占其他应付款总额的 18.18%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
刘亚军	3,000,000.00	1 年以内	收购股权款
邹帮权	2,910,000.00	1 年以内	收购股权款
田永军	1,500,000.00	1 年以内	收购股权款
刘海跃	2,000,000.00	1 年以内	收购股权款
贵阳钢厂劳动服务公司	1,000,000.00	1 年以内	收购股权款

注：上述股权收购款至 2007 年 1 月 10 日止已全部支付完毕。

(3) 2005 年 12 月 31 日，其他应付款中欠款金额前五名的单位余额为 3,099,434.34 元，占其他应付款总额的 9.04%，其中：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
贵州宇航锻压工程公司	1,700,000.00	1 年以内	借款
安大运输有限公司	544,088.37	1 年以内	运费
安顺市安大工贸中心	445,126.78	3 年以内	
安大物业管理有限公司	320,219.19	1 年以内	物业管理费
双阳飞机制造厂	90,000.00	1 年以内	担保金

(4) 其他应付款期末余额中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上有表决权股份的股东单位款。

注 19. 长期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款		
保证借款	78,000,000.00	49,000,000.00
质押借款		
合计	78,000,000.00	49,000,000.00

注 20. 专项应付款

2006 年

项目	年初余额	本年增加数	本年减少数	年末余额
1. 科研试制费	-3,569,529.66	6,130,442.71	511,654.32	2,049,258.73
2. 课题经费	8,820,236.00	761,918.20	4,491,416.25	5,090,737.95
3. 国债项目拨款	11,500,000.00			11,500,000.00
4. 技术中心建设费	300,000.00			300,000.00
5. 其他	991,890.41			991,890.41
合计	18,042,596.75	6,892,360.91	5,003,070.57	19,931,887.09

注 21. 主营业务收入及主营业务成本

(1) 主营业务收入

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
军品	372,910,695.23	296,105,716.18	184,787,799.44
民品	28,517,079.21	35,047,315.97	31,000,288.27
外贸产品	26,681,261.59	25,840,348.29	6,557,388.43
合 计	428,109,036.03	356,993,380.44	222,345,476.14

2006 年度本公司对前五名客户的销售收入金额为 324,475,402.91 元，占全部销售收入的 75.79%，其中：

- 1、西安航空发动机（集团）有限公司 171,507,763.80 元，
- 2、沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司 72,139,967.40 元，
- 3、贵州黎阳机械厂 32,147,868.54 元，
- 4、中国南方航空工业有限责任公司 24,684,356.00 元，
- 5、贵州红湖机械厂 23,995,447.17 元；

(2) 主营业务成本

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
军品	231,699,006.66	179,351,973.5	108,415,223.5
民品	34,564,397.60	42,178,455.61	41,793,272.48
外贸产品	27,352,670.39	22,662,555.37	10,657,273.48
合 计	293,616,074.65	244,192,984.48	160,865,769.46

注22. 其他业务利润

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
其他业务收入			
材料	11,639,005.93	10,641,473.54	12,537,267.39
转供水电	522,901.51	367,569.13	416,352.28
其他	22,853.00	45,640.00	209,909.25
合计	12,184,760.44	11,054,682.67	13,163,528.92
其他业务支出			
材料	12,440,787.97	7,552,117.46	10,954,035.61
转供水电	367,569.13	1,183,231.42	1,165,650.64
其他	45,640.00	5,663.00	5,273.17
合计	13,374,656.62	8,741,011.88	12,124,959.42
其他业务利润	-1,189,896.18	2,313,670.79	1,038,569.50

注23、营业费用

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
运输费	1,159,963.33	485,634.83	779,092.17
办公费		2,170.60	2,934.10
展览费	15,220.80	9,946.68	162,813.00
销售服务费	534,601.40	503,027.55	300,987.20
产品三包损失费	250,567.47	904,857.01	460,522.65
物料销耗	76,032.64		
租赁费		44,374.74	18,160.20
装卸费	16,500.00	90,765.34	35,676.69
其他	168,748.58	85,908.30	9,925.86
合计	2,221,634.22	2,126,685.05	1,770,111.87

注：本期运输费增加主要是外贸产品结构变化，运费增加；产品三包损失费减少主要是加强技术投入和质量管理，产品提高。

注24. 管理费用

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
工资	15,956,255.80	10,991,563.20	6,943,314.69
福利费	2,661,513.66	1,591,934.67	1,216,708.47
劳动保险	10,901,828.98	11,568,268.41	12,105,795.16
住房公积金	1,158,129.80	990,276.90	1,014,748.80
工会经费	956,260.59	624,835.65	460,042.63
职工教育经费	717,195.44	468,626.74	351,728.33
劳动保护费	2,048,493.09	514,863.50	53,108.00
保险费	238,713.45	99,056.81	80,412.67
折旧费	2,123,092.91	1,863,015.77	998,923.13
修理费	2,736,382.20	3,056,255.27	980,846.12
坏帐准备	101,110.95	737,121.61	-645,360.60
存货跌价准备	7,590,477.08	5,869,481.56	
低值易耗品摊销	2,120,409.55	569,703.34	876,294.94
业务招待费	1,715,724.35	1,597,092.75	1,521,012.26
办公费	879,686.52	659,374.86	568,598.83
差旅费	2,222,908.22	2,387,855.30	1,500,123.45
研究开发费	9,487,423.89	642,563.7	6,128,272.13
水电费	2,826,466.02	2,296,548.46	1,125,841.92
税金	183,112.85	157,993.45	183,330.71
工资增长	5,592,379.29		
咨询费	50,277.60	61,000.00	33,000.00
绿化费	843,643.61	1,214,585.65	69,546.00
运输费	1,450,005.38	1,602,761.70	896,106.07
上级管理费	4,580,000.00	2,950,000.00	1,380,000.00
其他	990,536.52	311,678.59	130,760.13
合 计	80,132,027.75	52,826,457.89	37,973,153.84

2006 年比上年同期增减幅度较大的项目有：

(1)、工资 2006 年 15,956,255.80 元,2005 年 10,991,563.20, 增加 4,964,692.60 元, 按工效挂钩办法计提工资随效益增长而计提数增加；

(2)、福利费、工会经费、职工教育经费三项费用因工资增加按比率计提而相应增加了 1,649,572.63 元；

(3)、劳动保护费 2006 年 2,048,493.09 元, 2005 年 514,863.50 元, 增加了 1,533,629.59 元, 因公司加大对职工劳动保护费方面的投入而增加；

(4)、存货跌价准备 2006 年 7,590,477.08 元, 2005 年 5,869,481.56 元, 增加了 1,720,995.52 元, 原因是 2006 年在制品和产成品发生了较大跌价损失;

(5)、低值易耗品摊销 2006 年 2,120,409.55 元, 2005 年 569,703.34 元, 增加了 1,550,706.21 元, 因生产规模扩大而增加;

(6)、研究开发费 2006 年 9,487,423.89 元, 2005 年 642,563.70 元, 增加了 8,844,860.19 元, 原因主要有: A. 我公司自行立项研制开发的等温锻技术 2003 年启动, 2004 年发生少量试验件和模具费, 2005 年处于技术总结论证, 发生费较少, 2006 年开始试生产, 费用较大, 主要是模具费用发生 3,694,599.10 元; B. 本年发生科研成本 3,254,754.42 元。

(7)、上级管理费 2006 年 4,580,000.00 元, 2005 年 2,950,000.00 元, 增加 1,630,000.00 元。

注 25. 财务费用

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
利息支出	10,870,964.06	9,007,093.31	7,149,358.83
减: 利息收入	551,861.87	443,525.99	474,970.12
汇兑损失	760,209.33	40,649.59	
减: 汇兑收益			
金融手续费	564,936.09	40,322.34	32,900.02
折扣损失	-18,000.00	53,000.00	33,948.36
其他	-1,100,000.00	-3,098.15	51,470.96
合 计	10,526,247.61	8,694,441.10	6,792,708.05

注:2006 年其他项目 110 万元是技改项目财政贴息。

注26、投资收益

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
被投资单位分红	160,440.00	53,021.66	82,321.79
长期投资减值转出	500,000.00		
合计	660,440.00	53,021.66	82,321.79

注: 2006 年长期投资减值转出是海口安海公司 50 万元股权本期转入其他应收款, 其长期投资减值准备相应冲销。

注 27. 补贴收入

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
高新津贴	190,000.00	200,000.00	450,000.00
增值税返还	655,469.79	889,497.85	949,085.84
其他补贴	150,197.20		
合计	995,666.99	1,089,497.85	1,399,085.84

注28. 营业外收入

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
处置固定资产收益	280,077.94	44,577.60	347,521.39
收回清产核资帐销案存资产	120,021.90	159,158.26	
教育费附加返还			222,000.00
罚款收入	8,507.54	50,770.00	22,595.00
其他	229,233.80	5,500.00	1,776.69
合 计	637,841.18	260,005.86	593,893.08

注29. 营业外支出

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
固定资产报废净损失		87,108.29	460,543.62
子校经费		1,287,374.06	1,308,168.70
捐赠	10,530.00	6,240.00	6,240.00
其他		22,794.50	3,310,725.63
合 计	10,530.00	1,403,516.85	5,085,677.95

注六、关联方关系及其交易

(一) 关联公司的基本资料及关系如下

(1) 存在控制关系的关联公司的资料如下:

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	企业类型	法定代表人
贵阳安大宇航材料工程有限公司	贵阳	精密锻造、锻造技术软件开发、技术转让及咨	控股子公司	有限公司	吴浩

		询服务、机械加工、维修服务			
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	贵阳	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	母公司	全民所有制	谭卫东

(2) 存在控制关系的关联公司的注册资本情况如下

企业名称	2006-1-1	本期增加	本期减少	2006-12-31
贵阳安大宇航材料工程有限公司		37,000,000.00		37,000,000.00
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	153,675,000.00			153,675,000.00

(3) 不存在直接控制关系的关联方

包括贵航集团在内的所有中国一航范围内的公司均与本公司购成关联方关系，以下简称中国一航所属公司

(二)、关联往来账余额

与关联公司往来账余额明细如下：

(1) 银行存款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
贵航集团结算中心	8,390,147.25	3,717,374.29	1,943,434.89
贵航财务公司	15,277,220.01	525,690.98	301,797.63
合计	23,667,367.26	4,243,065.27	2,245,232.52

(2) 应收账款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日

中国一航所属公司	27,476,687.96	17,607,406.00	35,550,932.84
合计	27,476,687.96	17,607,406.00	35,550,932.84

(3) 应付账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
西部钛业有限责任公司	1,361,471.50	3,678,467.50	502,407.50
中航技国际工贸公司	68,294,874.86	7,473,790.37	20,340,739.79
合计	69,656,346.36	11,152,257.87	20,843,147.29

(三) 关联交易

(1) 产品销售

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	335,923,982.91	229,598,618.44	180,044,107.40
合计	335,923,982.91	229,598,618.44	180,044,107.40

(2) 采购物资

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	68,294,874.86	7,473,790.37	20,340,739.79

西部钛业有限责任公司	1, 361, 471. 50	3, 678, 467. 50	502, 407. 50
合 计	69, 656, 346. 36	11, 152, 257. 87	20, 843, 147. 29

(3) 提供资金

本公司与贵航集团财务公司签订借款合同,取得担保借款 1300 万元。其中 100 万元借款起止日期为 2006 年 3 月 2 日至 2007 年 3 月 1 日,借款月利率 4.65‰; 1000 万元借款起止日期为 2006 年 9 月 27 日至 2007 年 3 月 22 日,借款月利率 5.115‰; 200 万元借款起止日期为 2006 年 5 月 12 日至 2007 年 7 月 20 日,借款月利率 4.575‰。

注: ①关联交易定价原则: 有国家定价的,按国家规定执行; 无国家定价的,遵循市场价格原则定价; 如果没有市场价格,按照协议价定价。

②本公司对中国一航下属公司的产品销售价格由相关各方在市场价范围内协商确定,如果涉及军品,其定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定,交易双方之间对定价没有决定权。

注七、承诺事项

本公司无应披露而应披露的重大承诺事项

注八、报告批准

本会计报表已经安大公司管理层批准

会计报表附注补充资料:

- 一、利润表附表——净资产收益率
- 二、资产减值准备明细表
- 三、变动异常的报表项目分析

贵州安大航空锻造有限责任公司

2007 年 2 月 25 日

资料一、利润表附表—净资产收益率

按全面摊薄和加权平均法计算的净资产收益率如下：

报告期利润	全面摊薄			加权平均		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务利润	54.43%	52.33%	37.21%	57.46%	60.51%	60.34%
营业利润	16.27%	23.81%	9.40%	17.18%	27.53%	15.24%
净利润	14.99%	20.80%	6.83%	15.83%	24.05%	12.26%
扣除非经常性损益后的净利润	13.99%	20.76%	8.35%	14.77%	24.01%	13.54%

附：非经常性损益明细表

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产	280,077.94	-42,530.69	-113,022.23
各种形式的政府补贴	995,666.99	1,089,497.85	1,399,085.84
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支	347,233.24	-1,100,980.30	-4,378,762.64
以前年度计提的减值准备的转回	1,164,485.00		
债务重组损益			
合 计	2,787,463.17	-54,013.14	-3,092,699.03
减：锻铸件增值税返还	655,469.79	889,497.85	949,085.84
应纳税所得额	2,131,993.38	-943,510.99	-4,041,784.87
减：所得税影响	319,799.01	-141,526.65	-606,267.73
加：锻铸件增值税返还	655,469.79	889,497.85	949,085.84
净利润影响	2,467,664.16	87,513.51	-2486,431.30

注：各种形式的政府补贴中包括锻铸件增值税返还，根据财政部、国家税务总局联合下发的财税（2005）33 号文规定，锻铸件增值税返还免征所得税。

资料二、公司资产减值准备明细表

项目	年初余额	本期增加	本期减少			年末余额
			资产值 回升转回	其他原 因减少	减少合计	
一、坏账准备合计	5,130,347.15	795,620.95				5,925,968.10
其中：应收账款	4,368,643.58	101,110.95				4,469,754.53
其他应收款	761,703.57	694,510.00				1,456,213.57
二、短期投资跌价准备合计						
其中：股票投资						
债券投资						
三、存货跌价准备	5,869,481.56	7,590,477.08				13,459,958.64
原材料	5,869,481.56					5,869,481.56
自制半成品及在产品		3,087,912.88				3,087,912.88
库存商品		4,502,564.20				4,502,564.20
备品备件						
四、长期投资减值准备合计	610,000.00			610,000.00	610,000.00	
其中：长期股权投资						
长期债权投资						
五、固定资产减值准备合计	554,485.00			554,485.00	554,485.00	
其中：房屋、建筑物						
机器设备						
六、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备						
八、委托贷款减值准备						
减值准备合计	12,164,313.71	8,386,098.03		1,164,485.00	1,164,485.00	19,385,926.74

资料三、变动异常的报表项目分析

会计报表数据变动幅度达 15%（含 15%）以上，且变动金额占公司报表日资产总额 4%（含 4%）以上项目分析：

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	差异变动金额	差异变动幅度 (%)
	或 2006 年度	或 2005 年度		
存货	197,675,330.37	110,452,124.48	87,223,205.89	78.97%
长期股权投资	35,384,400.00	5,449,600.00	29,934,800.00	549.30%
长期借款	78,000,000.00	49,000,000.00	29,000,000.00	59.18%
未分配利润	71,264,832.72	43,951,263.75	27,313,568.97	62.15%
主营业务收入	428,109,036.03	356,993,380.44	71,115,655.59	19.92%
主营业务成本	293,616,074.65	244,192,984.48	49,423,090.17	20.24%
管理费用	80,132,027.75	52,826,457.89	27,305,569.86	51.69%

1. 存货 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 8722 万元，增幅 78.97%，主要系近几年来金属材料价格持续上涨，且涨幅越来越大，公司因此大幅度增加了原材料物资的库存量，下一年度公司的生产、销售将大幅度增加，需增加金属材料的储备；今年产量的大幅度增加使在制品增加较多；

2. 长期股权投资 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2993 万元，增幅 549.3%，主要是今年向贵阳安大宇航材料工程有限公司投资 1400 万元并收购该公司部分股东投资的股份 1833.40 万元；收回贵州宇航锻压工程技术研究公司投资 40 万元，将对贵航集团财务公司的投资 200 万元转让给贵航集团。

3. 长期借款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2900 万元，增幅 59.18%，主要是增加轧盘项目技术改造借款 3000 万元。

4. 未分配利润 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2731 万元，增幅 62.15%，

原因是本年实现的利润增加了本项目；

5. 主营业务收入 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 7111 万元,增幅 19.92%, 主要是 2006 年本公司的主营业务收入的增加,特别是军品销售收入的增加形成的。

6. 主营业务成本 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 4942 万元,增幅 20.24%, 主要原因是 2006 年本公司收入增长所致；

7. 管理费用 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2730 万元,增幅 51.69%, 主要原因是: 计提新增工资 559 万元、计提存货跌价准备 1346 万元、技术开发费增加 884 万元、上级管理费增加 163 万元、劳动保险费和失业保险增加 168 万元、住房公积金及住房补贴增加 69 万元、物料消耗增加 155 万元、劳动保护费增加 153 万元、水电费增加 53 万元、办公费 22 万元、折旧费 32 万元、政工宣传费 16 万元、保险费 14 万元、出国经费 13 万元、业务招待费 12 万元、其他 200 万元等。费用增加的主要原因是: (1) 公司本年度生产经营量大幅度增加,相应的员工工资和奖金的增加幅度较大, (2) 按上市公司的标准计提了存货跌价准备; (3) 为研制等温锻件以及为研制 10A 机和斯贝机锻件发生的技术研究费用增幅较大; (4) 公司在 2005 年员工工资大幅增长的基础上计提的劳动保险、失业保险和住房公积金也增加较多; (5) 公司生产经营量大幅度增加,相应的物料消耗、劳动保护费、水电费、办公费以及业务招待费随之增加;

贵州安大航空锻造有限责任公司

2007 年 2 月 25 日

资 产 负 债 表

编制单位: 贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位: 人民币元

资 产	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产:				
货币资金	附注五. 1	61,842,542.31	55,895,249.73	38,851,515.09
短期投资				
应收票据	附注五. 2	28,609,222.83	20,872,178.00	14,090,800.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	附注五. 3	61,501,158.66	65,903,906.21	55,876,646.07
其他应收款	附注五. 4	18,168,057.85	14,472,367.73	24,535,181.91
预付账款	附注五. 5	84,793,528.91	78,496,010.67	43,864,247.03
应收补贴款				
存货	附注五. 6	197,675,330.37	110,452,124.48	85,025,520.75
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计		452,589,840.93	346,091,836.82	262,243,910.85
长期投资:				
长期股权投资	附注五. 7	35,384,400.00	5,449,600.00	5,049,600.00
长期债权投资				
长期投资合计		35,384,400.00	5,449,600.00	5,049,600.00
固定资产:				
固定资产原值	附注五. 8	333,333,305.27	319,094,145.64	307,118,206.31
减: 累计折旧		159,111,714.67	137,790,329.67	116,812,270.39
固定资产净值		174,221,590.60	181,303,815.97	190,305,935.92
减: 固定资产减值准备			554,485.00	554,485.00
固定资产净额		174,221,590.60	180,749,330.97	189,751,450.92
工程物资				
在建工程	附注五. 9	14,329,841.46	18,224,272.62	5,516,415.05
固定资产合计		188,551,432.06	198,973,603.59	195,267,865.97
无形资产及其他资产:				
无形资产				
长期待摊费用				
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计				
递延税项:				
递延税款借项				
资产总计		676,525,672.99	550,515,040.41	462,561,376.82

法定代表人:

总经理:

财务负责人:

会计主管:

资 产 负 债 表（续）

编制单位：贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位：人民币元

负债和所有者权益	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	附注五. 10	127,000,000.00	108,000,000.00	94,200,000.00
应付票据	附注五. 11	42,000,000.00	43,000,000.00	24,000,000.00
应付账款	附注五. 12	51,554,219.34	36,370,339.73	44,698,986.47
预收账款	附注五. 13	8,957,113.07	14,692,325.73	3,927,244.89
应付工资	附注五. 14	13,407,096.64	10,457,617.35	10,457,617.35
应付福利费	附注五. 15	8,783,803.56	8,572,795.68	8,768,833.34
应付股利	附注五. 16	4,240,930.78	1,614,067.42	1,598,965.96
应交税金	附注五. 17	14,311,670.00	11,462,646.72	6,251,417.65
其他应付款	附注五. 17	4,580,000.00	6,833.97	21,477.60
其他应付款	附注五. 18	57,256,411.49	34,288,869.25	41,262,421.57
预提费用				
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计		332,091,244.88	268,465,495.85	235,186,964.83
长期负债：				
长期借款	附注五. 19	78,000,000.00	49,000,000.00	50,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	附注五. 20	19,931,887.09	18,042,596.75	13,789,454.66
其他长期负债				
长期负债合计		97,931,887.09	67,042,596.75	63,789,454.66
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计		430,023,131.97	335,508,092.60	298,976,419.49
所有者权益：				
实收资本		81,243,910.38	81,153,910.38	81,153,910.38
资本公积		76,710,660.50	76,314,773.14	67,684,773.14
盈余公积		17,283,137.42	13,587,000.54	6,878,188.15
其中：法定公益金				
未分配利润		71,264,832.72	43,951,263.75	7,868,085.66
所有者权益合计		246,502,541.02	215,006,947.81	163,584,957.33
负债和所有者权益合计		676,525,672.99	550,515,040.41	462,561,376.82

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

利 润 及 利 润 分 配 表

编制单位:贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位:人民币元

项 目	注释	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	附注五. 21	428,109,036.03	356,993,380.44	222,345,476.14
减: 主营业务成本	附注五. 21	293,616,074.65	244,192,984.48	160,865,769.46
主营业务税金及附加		311,433.64	277,916.07	605,041.26
二、主营业务利润		134,181,527.74	112,522,479.89	60,874,665.42
加: 其他业务利润	附注五. 22	-1,189,896.18	2,313,670.79	1,038,569.50
减: 营业费用	附注五. 23	2,221,634.22	2,126,685.05	1,770,111.87
管理费用	附注五. 24	80,132,027.75	52,826,457.89	37,973,153.84
财务费用	附注五. 25	10,526,247.61	8,694,441.10	6,792,708.05
三、营业利润		40,111,721.98	51,188,566.64	15,377,261.16
加: 投资收益	附注五. 26	660,440.00	53,021.66	82,321.79
补贴收入	附注五. 27	995,666.99	1,089,497.85	1,399,085.84
营业外收入	附注五. 28	637,841.18	260,005.86	593,893.08
减: 营业外支出	附注五. 29	10,530.00	1,403,516.85	5,085,677.95
四、利润总额		42,395,140.15	51,187,575.16	12,366,883.92
减: 所得税		5,433,771.41	6,462,159.29	1,188,819.16
附注五、净利润		36,961,368.74	44,725,415.87	11,178,064.76
加: 年初未分配利润		43,951,263.75	7,868,085.66	254,066.23
盈余公积金转入数				
六、可供分配的利润		80,912,632.49	52,593,501.53	11,432,130.99
减: 提取法定公积金		3,696,136.88	4,472,541.59	1,117,806.47
提取法定公益金			2,236,270.80	558,903.24
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、可供股东分配利润		77,216,495.61	45,884,689.14	9,755,421.28
减: 应付优先股股利				
提取任意盈余公积金				
应付利润		5,951,662.89	1,933,425.39	1,887,335.62
转作资本的普通股股利				
八、未分配利润		71,264,832.72	43,951,263.75	7,868,085.66

法定代表人:

总经理:

财务负责人:

会计主管:

现金流量表

2006年度

编制单位: 贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	本年数
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金		237,237,226.06
收到的税费返还		655,469.79
收到的其他与经营活动有关的现金		62,043,116.66
现金流入小计		299,935,812.51
购买商品、接受劳务支付的现金		164,447,795.40
支付给职工以及为职工支付的现金		49,646,199.26
支付各项税费		6,868,922.62
支付的其他与经营活动有关的现金		92,432,618.07
现金流出小计		313,395,535.35
经营活动产生的现金流量净额		-13,459,722.84
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		184,940.00
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		377,577.86
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计		562,517.86
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		5,285,981.90
投资所支付的现金		14,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计		19,285,981.90
投资活动产生的现金流量净额		-18,723,464.04
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金		2,090,000.00
取得借款所收到的现金		157,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		525,510.94
现金流入小计		159,615,510.94
偿还债务所支付的现金		109,000,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金		12,485,031.48
支付的其他与筹资活动有关的现金		
现金流出小计		121,485,031.48
筹资活动产生的现金流量净额		38,130,479.46
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		5,947,292.58

法定代表人:

总经理:

财务负责人:

会计主管:

现金流量表（续）

2006年度

编制单位：贵州安大航空锻造有限责任公司

金额单位：人民币元

补 充 资 料	注 释	本年数
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润		31,205,496.85
加：计提的资产减值准备		14,141,969.92
固定资产折旧		23,611,192.90
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
待摊费用的减少（减：增加）		
预提费用的增加（减：减少）		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		-280,077.94
固定资产报废损失		
财务费用		10,526,247.61
投资损失（减：收益）		-660,440.00
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）		-78,217,902.12
经营性应收项目的减少（减：增加）		-23,266,328.38
经营性应付项目的增加（减：减少）		-9,207,383.51
其他		18,687,501.83
经营活动产生的现金流量净额		-13,459,722.84
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况		
现金的期末余额		61,842,542.31
减：现金的期初余额		55,895,249.73
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		5,947,292.58

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

贵州安大航空锻造有限责任公司

盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本盈利预测的编制遵循了谨慎性原则，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不应过分依赖本项资料。

一、编制说明

贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称本公司或安大公司）以 2006 年度经注册会计师审计的本公司经营业绩为基础，根据本公司对 2007 年度国内经济环境与市场情况的合理假设，以及本公司 2007 年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品开发计划、投资计划和费用预算等，采用了《企业会计准则》及其相关规定，对 2007 年度做出如下盈利预测。

二、盈利预测编制基础

编制本盈利预测报告所依据的基本假设详见本盈利预测报告第三部分，根据财政部 2006 年 2 月印发的《企业会计准则—基本准则》及 38 项具体准则，上市公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行。本公司 2006 年执行财政部 2001 年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则，而在编制 2007 年度盈利预测报告时，公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、盈利预测基本假设

1. 本盈利预测报告盈利预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；
2. 目前本公司产品市场处于稳定状态，预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平；
3. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化；
4. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化；
5. 盈利预测期间国家针对本公司所处行业和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动；

6. 盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化;
7. 盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响;
8. 盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长;
9. 盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化;
10. 盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀;
11. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响;
12. 盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动;
13. 盈利预测期间本公司将进一步加强对应收账款的管理,预计不会有重大的呆、坏账发生;
14. 盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成,各项业务合同能够顺利执行,并与合同方无重大争议和纠纷。

四、本公司基本情况

安大公司是中国航空工业第一集团公司(以下简称“中国一航”)所属中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)的全资子公司,公司的前身是中国贵航集团安大锻造厂,成立于1966年9月,地处贵州省安顺市东郊,为军民结合国家大型二级企业;2000年根据贵航集团结构调整要求,将安大锻造厂改制为贵州安大航空锻造有限责任公司,属国有独资公司。

安大公司是一家从事环轧、自由锻、模锻系列产品生产的专业化企业,是中国锻压协会会员企业。专业致力于飞机、发动机、辅机及航天的导弹、火箭发动机和船舶的军用、商用舰船提供各类材料锻件及大型复杂环形件生产研发的单位。同时为船舶、石油化工、工程机械、汽车等行业提供所需的锻件、环轧件。公司的经营范围为:锻造、铸造、锻造技术开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。主要业务分布在贵州、陕西、辽宁、哈尔滨、湖南、广西以及国外,业务几乎覆盖全国各地。

资产负债表日公司注册地:贵州省安顺市东郊;法定代表人:郭虹。

(二) 持续关联交易的说明

根据本次资产重组方案，本公司和中国一航其他企业之间将产生关联交易，该关联交易在本次资产重组完成后仍将持续存在。公司与有关关联方持续进行下述的有关关联交易（以下简称持续关联交易）：

- 1、 向中国一航下属公司销售产品；
- 2、 委托中航技国际工贸公司进口材料；
- 3、 委托贵航集团进出口公司代理进出口业务；
- 4、 向西部钛业股份有限公司采购材料；

五、盈利预测结果

单位：千元

项 目	2006 年度 (已审)实现数	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
一、营业收入	440,294	33,789	240,910	245,301	520,000
减：营业成本	306,991	23,823	175,150	178,027	377,000
营业税金及附加	311	13	264	267	544
销售费用	2,222	408	2,050	1,642	4,100
管理费用	80,132	4,624	30,360	42,966	77,950
财务费用	10,526	856	5,520	6,124	12,500
资产减值损失					
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)	660			300	300
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)	40,772	4,065	27,566	16,575	48,206
加：补贴收入	996	120	300	480	900
加：营业外收入	638	235	50	15	300
减：营业外支出	11		50	50	100
其中：非流动资产处置 损失					
三、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	42,395	4,420	27,866	17,020	49,306
减：所得税费用	5434	663	4,180	2,553	7,396
四、净利润(净亏损以 “-”号填列)	36,961	3,757	23,686	14,467	41,910

五、每股收益：					
（一）基本每股收益					
（二）稀释每股收益					

六、盈利预测分项说明

（一）盈利预测分项预测表（单位：千元）

1. 主营业务收入预测表

项目	2006 年度 实现数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年 预测数
一、航空产品	372,911	30,953	183,520	195,527	410,000
二、民品	55,198	2,282	55,990	49,128	107,400
其中：内销产品	28,517	1,603	22,030	16,367	40,000
出口产品	26,681	679	33,960	32,761	67,400
合计	428,109	33,235	239,510	244,655	517,400

2. 销售数量预测

本公司属专业化锻造企业，因主要给各主机厂生产配套零件，不便预测销售数量。

3. 其他业务收入预测表

项目	2006 年度实现数 (已审)	2007 年 1 月(未 审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
材料	10,573	535	300	150	985
废料	1,066	1	1,000	446	1,447
其他	546	18	100	50	168
合计	12,185	554	1,400	646	2,600

注：由于执行新企业会计准则，在盈利预测利润表中，“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测表

项目	2006 年度 实现数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年 预测数
一、航空产品	231,699	19,628	126,900	130,972	277,500
二、民品	61,917	3,696	47,300	46,904	97,900
其中：内销产品	34,564	2,740	16,560	16,700	36,000
出口产品	27,353	956	30,740	30,204	61,900
合计	293,616	23,324	174,200	177,876	375,400

5. 其他业务支出预测表

项目	2006 年度 实现数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
材料	12,038	390	200	50	640
废料	403		600	71	671
其他	934	109	150	30	289
合计	13,375	499	950	151	1,600

注：由于执行新企业会计准则，在盈利预测利润表中，“其他业务支出”科目在“营业成本”项目中合并反映。

6. 营业费用预测表

项目	2006 年度 实现数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
装卸运输费	1,176	109	1,500	1,091	2,700
售后服务费	535	104	300	396	800
广告费用等	511	195	250	155	600
合计	2,222	408	2,050	1,642	4,100

7. 管理费用预测表

项 目	2006 年度实现 数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
工资	15,956	907	7,000	8,773	16,680
福利费	2,662	130	980	1,220	2,330
办公费	880	46	450	504	1,000
上级管理费	4,580				
劳动保险	10,902	671	4,510	6,219	11,400
其中:正退补差	797	66	330	404	800
医药费	2,563	303	900	1,297	2,500
抚恤费	219	46	100	94	240
养老金	6,768		3,125	3,989	7,114
综合费用	555	256	55	435	746
物料消耗	2,120	310	1,150	1,140	2,600
水电费	2,826	207	850	943	2,000
差旅费	2,223	204	1,000	1,196	2,400
修理费	2,736	37	1,650	2,313	4,000
教育经费	717	42	310	388	740
工资增长	5,592			5,000	5,000
业务招待费	1,716	80	740	980	1,800
车船使用税	6		3	3	6
折旧费	2,123	220	980	1,237	2,437
工会经费	956	56	420	504	980
绿化费	844		600	500	1,100
保险费	239	46	130	94	270
房产税	74		50	50	100
印花税	21		15	15	30

咨询费	50		30	30	60
运输费	1,450	94	640	806	1,540
技术开发费	9,487	578	2,390	3,032	6,000
坏帐损失	101			800	800
住房公积金	1,158	48	1,150	1,562	2,760
土地使用税	82		50	50	100
土地租赁费			1,750	2,450	4,200
劳动保护	2,048	51	1,000	949	2,000
增量补贴	520	563	1,000	837	2,400
审计评估费			750	750	1,500
存货跌价准备	7,590				
其他	473	334	762	621	1,717
合 计	80,132	4,624	30,360	42,966	77,950

8. 财务费用预测表

项目	2006 年度 实现数(已审)	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
借款利息	10,871	724	5,015	5,703	11,442
减: 利息收入	1,652	17	253	298	568
汇兑损益	760	149	400	361	910
金融手续费	547	0	358	358	716
合计	10,526	856	5,520	6,124	12,500

9. 本次重组完成后与中国一航其他企业关联交易预测表

假设本公司于 2007 年根据拟签订的持续关联交易协议, 完成重组后本公司将与中国一航所属企业发生的关联交易金额预计如下:

关联交易内容	2007 年 1 月(未审) 实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数
向中国一航下属公司销售产品	22,563	152,437	145,000	320,000
委托中航技国际工贸公司进口材料	18,636	21,364	25,000	65,000
委托贵航集团进出口公司代理进出口业务	0	1,600	2,100	3,700
向西部钛业股份有限公司采购材料	0	1,420	1,700	3,120
合计	41,199	176,821	173,800	391,820

(二) 盈利预测主要变动原因的说明

本盈利预测是基于本公司 2007 年航空产品、内销产品、出口产品各类订货量增加的情况下做出的, 具体说明如下:

1. 主营业务收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况, 国内航空产品通过双方互访后, 了解到 2007

年市场前景非常好；民品汽车市场部分将维持上年市场份额，煤机产品预计 2007 年将有大大幅度增量；2007 年，RR 公司不锈钢、铝合金环件进入批量生产，同时镍基合金和钛合金环件将投入研制；GE 公司预计会维持 2006 年采购量，可能会有新产品开发；PW&C、GOODRICH、ITP 公司航空产品也将进入首件生产，年内会有小批量订货；GLoenco 公司 2007 年订货将会有增加。出口产品增长将有很大程度提高，主要是与外国供应商签订长期合作协议，这将有利于本公司持续稳定地增长。具体分析表如下：

2007 年销售情况分析表

单位：千元

类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月) 预测数	2007 年预测数	增长率
航空产品	主要用户	362,411	209,300	183,000	392,300	
	小用户	8500	8700	5500	14,200	
	新用户	2000	2000	1500	3,500	
小 计		372,911	220,000	190,000	410,000	10%
内销产品	汽车用户	27,865	18,500	9400	27,900	
	煤机用户	652	6500	5600	12,100	
小 计		28,517	25,000	15,000	40,000	40%
出口产品		26,681	36,400	31,000	67,400	153%
合 计		428,109	281,400	236,000	517,400	21%

注：本公司属专业化锻造企业，主要给各主机厂生产配套零件，品种繁多（总共达 4000 多种），无法将每项产品的销售数量、销售价格和销售成本列示出来，而只能采取汇总列示的方法在本盈利预测报告中列示。

2. 其他业务收入预测说明

本公司此项业务主要是回收废料和料头的销售，2007 年主要考虑公司推行精细化管理，大大降低各种产品的材料消耗定额，边角余料也随之而减少；在质量管理体系中严格质量过程控制，努力降低废品率，因此在产量有较大幅度增长的同时而其他业务收入却大幅度降低；另外，公司计划严格控制回收废料的人工费用，使此项业务收入略有盈利。

3、主营业务成本预测说明

(1)、航空产品是本公司的主要产品，该产品在总产品结构的比重为 78%，平均毛利率为 35%。2007 年国内优特钢市场将维持 2006 年的涨势，保持钢材供求走势平稳的关键是钢材品种结构调整。钛合金材料从 3 月 1 日起在原价格基础上下调 15%，预计最高下调幅度达 25% 左右。但由于钛合金材料在本公司产品中所占比重不大，预期内钛材市场价格的变动对航空

产品成本影响甚微。而本公司内销产品主要原材料为普通钢材，根据预期市场预测，有关元素价格上涨可能对民品成本有一定影响。本公司只有通过扩大产量来降低产品成本。另考虑公司在 2007 年将全面推行精益制造，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过精化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低原材料价格上涨对成本带来的影响。

(2)、出口产品本公司一部分属于进料加工业务，通过从国外进口原材料；另一部分是通过国内采购。根据目前市场预测，钢材价格变动对外贸成本以会产生一定影响。

4. 其他业务支出预测说明

其他业务支出主要为清理边角余料的整理费用，销售调拨材料结转的材料成本等。

5. 主营业务税金及附加预测说明

本公司一般贸易是执行“免、抵、退”政策，但出口产品销售收入小于国内产品销售收入，故需缴纳增值税及其附加。进料深加工结转业务享受免税政策。

6. 营业费用预测说明

营业费用依据 2007 年本公司民品产品销售情况进行预测。因产品销售量的增加，营业费用将比上年有较大幅度的增长，其中：为激励民品销售人员多销售产品、多回收货款、多开发客户，公司将制定专项考核办法。另由于公司民品采用汽车运输，运输费用将随供货量的增加而增加。

7. 管理费用预测说明

随着生产规模的扩大，管理费用预计将比上年有一定幅度的增长（剔除存货跌价准备因素）。主要是与管理相关的工资及附加费用、办公费、差旅费、业务招待费等有所增长；根据中国一航要求，2007 年本公司一流环境建设将在年底达标并通过验收，预计修理费、绿化费有较大幅度增长；公司为了提高核心竞争力，增强企业发展后劲，继续对新材料、新工艺、新产品进行开发研究，技术开发费投入与以前年度相比仍然保持一定的投入。根据上市公司要求，2007 年本公司将不再向集团公司交纳上级管理费和技术开发费，但增加了审计、评估、土地租赁等费用。由于公司在 2007 年将严格预算管理，努力将部分费用控制在上年水平，所以整体管理费用增幅将大大控制在销售收入增幅以内。

8. 财务费用预测说明

2007 年是公司市场机遇非常好的一年，但由于资金短缺的问题，生产经营活动资金存在

严重不足。已验收技改项目贷款 4800 万元分别于 2007 年 4 月、5 月、7 月到期，各月贷款分别为 2000 万元、2000 万元、800 万元。本公司 2007 年预计新增流动资金借款 6000 万元，贷款利息按 6.12%标准利率计算。按照银行现行同期利率计算得出的利息费用将比 2006 年有大幅增加。同时由于国家人民币升值的影响，公司汇兑损失仍将存在。

9. 补贴收入预测说明

补贴收入主要是 2006 年锻造铸件产品增值税按 35%返还的返还款 70 万元以及贵航集团公司拨入高薪工程津贴 20 万元。

10. 投资收益预测说明

投资收益主要是贵阳宇航公司 25 万元、西部钛业 3 万元、中航世新公司 2 万元。

11. 企业所得税预测说明

本公司享受西部大开发税收优惠政策，企业所得税按 15%税率计算缴纳。

七、其他事项说明

本盈利预测报告按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用。

贵州安大航空锻造有限责任公司

法定代表人：郭虹

财务负责人：田中一

日期：二〇〇七年二月二十七日

贵州安大航空锻造有限责任公司

盈利预测审核报告

中和正信审字(2007)第4-098-1号

报告日期: 2007年2月28日

中和正信会计师事务所有限责任公司

地址: 北京市朝阳区东三环中路25号住总大厦E层 电话: 010-65030063 传真: 010-65030061



目 录

盈利预测审核报告正文

贵州安大航空锻造有限责任公司盈利
预测报告

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书



盈利预测审核报告

中和正信审字(2007)第 4—098-1 号

贵州安大航空锻造有限责任公司：

我们审核了后附的贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称安大公司）编制的 2007 年度的盈利预测报告。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》。安大公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告第三部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 28 日



贵州金江航空液压有限责任公司

拟注入上市资产

盈利预测审核报告

中和正信专审字(2007)第4—081-1号

报告日期：2007年2月8日

中和正信会计师事务所有限责任公司

地址：北京市朝阳区东三环中路25号住总大厦E层 电话：010-65030063 传真：010-65030061



目 录

盈利预测审核报告正文

贵州金江航空液压有限责任公司盈利
预测报告

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书



盈利预测审核报告

中和正信专审字(2007)第 4—081-1 号

贵州金江航空液压有限责任公司：

我们审核了后附的贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称金江公司）编制的 2007 年度的盈利预测报告。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》。金江公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告第三部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 8 日



**贵州金江航空液压有限责任公司
拟注入贵州力源液压股份有限公司
经营性资产**

模拟会计报表审计报告

中和正信专审字(2007)第4-081号

报告日期：2007年2月5日

中和正信会计师事务所有限责任公司

地址：北京市朝阳区东三环中路25号住总大厦E层 电话：010-65030063 传真：010-65030061



目 录

报告正文

模拟资产负债表

模拟利润表

模拟现金流量表

模拟会计报表附注

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书



专项审计报告

中和正信专审字(2007)第 4—081 号

贵州金江航空液压有限责任公司：

我们审计了后附的贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称金江公司）拟注入贵州力源液压股份有限公司经营性资产按模拟会计报表附注二所披露的编制基础而编制的财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的模拟资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的模拟利润表和 2006 年度的模拟现金流量表以及模拟财务报表附注（上述报表以下统称模拟财务报表）。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制模拟财务报表是金江公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内



部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，按模拟财务报表附注二所披露的编制基础而编制的上述模拟财务报表在所有重大方面公允反映了金江公司拟注入贵州力源液压股份有限公司经营性资产 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的模拟财务状况及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的模拟经营成果和 2006 年度模拟现金流量。

本审计报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 5 日



金江公司拟注入贵州力源液压股份有限公司经营性资产

盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本盈利预测的编制遵循了谨慎性原则,所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策时不应过分依赖本项资料。

一、编制说明

拟注入贵州力源液压股份有限公司的经营性资产以2004年1月1日至2006年12月31日经注册会计师审计的财务状况及经营成果为基础,并根据对2007年度国内经济环境与市场情况的合理假设,以及拟注入贵州力源液压股份有限公司的经营性资产2007年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品开发计划、投资计划和费用预算等,采用了财政部2006年发布的《企业会计准则》及其相关规定,对2007年度做出如下盈利预测。

二、盈利预测编制基础

编制本盈利预测报告所依据的基本假设详见本盈利预测报告第三部分,根据财政部2006年2月印发的《企业会计准则—基本准则》及38项具体准则,上市公司应于2007年1月1日起执行。本公司2006年执行财政部2001年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则,而在编制2007年度盈利预测报告时,公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、盈利预测基本假设

1. 本盈利预测报告盈利预测期间为2007年1月1日至2007年12月31日;
2. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化;
3. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化;
4. 盈利预测期间国家针对液压行业和本公司客户所属行业的方针和政策无

重大变动；

5. 盈利预测期间拟注入的经营性资产所属的行业布局及产品市场状况将无重大变化；

6. 盈利预测期间拟注入的经营性资产的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响；

7. 盈利预测期间拟注入的经营性资产不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；

8. 盈利预测期间拟注入的经营性资产所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化；

9. 盈利预测期间拟注入的经营性资产所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；

10. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；

11. 盈利预测期间拟注入的经营性资产的产品销售无较大的季节性波动；

12. 盈利预测期间拟注入的经营性资产各类产品的当年销售量均与当年的产量相等；

13. 盈利预测期间拟注入的经营性资产将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；

14. 盈利预测期间拟注入的经营性资产生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

四、盈利预测附注

（一）拟注入的经营性资产的基本情况

拟注入的经营性资产属于军民结合型航空航天军工专业化大型生产及农业机械关键件生产等，2007 年预计拟注入净资产 160,000 千元（含授权经营土地）。预计营业收入 120,000 千元，利润总额为 15,770 千元，净利润为 13,405 千元，净资产收益率为 8.4%。

（二）持续关联交易的说明

根据本次资产重组方案，拟注入的经营性资产和中国一航所属其他企业之间将产生关联交易，该关联交易在本次资产重组完成后仍将持续存在。与有关关联方持续进行下述的有关关联交易（以下简称持续关联交易）：

- 1、向中国一航所属公司销售产品；
- 2、购买中国一航所属公司材料。

五、盈利预测结果

金额单位：千元

项目	2006 年 度已审 实现数	2007 年 1 月实现数 (未审)	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月 预测数	2007 年 度预测 数
一、营业收入	114,765	10,556	56,644	52,800	120,000
减：营业成本	69,516	5,863	31,297	30,710	67,870
营业税金及附加	94		50	50	100
营业费用	2,202	34	1,467	1,499	3,000
管理费用	23,858	1,499	13,216	13,945	28,660
财务费用	4,429	159	2,091	2,250	4,500
资产减值损失	4,133		0	500	500
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）					
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）	10,533	3,001	8,523	3,846	15,370
加：营业外收入	1,218		250	250	500
减：营业外支出	60	43	7	50	100
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,691	2,958	8,766	4,046	15,770
减：所得税	547	443	1,315	607	2,365
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	11,144	2,515	7,451	3,439	13,405

五、每股收益					
（一）基本每股收益					
（二）稀释每股收益					

六、盈利预测分项说明

（一）盈利预测分项预测表（单位：人民币千元）

1、营业收入预测表

单位：千元

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审）	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 预测数
航空机载设备	46,373	9,080	17,520	20,080	46,680
航天机载设备	33,790	248	24,152	14,420	38,820
农用机械	10,740	871	8,429	8,700	18,000
液压系统、转包	2,112		400	3,100	3,500
其它	21,750	357	6,143	6,500	13,000
合计	114,765	10,556	56,644	52,800	120,000

2、销售数量预测表

单位：台

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审）	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 度预测数
航空机载设备	821	128	581	535	1,244
航天机载设备	2,201	31	1,513	904	2,448
农用机械	3,752	250	2,485	2575	5,310
液压系统、转包	4		40	114	154
合计	6,778	409	4,619	4128	9,156

3、营业成本预测表

单位：千元

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审）	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度 预测数
航空机载设备	14,007	4548	5,412	6,870	16,830
航天机载设备	19,791	323	11,897	6,640	18,860
农用机械	14,575	729	8,271	8,490	17,490
液压系统、转包	1,900		380	2,960	3,340
其它	19,243	263	5,337	5,750	11,350
合计	69,516	5,863	31,297	30,710	67,870

3、营业费用预测表

单位：千元

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现数 （未审）	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 度预测 数
工资	203	16	119	135	270
福利费	28	2	18	20	40
包装箱	159	4	76	80	160
广告费	40		30	30	60
售后服务费	96		120	120	240
三包损失费	49	1	24	25	50
运输费	259	4	146	150	300
展览费	64		50	50	100
办公费	121	1	74	75	150
差旅费	798	1	449	450	900
邮电通讯费	27		15	15	30
试验件	211		125	125	250
养老保险	48	3	17	20	40
失业保险	3		2	2	4
公积金	20	2	7	8	17
工会经费	4		3	2	5
教育经费	3		2	2	4
其他	69		190	190	380
合计	2,202	34	1,467	1,499	3,000

5、管理费用预测表

单位：千元

项目	2006 年 度已审 实现数	2007 年 1 月实现数 (未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度 预测数
差旅费	390	16	234	250	500
办公费	105	20	80	100	200
修理费	20	17	283	300	600
低耗摊销	67		35	35	70
招待费	467	45	225	270	540
政工宣传	162		90	90	180
审计费	46		25	25	50
警卫消防	170	6	79	85	170
劳动保护	376	2	198	200	400
取暖费	160		100	100	200
运输费	410	11	214	225	450
工资	8,794	277	4,223	4,500	9,000
职工福利	1,261	40	610	650	1,300
折旧费	1,276	173	477	650	1,300
咨询费	66		40	30	70
技术开发	1,031	2	598	500	1,100
保险费	130		75	75	150
无形资产摊销	49	71	354	425	850
坏帐准备	471		0	500	500
房产税	28		15	15	30
出国人员经费	126		75	75	150
水电费	528	41	259	300	600
会议费	163		65	105	170
仓库经费	60	7	28	35	70
技术创新基金	3,186	50	250	300	600
小工费	92	10	65	75	150
劳动保险	2,102	514	2,661	3,175	6,350
失业保险	91	15	35	50	100
住房公积金	322	92	128	220	440
工会经费	213	20	100	120	240
教育经费	176	18	77	95	190
其它	1,320	52	1,518	370	1,940
合计	23,858	1,499	13,216	13,945	28,660

6、财务费用预测表

单位：千元

项目	2006 年 实际数	2007 年 1 月 实现数（未 审）	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 度预测 数
利息支出	5,894	159	2,816	2,975	5,950
利息收入	-1,552		-800	-800	-1,600
手续费	31		25	25	50
汇兑损益	6		10	10	20
其他	50		40	40	80
合计	4,429	159	2,091	2,250	4,500

7、本次重组完成后与中国一航所属其他企业关联交易预测表

假设本公司于 2007 年根据拟签订的持续关联交易协议，完成重组后拟注入的经营性资产将与中国一航所属企业发生的关联交易金额预计如下：

单位：千元

关联交易内容	2007 年 1 月 实现数（未审 数）	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测 数
向中国一航下属公司销售产品	1,522	8,166	7,612	17,300
购买中国一航下属公司材料	173	930	867	1,970

（二）盈利预测主要变动原因的说明

拟注入贵州力源液压股份有限公司的经营性资产的2007 年度盈利预测是基于该部分资产现有的生产经营能力做出的。

1. 营业收入预测说明

今年军品改变战略思想，积极开拓配套领域，产品销售较去年有较大的增加；农用机械设备国内市场占有率有了提高，并且在农机外贸出口上有了新的突破；液压系统及转包生产渐渐形成，使2007年销售收有一定幅度增长。营业收入中包含根据新企业会计准则规定调整计入的其他业务收入，即主要是机械加工产生的大量废铁屑、废料处置等形成的收入。

2. 销售数量预测说明

本年产品的销量是在考虑设备和资源合理配置的同时，基于稳健性原则，充分考虑拟注入的经营性资产现有的生产能力，按照产销率100%的原则进行预测。

2007年将结合军品扩批项目的竣工投入使用提高装配及试验能力，从而使2007年的产销量有较大的提高。

3. 销售单价预测说明

根据军品价格管理办法的规定军品价格在设计定型后，首次定价后不会有大的变化，并且农业机械产品价格也趋于稳定，固2007 年度销售单价的预测是根据本公司目前执行的产品销售价格预测的。

4. 主营业务税金及附加预测说明

2007年度主营业务税金及附加是依据2006 年缴纳的主营业务税金及附加进行预测。

5. 营业成本预测说明

拟注入的经营性资产的主要业务为生产液压泵、液压马达和农业机械，主要原材料为黑色金属、有色金属、外购标准件、外购橡胶件，外购毛坯件；燃料及动力主要为工艺水、交流电、压缩空气等；制造费用主要包括工资及附加、折旧费、修理费、材料消耗及环保费用等。预计2007年主要原材料的采购价格均小幅上涨趋势；由于全国性能源供应日益紧张，外购能源价格（水、电）亦呈上升趋势；同时，本年军品扩批项目将竣工投产，预计本年计提的折旧费也将增加；为消化上述减利因素，本公司将采取积极措施，开展节支降耗工作，通过技改，优化工艺，降低主要原料的消耗，通过提高对设备的使用效率和降低产品加工的能源消耗。通过以上措施，主营业务成本总额较上年增幅较大，主要原因为产、销量增加。

6. 营业费用预测说明

营业费用依据2006 年本公司产品销售情况进行预测。因产品销售量的增加，营业费用将比上年有大幅度的增长，其中包括人工费、办公费、差旅费、业务招待费、运输费用等。

7. 管理费用预测说明

管理费用2007年预计发生28,660千元。

①修理费：房屋建筑物都已到了大修年，预计2007年将发生修理费600千元。

②工资：根据2007年企业年度工资计划，预计管理人员实际发放职工薪酬13,620千元。

③无形资产摊销：主要是由于土地评估增值38,000千元，按法定年限37年、

50年分别摊销，每年应摊销850千元。

④劳动保险：含2007年离退休人员工资、行业补贴等费用4,000千元。

⑤其他：主要是力源液压重组审计、评估等中介费用1,200千元。

8. 财务费用预测说明

财务费用系依据2006年本公司的融资计划、需借入的长、短期借款，并结合2006年实际的借款利率预测得出的。2007年预计拟注入上市公司长期借款76,510千元，短期贷款13,000千元，财务费用较2006年无较大变化。

本盈利预测报告主要为贵州力源液压股份有限公司定向增发之事宜并按中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制，仅供本公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关力源定向增发新股使用。

贵州金江航空液压有限责任公司

法定代表人：

财务负责人：

日期：二00七年二月四日

贵州金江航空液压有限责任公司

拟注入上市资产模拟会计报表附注

一、交易双方的基本情况：

（一）贵州力源液压股份有限公司：

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）系经贵州省人民政府和中国证券监督管理委员会批准，由中国航空工业第一集团公司（以下简称“中国一航”）所属中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司于1996年10月独家发起募集设立的股份有限公司，其股票于1996年11月在上海证券交易所上市，股票代码为600765。力源液压已经于2006年6月完成了股权分置改革工作。

力源液压属于制造行业，主要生产和经营液压件、汽车零部件研制、开发、制造、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工。

（二）贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称金江公司）：

1、历史沿革：

贵州金江航空液压有限责任公司隶属于中国一航贵航（集团）公司。

1965年，工厂作为国家“三线”建设的重要组成部分，由南京金城机械厂在贵州包建。名称为金江机械厂。

1970年，工厂正式投产。

1984年，因生产场地地质结构变化，由国务院批准工厂整体搬迁至贵阳市乌当区下大坝，改名为贵阳航空液压件厂。

1996年，贵阳航空液压件厂以独家发起人的身份，把与工程机械配套的优质产品剥离上市，创建了贵州力源液压股份有限公司，成为航空企业第一股。

1999年，工厂建立现代企业制度，进行公司化改造，整体改制为国有独资企业——贵州金江航空液压有限责任公司，建立完善的法人治理结构，设立董事会、监事会、党委会、总经理。

2003年，工厂整体搬迁至贵阳市乌当区国家级高新技术开发区。

2、公司基本情况

公司为军民结合型航空航天军工和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是重点振兴的液压与密封件9大重点企业之一，是国家军工结构调

整中的液压泵和马达的专业化科研生产企业，在航空、航天军品配套领域具有不可替代的地位和作用，在民用领域也成为国家重点支持的专业化生产科研企业。

(1) 公司注册资本：6,445 万元，法定代表人：李利。

(2) 占地面积：企业坐落在贵阳市乌当区国家级高新技术开发区，全厂占地面积 350 亩，其中厂区面积 180 亩，生活区占地面积 170 亩。

(3) 资产构成：截至 2006 年年末，公司总资产 4.12 亿元，其中流动资产 1.53 亿元，固定资产 1.40 亿元，长期投资 1.03 亿元，无形资产及递延资产 1,703.58 万元，流动负债 8,738.23 万元，长期负债 8,924.27 万元，负债合计 1.74 亿元；年末净资产 2.38 亿元；负债及所有者权益合计 4.12 亿元。

(4) 经营范围：航空、航天、工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务；经营本公司所需的原辅助材料、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）；可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

根据中国一航本次向特定对象发行股份安排，拟通过力源液压的向特定对象发行股份，将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司，发挥规模效应和各业务单元间的协同效应，构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

二、模拟报表编制事项说明：

1、本模拟会计报表以金江公司的历史会计报表为基础，对拟注入上市公司的资产、负债按照企业会计准则和《企业会计制度》及其相关规定进行调整，模拟编制出2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日资产负债表，2004年、2005年、2006年利润表和2006年现金流量表。

历史会计报表，是指金江公司有关期间的资产负债表、利润表。

2、本模拟会计报表是基于本附注三的各项主要会计政策和会计估计，且在有关期间的重大会计政策、会计估计无变更而编制。

本会计报表按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用

3、模拟会计报表编制原则：

(1) 模拟报表编制严格按照《企业会计准则》、《企业会计制度》和其他相关财务会计法规的规定。

(2)编制申报财务报表时，所选用的会计政策与贵州力源液压股份有限公司所采用的会计政策保持一致。

(3)金江公司通过模拟调整编制各会计期间的申报财务报表时，是以拟注入上市公司资产相关业务实际发生的交易或事项为依据，以历史成本计价原则和收入与相关成本、费用配比原则为主要的编制基础。

(4)具体模拟调整事项：

①划分资产、负债时，对属于生产经营性质的项目，列入申报资产负债中。对于货币资金的留存，根据现金流量表的现金情况，结合留存企业的三产、离退休人员的各项费用支出状况，留存3,000,000.00元货币资金到留存企业。对于所有长期投资未划入模拟的资产负债表中，与投资相关的应收股利也未划入模拟的资产负债表中。

②划分主营业务收入、主营业务成本时，对报告期属于主营业务范围内的收入、成本划入申报利润表中。

③划分主营业务税金及附加时，对报告期列入拟上市公司模拟利润表的主营业务收入及相应的增值税、营业税、消费税、城市维护建设税、教育费附加等税费按法定计征率，计算确定报告期应列入股份有限公司模拟利润表的主营业务税金及附加数。

④划分其他业务利润时，对报告期原企业发生的与拟上市公司主营业务相关的，且在以后仍将发生的其他业务利润，列入模拟利润表中。

⑤划分营业费用时，对报告期原企业发生的属于生产性质的为销售产品所发生的营业费用划入模拟利润表中。

⑥划分管理费用时，对报告期原企业发生的属于为组织和管理拟上市公司业务范围内的生产经营活动所发生的管理费用，列入模拟利润表中。对于离退休人员的工资、福利费、各项补贴费用及老厂区维护费用等支出事项，未列入模拟利润表中。

⑦划分投资收益时，原企业所有的对投资子公司的投资收益均未划入模拟利润表中。

⑧划分补贴收入时，对报告期原企业发生的属于生产性且以后仍能享受的补贴收入，列入模拟利润表中。

⑨划分营业外收支，对于属于生产性质的且以后仍将发生的，列入模拟利润表中。其中：对三产等后勤部门所发生的费用未列入模拟表中。

⑩划分所得税时，根据模拟利润表中的利润总额，计算出相应期间的应纳税所得额，再按各会计期间法定税率计算确定模拟利润表中各期所得税项目金额。

三、主要会计政策和会计估计：

模拟会计报表是根据以下主要会计政策和会计估计编制的：

1. 会计制度

执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。

2. 会计年度

会计年度采用公历制，即每年自1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，以历史成本或评估值为计价原则。

5. 外币业务核算方法

本公司发生外币业务时，按当月月初中国人民银行公布的中间价将有关外币金额折合为人民币记账；月末，将外币账户的外币余额按该月末中国人民银行公布的中间价折合为人民币。按照月末汇率折合的人民币金额与账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

6. 现金等价物的确定标准

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确定为现金等价物。

7. 短期投资核算方法

能够随时变现并且持有时间不准备超过1年（含1年）的投资确认为短期投资，短期投资取得时以投资成本计价。短期投资持有期间所收到的股利、利息等，不确认投资收益，作冲减投资成本处理；处置时按实际取得价款与账面价值的差额确认为当期损益。期末，短期投资以成本与市价孰低计量，按投资总体市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。如果某项短期投资比重较大（占整个短期投资10%及以上），以单项投资为基础计算并计提跌价准备。

8. 坏账准备

（1）坏账确认标准

因债务人已破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；或者债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。对确实无法收回的应收款项，经批准后作为坏账损失，并冲销计提的坏账准备。

（2）坏账损失核算方法

采用备抵法核算坏账损失。

（3）坏账准备的确认标准、计提方法和计提比例

期末，按账龄分析法与个别认定法组合对应收款项(包括应收账款和其他应收款)计提坏账准备。

根据历史经验确定的不同账龄应收款项的坏账准备计提比例列示如下：

账龄情况	一般坏账准备提取比例
6个月以内	不计提
6个月—1年（含1年）	5%
1年—2年（含2年）	10%
2年—3年（含3年）	30%
3年—4年（含4年）	50%
4年—5年（含5年）	80%
5年以上	100%

对其他应收款，一般情况下计提比例为5%，当发现个别应收款项的可收回性较小时，则根据估计的可收回性确定其计提比例。

（4）账龄的确认方法

在存在多笔应收款项、且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，逐笔认定收到的是哪一笔应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则确定。

9. 存货核算方法

（1）存货分类

存货分为原材料、包装物、低值易耗品、备品备件、在产品、产成品等。

（2）存货盘存制度

存货实行永续盘存制。

（3）存货计价方法和摊销方法

原材料按计划成本法核算，月末调整材料成本差异；产成品按实际成本核算，发出产成品采用加权平均法结转成本；低值易耗品采用一次摊销法核算。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

期末，存货以成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

10. 长期投资核算方法

（1）长期股权投资

持有时间准备超过 1 年（不含 1 年）的各种股权性质的投资，包括购入的股票和其他股权投资等，确认为长期股权投资，取得时以初始投资成本计价。

对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，或虽投资不足 20%但具有重大影响的，采用权益法核算；对其他单位的长期股权投资占该单位有表决权资本总额 20%以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，但不具有重大影响的，采用成本法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本与其享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资差额。对于初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额，按一定期间摊销计入当期损益，合同规定了投资期限的，按投资期限平均摊销；合同没有规定投资期限的，股权投资差额按 10 年平均摊销。对于初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额，作为资本公积处理。初次投资和追加投资产生的股权投资差额按批分别计算，自“关于执行企业会计制度和相关会计准则有关问题解答(四)”发布之日起按以下情况区别处理：

①初次和追加投资产生的股权投资差额均为借方的，分别按规定的摊销年限摊销。但对金额较小的追加投资借方差额并入原借方差额按剩余年限一并摊销；

② 初次投资为借方差额，追加投资为贷方差额的，以追加投资产生的贷方差额为限冲减尚未摊销完的借方差额余额，未冲减完的借方或贷方差额分别按规定年限继续摊销或计入资本公积；

③ 初次投资为贷方差额且已计入资本公积，追加投资为借方差额的，以初次投资产生的贷方差额为限冲减追加投资产生的借方差额，未冲减完的借方差额按规定年限分期

摊销。

（2）长期债权投资

持有的在 1 年内（含 1 年）不能变现或不准备随时变现的债券和其他债权投资，确认为长期债权投资，取得时以初始投资成本计价。

债券投资在持有期间按期计提利息收入，调整溢价或折价摊销额以及减去取得时发生的相关费用的摊销额后，计入当期损益。其他债权投资按期计算的应收利息确认为当期损益，但若计提的利息到期不能收回，则停止计提利息。到期收回或未到期提前处置债权投资时，实际取得的价款与其账面价值的差额，计入当期损益。

债券投资的初始投资成本减去相关费用及尚未到期的债券利息，与债券面值之间的差额，作为债券投资的溢价或折价。债券投资的溢价或折价采用直线法于确认相关债券利息收入时摊销。

（3）长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

11. 委托贷款核算方法

按规定委托金融机构向其他单位贷出的款项，确认为委托贷款，按实际委托的贷款金额计价。委托贷款根据规定的利率按期计提应收利息，计入当期损益；如发生计提的利息到期不能收回的，则停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

期末，如果有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按单项委托贷款本金高于可收回金额的差额计提委托贷款减值准备。

12. 固定资产计价及折旧方法

13. 固定资产

（1）固定资产标准：

是指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品、单位价值在 2000 元以上，且使用期限超过两年的，也应作为固定资产核算和管理。

（2）固定资产分类：

房屋、建筑物、通用设备、专用设备、运输设备、其他设备。

(3) 资产计价：

按取得时的实际成本计价。

(4) 固定资产折旧方法：

采用平均年限法，预计净残值率 5%；

(5) 固定资产的分类、折旧年限及折旧率

项 目	折旧年限	预计净残值率	年折旧率 (%)
生产用房	30 年	5%	3.17
受腐蚀生产常用房	20 年	5%	4.75
受强腐蚀生产常用房	10 年	5%	9.50
非生产用房	35 年	5%	2.71
简易用房	8 年	5%	11.88
机器机械和其他生产设备	10 年	5%	9.50
电子设备、仪器仪表、运输工具、器具、工具	5 年	5%	19.00

(6) 固定资产减值准备的确认及计提方法

年末或期末对固定资产逐项进行检查，如由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，金额计提减值准备。

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；
- ②由于技术进步等原因，已不能使用；
- ③虽然可以使用，但使用后产生大量不合格的；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值；
- ⑤其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产，已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

14、在建工程

(1) 在建工程转为固定资产的标准：

在建工程在工程达到预定可使用状态时确认为固定资产。

(2) 在建工程减值准备的确认、计提方法：

公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备。计提在建工程减值准备主要考虑如下因素：

- ①长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；
- ②新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；
- ③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

计提准则对可收回金额低于在建工程账面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

15、借款费用

(1) 因购建固定资产而专门借款发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额符合以下条件时予以资本化：

- ①属于购建期间所发生的专门借款利息；
- ②为使资产达到可使用状态所必需的中断期间发生的借款利息；
- ③连续非正常中断期在三个月内的利息支出；

(2) 借款利息资本化金额的确定：以月数作为加权平均的权数计算累计支出加权平均数及加权平均利率，并相应确定利息资本化金额；

(3) 其余借款利息计入当期损益。

16、无形资产核算方法

(1) 无形资产系公司为生产商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。取得时以实际成本计价。

(2) 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销, 计入损益; 该摊销期限不得超过相关合同规定的受益年限及法律规定的有效年限, 如无前述规定年限, 则按不超过 10 年期限摊销。

(3) 期末, 根据各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力, 按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益, 则将其一次性转入当期费用。

17、长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账, 采用直线法在受益期限或规定的摊销期限内摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益, 则将该项目尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

筹建期间发生的费用(除购建固定资产外), 先在长期待摊费用中归集, 在开始生产经营当月一次转入损益。

18、收入确认原则

(1) 销售商品的收入

在下列条件均能满足时确认收入实现: 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方; 既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施控制; 与交易相关的经济利益能够流入企业; 相关的收入和成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务的收入

在同一会计年度内开始并完成的劳务, 在完成劳务时确认收入; 如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度, 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下, 在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入; 在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下, 按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

(3) 让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现: 与交易相关的经济利益能够流入公司; 收入金额能够可靠地计量。

19、所得税会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

四、税项

适用的主要税项及其税率列示如下：

1. 增值税

根据国家税务法规，内销产品销售收入按 17%税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税，出口产品实际“免、抵、退”政策。

2. 主营业务税金及附加

营业税，按应税金额的 5%计算缴纳；

城市维护建设税，按当期实际缴纳增值税、营业税的 7%计算缴纳；

教育费附加，按当期实际缴纳增值税、营业税的 3%计算缴纳。地方教育附加按当期实际缴纳增值税、营业税的 1%计算缴纳。

3. 所得税

所得税税率：根据黔科复[2005]32 号文批复，金江公司被列为高新技术企业，享受 15%的所得税税率政策；力源液压根据贵州省国家税务局 1996 年 6 月 26 日黔国税发[1996]第 13 号文批复，享受 15%的所得税税率。

五、会计报表主要项目注释：

1、货币资金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
现金	26,437.91	27,770.04
银行存款	58,955,594.66	41,414,161.18
合计	58,982,032.57	41,441,931.22

关联方往来见附注六关联方披露。

2、应收票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	4,449,478.30	2,219,380.80
商业承兑汇票		
合计	4,449,478.30	2,219,380.80

截止 2006 年 12 月 31 日以上票据无贴现、抵押情况。

3、应收账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	18,385,789.99	95.55%	13,159,781.90	90.67%
1-2 年	676,858.01	3.52%	1,126,026.76	7.76%
2-3 年	96,942.00	0.50%	218,970.50	1.51%
3-4 年	74,661.10	0.40%	8,700.40	0.06%
4-5 年	8,700.40	0.03%		
5 年以上				
合计	19,242,951.50	100.00%	14,513,479.56	100.00%
坏账准备				
1 年以内	919,289.50	86.55%	657,989.10	78.27%
1-2 年	67,685.80	6.37%	112,602.68	13.39%
2-3 年	29,082.60	2.73%	65,691.15	7.81%
3-4 年	37,330.55	3.51%	4,350.20	0.53%
4-5 年	8,700.40	0.84%		
5 年以上				
合计	1,062,088.85	100.00%	840,633.13	100.00%
净额	18,180,862.65		13,672,846.43	

2006 年期末应收账款余额 19,242,951.50 元，其中欠款金额前五名的单位欠款金额总计为 10,713,468.86 元，占应收账款账面余额的 55.67%；2005 年期末应收账款余额 14,513,479.56 元，其中欠款金额前五名的单位欠款金额总计为 6,508,888.66 元，占应收账款账面余额的 44.85%。

关联方往来见附注六关联方披露。

前5名欠款单位及相关情况如下：

2006年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	6,454,539.00	1 年以内	货款
湖州星光联合收割机制造有限公司	1,212,918.30	1 年以内	货款
泰州现代农业装备公司	1,176,967.00	1 年以内	货款
2 厂	940,800.00	1 年以内	货款
广州科利亚农业机械有限公司	928,244.56	1 年以内	货款

合 计	10,713,468.86		

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	2,051,039.00	1 年以内	货款
3 厂	1,534,907.50	1 年以内	货款
广州科利亚农业机械有限公司	1,048,167.16	1 年以内	货款
4 厂	1,033,171.80	1 年以内	货款
湖州星光联合收割机制造有限公司	841,603.20	1 年以内	货款
合 计	6,508,888.66		

上述披露 2006 年、2005 年应收账款前 5 名欠款单位中部分用阿拉伯数字代替军工单位，由于涉及保密，豁免披露具体单位名称。

4、其他应收款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	3,905,697.17	89.72%	1,172,152.70	60.81%
1-2 年	265,767.94	6.11%	333,224.90	17.29%
2-3 年	181,701.33	4.17%	422,164.81	21.90%
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	4,353,166.44	100.00%	1,927,542.41	100.00%
坏账准备				
1 年以内	128,428.44	61.30%	30,512.42	9.91%
1-2 年	26,576.79	12.68%	33,322.49	10.83%
2-3 年	54,510.40	26.02%	243,973.97	79.26%
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	209,515.63	100.00%	307,808.88	100.00%
净额	4,143,650.80		1,619,733.53	

2006 年期末其他应收款 4,353,166.44 元，其中欠款金额前五名的单位欠款金额总计 3,658,335.62 元，占其他应收款账面余额的 84.04%；2005 年期末其他应收款余额 1,927,542.41 元，其中欠款金额前五名的单位欠款金额总计 1,562,216.60 元，占其他

应收款账面余额的 81%。

关联方往来见附注六关联方披露。

前5名欠款单位及相关情况如下：

2006年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
贵州力源液压股份有限公司	1,619,017.62	1 年以内	加工劳务
贵航集团	1,234,000.00	1-2 年	军品技改贷款保证金及手续费
万江新航机电有限公司	383,850.00	1 年以内	劳务
蒋德山	250,000.00	1 年以内	借款
樊赤华	171,468.00	1 年以内	购设备借款
合 计	3,658,335.62		

2005年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
基建	761,904.40	1 年以内	暂挂账, 2006 年已清理完毕
贵航集团	234,000.00	1 年以内	保证金
011 基地	234,000.00	2-3 年	
职工购房贷款	186,542.20	2-3 年	在银行为职工借购房款, 职工逐年还款
贵阳飞腾公司	145,770.00	1-2 年	
合 计	1,562,216.60		

5、预付账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
预付账款	金额	比例	金额	比例
一年以内	7,892,616.58	99.86%	6,80,7975.78	99.84%
1-2 年	4,518.52	0.06%	10,895.00	0.06%
2-3 年	6,712.43	0.08%		
3 年以上				
合计	7,903,847.53	100.00%	6,818,870.78	100.00%

2006 年12 月31 日，前五名单位余额合计为7.865,048.86 元，占预付账款总额的 99.51%；2005 年12 月31 日，前五名单位余额合计为5,841,999.42元，占预付账款总额的85.67%。

前5名欠款单位及相关情况如下：

2006年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中国建设发展总公司	7,820,000.00	1 年以内	预付工程款
王平安	22,007.92	1 年以内	待抵税金
郁家模	11,641.50	1 年以内	材料款

潘上品	8,181.89	1 年以内	材料款
石广清	3,217.55	2-3 年	材料款
合 计	7,865,048.86		

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
杭州东南网架厂	2,300,000.00	1 年以内	材料款
贵阳建设四局一公司	3,040,000.00	1 年以内	材料款
中国航空工业供销总公司	238,351.92	1 年以内	材料款
贵州枫阳液压有限责任公司	154,897.50	1 年以内	材料款
贵州枫阳液压机械有限责任公司 1	108,750.00	1 年以内	材料款
合 计	5,841,999.42		

6、存货及存货跌价准备:

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	余额	跌价准备	余额	跌价准备
原材料	7,043,535.62	5,266.56	6,058,489.12	95,925.39
包装物	2,895.00			
低值易耗品	33,422.75		35,377.31	
自制半成品及在产品	6,306,542.13		5,894,118.04	
库存商品	36,670,370.88		25,536,266.80	
在途物资	1,057,596.50		589,507.97	
合计	51,114,362.88	5,266.56	38,113,759.24	95,925.39

7、固定资产:

(1) 固定资产及累计折旧

固定资产原值明细:

