

江苏江淮动力股份有限公司

关于本次配股募集资金使用可行性分析报告

一、公司概况

江苏江淮动力股份有限公司（以下简称“江淮动力”、“公司”）是国内专业生产中、小功率内燃发动机的大型骨干企业，多年来一直为提高我国农业装备产业化水平，促进“三农”又快又好地发展不断做出贡献。

公司主要产品为单缸柴油机、多缸柴油机、通用小型汽油机、APU 等动力及其终端产品，现已形成 400 多个变型品种、覆盖 2kW—88kW 功率的产品结构，年产销各类发动机超百万台，产品销往全球 60 多个国家和地区。公司连续多年跻身中国机械工业百强企业，为中国农机行业首批上市公司之一。作为国内内燃机行业的骨干企业，多年来公司坚持“以质量求生存、以品牌拓市场”，实施名牌发展战略，推行用户满意工程，注重产品的持续改进和变型，在市场上树立了良好的品牌形象。公司“JD 江动”商标荣膺“中国驰名商标”，江动牌发动机荣获“中国名牌产品”、“国家免检产品”称号。公司多次获得江苏省质量管理奖，“国家产品质量免检企业”称号。

目前公司的自主开发创新能力在不断提高，在高科技领域的技术产品研发取得一些突破，但原有生产场地、工艺装备水平等已不能满足日益增长的市场需求，为了加快实现企业的发展目标，公司决定在盐城经济开发区江动工业园内进行募集资金投资项目的建设，为实现江动公司“国内领先、世界一流”的企业目标奠定坚实的基础。

二、募集资金投向

根据公司发展战略，经认真研究和充分论证，公司拟用本次配股募集资金，用于投入以下项目：

（一）新建年产 6 万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目，预计投资总额 49,950.90 万元；

（二）50 万台新一代低排放通用小型汽油机及其配套终端产品项目，预计投资总额 20,787.00 万元。

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述项目投资总额，公司将通过银行借款或自筹资金等其他融资方式解决。如本次发行的实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司的流动资金。

基于本次股票发行募集资金到位时间的不确定性，故为抓住市场拓展机遇，尽早使投资项目发挥经济效益，公司不排除自筹资金先行垫资启动相关募集资金投资项目的可能性；待股票发行募集资金到位后，将用于偿付前期垫资并完成后续资金投入。

三、募集资金投资项目情况说明

（一）新建年产 6 万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目

1、项目概况

为加快科技成果产业化进程，实现企业战略发展目标，根据市场需求预测及公司的建设条件，公司拟在盐城经济开发区江动工业园内实施《新建年产 6 万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目》。项目总投资 49,950.90 万元，新增建筑面积 41,388m²，实现双班年产 6 万台节能环保型多缸柴油机系列产品的产能目标。

2、项目背景

（1）多缸柴油机业务受惠于农机补贴政策

十六大以来，国家出台了一系列明确、直接、有力的政策措施，促进了农机工业的快速发展。中央和各级政府高度重视解决“三农”问题，连续五年的中央一号文件以及《中华人民共和国农业机械化促进法》的贯彻实施，在全社会营造了重视、关心和支持农机化的良好氛围。

随着国家经济的快速发展和农业结构的进一步深化调整，国家支农、惠农的政策力度也在不断加大。2009 年初，农业部、财政部联合下发《2009 年农业机械购置补贴实施方案》，下达了 100 亿元农机购置补贴资金，比 2008 年的 40 亿元大幅增加，补贴资金用于支持广大农民购置先进适用的农业机械，极大地调动了农民种粮和购买农业机械的积极性。

各项支农、惠农政策的落实和农民收入的增加，具备了普遍使用农机作业的经济基础，农机服务市场化、社会化、产业化的进程明显加快，农机集中化作业

市场日臻成熟，这预示着我国农业机械化已经进入快速发展的战略机遇时期。农村经济的持续发展、农民收入的持续增长和购机需求的提高也为农用机械配套用的柴油机提供了非常广阔的市场发展空间。

