

成都银河动力股份有限公司

董事会澄清公告

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

特别提示：公告中所提的发展战略仅为咨询机构为公司拟定咨询方案与规划，未经公司董事会决议。拟定战略目标实现的假设条件与公司内外部资源条件还有很大差距，战略目标值仅为理论上的数据。

根据公司目前拥有的资源及盈利能力，咨询机构为公司拟定的战略目标无法实现，公司董事会将进一步对拟定战略目标进行论证。

拟定的发展战略假设的所得税税率为 15%，而公司下一步新业务因选址地域不同，能否继续享受 15%的所得税优惠税率难以确定，同时，目前国家新的所得税法已将税率调整为 25%，税收也将存在一定风险，对经营业绩有重大影响。

公司已于 2007 年 4 月 25 日刊登了《2007 年半年度业绩预告公告》，预计 2007 年上半年净利润较去年同期下降 60%-70%。

虽然本次事件因深交所采取及时停牌措施，未对本公司股票交易价格产生较大影响，本公司仍敬请投资者注意投资风险。

一. 传闻内容及其来源

2007 年 4 月 24 日，《证券日报》以《主营业绩出现重大拐点》为题，对公司拟定中的发展战略进行了报道。报道称“到 2010 年，银河动力将成为总销售额 12.24 亿元，主营业务利润 2.36 亿元，市场份额达到 8.3%的内燃机零配件制造行业内领先企业”。

上述报道的传播渠道主要系公司在 2007 年 4 月 23 日召开的 2006 年度股东大会上，公司董事会秘书向各位股东汇报完工作情况后，在与参会媒体私下进行交流时，谈到了公司今后的发展方向，无意中提到了咨询公司为公司拟定的发展目标，如销售总额和利润总额，但同时也强调了公司目前的资源与能力与拟定目标有较大差距，公司还将进一步进行论证等话题。参会媒体在未经公司事先审核的情况下，于 2007 年 4 月 24 日刊登了该消

息，引发了此传闻。

二. 传闻所涉及事项的真实情况

报道所称的发展战略系公司聘请的北大纵横咨询公司于 2006 年 4 月为公司拟定咨询方案与规划。战略实施的假设、采取的方式、目标实现及存在的风险等相关内容，尚未提交董事会正式决议。

目前，公司主业盈利能力仍然较弱，2007 年一季度实现净利润 39.97 万元，较上年同期减少 97.32%，预计 2007 年上半年较上年同期减少 60%-70%，且拟定战略的实施还将受到国家宏观经济及法律环境、同行业国内外竞争激烈程度、公司所在地区的经济发展状态、公司人力资源、产品升级换代进程等诸多因素的影响，董事会认为，公司虽确定了主业的战略发展方向，但根据公司目前拥有的资源及盈利能力，咨询机构拟定的战略目标无法实现，董事会尚需进一步对该战略目标进行论证。目前公司股价持续走高，报道所称的发展战略目标仅是咨询机构拟定的中期规划，存在重大不确定性，敬请投资者注意投资风险。现将拟定战略实施假设条件与存在的风险简要介绍如下：

(一) 发展战略主要基于如下假设：

1、投入的假设

2006-2010 年银河动力在主业技改方面累计投入 3500 万元，新线及行业并购投资 26390 万元。

2、产能及价格的假设

①、产能提升。基于技改、扩建、并购假设前提下，公司产能提升 3 到 4 倍。

②、产品提价。2006-2010 年由于产品结构持续优化和管理改进，高附加值产品的份额增加使缸套活塞平均价格每年增长 3-7%。

3、成本费用假设

①成本假设。2006-2010 年由于产品结构持续优化和管理改进，缸套平均单位生产成本每年增长 1%；活塞平均单位生产成本在 2006 年增长 8%，2007 年后每年增长 2%。

②费用假设。受销售规模不断扩大的影响，2006—2010 年销售费用占主营业务收入的比降低 1.7%；管理费用占主营业务收入的比降低 6.5

%；按应收项目增加额的 6%计提坏账准备金；短期贷款年利率为 6.12%。

③应收及预收、应付款假设。年末应收项目占销售收入的比例在 2006—2010 年间从 35%降至 20%，年末预收帐款占销售收入的比例为 3%，年末应付项目占销售收入的比例在 2006—2010 年间从 40%降至 20%。