项目	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
房屋、建筑物	60,655,819.59	6,344,712.96	2,933,846.17	64,066,686.38
机器设备	122,366,029.75	6,737,305.81	963,529.19	128,139,806.37
运输工具	4,091,405.17	344,745.26	139,145.26	4,297,005.17
固定资产原值合计	187,113,254.51	13,426,764.03	4,036,520.62	196,503,497.92
累计折旧				
房屋、建筑物	6,282,604.72	4,374,470.16	432,300.95	10,224,773.93
机器设备	32,104,402.23	16,329,173.86	824,356.89	47,609,219.20
运输工具	2,014,378.46	761,899.53	78,920.09	2,697,357.90

累计折旧合计	40,401,385.41	21,465,543.55	1,335,577.93	60,531,351.03
净值	146,711,869.10			135,972,146.89

①2006年增加的累计折旧中,本年计提的折旧费用21,465,543.55元;

②2006年由在建工程转入固定资产6,179,124.24元;

③2006年末已提足折旧仍在继续使用的固定资产原值8,231,305.10元;

④2006年报废的固定资产原值1,270,648.47元,净值128,238.13元;

⑤截止2006年12月31日已抵押固定资产账面价值25,961,023.99元。

(2) 固定资产减值准备:

项目	2006年1月1日	本年增加	本年减少	2006年12月31日
房屋、建筑物				
机器设备	2,231,241.18	4,141,565.84		6,372,807.02
运输工具	8,318.80		8,318.84	
合计	2,239,560.02	4,141,565.84	8,318.84	6,372,807.02

8、在建工程:

工程名称	预算数	工程投入占预算比例	2006年1月1日	本年增加	本年减少		2006年12月31日
					金额	转增固定资产	
栏次	1	2	3	4	5	6	7
合计	45040000	——	5355190.47	5887515.54	9563894.07	6179124.24	1678811.94
军品扩批	45040000	22.25		1301368.57			1301368.57
十号工程			896626.12	2373591.80	3270217.92	3270217.92	
军品技改			1173584.76	2891.96	1176476.72	1150473.72	
技措			876085.44	246522.11	1041964.18	954777.10	80643.37
非标项目			412968.51		412968.51		
新厂区投入			1193980.88	1180993.65	2374974.53	97789.30	
大修			16403.57	72000.00	1603.57		86800.00
长城研究所			59100.00		59100.00		
计算机			36700.00		36700.00		
其他			689741.19	710147.45	1189888.64	705866.20	210000.00

2006年12月31日,在建工程无减值迹象,因此未计提减值准备。

9、短期借款

项目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	类别	金额	类别

贵航集团财务公司	3,000,000.00	信用	3,000,000.00	信用
贵阳市建行乌当支行	10,000,000.00	抵押	10,000,000.00	抵押
合计	13,000,000.00		13,000,000.00	

10、应付账款：

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	8,066,061.40	90.30%	6,113,890.29	88.97%
1-2 年	450,194.65	5.04%	374,437.21	5.45%
2-3 年	99,327.53	1.11%	84,277.36	1.23%
3 年以上	317,364.79	3.55%	299,162.06	4.25%
合计	8,932,948.37	100.00%	6,871,766.92	100.00%

2006 年应付账款年末数为 8,932,948.37 元,金额前五名单位合计总金额 3,940,049.75 元,占应付账款总额的 44.11%; 2005 年应付账款年末数为 6,871,766.92 元,金额前五名单位合计金额 1,355,335.97 元,占应付账款总额的 19.72%。

债权单位前5名相关情况如下：

2006年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中国航空工业供销中南公司	1,541,710.57	1 年以内	材料款
陕西航空电气有限公司	1,155,390.00	1 年以内	材料款
贵阳航空电机有限公司	526,078.00	1 年以内	材料款
深圳市飞亚达(集团)股份有限公司	458,913.00	1 年以内	材料款
上海浦秀工贸有限责任公司	257,958.18	1 年以内	材料款
合 计	3,940,049.75		

2005年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
贵阳航环电气有限公司	568,954.00	1 年以内	材料款
中国航空工业供销总公司	238,351.92	1 年以内	材料款
中国航空工业供销中南公司	209,891.55	1 年以内	材料款
兰州万里航空机电厂	175,117.50	1 年以内	材料款
四川省大川制衣有限责任公司	163,021.00	1 年以内	材料款
合 计	1,355,335.97		

11、预收账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	余额	比例%	余额	比例%
1 年以内	18,167,695.92	97.65	15,844,872.48	98.77
1-2 年	240,000.00	1.29	61,263.52	0.38

2-3 年	61,263.52	0.33	40,000.00	0.25
3 年以上	136,577.78	0.73	96,577.78	0.60
合计	18,605,537.22	100	16,042,713.78	100

2006 年预收账款年末数为 18,605,537.22 元, 金额前五名单位合计总金额 15,395,844.80 元, 占预收账款总额的 82.75%; 2005 年预收账款年末数为 16,042,713.78 元, 金额前五名单位合计金额 15,284,407.00 元, 占预收账款总额的 95.27%。三年以上预收账款系客户预付货款后至今未来取货。

债权单位前5名相关情况如下:

2006年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	7,101,887.12	1 年以内	预收产品款
2 厂	2,831,152.49	1 年以内	预收产品款
3 厂	2,202,715.09	1 年以内	预收产品款
4 厂	1,968,133.40	1 年以内	预收产品款
5 厂	1,291,956.70	1 年以内	预收产品款
合 计	15,395,844.80		

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	7,382,495.70	1 年以内	预收产品款
2 厂	6,107,711.19	1 年以内	预收产品款
3 厂	1,000,037.60	1 年以内	预收产品款
4 厂	477,514.90	1 年以内	预收产品款
日本雅马哈公司	316,647.61	1 年以内	预收民品款
合 计	15,284,407.00		

上述披露 2006 年、2005 年预收账款前 5 名债权单位中部分用阿拉伯数字代替军工单位, 由于涉及保密, 豁免披露具体单位名称。

12、应交税金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应交增值税	791,838.09	-423,739.95
企业所得税	4,697,084.20	2,665,876.98
个人所得税	13,102.75	-1,567.27
城建税		-993.80
营业税		
合计	5,502,025.04	2,239,575.96

13、其他应付款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例
1 年以内	8,075,494.37	42.35%	4,985,331.65	15.89%
1-2 年	1,860,705.15	9.75%	2,560,021.88	8.16%
2-3 年	2,131,832.61	11.18%	1,984,616.12	6.33%
3 年以上	7,001,563.57	36.72%	21,844,895.86	69.62%
合计	19,069,595.70	100.00%	31,374,865.51	100.00%

2006 年,其他应付款欠款金额前五名的单位余额合计为 12,227,545.09 元,占其他应付款余额的 64.12%;2005 年 12 月 31 日,其他应付款欠款金额前五名的单位余额合计为 25,663,663.44 元,占其他应付款余额的 81.80%。

关联方往来见附注六关联方披露。

债权单位前5名相关情况如下:

2006年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
技术创新基金	4,891,412.77	3 年以上	技术创新基金
重点津贴	2,117,569.61	1 年以内	
奖金	2,014,848.00	1 年以内	
系统维修	1,633,523.64	1 年以内	系统维修成本
军品技改	1,570,191.07	1 年以内	军品技改尾款
合 计	12,227,545.09		

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
力源公司--周转借款	16,408,080.00	3 年以上	2006 年已还
技术创新基金	5,015,353.57	3 年以上	
重点津贴	1,469,254.61	1 年以内	
中航集团	1,146,740.23	1 年以内	
贷款-个人	1,338,591.42	1 年以内	2006 年已清理
合 计	25,663,663.44		

14、长期借款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	类别	金额	类别
贵阳市工商银行乌当支行	22,400,000.00	保证	58,40,0000.00	保证
贵航集团财务公司	1,000,000.00	保证	1,00,0000.00	保证
贵阳市建行乌当支行	20,000,000.00	抵押	20,000,000.00	抵押

国家开发银行	33,110,000.00	保证		
合计	76,510,000.00		79,400,000.00	

15、专项应付款

项目名称	2006年12月31日	2005年12月31日
1	7,060,683.98	7,013,746.15
2	1,274,960.46	1,957,564.55
3	69,809.28	69,809.28
4	312,542.24	312,542.24
5	1,017,200.77	1,024,068.57
6	203,052.40	
7	913,671.38	735,481.73
8	915,915.07	
9	589,497.60	615,255.00
10	297,345.30	
11	78,000.00	
12		7,013,746.15
合计	12,732,678.48	16,176,298.52

专项应付款中的12个明细项目余额均系军品研制项目，由于涉及保密，豁免披露具体项目。

16、主营业务收入

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例	金额	比例%
军品收入	80,163,273.36	75.48	67,127,310.60	89.17	50,643,926.92	87.57
民品收入	26,038,509.84	24.52	8,148,926.20	10.83	7,188,617.97	12.43
合计	106,201,783.20	100.00	75,276,236.80	100.00	57,832,544.89	100.00

2006年度本公司对前五名客户的销售收入金额为42,974,141.91元，占全部销售收入的44.93%；2005年度本公司对前五名客户的销售收入金额为43,982,254.08元，占全部销售收入的58.43%。

17、主营业务成本：

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
军品成本	30,797,899.07	52.63	21,031,913.72	73.48	16,901,370.73	66.41

民品成本	27,722,827.33	47.37	7,589,164.85	26.52	8,549,922.71	33.59
合计	58,520,726.40	100.00	28,621,078.57	100.00	25,451,293.44	100.00

18、主营业务税金及附加：

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例	金额	比例%
营业税	25,491.65	27.23	23,300.00	29.94	30,000.00	45.34
城建税	26,824.47	28.65	25,991.16	33.40	15,473.66	23.39
教育费附加	18,479.79	19.74	15,594.69	20.04	9,284.19	14.03
地方教育费附加	5,166.14	5.52	5,198.22	6.68	3,019.72	4.56
价格调节基金	17,650.67	18.86	7,738.83	9.94	8,387.14	12.68
合计	93,612.72	100	77,822.90	100	66,164.71	100

19、其他业务利润：

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
其他业务收入：	8,562,957.41	971,170.10	939,518.25
材料	546,124.41	464,879.55	339,518.25
其他	8,016,833.00	506,290.55	600,000.00
其他业务支出	7,996,467.24	301,998.61	317,143.46
材料	711,467.24	301,998.61	317,143.46
其他	7,285,000.00		
其他业务利润	566,490.17	669,171.49	622,374.79

20、财务费用：

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
利息支出	5,893,738.28	6,382,126.08	3,632,472.90
手续费	30,878.00	32,135.75	4,237.15
汇兑损益	5,516.02	2,864.87	-174,188.66
其他	50,695.30	48.00	-25,700
减：利息收入	1,551,709.37	350,771.46	183,419.33
合计	4,429,118.23	6,066,403.24	3,253,402.06

21、补贴收入

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日

高薪工程津贴	580,000.00	350,000.00	1,315,200.00
财政补贴	150,000.00		
合计	730,000.00	350,000.00	1,315,200.00

高薪工程津贴来源于中航一集团，财政补贴来源于贵航集团。

22、营业外收支

	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
营业外收入:	487,743.20	504,090.95	279,459.47
固定资产净收益	23,020.00	346,093.20	207,188.54
罚款收入	15,648.16	2,470.00	
处理账销案资产收入	318,057.04	58,752.35	
其他	131,018.00	96,775.40	72,270.93
营业外支出:	4,193,122.84	-223,901.46	208,694.68
固定资产净损失		283.75	
固定资产减值准备	4,133,247.00	-262,247.41	153,045.48
处理账销案资产损失	5,156.84	27,077.20	
非常损失			34,668.00
其他	54,719.00	10,985.00	20,981.20
营业外收支净额	3,705,379.64	727,992.41	70,764.79

六、关联交易:

1、关联公司的基本资料及关系如下

(1) 存在控制关系的关联公司的资料如下:

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	企业类型	法定代表人
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	贵阳市	航空产品	权益所有者	国有独资	周万成

(2) 存在控制关系的关联公司的注册资本情况如下

企业名称	注册日期	注册资本	所持股份或权益

中国贵州航空工业（集团） 有限责任公司	1999.3	150,760 万元	100%

(3) 不存在直接控制关系的关联方

包括贵航集团在内的所有中国一航范围内的公司均与本公司购成关联方关系，以下简称中国一航所属公司

2、关联交易往来余额：

与关联公司往来账余额明细如下：

(1) 银行存款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
贵航财务公司	15,619,342.52	6,169,904.51	3,318,192.27
合计	15,619,342.52	6,169,904.51	3,318,192.27

(2) 应收账款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	2,348,344.68	13,066,826.80	112,551.26
合计	2,348,344.68	13,066,826.80	112,551.26

(3) 其他应收款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
力源液压	1,619,017.62		
合计	1,619,017.62		

(4) 应付账款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	599,372.86		
合计	599,372.86		

(5) 其他应付款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
力源液压		14,996,768.06	23,280,641.86

合计		14,996,768.06	23,280,641.86

3. 与关联公司交易

(1) 关联销售及提供劳务

①产品销售

金额单位：万元

关联方	2006 年	2005 年	2004 年
中国一航所属公司	2,457.68	2,837.71	1,935.18
合计	2,457.68	2,837.71	1,935.18

向中航一集团所属公司 2004 年销售产品 1,935.18 万元，2005 年销售产品 2,837.71 万元，2006 年销售产品 2,457.68 万元。

②关联提供劳务

金额单位：万元

关联单位名称	2006 年	2005 年	2004 年	定价原则
中国一航所属公司	1,102.87	874.38	302.44	协议价
合计	1,102.87	874.38	302.44	协议价

向中航一集团所属公司提供劳务 2004 年 302.44 万元，2005 年 874.38 万元，2006 年 1,102.87 万元。

(2) 关联采购及接受劳务

①购买原材料

金额单位：万元

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	11.01	238.70	349.88
合计	11.01	238.70	349.88

② 支付加工费

金额单位：万元

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
力源液压	654.82	684.57	414.65

合计	654.82	684.57	414.65

向中航一集团所属公司 2004 年采购产品及接受劳务 764.53 万元，2005 年采购产品及接受劳务 923.27 万元，2006 年采购产品及接受劳务 665.83 万元。

注：关联交易定价原则：军品交易价格是根据总参谋部装备部、财政部等四部门制定的计价管[1996]108 号文关于《军工价格管理办法》的部批价执行；民品交易价格按市场价格协议定价；劳务价格按协议价。

(3) 关联借款

金额单位：元

关联单位名称	产品名称	2006 年	2005 年	2004 年	定价原则
贵州力源液压股份有限公司	周转借款	16,408,080.00	5,591,920.00		历史成本
合计		16,408,080.00	5,591,920.00		

注：2004 年以前借贵州力源液压股份有限公司 22,000,000.00 元周转之用，2005 年偿还 5,591,920.00 元，2006 年以股低债偿还 16,408,080.00 元。

七、或有事项、承诺事项、其他有必要披露的内容：

无。

八、报告批准

本报告已经金江公司管理层批准。

会计报表附注补充资料：

一、利润表附表——净资产收益率

二、资产减值准备明细表

三、变动异常的报表项目分析

资料一、利润表附表——净资产收益率

按全面摊薄和加权平均法计算的净资产收益率如下：

报告期利润	全面摊薄			加权平均		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务利润	44.03%	62.99%	88.09%	52.29%	84.21%	88.09%
营业利润	13.5%	13.26%	5.31%	16.11%	17.73%	5.31%

净利润	10.31%	12.78%	8.72%	12.24%	17.08%	8.72%
扣除非经常性损益后的净利润	7.75%	12.20%	8.4%	9.21%	16.31%	8.4%

附：非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
净利润	11,143,741.11	9,447,011.18	3,198,481.90
减：非经常性损益项目			
其中：处置固定资产等长期资产的损益	335,920.00	-27,360.95-	
税收返还、减免	2,043,152.55		
政府补贴	730,000.00	350,000.00	1,315,200.00
非金融企业收取的资金占用费	-308,494.90	-548,250.00	-1,287,000.00
短期投资损益			
委托投资损益			
营业外收入（扣除减值准备后）	487,743.20	504,090.95	279,459.47
营业外支出（扣除减值准备后）	-51,557.00	223,901.46	-208,694.68
不可抗力因素计提的减值			
以前年度计提的减值转回	8,318.84		
债务重组损益			
资产置换损益			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数			
小 计	3,245,082.69	502,381.48	98,964.79
减：非经常性损益的所得税影响数	486,762.40	75,357.22	14,844.72
扣除非经常性损益后的净利润	8,385,420.82	9,019,986.92	3,114,361.83

上述财务指标的计算方法：

1、全面摊薄的净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷年末净资产

2、加权平均的净资产收益率

$ROE = P / (\text{期初净资产} + \text{期末净资产}) \div 2$

2004 年期初净资产、期末净资产相等。

其中：P 为报告期利润。

注：根据国税函[2006]339 号文批复，减免 2006 年所得税 2,043,152.55 元，直接冲抵当期所得税。

资料二、公司资产减值准备明细表

项目	2006 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少			2006 年 12 月 31 日
			资产值 回升转 回	其他原 因减少	减少合计	
一、坏账准备合计	1,148,442.01	221,455.72		98,293.25	98,293.25	1,271,604.48
其中：应收账款	840,633.13	221,455.72				1,062,088.85
其他应收款	307,808.88			98,293.25	98,293.25	209,515.63
二、短期投资跌价准备合计						
其中：股票投资						
债券投资						
三、存货跌价准备	95,925.39			90,658.83	90,658.83	5,266.56
其中：原材料	95,925.39			90,658.83	90,658.83	5,266.56
备品备件						
四、长期投资减值准备合计						
其中：长期股权投资						
长期债权投资						
五、固定资产减值准备合计	2,239,560.02	4,141,565.84		8,318.84	8,318.84	6,372,807.02
其中：房屋、建筑物						
机器设备	2,239,560.02	4,141,565.84		8,318.84	8,318.84	6,372,807.02
六、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备						
八、委托贷款减值准备						
减值准备合计	3,483,927.42	4,363,021.56		197,270.92	197,270.92	7,649,678.06

资料三、变动异常的报表项目分析

会计报表数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占公司报表日资产总额 5%（含 5%），报告期利润总额 10%（含 10%）以上项目分析：

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	差异变动金额	差异变动幅度(%)
	或 2006 年度	或 2005 年度		
货币资金	58,982,032.57	41,441,931.22	17,540,101.35	42.32
应收账款	18,180,862.65	13,672,846.43	4,508,016.22	32.97
存货	51,109,096.32	38,017,833.85	13,091,262.47	34.43
其他应付款	19,069,595.70	31,374,865.51	-12,305,269.81	-39.22
主营业务收入	106,201,783.20	75,276,236.80	30,925,546.4	41.08
主营业务成本	58,520,726.40	28,621,078.57	29,899,647.8	104.47
营业外支出	4,193,122.84	-223,901.46	4,417,024.3	1,972.75

1、货币资金 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 1,754.01 万元，增幅 42.32%，主要是预收客户货款增加所致；

2、应收账款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 450.80 万元，增幅 32.97%，主要原因为 2006 年销售收入增加较快，部分货款尚未收回；

3、存货 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 1,309.13 万元，增幅 34.43%，主要是发出的产品还在试用检验阶段，尚未办理结算所致；

4、其他应付款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日减少 1,230.53 万元，减幅 39.22%，主要原因是偿还贵州力源液压股份有限公司借款所致；

5、主营业务收入 2006 年较 2005 年增加 3,092.55 万元，增幅 41.01%，主要原因是 2006 年产品市场较好，扩大产品产量，销售收入大幅上升所致；

6、主营业务成本 2006 年较 2005 年增加 2,989.96 万元，增幅 104.46%，主要原因是 2006 年产品市场较好，扩大产品产量，销售成本绝对额增加所致；

7、营业外支出 2006 年较 2005 年增加 441.70 万元，增幅 1,972.75%，主要原因是 2006 年对固定资产机器设备进行盘点清理时，发现有部分设备利用率低或闲置不用，进行固定资产减值测试时对其计提的减值准备所致；

贵州金江航空液压有限责任公司（公章）

二〇〇七年二月四日

模拟资产负债表(1)

编制单位: 贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位: 元

项目	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
货币资金	附注五-1	58,982,032.57	41,441,931.22	29,964,348.65
短期投资		-	-	-
应收票据	附注五-2	4,449,478.30	2,219,380.80	4,614,000.00
应收股利				
应收利息		-	-	-
应收账款净额	附注五-3	18,180,862.65	13,672,846.43	12,620,412.88
其他应收款净额	附注五-4	4,143,650.80	1,619,733.53	2,930,932.10
预付账款	附注五-5	7,903,847.53	6,818,870.78	5,890,778.51
应收补贴款		-	-	-
存货	附注五-6	51,109,096.32	38,017,833.85	22,875,856.72
流动资产合计		144,768,968.17	103,790,596.61	78,896,328.86
长期投资:		-	-	-
固定资产:				
固定资产原价	附注五-7	196,503,497.92	187,113,254.51	173,482,851.88
减: 累计折旧	附注五-7	60,531,351.03	40,401,385.41	22,716,936.40
固定资产净值	附注五-7	135,972,146.89	146,711,869.10	150,765,915.48
减: 固定资产减值准备	附注五-7	6,372,807.02	2,239,560.02	2,501,807.43
固定资产净额		129,599,339.87	144,472,309.08	148,264,108.05
在建工程	附注五-8	1,678,811.94	5,355,190.47	5,760,950.31
固定资产合计		131,278,151.81	149,827,499.55	154,025,058.36
无形资产		63,063.00	111,573.00	160,083.00
长期待摊费用		-	-	-
其他长期资产		-	-	-
无形资产及其他资产合计		63,063.00	111,573.00	160,083.00
递延税款借项		-	-	-
资产总计		276,110,182.98	253,729,669.16	233,081,470.22

模拟资产负债表(1)

编制单位: 贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位: 元

项目	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
短期借款	附注五-9	13,000,000.00	13,000,000.00	16,000,000.00
应付票据		1,986,887.50	1,327,435.60	-
应付账款	附注五-10	8,932,948.37	6,871,766.92	7,121,262.13
预收账款	附注五-11	18,605,537.22	16,042,713.78	14,301,971.06
应付工资		3,893,000.00	600,000.00	600,000.00
应付福利费		4,188,555.20	2,722,968.85	1,214,249.67
应付股利		-	-	-
应交税金	附注五-12	5,502,025.04	2,239,575.96	284,992.67
其他应交款		3,602,753.24	1,287,025.09	1,382,444.76
其他应付款	附注五-13	19,069,595.70	31,374,865.51	50,087,077.10
预提费用		-	-	-
预计负债		-	-	-
一年内到期的长期负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计		78,781,302.27	75,466,351.71	90,991,997.39
长期借款	附注五-14	76,510,000.00	79,400,000.00	88,369,129.76
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	附注五-15	12,732,678.48	16,176,298.52	9,336,395.41
其他长期负债		-		
长期负债合计		89,242,678.48	104,324,253.29	105,405,667.30
递延税款贷项		-	-	-
负 债 合 计		168,023,980.75	179,790,605.00	196,397,664.69
少数股东权益		-		-
净资产合计		108,086,202.23	73,939,064.16	36,683,805.53
负债和所有者权益合计		276,110,182.98	253,729,669.16	233,081,470.22

模拟利润表

编制单位：贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位：人民币元

项目	注释	2006年累计数	2005年累计数	2004年累计数
一、销售（营业）收入	附注五-16	106,201,783.20	75,276,236.80	57,832,544.89
减：产品销售成本	附注五-17	58,520,726.40	28,621,078.57	25,451,293.44
销售（营业）税金及附加	附注五-18	93,612.72	77,822.90	66,164.71
二、主营业务利润		47,587,444.08	46,577,335.33	32,315,086.74
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	附注五-19	566,490.17	669,171.49	622,374.79
减：营业费用		2,123,959.91	3,016,215.25	3,067,222.26
管理费用		26,935,165.26	28,358,173.79	24,669,380.65
财务费用	附注五-20	4,429,118.23	6,066,403.24	3,253,402.06
其他				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		14,665,690.85	9,805,714.54	1,947,456.56
加：投资收益（损失以“-”号填列）				
期货收益				
补贴收入	附注五-21	730,000.00	350,000.00	1,315,200.00
营业外收入	附注五-22	487,743.20	504,090.95	279,459.47
减：营业外支出	附注五-22	4,193,122.84	-223,901.46	208,694.68
六、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		11,690,311.21	10,883,706.95	3,333,421.35
减：所得税		546,570.10	1,436,695.77	134,939.45
*少数股东权益				
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		11,143,741.11	9,447,011.18	3,198,481.90

模拟现金流量表

2006年度

编制单位：贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注 释	本年数
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金		90,386,729.01
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金		3,162,570.15
现金流入小计		93,549,299.16
购买商品、接受劳务支付的现金		21,386,787.24
支付给职工以及为职工支付的现金		25,978,491.75
支付各项税费		640,305.21
支付的其他与经营活动有关的现金		19,233,461.72
现金流出小计		67,239,045.92
经营活动产生的现金流量净额		26,310,253.24
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
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		23,270.00
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计		23,270.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		28,931,547.06
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计		28,931,547.06
投资活动产生的现金流量净额		-28,908,277.06
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金		
取得借款所收到的现金		47,110,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		3,129,766.37
现金流入小计		50,239,766.37
偿还债务所支付的现金		24,000,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金		5,777,913.30
支付的其他与筹资活动有关的现金		323,727.90
现金流出小计		30,101,641.20
筹资活动产生的现金流量净额		20,138,125.17
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		17,540,101.35

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

模拟现金流量表（续）

2006年度

编制单位：贵州金江航空液压有限责任公司

金额单位：人民币元

补 充 资 料	注 释	本年数
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润		11,143,741.11
加：计提的资产减值准备		4,279,256.48
固定资产折旧		21,465,543.55
无形资产摊销		48,510.00
长期待摊费用摊销		
待摊费用的减少（减：增加）		
预提费用的增加（减：减少）		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		335,920.20
固定资产报废损失		
财务费用		5,893,738.28
投资损失（减：收益）		
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）		-13,091,262.47
经营性应收项目的减少（减：增加）		-10,347,007.74
经营性应付项目的增加（减：减少）		6,581,813.83
其他		
经营活动产生的现金流量净额		26,310,253.24
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况		
现金的期末余额		58,982,032.57
减：现金的期初余额		41,441,931.22
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		17,540,101.35

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

目 录

报告正文

备考资产负债表

备考利润表

备考财务报表附注

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

审计报告

中和正信专审字(2007)第 4—111 号

贵州力源液压股份有限公司：

我们审计了后附的贵州力源液压股份有限公司（以下简称力源液压）备考财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的备考资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的备考利润表以及备考财务报表附注（上述报表以下统称备考财务报表）。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制备考财务报表是力源液压管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与备考财务报表编制相关的内部控制，以使备考财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对备考财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对备考财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关备考财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的备考财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与备考财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价备考财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



三、审计意见

我们认为，按备考财务报表附注二所披露的编制基础而编制的上述备考财务报表在所有重大方面公允反映了力源液压 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的备考财务状况及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的备考经营成果。

我们已于 2005 年 4 月 10 日、2006 年 3 月 25 日、2007 年 3 月 13 日就力源液压 2004 年度、2005 年度、2006 年度的财务报表出具了标准无保留意见审计报告、已于 2007 年 2 月 25 日就备考财务报表附注二陈述的拟收购的贵州金江航空液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司前三个年度的财务报表出具了标准无保留意见审计报告；天键华证中洲（北京）会计师事务所有限公司已于 2007 年 3 月 20 日就备考财务报表附注二陈述的拟收购的中航世新燃气轮机股份有限公司前三个年度的财务报表出具了标准无保留意见审计报告。

本审计报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 3 月 25 日



贵州力源液压股份有限公司

备考财务报表附注

(截止二 00 六年十二月三十一日)

以下除特别说明外，金额单位为人民币元

一、交易各方及拟收购公司的基本情况

(一) 贵州力源液压股份有限公司基本情况

贵州力源液压股份有限公司(以下简称“力源液压”)是经贵州省人民政府黔府函[1996]第 211 号文件和 国家证券监督管理委员会证监发字[1996]269 号文件批准,由中国航空工业第一集团公司(以下简称“中国一航”)所属中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司(以下简称“金江公司”)于 1996 年 10 月独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于 1996 年 11 月 14 日在贵州省工商行政管理局登记注册,营业执照注册号 5200001202192(2-2)。设立时力源液压总股本 5,110.00 万股,其中金江公司以 5,551.39 万元经营性资产认购 3,610.00 万股国有法人股,1996 年 10 月 22 日通过上海证券交易所的交易系统以每股 5.80 元的价格上网定价发行 1,350.00 万股社会公众股,同时以相同价格向内部职工发行 150.00 万股内部职工股。1996 年 11 月 6 日 1,350.00 万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易,150.00 万股内部职工股于 1997 年 5 月 7 日上市交易。

经公司 1996 年度股东大会会议审议通过,以 1997 年 5 月 20 日为股权登记日,力源液压实施每 10 股送 2 股转增 8 股的 1996 年度利润分配和资本公积金转增方案,总股本达到 10,220.00 万股;

1998 年 11 月 5 日至 11 月 18 日,力源液压以 1997 年年末总股本 10,220.00 万股为基数,以每股 4.50 元的价格向全体股东每 10 股配售 1.50 股,其中金江公司认购 433.20 万股,社会公众股东认购 450.00 万股,实际配售股份 883.20 万股,总股本达到 11,103.20 万股。

2006 年 6 月,力源液压实施股权分置改革,按照流通股股东每持有 10 股股份获得金江公司送予的 3 股股份的方案实施,金江公司共向流通股股东送出股份 1,035.00 万股;与股权分置改革相结合,为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题,力源液压于 2006 年 8 月 24 日回购金江

公司持有的力源液压股份 248.90 万股，经过上述股本变动后本公司现有总股本为 10,854.30 万股。

力源液压属于机械制造行业，是经国家主管部门认定的高新技术企业，取得贵州省科学技术厅“520-0-002”高新技术企业证书，公司属国家液压及液压基础件振兴企业。公司主营业务：液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

2004 年 6 月 29 日，经贵阳市贸易合作局关于申请设立中外合资企业“贵州合力液压有限公司”的批复（筑贸外贸[2004]69 号），贵州力源液压股份有限公司、和隆机械有限公司和柯毓钦个人三方共同出资设立了贵州合力液压有限公司（中外合资企业），出资比例分别为 49%、48%、3%。上述资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信外验字（2004）第 4-002 号验资报告验证在案，并领取了注册号为企合贵阳总副字第 000745 号的企业法人营业执照。由于力源公司对该合资公司相对控股，因此力源公司已将该公司纳入合并报表范围。

资产负债表日，力源液压注册地址：贵阳市国家高新技术产业开发区新天园，法定代表人：李利。

（二）本次向特定对象发行基本情况

根据中国一航本次向特定对象发行股份安排，拟通过力源液压的向特定对象发行股份，将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司，发挥规模效应和各业务单元间的协同效应，构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

本次向特定对象发行对象包括中国一航的全资子公司贵航集团、中航投资有限公司（以下简称“中航投资”）、金江公司和控股子公司贵州盖克航空机电有限公司（以下简称“盖克公司”）。

对贵航集团、中航投资、金江公司、盖克公司的定向发行具体如下：在剥离非经营性资产后，在财务审计和价值评估的基础上，由贵航集团以贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大公司”）100%权益、中航投资以中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）57%的权益、金江公司以其液压件相关资产、盖克公司以贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称永红公司）100%权益，以力源液压召开董事会前二十个交易日均价的算术平均值作为认购价格，认购力源液压向特定对象发行的股份。本次非公开定向发行股份相关事宜尚待公司董事会及股东大会审议通过。

1、中国贵州航空工业集团（有限）责任公司基本情况

贵航集团始建于 1964 年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。公司注册资本 150760 万元，注册地：贵州省贵阳市经济技术开发区；法定代表人：谭卫东。

贵航集团拥有全资子公司 29 家，控股子公司 15 家，参股公司 11 家，其中包括飞机、航空发动机、航空机载设备制造企业、航空锻造、航空标准件、航空橡胶企业以及力源液压、贵州贵航汽车零部件股份有限公司两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营进出口权、简化外事审批权、是国家批准的“863 科技成果转化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的航空产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻造件、铸件、标准件、橡胶件、燃油件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

2、中航投资有限公司基本情况

中航投资有限公司是 2002 年 9 月 4 日成立的有限责任公司（国有独资），中国一航持有其 100% 的股权。中航投资现持有国家工商行政管理总局颁发的注册号为 100001003709 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 1 亿元。经营范围为实业投资、资产管理。法定代表人：刘高倬。

3、贵州盖克航空机电有限责任公司基本情况

根据国家债转股的政策，经国家经贸委批准，贵航集团所属贵州红林机械有限公司、贵州枫阳液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华锋电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司等七户企业整体实施债转股，由中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司（含中国建设银行股份公司贵州分行委托贷款）、中国长城资产管理公司三家资产管理公司及贵航集团共同组成债转股新公司“贵州盖克航空机电有限责任公司”（以下简称“盖克公司”）。盖克公司于 2001 年 12 月 12 日依法成立，七户企业为盖克公司的全资子公司。2005 年，中国建设银行股份公司贵州分行改制，经公司股东会批准，由通过中国信达资产管理公司间接持股转为直接持股，成为盖克公司新股东。盖克公司股权结构为：贵航集

团 40.97%、中国华融资产管理公司 27.42%、中国信达资产管理公司 19.49%、中国建设银行股份有限公司贵州分行 10.31%、中国长城资产管理公司 1.81%。

盖克公司注册地在贵阳市小河经济技术开发区锦江路 110 号，法定代表人：高克武，注册资本 11.6 亿元。盖克公司经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品，环保产品的研制。

（三）拟收购公司基本情况

本次向特定对象发行股份全部围绕中国一航下属重机业务优质企业展开，涉及贵州安大航空铸造有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、中航世新燃气轮机股份有限公司和贵州金江航空液压有限责任公司四家企业：

1、贵州金江航空液压有限责任公司基本情况

金江公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是贵阳航空液压件厂，1996 年金江公司以独家发起人的身份，把与工程机械配套的优质资产剥离上市，创建了贵州力源液压股份有限公司，成为航空企业第一股。1999 年，工厂建立现代企业制度，进行公司化改造，整体改制为国有独资企业——贵州金江航空液压有限责任公司，建立完善的法人治理结构，成立第一届董事会、监事会、党委会、总经理；公司党工团组织健全、产供销基本独立。

金江公司是军民结合型航空航天军工和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是重点振兴的液压与密封件 9 大重点企业之一。是国家军工结构调整中的液压泵和马达的专业化科研生产企业。金江公司于 2005 年 12 月 1 日被贵州省科学技术厅批准为高新技术企业，取得“520-0-67”的高新技术企业批准证书，有效期二年。

经营范围：航空、航天、工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务；经营本公司所需的原辅助材料、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）；可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

资产负债表日，金江公司注册地址：贵阳市乌当区国家级高新技术开发区，注册资本：6,445 万元，法定代表人：李利。

2、贵州永红航空机械有限责任公司基本情况

永红公司是贵航集团的控股子公司盖克公司的全资子公司，永红公司的前身是中国贵航集团永

红机械厂，成立于 1969 年 1 月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称汽零公司），存续企业于 2001 年 1 月 12 日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。

资产负债表日，永红公司法定代表人：李跃光；注册资本：8,328.67 万元；企业法人营业执照注册号为：5201141201045；住所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号。永红公司属于制造业，经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

3、贵州安大航空锻造有限责任公司基本情况

安大公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团安大航空锻造厂，成立于 1966 年 9 月，地处安顺市东郊，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团要求，将原安大航空锻造厂改制成立贵州安大航空锻造有限责任公司，主要从事航空业相关锻造产品、其他民品为汽车等相关锻件产品业务。属国有独资企业。

资产负债表日，安大公司法定代表人：郭虹；注册资本：7,129 万元；企业法人营业执照注册号为：5225011200496（2-2）；住所：安顺市东郊。安大公司属于制造行业，经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

4、中航世新燃气轮机股份有限公司基本情况

中航世新设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公

司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。中航世新于 2003 年 1 月 10 日被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，取得京科高字 0311008A0230 号（GFH0119）的高新技术企业批准证书，有效期二年。

中航世新属于电力设备制造安装业，经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营专项规定除外）。

中航世新下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”），沈阳分公司于 2003 年 1 月 10 日注册设立。

2003 年 11 月 12 日，中航世新和北京黎明航发动力科技有限公司共同出资设立了中航世新安装工程(北京)有限公司，出资比例分别为 80%和 20%。上述资本业经北京驰创会计师事务所有限责任公司以京创会字[2003]第 2-Y2935 号验资报告验证在案，并领取了注册号为 1100001627117 的企业法人营业执照。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程(北京)有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权，因此中航世新已将该公司纳入合并报表范围。

2003 年 8 月 7 日，江苏中航动力控制有限公司的股东会决议通过，增加中航世新作为新的股东，中航世新出资 200 万元控股该公司 40%的股权。根据中航世新与无锡中航动力控制有限公司职工持股会签订的《关于江苏中航控制有限公司重大经营决策的协议书》，在江苏中航动力控制有限公司的经营期限内，双方在其重大财务和经营决策方面保持行动一致。因双方合并持有其 61%的股权比例，中航世新则在董事会中享有半数以上投票表决权。因此，中航世新可以控制该公司的经营决策，故将其纳入中航世新合并会计报表范围。

资产负债表日，中航世新注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

二、备考财务报表的编制基础及假设

本备考财务报表是以力源液压与拟收购的金江公司、永红公司、安大公司及中航世新（以下简称拟收购公司）自 2004 年 1 月 1 日开始同属一个经营实体的假设编制，并不考虑力源液压收购时

需支付的收购对价以及拟收购公司评估增减值。因此，本备考财务报表仅以经审计的 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的力源液压的资产负债表、拟收购公司的资产负债表以及 2004 年度、2005 年度、2006 年度（以下统称有关期间）的力源液压的利润表、拟收购公司的利润表为基础而汇总编制，并对其相互之间于有关期间的交易及往来余额在编制本备考财务报表时汇总抵销。在本备考财务报表及附注中，除特别指明外，下文中“本公司”指力源液压和拟收购公司。

1996 年 10 月，金江公司以其民用液压件制造相关资产做为出资设立了力源液压，由于生产环节与金江公司没有彻底分开，在工装制造、锻铸、热处理加工及设备维修等方面存在一定量的关联交易。通过本次向特定对象发行股份，金江公司的经营性资产全部注入力源液压，该等关联交易将得以全面消除。

本次整合以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间将持续产生关联交易。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。此外，拟收购的永红公司将与汽零公司产生持续关联交易，该关联交易将按照已签订的关联交易协议执行。

本备考财务报表是基于本报表附注三的各项主要会计政策、会计估计和本财务报表附注二披露的编制基础而编制。力源液压管理层认为，编制本备考财务报表所采用的重要会计政策和会计估计，在所有重大方面均符合企业会计准则及《企业会计制度》的有关规定。

本财务报表按中国证券监督管理委员会有关上市公司重大收购、出售、置换资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请定向增发新股使用。

三、主要会计政策和会计估计

本备考财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制的：

1. 会计制度

本备考财务报表根据企业会计准则、《企业会计制度》及有关法律及规定而编制。

2. 会计年度

会计年度采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币，本备考财务报表的编制金额单位为人民币元。

4. 记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，以历史成本或评估值为计价原则，对有关期间从中国一航及其所属公司采购、销售涉及持续关联交易的相关资产则按本附注六的关联交易定价原则计价。对各项资产进行定期检查，如果发生减值，按《企业会计制度》的规定计提相应的减值准备。

注：根据贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司及贵航集团所属七家债转股企业签订的《债权转股权》协议的要求，贵航集团委托北京中威华浩会计师事务所有限公司和天一会计师事务所有限责任公司对 2000 年 12 月 31 日贵航集团“债转股”范围内的全部资产进行了审计和评估，根据审计、评估结果，各相关单位均做了相关的账务调整，并列入了 2001 年决算。永红公司属于上述七家债转股企业范围内。

5. 外币业务核算方法

本公司发生外币业务时，按当月月初中国人民银行公布的中间价将有关外币金额折合为人民币记账；月末，将外币账户的外币余额按该月末中国人民银行公布的中间价折合为人民币。按照月末汇率折合的人民币金额与账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

6. 现金等价物的确定标准

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确定为现金等价物。

7. 短期投资核算方法

能够随时变现并且持有时间不准备超过 1 年（含 1 年）的投资确认为短期投资，短期投资取得时以投资成本计价。短期投资持有期间所收到的股利、利息等，不确认投资收益，作冲减投资成本处理；处置时按实际取得价款与账面价值的差额确认为当期损益。期末，短期投资以成本与市价孰低计量，按投资总体市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。如果某项短期投资比重较大（占整个短期投资 10%及以上），以单项投资为基础计算并计提跌价准备。

8. 坏账准备

(1)、应收款项包括应收账款和其它应收款

(2)、坏帐确认的标准为：

债务人撤消、破产，依照清偿程序后确实无法收回；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回；债务人逾期未履行清偿义务超过三年，确实无法收回。

以上确实不能收回的应收款项，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准，批准后作为坏帐。

(3)、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

(4)、坏帐准备的计提方法和计提比例。

应收帐款依据年末余额，按账龄分析法与个别认定法相结合对应收账款计提坏账准备：

帐 龄	坏帐准备率（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

其他应收款依据年末余额的 5%计提坏帐准备。

(5) 账龄的确认方法

在存在多笔应收款项、且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，逐笔认定收到的是哪一笔应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则确定。

9. 存货核算方法

(1) 存货分类

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品及自制半成品、产成品、在途材料、委托加工材料等。

(2) 存货盘存制度

存货实行永续盘存制。

(3) 存货计价方法和摊销方法

原材料按实际成本法或按计划成本调整为实际成本核算；产成品按实际成本核算，发出产成品采用加权平均法结转成本；低值易耗品，包装物采用一次摊销法核算。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。如果以后存货价值又得以恢复，在已计提跌价准备的范围内转回。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

当存在以下一项或若干项情况时，将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

10. 长期投资核算方法

（1）长期股权投资

持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资，包括购入的股票和其他股权投资等，确认为长期股权投资，取得时以初始投资成本计价。

对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额20%或20%以上，或虽投资不足20%但具有重大影响的，采用权益法核算；对其他单位的长期股权投资占该单位有表决权资本总额20%以下，或对其

他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，但不具有重大影响的，采用成本法核算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本与其享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资差额。对于初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额，按一定期间摊销计入当期损益，合同规定了投资期限的，按投资期限平均摊销；合同没有规定投资期限的，股权投资差额按 10 年平均摊销。对于初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额，作为资本公积处理。初次投资和追加投资产生的股权投资差额按批分别计算，自“关于执行企业会计制度和相关会计准则有关问题解答(四)”发布之日起按以下情况区别处理：

- ①初次和追加投资产生的股权投资差额均为借方的，分别按规定的摊销年限摊销。但对金额较小的追加投资借方差额并入原借方差额按剩余年限一并摊销；
- ② 初次投资为借方差额，追加投资为贷方差额的，以追加投资产生的贷方差额为限冲减尚未摊销完的借方差额余额，未冲减完的借方或贷方差额分别按规定年限继续摊销或计入资本公积；
- ③ 初次投资为贷方差额且已计入资本公积，追加投资为借方差额的，以初次投资产生的贷方差额为限冲减追加投资产生的借方差额，未冲减完的借方差额按规定年限分期摊销。

（2）长期债权投资

持有的在 1 年内（含 1 年）不能变现或不准备随时变现的债券和其他债权投资，确认为长期债权投资，取得时以初始投资成本计价。

债券投资在持有期间按期计提利息收入，调整溢价或折价摊销额以及减去取得时发生的相关费用的摊销额后，计入当期损益。其他债权投资按期计算的应收利息确认为当期损益，但若计提的利息到期不能收回，则停止计提利息。到期收回或未到期提前处置债权投资时，实际取得的价款与其账面价值的差额，计入当期损益。

债券投资的初始投资成本减去相关费用及尚未到期的债券利息，与债券面值之间的差额，作为债券投资的溢价或折价。债券投资的溢价或折价采用直线法于确认相关债券利息收入时摊销。

（3）长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续 2 年低于账面价值；

该项投资暂停交易 1 年或 1 年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续 2 年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

11. 委托贷款核算方法

按规定委托金融机构向其他单位贷出的款项，确认为委托贷款，按实际委托的贷款金额计价。委托贷款根据规定的利率按期计提应收利息，计入当期损益；如发生计提的利息到期不能收回的，则停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

期末，如果有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按单项委托贷款本金高于可收回金额的差额计提委托贷款减值准备。

12. 固定资产计价及折旧方法

（1）固定资产标准：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过二年，单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得时的实际成本或评估值计价。所购建固定资产达到预定可使用状态前发生的专门借款利息及外币专门借款产生的汇兑损益予以资本化；有关重大扩充、更换及翻新、技术改造而增加的价值作为资本支出，列入固定资产。经常性修理及维护支出列为当期费用；固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益进入当期营业外收入或营业外支出。

固定资产采用直线法折旧，并根据固定资产类别的原价或评估值、预计使用年限和预计残值确定

其折旧率如下：

(2) 固定资产分类：房屋、建筑物、通用设备、专用设备、运输设备，其他设备。

(3) 固定资产计价：按取得时的实际成本计价。

(4) 固定资产折旧方法：采用平均年限法，残值率 5%。

(5) 固定资产折旧年限变更情况：

项 目	折旧年限	折旧率 (%)
房屋、建筑物	10-35 年	9.50-2.7
燃机发电机组	20	4.75
通用设备	10 年	9.5
专用设备	10 年	9.5
运输设备	5 年	19.0
其他（电子设备）	5 年	19.0

(6) 固定资产减值准备的计提：年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，将可收回金额低于其帐面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；

由于技术进步等原因，已不能使用；

虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；

已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；

其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

13. 在建工程

(1) 在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在

交付使用前发生利息支出计入在建工程成本，交付使用后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

(2) 在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

①长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

②新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

③其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。

④计提标准对可收回金额低于在建工程帐面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

14. 借款费用核算方法

(1) 公司发生的借款费用包括因借款发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。除购建固定资产的专门借款所发生的借款费用按以下原则资本化外，其它借款费用均于发生当期确认为费用。

(2) 为购建固定资产的专门借款发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化，以后发生的辅助费用于发生当期确认为费用，如果辅助费用金额较小，也于发生当期确认为费用。当同时满足资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始等三个条件时，为购建固定资产的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额开始资本化，计入所购建固定资产的成本；每一会计期间资本化金额按至当期末购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。如果购建资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过三个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。但如果中断是使购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

(3) 借款利息资本化金额的确定：以月数作为加权平均的权数计算累计支出加权平均数及加权平均利率，并相应确定利息资本化金额。

(4) 当所购建的固定资产已经达到预定仍可使用时，停止其借款费用的资本化。

15. 无形资产核算方法

(1) 无形资产系公司为生产商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。取得时以实际成本计价。

(2) 无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

①该资产产生的经济利益很可能流入企业；

②该资产的成本能够可靠地计量。

(3) 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益；该摊销期限不得超过相关合同规定的受益年限及法律规定的有效年限，如无前述规定年限，则按不超过 10 年期限摊销。

(4) 期末，根据各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益，则将其一次性转入当期费用。

16. 长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账，采用直线法在受益期限或规定的摊销期限内摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将该项目尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

筹建期间发生的费用（除购建固定资产外），先在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次转入损益。

17. 收入确认原则

(1) 销售商品的收入

在下列条件均能满足时确认收入实现：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务的收入

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

(3) 让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入金额能够可

靠地计量。

18. 所得税会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

19. 合并财务报表的编制方法：

(1) 合并财务报表包括本公司及纳入合并范围的子公司，系根据中华人民共和国财政部财会字(1995) 11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

(2) 从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相关期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司和子公司之间所有重大往来余额，交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。

(3) 当纳入合并范围的子公司与本公司采用会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

四、税项

适用的主要税项及其税率列示如下：

1. 增值税

根据国家税务法规，内销产品销售收入按 17%税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税，出口产品实际“免、抵、退”政策。

2. 主营业务税金及附加

营业税，按应税金额的 5%计算缴纳；

城市维护建设税，按当期实际缴纳增值税、营业税的 5%或 7%计算缴纳；

教育费附加，按当期实际缴纳增值税、营业税的 3%计算缴纳。地方教育附加按当期实际缴纳增值税、营业税的 1%计算缴纳。

3、房产税、车船使用税、印花税、土地使用税按规定比例计缴；

4. 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》，按收入总额减去准予扣除项目为应纳税所得额，具体税率如下：

(1) 力源液压：根据贵州省国家税务局 1996 年 6 月 26 日黔国税发[1996]第 139 号文批复，力源液压所在地属国家级高新技术开发区，享受 15%的所得税率；

(2) 永红公司：在 2001 年 12 月 31 日以前，按 33%税率计提企业所得税；在 2002 年 1 月 1

日以后，公司每年按照贵州省国税局的要求上报《纳税人减免税申请审批表》按西部大开发税收优惠减免企业所得税，贵州省国税局根据财政部财税[2001]202号、国家税务总局国税发[2002]47号以及贵州省经济贸易委员会黔经贸产业函[2005]15号文，同意本公司企业所得税按15%征收。

(3) 安大公司：根据黔经贸产业函[2003]24号《关于确认贵州安大航空锻造有限责任公司为“国家鼓励类产业企业”的批复》和国税发(2002)47号《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，确认公司按15%的税率计缴企业所得税。

(4) 中航世新：依据京国税(1994)068号和京国税(1997)130号有关国家高新技术产业开发区税收政策的规定，经北京市海淀区国家税务局批准，中航世新自2003年1月至2005年12月享受免征企业所得税优惠。有关2006年度减半缴纳企业所得税的汇算清缴申报确认等工作正在办理之中，2006年度中航世新暂按7.5%计缴了企业所得税。

中航世新之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司经北京市科学技术委员会年检复核，继续为高新技术企业(证书编号：京科高字0511005A50113号)，2005年度免征企业所得税，2006年度免缴企业所得税的年终汇算清缴申报等确认工作正在办理之中，故2006年度中航世新安装工程(北京)有限公司暂未作企业所得税纳税准备。

中航世新之控股子公司江苏中航动力控制有限公司在无锡科技园区注册，享受减按15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策，并在交纳后由科技园再返还7.5%。

根据属地化原则，中航世新沈阳分公司及中航世新之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司沈阳分公司按33%税率缴纳企业所得税。

(5) 金江公司：经批准金江公司被列为高新技术企业，根据贵州省国家税务局1996年6月26日黔国税发[1996]第139号文批复，享受15%的所得税税率。

五、财务报表主要项目注释

1. 货币资金

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日
现金	101,594.88	135,059.61
银行存款	256,330,649.40	199,043,132.33
其他货币资金	1,145,812.65	1,062,286.15
合计	257,578,056.93	200,240,478.09

银行存款2006年12月31日余额中有24,400,000.00元用于办理银行承兑汇票作质押，其余不存在抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项；其他货币资金主要是保函保证金。

2. 应收票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	39,687,201.13	15,757,518.65
商业承兑汇票	10,387,000.00	15,647,163.00
合计	50,074,201.13	31,404,681.65

应收票据均系销售产品而取得。截至 2006 年 12 月 31 日止，已贴现或已背书但尚未到期的商业承兑汇票 2500 万元。

3. 应收账款

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	254,107,082.62	77.57%	246,395,448.41	81.69%
1-2 年	43,729,521.83	13.35%	30,634,124.80	10.15%
2-3 年	10,294,840.51	3.14%	4,534,928.73	1.50%
3-4 年	1,879,620.18	0.57%	7,125,593.04	2.36%
4-5 年	6,710,013.48	2.05%	7,571,213.98	2.51%
5 年以上	10,863,645.44	3.32%	5,411,792.38	1.79%
合计	327,584,724.06	100.00%	301,673,101.34	100.00%
坏账准备				
1 年以内	10,505,688.11	29.90%	11,648,039.54	37.46%
1-2 年	4,372,952.19	12.44%	3,063,412.49	9.85%
2-3 年	3,088,452.15	8.79%	1,360,478.63	4.37%
3-4 年	939,810.09	2.67%	3,562,796.53	11.45%
4-5 年	5,369,750.87	15.28%	6,056,971.18	19.47%
5 年以上	10,863,670.44	30.92%	5,411,792.38	17.40%
合计	35,140,323.85	100.00%	31,103,490.75	100.00%
净额	292,444,400.21		270,569,610.59	

(一)、2006 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 78,827,858.83 元，占应收账款总额的 24.06%，

明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00	1 年以内	货款
瑞典澳莱尔公司	13,332,606.84	1 年以内	货款
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	11,205,739.47	1 年以内	货款
美国 GETS 公司	9,703,891.01	1 年以内	货款
奥地利 ASA 公司	9,085,621.51	1 年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 83,343,029.44 元，占应收账款总额的 27.63%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西三维集团股份有限公司	31,630,000.00	1年以内	货款
杭州紫云能源综合利用开发公司	15,564,000.00	1年以内	货款
黎明集团公司	14,294,127.12	2年以上	货款
瑞典澳莱尔公司	11,354,902.32	1年以内	货款
北京黎明航发动力科技有限公司	10,500,000.00	1年以内	货款

关联公司往来见本附注六

4. 其他应收款

项 目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1年以内	41,953,823.31	56.92%	43,109,198.61	65.94%
1-2年	26,263,661.00	35.63%	5,670,234.43	8.67%
2-3年	4,339,984.02	5.89%	469,590.77	0.72%
3-4年	201,082.50	0.27%	15,781,996.04	24.14%
4-5年	342,401.35	0.46%	234,000.00	0.36%
5年以上	613,578.87	0.83%	113,578.87	0.17%
合计	73,714,531.05	100.00%	65,378,598.72	100.00%
坏账准备				
1年以内	1,330,834.74	52.64%	930,037.46	40.24%
1-2年	200,221.43	7.92%	319,453.96	13.82%
2-3年	454,640.72	17.98%	70,115.09	3.03%
3-4年	10,054.13	0.40%	798,619.83	34.56%
4-5年	26,870.07	1.06%	187,200.00	8.10%
5年以上	505,678.94	20.00%	5,678.94	0.25%
合计	2,528,300.03	100.00%	2,311,105.28	100.00%
净额	71,186,231.02		63,067,493.44	

注：2006年其他应收款5年以上合计505,678.94元，其中50万元为贵州省政府驻海南办事处欠款，本年从长期股权投资转入，全额计提坏账准备。

(一)、2006年12月31日，前五名单位余额合计为42,015,873.28元，占其他应收款总额的57.00%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
黎明集团公司	37,125,000.00	3年以内	代建工程款
贵航集团	2,896,864.67	1-2年	军品技改贷款保证金及手续费等
安大气体公司	944,008.61	1年以内	
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00	1年以内	筹备费用
贵州省政府驻海南办事处	500,000.00	5年以上	

(二)、2005 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 45,103,265.07 元,占其他应收款总额的 68.99%,明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
黎明集团公司	23,125,000.00	2 年以内	项目备用金
贵航集团	13,792,369.07	1 年以下	专项技改
中建四局第四工程局	3,982,035.00	1 年以下	
贵州建工集团第二建筑工程公司	3,403,861.00	1 年以下	
沈杰(东莞唯美项目)	800,000.00	1 年以内	备用金

关联公司往来见本附注六

注:本公司 2005 年 12 月 31 日应收贵航集团专项技术改造资金 11,907,600.00 元,已于 2006 年全部收到。

中航世新沈阳分公司需建设生产用厂房,但尚未取得相关土地使用权证。根据沈阳房屋管理部门的规定,其无法取得所建设房屋的房屋产权证明。故该等 27 # 厂房建设实际由所在土地的土地权属人黎明集团公司建设,如附注九所述,中航世新与黎明集团公司协商,拟由中航世新将上述厂房购回。

黎明集团公司 2004 年开始建设上述厂房,截至 2006 年 12 月 31 日止,中航世新为建设该厂房共垫支 40,288,776.93 元,其中直接支付的设备款计 3,163,776.93 元计入在建工程,其他由黎明集团公司支付的 37,125,000.00 元作为双方往来。

由于中航世新将于工程完工后将该项资产购回,故支付给黎明集团公司代垫工程款 37,125,000.00 元未计提坏账准备。截至本报告日止,该项目主体工程已经完工。

5. 预付账款

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	123,761,786.64	95.76%	86,009,365.09	88.31%
1-2 年	2,542,740.06	1.97%	4,647,492.27	4.77%
2-3 年	616,825.69	0.48%	2,725,915.19	2.80%
3-4 年	2,314,884.39	1.79%	4,012,589.15	4.12%
4-5 年				
5 年以上				
合计	129,236,236.78	100.00%	97,395,361.70	100.00%

(一)、2006 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 77,020,897.53 元,占预付账款总额的 59.60%,明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	46,269,114.87	1 年以内	设备款
贵州兴鑫泰商务贸易有限公司	8,291,192.21	1 年以内	货款
中国航空建设发展总公司	7,820,000.00	1 年以内	工程款

MTU 公司	7,432,307.25	1 年以内	货款
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20	1 年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 55,571,647.79 元,占预付账款总额的 57.06%,明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	23,526,209.03	1 年以内	设备款
宝鸡钛业股份有限公司	12,408,244.01	1 年以内	材料款
抚顺特殊钢股份有限公司	8,894,152.44	1 年以内	材料款
宝山钢铁股份有限公司特殊钢分公司	7,703,042.31	1 年以内	材料款
贵阳建设四局一公司	3,040,000.00	1 年以内	工程款

截至2006年12月31日止,预付账款中无持本公司5%以上表决权股份股东的款项。

6. 应收补贴款

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
出口退税	2,102,945.66	237,286.98
合计	2,102,945.66	237,286.98

7. 存货

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
原材料	124,748,395.98	68,187,362.77
包装物	2,895.00	0.00
低值易耗品	1,822,718.06	1,928,243.58
自制半成品及在产品	90,635,836.10	100,383,786.20
库存商品	147,438,359.41	63,266,251.46
其他存货	15,539,249.33	49,543,277.91
减: 存货跌价准备	18,679,687.53	10,163,204.40
净 额	361,507,766.35	273,145,717.52

存货跌价准备的变动情况如下:

项 目	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
原材料	7,276,863.36	-	129,076.13	7,147,787.23
低值易耗品	141,148.83	22,997.92		164,146.75
在产品	1,003,290.39	3,940,269.73		4,943,560.12
库存商品	1,741,901.82	4,682,291.61		6,424,193.43
合计	10,163,204.40	8,645,559.26	129,076.13	18,679,687.53

用于生产、需要加工的原材料,其可变现净值根据在正常生产经营过程中,以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关的税金后的金额确定;用于出售的原材料,其可变现净值根据在正常生产经营过程中,以存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税金后的金额确定。

8. 长期投资

(1) 分项列示如下:

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	投资金额	减值准备	投资金额	减值准备
股票投资				
其他股权投资	69,334,800.00		13,010,000.00	610,000.00
合 计	69,334,800.00		13,010,000.00	610,000.00

注：① 2006 年处置海口顺丰公司股票投资 110,000.00 元，收回投资 5500 元；同时冲回已计提的长期投资减值准备 110,000.00 元；

② 本期处置的海口安海公司 500,000.00 元股权，是安大公司 1993 年与贵州省人民政府驻海南办事处签定协议，出资参与贵州综合楼建设，该项目最后未能预期完成。由于投资手续不完备，产权关系不清，收回的可能性不大，因此本期将其转入其他应收款，并全额计提坏账准备；同时冲回已计提的长期投资减值准备 500,000.00 元；

③ 本期将贵州航空工业集团财务公司投资 500 万元转让给贵航集团；

④ 本期退回贵州宇航锻压工程技术研究公司投资 40 万元；

⑤ 根据贵阳安大宇航材料工程有限公司（以下简称宇航公司）股东会决议，安大公司向贵阳钢厂劳动服务公司、邹帮权等 12 名自然人收购其所持宇航公司的股权共计 1833.40 万元，合计 1800 万股，占股份比例的 48.65%，该转让协议至 2007 年 2 月 10 日止已执行完毕，股权转让后，安大公司持有宇航公司 86.49% 的股权；

⑥ 贵阳安大宇航材料工程有限公司于 2006 年 9 月 12 日成立，尚未开展业务，根据财政部《关于合并会计报表合并范围请示的复函》“财会二字（1996）2 号”的规定，不纳入合并会计报表的合并范围。

(2) 长期股权投资明细列示如下:

被投资单位名称	投资起止日期	占被投资单位注册资本比例	投资金额
中国贵航集团财务有限责任公司		0.67%	2,000,000.00
中航腾锦洁净能源有限公司		30%	30,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司		2.33%	3,000,000.00
西部钛业有限责任公司		27.00%	2,000,000.00
贵阳安大宇航材料工程有限公司		86.49%	32,334,800.00
合 计			69,334,800.00

(3) 长期投资变化如下:

被投资单位名称	投资成本		本年增加	本年减少	账面余额
	初始投资成本	年初投资成本			
中航腾锦锦洁净能源有限公司	30,000,000.00		30,000,000.00		30,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00			3,000,000.00
西部钛业有限责任公司	2,000,000.00	2,000,000.00			2,000,000.00
贵州航空工业集团财务公司	7,000,000.00	7,000,000.00		5,000,000.00	2,000,000.00
贵州宇航锻压工程技术研究有限公司	400,000.00	400,000.00		400,000.00	-
贵阳安大宇航材料工程有限公司	32,334,800.00		32,334,800.00		32,334,800.00
海口顺丰公司	110,000.00	110,000.00		110,000.00	-
海口安海公司(贵州大厦)	500,000.00	500,000.00		500,000.00	-
减:投资减值准备	610,000.00	610,000.00		610,000.00	-
合计		12,400,000.00	62,334,800.00	5,400,000.00	69,334,800.00

2006年12月31日长期股权投资无减值迹象,未计提减值准备。

9. 固定资产

(1) 固定资产原值及累计折旧

固定资产类别	2006年1月1日	本年增加	本年减少	2006年12月31日
固定资产原值				
房屋建筑物	240,592,188.31	23,453,713.81	6,069,905.14	257,975,996.98
机器设备	608,519,226.89	57,893,506.67	4,201,049.29	662,211,684.27
运输工具	25,203,059.47	2,184,012.22	1,213,687.13	26,173,384.56
电子设备	6,714,954.98	617,310.51	112,125.00	7,220,140.49
燃机发电机组	6,776,356.94			6,776,356.94
其他设备	19,998,349.09	586,366.04	10,719,453.66	9,865,261.47
固定资产原值合计	907,804,135.68	84,734,909.25	22,316,220.22	970,222,824.71
累计折旧				
房屋建筑物	76,776,745.88	9,697,665.87	2,264,783.06	84,209,628.69
机器设备	236,269,256.37	54,938,203.58	2,790,609.71	288,416,850.24
运输工具	11,407,296.85	2,991,256.09	767,875.75	13,630,677.19
电子设备	2,993,403.47	585,011.07	41,169.72	3,537,244.82
燃机发电机组	2,097,308.88	330,401.04		2,427,709.92
其他设备	6,688,258.81	3,038,618.45	45,405.09	9,681,472.17
累计折旧合计	336,232,270.26	71,581,156.10	5,909,843.33	401,903,583.03
固定资产净值	571,571,865.42			568,319,241.68

(2) 固定资产减值准备列示如下:

项 目	2006年1月1日	本年增加数	本年减少数	2006年12月31日
房屋建筑物	4,723,773.99		554,485.00	4,169,288.99
机器设备	25,457,200.20	4,141,565.84	91,842.76	29,506,923.28

运输工具	999,418.69		8,318.84	991,099.85
合 计	31,180,392.88	4,141,565.84	654,646.60	34,667,312.12

① 2006 年由在建工程转固增加的固定资产金额 62,616,119.10 元；

②截至 2006 年 12 月 31 日，本公司共用原值 37,612.17 万元、净值 18,615.34 万元的固定资产作抵押进行贷款；

③ 2006 年末已提足折旧仍在继续使用的固定资产原值 81,445,967.72 元；

④本年增加的累计折旧中，本年计提的折旧费用 71,581,156.10 元。

10. 在建工程

工程名称	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少 金额	转增固定资产	2006 年 12 月 31 日
锻造操作机		1,143,415.00	1,143,415.00	1,143,415.00	
蠕变试验机(8 台)		1,124,000.00	1,124,000.00	1,124,000.00	
时效炉项目		155,464.47	155,464.47	155,464.47	
荧光生产线设备		1,220,506.50	1,220,506.50	1,220,506.50	
221#露天库改造		1,390,499.43	1,390,499.43	1,390,499.43	
402 下料部及材料库	390,460.95	199,059.70			589,520.65
变电站	406,678.40	427,114.89	833,793.29	833,793.29	
1000T 油压机改造	516,477.93	159,288.53	500,000.00	500,000.00	175,766.46
信息化建设	628,000.00				628,000.00
220 地面及内装	662,725.75	1,803,650.12	2,466,375.87	2,466,375.87	
图象分析仪(10A-8)	708,041.72		708,041.72	708,041.72	
进出厂道路	2,084,050.96	558,721.20			2,642,772.16
二 000 国债收尾	2,170,792.00		2,170,792.00	2,170,792.00	
高温、低温、加热炉	2,359,215.71	1,334,175.56	2,281,372.72	2,281,372.72	1,412,018.55
铝合金生产线	2,674,228.31	393,725.28			3,067,953.59
轧盘项目	5,023,602.29	319,732.51	706,692.43	706,692.43	4,636,642.37
零星工程	499,987.51	677,180.17			1,177,167.68
2000 国债	1,871,234.52	1,585,041.18	-	-	3,456,275.70
2002 国债	7,488,387.39	2,559,825.09	9,692,529.62	9,692,529.62	355,682.86
专项扩批	1,795,124.27	13,924,812.15	320,000.00	320,000.00	15,399,936.42
其他技改	9,306,144.55	17,504,778.83	19,491,530.24	19,491,530.24	7,319,393.14
技改技措	876,085.44	7,209,824.28	6,187,934.94	4,931,859.04	1,897,974.78
A10V 二期技改设备	7,212,871.19	841,444.72	8,054,315.91	8,054,315.91	-
新厂区		3,370,401.98	3,370,401.98		-
27#厂房	563,400.00	2,600,376.93			3,163,776.93
强力铣床工程	2,572.63		2,572.63	2,572.63	-
军品扩批		1,301,368.57			1,301,368.57
十号工程	896,626.12	2,373,591.80	3,270,217.92	3,270,217.92	
军品技改	1,173,584.76	2,891.96	1,176,476.72	1,150,473.72	
非标项目	412,968.51		412,968.51		
新厂区投入	1,193,980.88	1,180,993.65	2,374,974.53	97,789.30	

工程名称	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少 金额	转增固定资产	2006 年 12 月 31 日
长城研究所	59,100.00		59,100.00		
计算机	36,700.00		36,700.00		
其他	904,155.85	782,147.45	1,389,503.30	903,877.29	296,800.00
合计	51,917,197.64	66,144,031.95	70,540,179.73	62,616,119.10	47,521,049.86

2006 年 12 月 31 日，在建工程无减值迹象，因此未计提减值准备。

11. 无形资产

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年 增加数	本年 摊销数	累计 摊销数	2006 年 12 月 31 日
土地使用权	33,234,930.48	29,586,420.38		703,506.61	4,352,016.71	28,882,913.77
PRO/E 软件	290,000.00	181,250.03		144,999.96	253,749.93	36,250.07
网站	17,942.00	16,446.84		8,970.96	10,466.12	7,475.88
PDM 软件	647,000.00		647,000.00	26,958.33	26,958.33	620,041.67
其他软件	518,728.22	39,313.11	378,385.05	185,239.59	286,269.65	232,458.57
合 计	34,708,600.70	29,823,430.36	1,025,385.05	1,069,675.45	4,929,460.74	29,779,139.96

截止2006年12月31日，无形资产无减值迹象，未计提减值准备。

12. 长期待摊费用

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年 增加数	本年 摊销数	2006 年 12 月 31 日
房屋装修费	470,024.00	62,500.00	345,024.00	190,418.67	217,105.33
租金	208,539.00	194,636.40		194,636.40	-
合 计	678,563.00	257,136.40	345,024.00	385,055.07	217,105.33

13. 短期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款	3,000,000.00	3,000,000.00
抵押借款	91,600,000.00	113,600,000.00
保证借款	122,000,000.00	126,000,000.00
质押借款	10,000,000.00	-
合 计	226,600,000.00	242,600,000.00

截止 2006 年 12 月 31 日，保证借款 122,000,000.00 元中，有 7,000,000.00 元系由沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司为本公司提供担保；有 115,000,000.00 元系由中国一航及所属公司为本公司提供担保。抵押借款 91,600,000.00 元，抵押物为机器设备和房屋，账面原值为 35,016.07 万元、净值为 16,019.24 万元；质押借款 10,000,000.00 元，质押物为商业承兑汇票。

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无已到期未偿还的借款。

14. 应付票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	46,422,147.50	44,327,435.60

商业承兑汇票

合计

46,422,147.50

44,327,435.60

15. 应付账款

项目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1年以内	129,352,974.15	82.11%	132,697,943.95	83.33%
1-2年	19,326,740.36	12.27%	16,826,438.65	10.57%
2-3年	2,592,832.43	1.65%	2,444,313.00	1.54%
3-4年	5,744,239.10	3.65%	7,259,632.64	4.56%
4-5年	500,234.17	0.32%		0.00%
5年以上		0.00%		0.00%
合计	157,517,020.21	100.00%	159,228,328.24	100.00%

(一)、2006年12月31日,前五名单位余额合计为27,469,270.51元,占应付账款总额的17.44%,

明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西中航腾锦洁净能源有限公司项目暂估	14,000,000.00	1年以内	货款
重庆旭东铝业开发有限公司	4,506,090.57	1年以内	材料款
抚顺特殊钢股份有限公司	3,786,887.12	1年以内	材料款
安顺正泰机电有限公司	2,697,223.77	1年以内	材料款
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	2,479,069.05	1年以内	材料款

(二)、2005年12月31日,前五名单位余额合计为47,793,955.07元,占应付账款总额的30.02%,

明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中国航空技术进出口公司	31,344,326.00	1年以内	货款
南航保关有限公司	6,000,322.23	1至2年	货款
上海压缩机有限公司	4,495,726.50	1年以内	货款
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	3,062,186.47	1年以内	材料款
重庆旭东铝业开发有限公司	2,891,393.87	1年以内	材料款

截至2006年12月31日止,应付账款中无持本公司5%以上表决权股份股东的款项。其他关联方往来见本附注六。

16. 预收账款

项目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1年以内	63,350,141.79	96.98%	45,155,413.95	95.11%
1-2年	965,114.74	1.48%	570,718.52	1.20%
2-3年	147,914.27	0.23%	300,465.32	0.63%
3-4年	856,229.11	1.31%	1,452,749.43	3.06%
4-5年				

5 年以上

合计	65,319,399.91	100.00%	47,479,347.22	100.00%

(一)、2006 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 22,578,396.08 元,占预收账款总额的 34.57%,

明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
杭州紫云能源综合利用开发公司	7,039,400.00	1 年、1-2 年	货款
1 厂	5,202,715.09	1 年以内	预收产品款
2 厂	4,101,887.12	1 年以内	预收产品款
中石油塔里木油田分公司塔西南勘 探开发公司	3,390,000.00	1 年以内	货款
长安汽车(集团)有限责任公司	2,844,393.87	1 年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 26,183,665.11 元,占预收账款总额的 55.15%,

明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	7,382,495.70	1 年以内	预收的产品款
沈阳飞机工业(集团)有限公司	6,312,585.00		
2 厂	6,107,711.19	1 年以内	预收的产品款
天津滨海电力有限公司	3,524,236.85	1 年以内	货款
长安汽车(集团)有限责任公司	2,856,636.37		

上述披露 2006 年、2005 年预收账款前 5 名债权单位中部分用阿拉伯数字代替军工单位,由于涉及保密,豁免披露具体单位名称,截止日预收账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

17. 应付工资

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35
应付福利费	19,514,545.80	18,848,459.51

应付工资为计提尚未发放数,应付福利费为累计节余金额。

18. 应付股利

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
普通股股利	5,710,886.90	5,909.87
其他	4,381,138.06	4,021,262.32
合计	10,092,024.96	4,027,172.19

19. 应交税金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
增值税	11,926,540.40	5,348,439.14
营业税	81,800.00	216,857.42
企业所得税	22,140,451.64	15,192,214.76
个人所得税	784,894.39	368,923.37
城建税	785,345.61	388,515.17

其他税	1,260.20	-69,454.26
合 计	35,720,292.24	21,445,495.60

20. 其他应交款

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
教育费附加	356,395.36	217,650.49
养老保险金	634,676.57	1,350,077.53
失业保险金	750,256.93	683,575.39
价调基金	125,683.59	91,276.46
医疗保险		
个人所得税	66,829.22	3,347.05
地方教育基金	104,513.53	96,434.75
住房公积金	830,811.72	6,188.22
应交管理费	6,070,000.00	
合计	8,939,166.92	2,448,549.89

21. 其他应付款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	186,902,535.08	87.74%	39,497,194.92	48.79%
1-2 年	15,338,730.00	7.20%	23,652,791.30	29.22%
2-3 年	2,954,247.13	1.39%	4,654,990.02	5.75%
3-4 年	7,822,283.06	3.67%	13,145,491.70	16.24%
4-5 年	0.00	0.00%	0.00	0.00%
5 年以上	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	213,017,795.27	100.00%	80,950,467.94	100.00%

(一)、2006 年 12 月 31 日，其他应付款主要是以下内容组成：

1、向中国一航借款 110,000,000.00 元，其中 5000 万元于 2007 年 11 月 13 日到期，利率为 5.51%，6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期，利率为 5.67%。