(2) 节能、环保成为内燃机工业发展方向

近年来，节能和环保为当今世界内燃机技术发展的两大主题，国家将节约能源、环境保护作为我国经济和社会发展的一项战略方针和基本国策，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中，将“建设资源节约型、环境友好型社会”列入了基本国策，使节能和环保事业被提到了前所未有的高度，有关部门也将继续推进内燃机及其零部件制造业的技术进步，鼓励节能型内燃机的发展，也明确提出了加强节能的技术标准和法规的建立，以保证现有标准的有效实施，这些都为内燃机工业的发展指明了方向。

《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》提出的内燃机产品调整目标中指出：要根据中国农业经济发展状况，适时发展一批面向“三农”的经济适用、环保和节能的农用内燃机。新一代经济适用环保和节能为农业机械、园林机械配套的柴油机也被列入“十一五”期间内燃机行业重点发展的产品。

在节能、环保为主旋律的消费环境以及国家提倡建立节约型社会的大背景下，对柴油机生产企业提出了更高要求。柴油机企业需要把贯彻节能减排落实到新产品上，开发出节能减排、性能良好、配套供应链可靠、维修保养体系完整的新一代发动机，以适应国家对柴油机行业节能环保发展趋势的要求，调整产品结构，提高企业核心竞争力，扩大国内、国际市场占有率，我国内燃机行业发展面临新一轮发展机遇。

3、项目建设的必要性

(1) 项目建设是符合国家产业政策和适应国家发展趋势的需要

2008年下半年以来，中国经济出现的下行趋势已经引起国务院的高度关注，出台了一系列通过拉动内需来促进经济活力的经济刺激措施。加大内需、增强基础设施建设力度必将刺激工程机械的市场需求。另外，十七届三中全会出台了新的农村政策，允许农民可进行土地流转，可促进大范围的土地并购和承包，2009

年120亿元的农机具购置补贴政策，进一步刺激了大中型拖拉机的消费，带动配套动力的发展。

农用工程机械是现有农村主要使用机械之一，主要面向农村市场。目标客户群体是农民，使用范围为农用、水利、建筑、畜牧、小型砖瓦和煤窑厂等。随着国家对基本设施的投资，农用工程机械呈跳跃式增长，平均增长率达到11.76%。2009年，农用工程机械在国内利好和内部需求变化双重因素作用下将进入稳步发展时期。受国补利好刺激，2009年我国粮食作物收获机械得到了快速发展，以小麦、水稻、玉米收获机械为主的收获机械是农村机收面积达标的重要手段，随着国家对农业的投入，收获机械发展将趋于良好。

随着国家对排放、燃油消耗、噪声等环保法规的出台，从国I到国II、国III标准的实施，以及用户对柴油机的功率储备、扭矩储备等指标的要求趋高，江动现有多缸机产品已不能适应以后发展的需要。因此，在股份公司对多缸机发展以立足国内农业装备和工程机械为规划定位的要求下，为了适应国家发展的趋势，使江动多缸机能更有强劲的后劲，开发非道路用节能环保型多缸柴油机势在必行。

(2) 项目建设是实现江动公司可持续发展的需要

由于城市建设的发展和环境压力的增加，本公司原处于城市区域的工厂必须尽快搬迁至郊区工业园，即实施“退城进园”工程。城区和园区较大的地价差，有利于搬迁企业的重新建设，同时工业园区的优越的建设条件、优惠的税收政策等也将促进企业更好地发挥现有综合优势，在现有市场份额的基础上，以必要的增量投入带动存量调整，加快结构调整和产业升级步伐。通过本次募集资金投资项目实施，达到整合生产物流、降低生产成本、提升公司核心竞争力和外部形象的目的，满足公司未来发展的需要和城市规划环保的需要。

目前公司的自主开发创新能力在不断提高，在高科技领域的技术产品研发取得一些突破，但原有生产场地、工艺装备水平等已不能满足日益增长的市场需求，部分生产工艺、生产设备较为落后，工艺装备老化，无法满足市场需求、产品的相关技术质量要求以及大批量、多品种的生产组织方式。现有各生产区已无生产用地的扩展空间，总图布置不合理，物流运输不顺畅。同时更无法适应日益严格

的市区环保要求，无持续性发展的条件。上述问题对公司发展速度及产品创新形成制约，公司迫切需要进行厂区扩建改造、补充完善工艺装备、加强研发及检测手段，改善生产条件及工作环境。