④存货假设。受销售规模不断扩大的影响，年末存货占销售收入的比例在 2006—2010 年间从 35%降至 20%。

4、并购假设

战略中提及的 2010 前收购 200 万只规模的缸套生产企业和 300 万只规模的活塞生产企业，收购对象的设定条件为，资产负债率小于 65%，生产能力发挥不足 50%的企业，通过整合提高其产能利用率，扩张公司市场占有率。

5、融资假设

通过转让其他股权收入（力元及网通股份转让）8000 万元，通过直接和间接融资 2.4 亿元（其中直接融资 1 个亿）。

6、税收假设

所得税率为 15%。

（二）战略的实施是建立在上述主要假设前期条件之下的，若假设条件不具备，则发展战略可能出现如下风险：

1、产能不能发挥的风险

2010 年银河动力主营业务销售收入达到 9.09 亿元、总销售额达到 12.24 亿元是建立在产品结构优化、产能充分发挥、本部新增活塞生产线、新建高端活塞生产线和收购等一系列前提条件得到满足的情况下，一旦其中某些条件达不到，收入将会缩减。另，政策原因导致市场需求下降造成订单不足，或导致技术升级加快，市场竞争加剧，从而使企业生产能力难以预期发挥。

2、并购风险

公司目前仍没有具体的并购对象，能否实施和实施后能否达成目标均存在重大不确定性。

3、成本风险

近几年原材料价格居高不下，呈上升趋势，公司与有色金属类相关类原材料价格 2006 年较上年上涨 42%，2007 年预计在 2006 年基础上还要上

涨 60%，黑色金属类原材料价格 2006 年较上年上涨 6%，2007 年预计在 2006 年基础上还要上涨 18 %，原材料价格的持续上涨对公司主营业务的利润有较大影响。同时，由于国内发动机及零部件行业企业竞争激烈，发动机制造商成本降低的压力将向零部件行业转移，公司将面临产品降价的压力。在国民经济的高速发展下，我国正面临着资源、环境、结构失衡等瓶颈制约，环保压力增大，地区之间和城乡之间经济发展不平衡，也将对行业发展产生较大影响。

4、技术风险

本行业属技术密集型行业，随着国家对排放要求的不断提高，发动机的升级更新速度已大大提高，行业已进入整体技术提升阶段，国（欧）III 发动机开始进入批量生产阶段，国（欧）IV 样机推出，公司如果不能保持与主机厂的同步发展，没有解决新技术、新材料、新工艺的研发应用和新产品自主开发的综合实力，公司的市场竞争地位以及未来的经营业绩会受到影响。

5、销售及市场变化风险

由于公司目前所处行业竞争激烈，市场变化较大，销售目标的实现存在不确定。

6、融资风险

虽然公司通过土地转让和出让公司参股股权可筹集部分资金，但由于企业规模、效益及发展速度的影响，直接融资和间接融资计划能否实现存在不确定性。

7、税收风险

战略中假设所得税率为 15%，享受的是国家西部大开发优惠政策，但公司下一步新业务因选址地域不同，能否继续享受 15% 的所得税优惠税率难以确定，同时，目前国家新的所得税法已将税率调整为 25%，税收也将存在一定风险。

三、在此次事件中，由于新任董事会秘书与媒体打交道的敏感性不强，无意中泄露了上述信息，使公司信息披露制度未得到有效执行，违反了上市公司公平披露指引，导致公司股票停牌，特此向投资者致歉。公司将按照相关内部控制制度规定，追究董事会秘书的相关责任，同时，公司将总

结本次传闻事件的经验和教训，重新组织公司信息披露义务人学习相关制度，加大相关信息披露内控制度的执行力度，进一步做好信息披露工作。

四、公司已于 2007 年 4 月 25 日刊登了《2007 年半年度业绩预告公告》，预计 2007 年上半年净利润较去年同期下降 60%-70%。

五、本公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》和巨潮网 www.cninfo.com.cn，公司所有信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。请投资者关注本公司公告，切勿轻信传闻。

成都银河动力股份有限公司

董事会

二〇〇七年五月十四日