2、应付向贵阳安大宇航材料工程有限公司中小股东收购股权的款项 20,600,636.98 元；该股权收购款至 2007 年 1 月 10 日止已全部支付完毕。

3、应付安大公司职工购房款 14,272,265.80 元；

4、存量补贴及住房补贴款 13,649,033.11 元；

5、应付贵航集团管理费等 9,797,714.60 元；

6、技术创新基金 8,184,412.77 元。

(二)、2005 年 12 月 31 日，其他应付款主要是以下内容组成：

1、应付安大公司职工购房款 14,078,423.64 元；

- 2、存量补贴 9,932,176.91 元；
- 3、技术开发费、技术创新基金 7,431,907.47 元；
- 4、应付汽配公司加工费等 6,403,696.85 元；
- 5、应付职工养老金、公积金、教育经费等 2,933,256.11 元。

22. 长期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款	20,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	201,710,000.00	160,170,000.00
质押借款		
合计	221,710,000.00	180,170,000.00

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无已到期未偿还的借款。抵押借款 20,000,000.00 元系用账面价值为 2596 万元的固定资产作抵押，保证借款均由中国一航所属公司为本公司提供担保。

23. 专项应付款

项目	2006 年 1 月 1 日	本年增加数	本年减少数	2006 年 12 月 31 日
科研试制费	-1,783,863.45	9,150,442.71	6,276,484.03	1,090,095.23
课题经费	8,820,236.00	761,918.20	4,491,416.25	5,090,737.95
国债项目拨款	30,837,000.00		4,697,000.00	26,140,000.00
技术中心建设费	300,000.00			300,000.00
军品研制费	16,176,298.52		3,443,620.04	12,732,678.48
科技扶持基金	270,000.00	135,000.00	270,000.00	135,000.00
其他	467,484.69			467,484.69
合计	55,087,155.76	10,047,360.91	19,178,520.32	45,955,996.35

24. 主营业务收入及主营业务成本

(1) 主营业务收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
军品	53,529,413.66	46,128,036.85	27,276,517.59
散热器			
民品	35,616,670.57	21,417,773.55	17,812,901.94
外贸产品	131,309,730.39	92,724,735.02	66,671,399.16
燃气轮机	155,170,684.22	138,992,733.87	106,018,684.20
燃气轮机			
工程劳务收入	39,503,414.77	83,474,296.64	35,373,948.32
技术服务收入	4,071,730.00	4,923,284.65	6,465,295.25
液压泵、马达			
军品收入	80,163,273.36	67,127,310.60	50,643,926.92
民品收入	158,747,258.08	124,299,142.72	107,662,174.16
军品	372,910,695.23	296,105,716.18	184,787,799.44
航空锻造件			
民品	27,934,850.87	34,208,131.87	30,731,397.80
外贸产品	26,681,261.59	25,840,348.29	6,557,388.43
其 他			
其 他	311,417.33	22,097.17	1,192,265.39

合计		1,085,950,400.07	935,263,607.41	641,193,698.60
(2) 主营业务成本				
项 目		2006 年度	2005 年度	2004 年度
散热器	军品	29,894,933.07	25,616,215.11	17,282,629.95
	民品	30,385,730.58	10,348,699.33	13,607,887.98
	外贸产品	95,642,103.09	69,079,276.99	47,016,016.95
燃气轮机	燃气轮机	117,087,850.06	111,096,925.92	78,398,086.37
	工程劳务成本	24,085,758.93	70,541,442.41	26,783,290.33
	技术服务成本	2,647,318.80	1,084,664.21	3,184,460.43
液压泵、马达	军品成本	30,797,899.07	21,031,913.72	16,901,370.73
	民品成本	114,872,765.76	78,741,545.71	61,106,929.45
航空锻造件	军品	231,699,006.66	179,351,973.50	108,415,223.50
	民品	33,982,169.26	41,339,271.51	41,524,382.01
	外贸产品	27,352,670.39	22,662,555.37	10,657,273.48
其 他	其 他	647,509.34	27,096.34	1,856,334.76
合计		739,095,715.01	630,921,580.12	426,733,885.94

25. 主营业务税金及附加

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
城市维护建设税	1,935,609.73	1,082,627.46	1,088,472.86
教育费附加	978,864.37	647,332.81	894,108.52
价格调节基金	137,728.83	145,470.44	97,800.51
地方教育基金	154,308.77	138,376.53	118,416.30
营业税	469,050.48	1,780,981.91	1,512,207.35
合计	3,675,562.18	3,794,789.15	3,711,005.54

26. 其他业务利润

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
其他业务收入			
销售材料	12,477,729.12	12,396,019.63	14,294,005.05
销售废料	4,170,486.67	2,784,907.46	1,862,356.13
其他	8,593,020.43	1,428,399.67	1,784,068.89
合计	25,241,236.22	16,609,326.76	17,940,430.07
其他业务支出			
销售材料	13,711,537.54	8,467,407.50	11,997,530.99
销售废料	602,552.81	923,980.56	923,060.32
其他	8,485,317.01	2,414,891.99	2,096,308.17
合计	22,799,407.36	11,806,280.05	15,016,899.48
其他业务利润	2,441,828.86	4,803,046.71	2,923,530.59

27. 财务费用			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
利息支出	27,005,913.62	22,183,264.46	16,988,418.25
减：利息收入	3,169,082.53	1,859,413.46	2,034,470.79
汇兑损失	1,942,456.45	831,003.88	-115,254.67
减：汇兑收益	312.68		1,812.31
其他	-359,293.36	236,305.91	161,175.03
合 计	25,419,681.50	21,391,160.79	14,998,055.51
28. 投资收益			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
股权投资收益	840,440.00	1,052,735.45	157,940.81
其他			
合计	840,440.00	1,052,735.45	157,940.81
29. 补贴收入			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
高新津贴	960,000.00	700,000.00	2,065,200.00
出口贴息	300,788.00	214,775.14	74,009.00
财政补贴	350,000.00	816,725.00	298,772.17
技改贷款贴息	550,000.00		
增值税返还	655,469.79	889,497.85	949,085.84
其他补贴	287,753.42	121,235.21	127,307.44
合计	3,104,011.21	2,742,233.20	3,514,374.45
30. 营业外收入			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置固定资产收益	926,089.17	678,131.70	766,682.78
收回清产核资帐销案存资产	933,898.31	1,155,931.24	
罚款收入	43,555.70	60,345.00	22,628.00
其他	1,935,592.26	468,676.40	296,047.62
合 计	3,839,135.44	2,363,084.34	1,085,358.40
31. 营业外支出			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
固定资产报废净损失	935,111.45	1,620,041.47	1,358,239.22
救济捐赠	125,170.00	161,364.70	6,240.00
债务重组	143,700.00	290,765.00	163,400.00
固定资产减值准备	4,133,247.00	1,426,990.30	153,045.48
子校经费		1,287,374.06	1,308,168.70
存量补贴		22,794.50	3,310,725.63
其他	438,143.85	200,573.54	1,023,012.81

合 计	5,775,372.30	5,009,903.57	7,322,831.84
32. 所得税			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
企业所得税	10,498,649.92	11,746,822.29	3,098,930.01
合 计	10,498,649.92	11,746,822.29	3,098,930.01

六、关联方关系及其交易

关联公司的基本资料及关系如下

(1) 存在控制关系的关联公司的资料如下：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
中国航空工业第一集团公司	北京	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司最终控股股东	全民所有制	林左鸣
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	贵阳	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司控股股东	全民所有制	谭卫东
贵阳安大宇航材料工程有限公司	贵阳	精密锻造、锻造技术开发、技术转让及咨询服务、机械加工、维修服务	控股子公司	有限公司	吴浩
中航世新安装工程（北京）有限公司	北京	施工总承包、专业承包	控股子公司	有限责任公司	王春生
江苏中航动力控制有限公司	无锡	电站控制系统、动力控制产品的生产、销售；管理系统、软件设计等	实质控制子公司	有限责任公司	刘志伟

(2) 存在控制关系的关联公司的注册资本情况如下

企业名称	2006 年 1 月 1 日	本期增加数	本期减少数	2006 年 12 月 31 日
中国航空工业第一集团公司	18,864,270,000.00			18,864,270,000.00
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	1,507,600,000.00			1,507,600,000.00
贵阳安大宇航材料工程有限公司		37,000,000.00		37,000,000.00
中航世新安装工程（北京）有限公司	40,000,000.00			40,000,000.00
江苏中航动力控制有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00

(3) 不存在直接控制关系的关联方

主要关联公司名称	关系
中国一航所属公司	同一最终控股股东
中国信达资产管理公司	本公司参股股东
中国华融资产管理公司	本公司参股股东
中国长城资产管理公司	本公司参股股东
北京黎明航发动力科技有限公司	本公司参股子公司
中航腾锦洁净能源有限公司	本公司参股子公司
西部钛业有限责任公司	本公司参股子公司

2、关联往来账余额

与关联公司往来账余额明细如下：

(1) 银行存款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
贵航集团	17,085,250.44	9,819,048.57	8,507,439.04
贵航财务公司	34,582,767.82	8,713,283.64	6,312,847.57
合计	51,668,018.26	18,532,332.21	14,820,286.61

注：此金额为在贵航集团结算中心及贵航财务公司银行存款余额

(2) 应收账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	42,524,301.09	42,579,230.46	43,049,632.03
中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00		
黎明集团	8,518,947.90	14,294,127.12	16,215,088.46
北京黎明航发动力科技有限公司	8,976,095.30	10,500,000.00	7,200,000.00
合计	95,519,344.29	67,373,357.58	66,464,720.49

(3) 其他应收款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	926,264.67	13,376,464.67	1,088,864.67
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00		
沈阳黎明航空发动机集团公司	37,125,000.00	23,125,000.00	600,000.00
合计	38,601,264.67	36,501,464.67	1,688,864.67

注：本公司2005年12月31日应收贵航集团专项技术改造资金11,907,600.00元，已于2006年全部收到。

(4) 预付账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20		
合 计	7,208,283.20		

(5) 应付账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	74,165,926.74	11,739,463.61	23,043,748.35
西部钛业有限责任公司	1,361,471.50	3,678,467.50	502,407.50
合 计	75,527,398.24	15,417,931.11	23,546,155.85

(6) 其他应付款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	120,030,339.24	6,993,696.85	7,461,782.36
北京黎明航发动力科技有限公司	50,000.00	2,563,749.88	1,968,669.73
合 计	120,080,339.24	9,557,446.73	9,430,452.09

3. 与关联公司交易

(1) 关联销售

①产品销售

产品类型	关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
散热器件	中国一航所属公司	27,143,593.69	34,607,056.62	20,264,372.26
航空锻造件	中国一航所属公司	335,923,982.91	229,598,618.44	180,044,107.40
液压产品	中国一航所属公司	24,576,800.00	28,377,100.00	19,351,800.00
燃气轮机及 成套产品、 机电产品	中国一航所属公司 黎明集团	5,613,589.73 3,486,082.05		
	中航腾锦洁净能源有限公司	55,555,555.39	6,378,911.13	11,458,557.69
	北京黎明航发动力科技有限公司	1,157,956.38	5,128,205.13	15,384,615.36
	合 计	453,457,560.15	304,089,891.32	246,503,452.71

②销售水、电等能源介质

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12
合 计	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12

③提供劳务

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	2,238,800.00	295,500.00	316,800.00

合计	2,238,800.00	295,500.00	316,800.00

(2) 关联采购

①购买原材料

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	80,111,753.02	18,765,544.05	29,416,820.22
西部钛业有限责任公司	1,361,471.50	3,678,467.50	502,407.50
黎明集团	127,222.66		
合计	81,600,447.18	22,444,011.55	29,919,227.72

②支付加工费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,091,255.02	2,617,761.40	2,395,247.30
合计	2,091,255.02	2,617,761.40	2,395,247.30

③支付场地使用费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	529,565.04	556,565.04	466,534.69
合计	529,565.04	556,565.04	466,534.69

④支付出口委托代理手续费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73
合计	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73

注：本公司委托贵航进出口公司代理出口产品，出口款项收回后按协议规定的比例计算并支付代理出口手续费给贵航进出口公司：2006 年共代理出口 107,337,433.09 元，支付手续费 1,159,414.29 元；2005 年共代理出口 85,702,630.58 元，支付手续费 1,189,059.95 元；2004 年共代理出口 62,835,878.38 元，支付手续费 920,438.73 元。

(3) 提供资金

1、本公司与贵航集团财务公司签订借款合同，取得担保借款 4950 万元。其中①100 万元借款起止日期为 2005 年 6 月 3 日至 2007 年 6 月 2 日，借款月利率 5.025%；②1500 万元借款起止日期为 2005 年 7 月 21 日至 2007 年 7 月 20 日，借款月利率 5.025%；③500 万元借款起止日期为 2006 年 3 月 29 日至 2007 年 9 月 25 日，借款月利率 4.8%；④1000 万元借款起止日期为 2006 年 4 月 3 日至 2008 年 4 月 2 日，借款月利率 4.8%；⑤550 万元借款起止日期为 2006 年 7 月 13 日至 2008 年 1 月 11 日，借款年月利率 5.5275%；⑥100 万元借款起止日期为 2006

年 3 月 2 日至 2007 年 3 月 1 日, 借款月利率 4.65%; ⑦1000 万元借款起止日期为 2006 年 9 月 27 日至 2007 年 3 月 22 日, 借款月利率 5.115%; ⑧200 万元借款起止日期为 2006 年 5 月 12 日至 2007 年 7 月 20 日, 借款月利率 4.575%。

2、在贵航集团结算中心借款 374 万元, 其中 300 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2011 年 12 月 15 日, 借款年利率 6.48%; 另外 74 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2008 年 12 月 15 日, 借款年利率 6.48%。

3、中国航空工业第一集团公司本年度借款予本公司 11000 万元。其中 5000 万元于 2007 年 11 月 13 日到期, 利率为 5.51%, 6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期, 利率为 5.67%。

注: ①关联交易定价原则: 有国家定价的, 按国家规定执行; 无国家定价的, 遵循市场价格原则定价; 如果没有市场价格, 按照协议价定价。②本公司对中国一航所属公司的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务, 根据目前军品采购模式, 此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定, 交易双方之间对定价没有决定权。

七、或有事项

本公司为其他企业提供的担保贷款如下:

担保单位名称	企业性质	担保方式	担保种类	实际担保金额
贵州华阳电工厂	国企	保证	流动资金	5,000,000.00
贵阳华阳航空电器有限公司	国企	保证	流动资金	10,000,000.00
贵州红林机械有限公司	国企	保证	流动资金	40,000,000.00
贵州风雷航空军械有限怎么公司	国企	保证	流动资金	3,000,000.00
贵州新安航空机械有限责任公司	国企	保证	流动资金	9,000,000.00
贵州安吉精密铸造有限责任公司	国企	保证	流动资金	5,000,000.00
贵州双阳飞机制造厂	国企	保证	流动资金	8,000,000.00
贵州双阳飞机制造厂	国企	保证	长期借款	10,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司		保证	长期借款	15,000,000.00
中航世新安装工程(北京)有限公司		保证	长期借款	9,000,000.00
合计				115,000,000.00

1、本公司对贵航集团内公司提供担保贷款保证, 担保的总金额为 5500 万元, 其中: (1) 给贵州华阳电工厂提供 500 万元担保, 其贷款期限为 2006 年 6 月 26 日至 2007 年 6 月 25 日; (2)、给贵阳华阳航空电器有限公司提供 1000 万元担保, 其贷款期限为 2006 年 9 月 29 日至 2007 年 9 月 28 日; (3)、给贵州红林机械有限公司提供 4000 万元担保, 其中 1000 万元贷款的期限为 2006 年 3 月 15 日至 2007 年 3 月 14 日, 800 万元贷款的期限为 2006 年 6 月 16 日至 2007 年 6 月 15 日, 700 万元贷款的期限为 2006 年 5 月 11 日至 2007 年 5 月 10 日, 1500 万元贷款

的期限为 2006 年 11 月 6 日至 2007 年 11 月 5 日。截止 2007 年 2 月 20 日，本公司已将本项 5500 万元担保事项转移给贵航集团公司。

2、本公司对贵航集团内的四家公司提供担保贷款保证，担保的总金额为 3600 万元，其中给贵州风雷航空军械有限公司提供 300 万元担保，其贷款期限为 2006 年 3 月 7 日至 2007 年 9 月 6 日；给贵州新安航空机械有限责任公司提供 900 万元担保，其中在建行贵州省安顺市南华支行贷款 400 万元，期限为 2006 年 11 月 25 日至 2007 年 11 月 25 日；在贵航财务公司贷款 500 万元，期限为 2006 年 2 月 28 日至 2007 年 2 月 27 日；给贵州安吉精密铸造有限责任公司提供 500 万元担保，为在农行贵州省安顺市黔中支行贷款，期限为 2006 年 6 月 16 日至 2007 年 6 月 15 日；给贵州双阳飞机制造厂提供 1900 万元担保，其中：在建行贵州省安顺市开发区支行贷款 1000 万元，期限为 2005 年 9 月 19 日至 2008 年 9 月 18 日，在农行贵州省安顺市西秀支行贷款 900 万元，其中 300 万元期限为 2006 年 8 月 28 日至 2007 年 8 月 27 日，600 万元贷款期限为 2008 年 8 月 27 日。截止 2007 年 2 月 13 日，本公司已将本项 3600 万元担保事项转移给贵航集团公司，并签定转让协议。

3、2003 年 6 月 30 日，本公司为北京黎明航发动动力科技有限公司沈阳分公司在中国建设银行沈阳市城内支行借款人民币 1500 万元提供连带责任保证，借款期限为 5 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款余额为 660 万元。

4、2005 年 4 月 20 日，本公司与深圳发展银行签订担保合同，为本公司之控股子公司中航世新安装工程（北京）有限公司 900 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。

5、2005 年 6 月 13 日、2005 年 10 月 19 日，本公司之最终控股股东中国航空工业第一集团公司分别与华夏银行股份有限公司签订担保合同，为本公司 5800 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 3800 万元。

6、2005 年 6 月，本公司股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司与中国建设银行沈阳市城内支行签订担保合同，为本公司沈阳分公司 1000 万元贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 700 万元。

八、承诺事项

本公司无应披露而应披露的重大承诺事项

九、资产负债表日后事项

1、2007年3月19日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）签订“往来款清理协议书”，截止2006年12月31日中航世新应收黎明集团的往来款净值为8,518,947.90元，黎明集团予以确认并同意于协议生效后起20日内一次性支付。

2、2007年3月19日，中航世新和黎明集团签订“协议书”，就中航世新设立筹建时与黎明集团签订的“土地使用权租赁合同”中，中航世新租赁三宗土地的租赁事项进行规范。黎明集团同意于签订本协议之日不可撤销地免除中航世新在“土地使用权租赁合同”项下的全部支付义务，并豁免中航世新在“土地使用权租赁合同”项下的全部违约责任，包括但不限于：支付自该合同生效之日起至宗地转让予中航世新之日止的土地使用权租金；支付因未按时支付土地使用权租金所产生的一切费用，包括但不限于违约金、赔偿金等；支付合同项下的其他费用。中航世新和黎明集团同意，土地使用权租赁合同将于宗地转让予中航世新之日起终止。

3、2007年3月19日，中航世新与黎明集团签署“土地转让协议书”，黎明集团同意将其授权经营方式取得的三宗土地有偿转让给中航世新，双方同意按照评估机构评估的结果，中航世新按17,372,144.00元（未含土地出让金）受让该等土地，并于协议生效起20日内支付给黎明集团，发生土地转让金及其相关费用，全部由中航世新承担，与土地使用权权属变更相关的税费由中航世新承担。

4、2007年3月20日，中航世新与北京黎明航发动动力科技有限公司（以下简称“京航发”）签订“往来款清理协议书”，经双方核对往来帐务情况，京航发确认截止2006年12月31日止，中航世新应收其往来款项8,976,095.30元，并同意按各项合同约定与中航世新结算。

5、2007年3月，中航世新与黎明集团就中航世新为黎明集团垫付新建厂房事项达成意向，黎明集团将归还中航世新已垫付厂房建设资金3712.5万元，中航世新拟向黎明集团回购该厂房。

十、报告批准

本报告已经力源液压管理层批准

财务报表附注补充资料：

- 一、利润表附表——净资产收益率
- 二、资产减值准备明细表
- 三、变动异常的报表项目分析

贵州力源液压股份有限公司

2007年2月28日

资料一、利润表附表一净资产收益率

按全面摊薄和加权平均法计算的净资产收益率如下：

报告期利润	全面摊薄			加权平均		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务利润	47.55%	46.91%	40.16%	50.35%	53.43%	43.56%
营业利润	13.09%	14.07%	8.22%	13.86%	16.03%	8.92%
净利润	11.57%	12.32%	6.92%	12.25%	14.02%	7.51%
扣除非经常性损益后的净利润	10.95%	12.12%	7.34%	11.60%	13.80%	7.96%

附：非经常性损益明细表

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产	926,089.17	678,131.70	766,682.78
各种形式的政府补贴	3,104,011.21	2,742,233.20	3,514,374.45
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	1,414,620.97	-1,607,195.63	-6,687,710.74
以前年度计提的减值准备的转回			
债务重组损益	-143,700.00	-290,765.00	-163,400.00
合计	5,301,021.35	1,522,404.27	-2,570,053.51
所得税影响	816,708.20	271,975.39	-360,998.03
净利润影响	4,484,313.15	1,250,428.88	-2,209,055.48

上述财务指标的计算方法：

1. 全面摊薄的净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷年末净资产

2. 加权平均的净资产收益率

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

资料二、公司资产减值准备明细表

项目	2006年1月1日	本期增加	资产价值回升转回	本期减少 其他原因减少	减少合计	2006年12月31日
一、坏账准备合计	33,414,596.03	4,254,027.85				37,668,623.88
其中：应收账款	31,103,490.75	4,036,833.10				35,140,323.85
其他应收款	2,311,105.28	217,194.75				2,528,300.03
二、短期投资跌价准备合计						
其中：股票投资						
债券投资						
三、存货跌价准备	10,163,204.40	8,645,559.26	38,417.30	90,658.83	129,076.13	18,679,687.53
其中：原材料	7,276,863.36		38,417.30	90,658.83	129,076.13	7,147,787.23
低值易耗品	141,148.83	22,997.92				164,146.75
在产品	1,003,290.39	3,940,269.73				4,943,560.12
库存商品	1,741,901.82	4,682,291.61				6,424,193.43
四、长期投资减值准备合计	610,000.00			610,000.00	610,000.00	
其中：长期股权投资	610,000.00			610,000.00	610,000.00	
长期债权投资						
五、固定资产减值准备合计	31,180,392.88	4,141,565.84		654,646.60	654,646.60	34,667,312.12
其中：房屋建筑物	4,723,773.99			554,485.00	554,485.00	4,169,288.99
机器设备	25,457,200.20	4,141,565.84		91,842.76	91,842.76	29,506,923.28
运输工具	999,418.69			8,318.84	8,318.84	991,099.85
六、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备						
八、委托贷款减值准备						
减值准备合计	75,368,193.31	17,041,152.95	38,417.30	1,355,305.43	1,393,722.73	91,015,623.53

资料三、变动异常的报表项目分析

财务报表数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占公司报表日资产总额 5%（含 5%），报告期利润总额 10%（含 10%）以上项目分析：

项目	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度	2005 年 12 月 31 日 或 2005 年度	差异变动金额	差异变动幅度(%)
预付账款	129,236,236.78	97,395,361.70	31,840,875.08	32.69
存货	361,507,766.35	273,145,717.52	88,362,048.83	32.35
其他应付款	213,017,795.27	80,950,467.94	132,067,327.33	163.15

1. 预付账款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 3184 万元，增幅 32.69%，主要原因
为 2006 年预付的材料款、设备款及预付的工程款增加所致；

2. 存货 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 8836 万元，增幅 32.35%，主要原因是
2006 年航空锻造件军品订货量加大，为满足需求而增加了原材料及库存商品储备数量所致；

3. 其他应付款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 13207 万元，增幅 163.15%，主要
原因是向中国一航借款 11000 万元所致。

贵州力源液压股份有限公司

2007 年 2 月 28 日

目 录

备考盈利预测审核报告正文

**贵州力源液压股份有限公司备考盈利
预测报告**

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

备考盈利预测审核报告

中和正信专审字(2007)第 4—111-1 号

贵州力源液压股份有限公司：

我们审核了后附的贵州力源液压股份有限公司（以下简称力源液压）编制的 2007 年度的备考盈利预测报告。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》。力源液压管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在备考盈利预测报告第四部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

需要说明的是：上述年度备考盈利预测的实现在很大程度上依赖于本备考盈利预测报告第三部分有关力源液压对拟收购公司收购成功日之预测等基本假设。以上基本假设条件的变化将对本备考盈利结果产生重大影响，本盈利预测报告的使用者应予以特别关注。

本备考盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

(此页无正文)

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 3 月 26 日

贵州力源液压股份有限公司

备考盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本备考盈利预测的编制遵循了谨慎性原则,但备考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不应过分依赖本项资料。

一、编制说明

根据中国航空工业第一集团公司(以下简称“中国一航”)本次向特定对象发行股份安排,拟通过贵州力源液压股份有限公司(以下简称本公司或力源液压)的向特定对象发行,将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司,发挥规模效应和各业务单元间的协同效应,构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台,将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

本次向特定对象发行对象包括中国一航的全资子公司中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)、中航投资有限公司(以下简称“中航投资”)、贵州金江航空液压有限责任公司(以下简称“金江公司”)和控股子公司贵州盖克航空机电有限公司(以下简称“盖克公司”)。

对贵航集团、中航投资、金江公司、盖克公司的定向发行具体如下:在剥离非经营性资产后,在财务审计和价值评估的基础上,由贵航集团以贵州安大航空锻造有限责任公司(以下简称“安大公司”)100%权益、中航投资以中航世新燃气轮机股份有限公司(以下简称“中航世新”)57%的权益、金江公司以其液压件相关资产、盖克公司以贵州永红航空机械有限责任公司(以下简称永红公司)100%权益(上述被收购公司以下简称力源液压拟收购公司),以力源液压召开董事会前二十个交易日均价的算术平均值作为认购价格,认购力源液压向特定对象发行的股份。本次非公开定向发行股份相关事宜尚待公司董事会及股东大会审议通过。

本公司以2004年1月至2006年12月经注册会计师审计的本公司经营业绩、2004年1月至2006年12月经注册会计师审计的拟收购公司经营业绩以及2004年1月至2006年12月经注册会计师专项审计的备考经营业绩为基础,根据本公司对2007年度国内外经济环境与市场情况的合理假设,以及本公司(含力源液压拟收购公司,下同)2007年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品

开发计划、投资计划和费用预算等，采用了《企业会计准则》及其相关规定，对 2007 年度做出如下备考盈利预测。

二、备考盈利预测编制基础

本备考盈利预测纳入了本公司 2007 年度原有业务和力源液压拟收购公司 2007 年度预计经营成果，并将两者之间于有关期间的内部交易予以抵消。由于本次并购活动按新企业会计准则的规定属于同一控制下的企业合并，按照新企业会计准则对同一控制下的企业合并的有关规定，本公司已将力源液压拟收购公司于 2007 年 6 月 30 日前（预计收购完成日前）预计实现的净利润在备考盈利预测中单独列示。编制本备考盈利预测报告所依据的基本假设详见本备考盈利预测报告第四部分，根据财政部 2006 年 2 月印发的《企业会计准则—基本准则》及 38 项具体准则，上市公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行。本公司 2006 年执行财政部 2001 年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则，而在编制 2007 年度备考盈利预测报告时，公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、公司采用的会计政策

（一）、会计年度

本公司会计年度自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本会计报表的编制金额为人民币元。

（三）、记账基础和计价原则

本公司的记账基础为权责发生制。

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，采用重置成本、可变现净值、现值或公允价值计量。

（四）、外币业务核算方法

本公司对发生的外币业务，采用业务发生当日的即期汇率折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的折合人民币差额，除筹建期间及固定资产购建期间可予资本化部分外，其余计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。

（五）、外币报表的折算方法

本公司对子公司的非本位币会计报表，按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者

权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

（六）、编制现金流量表时现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

（七）、金融资产和金融负债的确认和计量

本公司的金融资产包括：

1、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。

本公司购入的股票、债券、基金等时，确定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。

本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。

处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值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、持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

本公司购入的固定利率国债、浮动利率公司债券等持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

资产负债表日，对于持有至到期投资，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差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资

产在转回日的摊余成本。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

3、应收款项

(1)、应收款项包括应收账款和其它应收款

(2)、坏帐确认的标准为：

- ① 债务人撤消、破产，依照清偿程序后确实无法收回；
- ② 因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回；
- ③ 债务人逾期未履行清偿义务超过三年，确实无法收回。

以上确实不能收回的应收款项，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准，批准后作为坏帐。

(3)、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

(4)、坏帐准备的计提方法和计提比例。

① 应收帐款依据年末余额，按帐龄分析法计提坏帐准备，计入当期损益，同时作为应收款项的减项，具体提取比例如下：

帐 龄	坏帐准备率（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

② 其他应收款依据年末余额的5%计提坏帐准备。

4、可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除下列各类资产以外的金融资产：（1）贷款和应收款项（2）持有至到期投资（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入资本公积—其他资本公积。

对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；在计提减值损失时将原直接计入所有者权益公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的帐面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司的金融负债包括：

（1）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直接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。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，并不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

（2）其他金融负债。本公司拥有的其他不属于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等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

（八）、存货核算方法

1、存货是指公司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。本公司存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、自制半成品、产成品、委托加工材料；

2、存货的取得和发出的计价方法：

存货的取得按实际成本核算，公司为购入的存货发生的借款费用符合资本化条件的，应当予以资本化计入存货成本（根据《企业会计准则第17号——借款费用》）。

存货的发出按加权平均法核算；

低值易耗品，包装物采用一次摊销法。

3、存货跌价准备的确认标准、计提方法：

（1）年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。对于已售存货，应当将其成本结转为当期损益，相应的存货跌价准备也应当予以结转。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

（2）当存在以下一项或若干项情况时，应将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

（九）、长期股权投资核算方法

1、长期股权投资：根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定，公司将现行会计政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。此项政策变化将减少子公司经营盈亏对公司当期投资收益的影响，但是不影响公司合并财务报表。

2、同一控制下的企业合并形成的长期股权投资的初始计量：同一控制下的企业合并，合并方

以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金，转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3、长期投资减值准备的确认标准和计提方法

公司每年年度终了，对长期投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，应当计提长期投资减值的，应当计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续2年低于账面价值；

该项投资暂停交易1年或1年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续2年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

4、收益确认方法

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认被投资单位发生的净亏损时，以投资帐面价值减记零为限，合同约定负有承担额外损失义务的除外。如果被投资单位以后各年实现净利润，本公司在计算的收益分享额弥补未确认

的亏损分担额以后，恢复确认收益分享额。

（十）、投资性房地产

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以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

一般情况下，本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。

如有确凿证据表明公司相关投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的，则对该等投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。采用公允价值模式计量的，不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，并以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

（十一）、固定资产

1、固定资产标准：是指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在2000元以上，并且使用期限超过两年的，也应当作为固定资产核算和管理。

2、固定资产分类：房屋及建筑物、通用设备、运输设备，其他设备等。

3、固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

4、固定资产折旧方法：采用平均年限法。

5、固定资产折旧年限情况：

项 目	折旧年限	折旧率（%）	残值率（%）
房屋、建筑物	30-35年	3.2-2.7	5
通用设备	10年	9.5	5
运输设备	5年	19.0	5

其他（电子设备）	5年	19.0	5

6、固定资产减值准备的计提：年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，将可收回金额低于其帐面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。

对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；

由于技术进步等原因，已不能使用；

虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；

已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；

其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（十二）、在建工程核算

1、在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在交付使用前发生利息支出计入在建工程成本，交付使用后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

2、在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

（2）新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

（3）其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。

（4）计提标准对可收回金额低于在建工程帐面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

（十三）、无形资产

1、无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

2、无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

- (1) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

3、无形资产的计量。无形资产按照成本进行初始计量。公司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；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，在同时满足下列条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

- (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，应当证明其有用性；
- (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。

4、无形资产的摊销。本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，本公司无形资产的摊销期限规定为2年；使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

5、无形资产减值准备的确认标准和计提方法：公司年末对无形资产的账面价值进行检查，无形资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产应按单项项目计提减值准备。

(十四)、借款费用

1、确认原则：本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，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用开始资本化，需同时满足下列条件：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、借款费用资本化金额的计算方法：在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销），按照下列规定确定：

(1) 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，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，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。

(2) 为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所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。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不应当超过当期相关借款实际发生的利息金额。

4、资本化的停止：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，借款费用应当停止资本化。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，则应当暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用，应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（十五）、长期待摊费用的核算方法

主要包括已经发生应由本期和以后各期分担的年限在一年以上各项费用。有明确受益期限的，按受益期限平均摊销；无受益期限的，分 5 年平均摊销。

（十六）、预计负债

本公司发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：

(1) 该义务是本公司承担的现时义务；

(2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，本公司对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十七）收入确认方法

收入是指公司在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的，与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

1、销售商品收入：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务收入：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生的和将发生的成本能够可靠地计量。

3、让渡资产使用权收入：相关的经济利益很可能流入企业公司；收入的金额能够可靠地计量。包括利息收入和使用费收入。（1）利息收入金额，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；（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）、政府补助

1、政府补助是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产。

2、政府补助的确认

（1）公司能够满足政府补助所附条件；

（2）公司能够收到政府补助。

3、政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（1）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，应当分别下列情况处理：（1）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；（2）不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）、成本费用

本公司在生产经营中发生的各项费用，以实际发生数计入成本、费用。期间费用直接计入当期损益，成本计入所生产的产品、提供劳务的成本。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，在职工提供服务的会计期间，根据工资总额的一定比例计算，按照职工提供服务的受益对象，除应由固定资产和无形资产负担的计入有关资产外，由生产产品和劳务负担的计入产品成本和劳务成本。

（二十）、股份支付

股份支付是指公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。

公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。

公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

本公司目前暂无股份支付事项。

（二十一）、所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计处理方法采用资产负债表债务法。

（二十二）、确定递延所得税资产的依据

当本公司的暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得

税负债进行重新计量，除直接所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（二十三）、利润分配方法

利润分配由本公司依据《中华人民共和国公司法》及本公司章程决议制定，在弥补以前年度未弥补亏损后按以下比例分配：

- 1、按净利润的 10%提取法定盈余公积金；
- 2、提取任意盈余公积，具体比例由股东大会决定；
- 3、分配股利

四、备考盈利预测基本假设

1. 力源液压拟收购公司 2007 年度预测经营成果已纳入本备考盈利预测报告，本备考盈利预测报告的盈利预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；

2. 目前本公司液压件、换热器、航空锻造件、燃气轮机等主要产品市场处于稳定状态，预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平；

3. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化；

4. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化；
5. 盈利预测期间国家针对本公司所处行业和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动；
6. 盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化；
7. 盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响；
8. 盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；
9. 盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化；
10. 盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；
11. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；
12. 盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动；
13. 盈利预测期间本公司将进一步加强对应收款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；
14. 盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，

并与合同方无重大争议和纠纷。

15. 本备考盈利预测报告是在假设本公司于 2007 年 6 月 30 日完成对力源液压拟收购公司的收购基础上编制的。

五、备考盈利预测附注

（一）本公司及本次拟收购公司的说明

1、力源液压基本情况

力源液压是经贵州省人民政府黔府函[1996]第 211 号文件和国家证券监督管理委员会证监发字[1996]269 号文件批准，中国一航所属贵航集团的全资子公司金江公司于 1996 年 10 月独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于 1996 年 11 月 14 日在贵州省工商行政管理局登记注册，营业执照注册号 5200001202192(2-2)。设立时力源液压总股本 5,110.00 万股，其中金江公司以 5,551.39 万元经营性资产认购 3,610.00 万股国有法人股，1996 年 10 月 22 日通过上海证券交易所的交易系统以每股 5.80 元的价格上网定价发行 1,350.00 万股社会公众股，同时以相同价格向内部职工发行 150.00 万股内部职工股。1996 年 11 月 6 日 1,350.00 万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，150.00 万股内部职工股于 1997 年 5 月 7 日上市交易。

经公司 1996 年度股东大会会议审议通过，以 1997 年 5 月 20 日为股权登记日，力源液压实施每 10 股送 2 股转增 8 股的 1996 年度利润分配和资本公积金转增方案，总股本达到 10,220.00 万股；

1998 年 11 月 5 日至 11 月 18 日，力源液压以 1997 年年末总股本 10,220.00 万股为基数，以每股 4.50 元的价格向全体股东每 10 股配售 1.50 股，其中金江公司认购 433.20 万股，社会公众股东认购 450.00 万股，实际配售股份 883.20 万股，总股本达到 11,103.20 万股。

2006 年 6 月，力源液压实施股权分置改革，按照流通股股东每持有 10 股股份获得金江公司送予的 3 股股份的方案实施，金江公司共向流通股股东送出股份 1,035.00 万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，力源液压于 2006 年 8 月 24 日回购金江公司持有的力源液压股份 248.90 万股，经过上述股本变动后本公司现有总股本为 10,854.30 万股。

力源液压属于机械制造行业，是经国家主管部门认定的高新技术企业，取得贵州省科学技术厅“520-0-002”高新技术企业证书，公司属国家液压及液压基础件振兴企业。公司主营业务：液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企

业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

2004年6月29日，经贵阳市贸易合作局关于申请设立中外合资企业“贵州合力液压有限公司”的批复（筑贸外贸[2004]69号），贵州力源液压股份有限公司、和隆机械有限公司和柯毓钦个人三方共同出资设立了贵州合力液压有限公司（中外合资企业），出资比例分别为49%、48%、3%。上述资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信外验字（2004）第4-002号验资报告验证在案，并领取了注册号为企合贵阳总副字第000745号的企业法人营业执照。由于力源公司对该合资公司相对控股，因此力源公司已将该公司纳入合并报表范围。

资产负债表日，力源液压注册地址：贵阳市国家高新技术产业开发区新天园，法定代表人：李利。

2、本次向特定对象发行对象基本情况

（1）、中国贵州航空工业集团（有限）责任公司

贵航集团始建于1964年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。公司注册资本150760万元，注册地：贵州省贵阳市经济技术开发区；法定代表人：谭卫东。

贵航集团拥有全资子公司29家，控股子公司15家，参股公司11家，其中包括飞机、航空发动机、航空机载设备制造企业、航空锻造、航空标准件、航空橡胶企业以及力源液压、贵航股份两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营进出口权、简化外事审批权、是国家批准的“863科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的航空产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻造件、铸件、标准件、橡胶件、燃油件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

（2）、中航投资有限公司

中航投资有限公司是2002年9月4日成立的有限责任公司（国有独资），中国一航持有其100%的股权。中航投资现持有国家工商行政管理总局颁发的注册号为100001003709号的《企业法人营业执照》，注册资本为1亿元。经营范围为实业投资、资产管理。法定代表人：刘高倬。

(3)、贵州盖克航空机电有限责任公司

根据国家债转股的政策，经国家经贸委批准，贵航集团所属贵州红林机械有限公司、贵州枫阳液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华锋电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司等七户企业整体实施债转股，由中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司（含中国建设银行股份公司贵州分行委托贷款）、中国长城资产管理公司三家资产管理公司及贵航集团共同组成债转股新公司“贵州盖克航空机电有限责任公司”（以下简称“盖克公司”）。盖克公司于2001年12月12日依法成立，七户企业为盖克公司的全资子公司。2005年，中国建设银行股份公司贵州分行改制，经公司股东会批准，由通过中国信达资产管理公司间接持股转为直接持股，成为盖克公司新股东。盖克公司股权结构为：贵航集团40.97%、中国华融资产管理公司27.42%、中国信达资产管理公司19.49%、中国建设银行股份公司贵州分行10.31%、中国长城资产管理公司1.81%。

盖克公司注册地在贵阳市小河经济技术开发区锦江路110号，法定代表人：高克武，注册资本11.6亿元。盖克公司经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品，环保产品的研制。

3、拟收购公司基本情况

本次向特定对象发行全部围绕中国一航下属重机业务优质企业展开，涉及贵州安大航空铸造有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、中航世新燃气轮机股份有限公司和贵州金江航空液压有限责任公司四家企业：

(1)、贵州金江航空液压有限责任公司基本情况

金江公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是贵阳航空液压件厂，1996年金江公司以独家发起人的身份，把与工程机械配套的优质资产剥离上市，创建了贵州力源液压股份有限公司，成为航空企业第一股。1999年，工厂建立现代企业制度，进行公司化改造，整体改制为国有独资企业——贵州金江航空液压有限责任公司，建立完善的法人治理结构，成立第一届董事会、监事会、党委会、总经理；公司党工团组织健全、产供销基本独立。

金江公司是军民结合型航空航天军工和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是重点振兴的液压与密封件9大重点企业之一。是国家军工结构调整中的液压泵

和马达的专业化科研生产企业。金江公司于 2005 年 12 月 1 日被贵州省科学技术厅批准为高新技术企业，取得“520-0-67”的高新技术企业批准证书，有效期二年。

经营范围：航空、航天、工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务；经营本公司所需的原辅助材料、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）；可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

资产负债表日，金江公司注册地址：贵阳市乌当区国家级高新技术开发区，注册资本：6,445 万元，法定代表人：李利。

（2）、贵州永红航空机械有限责任公司基本情况

永红公司是贵航集团的控股子公司盖克公司的全资子公司，永红公司的前身是中国贵航集团永红机械厂，成立于 1969 年 1 月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称汽零公司），存续企业于 2001 年 1 月 12 日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。

资产负债表日，永红公司法定代表人：李跃光；注册资本：8,328.67 万元；企业法人营业执照注册号为：5201141201045；住所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号。永红公司属于制造行业，经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

（3）、贵州安大航空锻造有限责任公司基本情况

安大公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团安大航空锻造厂，成立于 1966 年 9 月，地处安顺市东郊，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团要求，将原安大航空锻造厂改制成立贵州安大航空锻造有限责任公司，主要从事航空业相关锻造产品、其他民品为汽车等相关锻件产品业务。属国有独资企业。

资产负债表日，安大公司法定代表人：郭虹；注册资本：7,129 万元；企业法人营业执照注册号为：5225011200496（2-2）；住所：安顺市东郊。安大公司属于制造行业，经营范围：锻造、铸

造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

(4)、中航世新燃气轮机股份有限公司基本情况

中航世新设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。中航世新于 2003 年 1 月 10 日被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，取得京科高字 0311008A0230 号（GFH0119）的高新技术企业批准证书，有效期二年。

中航世新属于电力设备制造安装业，经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营专项规定除外）。

中航世新下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”），沈阳分公司于 2003 年 1 月 10 日注册设立。

2003 年 11 月 12 日，中航世新和北京黎明航发动力科技有限公司共同出资设立了中航世新安装工程（北京）有限公司，出资比例分别为 80%和 20%。上述资本业经北京驰创会计师事务所有限责任公司以京创会字[2003]第 2-Y2935 号验资报告验证在案，并领取了注册号为 1100001627117 的企业法人营业执照。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程（北京）有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权，因此中航世新已将该公司纳入合并报表范围。

2003 年 8 月 7 日，江苏中航动力控制有限公司的股东会决议通过，增加中航世新作为新的股东，中航世新出资 200 万元控股该公司 40%的股权。根据中航世新与无锡中航动力控制有限公司职工持

股东会签订的《关于江苏中航控制有限公司重大经营决策的协议书》，在江苏中航动力控制有限公司的经营期限内，双方在其重大财务和经营决策方面保持行动一致。因双方合并持有其 61%的股权比例，中航世新则在董事会中享有半数以上投票表决权。因此，中航世新可以控制该公司的经营决策，故将其纳入中航世新合并会计报表范围。

资产负债表日，中航世新注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

（二）持续关联交易的说明

本次整合以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间将持续产生关联交易。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。此外，拟收购的永红公司将与汽零公司产生持续关联交易，该关联交易将按照已签订的关联交易协议执行。本公司与有关关联方持续进行下述的有关关联交易（以下简称持续关联交易）：

- 1、向中国一航所属公司销售产品。
- 2、接受汽零公司提供的外协加工、租赁办公楼等；
- 3、购买中国一航所属公司材料；
- 4、向中国一航国际租赁有限公司租赁设备；
- 5、委托中航国际工贸公司进口材料；
- 6、向西部钛业股份有限公司采购材料；

六、备考盈利预测结果

单位：人民币千元

项 目	2006 年度	2007 年 1 月 实现数（未 审数）	2007 年(2-12 月)预测数	2007 年预测数
一、营业总收入	1,111,191.64	80,345.00	1,324,618.00	1,404,963.00
其中：营业收入	1,111,191.64	80,345.00	1,324,618.00	1,404,963.00
二、营业总成本	1,019,990.78	75,091.30	1,210,095.50	1,285,186.80
其中：营业成本	761,895.12	51,297.00	945,112.00	996,409.00
营业税金及附加	3,675.56	187.00	5,985.50	6,172.50
销售费用	25,811.18	2,294.00	30,827.00	33,121.00
管理费用	199,906.68	18,692.00	198,977.00	217,669.00
财务费用	25,419.68	2,621.30	29,084.00	31,705.30
资产减值损失	4,123.00		500.00	500.00
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）	840.44		390.00	390.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	91,200.86	5,253.70	114,522.50	119,776.20
加：营业外收入	6,943.15	419.00	1,781.00	2,200.00
减：营业外支出	1,642.37	46.00	1,554.00	1,600.00
其中：非流动资产处置损失	28.00		50.00	50.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	96,501.64	5,626.70	114,749.50	120,376.20
减：所得税费用	10,498.65	1,358.00	16,445.00	17,803.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	86,002.99	4,268.70	98,304.50	102,573.20
归属于母公司所有者的净利润	83,525.49	6,856.30	90,711.58	97,567.88
少数股东损益	2,477.50	-2,587.60	7,592.92	5,005.32
被合并公司在合并前实现的净利润				32,127.20

七、备考盈利预测分项说明

（一）备考盈利预测分项预测表（单位：人民币千元）

1. 主营业务收入预测表

(1) 民用液压泵、液压马达收入预测表

项目	2006 年度已审实 现数	2007 年 1 月实现 数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度 预测数
A6V 系列	40,298	3,974	44,026	48,000
A7V 系列	15,560	945	15,655	16,600
A8V 系列	19,598	2,671	18,129	20,800
A10V 系列	18,025	2,099	19,101	21,200
A2F 系列	27,056	3,003	27,697	30,700
其他系列	10,306	1,135	10,865	12,000
备件及其他	14,890	2,043	8,657	10,700
合计	145,733	15,870	144,130	160,000

(2) 军用及农用液压设备收入预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 预测数
航空机载设备	46,373	9,080	17,520	20,080	46,680
航天机载设备	33,790	248	24,152	14,420	38,820
农用机械	10,740	871	8,429	8,700	18,000
液压系统、转包	2,112		400	3,100	3,500
其它	21,750	357	6,143	6,500	13,000
合计	114,765	10,556	56,644	52,800	120,000

(3) 换热器收入预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审数)	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
一、军品销售收入	53,529	3,608	22,392	14,000	40,000
二、民品销售收入	166,927	14,447	99,553	146,000	260,000
1、内销产品	35,617	3,063	23,190	33,600	59,853
2、出口产品	131,310	11,384	76,363	112,400	200,147
合计	220,456	18,055	121,945	160,000	300,000

(4) 航空锻造件收入预测表

项目	2006 年度实 现数 (已审)	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预 测数
一、航空产品	372,911	30,953	183,520	195,527	410,000
二、民品	55,198	2,282	55,990	49,128	107,400
其中：内销产品	28,517	1,603	22,030	16,367	40,000
出口产品	26,681	679	33,960	32,761	67,400
合计	428,109	33,235	239,510	244,655	517,400

(5) 燃气轮机及相关工程收入预测表

项目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月未 审实现数	2007 年 2—6 月预测数	2007 年 7— 12 月预测数	2007 年度预 测合计数
产品销售收入	155,170.70	720	36,280.00	210000	247,000.00
其中：燃机设备及 控制系统			14,500.00	166,000.00	180,500.00
非标准机电设备		680	20,320.00	31,000.00	52,000.00
燃机备件		40	1,460.00	13,000.00	14,500.00
工程劳务收入	39,503.40	1,110.00	4,340.00	37,300.00	42,750.00
其中：燃机修理		420	2,580.00	8,600.00	11,600.00
燃机工程服务		690	1,760.00	28,700.00	31,150.00
技术服务收入	4,071.73		2,550.00	7,700.00	10,250.00
其中：GT7000 舰 用燃气轮机成套 设计与服务			2,550.00	7,700.00	10,250.00
其他					
合计	198,745.83	1,830.00	43,170.00	255,000.00	300,000.00

2. 销售数量预测表

(1). 民用液压泵、液压马达销售数量预测表

单位：台/套

项目	单位	2006 年度已审实 现数	2007 年 1 月实现数 (未审数)	2007 年 2-12 月预测数	2007 年度预测 数
A6V 系列	台	8,232	795	9,005	9,800
A7V 系列	台	1,746	109	1,751	1,860
A8V 系列	台	1,668	222	1,548	1,770
A10V 系列	台	6,429	634	6,936	7,570
A2F 系列	台	8,070	919	8,241	9,160
其他系列	台	2,942	318	3,082	3,400
备件及其他	台				
合计		29,087	2,997	30,563	33,560

(2) 军用及农用液压设备销售数量预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2—6 月预测数	2007 年 7—12 月预测数	2007 年度预 测数
航空机载设备	821	128	581	535	1,244
航天机载设备	2,201	31	1,513	904	2,448
农用机械	3,752	250	2,485	2575	5,310
液压系统、转包	4		40	114	154
合计	6,778	409	4,619	4128	9,156

(3) 换热器件销售数量预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审数)	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测 数
军品	22,977	1,071	10,089	6,009	17,169
民品	171,920	17,444	85,494	131,013	233,951
合计	194,897	18,515	95,583	137,022	251,120

(4) 航空锻造件数量预测：公司属专业化锻造企业，因主要给各主机厂生产配套零件，不便预测销售数量。

3. 其他业务收入预测表

项 目	2006 年度	2007 年 1 月实现 数(未审数)	2007 年(2-12 月) 预测数	2007 年预测数
材料	12,478	571	1,564	2,135
废料	4,170	200	5,047	5,247
租赁费	8,593			
其他	0	28	153	181
合计	25,241	799	6,764	7,563

注：由于执行新企业会计准则，在备考盈利预测利润表中，“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测表

(1) 民用液压泵、液压马达成本预测表

项目	2006 年度已审 实现数	2007 年 1 月实现 数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度预测 数
A6V 系列	24,361	1,925	25,316	27,241
A7V 系列	6,566	310	7,033	7,343
A8V 系列	11,135	1,390	11,060	12,450
A10V 系列	17,256	1,518	17,777	19,295
A2F 系列	16,096	1,582	16,420	18,002
其他系列	7,586	788	7,699	8,487
备件及其他	11,737	1,177	11,961	13,138
合计	94,737	8,690	97,266	105,956

(2) 军用及农用液压设备成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审)	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
航空机载设备	14,007	4548	5,412	6,870	16,830
航天机载设备	19,791	323	11,897	6,640	18,860
农用机械	14,575	729	8,271	8,490	17,490
液压系统、转包	1,900		380	2,960	3,340
其它	19,243	263	5,337	5,750	11,350
合计	69,516	5,863	31,297	30,710	67,870

(3) 换热器件成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
一、军品成本	29,895	2,202	12,358	7,840	22,400
二、民品成本	126,027	9,972	74,868	105,760	190,600
1、内销成本	30,385	2,039	17,671	24,090	43,800
2、出口成本	95,642	7,933	57,197	81,670	146,800
合计	155,922	12,174	87,226	113,600	213,000

(4) 航空锻造件成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
一、航空产品	231,699	19,628	126,900	130,972	277,500
二、民品	61,917	3,696	47,300	46,904	97,900
其中：内销产品	34,564	2,740	16,560	16,700	36,000
出口产品	27,353	956	30,740	30,204	61,900
合计	293,616	23,324	174,200	177,876	375,400

(5) 燃气轮机及相关工程成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月 实现数 (未 审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
产品销售成本	117,087.90	460.00	29,220.00	164,150.00	193,830.00
其中：燃机设备 及控制系统			11,400.00	127,700.00	139,100.00
非标准机电设 备		450.00	16,620.00	26,550.00	43,620.00
燃机备件		10.00	1,200.00	9,900.00	11,110.00
工程劳务成本	24,085.70	250.00	3,050.00	27,500.00	30,800.00
其中：燃机修理			1,700.00	5,800.00	7,500.00
燃机工程服务		250.00	1,350.00	21,700.00	23,300.00
技术服务成本	2,647.33		1,500.00	4,500.00	6,000.00
其中：GT7000 舰 用燃气轮机成 套设计与服务			1,500.00	4,500.00	6,000.00
其他					
合计	143,820.93	710.00	33,770.00	196,150.00	230,630.00

注：由于执行新企业会计准则，在备考盈利预测利润表中，“营业成本”项目包含了“其他业务支出”科目的发生数。

5. 销售费用预测表

项 目	2006年度已审实 现数	2007年1月实 现数（未审数）	2007年（2-12 月）预测数	2007年预测数
工资及附加	3,161.05	382.80	3,686.00	4,068.80
销售服务费	776.00	104.00	1,083.00	1,187.00
物料消耗	417.00	30.00	393.00	423.00
广告费	903.85	195.00	856.00	1,051.00
三包损失费	427.00	2.00	432.00	434.00
运输费	8,785.60	611.00	12,138.00	12,749.00
保险费	148.00	-	150.00	150.00
包装物	804.00	64.00	751.00	815.00
异地仓库经费	128.00	-	130.00	130.00
办公费	808.98	35.40	1,114.00	1,149.40
差费	5,657.90	349.10	5,657.00	6,006.10
租赁费	1.00	-	1.00	1.00
业务宣传费	530.00	10.00	572.00	582.00
劳务费	1,463.00	167.00	2,083.00	2,250.00
试验件	211.00	-	250.00	250.00
展览费	64.00	-	100.00	100.00
各种保险	71.00	5.00	56.00	61.00
其他	1,532.73	338.70	1,375.00	1,713.70
合计	25,890.11	2,294.00	30,827.00	33,121.00

6. 管理费用预测表

项目	2006年度已审 实现数	2007年1月实现 数（未审）	2007年2-12 月预测数	2007年度预测 数
工资及工资性费用	75,137.27	7,541.60	75,768.00	83,309.6
劳动保险费	22,646.50	2,547.90	25,925.00	28,472.9
劳动保护费	2,820.00	60.00	2,774.00	2,834.0
折旧费	11,644.75	986.40	11,300.00	12,286.4
修理费	4,358.84	254.00	5,194.00	5,448.0
办公费	3,931.25	238.50	4,290.00	4,528.5
水电费	4,621.00	395.00	3,972.00	4,367.0
董事会费	151.00	349.00	151.00	500.0
绿化费	2,544.00	338.00	4,762.00	5,100.0
技术开发费	13,391.00	2,382.00	10,416.00	12,798.0
保险费	569.62	46.00	738.00	784.0
运输费	3,568.89	163.00	6,895.00	7,058.0
无形资产摊销	1,239.27	111.00	2,494.00	2,605.0
业务招待费	5,725.81	604.90	5,893.00	6,497.9
出国人员经费	178.00	0.00	200.00	200.0
差旅费	5,205.90	408.80	5,157.00	5,565.8
会议费	203.00	1.00	209.00	210.0
仓库经费	151.00	17.00	145.00	162.0

项目	2006 年度已审 实现数	2007 年 1 月实现 数(未审)	2007 年 2-12 月预测数	2007 年度预测 数
警卫消防	587.00	250.00	420.00	670.0
诉讼费	0.00	22.00	128.00	150.0
小工费	274.00	23.00	324.00	347.0
政工宣传费	208.00	1.00	233.00	234.0
中介机构费	450.00	0.00	3,162.00	3,162.0
税金	915.01	3.80	1,065.00	1,068.8
行业补差	640.00	62.00	674.00	736.0
综合服务费	6,980.00	0.00	2,098.00	2,098.0
技术创新基金	3,186.00	50.00	550.00	600.0
物料消耗	2,120.00	310.00	2,290.00	2,600.0
土地租赁费	0.00	0.00	4,200.00	4,200.0
房租物业费	0.00	0.00	1,940.00	1,940.0
坏账费用	10,831.29	0.00	1,250.00	1,250.0
其他	17,614.47	1,526.10	14,360.00	15,886.1
合计	201,892.87	18,692.00	198,977.00	217,669.0

7. 财务费用预测表

项目	2006 年度已审 实现数	2007 年 1 月实现 数(未审)	2007 年 2-12 月 预测数	2007 年度预测数
借款利息	27,006	2,489	29,691.00	32,180.1
减:利息收入	4,270	23	3,622.00	3,644.5
汇兑损益	1,943	149	2,031.00	2,180.0
金融手续费	691	6	904.00	909.7
其他	50	0	80.00	80.0
合计	25,420	2,621	29,084.00	31,705.3

8. 本次重组完成后与中国一航所属其他企业关联交易预测表

假设本公司于 2007 年根据拟签订的持续关联交易协议,完成重组后本公司将与中国一航所属企业发生的关联交易金额预计如下:

关联交易内容	2007 年 1 月 (未审)实现 数	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年 (7-12 月)预 测数	2007 年预测 数
向中国一航下属公司销售产品	25,043.00	170,165.00	163,132.00	358,340.00
接受汽配公司提供的外协加工、 租赁办公楼等	0.00	1,070.00	1,070.00	2,140.00
购买中国一航下属公司材料	1,000.00	6,907.00	7,671.00	15,578.00
向西部钛业股份有限公司采购 材料	0.00	1,420.00	1,700.00	3,120.00
向中国一航国际租赁有限公司 租赁设备	0.00	1,128.00	3,256.00	4,384.00
委托中航技国际工贸公司进口 材料	18,636.00	21,364.00	25,000.00	65,000.00

（二）备考盈利预测主要变动原因的说明

本备考盈利预测是基于本公司现有的生产经营能力作出的，只是其中的换热器件产品在扩大生产的基础上作出预测，考虑 2007 年换热器民品产量将有较大幅度的提高，公司将对设备及人员进行相应补充，随着盐浴清洗改造交付，6 台冲床及 3 台真空炉相应到位，预计换热器生产能力将比 2006 年高 50%。目前公司已经开始实施的换热器件民品生产经营计划如下表：

2007 年民品预测产值目标

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
产值	1674	1488	2030	2016	2240	2465	2520	2660	2800	2800	2700	2800	28193
日产	62	62	70	72	80	85	90	95	100	100	100	100	
工作日	27	24	29	28	28	29	28	28	28	28	27	28	332
设备	进 6 盐浴清洗改造交付 真空炉 1 台 冲床；真空炉 1 台 真空炉 1 台交付												
人员	进焊工 15 人；其他 20 进焊工 15 人；其他 30												

1. 主营业务收入预测说明

（1）民用液压泵、液压马达收入预测说明

本公司根据 2006 年的民用液压泵、液压马达销售情况和对 2007 年市场进行预测分析，市场及销售价格为稳中有升趋势，民用液压泵、液压马达年度经营目标中主营业务收入在 2006 年的基础上可实现 10%增长率，预计达 16,000 万元；

（2）军用及农用液压设备收入预测说明

今年军品改变战略思想，积极开拓配套领域，液压设备销售较去年有较大的增加；农用液压设备国内市场占有率有了提高，并且在农机外贸出口上有了新的突破；液压系统及转包生产渐渐形成，使 2007 年销售收有一定幅度增长。

（3）换热器件收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况，民品换热器件通过供销双方互访，了解到外贸市场

目前前景非常好,预计 2007 年我公司换热器件主要客户将有如下变化:1、国外主要用户将增加 33%左右的订单,而小用户则基本维持 2006 年的水平,2006 年开发的新用户由于新研制的产品 2007 年将转入批量生产,订单将会有大幅度的提高;2、国内外资企业将加大订货量;3、国内其他用户将不再进行新客户开发,预计订单将略有下降;4、军品考虑到老产品已逐渐退出市场,新产品正在研制阶段,预计 2007 年销售将有所下降。具体分析表如下:

2007 年换热器件销售情况分析表

单位:万元

类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	增长率
外贸	主要用户	10,700	6,246	7,950	32.67%
	小用户	472	206	262	-0.89%
	新用户	1,721	2000	2,636	169.38%
	小计	12,893	8,452	10,848	49.69%
内贸	外资企业	2,500	2420	3,080	120.00%
	国内用户	1,300	528	672	-7.69%
	小计	3,800	2,948	3,752	76.31%
军品		5,353	2,600	1,400	-25.28%
	合计	22,046	14,000	16,000	36.08%

(4) 航空锻造件收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况,国内航空产品通过双方互访后,了解到 2007 年市场情况为:民品汽车市场部分将维持上年市场份额,煤机产品预计 2007 年将有大幅度增量;2007 年,RR 公司不锈钢、铝合金环件进入批量生产,同时镍基合金和钛合金环件将投入研制;GE 公司预计会维持 2006 年采购量,可能会有新产品开发;PW&C、GOODRICH、ITP 公司航空产品也将进入首件生产,年内会有小批量订货;GLoenco 公司 2007 年订货将会有增加。出口产品增长将有很大幅度提高,主要是与外国供应商签订长期合作协议,这将有损于本公司持续稳定地增长。具体分析表如下:

2007 年航空锻造件销售情况分析表

		单位：千元				
类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预 测数	增长 率
航空产品	主要用户	362,411	209,300	183,000	392,300	
	小用户	8500	8700	5500	14,200	
	新用户	2000	2000	1500	3,500	
	小 计	372,911	220,000	190,000	410,000	10%
内销产品	汽车用户	27,865	18,500	9400	27,900	
	煤机用户	652	6500	5600	12,100	
	小 计	28,517	25,000	15,000	40,000	40%
出口产品		26,681	36,400	31,000	67,400	153%
	合 计	428,109	281,400	236,000	517,400	21%

(5) 燃气轮机及相关工程收入预测说明

公司 2007 年度燃气轮机及相关工程收入是基于本公司 2007 年度的生产经营计划、生产能力、已签约合同以及历史燃机设备销售、非标准机电销售、燃机修理、工程服务情况等，根据不同的产品收入确认原则进行预测。本公司预计 2007 年度实现销售收入约 30000 万元。现将主要情况说明如下：

(1) ① 燃机设备及控制系统，预计收入 18050 万元，其中：

哈萨克斯坦项目总合同额 1.2 亿，已于 2007 年元月份签订合同，预计 2007 年 7 月份交货，年内可实现收入约 10200 万元左右；

关联方山西中航腾锦洁净能源有限公司的美锦项目合同于 2006 年度签订，合同总额 22720 万元，按照合同进度要求，年度内可实现收入 6850 万元；

预计公司控股子公司实现燃机控制系统收入 1000 万元。

② 非标准机电装备，预计收入约 5200 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，上年结转至 2007 年度完成以及 2007 年度新签订的合同已达 4600 万元，其中核能产品 1197 万元、米其林生产线专设装备 191 万元、铁路装备制造 1220 万元、彩管生产线设备 475 万元、其他装备 1517 万元。这些合同都将在 2007 年年底前完成。

根据公司历史经营经验和 2007 年度计划，从 3 月份到年底，还有其他零星项目承揽，完成上述目标是有保证的。

③ 燃机备件，预计收入 1450 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，公司上年结转至 2007 年完成以及 2007 年度新签订的合同额为 262 万元，此外，根据历史经营经验和 2007 年度计划，完成全年 1500 万元的目标将是可能。

④ 燃机修理，预计收入 1160 万元

根据公司经营的历史情况分析，这类业务较为稳定，一直稳定在 1200 万元左右。

⑤ 燃机工程安装服务，预计收入 3115 万元

目前公司已签订宁波 LM5000 燃机安装项目合同，合同额 2600 万元，年度内可完成全部工作，收入可以实现。

山西三维燃机安装收入 450 万元（该合同 2005 年就已签订，预计 2007 年 5 月份完工）。

其他安装项目预计 65 万元。

⑥ 技术服务收入的 GT7000 舰载燃机，预计收入 1025 万元

根据 2006 年签订的合同总额额为 1498 万元，按合同进度要求，2007 年度内可实现收入为 1025 万元。

2. 销售数量预测说明

产品的销售数量是在考虑设备和资源合理配置的同时，基于稳健原则，充分考虑本公司的 2007 年生产能力来进行预测的。本公司所生产的品种多、数量多，所测算的数量是根据 2007 年度的生产计划及销售收入预测来进行预测。由于本公司所生产的产品规格品种繁多，无法将每项产品的销售数量、销售价格和销售成本列示出来，而只能采取汇总列示的方法在本备考盈利预测报告中列示。此外航空锻造件和燃气轮机及相关工程收入的数量，由于产品的特殊性，不便预测销售数量。

3. 其他业务收入预测说明

本公司该项业务主要是废料销售，2007 年主要考虑公司推行精益化管理，废品率将会有所降低，因此在产值增长的同时未考虑该项业务的同比增长，只是考虑略有增长。按照新会计准则，在盈利预测利润表中，将“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映，将“其他业务成本”科目在“营业成本”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测说明

（1）民用液压泵、液压马达成本预测说明

2007 年随着民用液压泵、液压马达收入的增长，预计人工成本、材料成本、制造费用也相应的增长，本公司根据近几年的民用液压泵、液压马达主营业务收入成本率分析，基本在 63%-65%之间，公司通过加大降耗节能，增加产量，提高产品质量等措施，2007 年按主营业务成本率预计可控制在 66%。

（2）军用及农用液压设备收入预测说明

军用及农用液压设备主要原材料为黑色金属、有色金属、外购标准件、外购橡胶件，外购毛坯

件；燃料及动力主要为工艺水、交流电、压缩空气等，预计 2007 年主要原材料的采购价格均小幅上涨趋势；由于全国性能源供应日益紧张，外购能源价格（水、电）亦呈上升趋势；同时，本年军品扩批项目将竣工投产，预计本年计提的折旧费也将增加；为消化上述减利因素，本公司将采取积极措施，开展节支降耗工作，通过技改，优化工艺，降低主要原料的消耗，通过提高对设备的使用效率和降低产品加工的能源消耗，使 2007 年军用及农用液压设备营业成本率较 2006 年略有下降。

（3）换热器件成本预测说明

① 军品换热器件由于产值、销售收入的下降，所以在预测其成本时，按照其上年实际销售成本率 56% 同比计算。

② 本公司的民品板散产品主要原材料为铝材，根据国家期货市场“铝材价格”走势，预计在 2007 年铝材料价格将会下降，这样将直接降低公司成本；另考虑公司在 2007 年将全面推行精益生产管理，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过优化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低成本，同时部分原小批量供货的，在 2007 年也将会增加批量，这样预计 2007 年民品换热器件销售成本率将比 2006 年降低 2-3 个百分点。

（4）航空锻造件成本预测说明

① 航空锻造件产品平均毛利率为 35%。2007 年国内优特钢市场将维持 2006 年的涨势，保持钢材供求走势平稳的关键是钢材品种结构调整。钛合金材料从 3 月 1 日起在原价格基础上下调 15%，预计最高下调幅度达 25% 左右。但由于钛合金材料在本公司产品中所占比重不大，预期内钛材市场价格的变动对航空产品成本影响甚微。而本公司内销产品主要原材料为普通钢材，根据预期市场预测，有关元素价格上涨可能对民品成本有一定影响。本公司只有通过扩大产量来降低产品成本。另考虑公司在 2007 年将全面推行精益制造，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过精化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低原材料价格上涨对成本带来的影响。

② 出口产品本公司一部分属于进料加工业务，通过从国外进口原材料；另一部分是通过国内采购。根据目前市场预测，钢材价格变动对外贸成本以会产生一定影响。

（5）燃气轮机及相关工程成本预测说明

① 燃机类产品及控制系统：预计总成本 13910 万元，总体的毛利水平约为 23%，比历史水平稍有提高，主要是公司本年度哈萨克项目销售 QD100 燃机 3 台份，成批组织生产，并且公司成套该产

品已有 3 年的历史，技术熟练程度比以前有较大提高。

②非标准机电装备：预计总成本 4362 万元，总体毛利水平约为 16%，与历史水平相当。

③燃机备件：预计总成本 1111 万元，总体毛利水平约为 23%。公司这部分市场一直较为稳定，利润水平也较高，以前年度曾高达 40%，考虑本年度这部分业务面临的竞争情况，相应也作了调整。

④ 燃机修理：预计总成本 750 万元，总体毛利水平为 35%。这类事务由工程公司沈阳分公司承接，该类业务有较为稳定的市场，毛利水平也很稳定。

⑤燃机工程服务：预计总成本 2330 万元，总毛利水平为 25%。其中宁波项目是 LM5000 燃机机组搬迁及安装。公司在以前已成功完成了无锡、杭州两个类似项目，对相关技术及管理有较多的经验。相应的毛利水平会较高，预计该项目的毛利水平将达到 34%。

⑥舰用燃机项目：预计总成本为 600 万元，毛利水平为 41%。该项目是军品业务，有极高的技术含量，相应的毛利水平也较高。

6. 主营业务税金及附加预测说明

① 城建税及教育费附加：是依据现行税率及 2007 年预计主营业务收入应缴纳的增值税税额的 10%进行预测。同时也考虑了 2007 年预计出口抵减内销产品应纳税额应交的主营业务税金及附加；

② 营业税：工程施工及其他收入按工程结算收入的 3%，设计、技术转让等业务按营业收入的 5%计算。

7. 营业费用预测说明

营业费用主要是与销售相关的费用支出，公司对主要费用项目制订了与主营业务收入挂钩的考核办法，故依据 2006 年营业费用占主营业务收入的比例及 2007 年产品销售情况和相应考核办法进行预测。因销售量的增加，营业费用将比上年有较大幅度的增长。

8. 管理费用预测说明

随着生产规模的扩大，管理费用预计将比上年有一定幅度的增长。主要是与管理相关的工资及附加费用、办公费、业务招待费等有所增长。此外，行业补差预计比上年有较大幅度增长（行业补差是支付给离退休人员的费用），但由于公司在 2007 年将严格预算管理，将部分费用控制在上年水平，所以整体管理费用增幅控制在销售收入增幅以内。

9. 财务费用预测说明

2007 年是公司市场机遇非常好的一年，根据公司现金流量现状，预计 2007 年将在保持现有贷款规模的基础上新增贷款 9000 万元，其中流动资金贷款 8000 万元，技改专项贷款 1000 万元；此

外本公司向中国一航借款余额为 11000 万元(其中 5000 万元在 2007 年 11 月到期,年利率为 5.51%,另 6000 万元在 2008 年 9 月到期,年利率为 5.67%),预计贷款金额按照银行现行同期利率计算得出的利息费用将比 2006 年有大幅增加。同时由于国家人民币升值的影响,公司汇兑损失仍将存在。

10、营业外收入预测说明

营业外收入主要是预计 2007 年本公司将收到的财政贴息以及高薪津贴。

11、营业外支出预测说明

根据 2006 年营业外支出的发生情况进行 2007 年的预计,主要是考虑处置固定资产净损失和罚款支出。

七、其他事项说明

本备考盈利预测报告按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制,仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用。

贵州力源液压股份有限公司

法定代表人:

财务负责人:

日期:二〇〇七年三月十二日

备 考 资 产 负 债 表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	附注五-1	257,578,056.93	200,240,478.09	155,912,516.09
短期投资				
应收票据	附注五-2	50,074,201.13	31,404,681.65	24,725,700.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	附注五-3	292,444,400.21	270,569,610.59	188,273,603.99
其他应收款	附注五-4	71,186,231.02	63,067,493.44	45,038,229.30
预付账款	附注五-5	129,236,236.78	97,395,361.70	59,229,628.56
应收补贴款	附注五-6	2,102,945.66	237,286.98	
存货	附注五-7	361,507,766.35	273,145,717.52	207,235,242.68
待摊费用		21,076.41	25,431.08	627,580.43
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计		1,164,150,914.49	936,086,061.05	681,042,501.05
长期投资：				
长期股权投资	附注五-8	69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
长期债权投资				
长期投资合计		69,334,800.00	12,400,000.00	13,260,000.00
其中：合并价差				
股权投资差额				
固定资产：				
固定资产原值	附注五-9	970,222,824.71	907,804,135.68	836,538,537.40
减：累计折旧	附注五-9	401,903,583.03	336,232,270.26	278,414,024.74
固定资产净值		568,319,241.68	571,571,865.42	558,124,512.66
减：固定资产减值准备	附注五-9	34,667,312.12	31,180,392.88	29,865,619.41
固定资产净额		533,651,929.56	540,391,472.54	528,258,893.25
工程物资				
在建工程	附注五-10	47,521,049.86	51,917,197.64	47,755,806.80
固定资产清理				
固定资产合计		581,172,979.42	592,308,670.18	576,014,700.05
无形资产及其他资产：				
无形资产	附注五-11	29,779,139.96	29,823,430.36	30,396,418.64
长期待摊费用	附注五-12	217,105.33	257,136.40	
其他长期资产		152,928.60		
无形资产及其他资产合计		30,149,173.89	30,080,566.76	30,396,418.64
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计		1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

备 考 资 产 负 债 表 (续)