部分竞争对手不断加大技改投资力度、加快发展速度，市场国际化和中外合资、合营、合作企业的形成，进一步加剧行业竞争。公司要保持行业中所处的地位和优势，加大技改投入，加快项目建设，搞创新、扩规模、拓市场势在必行。

为了加快实现企业的发展目标，公司决定在盐城经济开发区江动工业园内实施节能环保型多缸柴油机产业化项目。

新厂区的建设将按照最新的规范配置公用动力等辅助系统，实现公司节能减排的目标，满足主管部门及行业发展的节能要求。新厂区将实现工艺技术和总体布局的改进，扩大公司产能，提高产品质量，降低产品成本，增加企业整体效益，增强企业市场的竞争力。项目实施后，将为实现公司“国内领先、世界一流”的企业目标奠定坚实的基础。

4、市场预测

本项目生产的主导产品小缸径大马力节能环保型多缸柴油机，是适应面极广的动力机械。由于各种载货汽车、客车、工程建筑机械需求量有较大的增长，大中型农业机械、铁道内燃机车、石油钻机、船舶、内燃发电设备等有一定的增加。“十一五”轿车柴油化也有可能取得一定进展，再考虑到出口及市场维修等需求，市场需求量极大。《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》预测 2010 年我国多缸柴油机的产量将达到 420 万台。

(1) 国际市场分析

在国外市场，美国、中东、东南亚、南美、非洲等国家和地区，柴油机市场需求量一直呈上升趋势；并且随着全球制造业的转移，国外公司正向我国转移生产基地，利用我国劳动力成本优势扩大生产，使我国柴油机生产量持续增长。

(2) 国内市场分析

“十一五”是我国全面建设小康社会的关键时期，加快发展现代农业，扎

实推进建设社会主义新农村的发展目标，对农业机械提出了新的更高的要求。随着国家经济的快速发展和农业结构的进一步深化调整，以及国家惠农、支农政策力度的不断提高，我国农机工业继续保持稳步健康的发展，农业机械化水平已经由初级阶段进入中级阶段，中国农业已进入增机减人发展现代农业的新时代。

根据《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》，“十一五”期间，内燃机行业总产量和产值增长率年均 10%左右。各种产品 2010 年预测产量为：单缸柴油机 600-700 万台，多缸柴油机（含代用燃料发动机）420 万台，中低速柴油机 1-1.5 万台。预测 2020 年我国内燃机总量和产值将在 2010 年基础上按年均增长率 7%-8% 发展。

（3）公司销售情况分析

近三年公司多缸柴油机产品的生产能力、实际产量、销售数量及产销率等情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
产能（万台）	5.00	5.00	5.00
产量（万台）	5.04	4.12	4.33
销量（万台）	5.00	4.01	4.27
产销率（%）	99.21	97.33	98.61

近三年公司多缸柴油机产品的产销率基本达到 100%。由于国家对购买大型农机具实行补贴，因此以配套大型农机具为主的多缸柴油机总体需求基本保持稳定。2009 年国家进一步加大了农机补贴力度，较 2008 年增加了 60 亿元的补贴资金，因此多缸柴油机的销售呈现较大增长趋势。

鉴于目前产能的限制，公司无法进一步满足政策推动下持续增长的多缸柴油机市场需求。募投项目的顺利实施，将使公司的多缸柴油机产品保持快速增长趋势，进一步扩大市场份额。

5、产品方案

（1）产品选型

本次项目选定的产品是公司针对国内外需求，开发出的节能、低排放非道路用的多个系列多缸柴油机，其中多种机型分别获得美国 EPA 和欧盟 EC 排放一致性符合认证，其中大部分机型同时具备欧美双重认证，是农业机械（拖拉机、收割机、排灌机械等）、工程机械、发电机组等配套理想动力。

这些系列柴油机的共同特点是：低排放、节能、强动力。在欧美指令和法规的限制下，采取降排放新技术，从整机总体设计到燃油供给系统选配做了大量优化和试验，在降低排放的同时也降低了燃油消耗，增大了扭矩储备。在降低排放方面，全面降低了氮氧化合物的排放，并精心调试标定，使颗粒物排放量也符合欧美指令和法规。