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

负债和所有者权益	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	附注五-13	226,600,000.00	242,600,000.00	179,200,000.00
应付票据	附注五-14	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	附注五-15	157,517,020.21	159,228,328.24	115,646,828.63
预收账款	附注五-16	65,319,399.91	47,479,347.22	42,448,411.87
应付工资	附注五-17	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	附注五-17	19,514,545.80	18,848,459.51	17,225,370.90
应付股利	附注五-18	10,092,024.96	4,027,172.19	9,605,132.13
应交税金	附注五-19	35,720,292.24	21,445,495.60	9,962,069.27
其他应交款	附注五-20	8,939,166.92	2,448,549.89	2,136,136.48
其他应付款	附注五-21	213,017,795.27	80,950,467.94	97,225,654.08
预提费用		1,276,166.00		
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计		803,378,655.45	635,412,873.54	512,026,252.65
长期负债：				
长期借款	附注五-22	221,710,000.00	180,170,000.00	170,125,129.76
应付债券				
长期应付款			8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	附注五-23	45,955,996.35	55,087,155.76	34,535,698.19
其他长期负债				
长期负债合计		267,665,996.35	244,005,110.53	212,360,970.08
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计		1,071,044,651.80	879,417,984.07	724,387,222.73
少数股东权益		51,979,661.56	50,817,011.73	51,488,301.96
净资产：				
净资产合计		721,783,554.44	640,640,302.19	524,838,095.05
负债和所有者权益合计		1,844,807,867.80	1,570,875,297.99	1,300,713,619.74

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

备 考 利 润 表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	附注五-24	1,085,950,400.07	935,263,607.41	641,193,698.60
减：主营业务成本	附注五-24	739,095,715.01	630,921,580.12	426,733,885.94
主营业务税金及附加	附注五-25	3,675,562.18	3,794,789.15	3,711,005.54
二、主营业务利润		343,179,122.88	300,547,238.14	210,748,807.12
加：其他业务利润	附注五-26	2,441,828.86	4,803,046.71	2,923,530.59
减：营业费用		25,811,175.84	22,930,555.02	19,201,541.35
管理费用		199,896,676.21	170,870,726.19	136,305,850.25
财务费用	附注五-27	25,419,681.50	21,391,160.79	14,998,055.51
三、营业利润		94,493,418.19	90,157,842.85	43,166,890.60
加：投资收益	附注五-28	840,440.00	1,052,735.45	157,940.81
补贴收入	附注五-29	3,104,011.21	2,742,233.20	3,514,374.45
营业外收入	附注五-30	3,839,135.44	2,363,084.34	1,085,358.40
减：营业外支出	附注五-31	5,775,372.30	5,009,903.57	7,322,831.84
四、利润总额		96,501,632.54	91,305,992.27	40,601,732.42
减：所得税	附注五-32	10,498,649.92	11,746,822.29	3,098,930.01
少数股东损益		2,477,496.19	662,709.77	1,181,498.27
加：未确认投资损失				
五、净利润		83,525,486.43	78,896,460.21	36,321,304.14

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

贵州力源液压股份有限公司

备考盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本模拟盈利预测的编制遵循了谨慎性原则，但模拟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不应过分依赖本项资料。

一、编制说明

根据中国航空工业第一集团公司(以下简称“中国一航”)本次向特定对象发行股份安排，拟通过贵州力源液压股份有限公司(以下简称力源液压)的向特定对象发行，将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司，发挥规模效应和各业务单元间的协同效应，构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

本次向特定对象发行对象包括中国一航的全资子公司中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)、中航投资有限公司(以下简称“中航投资”)、贵州金江航空液压有限责任公司(以下简称“金江公司”)和控股子公司贵州盖克航空机电有限公司(以下简称“盖克公司”)。

对贵航集团、中航投资、金江公司、盖克公司的定向发行具体如下：在剥离非经营性资产后，在财务审计和价值评估的基础上，由贵航集团以贵州安大航空锻造有限责任公司(以下简称“安大公司”)100%权益、中航投资以中航世新燃气轮机股份有限公司(以下简称“中航世新”)57%的权益、金江公司以其液压件相关资产、盖克公司以贵州永红航空机械有限责任公司(以下简称永红公司)100%权益(上述被收购公司以下简称力源液压拟收购公司或本公司)，以力源液压召开董事会前二十个交易日均价的算术平均值作为认购价格，认购力源液压向特定对象发行的股份。本次非公开定向发行股份相关事宜尚待公司董事会及股东大会审议通过。

本公司以2004年1月至2006年12月经注册会计师审计的拟收购的金江公司、永红公司、安大公司以及中航世新经营业绩以及2004年1月至2006年12月经注册会计师专项审计的力源液压拟收购公司模拟经营业绩为基础，根据本公司对2007年度国内外经济环境与市场情况的合理假设，以及本公司2007年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品开发计划、投资计划和费用预算

等，采用了《企业会计准则》及其相关规定，对 2007 年度做出如下模拟盈利预测。

二、模拟盈利预测编制基础

本模拟盈利预测以力源液压拟收购公司 2007 年度预计经营成果为基础，并将其相互之间于有关期间的内部交易予以抵消。编制本模拟盈利预测报告所依据的基本假设详见本模拟盈利预测报告第四部分，根据财政部 2006 年 2 月印发的《企业会计准则—基本准则》及 38 项具体准则，上市公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行。本公司 2006 年执行财政部 2001 年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则，而在编制 2007 年度模拟盈利预测报告时，公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、公司采用的会计政策

（一）、会计年度

本公司会计年度自公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本会计报表的编制金额为人民币元。

（三）、记账基础和计价原则

本公司的记账基础为权责发生制。

本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，在保证所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量的情况下，采用重置成本、可变现净值、现值或公允价值计量。

（四）、外币业务核算方法

本公司对发生的外币业务，采用业务发生当日的即期汇率折合为人民币记账。资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的折合人民币差额，除筹建期间及固定资产购建期间可予资本化部分外，其余计入当期损益。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，不改变其记账本位币金额。

（五）、外币报表的折算方法

本公司对子公司的非本位币会计报表，按照“企业会计准则第 19 号—外币折算”的有关规定折算为本位币报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。因会计报表各项目按规定采用不同汇率而产生的折算差额，以“外币财务报表折算差额”项目在资产负债表所有者权益项目下单独列示。

（六）、编制现金流量表时现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

（七）、金融资产和金融负债的确认和计量

本公司的金融资产包括：

1、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。

本公司购入的股票、债券、基金等时，确定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。

本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。

处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值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、持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

本公司购入的固定利率国债、浮动利率公司债券等持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

资产负债表日，对于持有至到期投资，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差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间

的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

3、应收款项

(1)、应收款项包括应收账款和其它应收款

(2)、坏帐确认的标准为：

- ① 债务人撤消、破产，依照清偿程序后确实无法收回；
- ② 因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回；
- ③ 债务人逾期未履行清偿义务超过三年，确实无法收回。

以上确实不能收回的应收款项，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准，批准后作为坏帐。

(3)、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

(4)、坏帐准备的计提方法和计提比例。

① 应收帐款依据年末余额，按帐龄分析法计提坏帐准备，计入当期损益，同时作为应收款项的减项，具体提取比例如下：

<u>帐 龄</u>	<u>坏帐准备率（%）</u>
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

② 其他应收款依据年末余额的5%计提坏帐准备。

4、可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除下列各类资产以外的金融资产：（1）贷款和应收款项（2）持有至到期投资（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入资本公积—其他资本公积。

对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；在计提减值损失时将原直接计入所有者权益公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的帐面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司的金融负债包括：

（1）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直接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。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，并不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

（2）其他金融负债。本公司拥有的其他不属于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等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

（八）、存货核算方法

1、存货是指公司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。本公司存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品、自制半成品、产成品、委托加工材料；

2、存货的取得和发出的计价方法：

存货的取得按实际成本核算，公司为购入的存货发生的借款费用符合资本化条件的，应当予以资本化计入存货成本（根据《企业会计准则第17号——借款费用》）。

存货的发出按加权平均法核算；

低值易耗品，包装物采用一次摊销法。

3、存货跌价准备的确认标准、计提方法：

(1) 年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。对于已售存货，应当将其成本结转为当期损益，相应的存货跌价准备也应当予以结转。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

(2) 当存在以下一项或若干项情况时，应将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

(九)、长期股权投资核算方法

1、长期股权投资：根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定，公司将现行会计政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。此项政策变化将减少子公司经营盈亏对公司当期投资收益的影响，但是不影响公司合并财务报表。

2、同一控制下的企业合并形成的长期股权投资的初始计量：同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金，转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

3、长期投资减值准备的确认标准和计提方法

公司每年年度终了，对长期投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，应当计提长期投资减值的，应当计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续2年低于账面价值；

该项投资暂停交易1年或1年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续2年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

4、收益确认方法

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认被投资单位发生的净亏损时，以投资帐面价值减记零为限，合同约定负有承担额外损失义务的除外。如果被投资单位以后各年实现净利润，本公司在计算的收益分享额弥补未确认的亏损分担额以后，恢复确认收益分享额。

（十）、投资性房地产

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以及已出租的建筑物。当本公司能够取得与投资性房地产相关的租金收入或增值收益以及投资性房地产的成本能够

可靠计量时，本公司按购置或建造的实际支出对其进行确认。

一般情况下，本公司对投资性房地产的后续支出采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照本公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。

如有确凿证据表明公司相关投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的，则对该等投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量。采用公允价值模式计量的，不对投资性房地产计提折旧或进行摊销，并以资产负债表日投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与原账面价值之间的差额计入当期损益。

当本公司改变投资性房地产用途，如用于自用时，将相关投资性房地产转入其他资产。

（十一）、固定资产

1、固定资产标准：是指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在2000元以上，并且使用期限超过两年的，也应当作为固定资产核算和管理。

2、固定资产分类：房屋及建筑物、通用设备、运输设备，其他设备等。

3、固定资产计价：固定资产按成本进行初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除按照《企业会计准则第17号——借款费用》应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

4、固定资产折旧方法：采用平均年限法。

5、固定资产折旧年限情况：

项 目	折旧年限	折旧率（%）	残值率（%）
房屋、建筑物	30-35年	3.2-2.7	5
通用设备	10年	9.5	5
运输设备	5年	19.0	5
其他（电子设备）	5年	19.0	5

6、固定资产减值准备的计提：年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，将可收回金额低于其帐面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。

对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；

由于技术进步等原因，已不能使用；

虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；

已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；

其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（十二）、在建工程核算

1、在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在交付使用前发生利息支出计入在建工程成本，交付使用后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

2、在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

（2）新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

（3）其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。

（4）计提标准对可收回金额低于在建工程帐面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

（十三）、无形资产

1、无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

2、无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

（1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

3、无形资产的计量。无形资产按照成本进行初始计量。公司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；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，在同时满足下列条件时确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：

- （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，应当证明其有用性；
- （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。

4、无形资产的摊销。本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，本公司无形资产的摊销期限规定为2年；使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

5、无形资产减值准备的确认标准和计提方法：公司年末对无形资产的账面价值进行检查，无形资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产应按单项项目计提减值准备。

(十四)、借款费用

1、确认原则：本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，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（3个月）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用开始资本化，需同时满足下列条件：

- （1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、借款费用资本化金额的计算方法：在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销），按照下列规定确定：

（1）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，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，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。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所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。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不应当超过当期相关借款实际发生的利息金额。

4、资本化的停止：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，借款费用应当停止资本化。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，则应当暂停借款费用的资本化，在中断期间发生的借款费用，应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（十五）、长期待摊费用的核算方法

主要包括已经发生应由本期和以后各期分担的年限在一年以上各项费用。有明确受益期限的，按受益期限平均摊销；无受益期限的，分 5 年平均摊销。

（十六）、预计负债

本公司发生与或有事项相关的义务并同时符合以下条件时，在资产负债表中确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，本公司对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十七）收入确认方法

收入是指公司在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加的，与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。

1、销售商品收入：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务收入：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生的和将发生的成本能够可靠地计量。

3、让渡资产使用权收入：相关的经济利益很可能流入企业公司；收入的金额能够可靠地计量。包括利息收入和使用费收入。（1）利息收入金额，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；（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十八）、政府补助

1、政府补助是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产。

2、政府补助的确认

（1）公司能够满足政府补助所附条件；

（2）公司能够收到政府补助。

3、政府补助为货币性资产的，应当按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，应当按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（1）与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（2）与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，应当分别下列情况处理：（1）存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；（2）不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）、成本费用

本公司在生产经营中发生的各项费用，以实际发生数计入成本、费用。期间费用直接计入当期损益，成本计入所生产的产品、提供劳务的成本。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，在职工提供服务的会计期间，根据工资总额的一定比例计算，按照职工提供服务的受益对象，除应由固定资产和无形资产负担的计入有关资产外，由生产产品和劳务负担的计入产品成本和劳务成本。

（二十）、股份支付

股份支付是指公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。

公司以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，并以授予职工权益工具的公允价值计量股份，授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

在行权日，本公司根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入股本的金额，将其转入股本。

公司在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

本公司目前暂无股份支付事项。

（二十一）、所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计处理方法采用资产负债表债务法。

（二十二）、确定递延所得税资产的依据

当本公司的暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（二十三）、利润分配方法

利润分配由本公司依据《中华人民共和国公司法》及本公司章程决议制定，在弥补以前年度未弥补亏损后按以下比例分配：

- 1、按净利润的 10%提取法定盈余公积金；
- 2、提取任意盈余公积，具体比例由股东大会决定；
- 3、分配股利

四、模拟盈利预测基本假设

1. 本模拟盈利预测报告的盈利预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；
2. 目前本公司液压件、换热器、航空锻造件、燃气轮机等主要产品市场处于稳定状态，预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平；
3. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化；
4. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化；
5. 盈利预测期间国家针对本公司所处行业和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动；
6. 盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化；
7. 盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响；
8. 盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；
9. 盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化；
10. 盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；
11. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；
12. 盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动；
13. 盈利预测期间本公司将进一步加强对应收款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；
14. 盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

五、模拟盈利预测附注

（一）交易各方及力源液压拟收购公司说明

1、力源液压基本情况

力源液压是经贵州省人民政府黔府函[1996]第 211 号文件和国家证券监督管理委员会证监发字[1996]269 号文件批准，中国一航所属贵航集团的全资子公司金江公司于 1996 年 10 月独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于 1996 年 11 月 14 日在贵州省工商行政管理局登记注册，营业

执照注册号 5200001202192(2-2)。设立时力源液压总股本 5,110.00 万股,其中金江公司以 5,551.39 万元经营性资产认购 3,610.00 万股国有法人股,1996 年 10 月 22 日通过上海证券交易所的交易系统以每股 5.80 元的价格上网定价发行 1,350.00 万股社会公众股,同时以相同价格向内部职工发行 150.00 万股内部职工股。1996 年 11 月 6 日 1,350.00 万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易,150.00 万股内部职工股于 1997 年 5 月 7 日上市交易。

经公司 1996 年度股东大会会议审议通过,以 1997 年 5 月 20 日为股权登记日,力源液压实施每 10 股送 2 股转增 8 股的 1996 年度利润分配和资本公积金转增方案,总股本达到 10,220.00 万股;

1998 年 11 月 5 日至 11 月 18 日,力源液压以 1997 年年末总股本 10,220.00 万股为基数,以每股 4.50 元的价格向全体股东每 10 股配售 1.50 股,其中金江公司认购 433.20 万股,社会公众股东认购 450.00 万股,实际配售股份 883.20 万股,总股本达到 11,103.20 万股。

2006 年 6 月,力源液压实施股权分置改革,按照流通股股东每持有 10 股股份获得金江公司送予的 3 股股份的方案实施,金江公司共向流通股股东送出股份 1,035.00 万股;与股权分置改革相结合,为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题,力源液压于 2006 年 8 月 24 日回购金江公司持有的力源液压股份 248.90 万股,经过上述股本变动后本公司现有总股本为 10,854.30 万股。

力源液压属于机械制造行业,是经国家主管部门认定的高新技术企业,取得贵州省科学技术厅“520-0-002”高新技术企业证书,公司属国家液压及液压基础件振兴企业。公司主营业务:液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售;液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务,经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务;开展本企业进料加工和“三来一补”业务(国家专控除外)。

2004 年 6 月 29 日,经贵阳市贸易合作局关于申请设立中外合资企业“贵州合力液压有限公司”的批复(筑贸外贸[2004]69 号),贵州力源液压股份有限公司、和隆机械有限公司和柯毓钦个人三方共同出资设立了贵州合力液压有限公司(中外合资企业),出资比例分别为 49%、48%、3%。上述资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信外验字(2004)第 4-002 号验资报告验证在案,并领取了注册号为企合贵阳总副字第 000745 号的企业法人营业执照。由于力源公司对该合资公司相对控股,因此力源公司已将该公司纳入合并报表范围。

资产负债表日,力源液压注册地址:贵阳市国家高新技术产业开发区新天园,法定代表人:李

利。

2、本次向特定对象发行对象基本情况

(1)、中国贵州航空工业集团（有限）责任公司

贵航集团始建于 1964 年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。公司注册资本 153675 万元，注册地：贵州省贵阳市经济技术开发区；法定代表人：谭卫东。

贵航集团拥有全资子公司 29 家，控股子公司 15 家，参股公司 11 家，其中包括飞机、航空发动机、航空机载设备制造企业、航空锻造、航空标准件、航空橡胶企业以及力源液压、贵航股份两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营进出口权、简化外事审批权、是国家批准的“863 科技成果产业化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的航空产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻造件、铸件、标准件、橡胶件、燃油件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

(2)、中航投资有限公司

中航投资有限公司是 2002 年 9 月 4 日成立的有限责任公司（国有独资），中国一航持有其 100% 的股权。中航投资现持有国家工商行政管理总局颁发的注册号为 100001003709 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 1 亿元。经营范围为实业投资、资产管理。法定代表人：刘高倬。

(3)、贵州盖克航空机电有限责任公司

根据国家债转股的政策，经国家经贸委批准，贵航集团所属贵州红林机械有限公司、贵州枫阳液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华锋电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司等七户企业整体实施债转股，由中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司（含中国建设银行股份公司贵州分行委托贷款）、中国长城资产管理公司三家资产管理公司及贵航集团共同组成债转股新公司“贵州盖克航空机电有限责任公司”（以下简称“盖克公司”）。盖克公司于 2001 年 12 月 12 日依法成立，七户企业为盖克公司的全资子公司。2005 年，中国建设银行股份公司贵州分行改制，经公司股东会批准，由通过中

国信达资产管理公司间接持股转为直接持股，成为盖克公司新股东。盖克公司股权结构为：贵航集团 40.97%、中国华融资产管理公司 27.42%、中国信达资产管理公司 19.49%、中国建设银行股份有限公司贵州分行 10.31%、中国长城资产管理公司 1.81%。

盖克公司注册地在贵阳市小河经济技术开发区锦江路 110 号，法定代表人：高克武，注册资本 11.6 亿元。盖克公司经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品，环保产品的研制。

3、拟收购公司基本情况

本次向特定对象发行全部围绕中国一航下属重机业务优质企业展开，涉及贵州安大航空铸造有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、中航世新燃气轮机股份有限公司和贵州金江航空液压有限责任公司四家企业：

(1)、贵州金江航空液压有限责任公司基本情况

金江公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是贵阳航空液压件厂，1996 年金江公司以独家发起人的身份，把与工程机械配套的优质资产剥离上市，创建了贵州力源液压股份有限公司，成为航空企业第一股。1999 年，工厂建立现代企业制度，进行公司化改造，整体改制为国有独资企业——贵州金江航空液压有限责任公司，建立完善的法人治理结构，成立第一届董事会、监事会、党委会、总经理；公司党工团组织健全、产供销基本独立。

金江公司是军民结合型航空航天军工和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是重点振兴的液压与密封件 9 大重点企业之一。是国家军工结构调整中的液压泵和马达的专业化科研生产企业。金江公司于 2005 年 12 月 1 日被贵州省科学技术厅批准为高新技术企业，取得“520-0-67”的高新技术企业批准证书，有效期二年。

经营范围：航空、航天、工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务；经营本公司所需的原辅助材料、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）；可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

资产负债表日，金江公司注册地址：贵阳市乌当区国家级高新技术开发区，注册资本：6,445 万元，法定代表人：李利。

(2)、贵州永红航空机械有限责任公司基本情况

永红公司是贵航集团的控股子公司盖克公司的全资子公司，永红公司的前身是中国贵航集团永红机械厂，成立于 1969 年 1 月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称汽零公司），存续企业于 2001 年 1 月 12 日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。

资产负债表日，永红公司法定代表人：李跃光；注册资本：8,328.67 万元；企业法人营业执照注册号为：5201141201045；住所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号。永红公司属于制造行业，经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

（3）、贵州安大航空锻造有限责任公司基本情况

安大公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团安大航空锻造厂，成立于 1966 年 9 月，地处安顺市东郊，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团要求，将原安大航空锻造厂改制成立贵州安大航空锻造有限责任公司，主要从事航空业相关锻造产品、其他民品为汽车等相关锻件产品业务。属国有独资企业。

资产负债表日，安大公司法定代表人：郭虹；注册资本：7,129 万元；企业法人营业执照注册号为：5225011200496（2-2）；住所：安顺市东郊。安大公司属于制造行业，经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

（4）、中航世新燃气轮机股份有限公司基本情况

中航世新设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研

究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。中航世新于 2003 年 1 月 10 日被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，取得京科高字 0311008A0230 号（GFH0119）的高新技术企业批准证书，有效期二年。

中航世新属于电力设备制造安装业，经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营专项规定除外）。

中航世新下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”），沈阳分公司于 2003 年 1 月 10 日注册设立。

2003 年 11 月 12 日，中航世新和北京黎明航发动力科技有限公司共同出资设立了中航世新安装工程(北京)有限公司，出资比例分别为 80%和 20%。上述资本业经北京驰创会计师事务所有限责任公司以京创会字[2003]第 2-Y2935 号验资报告验证在案，并领取了注册号为 1100001627117 的企业法人营业执照。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程(北京)有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权，因此中航世新已将该公司纳入合并报表范围。

2003 年 8 月 7 日，江苏中航动力控制有限公司的股东会决议通过，增加中航世新作为新的股东，中航世新出资 200 万元控股该公司 40%的股权。根据中航世新与无锡中航动力控制有限公司职工持股会签订的《关于江苏中航控制有限公司重大经营决策的协议书》，在江苏中航动力控制有限公司的经营期限内，双方在其重大财务和经营决策方面保持行动一致。因双方合并持有其 61%的股权比例，中航世新则在董事会中享有半数以上投票表决权。因此，中航世新可以控制该公司的经营决策，故将其纳入中航世新合并会计报表范围。

资产负债表日，中航世新注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

（二）持续关联交易的说明

本次整合以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间将持续产生关联交易。新业务

体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。此外，拟收购的永红公司将与汽零公司产生持续关联交易，该关联交易将按照已签订的关联交易协议执行。本公司与有关关联方持续进行下述的有关关联交易（以下简称持续关联交易）：

- 1、向中国一航所属公司销售产品。
- 2、接受汽零公司提供的外协加工、租赁办公楼等；
- 3、购买中国一航所属公司材料；
- 4、向中国一航国际租赁有限公司租赁设备；
- 5、委托中航国际工贸公司进口材料；
- 6、向西部钛业股份有限公司采购材料；

六、模拟盈利预测结果

项目	2006 年度已 审 实现数	2007 年 1 月实 现数（未审）	2007 年 2-6 月预测数	单位：人民币千元	
				2007 年 7-12 月预 测数	2007 年度预 测数
一、营业总收入	976,271.44	64,439.00	463,946.00	714,578.00	1,242,963.00
其中：营业收入	976,271.44	64,439.00	463,946.00	714,578.00	1,242,963.00
二、营业总成本	897,085.06	61,276.30	427,184.50	650,497.00	1,138,957.80
其中：营业成本	673,112.84	42,570.00	327,919.00	518,964.00	889,453.00
营业税金及附加	2,748.51	63.00	1,152.50	3,875.00	5,090.50
销售费用	16,942.62	1,683.00	10,368.00	11,809.00	23,860.00
管理费用	177,435.58	14,582.00	74,603.00	101,489.00	190,674.00
财务费用	23,512.95	2,378.30	13,142.00	14,160.00	29,680.30
资产减值损失	4,133.00			500.00	500.00
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）	800.44			300.00	300.00
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益					
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,186.38	3,162.70	36,761.50	64,081.00	104,005.20
加：营业外收入	4,726.93	419.00	630.00	1,051.00	2,100.00
减：营业外支出	1,251.69	43.00	257.00	900.00	1,200.00
其中：非流动资产处置损失					
四、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	82,661.62	3,538.70	37,134.50	64,232.00	104,905.20
减：所得税费用	8,575.38	1,358.00	7,188.00	6,936.00	15,482.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	74,086.24	2,180.70	29,946.50	57,296.00	89,423.20
归属于母公司所有者的净利润	71,547.18	4,774.30	35,039.66	44,603.92	84,417.88
少数股东损益	2,539.06	-2,593.60	-5,093.16	12,692.08	5,005.32
六、每股收益：					
（一）基本每股收益（单位：元）					
（二）稀释每股收益（单位：元）					

七、模拟盈利预测分项说明

（一）模拟盈利预测分项预测表（单位：人民币千元）

1. 主营业务收入预测表

（1）军用及农用液压设备收入预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审）	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年 预测数
航空机载设备	46,373	9,080	17,520	20,080	46,680
航天机载设备	33,790	248	24,152	14,420	38,820
农用机械	10,740	871	8,429	8,700	18,000
液压系统、转包	2,112		400	3,100	3,500
其它	21,750	357	6,143	6,500	13,000
合计	114,765	10,556	56,644	52,800	120,000

(2) 换热器件收入预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审数)	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
一、军品销售收入	53,529	3,608	22,392	14,000	40,000
二、民品销售收入	166,927	14,447	99,553	146,000	260,000
1、内销产品	35,617	3,063	23,190	33,600	59,853
2、出口产品	131,310	11,384	76,363	112,400	200,147
合计	220,456	18,055	121,945	160,000	300,000

(3) 航空锻造件收入预测表

项目	2006 年度实 现数（已审）	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预 测数
一、航空产品	372,911	30,953	183,520	195,527	410,000
二、民品	55,198	2,282	55,990	49,128	107,400
其中：内销产品	28,517	1,603	22,030	16,367	40,000
出口产品	26,681	679	33,960	32,761	67,400
合计	428,109	33,235	239,510	244,655	517,400

(4) 燃气轮机及相关工程收入预测表

项目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月未 审实现数	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7- 12 月预测数	2007 年度预 测合计数
产品销售收入	155,170.70	720	36,280.00	210000	247,000.00
其中：燃机设备及 控制系统			14,500.00	166,000.00	180,500.00
非标准机电设备		680	20,320.00	31,000.00	52,000.00
燃机备件		40	1,460.00	13,000.00	14,500.00
工程劳务收入	39,503.40	1,110.00	4,340.00	37,300.00	42,750.00
其中：燃机修理		420	2,580.00	8,600.00	11,600.00
燃机工程服务		690	1,760.00	28,700.00	31,150.00
技术服务收入	4,071.73		2,550.00	7,700.00	10,250.00
其中：GT7000 舰 用燃气轮机成套 设计与服务 其他			2,550.00	7,700.00	10,250.00

合计	198,745.83	1,830.00	43,170.00	255,000.00	300,000.00

2. 销售数量预测表

(1) 军用及农用液压设备销售数量预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
航空机载设备	821	128	581	535	1,244
航天机载设备	2,201	31	1,513	904	2,448
农用机械	3,752	250	2,485	2575	5,310
液压系统、转包	4		40	114	154
合计	6,778	409	4,619	4128	9,156

(2) 换热器件销售数量预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审数)	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测 数
军品	22,977	1,071	10,089	6,009	17,169
民品	171,920	17,444	85,494	131,013	233,951
合计	194,897	18,515	95,583	137,022	251,120

(3) 航空锻造件数量预测：公司属专业化锻造企业，因主要给各主机厂生产配套零件，不便预测销售数量。

3. 其他业务收入预测表

项目	2006 年度实 现数(已审)	2007 年 1 月 (未审)实现数	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
材料	11,013	535	475	325	1,335
废料	3,098	200	2,101	1,746	4,047
租赁费	0	0	0	0	0
其他	563	28	101	52	181
合计	14,674	763	2,677	2,123	5,563

注：由于执行新企业会计准则，在模拟盈利预测利润表中，“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测表

(1) 军用及农用液压设备成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
航空机载设备	14,007	4548	5,412	6,870	16,830
航天机载设备	19,791	323	11,897	6,640	18,860
农用机械	14,575	729	8,271	8,490	17,490

液压系统、转包	1,900		380	2,960	3,340
其它	19,243	263	5,337	5,750	11,350
合计	69,516	5,863	31,297	30,710	67,870

(2) 换热器件成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
一、军品成本	29,895	2,202	12,358	7,840	22,400
二、民品成本	126,027	9,972	74,868	105,760	190,600
1、内销成本	30,385	2,039	17,671	24,090	43,800
2、出口成本	95,642	7,933	57,197	81,670	146,800
合计	155,922	12,174	87,226	113,600	213,000

(3) 航空锻造件成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数 (未审)	2007 年 2-6 月 预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
一、航空产品	231,699	19,628	126,900	130,972	277,500
二、民品	61,917	3,696	47,300	46,904	97,900
其中：内销产品	34,564	2,740	16,560	16,700	36,000
出口产品	27,353	956	30,740	30,204	61,900
合计	293,616	23,324	174,200	177,876	375,400

(4) 燃气轮机及相关工程成本预测表

项 目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月 实现数 (未 审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
产品销售成本	117,087.90	460.00	29,220.00	164,150.00	193,830.00
其中：燃机设备 及控制系统			11,400.00	127,700.00	139,100.00
非标准机电设 备		450.00	16,620.00	26,550.00	43,620.00
燃机备件		10.00	1,200.00	9,900.00	11,110.00
工程劳务成本	24,085.70	250.00	3,050.00	27,500.00	30,800.00
其中：燃机修理			1,700.00	5,800.00	7,500.00
燃机工程服务		250.00	1,350.00	21,700.00	23,300.00
技术服务成本	2,647.33		1,500.00	4,500.00	6,000.00
其中：GT7000 舰 用燃气轮机成 套设计与服务			1,500.00	4,500.00	6,000.00
其他					
合计	143,820.93	710.00	33,770.00	196,150.00	230,630.00

注：由于执行新企业会计准则，在模拟盈利预测利润表中，“营业成本”项目包含了“其他业务支出”科目的发生数。

5. 营业费用预测表

项 目	2006 年度已	2007 年 1 月实	2007 年 2-6	2007 年(7-12	2007 年预测

	审实现数	现数（未审数）	月预测数	月)预测数	数
工资及附加	2,955	365	1,670	1,824	3,859
销售服务费	631	104	420	516	1,040
物料消耗	0				
广告费	578	195	300	225	720
三包损失费	49	1	24	25	50
运输费	7,061	450	5,129	5,421	11,000
保险费	0				
包装物	159	4	76	80	160
异地仓库经费	0				
办公费	643	18	370	448	836
差费	1,913	108	1,024	1,076	2,208
租赁费	0				
业务宣传费	0				
劳务费	1,463	167	830	1,253	2,250
试验件	211	0	125	125	250
展览费	64	0	50	50	100
各种保险	71	5	26	30	61
其他	1,223	266	324	736	1,326
合计	17,021	1,683	10,368	11,809	23,860

6. 管理费用预测表

项目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
工资及工资性费用	64,498	6,767	28,000	38,439	73,206
劳动保险费	20,962	2,383	10,441	13,831	26,655
劳动保护费	2,424	53	1,198	1,149	2,400
折旧费	7,744	719	3,647	4,711	9,077
修理费	3,090	233	2,142	2,873	5,248
办公费	3,373	209	1,815	1,944	3,968
水电费	3,354	248	1,109	1,243	2,600
董事会费	7	0	50	50	100
绿化费	1,086	31	2,319	2,250	4,600
技术开发费	12,885	1,378	4,438	5,482	11,298
保险费	390	46	362	196	604
运输费	2,880	113	2,699	3,526	6,338
无形资产摊销	1,058	71	1,003	1,164	2,238
业务招待费	5,264	485	1,998	3,505	5,988
出国人员经费	126	0	75	75	150
差旅费	4,843	393	2,156	2,619	5,168
会议费	163	0	65	105	170
仓库经费	60	7	28	35	70
警卫消防	170	6	79	85	170
诉讼费	0	0	0	0	0

项目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预 测数
小工费	92	10	65	75	150
政工宣传费	162	0	90	90	180
审计费	294	0	1,525	1,475	3,000
税金	505	3	320	336	659
行业补差	640	62	306	368	736
综合服务费	6,980	0	1,049	1,049	2,098
技术创新基金	3,186	50	250	300	600
物料消耗	2,120	310	1,150	1,140	2,600
土地租赁费	0	0	1,750	2,450	4,200
房租物业费	0	0	1,080	860	1,940
计提坏账准备	10,831	0	0	1,250	1,250
其他	15,171	1,005	3,394	8,814	13,213
合计	174,358	14,582	74,603	101,489	190,674

7. 财务费用预测表

项目	2006 年度已 审实现数	2007 年 1 月实 现数(未审)	2007 年 2-6 月预测数	2007 年 7-12 月预测数	2007 年度预测 数
借款利息	24,717	2,246	13,215	14,259	29,720
减:利息收入	3,627	22	1,427	1,546	2,995
汇兑损益	1,714	149	894	987	2,030
金融手续费	659	5	420	420	845
其他	50	0	40	40	80
合计	23,513	2,378	13,142	14,160	29,680

8. 本次重组完成后与中国一航所属其他企业关联交易预测表

假设本公司于 2007 年根据拟签订的持续关联交易协议,完成重组后本公司将与中国一航所属企业发生的关联交易金额预计如下:

关联交易内容	2007 年 1 月 (未审)实现 数	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年 (7-12 月)预 测数	2007 年预测 数
向中国一航下属公司销售产品	25,043.00	170,165.00	163,132.00	358,340.00
接受汽配公司提供的外协加工、 租赁办公楼等	0.00	1,070.00	1,070.00	2,140.00
购买中国一航下属公司材料	1,000.00	6,907.00	7,671.00	15,578.00
向西部钛业股份有限公司采购 材料	0.00	1,420.00	1,700.00	3,120.00
向中国一航国际租赁有限公司 租赁设备	0.00	1,128.00	3,256.00	4,384.00
委托中航技国际工贸公司进口 材料	18,636.00	21,364.00	25,000.00	65,000.00

(二) 模拟盈利预测主要变动原因的说明

本模拟盈利预测是基于本公司现有的生产经营能力作出的，只是其中的换热器件产品在扩大生产的基础上作出预测，考虑 2007 年换热器民品产量将有较大幅度的提高，公司将对设备及人员进行相应补充，随着盐浴清洗改造交付，6 台冲床及 3 台真空炉相应到位，预计换热器生产能力将比 2006 年高 50%。目前公司已经开始实施的换热器件民品生产经营计划如下表：

2007 年民品预测产值目标

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
产值	1674	1488	2030	2016	2240	2465	2520	2660	2800	2800	2700	2800	28193
日产	62	62	70	72	80	85	90	95	100	100	100	100	
工作日	27	24	29	28	28	29	28	28	28	28	27	28	332
设备			盐浴清洗改造交付	真空炉 1 台交付	进 6 台冲床；真空炉 1 台交付								
人员		进焊工 15 人；其他 20		进焊工 15 人；其他 30									

1. 主营业务收入预测说明

(1) 军用及农用液压设备收入预测说明

今年军品改变战略思想，积极开拓配套领域，液压设备销售较去年有较大的增加；农用液压设备国内市场占有率有了提高，并且在农机外贸出口上有了新的突破；液压系统及转包生产渐渐形成，使 2007 年销售收有一定幅度增长。

(2) 换热器件收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况，民品换热器件通过供销双方互访，了解到外贸市场目前前景非常好，预计 2007 年我公司换热器件主要客户将有如下变化：1、国外主要用户将增加 33% 左右的订单，而小用户则基本维持 2006 年的水平，2006 年开发的新用户由于新研制的产品 2007 年将转入批量生产，订单将会有大幅度的提高；2、国内外资企业将加大订货量；3、国内其他用户将不再进行新客户开发，预计订单将略有下降；4、军品考虑到老产品已逐渐退出市场，新产品正

在研制阶段，预计 2007 年销售将有所下降。具体分析表如下：

2007 年换热器件销售情况分析表

单位：万元

类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	增长率
外贸	主要用户	10,700	6,246	7,950	32.67%
	小用户	472	206	262	-0.89%
	新用户	1,721	2000	2,636	169.38%
	小计	12,893	8,452	10,848	49.69%
内贸	外资企业	2,500	2420	3,080	120.00%
	国内用户	1,300	528	672	-7.69%
	小计	3,800	2,948	3,752	76.31%
军品		5,353	2,600	1,400	-25.28%
	合计	22,046	14,000	16,000	36.08%

(3) 航空锻造件收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况，国内航空产品通过双方互访后，了解到 2007 年市场情况为：民品汽车市场部分将维持上年市场份额，煤机产品预计 2007 年将有大幅度增量；2007 年，RR 公司不锈钢、铝合金环件进入批量生产，同时镍基合金和钛合金环件将投入研制；GE 公司预计会维持 2006 年采购量，可能会有新产品开发；PW&C、GOODRICH、ITP 公司航空产品也将进入首件生产，年内会有小批量订货；GLoenco 公司 2007 年订货将会有增加。出口产品增长将有很大幅度提高，主要是与外国供应商签订长期合作协议，这将有利于本公司持续稳定地增长。具体分析表如下：

2007 年航空锻造件销售情况分析表

单位：千元

类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预 测数	增长 率
航空产品	主要用户	362,411	209,300	183,000	392,300	
	小用户	8500	8700	5500	14,200	
	新用户	2000	2000	1500	3,500	
	小计	372,911	220,000	190,000	410,000	10%
内销产品	汽车用户	27,865	18,500	9400	27,900	
	煤机用户	652	6500	5600	12,100	
	小计	28,517	25,000	15,000	40,000	40%
出口产品		26,681	36,400	31,000	67,400	153%
	合计	428,109	281,400	236,000	517,400	21%

（4）燃气轮机及相关工程收入预测说明

公司 2007 年度燃气轮机及相关工程收入是基于本公司 2007 年度的生产经营计划、生产能力、已签约合同以及历史燃机设备销售、非标准机电销售、燃机修理、工程服务情况等，根据不同的产品收入确认原则进行预测。本公司预计 2007 年度实现销售收入约 30000 万元。现将主要情况说明如下：

① 燃机设备及控制系统，预计收入 18050 万元，其中

哈萨克斯坦项目总合同额 1.2 亿，已于 2007 年元月份签订合同，预计 2007 年 7 月份交货，年内可实现收入约 10200 万元左右；

美锦项目合同于 2006 年度签订，合同总额 22720 万元，按照合同进度要求，年度内可实现收入 6850 万元；

预计公司控股子公司实现燃机控制系统收入 1000 万元。

② 非标准机电装备，预计收入约 5200 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，上年结转至 2007 年度完成以及 2007 年度新签订的合同已达 4600 万元，其中核能产品 1197 万元、米其林生产线专设装备 191 万元、铁路装备制造 1220 万元、彩管生产线设备 475 万元、其他装备 1517 万元。这些合同都将在 2007 年年底以前完成。

根据公司历史经营经验和 2007 年度计划，从 3 月份到年底，还有其他零星项目承揽，完成上述目标是有保证的。

③ 燃机备件，预计收入 1450 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，公司上年结转至 2007 年完成以及 2007 年度新签订的合同额为 262 万元，此外，根据历史经营经验和 2007 年度计划，完成全年 1500 万元的目标将是可能。

④ 燃机修理，预计收入 1160 万元

根据公司经营的历史情况分析，这类业务较为稳定，一直稳定在 1200 万元左右。

⑤ 燃机工程安装服务，预计收入 3115 万元

目前公司已签订宁波 LM5000 燃机安装项目合同，合同额 2600 万元，年度内可完成全部工作，收入可以实现。

山西三维燃机安装收入 450 万元。（该合同 2005 年就已签订，预计 2007 年 5 月份完工）

其他安装项目预计 65 万元

⑥技术服务收入的 GT7000 舰载燃机，预计收入 1025 万元

根据 2006 年签订的合同总额额为 1498 万元，按合同进度要求，2007 年度内可实现收入为 1025 万元。

2. 销售数量预测说明

产品的销售数量是在考虑设备和资源合理配置的同时，基于稳健原则，充分考虑本公司的 2007 年生产能力来进行预测的。本公司所生产的品种多、数量多，所测算的数量是根据 2007 年度的生产计划及销售收入预测来进行预测。由于本公司所生产的产品规格品种繁多，无法将每项产品的销售数量、销售价格和销售成本列示出来，而只能采取汇总列示的方法在本模拟盈利预测报告中列示。此外航空锻造件和燃气轮机及相关工程收入的数量，由于产品的特殊性，不便预测销售数量。

3. 其他业务收入预测说明

本公司该项业务主要是废料销售，2007 年主要考虑公司推行精益化管理，废品率将会有所降低，因此在产值增长的同时未考虑该项业务的同比增长，只是考虑略有增长。按照新会计准则，在盈利预测利润表中，将“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映，将“其他业务成本”科目在“营业成本”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测说明

(1) 军用及农用液压设备收入预测说明

军用及农用液压设备主要原材料为黑色金属、有色金属、外购标准件、外购橡胶件，外购毛坯件；燃料及动力主要为工艺水、交流电、压缩空气等，预计 2007 年主要原材料的采购价格均小幅上涨趋势；由于全国性能源供应日益紧张，外购能源价格（水、电）亦呈上升趋势；同时，本年军品扩批项目将竣工投产，预计本年计提的折旧费也将增加；为消化上述减利因素，本公司将采取积极措施，开展节支降耗工作，通过技改，优化工艺，降低主要原料的消耗，通过提高对设备的使用效率和降低产品加工的能源消耗，使 2007 年军用及农用液压设备营业成本率较 2006 年略有下降。

(2) 换热器件成本预测说明

① 军品换热器件由于产值、销售收入的下降，所以在预测其成本时，按照其上年实际销售成本率 56% 同比计算。

② 本公司的民品板散产品主要原材料为铝材，根据国家期货市场“铝材价格”走势，预计在 2007 年铝材料价格将会下降，这样将直接降低公司成本；另考虑公司在 2007 年将全面推行精益生

产管理，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过优化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低成本，同时部分原小批量供货的，在 2007 年也将会增加批量，这样预计 2007 年民品换热器件销售成本率将比 2006 年降低 2-3 个百分点。

（3）航空锻造件成本预测说明

① 航空锻造件产品平均毛利率为 35%。2007 年国内优特钢市场将维持 2006 年的涨势，保持钢材供求走势平稳的关键是钢材品种结构调整。钛合金材料从 3 月 1 日起在原价格基础上下调 15%，预计最高下调幅度达 25%左右。但由于钛合金材料在本公司产品中所占比重不大，预期内钛材市场价格的变动对航空产品成本影响甚微。而本公司内销产品主要原材料为普通钢材，根据预期市场预测，有关元素价格上涨可能对民品成本有一定影响。本公司只有通过扩大产量来降低产品成本。另考虑公司在 2007 年将全面推行精益制造，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过精化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低原材料价格上涨对成本带来的影响。

② 出口产品本公司一部分属于进料加工业务，通过从国外进口原材料；另一部分是通过国内采购。根据目前市场预测，钢材价格变动对外贸成本以会产生一定影响。

（4）燃气轮机及相关工程成本预测说明

① 燃机类产品及控制系统：预计总成本 13910 万元，总体的毛利水平约为 23%，比历史水平稍有提高，主要是公司本年度哈萨克项目销售 QD100 燃机 3 台份，成批组织生产，并且公司成套该产品已有 3 年的历史，技术熟练程度比以前有较大提高。

② 非标准机电装备：预计总成本 4362 万元，总体毛利水平约为 16%，与历史水平相当。

③ 燃机备件：预计总成本 1111 万元，总体毛利水平约为 23%。公司这部分市场一直较为稳定，利润水平也较高，以前年度曾高达 40%，考虑本年度这部分业务面临的竞争情况，相应也作了调整。

④ 燃机修理：预计总成本 750 万元，总体毛利水平为 35%。这类事务由工程公司沈阳分公司承接，该类业务有较为稳定的市场，毛利水平也很稳定。

⑤ 燃机工程服务：预计总成本 2330 万元，总毛利水平为 25%。其中宁波项目是 LM5000 燃机机组搬迁及安装。公司在以前已成功完成了无锡、杭州两个类似项目，对相关技术及管理有较多的经验。相应的毛利水平会较高，预计该项目的毛利水平将达到 34%。

⑥ 舰用燃机项目：预计总成本为 600 万元，毛利水平为 41%。该项目是军品业务，有极高的技

术含量，相应的毛利水平也较高。

6. 主营业务税金及附加预测说明

① 城建税及教育费附加：是依据现行税率及 2007 年预计主营业务收入应缴纳的增值税税额的 10% 进行预测。同时也考虑了 2007 年预计出口抵减内销产品应纳税额应交的主营业务税金及附加；

② 营业税：工程施工及其他收入按工程结算收入的 3%，设计、技术转让等业务按营业收入的 5% 计算。

7. 营业费用预测说明

营业费用主要是与销售相关的费用支出，公司对主要费用项目制订了与主营业务收入挂钩的考核办法，故依据 2006 年营业费用占主营业务收入的比例及 2007 年产品销售情况和相应考核办法进行预测。因销售量的增加，营业费用将比上年有较大幅度的增长。

8. 管理费用预测说明

随着生产规模的扩大，管理费用预计将比上年有一定幅度的增长。主要是与管理相关的工资及附加费用、办公费、业务招待费等有所增长。此外，行业补差预计比上年有较大幅度增长（行业补差是支付给离退休人员的费用），但由于公司在 2007 年将严格预算管理，将部分费用控制在上年水平，所以整体管理费用增幅控制在销售收入增幅以内。

9. 财务费用预测说明

2007 年是公司市场机遇非常好的一年，根据公司现金流量现状，预计 2007 年将在保持现有贷款规模的基础上新增贷款 9000 万元，其中流动资金贷款 8000 万元，技改专项贷款 1000 万元；此外本公司向中国一航借款余额为 11000 万元（其中 5000 万元在 2007 年 11 月到期，年利率为 5.51%，另 6000 万元在 2008 年 9 月到期，年利率为 5.67%），预计贷款金额按照银行现行同期利率计算得出的利息费用将比 2006 年有大幅增加。同时由于国家人民币升值的影响，公司汇兑损失仍将存在。

10. 营业外收入预测说明

营业外收入主要是预计 2007 年本公司将收到的财政贴息以及高薪津贴。

11. 营业外支出预测说明

根据 2006 年营业外支出的发生情况进行 2007 年的预计，主要是考虑处置固定资产净损失和罚款支出。

七、其他事项说明

本模拟盈利预测报告按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和

要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用。

贵州力源液压股份有限公司

法定代表人：

财务负责人：

日期：二〇〇七年三月十二日

目 录

模拟盈利预测审核报告正文

**贵州力源液压股份有限公司拟收购公
司模拟盈利预测报告**

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

模拟盈利预测审核报告

中和正信专审字(2007)第 4—111-3 号

贵州力源液压股份有限公司：

我们审核了后附的贵州力源液压股份有限公司拟收购公司（以下简称力源液压拟收购公司）编制的 2007 年度的模拟盈利预测报告。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》。力源液压拟收购公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在模拟盈利预测报告第四部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本模拟盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国注册会计师：

中国·北京

中国注册会计师：

2007 年 3 月 26 日



目 录

报告正文

模拟资产负债表

模拟利润表

模拟财务报表附注

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

审计报告

中和正信专审字(2006)第 4—111-2 号

贵州力源液压股份有限公司：

我们审计了后附的贵州力源液压股份有限公司拟收购公司（以下简称力源液压拟收购公司）模拟财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的模拟资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的模拟利润表以及模拟财务报表附注（上述报表以下统称模拟财务报表）。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制模拟财务报表是力源液压拟收购公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与模拟财务报表编制相关的内部控制，以使模拟财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对模拟财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对模拟财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关模拟财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的模拟财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与模拟财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价模拟财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



三、审计意见

我们认为，按模拟财务报表附注二所披露的编制基础而编制的上述模拟财务报表在所有重大方面公允反映了力源液压拟收购公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的模拟财务状况及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的模拟经营成果。

我们已于 2007 年 2 月 25 日就模拟财务报表附注二陈述的拟收购的贵州金江航空液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司前三个年度的财务报表出具了标准无保留意见审计报告；天键华证中洲（北京）会计师事务所有限公司已于 2007 年 3 月 20 日就模拟财务报表附注二陈述的拟收购的中航世新燃气轮机股份有限公司前三个年度的财务报表出具了标准无保留意见审计报告。

本审计报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 3 月 25 日

贵州力源液压股份有限公司拟收购公司

模拟财务报表附注

（截止二〇〇六年十二月三十一日）

以下除特别说明外，金额单位为人民币元

一、交易各方及力源液压拟收购公司的基本情况

（一）贵州力源液压股份有限公司基本情况

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）是经贵州省人民政府黔府函[1996]第211号文件和国务院证券监督管理委员会证监发字[1996]269号文件批准，由中国航空工业第一集团公司（以下简称“中国一航”）所属中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司（以下简称“金江公司”）于1996年10月独家发起募集设立的股份有限公司。力源液压于1996年11月14日在贵州省工商行政管理局登记注册，营业执照注册号5200001202192(2-2)。设立时力源液压总股本5,110.00万股，其中金江公司以5,551.39万元经营性资产认购3,610.00万股国有法人股，1996年10月22日通过上海证券交易所的交易系统以每股5.80元的价格上网定价发行1,350.00万股社会公众股，同时以相同价格向内部职工发行150.00万股内部职工股。1996年11月6日1,350.00万股社会公众股在上海证券交易所挂牌交易，150.00万股内部职工股于1997年5月7日上市交易。

经公司1996年度股东大会会议审议通过，以1997年5月20日为股权登记日，力源液压实施每10股送2股转增8股的1996年度利润分配和资本公积金转增方案，总股本达到10,220.00万股；

1998年11月5日至11月18日，力源液压以1997年年末总股本10,220.00万股为基数，以每股4.50元的价格向全体股东每10股配售1.50股，其中金江公司认购433.20万股，社会公众股东认购450.00万股，实际配售股份883.20万股，总股本达到11,103.20万股。

2006年6月，力源液压实施股权分置改革，按照流通股股东每持有10股股份获得金江公司送予的3股股份的方案实施，金江公司共向流通股股东送出股份1,035.00万股；与股权分置改革相结合，为解决金江公司占用力源液压资金的历史遗留问题，力源液压于2006年8月24日回购金江

公司持有的力源液压股份 248.90 万股，经过上述股本变动后本公司现有总股本为 10,854.30 万股。

力源液压属于机械制造行业，是经国家主管部门认定的高新技术企业，取得贵州省科学技术厅“520-0-002”高新技术企业证书，公司属国家液压及液压基础件振兴企业。公司主营业务：液压件、汽车零备件研制、开发、制造、修理、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工、修配修理服务，经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务；开展本企业进料加工和“三来一补”业务（国家专控除外）。

2004 年 6 月 29 日，经贵阳市贸易合作局关于申请设立中外合资企业“贵州合力液压有限公司”的批复（筑贸外贸[2004]69 号），贵州力源液压股份有限公司、和隆机械有限公司和柯毓钦个人三方共同出资设立了贵州合力液压有限公司（中外合资企业），出资比例分别为 49%、48%、3%。上述资本业经中和正信会计师事务所有限公司以中和正信外验字（2004）第 4-002 号验资报告验证在案，并领取了注册号为企合贵阳总副字第 000745 号的企业法人营业执照。由于力源公司对该合资公司相对控股，因此力源公司已将该公司纳入合并报表范围。

资产负债表日，力源液压注册地址：贵阳市国家高新技术产业开发区新天园，法定代表人：李利。

（二）本次向特定对象发行对象基本情况

根据中国一航本次向特定对象发行股份安排，拟通过力源液压的向特定对象发行股份，将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司，发挥规模效应和各业务单元间的协同效应，构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造业领先企业。

本次向特定对象发行对象包括中国一航的全资子公司贵航集团、中航投资有限公司（以下简称“中航投资”）、金江公司和控股子公司贵州盖克航空机电有限公司（以下简称“盖克公司”）。

对贵航集团、中航投资、金江公司、盖克公司的定向发行具体如下：在剥离非经营性资产后，在财务审计和价值评估的基础上，由贵航集团以贵州安大航空锻造有限责任公司（以下简称“安大公司”）100%权益、中航投资以中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）57%的权益、金江公司以其液压件相关资产、盖克公司以贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称永红公司）100%权益，以力源液压召开董事会前二十个交易日均价的算术平均值作为认购价格，认购力源液压向特定对象发行的股份。本次非公开定向发行股份相关事宜尚待公司董事会及股东大会审议通过。

1、中国贵州航空工业集团（有限）责任公司基本情况

贵航集团始建于 1964 年，是以资本和产品经营为连接纽带，集制造、贸易、科研、金融为一体的军民结合型企业集团。公司注册资本 150760 万元，注册地：贵州省贵阳市经济技术开发区；法定代表人：谭卫东。

贵航集团拥有全资子公司 29 家，控股子公司 15 家，参股公司 11 家，其中包括飞机、航空发动机、航空机载设备制造企业、航空锻造、航空标准件、航空橡胶企业以及力源液压、贵州贵航汽车零部件股份有限公司两家上市公司。同时，贵航集团还设有进出口公司、财务公司、投资管理公司和国家认定的技术中心，具有自营进出口权、简化外事审批权、是国家批准的“863 科技成果转化基地”，并拥有国家批准的“博士后流动站”、国防和区域性计量检测中心，与国内几十家著名大学和研究院建立了长期协作关系。

贵航集团的航空产品主要有：飞机和航空发动机、航空机载设备、航空锻造件、铸件、标准件、橡胶件、燃油件、电动机构、电磁阀等；非航空产品主要有：微型轿车、大客车、环卫车、汽车摩托车零部件、烟草机械、工程机械液压基础件、医疗器械、采棉机等农业机械和煤炭机械设备等。

2、中航投资有限公司基本情况

中航投资有限公司是 2002 年 9 月 4 日成立的有限责任公司（国有独资），中国一航持有其 100% 的股权。中航投资现持有国家工商行政管理总局颁发的注册号为 100001003709 号的《企业法人营业执照》，注册资本为 1 亿元。经营范围为实业投资、资产管理。法定代表人：刘高倬。

3、贵州盖克航空机电有限责任公司基本情况

根据国家债转股的政策，经国家经贸委批准，贵航集团所属贵州红林机械有限公司、贵州枫阳液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华锋电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司等七户企业整体实施债转股，由中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司（含中国建设银行股份有限公司贵州分行委托贷款）、中国长城资产管理公司三家资产管理公司及贵航集团共同组成债转股新公司“贵州盖克航空机电有限责任公司”（以下简称“盖克公司”）。盖克公司于 2001 年 12 月 12 日依法成立，七户企业为盖克公司的全资子公司。2005 年，中国建设银行股份有限公司贵州分行改制，经公司股东会批准，由通过中国信达资产管理公司间接持股转为直接持股，成为盖克公司新股东。盖克公司股权结构为：贵航集

团 40.97%、中国华融资产管理公司 27.42%、中国信达资产管理公司 19.49%、中国建设银行股份有限公司贵州分行 10.31%、中国长城资产管理公司 1.81%。

盖克公司注册地在贵阳市小河经济技术开发区锦江路 110 号，法定代表人：高克武，注册资本 11.6 亿元。盖克公司经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品，环保产品的研制。

（三）力源液压拟收购公司基本情况

本次向特定对象发行股份全部围绕中国一航下属重机业务优质企业展开，涉及贵州安大航空铸造有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、中航世新燃气轮机股份有限公司和贵州金江航空液压有限责任公司四家企业：

1、贵州金江航空液压有限责任公司基本情况

金江公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是贵阳航空液压件厂，1996 年金江公司以独家发起人的身份，把与工程机械配套的优质资产剥离上市，创建了贵州力源液压股份有限公司，成为航空企业第一股。1999 年，工厂建立现代企业制度，进行公司化改造，整体改制为国有独资企业——贵州金江航空液压有限责任公司，建立完善的法人治理结构，成立第一届董事会、监事会、党委会、总经理，公司党工团组织健全、产供销基本独立。

金江公司是军民结合型航空航天军工和民用工程机械配套液压泵与马达科研生产的专业化大型二类骨干企业，是重点振兴的液压与密封件 9 大重点企业之一。是国家军工结构调整中的液压泵和马达的专业化科研生产企业。金江公司于 2005 年 12 月 1 日被贵州省科学技术厅批准为高新技术企业，取得“520-0-67”的高新技术企业批准证书，有效期二年。

经营范围：航空、航天、工程及农业机械配套用液压泵、马达液压元件、液压系统的设计、制造销售；经营本公司自产产品及技术的出口业务；经营本公司所需的原辅助材料、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）；可以按国家规定，以贸易方式从事进出口业务。

资产负债表日，金江公司注册地址：贵阳市乌当区国家级高新技术开发区，注册资本：6,445 万元，法定代表人：李利。

2、贵州永红航空机械有限责任公司基本情况

永红公司是贵航集团的控股子公司盖克公司的全资子公司，永红公司的前身是中国贵航集团永

红机械厂，成立于 1969 年 1 月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称汽零公司），存续企业于 2001 年 1 月 12 日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。

资产负债表日，永红公司法定代表人：李跃光；注册资本：8,328.67 万元；企业法人营业执照注册号为：5201141201045；住所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号。永红公司属于制造业，经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

3、贵州安大航空锻造有限责任公司基本情况

安大公司是贵航集团的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团安大航空锻造厂，成立于 1966 年 9 月，地处安顺市东郊，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团要求，将原安大航空锻造厂改制成立贵州安大航空锻造有限责任公司，主要从事航空业相关锻造产品、其他民品为汽车等相关锻件产品业务。属国有独资企业。

资产负债表日，安大公司法定代表人：郭虹；注册资本：7,129 万元；企业法人营业执照注册号为：5225011200496（2-2）；住所：安顺市东郊。安大公司属于制造行业，经营范围：锻造、铸造、锻造技术软件开发、转让、咨询服务、机械加工、维修服务、工业气体、经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进口的商品及技术除外。

4、中航世新燃气轮机股份有限公司基本情况

中航世新设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公

司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。中航世新于 2003 年 1 月 10 日被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，取得京科高字 0311008A0230 号（GFH0119）的高新技术企业批准证书，有效期二年。

中航世新属于电力设备制造安装业，经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营专项规定除外）。

中航世新下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”），沈阳分公司于 2003 年 1 月 10 日注册设立。

2003 年 11 月 12 日，中航世新和北京黎明航发动力科技有限公司共同出资设立了中航世新安装工程(北京)有限公司，出资比例分别为 80%和 20%。上述资本业经北京驰创会计师事务所有限责任公司以京创会字[2003]第 2-Y2935 号验资报告验证在案，并领取了注册号为 1100001627117 的企业法人营业执照。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程(北京)有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，中航世新对该公司享有 100%的控股权和利益分配权，因此中航世新已将该公司纳入合并报表范围。

2003 年 8 月 7 日，江苏中航动力控制有限公司的股东会决议通过，增加中航世新作为新的股东，中航世新出资 200 万元控股该公司 40%的股权。根据中航世新与无锡中航动力控制有限公司职工持股会签订的《关于江苏中航控制有限公司重大经营决策的协议书》，在江苏中航动力控制有限公司的经营期限内，双方在其重大财务和经营决策方面保持行动一致。因双方合并持有其 61%的股权比例，中航世新则在董事会中享有半数以上投票表决权。因此，中航世新可以控制该公司的经营决策，故将其纳入中航世新合并会计报表范围。

资产负债表日，中航世新注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

二、模拟财务报表的编制基础及假设

本模拟财务报表是以力源液压拟收购的金江公司、永红公司、安大公司及中航世新（以下简称力源液压拟收购公司）自 2004 年 1 月 1 日开始同属一个经营实体的假设编制，并不考虑力源液压

收购时需支付的收购对价以及力源液压拟收购公司评估增减值。因此，本模拟财务报表仅以经审计的 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日力源液压拟收购公司的资产负债表以及 2004 年度、2005 年度、2006 年度（以下统称有关期间）力源液压拟收购公司的利润表为基础而汇总编制，并对其相互之间于有关期间的交易及往来余额在编制本模拟财务报表时汇总抵销。在本模拟财务报表及附注中，除特别指明外，下文中“本公司”指力源液压拟收购公司。

1996 年 10 月，金江公司以其民用液压件制造相关资产做为出资设立了力源液压，由于生产环节与金江公司没有彻底分开，在工装制造、锻铸、热处理加工及设备维修等方面存在一定量的关联交易。通过本次向特定对象发行股份，金江公司的经营性资产全部注入力源液压，该等关联交易将得以全面消除。

本次整合以后，在新业务体系下力源液压与中国一航下属公司间将持续产生关联交易。新业务体系下力源液压与中国一航下属公司之间的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。此外，拟收购的永红公司将与汽零公司产生持续关联交易，该关联交易将按照已签订的关联交易协议执行。

本模拟财务报表是基于本报表附注三的各项主要会计政策、会计估计和本财务报表附注二披露的编制基础而编制。力源液压管理层认为，编制本模拟财务报表所采用的重要会计政策和会计估计，在所有重大方面均符合企业会计准则及《企业会计制度》的有关规定。

本财务报表按中国证券监督管理委员会有关上市公司重大收购、出售、置换资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请定向增发新股使用。

三、主要会计政策和会计估计

本模拟财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制的：

1. 会计制度

本模拟财务报表根据企业会计准则、《企业会计制度》及有关法律及规定而编制。

2. 会计年度

会计年度采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币，本模拟财务报表的编制金额单位为人民币元。

4. 记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础，以历史成本或评估值为计价原则，对有关期间从中国一航及其所属公司采购、销售涉及持续关联交易的相关资产则按本附注六的关联交易定价原则计价。对各项资产进行定期检查，如果发生减值，按《企业会计制度》的规定计提相应的减值准备。

注：根据贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司及贵航集团所属七家债转股企业签订的《债权转股权》协议的要求，贵航集团委托北京中威华浩会计师事务所有限公司和天一会计师事务所有限责任公司对 2000 年 12 月 31 日贵航集团“债转股”范围内的全部资产进行了审计和评估，根据审计、评估结果，各相关单位均做了相关的账务调整，并列入了 2001 年决算。永红公司属于上述七家债转股企业范围内。

5. 外币业务核算方法

本公司发生外币业务时，按当月月初中国人民银行公布的中间价将有关外币金额折合为人民币记账；月末，将外币账户的外币余额按该月末中国人民银行公布的中间价折合为人民币。按照月末汇率折合的人民币金额与账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

6. 现金等价物的确定标准

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确定为现金等价物。

7. 短期投资核算方法

能够随时变现并且持有时间不准备超过 1 年（含 1 年）的投资确认为短期投资，短期投资取得时以投资成本计价。短期投资持有期间所收到的股利、利息等，不确认投资收益，作冲减投资成本处理；处置时按实际取得价款与账面价值的差额确认为当期损益。期末，短期投资以成本与市价孰低计量，按投资总体市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。如果某项短期投资比重较大（占整个短期投资 10%及以上），以单项投资为基础计算并计提跌价准备。

8. 坏账准备

（1）、应收款项包括应收账款和其它应收款

(2)、坏帐确认的标准为：

债务人撤消、破产，依照清偿程序后确实无法收回；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回；债务人逾期未履行清偿义务超过三年，确实无法收回。

以上确实不能收回的应收款项，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准，批准后作为坏帐。

(3)、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

(4)、坏帐准备的计提方法和计提比例。

应收帐款依据年末余额，按账龄分析法与个别认定法相结合对应收账款计提坏账准备：

帐 龄	坏帐准备率（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

其他应收款依据年末余额的 5%计提坏帐准备。

(5) 账龄的确认方法

在存在多笔应收款项、且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，逐笔认定收到的是哪一笔应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则确定。

9. 存货核算方法

(1) 存货分类

存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品及自制半成品、产成品、在途材料、委托加工材料等。

(2) 存货盘存制度

存货实行永续盘存制。

(3) 存货计价方法和摊销方法

原材料按实际成本法或按计划成本调整为实际成本核算；产成品按实际成本核算，发出产成品

采用加权平均法结转成本；低值易耗品，包装物采用一次摊销法核算。

（4）存货跌价准备的确认标准和计提方法

年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。如果以后存货价值又得以恢复，在已计提跌价准备的范围内转回。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关，且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货，合并计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

当存在以下一项或若干项情况时，将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

10. 长期投资核算方法

（1）长期股权投资

持有时间准备超过1年（不含1年）的各种股权性质的投资，包括购入的股票和其他股权投资等，确认为长期股权投资，取得时以初始投资成本计价。

对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额20%或20%以上，或虽投资不足20%但具有重大影响的，采用权益法核算；对其他单位的长期股权投资占该单位有表决权资本总额20%以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额20%或20%以上，但不具有重大影响的，采用成本法核

算。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本与其享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资差额。对于初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额，按一定期间摊销计入当期损益，合同规定了投资期限的，按投资期限平均摊销；合同没有规定投资期限的，股权投资差额按 10 年平均摊销。对于初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额，作为资本公积处理。初次投资和追加投资产生的股权投资差额按批分别计算，自“关于执行企业会计制度和相关会计准则有关问题解答(四)”发布之日起按以下情况区别处理：

- ①初次和追加投资产生的股权投资差额均为借方的，分别按规定的摊销年限摊销。但对金额较小的追加投资借方差额并入原借方差额按剩余年限一并摊销；
- ② 初次投资为借方差额，追加投资为贷方差额的，以追加投资产生的贷方差额为限冲减尚未摊销完的借方差额余额，未冲减完的借方或贷方差额分别按规定年限继续摊销或计入资本公积；
- ③ 初次投资为贷方差额且已计入资本公积，追加投资为借方差额的，以初次投资产生的贷方差额为限冲减追加投资产生的借方差额，未冲减完的借方差额按规定年限分期摊销。

（2）长期债权投资

持有的在 1 年内（含 1 年）不能变现或不准备随时变现的债券和其他债权投资，确认为长期债权投资，取得时以初始投资成本计价。

债券投资在持有期间按期计提利息收入，调整溢价或折价摊销额以及减去取得时发生的相关费用的摊销额后，计入当期损益。其他债权投资按期计算的应收利息确认为当期损益，但若计提的利息到期不能收回，则停止计提利息。到期收回或未到期提前处置债权投资时，实际取得的价款与其账面价值的差额，计入当期损益。

债券投资的初始投资成本减去相关费用及尚未到期的债券利息，与债券面值之间的差额，作为债券投资的溢价或折价。债券投资的溢价或折价采用直线法于确认相关债券利息收入时摊销。

（3）长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续 2 年低于账面价值；

该项投资暂停交易 1 年或 1 年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续 2 年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

11. 委托贷款核算方法

按规定委托金融机构向其他单位贷出的款项，确认为委托贷款，按实际委托的贷款金额计价。委托贷款根据规定的利率按期计提应收利息，计入当期损益；如发生计提的利息到期不能收回的，则停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

期末，如果有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按单项委托贷款本金高于可收回金额的差额计提委托贷款减值准备。

12. 固定资产计价及折旧方法

（1）固定资产标准：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过二年，单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得时的实际成本或评估值计价。所购建固定资产达到预定可使用状态前发生的专门借款利息及外币专门借款产生的汇兑损益予以资本化；有关重大扩充、更换及翻新、技术改造而增加的价值作为资本支出，列入固定资产。经常性修理及维护支出列为当期费用；固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益进入当期营业外收入或营业外支出。

固定资产采用直线法折旧，并根据固定资产类别的原价或评估值、预计使用年限和预计残值确定其折旧率如下：

(2) 固定资产分类：房屋、建筑物、通用设备、专用设备、运输设备，其他设备。

(3) 固定资产计价：按取得时的实际成本计价。

(4) 固定资产折旧方法：采用平均年限法，残值率 5%。

(5) 固定资产折旧年限变更情况：

项 目	折旧年限	折旧率 (%)
房屋、建筑物	20-35 年	4.75-2.7
燃机发电机组	20	4.75
通用设备	10 年	9.5
专用设备	10 年	9.5
运输设备	5 年	19.0
其他（电子设备）	5 年	19.0

(6) 固定资产减值准备的计提：年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，将可收回金额低于其帐面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；

由于技术进步等原因，已不能使用；

虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；

已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；

其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

13. 在建工程

(1) 在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在交付使用前发生利息支出计入在建工程成本，交付使用后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

(2) 在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

①长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

②新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

③其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。

④计提标准对可收回金额低于在建工程帐面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

14. 借款费用核算方法

(1) 公司发生的借款费用包括因借款发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。除购建固定资产的专门借款所发生的借款费用按以下原则资本化外，其它借款费用均于发生当期确认为费用。

(2) 为购建固定资产的专门借款发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化，以后发生的辅助费用于发生当期确认为费用，如果辅助费用金额较小，也于发生当期确认为费用。当同时满足资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始等三个条件时，为购建固定资产的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额开始资本化，计入所购建固定资产的成本；每一会计期间资本化金额按至当期末购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。如果购建资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过三个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。但如果中断是使购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

(3) 借款利息资本化金额的确定：以月数作为加权平均的权数计算累计支出加权平均数及加权平均利率，并相应确定利息资本化金额。

(4) 当所购建的固定资产已经达到预定仍可使用时，停止其借款费用的资本化。

15. 无形资产核算方法

(1) 无形资产系公司为生产商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形

态的非货币性长期资产。取得时以实际成本计价。

(2) 无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

①该资产产生的经济利益很可能流入企业；

②该资产的成本能够可靠地计量。

(3) 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益；该摊销期限不得超过相关合同规定的受益年限及法律规定的有效年限，如无前述规定年限，则按不超过 10 年期限摊销。

(4) 期末，根据各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益，则将其一次性转入当期费用。

16. 长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账，采用直线法在受益期限或规定的摊销期限内摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将该项目尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

筹建期间发生的费用（除购建固定资产外），先在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次转入损益。

17. 收入确认原则

(1) 销售商品的收入

在下列条件均能满足时确认收入实现：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务的收入

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

(3) 让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入金额能够可靠地计量。

18. 所得税会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

19. 合并财务报表的编制方法：

(1) 合并财务报表包括本公司及纳入合并范围的子公司，系根据中华人民共和国财政部财会字(1995) 11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

(2) 从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相关期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司和子公司之间所有重大往来余额，交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。

(3) 当纳入合并范围的子公司与本公司采用会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

四、税项

适用的主要税项及其税率列示如下：

1. 增值税

根据国家税务法规，内销产品销售收入按 17%税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税，出口产品实际“免、抵、退”政策。

2. 主营业务税金及附加

营业税，按应税金额的 5%计算缴纳；

城市维护建设税，按当期实际缴纳增值税、营业税的 7%计算缴纳；

教育费附加，按当期实际缴纳增值税、营业税的 3%计算缴纳。地方教育附加按当期实际缴纳增值税、营业税的 1%计算缴纳。

3、房产税、车船使用税、印花税、土地使用税按规定比例计缴；

4. 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》，按收入总额减去准予扣除项目为应纳税所得额，具体税率如下：

(1) 永红公司：在 2001 年 12 月 31 日以前，按 33%税率计提企业所得税；在 2002 年 1 月 1 日以后，公司每年按照贵州省国税局的要求上报《纳税人减免税申请审批表》按西部大开发税收优惠减免企业所得税，贵州省国税局根据财政部财税[2001]202 号、国家税务总局国税发[2002]47 号以及贵州省经济贸易委员会黔经贸产业函[2005]15 号文，同意本公司企业所得税按 15%征收。

(2) 安大公司：根据黔经贸产业函[2003]24 号《关于确认贵州安大航空锻造有限责任公司为“国家鼓励类产业企业”的批复》和国税发(2002)47 号《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，确认公司按 15%的税率计缴企业所得税。

(3) 中航世新：依据京国税(1994)068 号和京国税(1997)130 号有关国家高新技术产业开发区税收政策的规定，经北京市海淀区国家税务局批准，中航世新自 2003 年 1 月至 2005 年 12 月享受免征企业所得税优惠。有关 2006 年度减半缴纳企业所得税的汇算清缴申报确认等工作正在办理之中，2006 年度本公司暂按 7.5%计缴了企业所得税。

中航世新之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司经北京市科学技术委员会年检复核，继续为高新技术企业(证书编号：京科高字 0511005A50113 号)，2005 年度免征企业所得税，2006 年度免缴企业所得税的年终汇算清缴申报等确认工作正在办理之中，故 2006 年度中航世新安装工程(北京)有限公司暂未作企业所得税纳税准备。

中航世新之控股子公司江苏中航动力控制有限公司在无锡科技园区注册，享受减按 15%的税率缴纳企业所得税的优惠政策，并在交纳后由科技园再返还 7.5%。

根据属地化原则，中航世新沈阳分公司及中航世新之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司沈阳分公司按 33%税率缴纳企业所得税。

(4) 金江公司：经批准金江公司被列为高新技术企业，根据贵州省国家税务局 1996 年 6 月 26 日黔国税发[1996]第 139 号文批复，享受 15%的所得税税率。

五、财务报表主要项目注释

1. 货币资金

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
现金	76,598.28	101,532.06
银行存款	206,710,172.78	152,166,701.00
其他货币资金	1,145,812.65	1,062,286.15
合计	207,932,583.71	153,330,519.21

银行存款 2006 年 12 月 31 日余额中有 24,400,000.00 元用于办理银行承兑汇票作质押，其余不存在抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的款项；其他货币资金主要是保函保证金。

2. 应收票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	25,808,701.13	8,755,395.80
商业承兑汇票	8,250,000.00	14,516,163.00
合计	34,058,701.13	23,271,558.80

应收票据均系销售产品而取得。截至 2006 年 12 月 31 日止，已贴现或已背书但尚未到期的商业承兑汇票 2500 万元。

3. 应收账款

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	234,078,702.89	78.22%	226,301,483.53	82.62%
1-2 年	41,691,204.73	13.93%	29,961,560.01	10.94%
2-3 年	9,856,620.04	3.29%	4,133,003.44	1.51%
3-4 年	1,516,965.54	0.51%	6,217,266.77	2.27%
4-5 年	6,163,993.71	2.06%	7,073,371.82	2.58%
5 年以上	5,958,190.40	1.99%	206,222.06	0.08%
合计	299,265,677.31	100.00%	273,892,907.63	100.00%
坏账准备				
1 年以内	9,504,269.13	33.61%	10,643,341.30	44.63%
1-2 年	4,169,120.48	14.74%	2,996,156.01	12.56%
2-3 年	2,956,986.01	10.46%	1,239,901.04	5.20%
3-4 年	758,482.77	2.68%	3,108,633.39	13.03%
4-5 年	4,932,935.05	17.44%	5,658,697.45	23.72%
5 年以上	5,958,215.40	21.07%	206,222.06	0.86%
合计	28,280,008.84	100.00%	23,852,951.25	100.00%
净额	270,985,668.47		250,039,956.38	

(一)、2006 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 78,827,858.83 元，占应收账款总额的 26.34%，

明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00	1 年以内	货款
瑞典澳莱尔公司	13,332,606.84	1 年以内	货款
沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司	11,205,739.47	1 年以内	货款
美国 GETS 公司	9,703,891.01	1 年以内	货款
奥地利 ASA 公司	9,085,621.51	1 年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 83,343,029.44 元，占应收账款总额的

30.43%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西三维集团股份有限公司	31,630,000.00	1 年以内	货款
杭州紫云能源综合利用开发公司	15,564,000.00	1 年以内	货款
黎明集团公司	14,294,127.12	2 年以上	货款
瑞典澳莱尔公司	11,354,902.32	1 年以内	货款
北京黎明航发动动力科技有限公司	10,500,000.00	1 年以内	货款

关联公司往来见本附注六

4. 其他应收款

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	42,172,463.83	57.13%	57,609,646.90	89.39%
1-2 年	26,225,395.00	35.52%	5,670,234.43	8.80%
2-3 年	4,274,340.66	5.79%	469,590.77	0.73%
3-4 年	201,082.50	0.27%	350,609.76	0.54%
4-5 年	342,401.35	0.46%	234,000.00	0.36%
5 年以上	613,578.87	0.83%	113,578.87	0.18%
合计	73,829,262.21	100.00%	64,447,660.73	100.00%
坏账准备				
1 年以内	1,341,766.77	52.94%	1,655,059.87	73.08%
1-2 年	198,308.13	7.83%	319,453.96	14.11%
2-3 年	451,358.55	17.81%	70,115.09	3.10%
3-4 年	10,054.13	0.40%	27,050.52	1.19%
4-5 年	26,870.07	1.06%	187,200.00	8.27%
5 年以上	505,678.94	19.96%	5,678.94	0.25%
合计	2,534,036.59	100.00%	2,264,558.38	100.00%
净额	71,295,225.62		62,183,102.35	

注：2006年其他应收款5年以上合计505,678.94元，其中50万元为贵州省政府驻海南办事处欠款，本年从长期股权投资转入，全额计提坏账准备。

(一)、2006 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 43,134,890.90 元，占其他应收款总额的

58.43%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
黎明集团公司	37,125,000.00	3 年以内	代建工程款
贵航集团	2,896,864.67	1-2 年	军品技改贷款保证金及手续费
力源液压	1,619,017.62	1 年以内	提供劳务
安大气体公司	944,008.61		
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00	1 年以内	筹备费用

(二)、2005 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 45,103,265.07 元，占其他应收款总额的

69.98%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
黎明集团公司	23,125,000.00	2 年以内	项目备用金
贵航集团	13,792,369.07	1 年以下	专项技改
中建四局第四工程局	3,982,035.00	1 年以下	
贵州建工集团第二建筑工程公司	3,403,861.00	1 年以下	
沈杰（东莞唯美项目）	800,000.00	1 年以内	项目备用金

关联公司往来见本附注六

注：本公司 2005 年 12 月 31 日应收贵航集团专项技术改造资金 11,907,600.00 元，已于 2006 年全部收到。

中航世新沈阳分公司需建设生产用厂房，但尚未取得相关土地使用权证。根据沈阳房屋管理部门的规定，其无法取得所建设房屋的房屋产权证明。故该等 27 # 厂房建设实际由所在土地的土地权属人黎明集团公司建设，如附注九所述，中航世新与黎明集团公司协商，拟由中航世新将上述厂房购回。

黎明集团公司 2004 年开始建设上述厂房，截至 2006 年 12 月 31 日止，中航世新为建设该厂房共垫支 40,288,776.93 元，其中直接支付的设备款计 3,163,776.93 元计入在建工程，其他由黎明集团公司支付的 37,125,000.00 元作为双方往来。

由于中航世新将于工程完工后将该项资产购回，故支付给黎明集团公司代垫工程款 37,125,000.00 元未计提坏账准备。截至本报告日止，该项目主体工程已经完工。

5. 预付账款

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	120,507,832.28	95.90%	83,746,144.52	88.12%
1-2 年	2,294,736.90	1.83%	4,595,962.34	4.84%
2-3 年	600,267.59	0.48%	2,700,581.26	2.84%
3-4 年	2,244,192.56	1.79%	3,994,199.21	4.20%
4-5 年				
5 年以上				
合计	125,647,029.33	100.00%	95,036,887.33	100.00%

(一)、2006 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 77,020,897.53 元，占预付账款总额的 61.30%，

明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	46,269,114.87	1 年以内	设备款
贵州兴鑫泰商务贸易有限公司	8,291,192.21	1 年以内	货款
中国航空建设发展总公司	7,820,000.00	1 年以内	工程款
MTU 公司	7,432,307.25	1 年以内	货款
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20	1 年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 55,571,647.79 元，占预付账款总额的

58.47%，明细如下：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中航技国际工贸公司	23,526,209.03	1 年以内	设备款
宝鸡钛业股份有限公司	12,408,244.01	1 年以内	材料款
抚顺特殊钢股份有限公司	8,894,152.44	1 年以内	材料款
宝山钢铁股份有限公司特殊钢分公司	7,703,042.31	1 年以内	材料款

贵阳建设四局一公司 3,040,000.00 1 年以内 工程款
截至2006年12月31日止，预付账款中无持本公司5%以上表决权股份股东的款项。

6. 应收补贴款

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
出口退税	2, 102, 945. 66	237, 286. 98
合计	2, 102, 945. 66	237, 286. 98

7. 存货

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
原材料	113, 219, 408. 45	56, 621, 773. 33
包装物	2, 895. 00	
低值易耗品	1, 236, 307. 39	1, 532, 548. 76
自制半成品及在产品	79, 717, 346. 40	90, 475, 325. 42
库存商品	119, 856, 794. 62	43, 213, 686. 12
其他存货	15, 539, 249. 33	49, 543, 277. 91
减：存货跌价准备	14, 468, 515. 59	6, 968, 697. 34
净 额	315, 103, 485. 60	234, 417, 914. 20

存货跌价准备的变动情况如下：

项 目	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
原材料	5, 965, 406. 95		90, 658. 83	5, 874, 748. 12
低值易耗品				
在产品	1, 003, 290. 39	3, 087, 912. 88		4, 091, 203. 27
库存商品		4, 502, 564. 20		4, 502, 564. 20
合计	6, 968, 697. 34	7, 590, 477. 08	90, 658. 83	14, 468, 515. 59

用于生产、需要加工的原材料，其可变现净值根据在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关的税金后的金额确定；用于出售的原材料，其可变现净值根据在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税金后的金额确定。

8. 长期投资

(1) 分项列示如下：

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	投资金额	减值准备	投资金额	减值准备
股票投资				
其他股权投资	67, 334, 800. 00		11, 010, 000. 00	610, 000. 00
合 计	67, 334, 800. 00		11, 010, 000. 00	610, 000. 00

注：① 2006 年处置海口顺丰公司股票投资 110,000.00 元，收回投资 5500 元；同时冲回已计提的长期投资减值准备 110,000.00 元；

② 本期处置的海口安海公司 500,000.00 元股权，是安大公司 1993 年与贵州省人民政府驻海南办事处签定协议，出资参与贵州综合楼建设，该项目最后未能预期完成。由于投资手续不完备，产权关系不清，收回的可能性不大，因此本期将其转入其他应收款，并全额计提坏账准备；同时冲回已计提的长期投资减值准备 500,000.00 元；

③ 本期将贵航集团财务公司投资 500 万元转让给贵航集团；

④ 本期退回贵州宇航锻压工程技术研究公司投资 40 万元；

⑤ 根据贵阳安大宇航材料工程有限公司（以下简称宇航公司）股东会决议，安大公司向贵阳钢厂劳动服务公司、邹帮权等 12 名自然人收购其所持宇航公司的股权共计 1833.40 万元，合计 1800 万股，占股份比例的 48.65%，该转让协议至 2007 年 2 月 10 日止已执行完毕，股权转让后，安大公司持有宇航公司 86.49% 的股权；

⑥ 贵阳安大宇航材料工程有限公司于 2006 年 9 月 12 日成立，尚未开展业务，根据财政部《关于合并会计报表合并范围请示的复函》“财会二字（1996）2 号”的规定，不纳入合并会计报表的合并范围。

（2）长期股权投资明细列示如下：

被投资单位名称	投资起止日期	占被投资单位注册资本比例	投资金额
中航腾锦洁净能源有限公司		30%	30,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司		2.33%	3,000,000.00
西部钛业有限责任公司		27.00%	2,000,000.00
贵阳安大宇航材料工程有限公司		86.49%	32,334,800.00
合计			67,334,800.00

（3）长期投资变化如下：

被投资单位名称	投资成本		本年增加	本年减少	账面余额
	初始投资成本	年初投资成本			
中航腾锦洁净能源有限公司	30,000,000.00		30,000,000.00		30,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00			3,000,000.00
西部钛业有限责任公司	2,000,000.00	2,000,000.00			2,000,000.00
贵州航空工业集团财务公司	5,000,000.00	5,000,000.00		5,000,000.00	-
贵州宇航锻压工程技术研究有限公司	400,000.00	400,000.00		400,000.00	-
贵阳安大宇航材料工程有限公司	32,334,800.00		32,334,800.00		32,334,800.00
海口顺丰公司	110,000.00	110,000.00		110,000.00	-
海口安海公司（贵州大厦）	500,000.00	500,000.00		500,000.00	-
减：投资减值准备	610,000.00	610,000.00		610,000.00	-
合计		10,400,000.00	62,334,800.00	5,400,000.00	67,334,800.00

2006 年 12 月 31 日长期股权投资无减值迹象，未计提减值准备。

9. 固定资产

(1) 固定资产原值及累计折旧

固定资产类别	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
固定资产原值				
房屋建筑物	171,981,128.95	18,110,603.81	5,970,934.18	184,120,798.58
机器设备	468,068,835.58	42,424,214.06	4,051,199.29	506,441,850.35
运输工具	22,693,348.00	2,060,112.22	851,426.66	23,902,033.56
电子设备	6,714,954.98	617,310.51	112,125.00	7,220,140.49
燃机发电机组	6,776,356.94			6,776,356.94
固定资产原值合计	676,234,624.45	63,212,240.60	10,985,685.13	728,461,179.92
累计折旧				
房屋建筑物	59,735,118.30	7,679,832.69	2,264,783.06	65,150,167.93
机器设备	169,993,767.55	46,260,807.95	2,680,630.47	213,573,945.03
运输工具	9,772,037.18	2,706,442.61	464,472.89	12,014,006.90
电子设备	2,993,403.47	585,011.07	41,169.72	3,537,244.82
燃机发电机组	2,097,308.88	330,401.04		2,427,709.92
累计折旧合计	244,591,635.38	57,562,495.36	5,451,056.14	296,703,074.60
固定资产净值	431,642,989.07			431,758,105.32

(2) 固定资产减值准备列示如下:

项 目	年初余额	本年增加数	本年减少数	2006 年年末数
房屋建筑物	554,485.00		554,485.00	
机器设备	2,494,441.18	4,141,565.84	0.00	6,636,007.02
运输工具	999,418.69		8,318.84	991,099.85
合 计	4,048,344.87	4,141,565.84	562,803.84	7,627,106.87

① 2006 年由在建工程转固增加的固定资产金额 50,584,721.25 元;

②截至 2006 年 12 月 31 日, 本公司共用原值 27,592 万元、净值 13,430.1 万元的固定资产作抵押进行贷款;

③ 2006 年末已提足折旧仍在继续使用的固定资产原值 35,362,184.66 元;

④本年增加的累计折旧中, 本年计提的折旧费用 57,562,495.36 元。

10. 在建工程

工程名称	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少		2006 年 12 月 31 日
			金额	转增固定资产	
锻造操作机		1,143,415.00	1,143,415.00	1,143,415.00	
蠕变试验机(8 台)		1,124,000.00	1,124,000.00	1,124,000.00	
时效炉项目		155,464.47	155,464.47	155,464.47	
荧光生产线设备		1,220,506.50	1,220,506.50	1,220,506.50	
221#露天库改造		1,390,499.43	1,390,499.43	1,390,499.43	
402 下料部及材料库	390,460.95	199,059.70			589,520.65
变电站	406,678.40	427,114.89	833,793.29	833,793.29	
1000T 油压机改造	516,477.93	159,288.53	500,000.00	500,000.00	175,766.46
信息化建设	628,000.00				628,000.00
220 地面及内装	662,725.75	1,803,650.12	2,466,375.87	2,466,375.87	
图象分析仪(10A-8)	708,041.72		708,041.72	708,041.72	
进出厂道路	2,084,050.96	558,721.20			2,642,772.16
二 000 国债收尾	2,170,792.00		2,170,792.00	2,170,792.00	
高温、低温、加热炉	2,359,215.71	1,334,175.56	2,281,372.72	2,281,372.72	1,412,018.55
铝合金生产线	2,674,228.31	393,725.28			3,067,953.59
轧盘项目	5,023,602.29	319,732.51	706,692.43	706,692.43	4,636,642.37
零星工程	499,987.51	677,180.17			1,177,167.68
2000 国债	1,871,234.52	1,585,041.18	-	-	3,456,275.70
2002 国债	7,488,387.39	2,559,825.09	9,692,529.62	9,692,529.62	355,682.86
专项扩批	1,795,124.27	13,924,812.15	320,000.00	320,000.00	15,399,936.42
其他技改	9,306,144.55	17,504,778.83	19,491,530.24	19,491,530.24	7,319,393.14
技改技措	876,085.44	246,522.11	1,041,964.18	954,777.10	80,643.37
27#厂房	563,400.00	2,600,376.93			3,163,776.93
强力铣床工程	2,572.63		2,572.63	2,572.63	-
军品扩批		1,301,368.57			1,301,368.57
十号工程	896,626.12	2,373,591.80	3,270,217.92	3,270,217.92	
军品技改	1,173,584.76	2,891.96	1,176,476.72	1,150,473.72	
非标项目	412,968.51		412,968.51		
新厂区投入	1,193,980.88	1,180,993.65	2,374,974.53	97,789.30	
长城研究所	59,100.00		59,100.00		
计算机	36,700.00		36,700.00		
其他	904,155.85	782,147.45	1,389,503.30	903,877.29	296,800.00
合计	44,704,326.45	54,968,883.08	53,969,491.08	50,584,721.25	45,703,718.45

2006 年 12 月 31 日，在建工程无减值迹象，因此未计提减值准备。

11. 无形资产

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年 增加数	本年 摊销数	累计 摊销数	2006 年 12 月 31 日

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年 增加数	本年 摊销数	累计 摊销数	2006 年 12 月 31 日
土地使用权	33,234,930.48	29,586,420.38		703,506.61	4,352,016.71	28,882,913.77
软件	518,728.22	39,313.11	378,385.05	185,239.59	286,269.65	232,458.57
合 计	33,753,658.70	29,625,733.49	378,385.05	888,746.20	4,638,286.36	29,115,372.34

截止2006年12月31日，无形资产无减值迹象，未计提减值准备。

12. 长期待摊费用

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年 增加数	本年 摊销数	2006 年 12 月 31 日
房屋装修费	470,024.00	62,500.00	345,024.00	190,418.67	217,105.33
租金	208,539.00	194,636.40		194,636.40	
合 计	678,563.00	257,136.40	345,024.00	385,055.07	217,105.33

13. 短期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款	3,000,000.00	3,000,000.00
抵押借款	70,000,000.00	86,000,000.00
保证借款	122,000,000.00	126,000,000.00
质押借款	10,000,000.00	
合 计	205,000,000.00	215,000,000.00

截止 2006 年 12 月 31 日，保证借款 122,000,000.00 元中，有 7,000,000.00 元系由沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司为本公司提供担保；有 115,000,000.00 元系由中国一航及所属公司为本公司提供担保。抵押借款 70,000,000.00 元，抵押物为机器设备和房屋，账面原值为 24996 万元、净值为 10834 万元；质押借款 10,000,000.00 元，质押物为商业承兑汇票。

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无已到期未偿还的借款。

14. 应付票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	46,422,147.50	44,327,435.60
商业承兑汇票		
合 计	46,422,147.50	44,327,435.60

15. 应付账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	117,918,551.58	81.14%	129,009,043.90	83.81%
1-2 年	19,238,970.65	13.24%	15,804,427.24	10.27%
2-3 年	2,507,829.31	1.73%	2,335,540.27	1.52%
3-4 年	5,656,772.75	3.89%	6,780,396.91	4.40%
4-5 年				
5 年以上				

合计	145,322,124.29	100.00%	153,929,408.32	100.00%

(一)、2006年12月31日,前五名单位余额合计为27,469,270.51元,占应付账款总额的18.90%,
明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
山西中航腾锦洁净能源有限公司项目暂估	14,000,000.00	1年以内	货款
重庆旭东铝业开发有限公司	4,506,090.57	1年以内	材料款
抚顺特殊钢股份有限公司	3,786,887.12	1年以内	材料款
安顺正泰机电有限公司	2,697,223.77	1年以内	材料款
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	2,479,069.05	1年以内	材料款

(二)、2005年12月31日,前五名单位余额合计为47,793,955.07元,占应付账款总额的31.05%,
明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中国航空技术进出口公司	31,344,326.00	1年以内	货款
南航保关有限公司	6,000,322.23	1至2年	货款
上海压缩机有限公司	4,495,726.50	1年以内	货款
安顺市安大温控炉窑有限责任公司	3,062,186.47	1年以内	材料款
重庆旭东铝业开发有限公司	2,891,393.87	1年以内	材料款

截至2006年12月31日止,应付账款中无持本公司5%以上表决权股份股东的款项。

16. 预收账款

项目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1年以内	54,215,325.10	98.03%	41,727,666.35	95.90%
1-2年	717,400.00	1.30%	488,118.52	1.12%
2-3年	61,263.52	0.11%	111,738.52	0.26%
3-4年	309,232.55	0.56%	1,185,523.28	2.72%
4-5年				
5年以上				
合计	55,303,221.17	100.00%	43,513,046.67	100.00%

(一)、2006年12月31日,前五名单位余额合计为22,578,396.08元,占预收账款总额的40.83%,
明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
杭州紫云能源综合利用开发公司	7,039,400.00	1年、1-2年	货款
1厂	5,202,715.09	1年以内	预收产品款
2厂	4,101,887.12	1年以内	预收产品款
中石油塔里木油田分公司塔西南勘探开发公司	3,390,000.00	1年以内	货款
长安汽车(集团)有限责任公司	2,844,393.87	1年以内	货款

(二)、2005 年 12 月 31 日,前五名单位余额合计为 26,183,665.11 元,占预收账款总额的 60.17%,
明细如下:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
1 厂	7,382,495.70	1 年以内	预收的产品款
沈阳飞机工业(集团)有限公司	6,312,585.00		
2 厂	6,107,711.19	1 年以内	预收的产品款
天津滨海电力有限公司	3,524,236.85	1 年以内	货款
长安汽车(集团)有限责任公司	2,856,636.37		

上述披露 2006 年、2005 年预收账款前 5 名债权单位中部分用阿拉伯数字代替军工单位,由于涉及保密,豁免披露具体单位名称。

截至 2006 年 12 月 31 日止,预收账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

17. 应付工资

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付工资	18,960,096.64	14,057,617.35
应付福利费	18,054,606.50	16,055,890.91

应付工资为计提尚未发放数,应付福利费为累计节余金额。

18. 应付股利

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
普通股股利	5,909.87	5,909.87
其他	4,381,138.06	4,021,262.32
合计	4,387,047.93	4,027,172.19

19. 应交税金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
增值税	11,681,468.37	3,877,344.33
营业税	89,000.00	203,627.86
企业所得税	21,284,252.68	14,910,924.24
个人所得税	784,894.39	368,923.37
城建税	761,594.49	297,206.16
其他税	1,260.20	-69,454.26
合 计	34,602,470.13	19,588,571.70

20. 其他应交款

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
教育费附加	313,652.54	134,372.93
养老保险金	634,676.57	685,925.27
失业保险金	647,264.95	597,892.98
价调基金	18,408.69	7,677.67
医疗保险	-	-
个人所得税	-	-
地方教育基金	36,817.39	15,355.33

住房公积金	830,811.72	6,188.22
应交管理费	6,070,000.00	-
合计	8,551,631.86	1,447,412.40

21. 其他应付款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	178,419,334.62	87.47%	46,333,370.87	55.79%
1-2 年	15,091,757.60	7.40%	18,917,359.10	22.78%
2-3 年	2,653,778.89	1.30%	4,654,990.02	5.60%
3-4 年	7,822,283.06	3.83%	13,145,491.70	15.83%
4-5 年				
5 年以上				
合计	203,987,154.17	100.00%	83,051,211.69	100.00%

关联公司往来见本附注六

(一)、2006 年 12 月 31 日，其他应付款主要是以下内容组成：

1、向中国一航借款 110,000,000.00 元，其中 5000 万元于 2007 年 11 月 13 日到期，利率为 5.51%，6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期，利率为 5.67%。

2、应付向贵阳安大宇航材料工程有限公司中小股东收购股权的款项 20,600,636.98 元；该股权收购款至 2007 年 1 月 10 日止已全部支付完毕。

3、应付安大公司职工购房款 14,272,265.80 元；

4、存量补贴及住房补贴款 13,649,033.11 元；

5、应付贵航集团管理费等 9,797,714.60 元；

6、技术创新基金 8,184,412.77 元。

(二)、2005 年 12 月 31 日，其他应付款主要是以下内容组成：

1、向力源液压周转借款 16,408,080.00 元

2、应付安大公司职工购房款 14,078,423.64 元；

3、存量补贴 9,932,176.91 元；

4、应付汽零公司加工费等 6,403,696.85 元；

5、技术创新基金 5,015,353.57 元；

6、应付职工养老金、公积金、教育经费等 2,017,524.90 元。

22. 长期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日

抵押借款	20,000,000.00	20,000,000.00
保证借款	184,750,000.00	142,210,000.00
合计	204,750,000.00	162,210,000.00

截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司无已到期未偿还的借款。抵押借款 20,000,000.00 元系用账面价值为 2596 万元的固定资产作抵押, 保证借款均由中国一航所属公司为本公司提供担保。

23. 专项应付款

项目	2006 年 1 月 1 日	本年增加数	本年减少数	2006 年 12 月 31 日
科研试制费	-2,920,631.45	8,830,442.71	5,631,756.09	278,055.17
课题经费	8,820,236.00	761,918.20	4,491,416.25	5,090,737.95
国债项目拨款	30,837,000.00		4697000	26,140,000.00
技术中心建设费	300,000.00			300,000.00
军品研制费	16,176,298.52		3,443,620.04	12,732,678.48
科技扶持基金	270,000.00	135,000.00	270,000.00	135,000.00
其他	467,484.69			467,484.69
合计	53,950,387.76	9,727,360.91	18,533,792.38	45,143,956.29

24. 主营业务收入及主营业务成本

(1) 主营业务收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
军品	53,529,413.66	46,128,036.85	27,276,517.59
散热器	35,616,670.57	21,417,773.55	17,812,901.94
外贸产品	131,309,730.39	92,724,735.02	66,671,399.16
燃气轮机	155,170,684.22	138,992,733.87	106,018,684.20
工程劳务收入	39,503,414.77	83,474,296.64	35,373,948.32
技术服务收入	4,071,730.00	4,923,284.65	6,465,295.25
军品收入	80,163,273.36	67,127,310.60	50,643,926.92
民品收入	26,038,509.84	8,148,926.20	7,188,617.97
军品	372,910,695.23	296,105,716.18	184,787,799.44
民品	27,934,850.87	34,208,131.87	30,731,397.80
外贸产品	26,681,261.59	25,840,348.29	6,557,388.43
合计	952,930,234.50	819,091,293.72	539,527,877.02

(2) 主营业务成本

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
军品	29,894,933.07	25,616,215.11	17,282,629.95
散热器	30,385,730.58	10,348,699.33	13,607,887.98
外贸产品	95,642,103.09	69,079,276.99	47,016,016.95
燃气轮机	117,087,850.06	111,096,925.92	78,398,086.37
工程劳务成本	24,085,758.93	70,541,442.41	26,783,290.33
技术服务成本	2,647,318.80	1,084,664.21	3,184,460.43
军品成本	30,797,899.07	21,031,913.72	16,901,370.73
民品成本	27,722,827.33	7,589,164.85	8,549,922.71

	军品	231,699,006.66	179,351,973.50	108,415,223.50
航空锻造件	民品	33,982,169.26	41,339,271.51	41,524,382.01
	外贸产品	27,352,670.39	22,662,555.37	10,657,273.48
	合计	651,298,267.24	559,742,102.92	372,320,544.44

25. 主营业务税金及附加

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
城市维护建设税	1,486,564.21	673,901.68	655,300.79
教育费附加	710,715.65	383,357.85	634,284.10
价格调节基金	17,650.67	7,738.83	8,387.14
地方教育基金	64,925.86	50,384.86	69,067.36
营业税	468,650.48	1,780,981.91	1,512,207.35
合计	2,748,506.87	2,896,365.13	2,879,246.74

26. 其他业务利润

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
其他业务收入			
销售材料	11,662,545.61	11,676,564.72	13,582,410.75
销售废料	3,098,600.20	1,422,755.06	944,642.92
其他	8,580,056.33	943,122.22	1,342,805.97
合计	23,341,202.14	14,042,442.00	15,869,859.64
其他业务支出			
销售材料	13,275,800.50	7,822,130.30	11,289,620.26
销售废料	55,041.50	94,640.02	40,752.51
其他	8,483,726.30	2,031,404.27	1,857,921.03
合计	21,814,568.30	9,948,174.59	13,188,293.80
其他业务利润	1,526,633.84	4,094,267.41	2,681,565.84

27. 财务费用

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
利息支出	24,717,141.87	20,410,004.95	14,868,918.23
减：利息收入	2,526,483.72	1,195,368.94	1,222,385.11
汇兑损失	1,713,518.37	721,667.66	-152,711.09
减：汇兑收益	312.68		
其他	-390,913.36	186,168.32	151,227.95
合 计	23,512,950.48	20,122,471.99	13,645,049.98

28. 投资收益

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
股权投资收益	800,440.00	1,022,853.79	97,490.72
其他			
合计	800,440.00	1,022,853.79	97,490.72

29. 补贴收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
高新津贴	960,000.00	700,000.00	2,065,200.00

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
出口贴息	215,728.00	138,039.14	
财政补贴	350,000.00	816,725.00	298,772.17
技改贷款贴息			
增值税返还	655,469.79	889,497.85	949,085.84
其他补贴	287,753.42	121,235.21	127,307.44
合计	2,468,951.21	2,665,497.20	3,440,365.45
30. 营业外收入			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置固定资产收益	831,523.67	489,736.19	707,394.53
收回清产核资帐销案存资产	933,898.31	1,155,931.24	
罚款收入	33,755.70	53,745.00	22,628.00
其他	458,797.60	118,676.40	296,047.62
合 计	2,257,975.28	1,818,088.83	1,026,070.15
31. 营业外支出			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
固定资产报废净损失	906,623.43	1,619,735.47	1,293,645.72
救济捐赠	105,170.00	151,364.70	6,240.00
债务重组			
固定资产减值准备	4,133,247.00	678,852.44	153,045.48
子校经费		1,287,374.06	1,308,168.70
存量补贴		22,794.50	3,310,725.63
其他	239,647.74	38,062.20	1,016,622.72
合 计	5,384,688.17	3,798,183.37	7,088,448.25
32. 所得税			
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
企业所得税	8,575,380.50	10,471,789.28	2,142,435.30
合 计	8,575,380.50	10,471,789.28	2,142,435.30

六、关联方关系及其交易

关联公司的基本资料及关系如下

(1) 存在控制关系的关联公司的资料如下：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
中国航空工业第一集团公司	北京	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司最终控股股东	全民所有制	林左鸣
中国贵州航空工业(集团)有限责任公司	贵阳	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司控股股东	全民所有制	谭卫东

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
贵阳安大宇航材料工程有限公司	贵阳	精密锻造、锻造技术开发、技术转让及咨询服务、机械加工、维修服务	控股子公司	有限公司	吴浩
中航世新安装工程（北京）有限公司	北京	施工总承包、专业承包	控股子公司	有限责任公司	王春生
江苏中航动力控制有限公司	无锡	电站控制系统、动力控制产品的生产、销售；管理系统、软件设计等	实质控制子公司	有限责任公司	刘志伟

(2) 存在控制关系的关联公司的注册资本情况如下

企业名称	2006年1月1日	本期增加数	本期减少数	2006年12月31日
中国航空工业第一集团公司	18,864,270,000.00			18,864,270,000.00
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	1,507,600,000.00			1,507,600,000.00
贵阳安大宇航材料工程有限公司		37,000,000.00		37,000,000.00
中航世新安装工程（北京）有限公司	40,000,000.00			40,000,000.00
江苏中航动力控制有限公司	5,000,000.00			5,000,000.00

(3) 不存在直接控制关系的关联方

主要关联公司名称	关系
中国一航所属公司	同一最终控股股东
中国信达资产管理公司	本公司参股股东
中国华融资产管理公司	本公司参股股东
中国长城资产管理公司	本公司参股股东
北京黎明航发动力科技有限公司	本公司参股子公司
中航腾锦洁净能源有限公司	本公司参股子公司
西部钛业有限责任公司	本公司参股子公司

2、关联往来账余额

与关联公司往来账余额明细如下：

(1) 银行存款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
贵航集团	17,085,250.44	9,819,048.57	8,507,439.04
贵航财务公司	34,582,767.82	8,713,283.64	6,312,847.57
合计	51,668,018.26	18,532,332.21	14,820,286.61

注：此金额为在贵航集团结算中心及贵航财务公司银行存款余额

(2) 应收账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	42,524,301.09	42,579,230.46	43,049,632.03
中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00		
黎明集团	8,518,947.90	14,294,127.12	16,215,088.46
北京黎明航发动机科技有限公司	8,976,095.30	10,500,000.00	7,200,000.00
合计	95,519,344.29	67,373,357.58	66,464,720.49

(3) 其他应收款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	926,264.67	13,376,464.67	1,088,864.67
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00		
沈阳黎明航空发动机集团公司	37,125,000.00	23,125,000.00	600,000.00
力源液压	1,619,017.62		
合计	40,220,282.29	36,501,464.67	1,688,864.67

注：本公司2005年12月31日应收贵航集团专项技术改造资金11,907,600.00元，已于2006年全部收到。

(4) 预付账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20		
合 计	7,208,283.20		

(5) 应付账款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	74,165,926.74	11,739,463.61	23,043,748.35
西部钛业有限责任公司	1,361,471.50	3,678,467.50	502,407.50
合计	75,527,398.24	15,417,931.11	23,546,155.85

(6) 其他应付款

关联方	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
中国一航所属公司	120,030,339.24	6,993,696.85	7,461,782.36

北京黎明航发动力科技有限公司	50,000.00	2,563,749.88	1,968,669.73
力源液压		14,996,768.06	23,280,641.86
合计	120,080,339.24	24,554,214.79	32,711,093.95

3. 与关联公司交易

(1) 关联销售

①产品销售

产品类型	关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
散热器件	中国一航所属公司	27,143,593.69	34,607,056.62	20,264,372.26
航空锻造件	中国一航所属公司	335,923,982.91	229,598,618.44	180,044,107.40
液压产品	中国一航所属公司	24,576,800.00	28,377,100.00	19,351,800.00
燃气轮机及	中国一航所属公司	5,613,589.73		
成套产品、	黎明集团	3,486,082.05	6,378,911.13	11,458,557.69
机电产品	中航腾锦洁净能源有限公司	55,555,555.39		
	北京黎明航发动力科技有限公司	1,157,956.38	5,128,205.13	15,384,615.36
	合计	453,457,560.15	304,089,891.32	246,503,452.71

②销售水、电等能源介质

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12
合计	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12

③提供劳务

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	2,238,800.00	295,500.00	316,800.00
力源液压	8,789,900.00	8,448,300.00	2,707,600.00
合计	11,028,700.00	8,743,800.00	3,024,400.00

(2) 关联采购

①购买原材料

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	80,111,753.02	18,765,544.05	29,416,820.22
西部钛业有限责任公司	1,361,471.50	3,678,467.50	502,407.50
黎明集团	127,222.66		
合计	81,600,447.18	22,444,011.55	29,919,227.72

②支付加工费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,091,255.02	2,617,761.40	2,395,247.30
力源液压	6,548,200.00	6,845,700.00	4,146,500.00

合计	8,639,455.02	9,463,461.40	6,541,747.30

③支付场地使用费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	529,565.04	556,565.04	466,534.69
合计	529,565.04	556,565.04	466,534.69

④支付出口委托代理手续费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73
合计	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73

注：本公司委托贵航进出口公司代理出口产品，出口款项收回后按协议规定的比例计算并支付代理出口手续费给贵航进出口公司：2006 年共代理出口 107,337,433.09 元，支付手续费 1,159,414.29 元；2005 年共代理出口 85,702,630.58 元，支付手续费 1,189,059.95 元；2004 年共代理出口 62,835,878.38 元，支付手续费 920,438.73 元。

(3) 提供资金

1、本公司与贵航集团财务公司签订借款合同,取得担保借款 4950 万元。其中①100 万元借款起止日期为 2005 年 6 月 3 日至 2007 年 6 月 2 日,借款月利率 5.025%;②1500 万元借款起止日期为 2005 年 7 月 21 日至 2007 年 7 月 20 日,借款月利率 5.025%;③500 万元借款起止日期为 2006 年 3 月 29 日至 2007 年 9 月 25 日,借款月利率 4.8%;④1000 万元借款起止日期为 2006 年 4 月 3 日至 2008 年 4 月 2 日,借款月利率 4.8%;⑤550 万元借款起止日期为 2006 年 7 月 13 日至 2008 年 1 月 11 日,借款年月利率 5.5275%;⑥100 万元借款起止日期为 2006 年 3 月 2 日至 2007 年 3 月 1 日,借款月利率 4.65%;⑦1000 万元借款起止日期为 2006 年 9 月 27 日至 2007 年 3 月 22 日,借款月利率 5.115%;⑧200 万元借款起止日期为 2006 年 5 月 12 日至 2007 年 7 月 20 日,借款月利率 4.575%。

2、在贵航集团结算中心借款 374 万元,其中 300 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2011 年 12 月 15 日,借款年利率 6.48%;另外 74 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2008 年 12 月 15 日,借款年利率 6.48%。

3、中国航空工业第一集团公司本年度借款予本公司 11000 万元。其中 5000 万元于 2007 年

11 月 13 日到期，利率为 5.51%，6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期，利率为 5.67%。

4、2004 年以前借力源液压 22,000,000.00 元周转借款，2005 年偿还 5,591,920.00 元，2006 年以股低债偿还 16,408,080.00 元。

注：①关联交易定价原则：有国家定价的，按国家规定执行；无国家定价的，遵循市场价格原则定价；如果没有市场价格，按照协议价定价。

②本公司对中国一航所属公司的关联交易主要产生于航空配套产品的购销业务，根据目前军品采购模式，此类购销业务的定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。

七、或有事项

本公司为其他企业提供的担保贷款如下：

担保单位名称	企业性质	担保方式	担保种类	实际担保金额
贵州华阳电工厂	国企	保证	流动资金	5,000,000.00
贵阳华阳航空电器有限公司	国企	保证	流动资金	10,000,000.00
贵州红林机械有限公司	国企	保证	流动资金	40,000,000.00
贵州风雷航空军械有限怎么公司	国企	保证	流动资金	3,000,000.00
贵州新安航空机械有限责任公司	国企	保证	流动资金	9,000,000.00
贵州安吉精密铸造有限责任公司	国企	保证	流动资金	5,000,000.00
贵州双阳飞机制造厂	国企	保证	流动资金	9,000,000.00
贵州双阳飞机制造厂	国企	保证	长期借款	10,000,000.00
北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司		保证	长期借款	15,000,000.00
中航世新安装工程（北京）有限公司		保证	长期借款	9,000,000.00
合计				115,000,000.00

1、本公司对贵航集团内公司提供担保贷款保证，担保的总金额为 5500 万元，其中：（1）给贵州华阳电工厂提供 500 万元担保，其贷款期限为 2006 年 6 月 26 日至 2007 年 6 月 25 日；（2）、给贵阳华阳航空电器有限公司提供 1000 万元担保，其贷款期限为 2006 年 9 月 29 日至 2007 年 9 月 28 日；（3）、给贵州红林机械有限公司提供 4000 万元担保，其中 1000 万元贷款的期限为 2006 年 3 月 15 日至 2007 年 3 月 14 日，800 万元贷款的期限为 2006 年 6 月 16 日至 2007 年 6 月 15 日，700 万元贷款的期限为 2006 年 5 月 11 日至 2007 年 5 月 10 日，1500 万元贷款的期限为 2006 年 11 月 6 日至 2007 年 11 月 5 日。截止 2007 年 2 月 20 日，本公司已将本项 5500 万元担保事项转移给贵航集团公司。

2、本公司对贵航集团内的四家公司提供担保贷款保证，担保的总金额为 3600 万元，其中给

贵州风雷航空军械有限公司提供 300 万元担保，其贷款期限为 2006 年 3 月 7 日至 2007 年 9 月 6 日；给贵州新安航空机械有限责任公司提供 900 万元担保，其中在建行贵州省安顺市南华支行贷款 400 万元，期限为 2006 年 11 月 25 日至 2007 年 11 月 25 日；在贵航财务公司贷款 500 万元，期限为 2006 年 2 月 28 日至 2007 年 2 月 27 日；给贵州安吉精密铸造有限责任公司提供 500 万元担保，为在农行贵州省安顺市黔中支行贷款，期限为 2006 年 6 月 16 日至 2007 年 6 月 15 日；给贵州双阳飞机制造厂提供 1900 万元担保，其中：在建行贵州省安顺市开发区支行贷款 1000 万元，期限为 2005 年 9 月 19 日至 2008 年 9 月 18 日，在农行贵州省安顺市西秀支行贷款 900 万元，其中 300 万元期限为 2006 年 8 月 28 日至 2007 年 8 月 27 日，600 万元贷款期限为 2008 年 8 月 27 日。截止 2007 年 2 月 13 日，本公司已将本项 3600 万元担保事项转移给贵航集团公司，并签定转让协议。

3、2003 年 6 月 30 日，本公司为北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司在中国建设银行沈阳市城内支行借款人民币 1500 万元提供连带责任保证，借款期限为 5 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款余额为 660 万元。

4、2005 年 4 月 20 日，本公司与深圳发展银行签订担保合同，为本公司之控股子公司中航世新安装工程（北京）有限公司 900 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。

5、2005 年 6 月 13 日、2005 年 10 月 19 日，本公司之最终控股股东中国航空工业第一集团公司分别与华夏银行股份有限公司签订担保合同，为本公司 5800 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 3800 万元。

6、2005 年 6 月，本公司股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司与中国建设银行沈阳市城内支行签订担保合同，为本公司沈阳分公司 1000 万元贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 700 万元。

八、承诺事项

本公司无应披露而应披露的重大承诺事项

九、资产负债表日后事项

1、2007 年 3 月 19 日，中航世新与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）签订“往来款清理协议书”，截止 2006 年 12 月 31 日中航世新应收黎明集团的往来款净值为 8,518,947.90 元，黎明集团予以确认并同意于协议生效后起 20 日内一次性支付。

2、2007年3月19日，中航世新和黎明集团签订“协议书”，就中航世新设立筹建时与黎明集团签订的“土地使用权租赁合同”中，中航世新租赁三宗土地的租赁事项进行规范。黎明集团同意于签订本协议之日不可撤销地免除中航世新在“土地使用权租赁合同”项下的全部支付义务，并豁免中航世新在“土地使用权租赁合同”项下的全部违约责任，包括但不限于：支付自该合同生效之日起至宗地转让予中航世新之日止的土地使用权租金；支付因未按时支付土地使用权租金所产生的一切费用，包括但不限于违约金、赔偿金等；支付合同项下的其他费用。中航世新和黎明集团同意，土地使用权租赁合同将于宗地转让予中航世新之日起终止。

3、2007年3月19日，中航世新与黎明集团签署“土地转让协议书”，黎明集团同意将其授权经营方式取得的三宗土地有偿转让给中航世新，双方同意按照评估机构评估的结果，中航世新按17,372,144.00元(未含土地出让金)受让该等土地，并于协议生效起20日内支付给黎明集团，发生土地转让金及其相关费用，全部由中航世新承担，与土地使用权权属变更相关的税费由中航世新承担。

4、2007年3月20日，中航世新与北京黎明航发动力科技有限公司（以下简称“京航发”）签订“往来款清理协议书”，经双方核对往来帐务情况，京航发确认截止2006年12月31日止，中航世新应收其往来款项8,976,095.30元，并同意按各项合同约定与中航世新结算。

5、2007年3月，中航世新与黎明集团就中航世新为黎明集团垫付新建厂房事项达成意向，黎明集团将归还中航世新已垫付厂房建设资金3712.5万元，中航世新拟向黎明集团回购该厂房。

十、报告批准

本报告已经力源液压管理层批准

财务报表附注补充资料：

一、利润表附表——净资产收益率

二、资产减值准备明细表

三、变动异常的报表项目分析

2007 年 2 月 28 日

资料一、利润表附表一净资产收益率

按全面摊薄和加权平均法计算的净资产收益率如下：

报告期利润	全面摊薄			加权平均		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务利润	54.13%	55.44%	46.13%	59.98%	65.83%	51.59%
营业利润	14.94%	17.26%	8.49%	16.56%	20.49%	9.49%
净利润	12.96%	15.19%	6.78%	14.36%	18.04%	7.58%
扣除非经常性损益后的净利润	12.42%	14.94%	7.37%	13.76%	17.74%	8.24%

附：非经常性损益明细表

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产	831,523.67	489,736.19	707,394.53
各种形式的政府补贴	2,468,951.21	2,665,497.20	3,440,365.45
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支	175,010.44	-1,790,978.29	-6,616,727.15
以前年度计提的减值准备的转回			
债务重组损益			
合计	3,475,485.32	1,364,255.10	-2,468,967.17
所得税影响	521,322.80	204,638.27	-370,345.08
净利润影响	2,954,162.52	1,159,616.84	-2,098,622.09

上述财务指标的计算方法：

1. 全面摊薄的净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷年末净资产

2. 加权平均的净资产收益率

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$
其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 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；M0 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。

资料二、公司资产减值准备明细表

项目	2006 年 1 月 1 日	本期增加	资产值 回升转回	本期减少 其他原 因减少	减少合计	2006 年 12 月 31 日
一、坏账准备合计	26,117,509.63	4,696,535.80				30,814,045.43
其中： 应收账款	23,852,951.25	4,427,057.59				28,280,008.84
其他应收款	2,264,558.38	269,478.21				2,534,036.59
二、短期投资跌价准备合计						
其中：股票投资						
债券投资						
三、存货跌价准备	6,968,697.34	7,590,477.08		90,658.83	90,658.83	14,468,515.59
其中：原材料	5,965,406.95			90,658.83	90,658.83	5,874,748.12
低值易耗品						
在产品	1,003,290.39	3,087,912.88				4,091,203.27
库存商品		4,502,564.20				4,502,564.20
四、长期投资减值准备合计	610,000.00			610,000.00	610,000.00	
其中：长期股权投资	610,000.00			610,000.00	610,000.00	
长期债权投资						
五、固定资产减值准备合计	4,048,344.87	4,141,565.84		562,803.84	562,803.84	7,627,106.87
其中： 房屋建筑物	554,485.00			554,485.00	554,485.00	
机器设备	2,494,441.18	4,141,565.84				6,636,007.02
运输工具	999,418.69			8,318.84	8,318.84	991,099.85
六、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备						
八、委托贷款减值准备						

减值准备合计	37,744,551.84	16,428,578.72	1,263,462.67	1,263,462.67	52,909,667.89

资料三、变动异常的报表项目分析

财务报表数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占公司报表日资产总额 5%（含 5%），报告期利润总额 10%（含 10%）以上项目分析：

项目	2006 年 12 月 31 日 或 2006 年度	2005 年 12 月 31 日 或 2005 年度	差异变动金额	差异变动幅度(%)
货币资金	207,932,583.71	153,330,519.21	54,602,064.50	35.61
预付账款	125,647,029.33	95,036,887.33	30,610,142.00	32.21
存货	315,103,485.60	234,417,914.20	80,685,571.40	34.42
其他应付款	203,987,154.17	83,051,211.69	120,935,942.48	145.62

1. 货币资金 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 5460 万元，增幅 35.61%，主要原因为公司向中国一航借款 11000 万元所致。

2. 预付账款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 3061 万元，增幅 32.21%，主要原因为 2006 年预付的材料款、设备款及预付的工程款增加所致；

3. 存货 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 8068 万元，增幅 34.42%，主要原因是 2006 年航空锻造件军品订货量加大，为满足需求而增加了原材料及库存商品数量所致；

4. 其他应付款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 12094 万元，增幅 145.62%，主要原因是向中国一航借款 11000 万元所致。

贵州力源液压股份有限公司

2007 年 2 月 28 日

模拟资产负债表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

资 产	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	附注五-1	207,932,583.71	153,330,519.21	125,157,997.58
短期投资				
应收票据	附注五-2	34,058,701.13	23,271,558.80	19,304,800.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	附注五-3	270,985,668.47	250,039,956.38	175,362,696.14
其他应收款	附注五-4	71,295,225.62	62,183,102.35	42,225,078.26
预付账款	附注五-5	125,647,029.33	95,036,887.33	58,914,832.74
应收补贴款	附注五-6	2,102,945.66	237,286.98	
存货	附注五-7	315,103,485.60	234,417,914.20	173,464,914.18
待摊费用		20,276.42	8,337.06	623,825.07
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计		1,027,145,915.94	818,525,562.31	595,054,143.97
长期投资：				
长期股权投资	附注五-8	67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
长期债权投资				
长期投资合计		67,334,800.00	10,400,000.00	11,260,000.00
其中：合并价差				
股权投资差额				
固定资产：				
固定资产原值	附注五-9	728,461,179.92	676,234,624.45	633,572,850.72
减：累计折旧	附注五-9	296,703,074.60	244,591,635.38	198,954,978.36
固定资产净值		431,758,105.32	431,642,989.07	434,617,872.36
减：固定资产减值准备	附注五-9	7,627,106.87	4,048,344.87	3,319,492.43
固定资产净额		424,130,998.45	427,594,644.20	431,298,379.93
工程物资				
在建工程	附注五-10	45,703,718.45	44,704,326.45	24,361,834.41
固定资产清理				
固定资产合计		469,834,716.90	472,298,970.65	455,660,214.34
无形资产及其他资产：				
无形资产	附注五-11	29,115,372.34	29,625,733.49	30,396,418.64
长期待摊费用	附注五-12	217,105.33	257,136.40	
其他长期资产		152,928.60		
无形资产及其他资产合计		29,485,406.27	29,882,869.89	30,396,418.64
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计		1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

模拟资产负债表(续)

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

负债和所有者权益	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	附注五-13	205,000,000.00	215,000,000.00	161,200,000.00
应付票据	附注五-14	46,422,147.50	44,327,435.60	24,000,000.00
应付账款	附注五-15	145,322,124.29	153,929,408.32	111,327,414.55
预收账款	附注五-16	55,303,221.17	43,513,046.67	36,364,619.23
应付工资	附注五-17	18,960,096.64	14,057,617.35	14,576,649.29
应付福利费	附注五-17	18,054,606.50	16,055,890.91	14,987,762.89
应付股利	附注五-18	4,387,047.93	4,027,172.19	2,943,212.13
应交税金	附注五-19	34,602,470.13	19,588,571.70	10,294,810.04
其他应交款	附注五-20	8,551,631.86	1,447,412.40	1,529,072.09
其他应付款	附注五-21	203,987,154.17	83,051,211.69	110,848,861.38
预提费用		1,276,166.00		
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计		741,866,666.19	594,997,766.83	488,072,401.60
长期负债：				
长期借款	附注五-22	204,750,000.00	162,210,000.00	157,179,129.76
应付债券				
长期应付款			8,747,954.77	7,700,142.13
专项应付款	附注五-23	45,143,956.29	53,950,387.76	34,036,398.19
其他长期负债				
长期负债合计		249,893,956.29	224,908,342.53	198,915,670.08
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计		991,760,622.48	819,906,109.36	686,988,071.68
少数股东权益		49,887,884.95	48,660,022.25	49,186,356.01
净资产：				
净资产合计		552,152,331.68	462,541,271.24	356,196,349.26
负债和所有者权益合计		1,593,800,839.11	1,331,107,402.85	1,092,370,776.95

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

模拟利润表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	附注五-24	952,930,234.50	819,091,293.72	539,527,877.02
减：主营业务成本	附注五-24	651,298,267.24	559,742,102.92	372,320,544.44
主营业务税金及附加	附注五-25	2,748,506.87	2,896,365.13	2,879,246.74
二、主营业务利润		298,883,460.39	256,452,825.67	164,328,085.84
加：其他业务利润	附注五-26	1,526,633.84	4,094,267.41	2,681,565.84
减：营业费用		16,942,622.76	15,957,692.04	12,078,714.12
管理费用		177,435,582.52	144,626,894.92	111,049,185.51
财务费用	附注五-27	23,512,950.48	20,122,471.99	13,645,049.98
三、营业利润		82,518,938.47	79,840,034.13	30,236,702.07
加：投资收益	附注五-28	800,440.00	1,022,853.79	97,490.72
补贴收入	附注五-29	2,468,951.21	2,665,497.20	3,440,365.45
营业外收入	附注五-30	2,257,975.28	1,818,088.83	1,026,070.15
减：营业外支出	附注五-31	5,384,688.17	3,798,183.37	7,088,448.25
四、利润总额		82,661,616.79	81,548,290.58	27,712,180.14
减：所得税	附注五-32	8,575,380.50	10,471,789.28	2,142,435.30
少数股东损益		2,539,058.70	807,666.24	1,431,898.32
加：未确认投资损失				
五、净利润		71,547,177.59	70,268,835.06	24,137,846.52

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

目 录

报告正文

资产负债表

利润及利润分配表

现金流量表

资产减值准备明细表

所有者权益（或股东权益）增减变动表

会计报表附注

审计报告

中和正信审字(2007)第 4—029 号

贵州力源液压股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的贵州力源液压股份有限公司（以下简称力源液压）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表、2006 年度的利润及利润分配表以及合并利润及利润分配表、现金流量表及合并现金流量表。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是力源液压管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见



我们认为，力源液压财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了力源液压 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和现金流量。

中和正信会计师事务所有限公司

中国注册会计师：李可贞

中国·北京

中国注册会计师：周曼萍

2007 年 2 月 20 日



贵州力源液压股份有限公司

2006 年度会计报表附注

一、公司简介

贵州力源液压股份有限公司（以下简称公司）是经贵州省人民政府黔府函[1996]第 211 号文件和国家证券监督管理委员会证监发字[1996]269 号文件批准, 由中国贵航集团贵阳航空液压件厂（2000 年改制为贵州金江航空液压有限责任公司）独家发起募集设立。公司于 1996 年 11 月 14 日在贵州省工商行政管理局登记注册，营业执照注册号 21445317。公司 A 股股票于 1996 年 11 月 6 日在上海证券交易所挂牌交易，2006 年本公司实施了股权分置改革及定向回购方案，本公司现有总股本 10,854.30 万股。

公司是经国家主管部门认定的高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业，主要从事研制、开发、生产和销售高压柱塞液压泵、液压马达及轿车配套件球笼式等速万向节等系列产品。

二、公司主要会计政策、会计估计及其变更和合并会计报表编制方法

（一）会计准则和会计制度

本公司及控股子公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。

（二）会计年度

采用公历制，即公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

（三）记账本位币：

以人民币为记账本位币。本会计报表的编制金额为人民币元。

（四）记账基础和计价原则

会计核算以权责发生制为记帐原则, 各项资产以历史成本为记帐基础。

（五）现金等价物确定标准

本公司将所持有的期限短、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确定为现金等价物。

（六）坏帐核算方法

1、应收款项包括应收账款和其它应收款

2、坏帐确认的标准为：

（1）债务人撤消、破产，依照清偿程序后确实无法收回；

（2）因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回；

(3) 债务人逾期未履行清偿义务超过三年，确实无法收回。

以上确实不能收回的应收款项，由公司总经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准，批准后作为坏帐。

3、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

4、坏帐准备的计提方法和计提比例。

(1) 应收帐款依据年末余额，按帐龄分析法计提坏帐准备，计入当期损益，同时作为应收款项的减项，具体提取比例如下：

帐 龄	坏帐准备率（%）
一年以内	5
一至二年	10
二至三年	30
三至四年	50
四至五年	80
五年以上	100

(2) 其他应收款依据年末余额的 5%计提坏帐准备。

(七) 存货核算方法

1、存货分为原材料、低值易耗品、包装物、在产品及自制半成品、产成品、在途材料、委托加工材料；

2、存货的取得和发出的计价方法：

原材料采用实际成本核算；

产成品发出按加权平均法核算；

其他存货按实际成本核算；

低值易耗品，包装物采用一次摊销法。

3、存货跌价准备的确认标准、计提方法：

(1) 年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。对出售或消耗已提取跌价准备的存货，不调整已计提的跌价准备。如果以后存货价值又得以恢复，在已计提跌价准备的范围内转回。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计量成本与可变现净值差异分别计提。

(2) 当存在以下一项或若干项情况时，应将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

（八）长期投资核算方法

1、长期股权投资：按投资时实际支付的价款或确定的价值计价。本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，采用权益法核算；本公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算。

2、长期投资减值准备的确认标准和计提方法

公司每年年度终了，对长期投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，应当计提长期投资减值的，应当计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续 2 年低于账面价值；

该项投资暂停交易 1 年或 1 年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续 2 年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导

致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

3、2004 年，公司与和隆机械（香港）有限公司成立贵州合力液压有限公司，本公司对其实际投资额和所占权益比例公司控股 49%，因本公司对其生产经营、财务决策有重大控制、重大影响，故采用权益法核算，将其纳入合并范围。

（九）固定资产计价和折旧方法

1、固定资产标准：是指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过两年的，也应当作为固定资产核算和管理。

2、固定资产分类：房屋、建筑物、通用设备、专用设备、运输设备，其他设备。

3、固定资产计价：按取得时的实际成本计价。

4、固定资产折旧方法：采用平均年限法。

5、固定资产折旧年限变更情况：

项 目	折旧年限	折旧率（%）
房屋、建筑物	30-35 年	3.2-2.7
通用设备	10 年	9.5
专用设备	10 年	9.5
运输设备	5 年	19.0
其他（电子设备）	5 年	19.0

6、固定资产减值准备的计提：年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，将可收回金额低于其帐面价值的差额作为固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：

长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；

由于技术进步等原因，已不能使用；

虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；

已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；

其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

（十）在建工程的核算方法

1、在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在交付使用前发生利息支出计入在建工程成本，交付使用后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

2、在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

（1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

（2）新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

（3）其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形。

（4）计提标准对可收回金额低于在建工程帐面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

（十二）无形资产的核算方法

1、无形资产是指公司为生产商品、提供劳务、出租给他人，或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性资产。

2、无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

（1）该资产产生的经济利益很可能流入企业；

（2）该资产的成本能够可靠地计量。

3、无形资产的计量。公司的无形资产在取得时，应按取得时的实际成本计量。

4、无形资产的摊销。无形资产应当自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。本公司无形资产的摊销期限规定为 2 年。

5、无形资产减值准备的确认标准和计提方法：公司年末对无形资产的账面价值进行检查，无形资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产应按单项项目计提减值准备。

（十三）借款费用核算方法

1、公司发生的借款费用包括因借款发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。除购建固定资产的专门借款所发生的借款费用按以下原则资本化外，其它借款费用均于发生当期确认为费用。

2、为购建固定资产的专门借款发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化，以后发生的辅助费用于发生当期确认为费用，如果辅助费用金额较小，也于发生当期确认为费用。当同时满足资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始等三个条件时，为购建固定资产的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额开始资本化，计入所购建固定资产的成本；每一会计期间资本化金额按至当期末购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。如果购建资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过三个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。但如果中断是使购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

3、借款利息资本化金额的确定：以月数作为加权平均的权数计算累计支出加权平均数及加权平均利率，并相应确定利息资本化金额。

4、当所购建的固定资产已经达到预定仍可使用时，停止其借款费用的资本化。

（十四）收入的确认原则

1、销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业；相关收入和成本能可靠的计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务：在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收取价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现。

3、他人使用本企业资产：与交易相关的经济利益能够流入企业收入的金额能可靠的计量时确认为收入。

（十五）所得税的会计处理方法

本公司采用应付税款法核算所得税。

（十六）会计政策、会计估计变更

无

（十七）合并会计报表的编制方法：

1、合并会计报表包括本公司及纳入合并范围的子公司，系根据中华人民共和国财政部财会字（1995）11号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

2、从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相关期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司和子公司之间所有重大往来余额，交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。

3、当纳入合并范围的子公司与本公司采用会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

三、税项

（一）流转税

- 1、增值税：销项税率为 17%，销项税额扣减进项税额后为应交增值税额；
- 2、营业税：按营业收入的 5%比例计缴；
- 3、城市维护建设税：按应交流转税额的 5%计缴；
- 4、房产税、车船使用税、印花税、土地使用税按规定比例计缴；

（二）企业所得税

根据贵州省国家税务局 1996 年 6 月 26 日黔国税发[1996]第 139 号文批复，公司所在地属国家级高新技术开发区，享受 15%的所得税率。

四、合并会计报表主要项目注释

（一）货币资金

1、明细情况

项 目	2006. 12. 31	2005. 12. 31
现 金	24,996.60	33,527.55
其中：人民币	21,874.56	30,299.79
外币	3,122.04	3,227.76
银行存款	49,620,476.62	46,876,431.33
合 计	49,645,473.22	46,909,958.88

期末货币资金中包括以下外币：

外币名称	原币金额	折算汇率	折合人民币
美元	332,184.45	7.8051	2,592,732.85

货币资金期末比期初增加 2,735,514.34 元，主要是公司今年的生产经营活动正常运转，销售收入增加，货款回笼较好，为此货币资金增加。

2、截至 2006 年 12 月 31 日，无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险的货币资金。

（二）应收票据

1、明细情况

项 目	2006. 12. 31	2005. 12. 31
银行承兑汇票	13,878,500.00	7,002,122.85
商业承兑汇票	2,137,000.00	1,131,000.00

合 计	16,015,500.00	8,133,122.85

具体明细如下:

出 票 单 位	出票日期	到期日	金 额
石家庄佳正实业有限公司	2006.07.03	2007.01.03	10,000.00
江苏农用激素工程技术研究中心	2006.07.14	2007.01.14	80,000.00
苏州海华集团有限公司	2006.07.17	2007.01.17	50,000.00
北京福田环保动力股份有限公司	2006.07.18	2007.01.18	80,000.00
常州市阳光衣架厂	2006.07.18	2007.01.18	50,000.00
山东富欣新材料科技有限公司	2006.07.20	2007.01.20	50,000.00
厦门市圣马汽车贸易有限公司	2006.08.10	2007.02.10	1,780,000.00
广西百事成机电设备有限公司	2006.08.22	2007.02.22	487,000.00
临沂金辉印铁制罐有限公司	2006.08.25	2007.02.24	300,000.00
抚顺挖掘机厂	2006.08.30	2007.02.28	35,400.00
武汉市黄埔重型汽车销售公司	2006.08.29	2007.02.28	2,000,000.00
潍坊市新昌汽车摩托车销售公司	2006.08.29	2007.02.28	75,600.00
常熟市格林染整有限公司	2006.09.15	2007.03.15	50,000.00
兖矿集团唐村实业公司	2006.09.19	2007.03.19	50,000.00
青岛银通机械有限公司	2006.09.26	2007.03.26	200,000.00
珠海市江海金属材料有限公司	2006.09.29	2007.03.29	74,800.00
徐州重型机械有限公司	2006.10.20	2007.04.20	2,000,000.00
杭州嘉雷线缆有限公司	2006.10.25	2007.04.25	40,000.00
济宁市金盛煤业有限公司	2006.11.08	2007.05.08	68,100.00
徐州重型机械有限公司	2006.11.14	2007.05.13	3,500,000.00
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	2006.11.15	2007.05.15	500,000.00
张家港逸臣钢管有限公司	2006.11.16	2007.05.16	10,000.00
泰安市泰山区东升机械厂	2006.11.17	2007.05.17	137,600.00
济宁中煤操车技术有限公司	2006.11.24	2007.05.24	40,000.00
徐州良羽传动机械有限公司	2006.12.08	2007.06.08	160,000.00
徐州重型机械有限公司	2006.12.12	2007.06.12	3,000,000.00
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	2006.12.21	2007.06.21	500,000.00
贵州贵航汽车零部件股份有限公司永红散热器公司	2006.12.21	2007.06.21	500,000.00
绍兴市河清化工有限公司	2006.06.29	2006.12.29	20,000.00
金坛市金鹏童年有限公司	2006.06.26	2006.12.26	30,000.00
贵州枫阳液压有限责任公司	2006.10.25	2006.12.25	137,000.00
合 计			16,015,500.00

2、上述银行承兑汇票及商业承兑汇票无贴现、抵押情况。

(三) 应收帐款

1、帐龄分析				2005. 12. 31		
帐 龄	金 额	比例%	坏帐准备	金 额	比例%	坏帐准备
一年以内	20,028,379.73	70.72	1,001,418.98	20,093,964.88	72.33	1,004,698.24
一至二年	2,038,317.10	7.20	203,831.71	672,564.79	2.42	67,256.48
二至三年	438,220.47	1.55	131,466.14	401,925.29	1.45	120,577.59
三至四年	362,654.64	1.28	181,327.32	908,326.27	3.27	454,163.14
四至五年	546,019.77	1.93	436,815.82	497,842.16	1.79	398,273.73
五年以上	4,905,455.04	17.32	4,905,455.04	5,205,570.32	18.74	5,205,570.32
合 计	28,319,046.75	100.00	6,860,315.01	27,780,193.71	100.00	7,250,539.50

2、期末应收帐款 28,319,046.75 元，其中欠款金额前五名的单位欠款金额总计为 14,045,239.07 元，占应收帐款帐面余额的 49.60%，明细情况如下：

欠款单位	金 额	时间	原因
加拿大 META 公司	4,622,827.11	2005-2006 年	购产品款
徐州重型机械厂	3,205,325.06	2001-2006 年	购产品款
长沙中联重工科技公司浦沅分公司	2,612,980.84	2004-2006 年	购产品款
徐州齿轮厂	2,213,314.17	2001-2006 年	购产品款
贵州詹阳机械工业公司	1,390,791.89	2005-2006 年	购产品款
合 计	14,045,239.07		

3、应收帐款均为应收货款，不存在 5%（含 5%）以上股东及关联企业欠款。

(四) 其他应收款

1、帐龄分析				2005. 12. 31		
帐 龄	金 额	比 例%	坏帐准备	金 额	比 例%	坏帐准备
1 年以内	789,769.64	88.37	39,488.48	496,319.77	3.12	24,815.99
1-2 年	38,266.00	4.28	1,913.30			
2-3 年	65,643.36	7.35	3,282.17			
3 年以上				15,431,386.28	96.88	771,569.31
合 计	893,679.00	100.00	44,683.95	15,927,706.05	100.00	796,385.30

2、其他应收款年末数为 893,679.00 元，比年初数减少 15,034,027.05 元，主要是公司 2006 年 8 月实施股权分置改革暨定向回购方案，清欠控股股东资金占用费 1,622.84 万元，导致其他应收款减少。

3、截至 2006 年 12 月 31 日，其他应收款中欠款前 5 名的单位欠款金额总计为 570,272.04 元，占其他应收款帐面余额的 63.81%，具体明细如下：

债务人名称	金额
贵州金江航空液压有限责任公司	298,123.84
锻铸分厂	149,556.20

投标保证金	50,000.00
袁景彪	40,000.00
李巧	32,592.00
合计	570,272.04

3、其他应收款中,持有本公司 5%以上股份的贵州金江航空液压有限责任公司的欠款为 298,123.84 元,为该公司应付的试验台款项。

股东单位名称	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
贵州金江航空液压有限责任公司	298,123.84	14,996,768.06

(五) 预付帐款

1、帐龄分析	2006.12.31		2005.12.31	
帐 龄	金 额	比例%	金 额	比例%
1 年以内	3,253,954.36	90.66	2,263,220.57	95.96
1-2 年	248,003.16	6.91	51,529.93	2.18
2-3 年	16,558.10	0.46	25,333.93	1.07
3 年以上	70,691.83	1.97	18,389.94	0.79
合 计	3,589,207.45	100.00	2,358,474.37	100.00

2、期末预付款为 3,589,207.45 元,其中欠款金额前五名的明细情况如下:

黄劲松	605,503.04
江汇有限公司	365,661.60
贵州英吉机械公司	356,738.35
上海君秀铜业有限公司	310,000.00
贵阳诚立机械零部件制造有限公司	230,908.05
合计	1,868,811.04

3、截至 2006 年 12 月 31 日,无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

4、帐龄超过一年的预付帐款是因为款已付,货已到,发票未到厂结算。

(六) 存货及存货跌价准备

1、明细情况	2006.12.31		2005.12.31	
项 目	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备
原 材 料	11,528,987.53	1,273,039.11	11,565,589.44	1,311,456.41
低 值 易 耗 品	586,410.67	164,146.75	395,694.82	141,148.83
在产品 & 自制半成品	10,918,489.70	852,356.85	9,908,460.78	
产 成 品	27,581,564.79	1,921,629.23	20,052,565.34	1,741,901.82
合 计	50,615,452.69	4,211,171.94	41,922,310.38	3,194,507.06

存货余额比上年同期增加了 8,693,142.31 元,主要是产成品增加较大,原因是因外方的原因推迟发货,致使外贸产品库存积压较大;另一方面有部分型号的产品已不适应市场需要造成库存积压。

2、存货跌价准备：根据各物资主管部门提供的 2006 年 12 月 31 日存货帐面价值高于可变现净值的差额计提。

项目	2005 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少 转回 其他减少	2006 年 12 月 31 日
原材料	1,311,456.41		38,417.30	1,273,039.11
低值易耗品	141,148.83	22,997.92		164,146.75
在产品		852,356.85		852,356.85
库存商品	1,741,901.82	179,727.41		1,921,629.23
合计	3,194,507.06	1,055,082.18	38,417.30	4,211,171.94

(七) 待摊费用

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	期末结存原因
租赁费	799.99	17,094.02	
合 计	799.99	17,094.02	

待摊费用期末余额为 799.99 元，是公司控股子公司贵州合力液压有限公司待分摊的租赁费。

(八) 长期股权投资

1、明细情况

项 目	2005 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2006 年 12 月 31 日
其他股权投资	2,000,000.00			2,000,000.00
合 计	2,000,000.00			2,000,000.00

2、采用成本法核算的长期股权投资

被投资单位	投资期限	投资金额	占其注册资本比例
中国贵航集团财务有限责任公司		2,000,000.00	0.67%
小 计		2,000,000.00	0.67%

3、本期从贵航集团财务公司分得红利 40,000.00 元。

(九) 固定资产及累计折旧

1、明细情况

项 目	2005 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2006 年 12 月 31 日
固定资产原值				
房屋、建筑物	68,611,059.36		1,493,543.69	67,117,515.67
通 用 设 备	141,230,456.83	13,367,064.45	149,850.00	154,447,671.28
运 输 设 备	2,509,711.47	123,900.00	362,260.47	2,271,351.00
其 他 设 备	19,218,283.57	651,181.56	1,944,358.29	17,925,106.84
小 计	231,569,511.23	14,142,146.01	3,950,012.45	241,761,644.79
累计折旧				
房屋、建筑物	17,041,627.58	2,017,833.18		19,059,460.76
通 用 设 备	66,280,879.91	9,732,205.27	109,979.24	75,903,105.94

运 输 设 备	1,636,610.87	261,556.64	303,402.86	1,594,764.65
其 他 设 备	6,681,516.52	2,007,065.65	45,405.09	8,643,177.08
小 计	91,640,634.88	14,018,660.74	458,787.19	105,200,508.43
固定资产净值				
房屋、建筑物	51,569,431.78	-2,017,833.18	1,493,543.69	48,058,054.91
通 用 设 备	74,949,576.92	3,634,859.18	39,870.76	78,544,565.34
运 输 设 备	873,100.60	-137,656.64	58,857.61	676,586.35
其 他 设 备	12,536,767.05	-1,355,884.09	1,898,953.20	9,281,929.76
小 计	139,928,876.35	123,485.27	3,491,225.26	136,561,136.36
固定资产减值准备	27,132,048.01		91,842.76	27,040,205.25
固定资产净额	112,796,828.34			109,520,931.11

2、说明：

- ① 报告期内，本公司由在建工程转入固定资产的金额为 12,031,397.85 元。
- ② 截至 2006 年 12 月 31 日，本公司以原值 10,020.07 万元的设备作抵押进行贷款。
- ③ 截至 2006 年 12 月 31 日，本公司已提足折旧仍继续使用固定资产的情况如下：

类 别	帐面原值	累计折旧	减值准备	帐面价值
房屋及建筑物	3,269,905.00	2,617,959.38	488,450.37	163,495.25
机器设备	29,398,001.54	19,858,018.68	8,070,082.78	1,469,900.08
运输工具	846,253.55	729,724.38	74216.30	42,312.67
电子设备	1,570,656.74	1,229,997.22	262,126.68	78,532.84
其他设备	10,998,966.43	7,368,872.81	3,080,145.31	549,948.31
合计	46,083,783.06	31,804,572.47	11,975,021.44	2,304,189.15

3、固定资产减值准备

项 目	2005 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少 转回 其他减少	2006 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	4,169,288.99			4,169,288.99
机器设备	22,962,759.02		91,842.76	22,870,916.26
小 计	27,132,048.01		91,842.76	27,040,205.25

(十) 在建工程

工 程 名 称	期 初 金 额	本 期 增 加	本期转入 固定资产	其 它 减 少	期 末 金 额	资金来源	预算数 (万元)	进度
(1) 技改技措		6,963,302.17	3,977,081.94	1,168,888.82	1,817,331.41			
(2) A10V 二期技改								
设备	7,212,871.19	841,444.72	8,054,315.91		0			
(3) 新厂区		3,370,401.98		3,370,401.98	0			
合 计	7,212,871.19	11,175,148.87	12,031,397.85	4,539,290.80	1,817,331.41			

1、在建工程期末余额 1,817,331.41 元，是本年新投入的技改技措项目。

2、本年度由在建工程转入固定资产数为 12,031,397.85 元。

(十一) 无形资产

项目	取得方式	原始金额	2005. 12. 31	本期增加	本期摊销	其他减少	累计摊销额	2006. 12. 31	剩余摊销年限
PRO/E 软件	购入	290,000.00	181,250.03		144,999.96		253,749.93	36,250.07	3 个月
网站	购入	17,942.00	16,446.84		8,970.96		10,466.12	7,475.88	10 个月
PDM 软件	购入	647,000.00		647,000.00	26,958.33		26,958.33	620,641.67	23 个月
合 计		954,942.00	197,696.87	647,000.00	180,929.25		291,174.38	663,767.62	

(十二) 短期借款

借款条件	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
抵押借款	21,600,000.00	27,600,000.00

1、抵押借款 720 万元,是用原值 6,057.67 万元的设备作两年期的最高限额抵押,在贵阳市工行乌当支行贷款。

2、抵押借款 440 万元,是用原值 1,611.17 万元的设备作抵押,在贵阳市交行乌当支行贷款。

3、抵押借款 1000 万元,是用原值 2,351.23 万元的设备作抵押,在贵阳市建行乌当支行贷款。

4、截至 2006 年 12 月 31 日,本公司无已到期未偿还的短期借款。

(十三) 应付帐款

1、帐龄分析	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例%	金 额	比 例%
一年以内	11,434,422.57	93.76	3,688,900.05	69.62
一至二年	87,769.71	0.72	1,022,011.41	19.29
二至三年	85,003.12	0.70	108,772.73	2.05
三至四年	87,466.35	0.72	479,235.73	9.04
四至五年	500,234.17	4.10		
合 计	12,194,895.92	100.00	5,298,919.92	100.00

应付帐款期初余额 5,298,919.92 元,期末余额 12,194,895.92 元,增加 6,895,976.00 元,其中 5 家最大的单位是:

①重庆海路物资有限公司	529,262.51
②上海浦秀工贸公司	465,014.82
③贵州西铜有限公司	346,170.37
④福州文泰公司	339,941.66
⑤贵阳司达行冶金公司	280,403.30
合 计	1,960,792.66

2、截至 2006 年 12 月 31 日,无应付持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

3、截至 2006 年 12 月 31 日,帐龄超过 3 年未偿还的应付帐款的金额为 587,700.52 元。

(十四) 预收帐款

帐龄分析	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金 额	比例%	金 额	比例%

一年以内	9,134,816.69	91.20	3,427,747.60	86.42
一至二年	247,714.74	2.47	82,600.00	2.08
二至三年	86,650.75	0.87	188,726.80	4.76
三年以上	546,996.56	5.46	267,226.15	6.74
合 计	10,016,178.74	100.00	3,966,300.55	100.00

1、预收帐款期初余额 3,966,300.55 元,期末余额 10,016,178.74 元,增加 6,049,878.19 元。其中 5 家最大单位是:

①贵州詹阳动力重工	1,290,658.03
②刘国章	500,000.82
③开发中心系统室	469,200.00
④冯志明	441,847.17
⑤南京航发公司	376,694.98
合 计	3,078,401.00

2、截至 2006 年 12 月 31 日,无预收持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

3、截至 2006 年 12 月 31 日,帐龄超过 1 年未结转的预收帐款金额为 881,362.05 元,主要是产品未交付,销售未实现。

(十五) 应付福利费

1、 项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
福利费	1,459,939.30	2,792,568.60

(十六) 应付股利

期末余额为 5,704,977.03 元,主要是公司根据股改方案承诺,将当年实现的净利润的 50% 进行分配,预计可分配股利 5,704,977.03 元。

(十七) 应交税金

税 种	适用税率	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
增值税	销项税率 17%	245,072.03	1,471,094.81
城建税	流转税的 5%	23,751.12	91,309.01
营业税	应税收入 5%	-7,200.00	13,229.56
所得税	应纳税所得额 15%	856,198.96	281,290.52
合 计		1,117,822.11	1,856,923.90

(十八) 其他应交款

项 目	2006.12.31	2005.12.31	计 缴 标 准
教育费附加	42,742.82	83,277.56	按应交流转税的 3%
养老保险金		664,152.26	按社保部门核定数
失业保险金	102,991.98	85,682.41	按社保部门核定数
价调基金	107,274.90	83,598.79	按销售收入的 1%

医疗保险	0	0	按社保部门核定数
个人所得税	66,829.22	3,347.05	代缴个人所得税
地方教育基金	67,696.14	81,079.42	流转税的 1%
合计	387,535.06	1,001,137.49	

(十九) 其他应付款

1、帐龄分析

帐 龄	2006.12.31		2005.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	9,491,610.62	94.55	8,160,592.11	63.28
1-2 年	246,972.40	2.46	4,735,432.20	36.72
2-3 年	300,468.24	2.99		
3 年以上				
合计	10,039,051.26	100.00	12,896,024.31	100.00

1、其他应付款中无超过 3 年的款项。

2、截至 2005 年 12 月 31 日，应付金江公司的劳务款为 1,008,410.16 元。

(二十) 长期借款

借款条件	2006.12.31	2005.12.31
保证借款	16,960,000.00	17,960,000.00

1、996 万元贷款是机电产品出口技改借款，由贵州金江航空液压有限责任公司担保。

2、700 万元贷款是机电产品出口二期技改借款，由贵州金江航空液压有限责任公司担保。

(二十一) 专项应付款

项目	2006.12.31	2005.12.31
科研拨款	812,040.06	1,136,768.00

本年收到科研项目拨款 320,000.00 元，减少 644,727.94 元，其中形成固定资产 315,138.56 元，期末余额为 812,040.06 元。

(二十二) 少数股东权益

2004 年，公司投资合力公司，并控股 49%，本公司采用权益法核算，年末合力公司所有者权益为 4,101,522.72 元，少数股东权益为 2,091,776.61 元。

(二十三) 实收资本（股本）

1、公司股份变动情况表

项 目	期初数	本期变动增减 (+、-)					期末数
		配股	送股	公积金转股	其他	小计	
一、尚未流通股份							
1、发起人股份	76,532,000		-10,350,000		-2,489,000	-12,839,000	63,693,000
其中：国家拥有股份							
境内法人持有股份	76,532,000		-10,350,000		-2,489,000	-12,839,000	63,693,000
外资法人持有股份							
其他							
2、募集法人股							
3、内部职工股							
4、优先股或其他							
尚未流通股份合计	76,532,000		-10,350,000		-2,489,000	-12,839,000	63,693,000
二、已流通股份							
1、境内上市的人民币普通股	34,500,000		+10,350,000			+10,350,000	44,850,000
2、境内上市的外资股							
3、境外上市的外资股							
已流通股份合计	34,500,000		+10,350,000			+10,350,000	44,850,000
三、股份总数	111,032,000					-2,489,000	108,543,000

2、本年根据上海证券交易所上证上字[2006]444号《关于实施贵州力源液压股份有限公司股权分置改革方案》的通知，将公司控股股东贵州金江航空液压有限责任公司股本1,035万股转为社会公众股。

3、根据上海证券交易所上证上字[2006]614号《关于同意贵州力源液压股份有限公司实施定向回购股份的批复》以及公司《关于定向回购方案实施完成公告》，公司控股股东贵州金江航空液压有限责任公司以其持有本公司248.9万股抵偿对本公司的资金占用及占用费。

(二十四) 资本公积

项 目	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.12.31
股本溢价	30,116,222.35		13,739,280.00	16,376,942.35
资本评估增值准备	17,876,619.88			17,876,619.88
其他资本公积转入	3,712,314.99	3,676,511.26	2,501,002.61	4,887,823.64
拨款增加	130,642.00	315,138.56		445,780.56
关联交易差价	650,447.89			650,447.89
资产减值准备	523,956.78			523,956.78

合 计	53,010,203.89	3,991,649.82	16,240,282.61	40,761,571.10

资本公积年末为 40,761,571.10 元,年初为 53,010,203.89 元,本年减少 12,248,632.79 元,主要是:

- 1、根据股改方案公司采取定向回购清欠大股东资金占用款,减少资本公积 13,739,280 元;
- 2、收到拨款形成固定资产增加 315,138.56 元;
- 3、其他增加 1,175,508.65 元,其中:(1)2006 年收到的增值税返还款增加资本公积 731,037.54 元;(2)不需支付的应付款项增加 645,473.72 元;(3)收回诉讼款增加资本公积 2,300,000.00 元;(4)本年实施股改,发生的费用减少资本公积 2,501,002.61 元。

(二十五) 盈余公积

项 目	2005.12.31	本年增加	本年减少	2006.12.31
法定盈余公积	1,996,890.86	2,266,218.10		4,263,108.96
法定公益金	998,445.43		998,445.43	
合 计	2,995,336.29	2,266,218.10	998,445.43	4,263,108.96

1、将公益金 998,445.43 元转入法定盈余公积。

2、本年度实现净利润 12,677,726.73 元,按 10%提取法定盈余公积 1,267,772.67 元。

(二十六) 未分配利润

项 目	2006.12.31	2005.12.31
净利润	12,677,726.73	9,041,818.84
加:年初未分配利润	10,311,652.37	2,626,106.35
其他转入	-3,507.21	
减:提取法定盈余公积	1,267,772.67	904,181.88
提取法定公益金		452,090.94
可供投资者分配的利润	21,718,099.22	10,311,652.37
减:应付优先股股利		
提取任意盈余公积		
应付普通股股利	5,704,977.03	
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	16,013,122.19	10,311,652.37

(二十七) 主营业务收入

1、业务分部

项 目	2006 年度	2005 年度
主营业务收入		
液压泵、马达	140,372,217.47	121,763,019.94
其 他	7,491,020.51	5,869,809.27
小 计	147,863,237.98	127,632,829.21
抵 销	2,129,503.18	1,755,612.10

合 计	145,733,734.80	125,877,217.11
2、地区分部		
项 目	2006 年度	2005 年度
华东地区	49,256,410.26	33,435,897.44
西北地区	682,478.63	1,746,150.85
东北地区	3,139,316.24	2,204,358.98
东南地区	4,283,760.68	3,617,094.01
华北地区	7,008,547.01	4,792,307.69
华中地区	17,295,726.50	15,880,341.88
国外市场	28,299,183.43	31,075,851.24
西南地区	37,897,815.23	34,880,827.12
其中:关联交易	5,102,728.81	4,924,358.52
小计	147,863,237.98	127,632,829.21
抵销	2,129,503.18	1,755,612.10
合计	145,733,734.80	125,877,217.11

(二十八) 主营业务成本

1、业务分部

项 目	2006 年度	2005 年度
液压泵、马达	90,786,507.66	76,269,284.28
其 他	6,080,612.52	4,111,208.44
小 计	96,867,120.18	80,380,492.72
抵 销	2,129,503.18	1,755,612.10
合 计	94,737,617.00	78,624,880.62

2、地区分部

项 目	2006 年度	2005 年度
华东地区	27,332,382.05	17,904,923.08
西北地区	378,707.39	935,063.78
东北地区	1,742,006.58	1,180,434.23
东南地区	2,377,058.80	1,936,953.84
华北地区	3,889,042.74	2,566,280.77
华中地区	9,597,398.63	8,503,923.08
国外市场	24,005,314.48	26,141,702.29
西南地区	27,545,209.51	21,211,211.65
其中:关联交易	3,832,492.69	4,014,992.77
小计	96,867,120.18	80,380,492.72

抵销	2,129,503.18	1,755,612.10
合计	94,737,617.00	78,624,880.62

(二十九) 主营业务税金及附加

项 目	2006 年度	2005 年度	计缴标准
城市维护建设税	449,045.52	408,725.78	流转税的 5%
教育费附加	268,148.72	263,974.96	流转税的 3%
价格调节基金	120,078.16	137,731.61	销售收入的 1%
地方教育基金	89,382.91	87,991.67	流转税的 1%
营业税	400.00		收入的 5%
合 计	927,055.31	898,424.02	

(三十) 其他业务利润

本年其他业务利润为 915,195.02 元。其中：其他业务收入 1,900,034.08 元，其他业务支出 984,839.06 元。

项 目	2006 年度			2005 年度		
	业务收入	业务支出	利润	业务收入	业务支出	利润
材料	815,183.51	547,511.31	267,672.20	719,454.91	645,277.20	74,177.71
废料	1,071,886.47	435,737.04	636,149.43	1,362,152.40	829,340.54	532,811.86
设备租赁费	10,400.00		10,400.00	10,000.00		10,000.00
其他	2,564.10	1,590.71	973.39	475,277.45	383,487.72	91,789.73
合 计	1,900,034.08	984,839.06	915,195.02	2,566,884.76	1,858,105.46	708,779.30

(三十一) 营业费用

2006 年度营业费用发生 8,868,553.08 元，2005 年度发生数 6,972,862.98 元，本年营业费用较上年同期增加 1,895,690.10 元，增长 27.19%，主要是今年销售较好，相应的售后服务费及运输费增加所致。

(三十二) 管理费用

2006 年度管理费用发生 27,535,075.80 元，2005 年度发生数 28,089,137.58 元，本年较上年减少 554,061.78 元。

(三十三) 财务费用

项 目	2006 年度	2005 年度
利 息 支 出	2,288,771.75	1,773,259.51
减：利息收入	642,598.81	664,044.52
汇 兑 损 失	228,938.08	109,336.22
减：汇兑收益		
其 他 支 出	31,620.00	50,137.59
合 计	1,906,731.02	1,268,688.80

(三十四) 投资收益

项 目	2006 年度	2005 年度
股权投资收益	40,000.00	29,881.66

报告期公司从贵航集团财务公司获得分红 40,000.00 元。

(三十五) 补贴收入

项 目	2006 年度	2005 年度
机电产品出口贴息	85,060.00	76,736.00
技改贷款贴息	550,000.00	
合计	635,060.00	76,736.00

1、补贴收入 85,060.00 元，是机电产品出口贴息。来源：贵州省财政厅。依据：根据贵州省贸易合作厅、贵州省财政厅黔贸合发[2001]176 号文件“关于印发《2001 年贵州省机电产品出口贴息暂行办法》的通知》。

2、技改贷款贴息 550,000.00 元是 A10V 一期技改贷款享受的贴息。

(三十六) 营业外收入

项 目	2006 年度	2005 年度
处理固定资产净收益	94,565.50	188,395.51
罚款收入	9,800.00	6,600.00
其 他	1,476,794.66	350,000.00
合 计	1,581,160.16	544,995.51

(三十七) 营业外支出

项 目	2006 年度	2005 年度
处理固定资产净损失	28,488.02	306.00
债务重组	143,700.00	290,765.00
捐赠支出	20,000.00	10,000.00
固定资产减值准备		748,137.86
其他	198,496.11	162,511.34
合计	390,684.13	1,211,720.20

1、债务重组：为了使货款回收尽量快一些，公司采取了通过中间商销售主机让利的办法，通过抹帐形式清理三角债，形成了债务重组损失，本年债务重组损失为 143,700.00。

2、本年开展扶贫帮困活动赞助费共计 20,000.00 元。

(三十八) 所得税

项 目	2006 年度	2005 年度
本期计提所得税	1,923,269.42	1,275,033.01
减:所得税减免		
合 计	1,923,269.42	1,275,033.01

(三十九) 收到的其他与经营活动有关的现金为 12,220,079.03 元, 其中主要有:

项 目	2006. 12. 31
周转借款	6,400,000.00
备用金借款	249,193.82
拨款	320,000.00
诉讼案	2,313,175.00
其他	2,937,710.21
合计	12,220,079.03

(四十) 支付的其他与经营活动有关的现金为 47,733,139.02 元, 其中主要有:

项 目	2006. 12. 31
差旅费	1,490,132.74
运输费	2,383,348.73
水电费	5,621,545.67
小工费	1,291,475.70
劳动保护费	1,962,356.45
办公费	433,382.01
业务招待费	457,190.24
技术开发费	744,579.38
修理费	1,739,491.64
上缴税款	12,566,789.31
上缴社保	4,806,307.87
其他	14,236,539.28
合计	47,733,139.02

五、母公司会计报表重要项目注释

(一) 应收帐款

见合并报表重要项目注释

(二) 其他应收款

见合并报表重要项目注释

(三) 长期股权投资

1、明细情况

项 目	2005. 12. 31	本期增加	本期减少	2006. 12. 31
对子公司投资	2,072,401.65	-62,655.54		2,009,746.11
其他股权投资	2,000,000.00			2,000,000.00

合 计	4,072,401.65	-62,655.54	4,009,746.11

2、采用成本法核算的长期股权投资

被投资单位	投资期限	投资金额	占其注册资本比例
中国贵航集团财务有限责任公司		2,000,000.00	0.67%
小 计		2,000,000.00	0.67%

本报告期从贵航集团财务公司分得红利 40,000.00 元。

3、采用权益法核算的长期股权投资

被投资单位	投资 期限	初始投 资额	2005 年 12 月 31 日	本期投资 变动额	本期权益 增减额	累计权益 增减额	2006 年 12 月 31 日
贵州合力液压有限公司		2,450,000.00	2,072,401.65		-62,655.54	-440,253.89	2,009,746.11
小 计		2,450,000.00	2,072,401.65		-62,655.54	-440,253.89	2,009,746.11

本期对贵州合力液压有限公司进行投资,采用权益法核算,由于合力公司本年亏损,导致权益减少 62,655.54 元,期末投资额为 2,009,746.11 元。

(四) 主营业务收入

项 目	2006 年度	2005 年度
液压泵、马达	139,834,661.86	121,102,712.28
其 他	5,700,445.19	5,024,700.38
合 计	145,535,107.05	126,127,412.66

(五) 主营业务成本

项 目	2006 年度	2005 年度
液压泵、马达	90,648,675.20	74,867,132.06
其 他	4,194,040.90	4,111,208.44
合 计	94,842,716.10	78,978,340.50

(六) 投资收益

项 目	2006 年度	2005 年度
股权投资收益	-19,148.33	-109,390.24

① 从贵航集团财务公司获得投资收益 40,000.00 元。

② 本公司投资合力公司,由于合力公司年末亏损 120,710.84 元,导致本公司投资收益减少 59,148.33 元。

(七) 补贴收入

见合并报表重要项目注释

六、子公司与母公司会计政策不一致对合并会计报表的影响

无

七、关联方关系及其交易

(一) 关联方关系

1、存在控制关系的关联方

企业名称	经济性质	法定代表人	注册地址	主 营 业 务	与公司关系
贵州金江航空液压有限责任公司	国有独资	李 利	贵阳市乌当区北衙路	研制生产销售军用液压泵、液压马达	控股 68.93%

2、存在控股关系的关联方的注册资本及其变化

企 业 名 称	2005. 12. 31	本期增加	本期减少	2006. 12. 31
贵州金江航空液压有限责任公司	6445 万元			6445 万元

3、存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化(单位:万元)

企 业 名 称	2005. 12. 31		本期增加		本期减少		2006. 12. 31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
贵州金江航空液压有限责任公司	7,653.20	68.93			1,283.90		6,369.30	58.68

4、不存在控制关系的关联方的性质

无

(二) 关联方交易

本公司与关联方之间的关联交易的定价政策是内部成本价加 10% 的利润。

1、提供劳务

单位：万元

企业名称	2006 年度		2005 年度		备 注
	金 额	占年度销售%	金 额	占年度销售%	
贵州金江航空航空液压有限责任公司	407.84	2.80	478.77	3.80	

2、接受劳务

企业名称	2006 年度	2005 年度	备 注
贵州金江航空航空液压有限责任公司	386.52	377.74	

3、租赁关联方资产收取占用费

单位：万元

内容	2006 年度	2005 年度
本公司租用资产	246.13	246.13
控股股东租用资产	117.52	117.52

4、关联方提供综合服务

单位：万元

内容	2006 年度	2005 年度
本公司提供	115.09	85.21
控股股东提供	246.34	220.96

(1) 本公司的检测、理化、科技、党群、离退办等相关服务由母公司贵州金江航空液压有限责任公司提

供，2006 年支付母公司此部分运营费用 81.25 万元；

(2) 根据本公司与母公司签订的协议，由本公司每年支付母公司贵州金江航空液压有限责任公司注册商标使用费用 10 万元，土地租赁费用 10 万元，技术服务费 30 万元。

5、关联方提供材料

单位：万元

内容	2006 年度	2005 年度
本公司提供	14.37	3.07
控股股东提供	43.33	29.55

6、关联方应收应付款项余额

项 目	2006.12.31		2005.12.31	
	金 额	占该项目的比例%	金 额	占该项目的比例%
其他应收款(金江)	298,123.84	33.36	14,996,768.06	94.07
其他应付款(金江)	1,008,410.16	10.06		

七、期后事项、承诺事项、或有事项、其他有必要披露的内容

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006]3 号《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》的规定，公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。公司目前依据财政部新会计准则规定已经辨别认定的 2007 年 1 月 1 日首次执行日现行会计准则与新准则的差异如下，下述差异事项可能因财政部对新会计准则的进一步讲解而进行调整。

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收款项的坏帐准备、存货和固定资产的减值准备，根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，由此增加了 2007 年 1 月 1 日的留存收益 5,702,217.14 元，归属于母公司的所有者权益增加 5,702,217.14 元。2006 年 12 月 31 日现行会计准则下的股东权益为 169,580,802.25 元，2007 年 1 月 1 日新会计准则下的股东权益为 175,283,019.39 元。

补充资料

一、扣除非经常性损益后的净利润

项目	2006 年度	2005 年度
净利润	12,677,726.73	9,041,818.84
加（减）：非经常性损益项目		
其中：处置固定资产等长期资产的损益	66,077.48	188,089.51
税收返还、减免		
政府补贴	635,060.00	76,736.00
非金融企业收取的资金占用费	228,449.95	430,590.90
短期投资损益		
委托投资损益		
营业外收入（扣除减值准备后）	1,486,594.66	356,600.00
营业外支出（扣除减值准备后）	-218,496.11	-172,511.34
不可抗力因素计提的减值		
以前年度计提的减值		

以前年度计提的减值转回		1,208,575.64
债务重组损益	-143,700.00	-290,765.00
资产置换损益		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数		
小计	2,053,985.98	1,797,315.71
非经常性损益的所得税影响数	295,338.90	76,800.61
扣除非经常性损益后的净利润	10,328,401.85	7,167,702.52

贵州力源液压股份有限公司

二〇〇七年二月十二日

资产负债表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年12月31日

金额单位：人民币元

资 产	注 释		合 并		母 公 司	
	合并	母公司	年末数	年初数	年末数	年初数
流动资产：						
货币资金	四、（一）		49,645,473.22	46,909,958.88	49,227,732.34	46,530,374.64
短期投资						
应收票据	四、（二）		16,015,500.00	8,133,122.85	16,015,500.00	8,133,122.85
应收股利						
应收利息						
应收账款	四、（三）	五、（一）	21,458,731.74	20,529,654.21	21,458,731.74	20,529,654.21
其他应收款	四、（四）	五、（二）	848,995.05	15,131,320.75	848,995.05	15,131,320.75
预付账款	四、（五）		3,589,207.45	2,358,474.37	3,750,276.97	2,188,573.07
应收补贴款						
存货	四、（六）		46,404,280.75	38,727,803.32	45,828,903.36	37,943,507.37
待摊费用	四、（七）		799.99	17,094.02		
一年内到期的长期债权投资						
其他流动资产						
流动资产合计			137,962,988.20	131,807,428.40	137,130,139.46	130,456,552.89
长期投资：						
长期股权投资	四、（八）	五、（三）	2,000,000.00	2,000,000.00	4,009,746.11	4,072,401.65
长期债权投资						
长期投资合计			2,000,000.00	2,000,000.00	4,009,746.11	4,072,401.65
其中：合并价差						
股权投资差额						
固定资产：						
固定资产原值	四、（九）		241,761,644.79	231,569,511.23	238,486,379.02	228,432,595.46
减：累计折旧			105,200,508.43	91,640,634.88	104,625,156.66	91,401,418.26
固定资产净值			136,561,136.36	139,928,876.35	133,861,222.36	137,031,177.20
减：固定资产减值准备			27,040,205.25	27,132,048.01	27,040,205.25	27,132,048.01
固定资产净额			109,520,931.11	112,796,828.34	106,821,017.11	109,899,129.19
工程物资						
在建工程	四、（十）		1,817,331.41	7,212,871.19	1,817,331.41	7,212,871.19
固定资产清理						
固定资产合计			111,338,262.52	120,009,699.53	108,638,348.52	117,112,000.38
无形资产及其他资产：						
无形资产	四、（十一）		663,767.62	197,696.87	663,767.62	197,696.87
长期待摊费用						
其他长期资产						
无形资产及其他资产合计			663,767.62	197,696.87	663,767.62	197,696.87
递延税项：						
递延税款借项						
资产总计			251,965,018.34	254,014,824.80	250,442,001.71	251,838,651.79

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

资产负债表（续）

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年12月31日

金额单位：人民币元

负债和所有者权益	注释		合并		母公司	
	合并	母公司	年末数	年初数	年末数	年初数
流动负债：						
短期借款	四、（十二）		21,600,000.00	27,600,000.00	21,600,000.00	27,600,000.00
应付票据						
应付账款	四、（十三）		12,194,895.92	5,298,919.92	12,802,838.28	5,297,375.52
预收账款	四、（十四）		10,016,178.74	3,966,300.55	10,016,178.74	3,965,000.55
应付工资						
应付福利费	四、（十五）		1,459,939.30	2,792,568.60	1,459,939.30	2,792,568.60
应付股利	四、（十六）		5,704,977.03		5,704,977.03	
应交税金	四、（十七）		1,117,822.11	1,856,923.90	1,090,311.51	1,862,213.01
其他应交款	四、（十八）		387,535.06	1,001,137.49	387,535.06	1,001,137.49
其他应付款	四、（十九）		10,039,051.26	12,896,024.31	10,027,379.48	12,874,396.07
预提费用						
预计负债						
一年内到期的长期负债						
其他流动负债						
流动负债合计			62,520,399.42	55,411,874.77	63,089,159.40	55,392,691.24
长期负债：						
长期借款	四、（二十）		16,960,000.00	17,960,000.00	16,960,000.00	17,960,000.00
应付债券						
长期应付款						
专项应付款	四、（二十一）		812,040.06	1,136,768.00	812,040.06	1,136,768.00
其他长期负债						
长期负债合计			17,772,040.06	19,096,768.00	17,772,040.06	19,096,768.00
递延税项：						
递延税款贷项						
负债合计			80,292,439.48	74,508,642.77	80,861,199.46	74,489,459.24
少数股东权益	四、（二十二）		2,091,776.61	2,156,989.48		
所有者权益：						
实收资本	四、（二十三）		108,543,000.00	111,032,000.00	108,543,000.00	111,032,000.00
资本公积	四、（二十四）		40,761,571.10	53,010,203.89	40,761,571.10	53,010,203.89
盈余公积	四、（二十五）		4,263,108.96	2,995,336.29	4,263,108.96	2,995,336.29
其中：法定公益金				998,445.43		998,445.43
减：未确认投资损失						
未分配利润	四、（二十六）		16,013,122.19	10,311,652.37	16,013,122.19	10,311,652.37
外币报表折算差额						
所有者权益合计			169,580,802.25	177,349,192.55	169,580,802.25	177,349,192.55
负债和所有者权益合计			251,965,018.34	254,014,824.80	250,442,001.71	251,838,651.79

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

利 润 及 利 润 分 配 表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年度

金额单位：人民币元

项 目	注释		合并		母公司	
	合并	母公司	年末数	年初数	年末数	年初数
一、主营业务收入	四、（二十七）	五、（四）	145,733,734.80	125,877,217.11	145,535,107.05	126,127,412.66
减：主营业务成本	四、（二十八）	五、（五）	94,737,617.00	78,624,880.62	94,842,716.10	78,978,340.50
主营业务税金及附加	四、（二十九）		927,055.31	898,424.02	924,924.34	896,892.77
二、主营业务利润			50,069,062.49	46,353,912.47	49,767,466.61	46,252,179.39
加：其他业务利润	四、（三十）		915,195.02	708,779.30	912,630.92	706,215.20
减：营业费用	四、（三十一）		8,868,553.08	6,972,862.98	8,868,553.08	6,947,210.98
管理费用	四、（三十二）		27,535,075.80	28,089,137.58	27,108,473.98	27,720,195.58
财务费用	四、（三十三）		1,906,731.02	1,268,688.80	1,908,462.02	1,274,757.25
三、营业利润			12,673,897.61	10,732,002.41	12,794,608.45	11,016,230.78
加：投资收益	四、（三十四）	五、（六）	40,000.00	29,881.66	-19,148.33	-109,390.24
补贴收入	四、（三十五）	五、（七）	635,060.00	76,736.00	635,060.00	76,736.00
营业外收入	四、（三十六）		1,581,160.16	544,995.51	1,581,160.16	544,995.51
减：营业外支出	四、（三十七）		390,684.13	1,211,720.20	390,684.13	1,211,720.20
四、利润总额			14,539,433.64	10,171,895.38	14,600,996.15	10,316,851.85
减：所得税	四、（三十八）		1,923,269.42	1,275,033.01	1,923,269.42	1,275,033.01
少数股东损益			-61,562.51	-144,956.47		
加：未确认投资损失						
五、净利润			12,677,726.73	9,041,818.84	12,677,726.73	9,041,818.84
加：年初未分配利润			10,311,652.37	2,626,106.35	10,311,652.37	2,626,106.35
盈余公积金转入数						
其他转入			-3,507.21		-3,507.21	
四、可供分配的利润			22,985,871.89	11,667,925.19	22,985,871.89	11,667,925.19
减：提取法定公积金			1,267,772.67	904,181.88	1,267,772.67	904,181.88
提取法定公益金				452,090.94		452,090.94
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、可供股东分配利润			21,718,099.22	10,311,652.37	21,718,099.22	10,311,652.37
减：应付优先股股利						
提取任意盈余公积金						
应付普通股股利			5,704,977.03		5,704,977.03	
转作资本的普通股股利						
八、未分配利润			16,013,122.19	10,311,652.37	16,013,122.19	10,311,652.37

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

现金流量表

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年度

金额单位：人民币元

项 目	注释		合并数	母公司数
	合并	母公司		
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金			157,057,970.52	156,796,175.60
收到的税费返还			731,037.54	731,037.54
收到的其他与经营活动有关的现金	四、（三十九）		12,220,079.03	12,385,730.81
现金流入小计			170,009,087.09	169,912,943.95
购买商品、接受劳务支付的现金			81,064,812.80	82,402,748.45
支付给职工以及为职工支付的现金			18,252,766.06	17,538,278.12
支付各项税费			2,646,048.97	2,396,636.24
支付的其他与经营活动有关的现金	四、（四十）		47,733,139.02	47,439,467.54
现金流出小计			149,696,766.85	149,777,130.35
经营活动产生的现金流量净额			20,312,320.24	20,135,813.60
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
其中：出售子公司收到的现金				
取得投资收益所收到的现金			40,000.00	40,000.00
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			3,000.00	3,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计			43,000.00	43,000.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			8,153,751.33	8,015,401.33
投资所支付的现金				
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计			8,153,751.33	8,015,401.33
投资活动产生的现金流量净额			-8,110,751.33	-7,972,401.33
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金				
取得借款所收到的现金			14,400,000.00	14,400,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计			14,400,000.00	14,400,000.00
偿还债务所支付的现金			21,400,000.00	21,400,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金			2,466,054.57	2,466,054.57
其中：支付少数股东的股利				
支付的其他与筹资活动有关的现金				
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金				
现金流出小计			23,866,054.57	23,866,054.57
筹资活动产生的现金流量净额			-9,466,054.57	-9,466,054.57
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			2,735,514.34	2,697,357.70

法定代表人：

总经理：

财务负责人：

会计主管：

现金流量表（续）

编制单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年度

金额单位：人民币元

补 充 资 料	注 释		合并数	母公司数
	合并	母公司		
1、将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润			12,677,726.73	12,677,726.73
加：少数股东损益			-61,562.51	
减：未确认投资损失				
加：计提的资产减值准备			-125,260.96	-125,260.96
固定资产折旧			15,359,930.44	15,023,795.29
无形资产摊销			180,929.25	180,929.25
长期待摊费用摊销				
待摊费用的减少（减：增加）			16,294.03	
预提费用的增加（减：减少）				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）			-66,077.48	-66,077.48
固定资产报废损失				
财务费用			1,906,731.02	1,908,462.02
投资损失（减：收益）			-40,000.00	19,148.33
递延税款贷项（减：借项）				
存货的减少（减：增加）			-7,676,477.43	-7,885,395.99
经营性应收项目的减少（减：增加）			-15,071,004.31	-15,395,958.48
经营性应付项目的增加（减：减少）			13,211,091.46	13,798,444.89
其他				
经营活动产生的现金流量净额			20,312,320.24	20,135,813.60
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3、现金及现金等价物净增加情况				
现金的期末余额			49,645,473.22	49,227,732.34
减：现金的期初余额			46,909,958.88	46,530,374.64
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			2,735,514.34	2,697,357.70

法定代表人：

总经理：

财务负责人

会计主管：

资产减值准备明细表

被审计单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年12月31日

金额单位：人民币元

项 目	年初余额	本年增加	本年转回数	年末余额
一、坏帐准备合计	8,046,924.80		1,141,925.84	6,904,998.96
其中：应收帐款	7,250,539.50		390,224.49	6,860,315.01
其他应收款	796,385.30		751,701.35	44,683.95
二、短期投资跌价准备合计				
其中：股票投资				
债券投资				
三、存货跌价准备合计	3,194,507.06	1,055,082.18	38,417.30	4,211,171.94
其中：库存商品	1,741,901.82	179,727.41		1,921,629.23
低值易耗品	141,148.83	22,997.92		164,146.75
原材料	1,311,456.41		38,417.30	1,273,039.11
在产品		852,356.85		852,356.85
四、长期投资减值准备合计				
其中：长期股权投资				
长期债权投资				
五、固定资产减值准备合计	27,132,048.01		91,842.76	27,040,205.25
其中：房屋、建筑物	4,169,288.99			4,169,288.99
机器设备	22,962,759.02		91,842.76	22,870,916.26
六、无形资产减值准备合计				
其中：专利权				
商标权				
七、在建工程减值准备				
八、委托贷款减值准备				

所有者权益（或股东权益）增减变动表

被审计单位：贵州力源液压股份有限公司

2006年度

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上期数
一、实收资本（或股本）：		
年初余额	111,032,000.00	111,032,000.00
本年增加数	10,350,000.00	
其中：资本公积转入		
盈余公积转入		
利润分配转入		
新增资本（股本）		
本年减少数	12,839,000.00	
年末余额	108,543,000.00	111,032,000.00
二、资本公积：		
年初余额	53,010,203.89	52,180,543.88
本年增加数	3,991,649.82	829,660.01
其中：资本（或股本）溢价		
接受捐赠非现金资产准备		
接受现金捐赠		
股权投资准备		
拨款转入	315,138.56	17,492.00
外币资本折算差额		
其他资本公积	3,676,511.26	811,718.01
本年减少数	16,240,282.61	
其中：转增资本（或股本）		
年末余额	40,761,571.10	53,010,203.89
三、法定和任意盈余公积：		
年初余额	1,996,890.86	1,092,708.98
本年增加数	2,266,218.10	904,181.88
其中：从净利润中提取数	1,267,772.67	904,181.88
其中：法定盈余公积		904,181.88
任意盈余公积		
储备基金		
企业发展基金		
法定公益金转入数	998,445.43	
本年减少数		
其中：弥补亏损		
转增资本（或股本）		
分派现金股利或利润		
分派股票股利		
年末余额	4,263,108.96	1,996,890.86
其中：法定盈余公积	4,263,108.96	1,996,890.86
储备基金		
企业发展基金		
四、法定公益金		
年初余额	998,445.43	546,354.49
本年增加数		452,090.94
其中：从净利润中提取数		452,090.94
本年减少数	998,445.43	
其中：集体福利支出		
年末余额	0.00	998,445.43
五、未分配利润：		
年初未分配利润	10,311,652.37	2,626,106.35
其他因素调整	-3,507.21	
本年净利润（净亏损以“-”号填列）	12,677,726.73	9,041,818.84
本年利润分配	6,972,749.70	1,356,272.82
年末未分配利润（净亏损以“-”号填列）	16,013,122.19	10,311,652.37

法定代表人：

总会计师：

财务主管：

制表：

前次募集资金使用情况

专项审核报告

中和正信审字（2007）第 4-099 号

贵州力源液压股份有限公司全体股东：

我们接受委托，对贵州力源液压股份有限公司（以下简称力源公司）截至 2006 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况进行专项审核。力源公司董事会的责任是提供真实、合法、完整的实物证据、原始书面材料、副本材料、口头证言以及我们认为必要的其他证据；我们的责任是发表专项审核意见，出具专项报告，并对专项报告的真实性和完整性承担相应的法律责任。本专项报告系根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》的要求出具，所发表的专项审核意见是我们结合力源公司的实际情况，在进行了审慎调查，实施了必要的审核程序的基础上，根据审核过程中所取得的材料作出的职业判断。

经审核，力源公司前次募集资金到位和使用情况如下：

一、前次募集资金的数额和资金到位时间

力源公司前次募集资金系经中国证券监督管理委员会“证监公司字[1998]131 号”文批准，向全体股东配售 883.2 万股普通股。其中向法人股股东配售 433.2 万股，向社会公众股股东配售股份 450 万股，每股配售价格为人民币 4.5 元。配股募集资金人民币 3974.40 万元，扣除发行费用 150 万元后，实际募集资金人民币

3824.40 万元，其中除国有法人股股东贵州航空液压件厂以实物资产 1780.50 万元投入外，其余 2043.90 万元以货币资金投入。截止 1998 年 11 月 26 日，配股募集资金全部到位，并经贵州黔元会计师事务所以“（98）黔元验字第 093 号”验资报告验证确认。

二、前次募集资金的实际使用情况

（一）配股说明书承诺的募集资金使用计划情况

根据力源公司配股说明书承诺，将 1998 年度配股募集的货币资金 2044 万元投资用于液压挖掘机配套泵/马达的技术开发技术改造项目。项目情况如下：

（单位：人民币万元）

承诺项目名称	拟投入资金	其中：固定资产	流动资金
30 吨及 40 吨级液压挖掘机配套用液压泵和马达项目	2,900	2,450	450

资金缺口通过自筹解决。

（二）募集资金实际投入情况

1、截止 2006 年 12 月 31 日，募集资金使用计划“30 吨及 40 吨级液压挖掘机配套用液压泵和马达项目”已完成投资 2,875.55 万元，其中固定资产投资 2,071.55 万元，流动资金投资 804 万元，力源公司的前次募集资金已全部使用完毕，实际使用情况列表如下：

（单位：人民币万元）：

项目名称	募集资金 计划投资 额	截止上年度 募集资金已 投资额	2006 年 1-12 月募集资金 实际投资额	至 2006 年 12 月募集资金 累计投资额	实际投资额 占计划投资 额的比例%
30 吨及 40 吨级 液压挖掘机配 套用液压泵和 马达项目	2,044	1,344	700	2,044	100

2、募集资金实际使用情况与配股说明书承诺内容进行对照，具体情况如下：（单位：人民币万元）

承诺投资项目	实际投资项目	承诺投资总额	实际投资总额	投入时间
30 吨及 40 吨级 液压挖掘机配 套用液压泵和 马达项目	与 承 诺 投 资 项 目 一 致	2,900	2,875.55	1999-2006

前次募集资金承诺投资项目与实际投资项目一致，只是投入时间较长，主要是在项目实施的第一阶段，力源公司研制成功了立项文件确定的 PC-300、PC-400 两种挖掘机配套的五种型号液压泵/马达，但由于“大型工程施工关键设备”一条龙项目“液压挖掘机”子项中的中标单位西安黄河挖掘机厂的主机引进技术工作进展十分缓慢，不能给力源公司的配套件装机考核，力源公司产品不能定型，没有形成批量生产，导致了该项目实施进展缓慢。

3、前次募集资金投资项目实现效益情况

前次募集资金投资的项目在 1999-2005 年属于在建期间，该项目在 2006 年底正式达到验收条件，并于 2007 年 3 月 3 日经贵州省经委贸易委员会组织专家验收通过，项目验收证书为黔经验字[2007]05 号。近三年效益情况如下：

（单位：人民币万元）

效益期间	销售数量（台）	实现销售收入	销售成本	实现利润
2004 年度	1767	1893.27	889.93	1003.34
2005 年度	1956	2041.30	1066.30	975.00
2006 年度	2450	2952.55	1646.23	1306.32

在《配股说明书》计划项目中，力源公司预计年产量为 2000 台，新增产值 12000 万元，税收 1440 万元，利润 1800 万元。由于该项目产品销售价格低于立项产品的框算价格，导致该项目实际产

生的年利润为 1306.32 万元,只达到预计收益 1800 万元的 72.57%,新增产值及税收指标低于承诺的目标。

(三)前次募集资金实际使用情况与各年度报告和其他信息披露文件中的有关内容进行对照,具体情况如下(单位:人民币万元)

与 1999-2005 年年报披露信息进行对照:

实际投资项目	1999 年至 2005 年				
	信息披露进度	实际项目进度	信息披露金额	实际投资金额	差异额
30 吨及 40 吨级液压挖掘机配套用液压泵和马达项目	资本金陆续投入,设备已订购陆续进场安装	资本金陆续投入,设备已订购陆续进场安装	1,344	1,344	——

与 2006 年年报披露信息进行对照:

实际投资项目	截止 2006 年 12 月 31 日				
	信息披露进度	实际项目进度	信息披露金额	实际投资金额	差异额
30 吨及 40 吨级液压挖掘机配套用液压泵和马达项目	资本金陆续投入,设备已订购陆续进场安装	资本金陆续投入,设备已订购陆续进场安装	2,044	2,044	——

三、审核结论

根据上述情况,我们认为,贵州力源公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及有关信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况基本相符。

本专项报告仅供贵州力源公司为申请非公开发行股票之目的使用,不得用作任何其他目的。我们同意将本专项报告作为贵公司申请非公开发行股票所必备的文件,随其他申报材料一同上报。

（此页无正文）

中和正信会计师事务所有限公司

中国注册会计师：

地址：中国·北京

中国注册会计师：

2007年3月12日



贵州力源液压股份有限公司

盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本盈利预测的编制遵循了谨慎性原则，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不应过分依赖本项资料。

一、盈利预测编制说明

贵州力源液压股份有限公司（以下简称本公司）以 2006 年度经注册会计师审计的本公司经营业绩为基础，根据本公司对 2007 年度国内经济环境与市场情况的合理假设，以及本公司 2007 年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品开发计划、投资计划和费用预算等，采用了《企业会计准则》及其相关规定，对 2007 年度做出如下盈利预测。

二、盈利预测编制基础

编制本盈利预测报告所依据的基本假设详见本盈利预测报告第三部分，根据财政部 2006 年 2 月印发的《企业会计准则—基本准则》及 38 项具体准则，上市公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行。本公司 2006 年执行财政部 2001 年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则，而在编制 2007 年度盈利预测报告时，公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、盈利预测基本假设

1. 本盈利预测的预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；
2. 目前本公司产品市场处于稳定状态，预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平；
3. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化；
4. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化；
5. 盈利预测期间国家针对液压产品和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动；

6. 盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化；
7. 盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响；
8. 盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；
9. 盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化；
10. 盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；
11. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；
12. 盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动；
13. 盈利预测期间本公司各类产品的当年销售量均与当年的生产量相等；
14. 盈利预测期间本公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；
15. 盈利预测期间本公司预计各项资产比较正常，未考虑计提资产减值的情况；
16. 盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务能够顺利进行，并无重大争议和纠纷。

四、本公司基本情况

本公司是经贵州省人民政府黔府函[1996]第 211 号文件和国家证券监督管理委员会证监发字[1996]269 号文件批准,由中国贵航集团贵阳航空液压件厂（2000 年改制为贵州金江航空液压有限责任公司）独家发起募集设立。本公司于 1996 年 11 月 14 日在贵州省工商行政管理局登记注册，营业执照注册号 21445317。本公司 A 股股票于 1996 年 11 月 6 日在上海证券交易所挂牌交易，2006 年本公司实施了股权分置改革及定向回购方案，本公司现有总股本 10,854.30 万元，其中发起人股份，即境内法人持有股份 6369.3 万元，境内上市的人民币普通股 4485 万元。

本公司是经国家主管部门认定的高新技术企业，属国家液压及液压基础件振兴行业，主要从事研制、开发、生产和销售高压柱塞液压泵、液压马达及轿车配套件球笼式等速万向节等系列产品。

资产负债表日公司注册地：贵阳市国家高新技术产业开发区新天园；法定代表人：李利。

五、盈利预测结果

单位：人民币千元

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审数）	2007 年(2-12 月)预测数	2007 年预测 数
一、营业总收入	147,633	15,906	146,094	162,000
其中:营业收入	147,633	15,906	146,094	162,000
二、营业总成本	134,920	13,815	132,414	146,229
其中：营业成本	95,722	8,727	98,229	106,956
营业税金及附加	927	124	958	1,082
销售费用	8,869	611	8,650	9,261
管理费用	27,545	4,110	22,885	26,995
财务费用	1,907	243	1,782	2,025
资产减值损失	-10			
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）	40		90	90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,713	2,091	13,680	15,771
加：营业外收入	2,216		100	100
减：营业外支出	390	3	397	400
其中：非流动资产处置损失	28		50	50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,539	2,088	13,383	15,471
减：所得税费用	1,923		2,321	2,321
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,616	2,088	11,062	13,150
归属于母公司所有者的净利润	12,678	2,082	11,068	13,150
少数股东损益	-62	6	-6	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（单位：元）	0.117	0.019	0.102	0.121
（二）稀释每股收益（单位：元）				

六、盈利预测分项说明

(一) 盈利预测分项预测表(单位:人民币千元)

1. 主营业务收入预测表

项目	单位	2006 年度	2007 年 1 月	2007 年 2-12 月	2007 年度

		已审实现数	实现数(未审)	预测数	预测数
A6V 系列		40,298	3,974	44,026	48,000
A7V 系列		15,560	945	15,655	16,600
A8V 系列		19,598	2,671	18,129	20,800
A10V 系列		18,025	2,099	19,101	21,200
A2F 系列		27,056	3,003	27,697	30,700
其他系列		10,306	1,135	10,865	12,000
备件及其他		14,890	2,043	8,657	10,700
合计		145,733	15,870	144,130	160,000

2. 销售数量预测表

项目	单位	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月 预测数	2007 年度 预测数
A6V 系列	台	8,232	795	9,005	9,800
A7V 系列	台	1,746	109	1,751	1,860
A8V 系列	台	1,668	222	1,548	1,770
A10V 系列	台	6,429	634	6,936	7,570
A2F 系列	台	8,070	919	8,241	9,160
其他系列	台	2,942	318	3,082	3,400
备件及其他	台				
合计		29,087	2,997	30,563	33,560

3. 销售单价预测表

项目	单位	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月 预测数	2007 年度 预测数
A6V 系列	元/台	4,895.29	4,998.74	4,889.06	4,897.96
A7V 系列	元/台	8,911.80	8,669.72	8,940.61	8,924.73
A8V 系列	元/台	11,749.40	12,031.53	11,711.24	11,751.41
A10V 系列	元/台	2,803.70	3,310.73	2,753.89	2,800.53
A2F 系列	元/台	3,352.66	3,267.68	3,360.88	3,351.53
其他系列	元/台	3,503.06	3,569.18	3,525.31	3,529.41

4. 主营业务成本预测表

项目	单位	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月 预测数	2007 年度 预测数
A6V 系列		24,361	1,925	25,316	27,241
A7V 系列		6,566	310	7,033	7,343
A8V 系列		11,135	1,390	11,060	12,450
A10V 系列		17,256	1,518	17,777	19,295
A2F 系列		16,096	1,582	16,420	18,002
其他系列		7,586	788	7,699	8,487
备件及其他		11,737	1,177	11,961	13,138
合计		94,737	8,690	97,266	105,956

5. 其他业务利润预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度 预测数
其他业务利润金额	915	-1	1,001	1,000
一、其它业务收入	1,900	36	1,964	2,000
(1)材料	815	36	764	800
(2)废料	1,072		1,200	1,200
(3)租赁费	10			
(4)其他	3			
二、其他业务支出	985	37	963	1000
(1)材料	547	37	463	500
(2)废料	436		500	500
(3)租赁费				
(4)其他	2			

注：按照新企业会计准则，在盈利预测利润表中，“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映。

按照新会计准则，在盈利预测利润表中，“其他业务成本”科目在“营业成本”项目中合并反映。

5. 营业费用预测表

项目	2006 年度	2007 年 1 月	2007 年 2-12 月预	2007 年度

	已审实现数	实现数(未审)	测数	预测数
工资	181	16	168	184
福利费	25	2	24	26
销售服务费	145		147	147
物料消耗	417	30	393	423
广告费	326		331	331
三包损失费	378	1	383	384
运输费	1,724	161	1,588	1,749
保险费	148		150	150
包装物	645	60	595	655
异地仓库经费	128		130	130
办公费	166	17	296	313
差费	3,745	241	3,557	3,798
租赁费	1		1	1
业务宣传费	530	10	572	582
其他	310	73	315	388
合计	8,869	611	8,650	9,261

6. 管理费用预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度 预测数
工资及工资性费用	10,639	775	9,329	10,104
劳动保险费	1,685	165	1,653	1,818
劳动保护费	396	7	427	434
折旧费	3,901	267	2,942	3,209
修理费	1,269	21	179	200
办公费	558	29	531	560
水电费	1,267	147	1,620	1,767
董事会费	144	349	51	400
绿化费	1,458	307	193	500
技术开发费	506	1004	496	1,500
保险费	180		180	180
运输费	689	50	670	720
无形资产摊销	181	40	327	367
业务招待费	462	120	390	510
出国人员经费	52		50	50

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度 预测数
差旅费	363	16	382	398
会议费	40	1	39	40
仓库经费	91	10	82	92
警卫消防	417	244	256	500
诉讼费		22	128	150
小工费	182	13	184	197
政工宣传费	46	1	53	54
审计费	156		162	162
税金	410	1	409	410
其他	2,443	521	2,152	2,673
合计	27,535	4,110	22,885	26,995

注：本表管理费用 2006 年已实现数明细项目中包括了在预测结果总表中的资产减值损失-10 千元。

7. 财务费用预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 实现数(未审)	2007 年 2-12 月预 测数	2007 年度 预测数
借款利息	2,289	243	2,217	2,460
减：利息收入	643	1	649	650
汇兑损益	229		150	150
金融手续费	32	1	64	65
合计	1,907	243	1,782	2,025

(二) 盈利预测主要变动原因的说明

本公司 2007 年度盈利预测是基于本公司现有的生产经营能力作出的。

1. 主营业务收入预测说明

本公司根据 2006 年的销售情况和对 2007 年市场进行预测分析，市场及销售价格为稳中有升趋势，年度经营目标中主营业务收入在 2006 年的基础上可实现 10%增长率，预计达 16,000 万元。

2. 销售数量预测说明

2007 年产品的销量是在考虑设备和资源合理配置的同时，基于稳健性原则，充分考虑本公司现有的设备的生产能力，通过部分外转加工，提高生产效率，多

出产品，增加产值，并按照产销率 100%的原则进行预测。

3. 销售单价预测说明

本盈利预测对 2007 年度液压产品销售单价的预测基本上是执行目前的产品销售价格，分析市场价格走势，预测平均略有上升。

4. 主营业务成本预测说明

2007 年随着收入的增长，预计人工成本、材料成本、制造费用也相应的增长，本公司根据近几年的主营业务收入成本率分析，基本在 63%-65%之间，公司通过加大降耗节能，增加产量，提高产品质量等措施，2007 年按主营业务成本率预计可控制在 66%。

5. 主营业务税金及附加预测说明

2007 年主营业务税金及附加是依据现行税率及 2007 年预计主营业务收入应缴纳的增值税税额的 10%进行预测。

6. 其他业务利润预测说明

2007 年本公司考虑其他业务利润主要是销售材料及废料，在 2006 年基础上有所增加，增长率 9.27%。按照新会计准则，在盈利预测利润表中，将“其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映，将“其他业务成本”科目在“营业成本”项目中合并反映。

7. 营业费用预测说明

营业费用主要是与销售相关所发生的费用支出，公司对主要费用项目制订了与主营业务收入挂钩的考核办法，故依据 2006 年营业费用占主营业务收入的比例及 2007 年产品销售情况和相应考核办法进行预测。

8. 管理费用预测说明

随着生产规模的扩大，管理费用预计将比上年有一定幅度的增长，但考虑到本公司不断加强预算管理，采取各种措施节支降耗，控制管理费用，因此根据 2006 年管理费用占主营业务收入的比例来考虑 2007 年管理费用预计发生额。

9. 财务费用预测说明

财务费用是依据 2007 年本公司预计贷款金额以及相应的借款利率预测得出的。同时考虑人民币升值的影响，汇兑损失仍然存在。

10. 投资收益的预测说明

本公司对贵航集团财务公司投资的 200 万元，将进行股权转让，根据被投资单位提供的资料，经中介机构对其进行评估，预计转让投资收益 9 万元。

11. 营业外收入预测说明

根据 2006 年营业外收入的发生情况进行 2007 年的预计，扣除非经常性收益，主要是考虑处置固定资产净收益和罚款收入。

12. 营业外支出预测说明

根据 2006 年营业外支出的发生情况进行 2007 年的预计，主要是考虑处置固定资产净损失和罚款支出。

13. 持续关联交易的说明

本次资产重组完成后，本公司和中国一航所属其他企业之间将产生少量关联交易。公司与有关关联方持续进行下述的有关关联交易：

（1）为贵州枫阳液压件厂提供产品及外协加工；

（2）接受贵州枫阳液压件厂提供劳务。

七、其他事项说明

本盈利预测主要是为本公司进行资产重组之事宜并按中国证监会有关上市公司重大资产重组的规范和要求而编制，仅供本公司向中国证监会申报批准有关资产重组事宜使用。

贵州力源液压股份有限公司

法定代表人：

财务负责人：

日期：二 00 七年二月二十八日

目 录

盈利预测审核报告正文

贵州力源液压股份有限公司盈利预测
报告

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

盈利预测审核报告

中和正信专审字(2007)第 4—111-4 号

贵州力源液压股份有限公司：

我们审核了后附的贵州力源液压股份有限公司（以下简称力源液压）编制的 2007 年度的盈利预测报告。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》。力源液压管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告第三部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 3 月 20 日



中航世新燃气轮机股份有限公司

截至 2006 年 12 月 31 日止

三年会计报表的审计报告

天健华证中洲审(2007)GF 字第 010028 号

目 录	页次
一、审计报告	1
二、已审会计报表	
合并资产负债表	2-3
合并利润表	4
合并利润分配表	5
合并利润表附表	6
合并现金流量表	7-8
母公司资产负债表	9-10
母公司利润表	11
母公司利润分配表	12
母公司现金流量表	13-14
合并资产减值准备表	15-17
母公司资产减值准备表	18-20
股东权益增减变动表	21
三、会计报表附注	22-51

审计报告

天健华证中洲审字[2007]GF 字第 010028 号

中航世新燃气轮机股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新公司”）会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日的合并资产负债表和母公司资产负债表，2006 年度、2005 年度、2004 年度的合并利润及利润分配表和母公司利润及利润分配表、合并现金流量表和母公司现金流量表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制会计报表是中航世新公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，中航世新公司会计报表已经根据会计报表附注二披露的编制基础按照《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了中航世新公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年度、2005 年度及 2006 年度的经营成果和现金流量。

本报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司

中国注册会计师

（盖章）

中国注册会计师

中国 北京

2007 年 3 月 20 日

合并资产负债表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

资产	附注	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：				
货币资金	六、1	64,523,343.40	21,786,192.10	21,532,796.34
短期投资		-	-	-
应收票据		-	30,000.00	600,000.00
应收股利		-	-	-
应收账款	六、2	114,219,004.44	121,761,969.54	78,374,919.39
其他应收款	六、3	47,271,513.39	32,245,002.01	9,567,745.15
预付账款	六、4	32,874,557.49	9,440,373.88	9,076,252.95
应收补贴款		-	-	-
存货	六、5	34,940,082.82	59,548,374.20	46,935,029.24
待摊费用		20,276.42	8,337.06	623,825.07
一年内到期的长期债权投资		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计		293,848,777.96	244,820,248.79	166,710,568.14
长期投资：				
长期股权投资	六、6	33,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
长期债权投资		-	-	-
长期投资合计		33,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
固定资产				
固定资产原价	六、7	80,645,039.64	79,401,132.34	76,194,030.00
减：累计折旧	六、7	44,880,431.11	41,838,046.77	39,605,254.98
固定资产净值		35,764,608.53	37,563,085.57	36,588,775.02
减：固定资产减值准备		1,254,299.85	1,254,299.85	263,200.00
固定资产净额		34,510,308.68	36,308,785.72	36,325,575.02
工程物资		-	-	-
在建工程	六、8	3,163,776.93	663,972.63	1,333,709.64
固定资产清理		-	-	-
固定资产合计		37,674,085.61	36,972,758.35	37,659,284.66
无形资产及其他资产：				
无形资产	六、9	232,458.57	39,313.11	106,491.65
长期待摊费用	六、10	217,105.33	257,136.40	-
其他长期资产		152,928.60	-	-
无形资产及其他资产合计		602,492.50	296,449.51	106,491.65
递延税项		-	-	-
递延税项借项		-	-	-
资产总计		365,125,356.07	285,089,456.65	207,476,344.45

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并资产负债表（续）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

负债及股东权益	附注	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债：				
短期借款	六、11	45,000,000.00	77,000,000.00	33,000,000.00
应付账款	六、12	51,199,039.25	74,267,723.21	34,212,433.27
预收账款	六、13	25,756,558.03	11,445,485.27	16,551,929.59
应付工资		-	-	233,447.73
应付福利费		4,786,859.44	3,932,589.46	3,730,725.60
应付股利	六、14	5,909.87	5,909.87	5,909.87
应交税金	六、15	12,753,060.20	4,648,618.84	3,127,874.31
其他应交款		368,173.84	153,553.34	125,149.73
其他应付款	六、16	113,259,762.28	5,399,109.19	6,459,282.21
预提费用		1,276,166.00	-	-
预计负债		-	-	-
一年内到期的长期负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计		254,405,528.91	176,852,989.18	97,446,752.31
长期负债：				
长期借款		-	-	-
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款	六、17	-389,405.72	-254,405.72	200,000.00
其他长期负债		-	-	-
长期负债合计		-389,405.72	-254,405.72	200,000.00
递延税项：				
递延税项贷项		-	-	-
负债合计		254,016,123.19	176,598,583.46	97,646,752.31
少数股东权益		3,703,359.32	3,524,468.03	3,437,949.81
股东权益：				
股本	六、18	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	六、19	19,264,033.21	19,155,186.72	19,155,186.72
盈余公积	六、20	74,184.03	-	-
其中：公益金				
未分配利润	六、21	-1,932,343.68	-4,188,781.56	-5,363,544.39
拟分配的现金股利		-	-	2,600,000.00
股东权益合计		107,405,873.56	104,966,405.16	106,391,642.33
负债及股东权益总计		365,125,356.07	285,089,456.65	207,476,344.45

（所附注释系合并会计报表的组成部分）

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并利润及利润分配表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	六、22	198,745,828.99	227,390,315.16	147,857,927.77
减：主营业务成本	六、23	143,820,927.79	182,723,032.54	108,365,837.13
主营业务税金及附加	六、24	2,343,460.51	2,540,626.16	2,208,040.77
二、主营业务利润		52,581,440.69	42,126,656.46	37,284,049.87
加：其他业务利润	六、25	103,579.22	728,345.81	733,899.53
减：营业费用		3,146,114.19	3,550,883.09	3,004,754.85
管理费用		38,632,871.97	33,927,981.92	29,382,049.21
财务费用	六、26	5,163,870.89	2,949,064.05	2,303,790.79
三、营业利润		5,742,162.86	2,427,073.21	3,327,354.55
加：投资收益		-	-	-
补贴收入		137,556.22	121,235.21	127,307.44
营业外收入	六、27	511,682.38	19,463.63	152,684.60
减：营业外支出	六、28	116,876.02	1,023,558.53	513,843.90
四、利润总额		6,274,525.44	1,544,213.52	3,093,502.69
减：所得税	六、29	925,012.25	66,932.47	93,937.76
少数股东本期损益		418,891.28	302,518.22	249,272.63
五、净利润		4,930,621.91	1,174,762.83	2,750,292.30
加：年初未分配利润	六、21	-4,188,781.56	-5,363,544.39	-5,513,836.69
其他转入		-	-	-
六、可供分配的利润		741,840.35	-4,188,781.56	-2,763,544.39
减：提取法定盈余公积	六、21	74,184.03	-	-
提取法定公益金	六、21	-	-	-
七、可供股东分配的利润		667,656.32	-4,188,781.56	-2,763,544.39
减：提取任意盈余公积	六、21	-	-	-
应付普通股股利		2,600,000.00	-	2,600,000.00
转作股本的普通股股利		-	-	-
八、未分配利润	六、21	-1,932,343.68	-4,188,781.56	-5,363,544.39

(所附注释系合并会计报表的组成部分)

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并利润表附表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2006 年度				
主营业务利润	48.96%	48.94%	0.58	0.58
营业利润	5.35%	5.34%	0.06	0.06
净利润	4.59%	4.59%	0.05	0.05
扣除非经常性损益后的净利润	4.09%	4.09%	0.05	0.05
2005 年度				
主营业务利润	40.13%	39.38%	0.47	0.47
营业利润	2.31%	2.27%	0.03	0.03
净利润	1.12%	1.10%	0.01	0.01
扣除非经常性损益后的净利润	1.96%	1.92%	0.02	0.02
2004 年度				
主营业务利润	35.04%	33.40%	0.41	0.41
营业利润	3.13%	2.98%	0.04	0.04
净利润	2.59%	2.46%	0.03	0.03
扣除非经常性损益后的净利润	2.80%	2.67%	0.03	0.03

上述指标计算公式如下：

1. 全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷期末净资产

2. 全面摊薄每股收益=报告期利润÷期末股份总数

3. 加权平均净资产收益率 =
$$\frac{P}{E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0}$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

4. 加权平均每股收益 =
$$\frac{P}{S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0}$$

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 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_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

5. 本公司 2004 年、2005 年、2006 年扣除非经常性损益后的净利润=净利润－营业外收入＋营业外支出－补贴收入＋所得税影响数

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并现金流量表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金		252,332,692.89	191,166,393.83	148,111,849.31
收到的税费返还		632,658.82	344,956.19	217,307.44
收到的其他与经营活动有关的现金	六、30	2,102,161.84	1,719,872.14	5,631,520.36
现金流入小计		255,067,513.55	193,231,222.16	153,960,677.11
购买商品、接受劳务支付的现金		172,094,744.30	149,079,521.41	110,048,604.14
支付给职工以及为职工支付的现金		33,474,774.41	27,486,993.02	29,822,916.99
支付的各项税费		13,825,448.05	7,048,282.18	14,370,036.72
支付的其他与经营活动有关的现金	六、31	17,193,097.79	22,995,482.54	1,865,267.55
现金流出小计		236,588,064.55	206,610,279.15	156,106,825.40
经营活动产生的现金流量净额		18,479,449.00	-13,379,056.99	-2,146,148.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		—	—	—
取得投资收益所收到的现金		—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净值		673,700.00	18,000.00	153,394.60
收到的其他与投资活动有关的现金		—	—	—
现金流入小计		673,700.00	18,000.00	153,394.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		18,198,680.17	24,377,241.81	7,424,242.14
投资所支付的现金		30,000,000.00	—	3,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		—	12,414.52	—
现金流出小计		48,198,680.17	24,389,656.33	10,424,242.14
投资活动产生的现金流量净额		-47,524,980.17	-24,371,656.33	-10,270,847.54

合并现金流量表（续）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	—	—	—
借款所收到的现金	193,000,000.00	87,000,000.00	33,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
现金流入小计	193,000,000.00	87,000,000.00	33,000,000.00
偿还债务所支付的现金	115,000,000.00	43,000,000.00	54,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,217,317.53	5,995,890.92	4,701,313.77
支付的其他与筹资活动有关的现金	—	—	—
现金流出小计	121,217,317.53	48,995,890.92	58,701,313.77
筹资活动产生的现金流量净额	71,782,682.47	38,004,109.08	-25,701,313.77
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	42,737,151.30	253,395.76	-38,118,309.60

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并现金流量表（补充资料）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	4,930,621.91	1,174,762.83	2,750,292.30
加：少数股东本期损益	418,891.28	302,518.22	249,272.63
计提的资产减值准备	4,144,690.66	5,912,238.54	67,949.23
固定资产折旧	3,661,977.34	3,113,006.89	3,608,005.53
无形资产摊销	185,239.59	82,388.80	65,958.35
长期待摊费用摊销	385,055.07	76,402.60	192,189.91
待摊费用减少（减：增加）	-11,939.36	615,488.01	-617,351.57
预提费用增加（减：减少）	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-584,569.91	—	-149,468.59
固定资产报废损失	—	47,037.49	462.14
财务费用	5,363,237.28	3,179,455.25	2,729,313.77
投资损失（减：收益）	—	—	—
递延税款贷项（减：借项）	—	—	—
存货的减少（减：增加）	25,610,369.45	-12,634,854.40	-29,395,721.84
经营性应收项目的减少（减：增加）	24,367,533.82	-45,418,219.86	15,344,378.12
经营性应付项目的增加（减：减少）	-49,991,658.13	30,170,718.64	3,008,571.73
经营活动产生的现金流量净额	18,479,449.00	-13,379,056.99	-2,146,148.29
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	—	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—	—
融资租入固定资产	—	—	—
3、现金及现金等价物净增加情况：			
货币资金的年末余额	64,523,343.40	21,786,192.10	21,532,796.34
减：货币资金的年初余额	21,786,192.10	21,532,796.34	59,651,105.94
加：现金等价物的年末余额	—	—	—
减：现金等价物的年初余额	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	42,737,151.30	253,395.76	-38,118,309.60

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司资产负债表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

资产	附注	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：				
货币资金		52,511,445.87	12,207,521.49	9,676,251.52
短期投资		-	-	-
应收票据		-	30,000.00	500,000.00
应收股利		11,000,000.00	-	-
应收账款	七、1	105,123,987.56	113,714,909.07	78,452,179.48
其他应收款	七、2	59,782,474.00	27,841,380.07	7,700,140.37
预付账款		28,449,269.33	7,624,680.73	6,354,033.95
应收补贴款		-	-	-
存货		27,438,480.25	58,191,874.91	41,987,667.70
待摊费用		-	-	381,852.46
一年内到期的长期债权投资		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计		284,305,657.01	219,610,366.27	145,052,125.48
长期投资：				
长期股权投资	七、3	74,625,522.10	58,634,741.43	53,636,320.57
长期债权投资		-	-	-
长期投资合计		74,625,522.10	58,634,741.43	53,636,320.57
固定资产				
固定资产原价		77,519,493.88	77,233,244.84	74,489,142.70
减：累计折旧		43,863,511.23	41,086,651.40	38,913,063.52
固定资产净值		33,655,982.65	36,146,593.44	35,576,079.18
减：固定资产减值准备		1,254,299.85	1,254,299.85	263,200.00
固定资产净额		32,401,682.80	34,892,293.59	35,312,879.18
工程物资		-	-	-
在建工程		3,163,776.93	663,972.63	1,333,709.64
固定资产清理		-	-	-
固定资产合计		35,565,459.73	35,556,266.22	36,646,588.82
无形资产及其他资产：				
无形资产		225,565.28	30,659.78	106,491.65
长期待摊费用		217,105.33	62,500.00	-
其他长期资产		-	-	-
无形资产及其他资产合计		442,670.61	93,159.78	106,491.65
递延税项		-	-	-
递延税项借项		-	-	-
资产总计		394,939,309.45	313,894,533.70	235,441,526.52

(所附注释系母公司会计报表的组成部分)

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司资产负债表（续）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

负债及股东权益	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动负债：			
短期借款	45,000,000.00	68,000,000.00	33,000,000.00
应付账款	40,676,414.94	60,623,181.89	27,659,158.81
预收账款	16,441,158.03	8,260,785.27	2,637,429.59
应付工资	-	-	233,447.73
应付福利费	4,084,854.17	3,645,774.32	3,716,542.74
应付股利	5,909.87	5,909.87	5,909.87
应交税金	11,869,633.76	3,966,745.54	2,989,183.42
其他应交款	335,625.92	143,466.55	125,149.73
其他应付款	168,368,078.92	64,806,670.82	58,730,663.91
预提费用	1,276,166.00	-	-
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	<u>288,057,841.61</u>	<u>209,452,534.26</u>	<u>129,097,485.80</u>
长期负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-524,405.72	-524,405.72	-
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	<u>-524,405.72</u>	<u>-524,405.72</u>	<u>-</u>
递延税项：			
递延税项贷项	-	-	-
负债合计	<u>287,533,435.89</u>	<u>208,928,128.54</u>	<u>129,097,485.80</u>
股东权益：			
股本	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
资本公积	19,264,033.21	19,155,186.72	19,155,186.72
盈余公积	74,184.03	-	-
其中：公益金			
未分配利润	-1,932,343.68	-4,188,781.56	-5,411,146.00
拟分配现金股利	-	-	2,600,000.00
股东权益合计	<u>107,405,873.56</u>	<u>104,966,405.16</u>	<u>106,344,040.72</u>
负债及股东权益总计	<u><u>394,939,309.45</u></u>	<u><u>313,894,533.70</u></u>	<u><u>235,441,526.52</u></u>

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司利润及利润分配表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	七、4	159,090,309.97	128,761,549.10	115,601,428.71
减：主营业务成本	七、5	115,334,890.98	102,883,789.12	87,878,610.38
主营业务税金及附加		1,695,626.21	629,048.40	996,150.67
二、主营业务利润		42,059,792.78	25,248,711.58	26,726,667.66
加：其他业务利润		103,579.22	140,302.60	67,555.38
减：营业费用		1,777,228.49	1,884,917.75	2,921,771.78
管理费用		27,114,205.33	23,731,443.11	27,952,491.19
财务费用		5,087,378.51	2,708,570.01	2,518,937.74
三、营业利润		8,184,559.67	-2,935,916.69	-6,598,977.67
加：投资收益	七、6	-2,849,219.33	5,142,420.87	9,527,791.13
补贴收入		-	-	-
营业外收入		511,682.38	19,463.63	152,684.60
减：营业外支出		67,884.99	1,003,603.37	500,940.38
四、利润总额		5,779,137.73	1,222,364.44	2,580,557.68
减：所得税		848,515.82	-	20,384.10
五、净利润		4,930,621.91	1,222,364.44	2,560,173.58
加：年初未分配利润		-4,188,781.56	-5,411,146.00	-5,371,319.58
其他转入		-	-	-
六、可供分配的利润		741,840.35	-4,188,781.56	-2,811,146.00
减：提取法定盈余公积		74,184.03	-	-
提取法定公益金		-	-	-
七、可供股东分配的利润		667,656.32	-4,188,781.56	-2,811,146.00
减：提取任意盈余公积		-	-	-
应付普通股股利		2,600,000.00	-	2,600,000.00
转作股本的普通股股利		-	-	-
八、未分配利润		-1,932,343.68	-4,188,781.56	-5,411,146.00

(所附注释系母公司会计报表的组成部分)

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司现金流量表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	184,116,795.59	101,494,041.53	112,641,302.85
收到的税费返还	306,847.90	140,093.00	—
收到的其他与经营活动有关的现金	46,124,844.70	33,196,101.72	51,285,673.28
现金流入小计	230,548,488.19	134,830,236.25	163,926,976.13
购买商品、接受劳务支付的现金	141,201,822.70	78,298,629.92	97,389,978.43
支付给职工以及为职工支付的现金	23,142,377.91	21,706,833.21	29,036,604.40
支付的各项税费	11,290,522.99	5,237,427.03	13,117,467.75
支付的其他与经营活动有关的现金	50,234,832.99	32,912,421.07	8,569,780.00
现金流出小计	225,869,556.59	138,155,311.23	148,113,830.58
经营活动产生的现金流量净额	4,678,931.60	-3,325,074.98	15,813,145.55
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	—	—	128,000.00
取得投资收益所收到的现金	160,000.00	144,000.00	153,394.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金净值	672,900.00	14,000.00	—
收到的其他与投资活动有关的现金	—	—	—
现金流入小计	832,900.00	158,000.00	281,394.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	16,400,919.19	23,883,767.61	6,675,589.14
投资所支付的现金	30,000,000.00	—	3,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	—	12,414.52	—
现金流出小计	46,400,919.19	23,896,182.13	9,675,589.14
投资活动产生的现金流量净额	-45,568,019.19	-23,738,182.13	-9,394,194.54

母公司现金流量表（续）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度	2004 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		—	—	—
借款所收到的现金		193,000,000.00	78,000,000.00	33,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		—	—	—
现金流入小计		<u>193,000,000.00</u>	<u>78,000,000.00</u>	<u>33,000,000.00</u>
偿还债务所支付的现金		106,000,000.00	43,000,000.00	54,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		5,806,988.03	5,405,472.92	4,509,313.77
支付的其他与筹资活动有关的现金		—	—	—
现金流出小计		<u>111,806,988.03</u>	<u>48,405,472.92</u>	<u>58,509,313.77</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>81,193,011.97</u>	<u>29,594,527.08</u>	<u>-25,509,313.77</u>
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		<u>40,303,924.38</u>	<u>2,531,269.97</u>	<u>-19,090,362.76</u>

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司现金流量表（补充资料）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	4,930,621.91	1,222,364.44	2,560,173.58
少数股东本期损益	-	-	-
加：计提的资产减值准备	3,270,814.82	4,915,719.58	3,421,415.50
固定资产折旧	2,887,176.93	3,299,259.89	4,117,902.89
无形资产摊销	183,212.46	82,242.13	65,958.35
长期待摊费用摊销	171,052.67	62,500.00	192,189.91
待摊费用减少（减：增加）	-	381,852.46	-381,852.46
预提费用增加（减：减少）	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-589,250.42	-	-149,468.59
固定资产报废损失	-	-	462.14
财务费用	5,192,380.78	2,805,472.92	2,729,313.77
投资损失（减：收益）	2,547,155.73	-5,108,261.81	-9,565,900.90
递延税款贷项（减：借项）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	33,657,703.15	-16,204,207.21	-24,093,144.28
经营性应收项目的减少（减：增加）	3,741,108.50	-39,471,610.58	3,663,518.86
经营性应付项目的增加（减：减少）	-51,313,044.9	3	33,252,576.78
经营活动产生的现金流量净额	4,678,931.60	-3,325,074.98	15,813,145.55
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：			
货币资金的年末余额	52,511,445.87	12,207,521.49	9,676,251.52
减：货币资金的年初余额	12,207,521.49	9,676,251.52	28,766,614.28
加：现金等价物的年末余额	-	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	40,303,924.38	2,531,269.97	-19,090,362.76

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并资产减值准备表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2004. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2004. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	11, 225, 252. 86	67, 949. 23	-	-	11, 293, 202. 09
其中：应收账款	10, 686, 411. 89	45, 215. 00	-	-	10, 731, 626. 89
其他应收款	538, 840. 97	22, 734. 23	-	-	561, 575. 20
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
生产成本	-	-	-	-	-
产成品	-	-	-	-	-
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并资产减值准备表（续表）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2005. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2005. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	11, 293, 202. 09	6, 007, 504. 61	-	95, 266. 07	17, 205, 440. 63
其中：应收账款	10, 731, 626. 89	6, 007, 504. 61	-	-	16, 739, 131. 50
其他应收款	561, 575. 20	-	-	95, 266. 07	466, 309. 13
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
生产成本	-	-	-	-	-
产成品	-	-	-	-	-
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	263, 200. 00	-	-	-	1, 254, 299. 85
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
运输工具	-	991, 099. 85	-	-	991, 099. 85
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

合并资产减值准备表（续表）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2006. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	17, 205, 440. 63	4, 144, 690. 66	-	-	21, 350, 131. 29
其中：应收账款	16, 739, 131. 50	4, 076, 972. 77	-	-	20, 816, 104. 27
其他应收款	466, 309. 13	67, 717. 89	-	-	534, 027. 02
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1, 003, 290. 39	-	-	-	1, 003, 290. 39
生产成本	-	-	-	-	-
产成品	-	-	-	-	-
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	1, 254, 299. 85	-	-	-	1, 254, 299. 85
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
运输工具	991, 099. 85	-	-	-	991, 099. 85
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司资产减值准备表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2004. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2004. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	7, 497, 741. 25	3, 458, 047. 24	-	36, 631. 74	10, 919, 156. 75
其中：应收账款	6, 943, 701. 78	3, 413, 879. 77	-	-	10, 357, 581. 55
其他应收款	554, 039. 47	44, 167. 47	-	36, 631. 74	561, 575. 20
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1, 212. 32	-	-	-	1, 212. 32
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1, 212. 32	-	-	-	1, 212. 32
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263, 200. 00	-	-	-	263, 200. 00
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司资产减值准备表（续表）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2005. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2005. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	10,919,156.75	5,290,652.47	-	374,932.89	15,834,876.33
其中：应收账款	10,357,581.55	5,334,819.94	-	-	15,692,401.49
其他应收款	561,575.20	-44,167.47	-	374,932.89	142,474.84
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1,212.32	-	-	-	1,212.32
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1,212.32	-	-	-	1,212.32
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	263,200.00	991,099.85	-	-	1,254,299.85
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263,200.00	-	-	-	263,200.00
运输工具	-	991,099.85	-	-	991,099.85
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

母公司资产减值准备表（续表）

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006. 1. 1	本年增加数	本年转回数		2006. 12. 31
			价值回升转回数	其他原因转回数	
坏账准备合计	15,834,876.33	3,270,814.82	-	-	19,105,691.15
其中：应收账款	15,692,401.49	3,236,500.86	-	-	18,928,902.35
其他应收款	142,474.84	34,313.96	-	-	176,788.80
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
存货跌价准备合计	1,212.32	-	-	-	1,212.32
其中：原材料	-	-	-	-	-
自制半成品	1,212.32	-	-	-	1,212.32
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
固定资产减值准备合计	1,254,299.85	-	-	-	1,254,299.85
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	263,200.00	-	-	-	263,200.00
运输工具	991,099.85	-	-	-	991,099.85
无形资产减值准备	-	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-	-
委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

股东权益增减变动表

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、股本			
年初余额	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
本年增加数	-	-	-
本年减少数	-	-	-
年末余额	90,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00
二、资本公积			
年初余额	19,155,186.72	19,155,186.72	19,155,186.72
本年增加数	108,846.49	-	-
本年减少数	-	-	-
其中：转增股本	-	-	-
年末余额	19,264,033.21	19,155,186.72	19,155,186.72
三、法定和任意盈余公积			
年初余额	-	-	-
本年增加数	74,184.03	-	-
其中：从净利润中提取数	-	-	-
其中：法定盈余公积	74,184.03	-	-
任意盈余公积	-	-	-
本年减少数	-	-	-
年末余额	74,184.03	-	-
其中：法定盈余公积	-	-	-
四、法定公益金			
年初余额	-	-	-
本年增加数	-	-	-
其中：从净利润中提取数	-	-	-
本年减少数	-	-	-
年末余额	-	-	-
五、未分配利润			
年初未分配利润	-4,188,781.56	-5,363,544.39	-5,513,836.69
本年净利润	4,930,621.91	1,174,762.83	2,750,292.30
本年利润分配	2,674,184.03	-	2,600,000.00
年末未分配利润	-1,932,343.68	-4,188,781.56	-5,363,544.39

法定代表人：

财务负责人：

会计主管：

会计报表附注

编制单位：中航世新燃气轮机股份有限公司

单位：人民币元

一、公司背景

（一）设立情况

中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“本公司”），设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团公司”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。

注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

本公司于 2003 年 1 月 10 日被北京市科学技术委员会批准为高新技术企业，取得京科高字 0311008A0230 号（GFH0119）的高新技术企业批准证书，有效期二年。

（二）行业性质

电力设备制造安装业。

（三）经营范围

经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营专项规定除外）。

（四）主要产品

燃气轮机及成套产品、机电产品。

（五）公司基本组织架构

本公司下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”），沈阳分公司于 2003 年 1 月 10 日注册设立。

二、会计报表编制基础

本公司报告期内会计报表是根据贵州力源液压股份有限公司购买资产重组方案,并基于附注三所述的贵州力源液压股份有限公司主要会计政策、会计估计编制基础而编制。

三、主要会计政策、会计估计和会计报表的编制方法

1. 会计准则和会计制度

本公司执行企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定。

2. 会计年度

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

4. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账原则,各项资产以历史成本为记账基础。

5. 外币业务核算方法

本公司对发生的外币经济业务,采用当月1日中国人民银行公布的市场汇价中间价(以下简称“市场汇价”)折合本位币记账。对各种外币账户的外币期末余额,按期末市场汇价进行调整,发生的差额,与购建固定资产有关且在其达到预定可使用状态前的,计入有关固定资产的购建成本;与购建固定资产无关的属于筹建期间的计入长期待摊费用,属于生产经营期间的计入当期财务费用。

6. 现金及现金等价物的确定标准

本公司将所持有的期限短,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确定为现金等价物。

7. 应收款项坏账损失核算方法

坏账的确认标准为:(1)坏账的确认标准:对因债务人撤销、破产,依照清偿程序后确实无法收回的应收款项;因债务人死亡,既无遗产可清偿,又无义务承担人,确实无法收回的应收款项;因债务人逾期未履行清偿义务超过三年,确实无法收回的款项。以上确实不能收回的应收款项,由公司总经理提交书面材料,按照公司管理权限,由董事会或股东大会批准,批准后作为坏账。(2)坏账损失的核算方法:采用备抵法核算,坏账损失发生时,冲销已提取的坏账准备。

坏账的核算方法：公司的坏账核算采用备抵法，期末公司对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析法计提坏账准备，其他应收款的计提比例为 5%。

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年 以 内	5	5
1 至 2 年	10	5
2 至 3 年	30	5
3 至 4 年	50	5
4 至 5 年	80	5
5 年 以 上	100	5

8. 存货核算方法

1) 存货分类：

本公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、低值易耗品、包装物、在产品及自制半成品、产成品等。

2) 存货取得和发出的计价方法：

- (1) 原材料采用实际成本核算；
- (2) 库存商品购进采用实际进价核算，发出按加权平均法核算；
- (3) 低值易耗品按实际进价核算，领用时一次性摊销。

3) 存货盘存制度：

本公司存货盘存采用永续盘存制。

4) 存货跌价准备的确认标准、计提方法：

(1) 年末，对存货进行全面清查后，依据物资主管部门编制的跌价库存物资可变现净值明细表所列成本与可变现净值孰低的差额，计提存货跌价准备。如果以后存货价值又得以恢复，在已计提跌价准备的范围内转回。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差异计提。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计量成本与可变现净值差异分别计提。

(2) 当存在以下一项或若干项情况时，应将存货账面价值全部转入当期损益。

已霉烂变质的存货；

已过期且无转让价值的存货；

生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

其它足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

(3) 当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；

企业因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面价值；

因企业所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

9. 长期投资核算方法

1) 长期股权投资:按投资时实际支付的价款或确定的价值计价。本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，采用权益法核算；本公司对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算。

2) 长期投资减值准备的确认标准和计提方法:

公司每年年度终了，对长期投资逐项进行检查，如果由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值的，计提长期投资减值准备。

对有市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

市价持续 2 年低于账面价值；

该项投资暂停交易 1 年或 1 年以上；

被投资单位当年发生严重亏损；

被投资单位持续 2 年发生亏损；

被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资是否应当计提减值准备，可以根据下列迹象判断：

影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化，如税收、贸易等法规的颁布或修订，可能导致被投资单位出现巨额亏损；

被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

被投资单位所在行业的技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争能力，从而导致财务状况发生严重恶化，如进行清理整顿、清算等；

有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

10. 固定资产计价和折旧方法及减值准备的计提方法

1) 固定资产计价和折旧方法:

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法（年限平均法）提取折旧。

各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

项 目	残值率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋建筑物	5	10—45	9.50—2.11
机器设备	5	10—12	9.50—7.92
电子设备	5	5—10	19.00—9.50
运输设备	5	5—10	19.00—9.50
燃机发电机组	5	20	4.75

(1) 固定资产标准：是指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过两年的，也应当作为固定资产核算和管理。

(2) 固定资产分类：房屋、建筑物、通用设备、专用设备、运输设备、燃机发电机组、电子设备及其他设备。

(3) 固定资产计价：按取得时的实际成本计价。

(4) 固定资产折旧方法：采用平均年限法。

2) 减值准备的计提方法：

年末或期末对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况，技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，全额计提减值准备：长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值；由于技术进步等原因，已不能使用；虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品；已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值；其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

11. 在建工程核算方法

1) 在建工程按取得或购建时的成本、运输费、保险费、关税、安装费、建设期利息等计价。已交付使用的在建工程，先按估计价值转入固定资产，待其竣工决算批准后再作调整。在建工程在达到预定可使用状态前发生利息支出计入在建工程成本，之后发生的利息支出，计入当期损益。

在建工程达到预定可使用状态时暂估确认为固定资产。

2) 在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

(1) 长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工；

(2) 新建项目无论在性能上，还是技术上已经落后，并且给企业带来经济利益具有很大的不确定性；

(3) 其他足以证明在建工程已经发生了减值的情形；

(4) 计提标准对可收回金额低于在建工程账面价值的部分计提在建工程减值准备，提取时按单个在建工程的项目成本高于可变现净值的差额确定。

12. 无形资产计价及摊销方法

1) 无形资产是指公司为生产商品、提供劳务、出租给他人，或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性资产。

2) 无形资产的确认。无形资产在满足以下两个条件时，公司才能加以确认：

(1) 该资产产生的经济利益很可能流入企业；

(2) 该资产的成本能够可靠地计量。

3) 无形资产的计量。公司的无形资产在取得时，应按取得时的实际成本计量。

4) 无形资产的摊销。无形资产应当自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。本公司无形资产的摊销期限规定为 2 年。

5) 无形资产减值准备的确认标准和计提方法：公司年末对无形资产的账面价值进行检查，按无形资产账面价值与可收回金额孰低原则，对可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备，计入当期损益。无形资产应按单项项目计提减值准备。

13. 借款费用的会计处理方法

1) 公司发生的借款费用包括因借款发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。除购建固定资产的专门借款所发生的借款费用按以下原则资本化外，其它借款费用均于发生当期确认为费用。

2) 为购建固定资产而发生的专门借款辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化，以后发生的辅助费用于发生当期确认为费用，如果辅助费用金额较小，也于发生当期确认为费用。当同时满足资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始等三个条件时，为购建固定资产的专门借款所发生的利息、折价或溢价的摊销、汇兑差额开始资本化，计入所购建固定资产的成本；每一会计期间资本化金额按至当期末购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。如果购建资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过三个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。但如果中断是使购建的固定资产达到预定可使用状态的必经程序，应当将借款费用的资本化。

3) 借款利息资本化金额的确定：以月数作为加权平均的权数计算累计支出加权平均数及加权平均利率，并相应确定利息资本化金额。

4) 当所购建的固定资产已经达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化。

14. 收入确认原则

1) 销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司不再对该商品实施继续

管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业；相关收入和成本能可靠的计量时，确认营业收入的实现。

2) 提供劳务：在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收取价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现。

3) 他人使用本企业资产：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠的计量时确认为收入。

15. 所得税的会计处理方法

本公司采用应付税款法核算所得税。

16. 合并会计报表合并范围的确定原则及合并会计报表的编制方法

1) 合并会计报表包括本公司及纳入合并范围的子公司，系根据中华人民共和国财政部财会字（1995）11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

2) 从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相关期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司和子公司之间所有重大往来余额，交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。

3) 当纳入合并范围的子公司与本公司采用会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

17. 利润分配政策

本公司利润分配顺序如下：

- 1) 弥补亏损；
- 2) 提取法定公积金，提取比例为净利润的 10%；
- 3) 提取法定公益金，提取比例为净利润的 5%；（自 2006 年 1 月 1 日起按新公司法的要求不再计提法定公益金，原法定公益金余额转入盈余公积）
- 4) 提取任意公积金；
- 5) 分配股利。

四、税项

税 种	税 率	纳税依据
营业税	按计税收入的3-5%	工程收入和设计收入
增值税	17%	产品销售收入
城建税	7%	应缴增值税和营业税额
教育费附加	3%	应缴增值税和营业税额
地方教育费	1%	应缴增值税和营业税额
企业所得税	免征、7.5%、15%、33%	应纳税所得额

依据京国税（1994）068 号和京国税（1997）130 号有关国家高新技术产业开发区税收政策的规定，

经北京市海淀区国家税务局批准，本公司自 2003 年 1 月至 2005 年 12 月享受免征企业所得税优惠，有关 2006 年度减半缴纳企业所得税的汇算清缴申报确认等工作正在办理之中，2006 年度本公司暂按 7.5% 计缴了企业所得税。

本公司之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司经北京市科学技术委员会年检复核，继续为高新技术企业(证书编号：京科高字 0511005A50113 号)，2005 年度免征企业所得税，2006 年度免缴企业所得税的年终汇算清缴申报等确认工作正在办理之中，故 2006 年度中航世新安装工程(北京)有限公司暂未作企业所得税纳税准备。

根据属地化原则，本公司沈阳分公司及本公司之控股子公司中航世新安装工程(北京)有限公司沈阳分公司按 33% 税率缴纳企业所得税。

本公司之控股子公司江苏中航动力控制有限公司在无锡科技园区注册，享受减按 15% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策，并在交纳后由科技园再返还 7.5%。

五、控股子公司及参股子公司概况

(一) 纳入合并报表的子公司的基本情况：

公司名称	注册地点	注册资本 (人民币元)	投资金额	拥有权益	主营范围	审计意见 类型
中航世新安装工程(北京)有限公司	北京	4000 万元	3200 万元	80% *2	施工总承包； 专业承包	标准
江苏中航动力控制有限公司	江苏 无锡	500 万元	200 万元	40% *3	*1	标准

*1 该公司主营范围：电站控制系统、动力控制产品的生产、销售；管理信息系统、计算机软件的设计、开发、销售；控制工程系统集成及控制产品的技术开发、技术转让及技术服务。

*2 2003 年 11 月 12 日，本公司和北京黎明航发动力科技有限公司共同出资设立了中航世新安装工程(北京)有限公司，出资比例分别为 80% 和 20%。上述资本业经北京驰创会计师事务所有限责任公司以京创会字[2003]第 2-Y2935 号验资报告验证在案，并领取了注册号为 1100001627117 的企业法人营业执照。根据投资双方签订的补充协议，在中航世新安装工程(北京)有限公司的经营期限内，北京黎明航发动力科技有限公司同意放弃与出资额相应的表决权、参与企业经营管理权、利益分配权以及剩余财产分配权等股东权利，本公司对该公司享有 100% 的控股权和利益分配权。

2006 年 12 月 19 日，本公司股东会决议，同意北京黎明航发动力科技有限公司将 20% 股权转让给本公司。2006 年 12 月 21 日，本公司与北京黎明航发动力科技有限公司签订股权转让协议，本公司拟按 800 万元价格受让该等股权。

*3 2003 年 8 月 7 日，江苏中航动力控制有限公司的股东会决议通过，增加本公司作为新的股东，本公司出资 200 万元控股该公司 40% 的股权。根据本公司与无锡中航动力控制有限公司职工持股会签订的《关于江苏中航控制有限公司重大经营决策的协议书》，在江苏中航动力控制有限公司的经营期限内，双方在其重大财务和经营决策方面保持行动一致。因双方合并持有其 61% 的股权比例，本公司则在董事会中享有半数以上投票表决权。因此，本公司可以控制该公司的经营决策，故将其纳入合并会计报表范围。

(二) 本公司参股公司概况如下:

公司名称	注册地点	注册资本 (人民币万元)	投资金额 (人民币万元)	拥有权益	主营范围	会计报表 是否合并
北京黎明航发动 力科技有限公司	北京海 淀区	12900	300	2.326%	法律法规禁止的,不 得经营,应经审批的, 未获审批前不得经 营,等等	否
中航腾锦洁净能 源有限公司		10000	3000	30%	生产销售电力(高炉 煤气发电)与蒸汽	否

六、合并会计报表主要项目注释

1. 货币资金

项 目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
现金	38,287.75	15,092.13	138,463.11
银行存款	63,339,243.00	20,708,813.82	20,680,047.31
其中: 美元	3,014.51	-	-
汇率	7.8087	-	-
折合人民币金额	23,539.40	-	-
其他货币资金	1,145,812.65	1,062,286.15	714,285.92
	<u>64,523,343.40</u>	<u>21,786,192.10</u>	<u>21,532,796.34</u>

其他货币资金主要是保函保证金。

2. 应收账款

(1) 应收账款账龄分析列示如下:

2006-12-31				
账龄	金 额	占该账项金额 的百分比	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	75,242,175.22	55.73%	5%	3,762,108.76
1 年至 2 年	39,085,400.07	28.94%	10%	3,908,540.01
2 年至 3 年	8,374,909.28	6.20%	30%	2,512,472.78
3 年至 4 年	1,393,564.44	1.03%	50%	696,782.22
4 年至 5 年	5,014,295.97	3.71%	80%	4,011,436.78
5 年以上	5,924,763.72	4.39%	100%	5,924,763.72
	<u>135,035,108.70</u>	<u>100.00%</u>		<u>20,816,104.27</u>
2005-12-31				
账龄	金 额	占该账项金额 的百分比%	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	97,026,109.74	70.05%	5%	4,851,305.49
1 年至 2 年	26,154,424.88	18.89%	10%	2,615,442.48
2 年至 3 年	3,014,971.29	2.18%	30%	904,491.39
3 年至 4 年	5,059,427.93	3.65%	50%	2,529,713.97
4 年至 5 年	7,039,945.14	5.08%	80%	5,631,956.11
5 年以上	206,222.06	0.15%	100%	206,222.06
	<u>138,501,101.04</u>	<u>100.00%</u>		<u>16,739,131.50</u>

2004-12-31

账龄	金 额	占该账项金额的百分比%	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	62,965,696.76	70.66%	5%	3,148,284.84
1 年至 2 年	10,262,133.81	11.52%	10%	1,026,213.38
2 年至 3 年	7,220,479.01	8.10%	30%	2,166,143.70
3 年至 4 年	8,452,014.64	9.49%	50%	4,226,007.32
4 年至 5 年	206,222.06	0.23%	80%	164,977.65
5 年以上	-	-	100%	-
	89,106,546.28	100.00%		10,731,626.89

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司应收持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份股东单位的款项详见附注八、6 所述。

(3) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司应收款金额前五名的明细情况:

单 位 名 称	2006-12-31	账龄	性质或内容
山西中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00	1 年以内	设备货款
北京黎明航发动力科技有限公司	8,976,095.30	1 年至 2 年	货款
黎明集团公司	8,518,947.90	3 年以内	货款
莱芜钢铁集团有限公司	7,498,830.00	1 年以内	货款
广东大鹏液化天然气有限公司	5,830,200.00	1 年至 2 年	货款

截至 2006 年 12 月 31 日止, 前五名单位合计金额为 66,324,073.20 元, 占应收账款余额的 49.12%。

截至 2005 年 12 月 31 日止, 本公司应收款金额前五名的明细情况:

单位名称	金 额	账 龄	性质或内容
山西三维集团股份有限公司	31,630,000.00	1 年以内	货款
杭州紫云能源综合利用开发公司	15,564,000.00	1 年以内	货款
黎明集团公司	14,294,127.12	2 年以上	货款
北京黎明航发动力科技有限公司	10,500,000.00	1 年以内	货款
广东大鹏液化天然气有限公司	5,420,700.00	1 年以内	货款

截至 2005 年 12 月 31 日止, 前五名单位合计金额为 77,408,827.12 元, 占应收账款余额的 55.89%。

截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司应收黎明集团公司及其所属企业的往来款共计 8,518,947.90 元, 其中 1 年以内 1,010,289.52 元, 1 年至 2 年 5,732,567.70 元, 2 年至 3 年 1,776,090.68 元。该等债权是本公司根据历史上与黎明集团公司的债权债务款项相抵销后的余额, 账龄按先进先出法确定, 抵销按先长后短确定。如附注十二所述, 经本公司与黎明集团于 2007 年 3 月 19 日签订往来款清理协议, 黎明集团同意于协议生效后一次性向本公司支付 8,518,947.90 元。

应收账款 2006 年 12 月 31 日余额中的应收关联方款项情况, 详见附注八、6 所述。

3. 其他应收款

(1) 其他应收款账龄分析列示如下:

2006-12-31				
账龄	金 额	占该账项金额的 百分比	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	21,793,036.91	45.59%	5%	389,651.85
1 年至 2 年	24,157,524.85	50.53%	5%	81,626.23
2 年至 3 年	1,296,798.96	2.71%	5%	34,839.95
3 年至 4 年	194,402.50	0.41%	5%	9,720.13
4 年至 5 年	250,198.32	0.52%	5%	12,509.92
5 年以上	113,578.87	0.24%	5%	5,678.94
	<u>47,805,540.41</u>	<u>100.00%</u>		<u>534,027.02</u>
2005-12-31				
账龄	金 额	占该账项金额的 百分比	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	30,650,785.20	93.70%	5%	393,282.83
1 年至 2 年	1,432,137.18	4.38%	5%	41,606.86
2 年至 3 年	264,611.57	0.81%	5%	13,230.58
3 年至 4 年	250,198.32	0.76%	5%	12,509.92
4 年至 5 年	-	-	5%	-
5 年以上	113,578.87	0.35%	5%	5,678.94
	<u>32,711,311.14</u>	<u>100.00%</u>		<u>466,309.13</u>
2004-12-31				
账龄	金 额	占该账项金额的 百分比	坏账准备计提比例	坏账准备金
1 年以内	8,968,844.36	88.54%	5%	503,551.40
1 年至 2 年	419,604.30	4.14%	5%	20,980.22
2 年至 3 年	250,212.82	2.47%	5%	12,510.64
3 年至 4 年	330,650.00	3.27%	5%	16,532.50
4 年至 5 年	137,008.87	1.35%	5%	6,850.44
5 年以上	23,000.00	0.23%	5%	1,150.00
	<u>10,129,320.35</u>	<u>100.00%</u>		<u>561,575.20</u>

截至 2006 年 12 月 31 日止, 其他应收款中的关联方往来情况详见附注八、6 所述。

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司其他应收款金额前五名的明细情况:

单 位 名 称	2006-12-31	账龄	性质或内容
黎明集团公司 *	37,125,000.00	3 年以内	代建工程款
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00	1 年以内	筹备费用
戴晓明	380,000.00	1 年以内	借款保证金
邵天鹏	300,000.00	1 年以内	项目备用金
罗勇	280,000.00	1 年以内	项目备用金

截至 2006 年 12 月 31 日止，上述前五名单位合计金额为 38,635,000.00 元，占其他应收款余额的 80.82%。

截至 2005 年 12 月 31 日止，其他应收款主要情况列示如下：

单位名称	金 额	账 龄	性质或内容
黎明集团公司 *	23,125,000.00	2 年以内	项目备用金
沈杰（东莞唯美项目）	800,000.00	1 年以内	项目备用金
孟庆斌（中原油田等项目）	800,000.00	1 年以内	项目备用金
刘彦海（东莞东兴等项目）	760,000.00	1 年以内	项目备用金
中国第一航空工业第一集团公司	580,000.00	1 至 2 年	存出保证金

截至 2005 年 12 月 31 日止，上述前五名单位合计金额为 26,065,000.00 元，占其他应收款余额的 79.68%。

(3) 其他应收款的性质及经济内容列示如下：

经济内容	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
往来款	1,694,801.43	3,037,212.66	1,877,676.19
代垫工程款 *	37,125,000.00	23,125,000.00	600,000.00
保证金	600,000.00	610,000.00	2,150,606.09
备用金	8,341,610.80	5,935,923.48	5,471,315.58
其他	44,128.18	3,175.00	29,722.49
合 计	47,805,540.41	32,711,311.14	10,129,320.35

* 本公司沈阳分公司需建设生产用厂房，但尚未取得相关土地使用权证。根据沈阳房屋管理部门的规定，其无法取得所建设房屋的房屋产权证明。故该等 27# 厂房建设实际由所在土地的土地权属人黎明集团公司建设，如附注十二所述，本公司与黎明集团公司协商，拟由本公司将上述厂房购回。

2004 年始黎明集团公司建设上述厂房，截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司为建设该厂房共垫支 40,288,776.93 元，其中本公司直接支付的部分设备款计 3,163,776.93 元计入在建工程，其他由黎明集团公司支付的部分 37,125,000.00 元作为双方往来。

由于本公司将于工程完工后将该项资产购回，故支付给黎明集团公司代垫工程款 37,125,000.00 元未计提坏账准备。截至本报告日止，该项目主体工程已经完工。

4. 预付账款

(1) 预付账款的账龄分析列示如下：

账 龄	2006-12-31 金 额	占该账项金额的 百分比	2005-12-31 金 额	占该账项金额的 百分比	2004-12-31 金 额	占该账项金额的 百分比
1 年以内	31,762,561.84	96.62%	8,598,226.10	91.08%	7,482,206.95	82.44%
1 年至 2 年	946,005.11	2.88%	736,378.78	7.80%	1,594,046.00	17.56%
2 年至 3 年	165,990.54	0.50%	105,769.00	1.12%	-	0.00%
合 计	32,874,557.49	100.00%	9,440,373.88	100.00%	9,076,252.95	100.00%

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止，预付账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

(3) 2006 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金 额	账 龄	性质或内容
MTU公司	7,432,307.25	1 年以内	货款
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20	1 年以内	货款
天津市天冀起色设备有限公司	2,497,600.00	1年以内	货款
四川东风电机厂有限公司	1,788,800.00	1年以内	货款
抚顺润盛石化工程有限公司	740,000.00	1年以内	货款

2005 年 12 月 31 日预付账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金 额	账 龄	性质或内容
北京市晟名宽科技发展有限公司	2,190,000.00	1 年以内	货款
四川东风电机有限公司	1,788,000.00	1 年以内	货款
四川江油长信特殊钢有限公司	732,476.80	1年以内	货款
西安友升科技实业有限公司	684,760.00	1年以内	货款
鞍山铁塔杆有限公司	440,000.00	1年以内	货款

预付账款 2006 年 12 月 31 日余额较 2005 年 12 月 31 日增加 248.23%，主要系年终前按合同要求预付的货款较为集中所致。

5. 存货

项 目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
原材料	3,249,757.95	4,780,960.75	4,212,633.69
在产品	32,693,615.26	54,721,281.62	42,669,295.72
自制半成品	-	1,049,422.22	1,056,390.22
产成品	-	-	-
合 计	35,943,373.21	60,551,664.59	47,938,319.63
存货跌价准备	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
原材料	-	-	-
在产品	-	-	-
自制半成品	1,003,290.39	1,003,290.39	1,003,290.39
产成品	-	-	-
合 计	1,003,290.39	1,003,290.39	1,003,290.39
存货账面净额	34,940,082.82	59,548,374.20	46,935,029.24

6. 长期股权投资

类 别	2006-1-1	本年增加	本年减少	2006-12-31
其他股权投资	3,000,000.00	30,000,000.00	-	33,000,000.00
股权投资差额	-	-	-	-
	<u>3,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>33,000,000.00</u>

① 长期股权投资-其他股权投资

被投资单位名称	投资期限	注册资本	2006-12-31 投资金额	占被投资单位 注册资本比例%
中航腾锦吉能能源有限公司		10000 万元	30,000,000.00	30
北京黎明航发动力科技有限公司		12900 万元	3,000,000.00	2.326
			<u>33,000,000.00</u>	

7. 固定资产及其累计折旧

	2006-1-1	本期增加	本期减少	2006-12-31
固定资产原值:				
房屋及建筑物	16,725,080.00	-	-	16,725,080.00
机器设备	40,589,757.76	862,071.79	382,900.00	41,068,929.55
运输设备	8,594,982.66	733,750.00	474,200.00	8,854,532.66
电子设备	6,714,954.98	617,310.51	112,125.00	7,220,140.49
燃机发电机组	6,776,356.94	-	-	6,776,356.94
	<u>79,401,132.34</u>	<u>2,213,132.30</u>	<u>969,225.00</u>	<u>80,645,039.64</u>
累计折旧:				
房屋及建筑物	4,291,861.13	463,985.68	-	4,755,846.81
机器设备	29,301,652.64	1,400,053.88	330,511.21	30,371,195.31
运输设备	3,153,820.65	882,525.67	247,912.07	3,788,434.25
电子设备	2,993,403.47	585,011.07	41,169.72	3,537,244.82
燃机发电机组	2,097,308.88	330,401.04	-	2,427,709.92
	<u>41,838,046.77</u>	<u>3,661,977.34</u>	<u>619,593.00</u>	<u>44,880,431.11</u>
固定资产净值	<u>37,563,085.57</u>			<u>35,764,608.53</u>
固定资产减值准备	<u>1,254,299.85</u>			<u>1,254,299.85</u>
固定资产净额	<u>36,308,785.72</u>			<u>34,510,308.68</u>

(1) 2006 年增加的固定资产中, 由在建工程转入机器设备 100,572.63 元;

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为 24,861,520.00 元, 净值 768,881.60 元;

(3) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司对抵账的车辆按账面价值与可收回金额的差异计提了减值准备。

8. 在建工程

工程项目名称	预算数	2006-1-1	本期增加	本期转固	其他转出	2006-12-31
27# 厂房设备等	无	563,400.00	2,600,376.93	-	-	3,163,776.93
强力铣床工程	无	2,572.63	-	2,572.63	-	-
其他装修	无	98,000.00	-	98,000.00	-	-
		<u>663,972.63</u>	<u>2,600,376.93</u>	<u>100,572.63</u>	<u>-</u>	<u>3,163,776.93</u>

(1) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司不存在在建工程账面价值低于可收回金额的情况, 故本期未计提在建工程减值准备。

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司在建工程余额中无利息资本化金额。

9. 无形资产

类别	原始金额	2006-1-1	本期增加	本期转出额
软件	518,728.22	39,313.11	378,385.05	-
	<u>518,728.22</u>	<u>39,313.11</u>	<u>378,385.05</u>	<u>-</u>
类别 (续)	本期摊销额	累计摊销额	2006-12-31	剩余摊销年限
软件	185,239.59	286,269.65	232,458.57	1年
	<u>185,239.59</u>	<u>286,269.65</u>	<u>232,458.57</u>	<u>1年</u>

10. 长期待摊费用

类别	原始金额	2006-1-1	本期增加	本期转出额
房屋装修费	470,024.00	62,500.00	345,024.00	-
租金	208,539.00	194,636.40	-	-
	<u>678,563.00</u>	<u>257,136.40</u>	<u>345,024.00</u>	<u>-</u>
类别 (续)	本期摊销额	累计摊销额	2006-12-31	剩余摊销年限
房屋装修费	190,418.67	252,918.67	217,105.33	31个月
租金	194,636.40	208,539.00	-	
	<u>385,055.07</u>	<u>461,457.67</u>	<u>217,105.33</u>	

11. 短期借款

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
担保借款	<u>45,000,000.00</u>	<u>77,000,000.00</u>	<u>33,000,000.00</u>
	<u>45,000,000.00</u>	<u>77,000,000.00</u>	<u>33,000,000.00</u>

短期借款中, 有 7,000,000.00 元系由沈阳黎明航空发动机(集团)有限责任公司为本公司沈阳分公司借款提供担保; 有 38,000,000.00 元系由中国航空工业第一集团公司为本公司借款提供担保。

截至 2006 年 12 月 31 日止, 本公司无已到期未偿还的借款。

12. 应付账款

账龄	2006-12-31		2005-12-31		2004-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	30,859,295.69	60.27	59,096,651.75	79.57	27,602,371.66	80.68
1 年至 2 年	16,124,134.14	31.49	10,088,481.83	13.58	3,518,906.72	10.29
2 年至 3 年	2,408,501.78	4.71	2,154,896.30	2.90	148,758.53	0.43
3 年以上	1,807,107.64	3.53	2,927,693.33	3.95	2,942,396.36	8.60
	<u>51,199,039.25</u>	<u>100.00</u>	<u>74,267,723.21</u>	<u>100.00</u>	<u>34,212,433.27</u>	<u>100.00</u>

2006 年 12 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金额	账龄	性质或内容
山西中航腾锦洁净能源有限公司项目暂估	14,000,000.00	1 年以内	货款
抚顺润盛石化工程有限公司	1,221,614.00	1 年以内	货款
南航保关有限公司	1,160,769.26	1 年以内	货款
莱芜钢铁集团有限公司项目暂估	1,071,400.00	1 年以内	货款
沈阳天广盛商贸有限公司	741,680.32	1 年以内	货款

2005 年 12 月 31 日应付账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金额	账龄	性质或内容
中国航空技术进出口公司	31,344,326.00	1 年以内	货款
南航保关有限公司	6,000,322.23	1 至 2 年	货款
上海压缩机有限公司	4,495,726.50	1 年以内	货款
杭州江南锅炉厂	1,140,000.00	1 年以内	货款
无锡压缩机股份有限公司天津销售分公司(暂估成本)	700,854.70	1 年以内	货款

截至 2006 年 12 月 31 日止，应付账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

应付账款余额 2005 年较 2004 年增加 117.08%，主要系随着业务量增加而购买商品及劳务量增加；2006 年余额较 2005 年减少 31.06%，主要是根据合同约定支付相关工程款项所致。

3 年以上应付款的原因是未结算或支付的工程项目尾款。

13. 预收账款

(1) 账龄分析

账龄	2006-12-31		2005-12-31		2004-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内	25,106,503.26	97.48	9,857,946.25	86.13	15,044,528.80	90.89
1 年至 2 年	477,400.00	1.85	426,855.00	3.73	246,800.52	1.49
2 年至 3 年	-	-	71,738.52	0.63	603,598.50	3.65
3 年以上	172,654.77	0.67	1,088,945.50	9.51	657,001.77	3.97
	<u>25,756,558.03</u>	<u>100.00</u>	<u>11,445,485.27</u>	<u>100.00</u>	<u>16,551,929.59</u>	<u>100.00</u>

2006 年 12 月 31 日预收账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金 额	账 龄	性质或内容
杭州紫云能源综合利用开发公司	7,039,400.00	2年以内	货款
中石油塔里木油田分公司塔西南勘探开发公司	3,390,000.00	1年以内	货款
海军某装备部	2,564,102.55	1年以内	货款
德国SMC专用设备制造有限公司	1,546,327.26	1年以内	货款
德国FOOKE公司	994,857.60	1年以内	货款

2005 年 12 月 31 日预收账款前五名情况如下：

单 位 名 称	金 额	账 龄	性质或内容
天津滨海电力有限公司	3,524,236.85	1年以内	货款
中国工程物理研究院	1,424,636.00	1年以内	货款
平田生产设备设计咨询（上海）有限公司	913,476.00	1年以内	货款
沈阳新型起重机厂	771,285.00	1年以内	货款
中国原子能科学研究院	400,000.00	1年以内	货款

截至 2006 年 12 月 31 日止，预收账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

截至 2006 年 12 月 31 日止，1 年以上预收账款共计 650,054.77 元，未结转的原因主要是部分项目尚余结算尾款。

14. 应付股利

股东名称	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
中航投资有限公司	3,368.63	3,368.63	3,368.63
沈阳黎明航空发动机公司	624.08	624.08	624.08
西安航空发动机有限公司	374.09	374.09	374.09
中国华融资产管理公司	308.50	308.50	308.50
贵州黎阳航空发动机公司	301.99	301.99	301.99
沈阳发动机设计研究所	249.40	249.40	249.40
中国航空工业燃机动力公司	249.40	249.40	249.40
北京瑞赛科技有限公司	151.29	151.29	151.29
中航一集团航空动力控制系统研究所	98.69	98.69	98.69
中国燃气涡轮研究所	52.60	52.60	52.60
西安航空动力控制工程公司	52.60	52.60	52.60
贵州安大航空锻造有限公司	52.60	52.60	52.60
贵州航空发动机研究所	26.00	26.00	26.00
合 计	5,909.87	5,909.87	5,909.87

根据本公司第十次股东大会决议，本公司 2004 年度按 0.07 元/股(含税)向股东分配现金红利，共计人民币 9,800,000.00 元，于 2005 年度支付。

15. 应交税金

项目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
增值税	10,995,135.16	4,045,323.86	2,451,035.12
营业税	89,000.00	203,627.86	405,210.34
企业所得税	855,988.89	44,107.13	1,741.78
城市维护建设税	761,594.49	298,199.96	227,923.86
个人所得税	51,341.66	57,360.03	41,963.21
合 计	12,753,060.20	4,648,618.84	3,127,874.31

本公司有关会计期间上述税项的法定税率详见附注四。

16. 其他应付款

(1) 其他应付款的账龄分析列示如下：

账 龄	2006-12-31		2005-12-31		2004-12-31	
	金 额	占该账项金 额的百分比%	金 额	占该账项金额的 百分比%	金 额	占该账项金额的 百分比%
1 年以内	111,618,220.97	98.56	1,377,035.11	25.51	3,063,840.94	47.43
1 年至 2 年	298,875.54	0.26	651,828.66	12.07	395,569.75	6.12
2 年至 3 年	521,946.28	0.46	370,373.90	6.86	2,750,082.93	42.58
3 年以上	820,719.49	0.72	2,999,871.52	55.56	249,788.59	3.87
	113,259,762.28	100.00	5,399,109.19	100.00	6,459,282.21	100.00

(2) 截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无应付持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东的款项。

(3) 2006 年 12 月 31 日其他应付款主要情况如下：

单 位 名 称	金额	账龄	性质或内容
中国航空工业第一集团公司	110,000,000.00	1 年以内	借款
中国航空工业第一集团发动机研究所	234,900.00	1 年以内	往来款
沈阳氧气厂	49,481.89	4 年至 5 年	往来款
山东金属材料站	28,808.71	5 年以上	往来款
中国航空综合技术研究所	4,873.10	1 年以内	往来款

2005 年 12 月 31 日其他应付款主要情况如下：

单 位 名 称	金额	账龄	性质或内容
北京黎明航发动力科技有限公司	50,000.00	1 年以内	往来款
沈阳氧气厂	49,481.89	3 年至 4 年	往来款
山东金属材料站	28,808.71	4 年至 5 年	往来款
中国航空综合技术研究所	6,262.10	1 年以内	往来款
黎明建筑工程队	3,393.95	5 年以上	工程款

其他应付款 2006 年 12 月 31 日余额中，主要是欠付关联方中国航空工业第一集团公司的借款 110,000,000.00 元，其中 5000 万元于 2007 年 11 月 13 日到期，利率为 5.51%，6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期，利率为 5.67%。

三年以上其他应付款未付的原因主要是尚未结算的质保金尾款。

(4) 其他应付款的性质及经济内容列示如下：

经济内容	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
往来款	1,284,349.30	3,243,465.54	4,282,390.93
社会保险	159,352.50	200,147.01	479,721.65
公积金	396,300.69	596,566.00	814,690.00
工会经费	462,500.04	432,731.83	438,444.64
职工教育费	123,977.56	128,017.56	162,412.36
招标保证金	483,870.29	—	—
借款	110,000,000.00	—	—
其他	349,411.90	798,181.25	281,622.63
	<u>113,259,762.28</u>	<u>5,399,109.19</u>	<u>6,459,282.21</u>

17. 专项应付款

项目	2006-1-1	本年增加	本年减少	2006-12-31
科技扶持基金	270,000.00 *1	135,000.00 *2	270,000.00	135,000.00
集团科研项目*3	-524,405.72	—	—	-524,405.72
	<u>-254,405.72</u>	<u>135,000.00</u>	<u>270,000.00</u>	<u>-389,405.72</u>

*1 系本公司之子公司江苏中航动力控制有限公司获得无锡新区管委会拨付的科技扶持基金，本期转入冲减相关成本费用。

*2 系本公司之子公司江苏中航动力控制有限公司获得当地政府部门创新基金。

*3 系本公司承担中国航空工业第一集团科研设计项目，项目拨款 100 万元，2006 年度本公司按照《中国航空工业第一集团公司科研试制费管理暂行办法》归集科研设计成本 1,524,405.72 元，项目超支 524,405.72 元。

18. 股本

	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
股本	<u>90,000,000.00</u>	<u>90,000,000.00</u>	<u>90,000,000.00</u>

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司股本结构列示如下：

投资单位名称	股权性质	股份数	占总股本%
中航投资有限公司	国有法人股	51,300,000.00	57.00
沈阳黎明航空发动机公司	国有法人股	9,500,000.00	10.56
西安航空发动机有限公司	国有法人股	5,700,000.00	6.33

中国华融资产管理公司	国家股	4,700,000.00	5.22
贵州黎阳航空发动机公司	国有法人股	4,600,000.00	5.11
沈阳发动机设计研究所	国有法人股	3,800,000.00	4.22
中国航空工业燃机动力公司	国有法人股	3,800,000.00	4.22
北京瑞赛科技有限公司	国有法人股	2,300,000.00	2.56
中航一集团航空动力控制系统研究所	国有法人股	1,500,000.00	1.67
中国燃气涡轮研究所	国有法人股	800,000.00	0.89
西安航空动力控制工程公司	国有法人股	800,000.00	0.89
贵州安大航空锻造有限公司	国有法人股	800,000.00	0.89
贵州航空发动机研究所	国有法人股	400,000.00	0.44
合 计		<u>90,000,000.00</u>	<u>100.00</u>

19. 资本公积

项目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
股本溢价	19,007,413.57	19,007,413.57	19,007,413.57
股权投资准备	82,064.82	82,064.82	82,064.82
其他资本公积	174,554.82	65,708.33	65,708.33
	<u>19,264,033.21</u>	<u>19,155,186.72</u>	<u>19,155,186.72</u>

股权投资准备系本公司通过购买方式控股江苏中航动力控制有限公司时,初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额。

2006 年度增加系本公司债务重组产生的收益。

20. 盈余公积

项目	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
法定盈余公积金	74,184.03	-	-
任意盈余公积金	-	-	-
法定公益金	-	-	-
	<u>74,184.03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

21. 未分配利润

项目	分配比例	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
年初未分配利润		-4,188,781.56	-5,363,544.39	-5,513,836.69
加: 本年净利润		4,930,621.91	1,174,762.83	2,750,292.30
可供分配利润		741,840.35	-4,188,781.56	-2,763,544.39
减: 提取法定盈余公积	10%	74,184.03	-	-
提取法定公益金	5%	-	-	-
应付普通股股利		2,600,000.00	-	2,600,000.00
未分配利润		<u>-1,932,343.68</u>	<u>-4,188,781.56</u>	<u>-5,363,544.39</u>

22. 主营业务收入

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产品销售收入	155,170,684.22	138,992,733.87	106,018,684.20
工程劳务收入	39,503,414.77	83,474,296.64	35,373,948.32
技术服务收入	4,071,730.00	4,923,284.65	6,465,295.25
合计	198,745,828.99	227,390,315.16	147,857,927.77

主营业务收入 2005 年较 2004 年增加 53.79%，主要系本公司燃机销售及安装业务的增加所致。

本公司向持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东的销售情况，见附注八、5。

23. 主营业务成本

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产品销售成本	117,087,850.06	111,096,925.92	78,398,086.37
工程劳务成本	24,085,758.93	70,541,442.41	26,783,290.33
技术服务成本	2,647,318.80	1,084,664.21	3,184,460.43
合计	143,820,927.79	182,723,032.54	108,365,837.13

24. 主营业务税金及附加

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业税	443,158.83	1,757,681.91	1,482,207.35
城市维护建设税	1,286,721.05	510,271.47	455,477.33
教育费附加	553,820.91	227,486.14	204,308.45
地方教育费	59,759.72	45,186.64	66,047.64
合计	2,343,460.51	2,540,626.16	2,208,040.77

25. 其他业务利润

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
材料销售	103,579.22	728,345.81	733,899.53
	103,579.22	728,345.81	733,899.53

26. 财务费用

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
利息支出	5,363,237.28	3,179,455.25	2,729,313.77
减：利息收入	268,723.18	264,808.60	467,320.79
汇兑损失	-	-	-
减：汇兑收益	312.68	-	-
手续费	69,669.47	34,417.40	41,797.81
	5,163,870.89	2,949,064.05	2,303,790.79

27. 营业外收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处理固定资产净收益	511,484.38	19,463.63	152,684.60
其他	198.00	—	—
合计	511,682.38	19,463.63	152,684.60

28. 营业外支出

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
捐赠支出	10,000.00	—	—
罚款净支出	20,000.00	—	—
非常损失	10,886.93	—	—
职工子校经费	34,071.51	—	—
固定资产减值准备	—	941,099.85	—
固定资产清理净损失	26,185.57	82,458.68	513,843.90
残疾人就业保证金	15,570.00	—	—
其他	162.01	—	—
合计	116,876.02	1,023,558.53	513,843.90

29. 所得税

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
所得税	925,012.25	66,932.47	93,937.76

30. 收到的其他与经营活动有关的现金

账项	内容	2006 年度
财务费用	利息收入	268,723.18
其他应收款、其他应付款	往来款	1,833,438.66
		2,102,161.84

31. 支付的其他与经营活动有关的现金

账项	内容	2006 年度
管理费用等	支付各项费用	10,717,645.51
营业费用等	支付各项费用	435,062.95
其他应收款、其他应付款	往来款	6,040,389.33
		17,193,097.79

七、母公司主要会计报表附注

1. 应收账款

应收账款的账龄分析列示如下：

2006-12-31				
账 龄	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	65,513,284.37	5%	3,226,212.82	62,287,071.55
1 年至 2 年	32,638,145.09	10%	3,132,158.79	29,505,986.30
2 年至 3 年	13,875,385.84	30%	2,090,822.78	11,784,563.06
3 年至 4 年	1,087,014.92	50%	543,507.46	543,507.46
4 年至 5 年	5,014,295.97	80%	4,011,436.78	1,002,859.19
5 年以上	5,924,763.72	100%	5,924,763.72	-
合 计	124,052,889.91		18,928,902.35	105,123,987.56

2005-12-31				
账 龄	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	84,366,602.70	5%	4,520,249.22	79,846,353.48
1 年至 2 年	29,787,191.44	10%	2,288,121.49	27,499,069.95
2 年至 3 年	2,951,971.29	30%	885,591.39	2,066,379.90
3 年至 4 年	6,280,137.10	50%	3,140,068.55	3,140,068.55
4 年至 5 年	5,815,185.97	80%	4,652,148.78	1,163,037.19
5 年以上	206,222.06	100%	206,222.06	-
合 计	129,407,310.56		15,692,401.49	113,714,909.07

2004-12-31				
账 龄	金 额	比 例	坏账准备	净 额
1 年以内	62,735,961.51	5%	3,000,554.48	59,735,407.03
1 年至 2 年	10,675,083.81	10%	1,067,508.38	9,607,575.43
2 年至 3 年	7,358,528.96	30%	2,207,558.69	5,150,970.27
3 年至 4 年	7,833,964.69	50%	3,916,982.35	3,916,982.34
4 年至 5 年	206,222.06	80%	164,977.65	41,244.41
5 年以上	-	100%	-	-
合 计	88,809,761.03		10,357,581.55	78,452,179.48

2006 年 12 月 31 日余额中，对本公司合并报表范围内的子公司的往来 9,211,561.78 元，其中 1 年以内 989,028.00 元，1 年至 2 年 1,316,557.22 元，2 年至 3 年 6,905,976.56 元，根据本公司的会计政策未计提坏账准备。

2006 年 12 月 31 日应收账款前五名单位明细列示如下：

单位名称	金 额	账 龄	性质或内容
山西中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00	1 年以内	货款
黎明集团公司	15,396,631.51	各期	货款
北京黎明航发动力科技有限公司	8,185,095.30	1-3 年	货款
莱芜钢铁集团有限公司	7,498,830.00	1 年以内	货款
广东大鹏液化天然气有限公司	5,830,200.00	2 年以内	货款
合 计	72,410,756.81		

2. 其他应收款

其他应收款的账龄分析列示如下：

2006-12-31				
账 龄	金 额	比例	坏账准备	净 额
1 年以内	34,914,379.44	5%	80,794.63	34,833,584.81
1 年至 2 年	23,189,904.71	5%	33,245.24	23,156,659.47
2 年至 3 年	1,296,798.96	5%	34,839.95	1,261,959.01
3 年至 4 年	194,402.50	5%	9,720.12	184,682.38
4 年至 5 年	250,198.32	5%	12,509.92	237,688.40
5 年以上	113,578.87	5%	5,678.94	107,899.93
合 计	59,959,262.80		176,788.80	59,782,474.00

2005-12-31				
账 龄	金 额	比例	坏账准备	净 额
1 年以内	25,941,375.16	5%	70,350.85	25,871,024.31
1 年至 2 年	1,414,140.99	5%	40,707.05	1,373,433.94
2 年至 3 年	264,561.57	5%	13,228.08	251,333.49
3 年至 4 年	250,198.32	5%	12,509.92	237,688.40
4 年至 5 年	-	5%	-	-
5 年以上	113,578.87	5%	5,678.94	107,899.93
合 计	27,983,854.91		142,474.84	27,841,380.07

2004-12-31				
账 龄	金 额	比例	坏账准备	净 额
1 年以内	7,057,072.11	5%	459,383.93	6,597,688.18
1 年至 2 年	419,604.30	5%	20,980.22	398,624.08
2 年至 3 年	250,212.82	5%	12,510.64	237,702.18
3 年至 4 年	330,650.00	5%	16,532.50	314,117.50
4 年至 5 年	137,008.87	5%	6,850.44	130,158.43
5 年以上	23,000.00	5%	1,150.00	21,850.00
合 计	8,217,548.10		517,407.73	7,700,140.37

2006 年 12 月 31 日中，对本公司合并报表范围内的子公司的往来计 19,298,486.89 元，账龄 1 年以内，根据本公司的会计政策未计提坏账准备。

如附注十二、5 所述，黎明公司拟归还本公司代垫厂房款，本公司拟向其回购该厂房，故本公司对为黎明集团垫付工程款 37,125,000.00 元未计提坏账准备。

截至 2006 年 12 月 31 日止，其他应收款中金额主要单位情况列示如下：

单位名称	金 额	账 龄	性质或内容
黎明集团公司	37,125,000.00	3 年以内	代垫工程款
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00	1 年以内	项目筹备费用
戴晓明	380,000.00	1 年至 2 年	借款保证金
白云峰	220,000.00	1 年至 2 年	借款保证金
任亦啸	127,995.00	1 年以内	房租
合 计	38,402,995.00		

3. 长期股权投资

类 别	2005-12-31	本期增加	本期减少	2006-12-31
其他股权投资	58,634,741.43	15,990,780.67	-	74,625,522.10
股权投资差额	-	-	-	-
合 计	58,634,741.43	15,990,780.67	-	74,625,522.10

(1) 长期股权投资—其他股权投资

被投资单位名称	投资 期限	注册资本	2006-12-31	占被投资单位 注册资本比例
江苏中航动力控制有限公司	-	5,000,000.00	2,468,906.20	40%
中航世新安装工程(北京)有限公司*	-	40,000,000.00	39,156,615.90	80%
北京黎明航发动力科技有限公司	-	129,000,000.00	3,000,000.00	2.326%
中航腾锦洁净能源有限公司	-	100,000,000.00	30,000,000.00	30%
合 计			74,625,522.10	

* 报告期内本公司对该公司拥有实质控制权以及 100% 的利益分配权。

4. 主营业务收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产品销售收入	158,263,879.97	126,660,364.45	106,355,617.14
技术服务收入	826,430.00	2,101,184.65	7,831,863.25
工程服务收入	-	-	1,413,948.32
合 计	159,090,309.97	128,761,549.10	115,601,428.71

5. 主营业务成本

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产品销售成本	114,688,539.73	101,293,537.10	82,139,519.09
技术服务成本	646,351.25	1,590,252.02	788,315.50
工程服务成本	-	-	4,950,775.79
合 计	115,334,890.98	102,883,789.12	87,878,610.38

6. 投资收益

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
股票投资	-	-	-
债权投资收益	-	-	-
其中：债券收益	-	-	-
委托贷款收益	-	-	-
其他	-	-	-
联营或合营公司分来的利润	-	-	-
期末调整被投资公司所有者权益净增减的金额	-2,849,219.33	5,142,420.87	9,527,791.13
股权投资差额摊销	-	-	-
股权投资转让收益	-	-	-
长期投资减值准备	-	-	-
合 计	-2,849,219.33	5,142,420.87	9,527,791.13

八、关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
中航投资有限公司	北京	实业投资资产管理	控股股东	有限责任公司 (国有独资)	林左鸣
中国航空工业第一集团公司	北京	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	本公司最终控股股东	全民所有制	林左鸣
中航世新安装工程（北京）有限公司	北京	施工总承包、专业承包	控股子公司	有限责任公司	王春生
江苏中航动力控制有限公司	无锡	电站控制系统、动力控制产品的生产、销售；管理系统、软件设计等	实质控制子公司	有限责任公司	刘志伟

2. 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	2006-1-1	本期增加数	本期减少数	2006-12-31
中航投资有限公司	100,000,000.00	—	—	100,000,000.00
中国航空工业第一集团公司	18,864,270,000.00	—	—	18,864,270,000.00
中航世新安装工程（北京）有限公司	40,000,000.00	—	—	40,000,000.00
江苏中航动力控制有限公司	5,000,000.00	—	—	5,000,000.00

3. 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

股东名称	2006-1-1		本年增加		本年减少		2006-12-31	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
中航投资有限公司	51,300,000.00	57.00	—	—	—	—	51,300,000.00	57.00
中航世新安装工程（北京）有限公司	40,000,000.00	100.00	—	—	—	—	40,000,000.00	100.00
江苏中航动力控制有限公司	5,000,000.00	40.00	—	—	—	—	5,000,000.00	40.00

4. 不存在控制关系的关联方的性质

关联方名称	与本公司的关系
沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司	本公司股东
北京黎明航发动力科技有限公司	本公司参股子公司，同受最终控股股东控制
中航腾锦洁净能源有限公司	本公司参股子公司
中国航空技术进出口公司	同受最终控股股东控制
中国航空工业第一集团公司	本公司最终控制人
中国航空工业第一集团公司5711厂	同受最终控股股东控制

5. 关联公司交易事项

A、定价政策及支付方式

本公司关联交易价格的确定以市场价格为依据，价款以现金方式于交易发生时或在约定期限内支付。

B、向关联方销货

各年度实际发生数额如下：

关联方名称	2006 年度		2005 年		2004 年度	
	金额	占销货	金额	占销货	金额	占销货
黎明集团公司	3,486,082.05	1.75%	6,378,911.13	2.81%	11,458,557.69	7.75%
中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所	5,613,589.73	2.82%	-	-	-	-
中航腾锦洁净能源有限公司	55,555,555.39	27.9%5	-	-	-	-
北京黎明航发动力科技有限公司	1,157,956.38	0.58%	5,128,205.13	2.26%	15,384,615.36	10.40%
	<u>65,813,183.55</u>	<u>33.10%</u>	<u>11,507,116.26</u>	<u>5.07%</u>	<u>26,843,173.05</u>	<u>18.15%</u>

2005 年 12 月 30 日，中国航空工业一集团公司发动机事业部以动函[2005]299 号函告，建议调整与北京黎明航发动力科技有限公司 QD128 机组内部交易价格，本公司按照函告暂定价及原分配比例结转收入 5,128,205.13 元。

C、从关联方采购

各年度实际发生数额如下：

关联方名称	2006 年度		2005 年		2004 年度	
	金额	占购货%	金额	占购货%	金额	占购货%
黎明集团公司	127,222.66	0.09	-	-	-	-
中国航空一集团 5711 厂	381,410.26	0.27	-	-	-	-
	<u>508,632.92</u>	<u>0.36</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

D、提供担保

2003 年 6 月 30 日，本公司为北京黎明航发动力科技有限公司沈阳分公司在中国建设银行沈阳市城内支行借款人民币 1500 万元提供连带责任保证，借款期限为 5 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款余额为 660 万元。

2005 年 4 月 20 日，本公司与深圳发展银行签订担保合同，为本公司之控股子公司中航世新安装工程（北京）有限公司 900 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。

2005 年 6 月 13 日、2005 年 10 月 19 日，本公司之最终控股股东中国航空工业第一集团公司分别与华夏银行股份有限公司签订担保合同，为本公司 5800 万银行贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 3800 万元。

2005 年 6 月，本公司股东沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司与中国建设银行沈阳市城内支行签订担保合同，为本公司沈阳分公司 1000 万元贷款提供担保，担保期限为 3 年。截止 2006 年 12 月 31 日，上述借款尚余 700 万元。

E、借款

中国航空工业第一集团公司 2006 年度借予本公司 11000 万元。其中 5000 万元于 2007 年 11 月 13 日到期，利率为 5.51%，6000 万元于 2008 年 9 月 20 日到期，利率为 5.67%。

F、其他

本公司沈阳分公司无偿使用黎明集团公司的土地，如附注十二、2，十二、3 所述，黎明集团免除本公司有关期间的全部租金以及相关费用；双方并签署了土地转让协议，黎明集团公司同意将该等授权经营方式取得的土地有偿转让给本公司。

6. 关联方往来款项余额

账项及关联方名称	2006-12-31		2005-12-31		2004-12-31	
	金额	占该账项%	金额	占该账项%	金额	占该账项%
应收账款						
中航腾锦洁净能源有限公司	35,500,000.00	26.29	-	-	-	-
黎明集团公司	8,518,947.90	6.31	14,294,127.12	10.32	16,215,088.46	18.20
北京黎明航发动力科技有限公司	8,976,095.30	6.65	10,500,000.00	7.58	7,200,000.00	8.08
合 计	52,995,043.20	39.25	24,794,127.12	17.90	23,415,088.46	26.28
预付账款						
沈阳黎明航空发动机集团公司	-	-	-	-	-	-
中国航空技术进出口公司	7,208,283.20	21.93	-	-	-	-
合 计	7,208,283.20	21.93	-	-	-	-
其他应收款						
沈阳黎明航空发动机集团公司	37,125,000.00	77.66	23,125,000.00	70.69	600,000.00	5.92
中航腾锦洁净能源有限公司	550,000.00	1.15	-	-	-	-
中国航空工业第一集团公司	-	-	580,000.00	1.77	200,000.00	1.97
合 计	37,675,000.00	78.81	23,705,000.00	72.46	800,000.00	7.89
应付账款						
中国航空工业第一集团公司5711厂	534,750.00	1.04	-	-	-	-
合 计	534,750.00	1.04	-	-	-	-
其他应付款						
中国航空一集团	110,000,000.00	97.12	-	-	-	-
中国航空一集团发动机研究所	234,900.00	0.21	-	-	-	-
北京黎明航发动力科技有限公司	50,000.00	0.04	2,563,749.88	47.48	1,968,669.73	30.48
合 计	110,284,900.00	97.37	2,563,749.88	47.48	1,968,669.73	30.48

九、或有事项

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无需披露的重大或有事项。

十、财务承诺

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无需披露的重大财务承诺事项。

十一、资产抵押说明

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无任何资产对外抵押。

十二、资产负债表日后事项

1、2007 年 3 月 19 日，本公司与沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）签订“往来款清理协议书”，截止 2006 年 12 月 31 日本公司应收黎明集团的往来款净值为 8,518,947.90 元，黎明集团予以确认并同意于协议生效后起 20 日内一次性支付。

2、2007 年 3 月 19 日，本公司和黎明集团签订“协议书”，就本公司设立筹建时与黎明集团签订的“土地使用权租赁合同”中，本公司租赁三宗土地的租赁事项进行规范。黎明集团同意于签订本协议之日不可撤销地免除本公司在“土地使用权租赁合同”项下的全部支付义务，并豁免本公司在“土地使用权租赁合同”项下的全部违约责任，包括但不限于：支付自该合同生效之日起至宗地转让予本公司之日止的土地使用权租金；支付因未按时支付土地使用权租金所产生的一切费用，包括但不限于违约金、赔偿金等；支付合同项下的其他费用。本公司和黎明集团同意，土地使用权租赁合同将于宗地转让予本公司之日起终止。

3、2007 年 3 月 19 日，本公司与黎明集团签署“土地转让协议书”，黎明集团同意将其授权经营方式取得的三宗土地有偿转让给本公司，双方同意按照评估机构评估的结果，本公司按 17,372,144.00 元（未含土地出让金）受让该等土地，并于协议生效起 20 日内支付给黎明集团，发生土地转让金及其相关费用，全部由本公司承担，与土地使用权权属变更相关的税费由本公司承担。

4、2007 年 3 月 20 日，本公司与北京黎明航发动力科技有限公司（以下简称“京航发”）签订“往来款清理协议书”，经双方核对往来帐务情况，京航发确认截止 2006 年 12 月 31 日止，本公司应收其往来款项 8,976,095.30 元，并同意按各项合同约定与本公司结算。

5、2007 年 3 月，本公司与黎明集团就本公司为黎明集团垫付新建厂房事项达成意向，黎明集团将归还本公司已垫付厂房建设资金 3712.5 万元，本公司拟向黎明集团回购该厂房。

关于中航世新燃气轮机股份有限公司

二〇〇七年度盈利预测的

审 核 报 告

天健华证中洲审(2007)专字第 010103 号

目 录	页 次
一、盈利预测审核报告	1
二、审核报告附送资料	
中航世新燃气轮机股份有限公司盈利预测报告	
三、本所企业法人营业执照	

盈利预测审核报告

天健华证中洲审(2007)专字第 010103 号

中航世新燃气轮机股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的中航世新燃气轮机股份有限公司（以下简称“中航世新”）编制的 2007 年度的盈利预测报告。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》。中航世新管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告第三部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国 北京

中国注册会计师

2007 年 3 月 20 日

中航世新燃气轮机股份有限公司

盈利预测报告

(2007 年度)

本公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则,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不应过分依赖该项资料。

一、编制说明

中航世新燃气轮机股份有限公司(以下简称“本公司”)根据 2006 年度业经中国注册会计师审计的实际经营业绩,在充分考虑现时本公司所处的生产经营环境、市场情况、所适用的金融与税收政策,以及本公司 2006 年度生产经营能力、生产计划、营销计划、已签合同未完项目以及下列各项假设的前提下,根据我国现行有关法律、法规以及《企业会计准则》和《企业会计制度》等财务会计制度的有关规定,采取较稳健的原则,编制了本公司 2007 年度已除税但未计非经常性、其他业务利润项目的盈利预测表。

二、盈利预测的编制基础

根据中国证监会《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)和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》(证监会计字[2007]10 号)规定,本公司按照财政部 2006 年制定的《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》,在确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表期初数的基础上,分析了第五条至第十九条对可比期间利润表的影响,并按新会计准则确定相应会计政策的基础上编制盈利预测。

三、盈利预测的基本假设

1. 本公司所遵循的我国有关法律、法规、政策仍如现时状况而无重大改变;

2. 本公司各项经营业务所涉及的国家或地区的政治、经济、法律仍如现时状况而无重大改变；
3. 本公司经营业务涉及的信贷利率及外汇汇率将在正常范围内波动；
4. 国家或地方的纳税基准和税率无重大改变；
5. 本公司经营业务涉及的国内、国外市场行情一如预测趋势而无重大变动；
6. 本公司之生产经营不受原材料严重短缺和成本重大变动之不利影响；
7. 本公司主要工程的价格如预测的趋势无重大改变；
8. 本公司计划经营项目能如期实现或完成，无重大失误；
9. 新的科学技术进步等因素不会使本公司期末存货、固定资产、无形资产等产生大幅贬值；
10. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对经营成果造成重大不利影响。

四、公司基本情况

（一）历史沿革

本公司设立于 2002 年 12 月 25 日，是由中航投资有限公司联合沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司（以下简称“黎明集团”）、西安航空发动机（集团）有限公司、贵州黎阳航空发动机公司、中国航空工业第一集团公司沈阳发动机设计研究所、中国航空工业燃机动力（集团）公司、中国华融资产管理公司、北京瑞赛科技有限公司、中国航空工业第一集团公司航空动力控制系统研究所、中国燃气涡轮研究院、西安航空动力控制工程有限责任公司、贵州安大航空锻造有限责任公司、贵州航空发动机研究所共 13 家单位共同发起设立的，同日取得注册号为 1000001003748 的企业法人营业执照。

注册资本为人民币 9000 万元，法定代表人为刘志伟，注册地点为北京市海淀区学院路 37 号。

（二）行业性质

电力设备制造安装业。

（三）主要产品或提供的劳务

燃气轮机及成套产品、机电产品。

（四）经营范围

经营范围为：燃气轮机及其成套产品的研制、生产和销售；燃气轮机动力工程设计、承包、安装、维修服务；燃气轮机动力工程承包、安装、维修服务；燃气轮机项目和机组的运行维护、设备维修；燃气轮机相关设备的销售；技术咨询；人员培训；机电设备、换热器的生产、销售；高新技术投资（国家有专营

专项规定除外)。

(五) 公司基本组织架构

本公司下设中航世新燃气轮机股份有限公司沈阳分公司（以下简称“沈阳分公司”）。截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司拥有控股的中航世新安装工程(北京)有限公司、江苏中航动力控制有限公司，以及参股的中航腾锦洁净能源有限公司和北京黎明航发动力科技有限公司。

五、盈利预测结果

(一) 合并盈利预测表（单位：千元）

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
一、主营业务收入	198,745.83	1,830.00	43,170.00	255,000.00	300,000.00
减：主营业务成本	143,820.93	710.00	33,770.00	196,150.00	230,630.00
主营业务税金及附加	2,343.46	50.00	838.50	3,558.00	4,446.50
二、主营业务利润	52,581.44	1,070.00	8,561.50	55,292.00	64,923.50
加：其他业务利润	103.58	10.00	—	—	10.00
减：营业费用	3,146.12	250.00	1,615.00	1,645.00	3,510.00
管理费用	38,632.87	5,610.00	14,489.00	22,715.00	42,814.00
财务费用	5,163.87	738.30	3,294.00	2,558.00	6,590.30
三、营业利润	5,742.16	-5,518.30	-10,836.50	28,374.00	12,019.20
加：投资收益	—				—
补贴收入	137.56				—
营业外收入	511.68				—
减：营业外支出	116.88				—
四、利润总额	6,274.52	-5,518.30	-10,836.50	28,374.00	12,019.20
减：所得税	987.21			1,550.00	1,550.00
少数股东本期损益	418.89			160.00	160.00
五、净利润	4,868.42	-5,518.30	-10,836.50	26,664.00	10,309.20

(二) 母公司盈利预测表 (单位: 千元)

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
一、主营业务收入	159,090.31	720.00	38,830.00	207,700.00	247,250.00
减: 主营业务成本	115,334.89	460.00	29,900.00	162,400.00	192,760.00
主营业务税金及附加	1,695.63		607.00	2,357.00	2,964.00
二、主营业务利润	42,059.79	260.00	8,323.00	42,943.00	51,526.00
其他业务利润	103.58				
减: 营业费用	1,777.22	132.70	810.00	960.00	1,902.70
管理费用	27,114.21	3,415.20	10,564.00	11,150.00	25,129.20
财务费用	5,087.38	732.30	2,852.00	2,140.00	5,724.30
三、营业利润	8,184.56	-4,020.20	-5,903.00	28,693.00	18,769.80
加: 投资收益	-2,849.22				-
补贴收入					-
营业外收入	511.68				-
减: 营业外支出	67.88				-
四、利润总额	5,779.14	-4,020.20	-5,903.00	28,693.00	18,769.80
减: 所得税	908.04			1,520.00	1,520.00
五、净利润	4,871.10	-4,020.20	-5,903.00	27,173.00	117,249.80

六、合并盈利预测分项说明

(一) 盈利预测分项预测表 (单位: 千元)

1、主营业务收入预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
产品销售收入	155,170.70	720.00	36,280.00	210,000.00	247,000.00
燃机设备及控制系统			14,500.00	166,000.00	180,500.00
非标准机电设备		680.00	20,320.00	31,000.00	52,000.00
燃机备件		40.00	1,460.00	13,000.00	14,500.00
工程劳务收入	39,503.40	1,110.00	4,340.00	37,300.00	42,750.00
燃机修理		420.00	2,580.00	8,600.00	11,600.00
燃机工程服务		690.00	1,760.00	28,700.00	31,150.00
技术服务收入	4,071.73	-	2,550.00	7,700.00	10,250.00
GT7000 舰用燃气轮机成套设计与服务			2,550.00	7,700.00	10,250.00
其他	4,071.73				
合计	198,745.83	1,830.00	43,170.00	255,000.00	300,000.00

2、主营业务成本预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
产品销售成本	117,087.90	460.00	29,220.00	164,150.00	193,830.00
燃机设备及控制系统			11,400.00	127,700.00	139,100.00
非标准机电设备		450.00	16,620.00	26,550.00	43,620.00
燃机备件		10.00	1,200.00	9,900.00	11,110.00
工程劳务成本	24,085.70	250.00	3,050.00	27,500.00	30,800.00
燃机修理			1,700.00	5,800.00	7,500.00
燃机工程服务		250.00	1,350.00	21,700.00	23,300.00
技术服务成本	2,647.33		1,500.00	4,500.00	6,000.00
GT7000 舰用燃气轮机成套设计与服务			1,500.00	4,500.00	6,000.00
其他	2,647.33				
合计	143,820.93	710.00	33,770.00	196,150.00	230,630.00

3、主营业务税金及附加

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
营业税	443.16	45.00	165.00	985.00	1,195.00
城市维护建设税	1,286.72	3.10	496.50	1,671.00	2,170.60
教育费附加	553.82	1.40	140.00	705.00	846.40
地方教育费	59.76	0.50	37.00	197.00	234.50
合计	2,343.46	50.00	838.50	3,558.00	4,446.50

4、营业费用预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
运输费	17.60		-		
广告费	26.85		20.00	40.00	60.00
办公费	378.98	11.40	160.00	230.00	401.40
差旅费	976.90	101.10	460.00	490.00	1,051.10
工资及福利	1,517.05	119.80	855.00	765.00	1,739.80
其他	228.73	17.70	120.00	120.00	257.70
合 计	3,146.11	250.00	1,615.00	1,645.00	3,510.00

5、管理费用预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
工资及福利费	12,691.35	3,281.10	4,770.00	5,640.00	13,691.10
折旧	1,275.75	121.40	595.00	744.00	1,460.40
办公费	1,706.25	113.50	940.00	965.00	2,018.50
业务招待费	2,378.81	197.90	930.00	1,590.00	2,717.90
职工教育、工会经费	471.83	66.00	190.00	220.00	476.00
住房公积金	2,688.09	238.50	1,150.00	1,490.00	2,878.50
员工各项保险费	4,273.50	380.90	1,910.00	2,260.00	4,550.90
保险费用	20.62	—	157.00	27.00	184.00
房租物业费(取暖费)		—	1,080.00	860.00	1,940.00
修理费	144.84	178.00	80.00	130.00	388.00
车辆费用	647.89	—	103.00	145.00	248.00
计提坏账准备	3,241.29	—		1,250.00	1,250.00
税金	294.01	2.80	187.00	203.00	392.80
资产摊销	354.27	—	210.00	300.00	510.00
中介机构费	248.00	—	250.00	200.00	450.00
差旅费	2,019.90	161.80	793.00	1,033.00	1,987.80
研究开发费		298.00	200.00	200.00	698.00
其他	6,176.47	570.10	944.00	5,458.00	6,972.10
合计	38,632.87	5,610.00	14,489.00	22,715.00	42,814.00

6、财务费用预测表

项目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月 未审实现数	2007 年 2—6 月 预测数	2007 年 7—12 月 预测数	2007 年度 预测合计数
利息支出	5,363.24	738.10	3,558.00	2,872.00	7,168.10
减:利息收入	268.72	4.50	286.00	336.00	626.50
减:汇兑收益	0.31	—	—	—	—
手续费	69.66	4.70	22.00	22.00	48.70
合计	5,163.87	738.30	3,294.00	2,558.00	6,590.30

（二）合并盈利预测主要变动说明

根据本公司现有的生产能力以及 2007 年经营目标和计划作出预测。

1、主营业务收入预测说明

公司 2007 年度主营业务收入是基于本公司 2007 年度的生产经营计划、生产能力、已签约合同以及历史燃机设备销售、非标准机电销售、燃机修理、工程服务情况等，根据不同的产品收入确认原则进行预测。本公司预计 2007 年度实现销售收入约 30000 万元。现将主要情况说明如下：

（1）燃机设备及控制系统，预计收入 18050 万元，其中：

哈萨克斯坦项目总合同额 1.2 亿，已于 2007 年元月份签订合同，预计 2007 年 7 月份交货，年内可实现收入约 10200 万元左右；

关联方山西中航腾锦洁净能源有限公司的美锦项目合同于 2006 年度签订，合同总额 22720 万元，按照合同进度要求，年度内可实现收入 6850 万元；

预计公司控股子公司实现燃机控制系统收入 1000 万元。

（2）非标准机电装备，预计收入约 5200 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，上年结转至 2007 年度完成以及 2007 年度新签订的合同已达 4600 万元，其中核能产品 1197 万元、米其林生产线专设装备 191 万元、铁路装备制造 1220 万元、彩管生产线设备 475 万元、其他装备 1517 万元。这些合同都将在 2007 年年底前完成。

根据公司历史经营经验和 2007 年度计划，从 3 月份到年底，还有其他零星项目承揽，完成上述目标是有保证的。

（3）燃机备件，预计收入 1450 万元

到 2007 年 3 月 8 日止，公司上年结转至 2007 年完成以及 2007 年度新签订的合同额为 262 万元，此外，根据历史经营经验和 2007 年度计划，完成全年 1500 万元的目标将是可能。

（4）燃机修理，预计收入 1160 万元

根据公司经营的历史情况分析，这类业务较为稳定，一直稳定在 1200 万元左右。

（5）燃机工程安装服务，预计收入 3115 万元

目前公司已签订宁波 LM5000 燃机安装项目合同，合同额 2600 万元，年度内可完成全部工作，收入可以实现。

山西三维燃机安装收入 450 万元（该合同 2005 年就已签订，预计 2007 年 5 月份完工）。

其他安装项目预计 65 万元。

（6）技术服务收入的 GT7000 舰载燃机，预计收入 1025 万元

根据 2006 年签订的合同总额额为 1498 万元，按合同进度要求，2007 年度内可实现收入为 1025 万元。

2、主营业务成本预测说明

(1) 燃机类产品及控制系统：预计总成本 13910 万元，总体的毛利水平约为 23%，比历史水平稍有提高，主要是公司本年度哈萨克项目销售 QD100 燃机 3 台份，成批组织生产，并且公司成套该产品已有 3 年的历史，技术熟练程度比以前有较大提高。

(2) 非标准机电装备：预计总成本 4362 万元，总体毛利水平约为 16%，与历史水平相当。

(3) 燃机备件：预计总成本 1111 万元，总体毛利水平约为 23%。公司这部分市场一直较为稳定，利润水平也较高，以前年度曾高达 40%，考虑本年度这部分业务面临的竞争情况，相应也作了调整。

(4) 燃机修理：预计总成本 750 万元，总体毛利水平为 35%。这类事务由工程公司沈阳分公司承接，该类业务有较为稳定的市场，毛利水平也很稳定。

(5) 燃机工程服务：预计总成本 2330 万元，总毛利水平为 25%。其中宁波项目是 LM5000 燃机机组搬迁及安装。公司在以前已成功完成了无锡、杭州两个类似项目，对相关技术及管理有较多的经验。相应的毛利水平会较高，预计该项目的毛利水平将达到 34%。

(6) 舰用燃机项目：预计总成本为 600 万元，毛利水平为 41%。该项目是军品业务，有极高的技术含量，相应的毛利水平也较高。

3、主营业务税金预测说明

营业税：工程施工及其他收入按工程结算收入的 3%，设计、技术转让等业务按营业收入的 5%，城市维护建设税、教育费附加分别按流转税的 7%、3% 计算。

4、营业费用预测说明

预计公司 2007 年营业费用为 351 万元，比上年增长 11.6%，主要是公司营销人员工资费用增长。同时公司 QD100 市场销路已基本打开，相应的市场开发费用会有所减少，其他营销费用不会有大的增长。

5、管理费用预测说明

预计公司 2007 年管理费用 4281 万元，比上年增长 10.8%。主要考虑：

(1) 公司管理人员工资性费用有所增长，但公司确定 2007 年度要从加强人力资源、全面预算、工程项目管理、招投标管理四项管理为重点，进一步强化公司内部管理工作，在扩大经营规模的同时相对减少相应的费用开支；

(2) 公司 2007 年度内要参与“一航重机”重组，相应的各项费用会有所增加。

(3) 公司 2007 年度将通过“一航重机”重组，解决黎明公司占用资金问题。同时公司 2007 年度各项目的预计收款情况将好于以前年度，预计计提的坏账准备将比上年减少 200 万元。

6、财务费用预测说明

公司 2007 年度财务费用预计 659 万元，比 2006 年度已实现数 516 万元，增加了 143 万元，增加了

27.7%。主要原因是主要考虑到本公司向中国航空工业第一集团公司借款余额为 11000 万元（其中 5000 万元在 2007 年 11 月到期，年利率为 5.51%，另 6000 万元在 2008 年 9 月到期，年利率为 5.67%），公司在银行有借款 3800 万元（年利率 5.265%），并有 2000 万元的授信额度。但哈萨克项目将在 2007 年度回收合同价款的 90%，公司计划在收回项目款后偿还上述部分借款。

除公司年度内正常经营资金运用外，公司本年度大项资金安排情况如下：

- （1）收回黎明公司占用货款 851.89 万元，占用厂房建设资金 3712.50 万元；
- （2）收回京航发公司占用货款 897.61 万元；
- （3）重组后获得新增投入 21000 万元；
- （4）公司将陆续支付新增资金投资项目，预计年度内支付 11000 万元。

7、所得税费用预测说明

2007 年度所得税预测数为 155 万元，比上年 98.70 万元增加 56.30 万元,主要是公司利润增长所致,其中：

（1）公司所属中航世新燃气轮机股份公司沈阳分公司，预计 2007 年度的利润为-150 万元，其适用税率为 33%，年度应纳税为 0。

（2）本公司本部，预计 2007 年度预计利润为 1352 万元，考虑各项纳税调整因素，以及公司享受 7.5% 的优惠政策，以及考虑递延所得税资产的影响，预计所得税费用为 152 万元。

（3）公司控股的江苏中航动力控制公司，预计 2007 年度实现利润 30 万元，考虑各项纳税调整因素，以及该公司享受按 15% 交纳并由当地政府返还 50%，实际税负为 7.5%， 预计所得税为 3 万元。

七、公司发展规划

按中国航空工业第一集团公司对加快燃机产业发展做出了重要的战略部署，提出了“十一五”末“燃气轮机要实现系列化发展，初具产业规模，并在军民领域广泛应用”。本公司作为集团对燃气轮机核心业务有效资源整合的产物，以带动中国燃气轮机产业发展为目标，其所肩负的历史使命是重大的。为此，我们研究提出了公司“十一五”发展总体思路是：坚持燃机成套、燃机工程、机电装备三个业务并举，坚持国际合作与自主知识产权相结合的发展方针，面对国内国际两个市场，通过精良经营，保证良好的经济运行质量，确保资产保值增值，通过一航重组筹集燃机改造资金，发展燃机产品，到2010年实现销售收入10亿元，利润8000万元。并通过资产、产品、文化三个纽带，把公司凝聚成坚强的整体，运用卓越的才智，创造和谐的文化，推动公司持续发展，从而快速成长为国内一流、国际水平的燃机成套商和燃机工程商，逐步成为创新型公司。

为落实公司上述战略目标，十一五期间本公司计划着力发展燃机成套、燃机工程服务、机电装备、电厂投资等方面业务。计划投资两个项目，一个是在天津投资 15000 万元，新建 QD100 生产线；另一个是投资成立合资公司，进入发电领域。项目可研报告已经拟定。

具体的目标是，做好燃机成套，发展成为国内一流的燃机成套商；发展成为具有国际水准，国内一流的燃机工程服务商；全面提升一航燃机在燃机安装服务业内的品牌形象；力承接国际大型 EPC 项目；稳步发展机电装备产品、核能专用设备、高速铁路专用设备、轮胎生产专用设备，发展燃机备件、投资电站业务。

本公司具体经营计划是 2007 上半年，打好基础，调整机电产品结构，加强燃机产业化发展的技术、生产管理，为燃机产业化发展准备条件； 2007 年完成一航重机重组，年内启动并在 2008 年年底完成燃机产业化技术改造，为中国一航燃机产业发展奠定坚实基础，构建燃机产业深度发展的平台；

此外，完善供货商体系，提高产品质量，降低成本，提高产品竞争力，进行技术改造，提高燃机成套能力建设，加强技术管理与创新，加强质量管理体系，加强人力资源管理，为公司步入发展快车道提供保证。

中航世新燃机轮机股份有限公司

2007 年 3 月 20 日

目 录

报告正文

资产负债表

利润表

现金流量表

财务报表附注

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

审计报告

中和正信审字(2007)第 4—080 号

贵州永红航空机械有限责任公司：

我们审计了后附的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称永红公司）按会计报表附注二所披露的编制基础而编制的财务报表，包括 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度、2005 年度、2006 年度的利润表和 2006 年度的现金流量表以及财务报表附注（上述报表以下统称财务报表）。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是永红公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。



我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，按财务报表附注二所披露的编制基础而编制的上述财务报表在所有重大方面公允反映了永红公司 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日的财务状况及 2004 年度、2005 年度、2006 年度的经营成果和 2006 年度现金流量。

本审计报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 25 日



贵州永红航空机械有限责任公司

盈利预测报告

(二〇〇七年度)

本盈利预测的编制遵循了谨慎性原则，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不应过分依赖本项资料。

一、编制说明

贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称本公司或永红公司）以 2006 年度经注册会计师审计的本公司经营业绩为基础，根据本公司对 2007 年度国内经济环境与市场情况的合理假设，以及本公司 2007 年度的生产经营能力、生产计划、营销计划、产品开发计划、投资计划和费用预算等，采用了《企业会计准则》及其相关规定，对 2007 年度做出如下盈利预测。

二、盈利预测编制基础

编制本盈利预测报告所依据的基本假设详见本盈利预测报告第三部分，根据财政部 2006 年 2 月印发的《企业会计准则—基本准则》及 38 项具体准则，上市公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行。本公司 2006 年执行财政部 2001 年颁布的《企业会计制度》及相关会计准则，而在编制 2007 年度盈利预测报告时，公司的会计政策采用了新颁布的《企业会计准则》。

三、盈利预测基本假设

1. 本盈利预测报告盈利预测期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；
2. 目前本公司产品市场处于稳定状态，预计 2007 年产品市场价格将会保持 2006 年水平；
3. 盈利预测期间本公司遵循的中央及地方现行的政策、法律、法规以及所处的政治、经济状况将无重大变化；

4. 盈利预测期间国家的利率和汇率无重大变化；
5. 盈利预测期间国家针对本公司所处行业和本公司客户所属行业的方针和政策无重大变动；
6. 盈利预测期间本公司所从事的行业布局及产品市场状况将无重大变化；
7. 盈利预测期间本公司的经营活动不会受资源短缺或成本严重变动的不利影响；
8. 盈利预测期间本公司不会受重大或有负债的影响而导致营业成本的增长；
9. 盈利预测期间本公司所遵循的现行税法、税收政策和适用税率无重大变化；
10. 盈利预测期间本公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀；
11. 盈利预测期间无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；
12. 盈利预测期间本公司现有的产品销售无较大的季节性波动；
13. 盈利预测期间本公司将进一步加强对应收账款的管理，预计不会有重大的呆、坏账发生；
14. 盈利预测期间本公司生产经营计划及财务预算将顺利完成，各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷。

四、盈利预测附注

（一）本公司基本情况

永红公司是中国航空工业第一集团公司(以下简称“中国一航”)所属中国贵州航空工业(集团)有限责任公司(以下简称“贵航集团”)的控股子公司贵州盖克航空机电有限公司(以下简称“盖克公司”)的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团永红机械厂，成立于1969年1月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司(以下简称“贵航汽零”)，存续企业于2001年1月12日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。公司为独立核算单位。

永红公司属于制造行业，经营范围有：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械

设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

资产负债表日公司注册地：贵阳市经济技术开发区清水江路一号；法定代表人：李跃光。

注：盖克公司是债转股公司，除贵航集团持有其40.97%的权益而相对控股外，另外59.03%的权益分别由信达资产管理公司、华融资产管理公司和长城资产管理公司持有。

（二）持续关联交易的说明

根据本次资产重组方案，本公司和中国一航所属其他企业之间将产生关联交易，该关联交易在本次资产重组完成后仍将持续存在。公司与有关关联方持续进行下述的有关关联交易（以下简称持续关联交易）：

- 1、 向中国一航所属公司销售产品。
- 2、 接受汽零公司提供的外协加工、租赁办公楼等；
- 3、 购买中国一航所属公司材料；
- 4、 向中国一航国际租赁有限公司租赁设备；

五、盈利预测结果

单位：人民币千元

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实 现数（未审数）	2007 年（2-6 月）预测数	2007 年（7-12 月）预测数	2007 年预 测数
一、营业收入	222,945	18,254	123,222	161,477	302,953
减：营业成本	156,365	12,174	87,702	114,077	213,953
营业税金及附加					
销售费用	9,451	991	5,236	7,023	13,250
管理费用	31,735	2,849	16,538	21,863	41,250
财务费用	3,394	625	2,237	3,228	6,090
资产减值损失					
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）	140				
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）	22,140	1,615	11,509	15,286	28,410
加：营业外收入	1226	64	30	306	400
减：营业外支出	1,064		200	800	1,000
其中：非流动资产处置损失					
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	22,302	1,679	11,339	14,792	27,810
减：所得税费用	1,670	252	1,693	2,226	4,171
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	20,632	1,427	9,646	12,566	23,639
六、每股收益：					
（一）基本每股收益					
（二）稀释每股收益					

六、盈利预测分项说明

(一) 盈利预测分项预测表 (单位: 人民币千元)

1. 主营业务收入预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数 (未审数)	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
一、军品销售收入	53,529	3,608	22,392	14,000	40,000
二、民品销售收入	166,927	14,447	99,553	146,000	260,000
1、内销产品	35,617	3,063	23,190	33,600	59,853
2、出口产品	131,310	11,384	76,363	112,400	200,147
合计	220,456	18,055	121,945	160,000	300,000

2. 销售数量预测表

单位: 套

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数 (未审数)	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
军品	22,977	1,071	10,089	6,009	17,169
民品	171,920	17,444	85,494	131,013	233,951
合计	194,897	18,515	95,583	137,022	251,120

3. 其他业务收入预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数 (未审数)	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
材料	440		175	175	350
废料	2032	199	1,101	1300	2600
其他	17		1	2	3
合计	2489	199	1277	1477	2953

注: 由于执行新企业会计准则, 在盈利预测利润表中, “其他业务收入”科目在“营业收入”项目中合并反映。

4. 主营业务成本预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数 (未审数)	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
一、军品成本	29,895	2,202	12,358	7,840	22,400
二、民品成本	126,027	9,972	74,868	105,760	190,600
1、内销成本	30,385	2,039	17,671	24,090	43,800
2、出口成本	95,642	7,933	57,197	81,670	146,800
合计	155,922	12,174	87,226	113,600	213,000

注：由于执行新企业会计准则，在盈利预测利润表中，“营业成本”项目包含了“其他业务支出”科目的发生数。

5. 营业费用预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数（未审数）	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
工资及附加	1,200	227	673	900	1800
装卸运输费	5,609	337	3483	4180	8000
劳务费	1,463	167	830	1253	2250
办公费	116	6	121	128	255
差旅费	138	6	115	136	257
其他费用	925	248	14	426	688
合计	9,451	991	5,236	7,023	13250

6. 管理费用预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数（未审数）	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
工资及附加	10,482	1,080	5,920	7,340	14,340
折旧费	3,069	205	1,595	2,080	3,880
劳动保险费	3271	710	1197	1907	3814
行业补差	640	62	306	368	736
修理费	189	1	129	130	260
办公费	682	30	345	375	750
差旅费	210	11	129	140	280
审计费			500	500	1000
招待费	702	162	103	665	930
技术开发费	2,367	500	1,250	1,750	3,500
绿化费	242	31	1,719	1,750	3,500
运输费	372	8	1,742	2,350	4,100
综合服务费	2,400		1049	1049	2098
无形资产摊销	655		439	439	878
董事会会费	7		50	50	100
其他	6,447	49	65	970	1,084
合计	31,735	2,849	16,538	21,863	41,250

7. 财务费用预测表

项 目	2006 年度 已审实现数	2007 年 1 月实现 数（未审数）	2007 年(2-6 月) 预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测数
借款利息	2,589	625	1,826	2,709	5,160
减：利息收入	154		88	112	200
汇兑损益	948		484	616	1,100
金融手续费	11		15	15	30
合计	3,394	625	2,237	3,228	6,090

8. 本次重组完成后与中国一航所属其他企业关联交易预测表

假设本公司于 2007 年根据拟签订的持续关联交易协议，完成重组后本公司将与中国一航所属企业发生的关联交易金额预计如下：

关联交易内容	2007 年 1 月 实现数(未审 数)	2007 年(2-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	2007 年预测 数
向中国一航下属公司销售产品	958	9,562	10,520	21,040
接受汽零公司提供的外协加工、租赁办公楼等		1,070	1,070	2,140
购买中国一航下属公司材料	827	5,977	6,804	13,608
向中国一航国际租赁有限公司租赁设备		1,128	3,256	4,384
合计	1,785	17,737	21,650	41,172

(二) 盈利预测主要变动原因的说明

本盈利预测是基于本公司 2007 年将扩大生产能力的基础上做出的，考虑 2007 年民品产量将有较大幅度的提高，公司将对设备及人员进行相应补充，随着盐浴清洗改造交付，6 台冲床及 3 台真空炉相应到位，预计生产能力将比 2006 年高 50%。目前公司已经开始实施的民品生产经营计划如下表：

2007 年民品预测产值目标

单位：万元

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
产值	1674	1488	2030	2016	2240	2465	2520	2660	2800	2800	2700	2800	28193
日产	62	62	70	72	80	85	90	95	100	100	100	100	
工作日	27	24	29	28	28	29	28	28	28	28	27	28	332
设备			盐浴清洗改造交付	真空炉 1 台交付	进 6 台冲床；真空炉 1 台交付	真空炉 1 台交付							
人员		进 焊 工 15 人；其他 20		进焊工 15 人；其他 30									

1. 主营业务收入预测说明

根据公司的生产经营目标及现有市场情况，民品通过供销双方互访，了解到外贸市场目前前景非常好，预计 2007 年我公司主要客户将有如下变化：1、国外主要用户将增

加 33%左右的订单，而小用户则基本维持 2006 年的水平，2006 年开发的新用户由于新研制的产品 2007 年将转入批量生产，订单将会有大幅度的提高；2、国内外资企业将加大订货量；3、国内其他用户将不再进行新客户开发，预计订单将略有下降；4、军品考虑到老产品已逐渐退出市场，新产品正在研制阶段，预计 2007 年销售将有所下降。具体分析表如下：

2007 年销售情况分析表

单位：万元

类别	客户	2006 交付	2007 年(1-6 月)预测数	2007 年(7-12 月)预测数	增长率
外贸	主要用户	10,700	6,246	7,950	32.67%
	小用户	472	206	262	-0.89%
	新用户	1,721	2000	2,636	169.38%
小计		12,893	8,452	10,848	49.69%
内贸	外资企业	2,500	2420	3,080	120.00%
	国内用户	1,300	528	672	-7.69%
小计		3,800	2,948	3,752	76.31%
军品		5,353	2,600	1,400	-25.28%
合计		22,046	14,000	16,000	36.08%

2. 销售数量预测说明

产品的销售数量是在考虑设备和资源合理配置的同时，基于稳健原则，充分考虑本公司的 2007 年生产能力来进行预测的。本公司所生产的品种多、数量多，所测算的军品数量中包含销售的零备件；民品则根据 2007 年度的生产计划及销售收入预测来进行预测。此外，由于本公司所生产的产品规格品种繁多（总共达 2000 多种），无法将每项产品的销售数量、销售价格和销售成本列示出来，而只能采取汇总列示的方法在本盈利预测报告中列示。

3. 其他业务收入预测说明

本公司该项业务主要是废料销售，2007 年主要考虑公司推行精益化管理，废品率将会有所降低，因此在产值有较大幅度增长的同时未考虑该项业务的同比增长，只是考虑略有增长。

4. 主营业务成本预测说明

①军品由于产值、销售收入的下降，所以在预测其成本时，按照其上年实际销售成

本率 56% 同比计算。

② 本公司的民品板散产品主要原材料为铝材，根据国家期货市场“铝材价格”走势，预计在 2007 年铝材料价格将会下降，这样将直接降低公司成本；另考虑公司在 2007 年将全面推行精益生产管理，将对公司生产现状产生积极而重要的影响，通过优化工艺，降低主要原料的消耗，并达到降低产品的能源消耗减少不必要的浪费，从而降低成本，同时部分原小批量供货的，在 2007 年也将会增加批量，这样预计 2007 年民品销售成本率将比 2006 年降低 2-3 个百分点。

6. 主营业务税金及附加预测说明

由于公司是执行“免抵退”政策企业，而且本公司出口产品销售收入远大于国内产品销售收入，无需缴纳增值税及其附加。

7. 营业费用预测说明

营业费用依据 2007 年本公司民品产品销售情况进行预测。因产品销售量的增加，营业费用将比上年有较大幅度的增长，其中：为激励民品销售人员多销售产品、多回收货款、多开发客户，公司将制定专项考核办法，与其经济收入直接挂钩，这样将会增加工资性费用；另由于公司目前仍存在拖单现象，为满足客户需要，部分急件仍将采取空运方式，这样运输费用也将有一定幅度增长；委托代销手续费（劳务费）也将随着公司出口量的增加而有所增加等。

8. 管理费用预测说明

随着生产规模的扩大，管理费用预计将比上年有一定幅度的增长。主要是与管理相关的工资及附加费用、办公费、业务招待费等有所增长，且由于军品科研经费拨款较上年减少，公司为了提高产品的竞争力，对军民品的研发费用投入也将增加。另行业补差预计比上年增长 15%（行业补差是支付给离退休人员的费用），但由于公司在 2007 年将严格预算管理，将部分费用控制在上年水平，所以整体管理费用增幅控制在销售收入增幅以内。

9. 财务费用预测说明

2007 年是公司市场机遇非常好的一年，同时也是为 2008 年有大突破奠定基础的一年，无论是在设备能力和生产上都将进行大的投入，根据公司现金流量现状，预计 2007

年将新增贷款 3000 万元，其中流动资金贷款 2000 万元，技改专项贷款 1000 万元，归还老借款 650 万元；按照银行现行同期利率计算得出的利息费用将比 2006 年有大幅增加。同时由于国家人民币升值的影响，公司汇兑损失仍将存在。

10. 营业外收入预测说明

营业外收入主要是预计 2007 年本公司将收到的财政贴息以及高薪津贴。

七、其他事项说明

本盈利预测报告按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用。

贵州永红航空机械有限责任公司

法定代表人：

财务负责人：

日期：二〇〇七年二月二十五日

目 录

盈利预测审核报告正文

贵州永红航空机械有限责任公司盈利
预测报告

本所企业法人营业执照

注册会计师执业资格证书

盈利预测审核报告

中和正信审字(2007)第 4—080-1 号

贵州永红航空机械有限责任公司：

我们审核了后附的贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称永红公司）编制的 2007 年度的盈利预测报告。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》。永红公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在盈利预测报告第三部分中披露。

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预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照确定的编制基础的规定进行了列报。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本盈利预测审核报告仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送有关上市公司购买资产和申请增发新股事宜使用。

中和正信会计师事务所有限公司

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2007 年 2 月 28 日



贵州永红航空机械有限责任公司

财务报表附注

一、交易双方及拟收购公司的基本情况

（一）贵州力源液压股份有限公司基本情况

贵州力源液压股份有限公司（以下简称“力源液压”）系经贵州省人民政府和中国证券监督管理委员会批准，由中国航空工业第一集团公司（以下简称“中国一航”）所属中国贵州航空工业（集团）有限责任公司（以下简称“贵航集团”）的全资子公司贵州金江航空液压有限责任公司于1996年10月独家发起募集设立的股份有限公司，其股票于1996年11月在上海证券交易所上市，股票代码为600765。力源液压已经于2006年6月完成了股权分置改革工作。

力源液压属于制造行业，主要生产和经营液压件、汽车零备件研制、开发、制造、销售；液压技术软件开发、转让、咨询服务、机械冷热加工。

资产负债表日，力源液压注册地址：贵阳市国家高新技术产业开发区新天园，法定代表人：李利。

（二）贵州盖克航空机电有限责任公司基本情况

根据国家债转股的政策，经国家经贸委批准，贵航集团所属贵州红林机械有限公司、贵州枫阳液压有限责任公司、贵州永红航空机械有限责任公司、贵阳航空电机有限公司、贵州华锋电器有限公司、贵州平水机械有限责任公司、中国航空工业标准件制造公司等七户企业整体实施债转股，由中国华融资产管理公司、中国信达资产管理公司（含中国建设银行股份公司贵州分行委托贷款）、中国长城资产管理公司三家资产管理公司及贵航集团共同组成债转股新公司“贵州盖克航空机电有限责任公司”（以下简称“盖克公司”）。盖克公司于2001年12月12日依法成立，七户企业为盖克公司的全资子公司。2005年，中国建设银行股份公司贵州分行改制，经公司股东会批准，由通过中国信达资产管理公司间接持股转为直接持股，成为盖克公司新股东。盖克公

司股权结构为：贵航集团股权比例为 40.97%；中国华融资产管理公司股权比例为 27.42%；中国信达资产管理公司股权比例为 19.49%；中国建设银行股份公司贵州分行股权比例为 10.31%；中国长城资产管理公司股权比例为 1.81%。

盖克公司注册地在贵阳小河经济技术开发区锦江路 110 号，法定代表人：高克武，注册资本 11.6 亿元。盖克公司经营范围：生产、销售航空机载设备及零部件，汽车零部件，工程液压系统，机械产品，塑料制品，化工产品，环保产品的研制。

根据中国一航本次向特定对象发行股份安排，拟通过力源液压的向特定对象发行股份，将中国一航系统内与重机业务相关的优质资产和业务注入上市公司，发挥规模效应和各业务单元间的协同效应，构建构造重机业务相关基础产业平台和高新技术装备平台，将力源液压打造成基于航空技术的、深入军民共用领域的高新技术装备制造领先企业。具体方案为：盖克公司以贵州永红航空机械有限责任公司 100%权益，以力源液压召开董事会前二十个交易日均价的算术平均值作为认购价格，认购力源液压向特定对象发行的股份。

（三）拟收购公司基本情况

贵州永红航空机械有限责任公司（以下简称永红公司或本公司）是中国一航所属贵航集团的控股子公司盖克公司的全资子公司，公司的前身是中国贵航集团永红机械厂，成立于 1969 年 1 月，地处贵阳市经济技术开发区，为军民结合国家大型二级企业；2000 年根据贵航集团结构调整要求，将原永红机械厂汽车零部件生产车间剥离加入贵州贵航汽车零部件股份有限公司（以下简称汽零公司），存续企业于 2001 年 1 月 12 日改制成立贵州永红航空机械有限责任公司，主要从事航空业相关换热器产品、其他民品相关换热器产品业务。

资产负债表日，永红公司法定代表人：李跃光；注册资本：8,328.67 万元；企业法人营业执照注册号为：5201141201045；住所：贵阳市经济技术开发区清水江路 1 号。永红公司属于制造行业，经营范围：飞机、航空发动机附件，汽车、摩托车零部件、工程机械零部件及机械、非标准设备、工装制造、安装维修；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、

机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 1 千种进口商品除外）；开展本企业进料加工和“三来一补”的业务。

二、财务报表的编制基础

本财务报表以永红公司的历史财务报表为基础，按照盖克公司盖航（2006）8 号文《关于资产划转的通知》中列明的资产划转清单，将永红公司截止 2006 年 12 月 31 日价值 15,077,621.81 元的非经营性资产划出，冲减了所有者权益，并按照相关划转资产在 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日的价值情况，相应调整了 2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的资产及所有者权益以及有关期间资产负债表、利润表和现金流量表。

历史财务报表，是指公司有关期间的资产负债表、利润表以及现金流量表。

在编制本财务报表时，永红公司与贵航集团、中国一航及其子公司、集团外部单位的交易事项均以其实际交易金额为基础，按历史成本进行计量。

本财务报表是基于本附注三的各项主要会计政策和会计估计，且在有关期间的重大会计政策、会计估计无变更而编制。

本财务报表按照中国证券监督管理委员会有关上市公司重大购买资产行为的规范和要求而编制，仅供贵州力源液压股份有限公司向中国证券监督管理委员会申报批准有关上市公司购买资产和申请增发新股使用

三、主要会计政策和会计估计

本财务报表是根据以下主要会计政策和会计估计编制的：

1. 会计制度

本公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。

2. 会计年度

会计年度采用公历制，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

以权责发生制为记帐基础，以历史成本或评估值为计价原则。

注：根据贵航集团与中国信达资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司及贵航集团所属七家债转股企业签订的《债权转股权》协议的要求，贵航集团委托北京中威华浩会计师事务所有限公司和天一会计师事务所有限责任公司对 2000 年 12 月 31 日贵航集团“债转股”范围内的全部资产进行了审计和评估，根据审计、评估结果，各相关单位均做了相关的账务调整，并列入了 2001 年决算。

5. 外币业务核算方法

本公司发生外币业务时，按当月月初中国人民银行公布的中间价将有关外币金额折合为人民币记账；月末，将外币账户的外币余额按该月末中国人民银行公布的中间价折合为人民币。按照月末汇率折合的人民币金额与账面人民币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益；属于筹建期间的，计入长期待摊费用；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

6. 现金等价物的确定标准

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确定为现金等价物。

7. 短期投资核算方法

能够随时变现并且持有时间不准备超过 1 年（含 1 年）的投资确认为短期投资，短期投资取得时以投资成本计价。短期投资持有期间所收到的股利、利息等，不确认投资收益，作冲减投资成本处理；处置时按实际取得价款与账面价值的差额确认为当期损益。期末，短期投资以成本与市价孰低计量，按投资总体市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。如果某项短期投资比重较大（占整个短期投资 10%及以上），以单项投资为基础计算并计提跌价准备。

8. 坏账准备

（1）坏账确认标准

因债务人已破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；或者债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。对确实无法收回的应收款项，经批准后作为坏账损失，并冲销计提的坏账准备。

（2）坏账损失核算方法

采用备抵法核算坏账损失。

(3) 坏账准备的确认标准、计提方法和计提比例

期末，按账龄分析法与个别认定法相结合对应收款项(包括应收账款和其他应收款)计提坏账准备。

根据历史经验确定的不同账龄应收款项的坏账准备计提比例列示如下：

账龄情况	一般坏账准备提取比例
6 个月以内	不计提
6 个月--1 年（含 1 年）	5%
1 年—2 年（含 2 年）	10%
2 年—3 年（含 3 年）	30%
3 年—4 年（含 4 年）	50%
4 年—5 年（含 5 年）	80%
5 年以上	100%

注：根据本公司历史收款情况，由于公司主要应收账款是国外客户，且资信状况较好，付款信用期在 90 至 180 天，一般均能按期收回货款，收款风险较小，因此，对该部分客户在正常付款信用期内的应收账款不计提坏账准备。

对其他应收款，一般情况下计提比例为 5%，当发现个别应收款项的可收回性较小时，则根据估计的可收回性确定其计提比例。

(4) 账龄的确认方法

在存在多笔应收款项、且各笔应收款项账龄不同的情况下，收到债务单位当期偿还的部分债务，逐笔认定收到的是哪一笔应收款项；如果确实无法认定的，按照先发生先收回的原则确定。

9. 存货核算方法

(1) 存货分类

存货分为原材料、包装物、低值易耗品、备品备件、在产品、产成品等。

(2) 存货盘存制度

存货实行永续盘存制。

(3) 存货计价方法和摊销方法

原材料按计划成本法核算，月末调整材料成本差异；产成品按实际成本核算，发出产成品采用加权平均法结转成本；低值易耗品采用一次摊销法核算。

(4) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

期末, 存货以成本与可变现净值孰低计量, 按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。与具有类似目的或最终用途并在同一地区生产和销售的产品系列相关, 且难以将其与该产品系列的其他项目区别开来估价进行估价的存货, 合并计提; 对于数量繁多、单价较低的存货, 按存货类别计提。

10. 长期投资核算方法

(1) 长期股权投资

持有时间准备超过 1 年 (不含 1 年) 的各种股权性质的投资, 包括购入的股票和其他股权投资等, 确认为长期股权投资, 取得时以初始投资成本计价。

对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上, 或虽投资不足 20% 但具有重大影响的, 采用权益法核算; 对其他单位的长期股权投资占该单位有表决权资本总额 20% 以下, 或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上, 但不具有重大影响的, 采用成本法核算。

采用权益法核算时, 长期股权投资的初始投资成本与其享有被投资单位所有者权益份额的差额作为股权投资差额。对于初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的借方差额, 按一定期间摊销计入当期损益, 合同规定了投资期限的, 按投资期限平均摊销; 合同没有规定投资期限的, 股权投资差额按 10 年平均摊销。对于初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的贷方差额, 作为资本公积处理。初次投资和追加投资产生的股权投资差额按批分别计算, 自“关于执行企业会计制度和相关会计准则有关问题解答(四)”发布之日起按以下情况区别处理:

①初次和追加投资产生的股权投资差额均为借方的, 分别按规定的摊销年限摊销。但对金额较小的追加投资借方差额并入原借方差额按剩余年限一并摊销;

② 初次投资为借方差额, 追加投资为贷方差额的, 以追加投资产生的贷方差额为限冲减尚未摊销完的借方差额余额, 未冲减完的借方或贷方差额分别按规定年限继续摊销或计入资本公积;

③ 初次投资为贷方差额且已计入资本公积, 追加投资为借方差额的, 以初次投资产生的贷方差额为限冲减追加投资产生的借方差额, 未冲减完的借方差额按规定年

限分期摊销。

（2）长期债权投资

持有的在 1 年内（含 1 年）不能变现或不准备随时变现的债券和其他债权投资，确认为长期债权投资，取得时以初始投资成本计价。

债券投资在持有期间按期计提利息收入，调整溢价或折价摊销额以及减去取得时发生的相关费用的摊销额后，计入当期损益。其他债权投资按期计算的应收利息确认为当期损益，但若计提的利息到期不能收回，则停止计提利息。到期收回或未到期提前处置债权投资时，实际取得的价款与其账面价值的差额，计入当期损益。

债券投资的初始投资成本减去相关费用及尚未到期的债券利息，与债券面值之间的差额，作为债券投资的溢价或折价。债券投资的溢价或折价采用直线法于确认相关债券利息收入时摊销。

（3）长期投资减值准备的确认标准和计提方法

期末，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

11. 委托贷款核算方法

按规定委托金融机构向其他单位贷出的款项，确认为委托贷款，按实际委托的贷款金额计价。委托贷款根据规定的利率按期计提应收利息，计入当期损益；如发生计提的利息到期不能收回的，则停止计提利息，并冲回原已计提的利息。

期末，如果有迹象表明委托贷款本金高于可收回金额的，按单项委托贷款本金高于可收回金额的差额计提委托贷款减值准备。

12. 固定资产计价及折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过二年，单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得时的实际成本或评估值计价。所购建固定资产达到预定可使用状态前发生的专门借款利息及外币专门借款产生的汇兑损益予以资本化；有关重大扩充、更换及翻新、技术改造而增加的价值作为资本支出，列入固定资产。经常性修理

及维护支出列为当期费用；固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益进入当期营业外收入或营业外支出。

固定资产采用直线法折旧，并根据固定资产类别的原价或评估值、预计使用年限和预计残值确定其折旧率如下：

类别	估计可使用年限	年折旧率	预计净残值率
生产用房屋	30	3.16%	0.05
受腐蚀生产用房	20	4.75%	0.05
机器机械设备	10	9.50%	0.05
电子设备	5	19%	0.05
运输工具	5	19%	0.05

期末或年度终了，对固定资产进行逐项检查。如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值的，对其可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

13. 在建工程

在建工程在达到预定可使用状态时结转固定资产。

期末，对有证据表明在建工程已经发生了减值的，按单项在建工程预计可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。

14. 借款费用核算方法

(1) 因购建固定资产专门借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额及辅助费用等，应当予以资本化，计入所购建固定资产（在建工程）成本。

(2) 借款费用资本化期间，在以下三个条件同时具备时开始：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状态所必要的购建活动已经开始，在固定资产达到预定可使用状态时结束。如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，应当暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用。

15. 无形资产核算方法

(1) 无形资产系公司为生产商品、提供劳务、出租给他人或为管理目的而持有的、没有实物形态的非货币性长期资产。取得时以实际成本计价。

(2) 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益；该摊

销期限不得超过相关合同规定的受益年限及法律规定的有效年限，如无前述规定年限，则按不超过 10 年期限摊销。

（3）期末，根据各项无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益，则将其一次性转入当期费用。

16. 长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际发生额入账，采用直线法在受益期限或规定的摊销期限内摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将该项目尚未摊销的摊余价值全部转入当期损益。

筹建期间发生的费用（除购建固定资产外），先在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次转入损益。

17. 收入确认原则

（1）销售商品的收入

在下列条件均能满足时确认收入实现：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务的收入

在同一会计年度内开始并完成的劳务，在完成劳务时确认收入；如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，按谨慎性原则对劳务收入进行确认和计量。

（3）让渡资产使用权的收入

在下列条件同时满足时确认收入实现：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入金额能够可靠地计量。

18. 所得税会计处理方法

所得税的会计处理采用应付税款法。

四、税项

适用的主要税项及其税率列示如下：

1. 增值税

根据国家税务法规，内销产品销售收入按 17% 税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税，出口产品实际“免、抵、退”政策。

2. 主营业务税金及附加

营业税，按应税金额的 5% 计算缴纳；

城市维护建设税，按当期实际缴纳增值税、营业税的 7% 计算缴纳；

教育费附加，按当期实际缴纳增值税、营业税的 3% 计算缴纳。地方教育附加按当期实际缴纳增值税、营业税的 1% 计算缴纳。

3. 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》，按收入总额减去准予扣除项目为应纳税所得额，在 2001 年 12 月 31 日以前，按 33% 税率计提企业所得税；在 2002 年 1 月 1 日以后，公司每年按照贵州省国税局的要求上报《纳税人减免税申请审批表》按西部大开发税收优惠减免企业所得税，贵州省国税局根据财政部财税[2001]202 号、国家税务总局国税发[2002]47 号以及贵州省经济贸易委员会黔经贸产业函[2005]15 号文，同意本公司企业所得税按 15% 征收。

五、会计报表主要项目注释

1. 货币资金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
现金	5,342.54	57,225.75
银行存款	22,579,322.89	34,149,920.41
其他货币资金		
合计	22,584,665.43	34,207,146.16

关联公司往来见本附注六

2. 应收票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	1,000,000.00	150,000.00
合计	1,000,000.00	150,000.00

应收票据均系销售产品而取得。截至 2006 年 12 月 31 日止，无已贴现或已背书但尚未到期的商业承兑汇票。

3. 应收账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	78,340,055.16	99.08%	49,819,678.28	98.34%
1-2 年			822,151.00	1.62%
2-3 年	723,563.00	0.92%	19,518.00	0.04%
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	79,063,618.16	100.00%	50,661,347.28	100.00%
坏账准备				
1 年以内	1,717,338.01	88.78%	1,819,251.04	95.38%
1-2 年			82,215.10	4.31%
2-3 年	217,068.90	11.22%	5,855.40	0.31%
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合计	1,934,406.91	100.00%	1,907,321.54	100.00%
净额	77,129,211.25		48,754,025.74	

截至 2006 年 12 月 31 日止，应收账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项，关联公司往来见本附注六。

2006 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 40,700,249.02 元，占应收账款总额的 51.48%；2005 年 12 月 31 日，前五名单位余额合计为 28,575,387.69 元，占应收账款总额的 56.40%。

前 5 名欠款单位及相关情况如下：

2006 年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
瑞典澳莱尔公司	13,332,606.84	1 年以内	货款
澳地利 ASA 公司	9,085,621.51	1 年以内	货款
江西昌河航空工业有限公司	7,577,384.30	1 年以内	货款
瑞士贺德克公司	6,126,802.71	1 年以内	货款
比利时阿特拉斯	4,577,833.66	1 年以内	货款

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
瑞典澳莱尔公司	11,354,902.32	1年以内	货款
瑞士贺德克公司	8,681,804.48	1年以内	货款
奥地利ASA公司	2,984,294.19	1年以内	货款
苏州长风有限责任公司	2,865,082.50	1年以内	货款
成都飞机工业(集团)有限责任公司	2,689,304.20	1年以内	货款

4. 其他应收款

项目	2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1年以内	1,144,419.28	55.92%	13,569,583.21	93.11%
1-2年			985,619.67	6.76%
2-3年	888,864.67	43.44%		
3-4年			19,533.00	0.13%
4-5年	13,000.00	0.64%		
5年以上				
合计	2,046,283.95	100.00%	14,574,735.88	100.00%
坏账准备				
1年以内	57,220.96	17.12%	620,408.33	85.13%
1-2年			98,561.97	13.53%
2-3年	266,659.41	79.77%		
3-4年			9,766.50	1.34%
4-5年	10,400.00	3.11%		
5年以上				
合计	334,280.37	100.00%	728,736.80	100.00%
净额	1,712,003.58		13,845,999.08	

2006年12月31日, 其他应收款中欠款金额前五名的单位余额 1,666,127.67元, 占其他应收款总额的 81.42%; 2005年12月31日, 其他应收款中欠款金额前五名的单位余额为 13,701,125.32元, 占其他应收款总额的 94.01%。

前5名欠款单位及相关情况如下:

2006年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
011 基地	888,864.67	2-3年	
涂昌如	450,000.00	1年以内	备用金
中航机电设备有限公司	232,263.00	1年以内	借水电费
韦番	50,000.00	1年以内	备用金
吴开敏	45,000.00	1年以内	备用金

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
011 基地	11,907,600.00	1 年以下	专项技改
基地(汽零公司)	888,864.67	1-2 年	
散热器公司(新)	632,020.22	1 年以下	
中航机电设备有限公司	170,500.00	1 年以下	
贵阳海关	102,140.43	1 年以下	

关联公司往来见本附注六

注: 本公司 2005 年 12 月 31 日应收 011 基地专项技术改造资金 11,907,600.00 元, 已于 2006 年全部收到。

5. 预付账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	75,095.40	100.00%	281,632.00	100.00%
1-2 年				
合计	75,095.40	100.00%	281,632.00	100.00%

截至 2006 年 12 月 31 日止, 预付账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

2006 年 12 月 31 日, 前五名单位余额合计为 75,095.40 元, 占预付账款总额的 100%; 2005 年 12 月 31 日, 前五名单位余额合计为 262,552.00 元, 占预付账款总额的 93.23%。

前 5 名欠款单位及相关情况如下:

2006 年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
中国航空工业第一集团公司航空材料研究院	66,000.00	1 年以内	材料款
徐州市方大道依茨贸易有限公司	9,000.00	1 年以内	材料款
锦西化工研究院	95.40	1 年以内	材料款

2005年:

单位名称	金额	账龄	欠款原因
阿奇夏米尔国际贸易(天津)有限公司	184,648.00	1 年以内	材料款
上海市浦东同乐机床附件厂	25,500.00	1 年以内	材料款
太原航空仪表有限公司	21,440.00	1 年以内	材料款
宁海荣乾模具有限公司	17,500.00	1-2 年	材料款
成都发动机(集团)有限公司	13,464.00	1 年以内	材料款

6. 存货

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
原材料	14,208,840.91	11,405,975.12
包装物		
低值易耗品	243,968.14	275,598.59
自制半成品及在产品	4,485,281.55	3,302,713.66
库存商品	12,440,885.49	11,415,294.30
其他存货		
减：存货跌价准备		
净 额	31,378,976.09	26,399,581.67

2006 年度向前五名供应商采购金额合计 79,378,457.13 元,占采购总额的比重为 51.55%; 2005 年度向前五名供应商采购金额合计 44,607,343.73 元,占采购总额的比重为 60.30%。

7. 长期投资

本公司 2006 年初长期股权投资为 300 万元,为对贵航财务公司的投资,占该单位注册资本的 1%,2006 年 12 月已将该项长期投资收回,同时获得 14 万元的投资收益。

8. 固定资产

固定资产类别	2006 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2006 年 12 月 31 日
固定资产原值				
房屋建筑物	27,428,292.55	4,391,493.46		31,819,786.01
机器设备	58,293,410.92	24,875,581.44	2,072,197.83	81,096,794.53
运输工具	4,904,388.49	236,984.96	78,616.90	5,062,756.55
固定资产原值合计	90,626,091.96	29,504,059.86	2,150,814.73	117,979,337.09
累计折旧				
房屋建筑物	7,230,563.73	1,031,386.49		8,261,950.22
机器设备	15,804,564.26	6,865,438.57	1,136,502.69	21,533,500.14
运输工具	1,526,745.54	926,956.51	69,574.62	2,384,127.43
累计折旧合计	24,561,873.53	8,823,781.57	1,206,077.31	32,179,577.79
净值	66,064,218.43	20,680,278.29	944,737.42	85,799,759.30

- ① 2006 年由在建工程转固增加的固定资产金额 29,504,059.86 元;
- ② 2006 年报废的固定资产原值 2,150,814.73 元,净值 944,737.42 元;
- ③ 本年增加的累计折旧中,本年计提的折旧费用 8,823,781.57 元。
- ④ 已提足折旧继续使用的机器设备原值 2,269,359.56 元。

9. 在建工程

工程名称	预算数	2006 年 1 月 1 日		本年增加	本年减少		2006 年 12 月 31 日	
		余额	其中:利息 资本化	金额	金额	转增固定资产	余额	其中:利息 资本化
合计	57,700,000.00	20,460,890.73	337,741.25	35,574,457.25	29,504,059.86	29,504,059.86	26,531,288.12	137,015.04
2000 国债	29,000,000.00	1,871,234.52		1,585,041.18			3,456,275.70	
2002 国债	10,000,000.00	7,488,387.39	337,741.25	2,559,825.09	9,692,529.62	9,692,529.62	355,682.86	137,015.04
专项扩批	18,700,000.00	1,795,124.27		13,924,812.15	320,000.00	320,000.00	15,399,936.42	
其他技改		9,306,144.55		17,504,778.83	19,491,530.24	19,491,530.24	7,319,393.14	

2006 年 12 月 31 日，在建工程无减值迹象，因此未计提减值准备。

10. 无形资产

项 目	实际成本	2006 年 1 月 1 日	本年	本年	本年	累计摊销数	2006 年 12 月 31 日	剩余摊 销年限
			增加数	转出数	摊销数			
土地使用权	32,749,830.48	29,474,847.38			654,996.61	3,929,979.71	28,819,850.77	44 年
合 计	32,749,830.48	29,474,847.38			654,996.61	3,929,979.71	28,819,850.77	

11. 短期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款		
保证借款	20,000,000.00	17,000,000.00
质押借款		
合 计	20,000,000.00	17,000,000.00

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无已到期未偿还的借款。

12. 应付票据

票据种类	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,435,260.00	
合计	2,435,260.00	

13. 应付账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	33,682,831.57	100%	36,475,148.50	100%
1-2 年				
合计	33,682,831.57	100%	36,475,148.50	100%

截至 2006 年 12 月 31 日止，应付账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

2006 年 12 月 31 日，应付账款中金额前五名单位余额合计为 9,930,555.93 元，占应付账款总额的 29.48%；2005 年 12 月 31 日，应付账款中金额前五名单位余额合计为 8,380,613.23 元，占应付账款总额的 22.98%。

前 5 名欠款单位及相关情况如下：

2006 年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
重庆旭东铝业开发有限公司	4,506,090.57	1 年以内	材料款
贵州华烽电器有限公司	2,343,503.46	1 年以内	材料款
无锡惠达铝业有限公司	1,373,326.97	1 年以内	材料款
贵阳小河全丰机械加工厂	915,067.12	1 年以内	材料款
贵州建工集团第六建筑工程公司	792,567.81	1 年以内	材料款

2005 年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
重庆旭东铝业开发有限公司	2,891,393.87	1 年以内	材料款
无锡银邦铝业有限公司	1,689,781.55	1 年以内	材料款
贵州华烽电器有限公司	1,512,018.00	1 年以内	材料款
昆山恒源机械	1,250,771.13	1 年以内	材料款
无锡惠达铝业有限公司	1,036,648.68	1 年以内	材料款

关联公司往来见本附注六

14. 预收账款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	1,984,012.85	100%	1,332,521.89	100%
1-2 年				
合计	1,984,012.85	100%	1,332,521.89	100%

截至 2006 年 12 月 31 日止，预收账款中无持本公司 5%以上表决权股份股东的款项。

2006 年 12 月 31 日，预收账款中金额前五名单位余额合计为 1,774,806.24 元，占预收账款总额的 89.45%；2005 年 12 月 31 日，预收账款中金额前五名单位余额合计为 983,074.75 元，占预收账款总额的 73.77%。

前 5 名欠款单位及相关情况如下：

2006 年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
空军装备部	1,501,878.44	1 年以内	预收的产品款
徐州道远路面机械有限公司	79,900.00	1 年以内	预收的产品款
福建南方路面有限公司	66,000.00	1 年以内	预收的产品款
北京贵航永红贸易中心	64,042.00	2-3 年	预收的产品款
学海节能	62,985.80	4-5 年	预收的产品款

2005 年：

单位名称	金额	账龄	欠款原因
西安黄河锦宏挖掘机有限公司	197,122.49	1 年以内	预收的产品款
贵州詹阳动力重工有限公司	123,684.00	1 年以内	预收的产品款
空军装备部	125,040.54	1 年以内	预收的产品款
中航技	159,168.92	1 年以内	预收的产品款
海军装备经费支付中心	378,058.80	1 年以内	预收的产品款

15. 应交税金

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
增值税	15,517.61	-295,700.30
营业税		
企业所得税	1,645,851.20	1,235,370.17
个人所得税	373,085.88	298,060.31
其他税	1,260.20	
合 计	2,035,714.89	1,237,730.18

16. 其他应付款

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
账面余额				
1 年以内	14,401,384.70	100%	11,988,367.74	100%
1-2 年				
合计	14,401,384.70	100%	11,988,367.74	100%

关联公司往来见本附注六

2006 年 12 月 31 日，其他应付款主要是应付贵航集团的管理费 9,123,696.85 元、未付货物运输费 1,084,900.59 元、暂估设备款 815,811.35 元以及应付汽零公司的加工费 674,017.75 元等。2005 年 12 月 31 日，其他应付款主要是应付汽零公司的加工费 6,403,696.85 元，未付税金 464,718.29 元以及职工教育经费、应交公积金等。

17. 长期借款

借款类别	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款		
抵押借款		
保证借款	50,240,000.00	33,810,000.00
质押借款		
合计	50,240,000.00	33,810,000.00

截至 2006 年 12 月 31 日止，本公司无已到期未偿还的借款。

18. 专项应付款

项目	2006 年 1 月 1 日	本年增加数	本年减少数	2006 年 12 月 31 日
科研费	648,898.21	2,700,000.00	5,120,101.77	-1,771,203.56
国债技改项目拨款	19,337,000.00		4,697,000.00	14,640,000.00
合计	19,985,898.21	2,700,000.00	9,817,101.77	12,868,796.44

19. 主营业务收入及主营业务成本

(1) 主营业务收入

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
军品	53,529,413.66	46,128,036.85	27,276,517.59
民品	35,616,670.57	21,417,773.55	17,812,901.94
外贸产品	131,309,730.39	92,724,735.02	66,671,399.16
合 计	220,455,814.62	160,270,545.42	111,760,818.69

2006 年度本公司对前五名客户的销售收入金额为 107,379,753.09 元，占全部销售收入的 48.71%；2005 年度本公司对前五名客户的销售收入金额为 85,729,633.78 元，占全部销售收入的 53.49%；2004 年度本公司对前五名客户的销售收入金额为 76,601,527.90 元，占全部销售收入的 68.54%

(2) 主营业务成本

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
军品	29,894,933.07	25,616,215.11	17,282,629.95
民品	30,385,730.58	10,348,699.33	13,607,887.98
外贸产品	95,642,103.09	69,079,276.99	47,016,016.95
合 计	155,922,766.74	105,044,191.43	77,906,534.88

20. 其他业务利润

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
其他业务收入			
材料	440,137.56	32,492.76	75907.64
废料	2,032,298.69	1,232,128.12	840460.86
其他	17,468.82	23,622.54	116544.44
合计	2,489,905.07	1,288,243.42	1,032,912.94
其他业务支出			
材料	126,193.14	26,161.00	44125.37
废料	52,393.65	36,493.25	15068.33
其他	264,857.65	842,509.85	686997.22
合计	443,444.44	905,164.10	746,190.92
其他业务利润	2,046,460.63	383,079.32	286,722.02

21. 财务费用

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
利息支出	2,589,202.25	1,841,330.31	1,357,772.73
减：利息收入	154,189.30	136,262.89	96,674.87
汇兑损失	947,793.02	678,153.20	21,477.57
减：汇兑收益			
金融手续费	10,907.78	29,342.98	12,573.65
合 计	3,393,713.75	2,412,563.60	1,295,149.08

22. 补贴收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
高新津贴	190,000.00	150,000.00	300,000.00
出口贴息	215,728.00	138,039.14	
财政补贴	200,000.00	816,725.00	298,772.17
合计	605,728.00	1,104,764.14	598,772.17

23. 营业外收入

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置固定资产收益	16,941.35	79,601.76	
收回清产核资帐销 案存资产	495,819.37	938,020.63	
罚款收入	9,600.00	505	33
其他	98,347.80	16,401.00	
合 计	620,708.52	1,034,528.39	33

24. 营业外支出

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
固定资产报废净损失	881,271.42	1,449,884.75	319,258.20
救济捐赠	84,640.00	145,124.70	
其他	98,247.89	0	960,973.52
合 计	1,064,159.31	1,595,009.45	1,280,231.72

25. 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	金额
专项应付款中收到的现金	2,700,000.00
补贴收入中收到的现金	553,364.55
利息收入中收到的现金	154,189.30
合计	3,407,553.85

26. 支付的其他与经营活动有关的现金

管理费用中的现金支出	5,301,686.85
营业费用中的现金支出	5,757,783.20
其他应收款（押金、职工暂借款）	6,232,860.16
其他应付款	1,734,447.78
合计	19,026,777.99

六、关联方关系及其交易

1. 关联公司的基本资料及关系如下

(1) 存在控制关系的关联公司的资料如下：

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	企业类型	法定代表人
贵州盖克机电有限公司	贵阳市	机电产品	权益所有者	国有控股	高克武
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	贵阳	国有资产投资；军用、民用航空器及发动机设计、安装等	盖克公司的控股股东	全民所有制	谭卫东

(2) 存在控制关系的关联公司的注册资本情况如下

企业名称	2006-1-1	本期增加数	本期减少数	2006-12-31
贵州盖克机电有限公司	1,163,300,000.00			1,163,300,000.00
中国贵州航空工业（集团）有限责任公司	1,507,600,000.00			1,507,600,000.00

注：贵航集团持有盖克公司 40.97%的股份，盖克公司持有本公司 100%的权益，2006 年其所持

股份比例均无变化。

(3) 不存在直接控制关系的关联方

包括贵航集团在内的所有中国一航范围内的公司均与本公司购成关联方关系，以下简称中国一航所属公司。

2、关联往来账余额

与关联公司往来账余额明细如下：

(1) 银行存款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
贵航财务公司	8,695,103.19	6,101,674.28	6,564,004.15
贵航结算中心	3,686,205.29	2,017,688.15	2,692,857.67
合计	12,381,308.48	8,119,362.43	9,256,861.82

注：此金额为本公司在贵航财务公司及贵航结算中心银行存款余额

(2) 应收账款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	12,699,268.45	11,904,997.66	7,386,147.93
合计	12,699,268.45	11,904,997.66	7,386,147.93

(3) 其他应收款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	926,264.67	12,796,464.67	888,864.67
合计	926,264.67	12,796,464.67	888,864.67

注：本公司 2005 年 12 月 31 日应收贵航集团专项技术改造资金 11,907,600.00 元，已于 2006 年全部收到。

(4) 应付账款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	4,736,929.02	4,265,673.24	2,703,008.56
合计	4,736,929.02	4,265,673.24	2,703,008.56

(5) 其他应付款

关联方	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
中国一航所属公司	9,795,439.24	6,993,696.85	7,461,782.36
合计	9,795,439.24	6,993,696.85	7,461,782.36

3. 与关联公司交易

(1) 关联销售

① 产品销售

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	27,143,593.69	34,607,056.62	20,264,372.26
合计	27,143,593.69	34,607,056.62	20,264,372.26

②销售水、电等能源介质

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12
合计	2,814,902.79	1,985,133.28	1,821,479.12

(2) 关联采购

① 购买原材料

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	11,325,367.90	8,904,753.68	5,577,280.43
合计	11,325,367.90	8,904,753.68	5,577,280.43

② 支付加工费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	2,091,255.02	2,617,761.40	2,395,247.30
合计	2,091,255.02	2,617,761.40	2,395,247.30

③支付场地使用费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
汽零公司	529,565.04	556,565.04	466,534.69
合计	529,565.04	556,565.04	466,534.69

④支付出口委托代理手续费

关联方	2006 年度	2005 年度	2004 年度
中国一航所属公司	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73
合计	1,159,414.29	1,189,059.95	920,438.73

注：本公司委托贵航进出口公司代理出口产品，出口款项收回后按协议规定的比例计算并支付代理出口手续费给贵航进出口公司：2006 年共代理出口 107,337,433.09 元，支付手续费 1,159,414.29 元；2005 年共代理出口 85,702,630.58 元，支付手续费 1,189,059.95 元；2004 年共代理出口 62,835,878.38 元，支付手续费 920,438.73 元；

(3) 提供资金

1、 本公司与贵航集团财务公司签订借款合同，取得担保借款 3650 万元。其中 100 万元借款起止日期为 2005 年 6 月 3 日至 2007 年 6 月 2 日，借款月利率 5.025

‰；1500 万元借款起止日期为 2005 年 7 月 21 日至 2007 年 7 月 20 日，借款月利率 5.025‰；500 万元借款起止日期为 2006 年 3 月 29 日至 2007 年 9 月 25 日，借款月利率 4.8‰；1000 万元借款起止日期为 2006 年 4 月 3 日至 2008 年 4 月 2 日，借款月利率 4.8‰；550 万元借款起止日期为 2006 年 7 月 13 日至 2008 年 1 月 11 日，借款年月利率 5.5275‰。

2、在贵航集团结算中心借款 374 万元，其中 300 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2011 年 12 月 15 日，借款年利率 6.48%；另外 74 万元借款起止日期为 2006 年 12 月 16 日至 2008 年 12 月 15 日，借款年利率 6.48%。

注：①关联交易定价原则：有国家定价的，按国家规定执行；无国家定价的，遵循市场价格原则定价；如果没有市场价格，按照协议价定价。

②本公司对中国一航所属公司的产品销售价格由相关各方在市场价范围内协商确定。如果涉及军品，其定价按照国家相关规定并经军方成本审核商议确定，交易双方之间对定价没有决定权。

七、或有事项

本公司为其他企业提供的担保贷款如下：

序号	担保单位名称	企业	担保	担保种类	实际担保金额	备注
		性质	方式			
	合计				55,000,000.00	
1	贵州华阳电工厂	国企	保证	流动资金	5,000,000.00	集团内
2	贵阳华阳航空电器有限公司	国企	保证	流动资金	10,000,000.00	集团内
3	贵州红林机械有限公司	国企	保证	流动资金	40,000,000.00	集团内

本公司对贵航集团内公司提供担保贷款保证，担保的总金额为 5500 万元，其中给贵州华阳电工厂提供 500 万元担保，其贷款期限为 2006 年 6 月 26 日至 2007 年 6 月 25 日；给贵阳华阳航空电器有限公司提供 1000 万元担保，其贷款期限为 2006 年 9 月 29 日至 2007 年 9 月 28 日；给贵州红林机械有限公司提供 4000 万元担保，其中 1000 万元贷款的期限为 2006 年 3 月 15 日至 2007 年 3 月 14 日，800 万元贷款的期限为 2006 年 6 月 16 日至 2007 年 6 月 15 日，700 万元贷款的期限为 2006 年 5 月 11 日至 2007 年 5 月 10 日，1500 万元贷款的期限为 2006 年 11 月 6 日至 2007 年 11 月 5 日。截止 2007 年 2 月 20 日，本公司已将本项 5500 万元担保事项转移给贵航集团公司。

八、承诺事项

本公司无应披露而应披露的重大承诺事项

九、报告批准

本报告已经永红公司管理层批准

财务报表附注补充资料:

- 一、利润表附表——净资产收益率
- 二、资产减值准备明细表
- 三、变动异常的报表项目分析

贵州永红航空机械有限责任公司

2007 年 2 月 20 日

资料一、利润表附表—净资产收益率

按全面摊薄和加权平均法计算的净资产收益率如下：

报告期利润	全面摊薄			加权平均		
	2006 年 度	2005 年 度	2004 年 度	2006 年 度	2005 年 度	2004 年 度
主营业务利润	46.97%	48.10%	35.14%	51.57%	53.08%	36.94%
营业利润	16.01%	14.30%	9.95%	17.58%	15.78%	10.46%
净利润	15.02%	13.43%	8.50%	16.49%	14.83%	8.94%
扣除非经常性损益后的净利润	14.92%	12.31%	9.11%	16.38%	13.59%	9.57%

附：非经常性损益明细表

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产		969,832.13	
各种形式的政府补贴	605,728.00	1,104,764.14	598,772.17
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支	-443,450.79	-560,481.06	-1,280,198.72
以前年度计提的减值准备的转回			
债务重组损益			
合计	162,277.21	1,514,115.21	-681,426.55
所得税影响	24,341.58	227,117.28	-102,213.98
净利润影响	137,935.63	1,286,997.93	-579,212.57

上述财务指标的计算方法：

1. 全面摊薄的净资产收益率

全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷年末净资产

2. 加权平均的净资产收益率

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

资料二、公司资产减值准备明细表

项目	2006年1月1日	本年增加	本年减少			2006年12月31日
			资产值 回升转回	其他原 因减少	减少合计	
一、坏账准备合计	2,636,058.34	27,085.37		394,456.43	394,456.43	2,268,687.28
其中：应收账款	1,907,321.54	27,085.37				1,934,406.91
其他应收款	728,736.80			394,456.43	394,456.43	334,280.37
二、短期投资跌价准备 合计						
其中：股票投资						
债券投资						
三、存货跌价准备						
其中：库存商品						
备品备件						
四、长期投资减值准备 合计						
其中：长期股权投资						
长期债权投资						
五、固定资产减值准备 合计						
其中：房屋、建筑物						
机器设备						
六、无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
七、在建工程减值准备						
八、委托贷款减值准备						
减值准备合计	2,636,058.34	27,085.37		394,456.43	394,456.43	2,268,687.28

资料三、变动异常的报表项目分析

财务报表数据变动幅度达 30%（含 30%）以上，且占公司报表日资产总额 5%（含 5%），报告期利润总额 10%（含 10%）以上项目分析：

项目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	差异变动金额	差异变动幅度(%)
	或 2006 年度	或 2005 年度		
货币资金	22,584,665.43	34,207,146.16	-11,622,480.73	-33.98
应收账款	77,129,211.25	48,754,025.74	28,375,185.51	58.2
其他应收款	1,712,003.58	13,845,999.08	-12,133,995.50	-87.64
固定资产原值	117,979,337.09	90,626,091.96	27,353,245.13	30.18
累计折旧	32,179,577.79	24,561,873.53	7,617,704.26	31.01
长期借款	50,240,000.00	33,810,000.00	16,430,000.00	48.6
资本公积	19,128,014.22	13,900,754.46	5,227,259.76	37.6
未分配利润	30,155,598.97	16,930,169.41	13,225,429.56	78.12
主营业务收入	220,455,814.62	160,270,545.42	60,185,269.20	37.55
主营业务成本	155,922,766.74	105,044,191.43	50,878,575.31	48.44
营业费用	9,450,914.44	7,263,908.65	2,187,005.79	30.11
财务费用	3,393,713.75	2,412,563.60	981,150.15	40.67

1. 货币资金 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日减少 1,162.25 万元，减幅 33.98%，主要因为 2006 年本公司在建工程投资增加、产品产量增加导致购货用款增加，最终导致货币资金减少；

2. 应收账款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2,837.52 万元，增幅 58.20%，主要原因为 2006 年销售收入增加较快，而我公司客户一般有三个月的付款信用期，因此导致期末应收账款大量增加；

3. 其他应收款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日减少 1,213.40 万元，减幅 87.64%，主要是 2005 年末存在的应收国家专项拨款已在 2006 年收到，因此 2006 本项目余额减少；

4. 固定资产原值 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 2,735.32 万元，增幅 30.18%，主要原因是 2006 年由在建工程完工转入固定资产 2,950.41 元所致；

5. 累计折旧 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 761.77 万元，增幅 31.01%，主要原因是 2006 年固定资产原值增加较多，所提折旧也相应增加；

6. 长期借款 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日增加 1,643.00 万元，增幅

48.60%，主要原因是2006年公司生产经营扩大，资金需求增加，因此增加了1,643.00万元的保证贷款；

7. 资本公积2006年12月31日较2005年12月31日增加522.73万元，增幅37.60%，主要原因是2006年专项工程完工，转入固定资产的同时增加了资本公积；

8. 未分配利润2006年12月31日较2005年12月31日增加1,322.54万元，增幅78.12%，原因是本年实现的利润增加了本项目；

9. 主营业务收入2006年12月31日较2005年12月31日增加6,018.53万元，增幅37.55%，主要是2006年本公司的出口产品大幅增加，市场向好所致；

10. 主营业务成本2006年12月31日较2005年12月31日增加5,087.86万元，增幅48.44%；营业费用2006年12月31日较2005年12月31日增加218.70万元，增幅30.11%，主要原因是2006年本公司收入增长所致；

11. 财务费用2006年12月31日较2005年12月31日增加98.12万元，增幅40.67%，主要原因是2006年长期借款增加了1,643.00万元所致。

贵州永红航空机械有限责任公司

2007年2月20日

资 产 负 债 表

编制单位：贵州永红航空机械有限责任公司

金额单位：人民币元

资 产	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：				
货币资金	附注五-1	22,584,665.43	34,207,146.16	34,809,337.50
短期投资				
应收票据	附注五-2	1,000,000.00	150,000.00	
应收股利				
应收利息				
应收账款	附注五-3	77,129,211.25	48,754,025.74	28,507,282.85
其他应收款	附注五-4	1,712,003.58	13,845,999.08	5,191,219.10
预付账款	附注五-5	75,095.40	281,632.00	83,554.25
应收补贴款		2,102,945.66	237,286.98	
存货	附注五-6	31,378,976.09	26,399,581.67	18,628,507.47
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计		135,982,897.41	123,875,671.63	87,219,901.17
长期投资：				
长期股权投资	附注五-7		3,000,000.00	4,260,000.00
长期债权投资				
长期投资合计			3,000,000.00	4,260,000.00
固定资产：				
固定资产原值	附注五-8	117,979,337.09	90,626,091.96	76,777,762.53
减：累计折旧	附注五-8	32,179,577.79	24,561,873.53	19,820,516.59
固定资产净值		85,799,759.30	66,064,218.43	56,957,245.94
减：固定资产减值准备				
固定资产净额		85,799,759.30	66,064,218.43	56,957,245.94
工程物资				
在建工程	附注五-9	26,531,288.12	20,460,890.73	11,750,759.41
固定资产清理				
固定资产合计		112,331,047.42	86,525,109.16	68,708,005.35
无形资产及其他资产：				
无形资产	附注五-10	28,819,850.77	29,474,847.38	30,129,843.99
长期待摊费用				
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计		28,819,850.77	29,474,847.38	30,129,843.99
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计		277,133,795.60	242,875,628.17	190,317,750.51

资产负债表（续）

编制单位：贵州永红航空机械有限责任公司

金额单位：人民币元

负债和股东权益	注释	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：				
短期借款	附注五-11	20,000,000.00	17,000,000.00	18,000,000.00
应付票据	附注五-12	2,435,260.00		
应付账款	附注五-13	33,682,831.57	36,475,148.50	25,312,169.58
预收账款	附注五-14	1,984,012.85	1,332,521.89	1,583,473.69
应付工资		1,660,000.00	3,000,000.00	3,285,584.21
应付福利费		295,388.30	827,536.92	1,273,954.28
应付股利		140,207.28	2,407,194.90	1,338,336.30
应交税金	附注五-15	2,035,714.89	1,237,730.18	630,525.41
其他应交款		704.78		
其他应付款	附注五-16	14,401,384.70	11,988,367.74	13,040,080.50
预提费用				
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计		76,635,504.37	74,268,500.13	64,464,123.97
长期负债：				
长期借款	附注五-17	50,240,000.00	33,810,000.00	18,810,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	附注五-18	12,868,796.44	19,985,898.21	10,710,548.12
其他长期负债				
长期负债合计		63,108,796.44	53,795,898.21	29,520,548.12
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计		139,744,300.81	128,064,398.34	93,984,672.09
股东权益：				
股本		77,062,514.39	77,063,347.95	77,063,347.95
资本公积		19,128,014.22	13,900,754.46	8,440,294.70
盈余公积		11,043,367.21	6,916,958.01	3,060,736.39
其中：法定公益金			1,625,635.17	506,472.42
未分配利润		30,155,598.97	16,930,169.41	7,768,699.38
股东权益合计		137,389,494.79	114,811,229.83	96,333,078.42
负债和股东权益合计		277,133,795.60	242,875,628.17	190,317,750.51

利 润 及 利 润 分 配 表

编制单位：贵州永红航空机械有限责任公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	附注五-19	220,455,814.62	160,270,545.42	111,760,818.69
减：主营业务成本	附注五-19	155,922,766.74	105,044,191.43	77,906,534.88
主营业务税金及附加				
二、主营业务利润		64,533,047.88	55,226,353.99	33,854,283.81
加：其他业务利润	附注五-20	2,046,460.63	383,079.32	286,722.02
减：营业费用		9,450,914.44	7,263,908.65	4,236,625.14
管理费用		31,735,084.75	29,516,187.97	19,025,473.66
财务费用	附注五-21	3,393,713.75	2,412,563.60	1,295,149.08
三、营业利润		21,999,795.57	16,416,773.09	9,583,757.95
加：投资收益		140,000.00	969,832.13	15,168.93
补贴收入	附注五-22	605,728.00	1,104,764.14	598,772.17
营业外收入	附注五-23	620,708.52	1,034,528.39	33.00
减：营业外支出	附注五-24	1,064,159.31	1,595,009.45	1,280,231.72
四、利润总额		22,302,072.78	17,930,888.30	8,917,500.33
减：所得税		1,670,026.74	2,506,001.75	724,738.93
五、净利润		20,632,046.04	15,424,886.55	8,192,761.40
加：年初未分配利润		16,930,169.41	7,768,699.38	3,197,524.26
其他转入				
六、可供分配的利润		37,562,215.45	23,193,585.93	11,390,285.66
减：提取法定盈余公积		4,126,409.20	1,542,488.65	819,276.14
提取法定公益金			771,244.32	409,638.07
提取职工奖励及福利基金			0.00	0.00
提取储备基金			1,542,488.65	819,276.14
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供投资者分配利润		33,435,806.25	19,337,364.31	9,342,095.31
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利		3,280,207.28	2,407,194.90	1,573,395.93
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润		30,155,598.97	16,930,169.41	7,768,699.38

现金流量表

被审计单位：贵州永红航空机械有限责任公司

2006年度

单位：人民币元

项 目	行次	注释	本年数
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1		182,250,651.22
收到的税费返还	3		4,409,852.77
收到的其他与经营活动有关的现金	8	附注五-25	3,407,553.85
现金流入小计	9		190,068,057.84
购买商品、接受劳务支付的现金	10		129,168,159.03
支付给职工以及为职工支付的现金	12		36,895,137.34
支付的各项税费	13		3,301,277.80
支付的其他与经营活动有关的现金	18	附注五-26	19,026,777.99
现金流出小计	20		188,391,352.16
经营活动产生的现金流量净额	21		1,676,705.68
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	22		3,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	23		140,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	25		63,466.00
收到的其他与投资活动有关的现金	28		
现金流入小计	29		3,203,466.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30		28,136,831.18
投资所支付的现金	21		
支付的其他与投资活动有关的现金	35		
现金流出小计	36		28,136,831.18
投资活动产生的现金流量净额	37		-24,933,365.18
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	38		
借款所收到的现金	40		43,740,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	43		257,600.00
现金流入小计	44		43,997,600.00
偿还债务所支付的现金	45		24,310,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	46		8,053,421.23
支付的其他与筹资活动有关的现金	52		
现金流出小计	53		32,363,421.23
筹资活动产生的现金流量净额	54		11,634,178.77
四、汇率变动对现金的影响	55		
五、现金及现金等价物净增加额	56		-11,622,480.73

现金流量表 (续)

被审计单位：贵州永红航空机械有限责任公司

2006年度

单位：人民币元

补 充 资 料	行次	注释	本年数
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	57		20,632,046.04
加：计提的资产减值准备	58		-367,371.06
固定资产折旧	59		9,505,652.68
无形资产摊销	60		654,996.61
长期待摊费用摊销	61		
待摊费用的减少（减：增加）	64		
预提费用的增加（减：减少）	65		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	66		
固定资产报废损失	67		881,271.42
财务费用	68		2,589,202.25
投资损失（减：收益）	69		-140,000.00
递延税款贷项（减：借项）	70		
存货的减少（减：增加）	71		-4,979,394.42
经营性应收项目的减少（减：增加）	72		-17,945,800.59
经营性应付项目的增加（减：减少）	73		-9,153,897.25
其他	74		
经营活动产生的现金流量净额	75		1,676,705.68
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	76		
一年内到期的可转换公司债券	77		
融资租入固定资产	78		
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	79		22,584,665.43
减：现金的期初余额	80		34,207,146.16
加：现金等价物的期末余额	81		
减：现金等价物的期初余额	82		
现金及现金等价物净增加额	83		-11,622,480.73