（2）产品定位

以双缸机为基础，在排放上求突破，巩固双缸机拖用市场和低速载货汽车市场上的地位，推进固定动力市场的发展。加强江动特色的三缸机市场竞争力，以通过 EPA 认证为契机，寻求向国外市场发展，以科技创新寻找高效益。加大三缸机的配套力度，推进大排量三缸机的发展，开发具有较强市场效益的特色机型。以四缸机为发展，推进四缸机向各个领域的渗透，巩固四缸机在拖用市场的地位，扩大工程机械市场的配套，做好 EPA、欧洲排放认证，提高产品技术水平和档次，开拓国外市场；探索增压中冷机型，推进车用市场的开拓。

6、生产纲领

为加快科技成果产业化进程，实现企业战略发展目标。根据市场需求预测及公司的建设条件，公司拟在盐城经济开发区江动工业园内实施《新建年产 6 万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目》，实现双班年产 6 万台节能环保型多缸柴油机系列产品的产能目标。

生产纲领表

序号	产品系列	代表产品名称及型号	排量(L)	功率(kw)	单台重量kg	年产量			备注
						台	吨	万 Kw,	
1	二缸机	JD2100	1.85	24	230	10000	2300	24	
2	三缸机	JD3100	2.78	36	310	20000	6200	72	

3	四缸机	JD4108	4.397	53	380	20000	7600	106	
4	六缸机	JD6110	7.13	90	600	10000	6000	90	
		合计				60000	22100	292	

7、主要原材料及协作配套关系

物流配送系统的建立将体现“精益生产”理念，项目所需外协外购件由公司的外购外协件供应链提供。公司长期从事系列柴油机的生产，已形成的稳定可靠的原辅材料、外协外购件供应链，能够保质保量满足项目实施要求。

8、环境保护

本项目在生产过程中基本不产生污染，对周围环境影响不大，所以本项目不会对环境产生不利影响。

9、投资概算

本项目总投资为 49,950.90 万元，其中建设投资 45,991.60 万元，铺底流动资金 3,959.30 万元。

10、财务评价

本项目实施后，按设计纲领、现行产品和现行价格计算，可实现年营业收入 50,256.40 万元；年利润总额为 8,675.00 万元；净利润 6,506.3 万元。经分析计算，本项目税前财务内部收益率 18.23%，税前投资回收期 6.68 年（含建设期）。本项目投资效果明显，经济效益较好，有较强的抗风险能力，在财务上是可行的。

（二）50 万台新一代低排放通用小型汽油机及其配套终端产品项目

1、项目概况

为加快科技成果产业化进程，实现企业战略发展目标，根据市场需求预测及公司的建设条件，公司拟在盐城经济开发区江动工业园内实施《50 万台新一代低排放通用小型汽油机及其配套终端产品项目》。项目总投资 20,787 万元，新增建筑面积 61,346m²，项目建成后可达到年产通用小型汽油发动机 20 万台、终端产品 30 万台的生产能力，同时形成 50 万台套的机加工生产能力。

2、项目背景

根据中央“十一五”规划目标，有关部门预测我国国民经济 2005~2020 年的年平均增长速度为 8%左右。这就意味着到 2020 年，现阶段我国国民经济处在较平稳的高速发展阶段，随着工农业的发展和人民群众生活水平的提高，对通用小型汽油机、园艺机械、发电机组及其配套动力产品的国内市场需求将会逐渐增大，这将为通用汽油机生产厂家提供较大的国内市场空间。

通用汽油机配套面很广，主要为各种园林、植保、农牧、水泵、发电机组、娱乐业、移动工程、抢险救援等机械配套，在国内外市场发展空间巨大，仅美国国内需求即在 2000 多万台以上。如果解决排放技术瓶颈，凭借我国现有机械加工优势和成本优势，小通机将成为中国机电商品走向世界的又一个规模化产业，中国必将成为世界最大的通用汽油机生产基地。

从全球通用小汽油机销售情况来看，年销售量为 4,000-5,000 万台，其中北美市场为 2,500-3,000 万台，占总销售量的 60%-65%。我国生产的通用小型汽油机也以出口为主，2007 通用小型汽油机出口量占总销售量的 80%，最大的出口市场是欧美，中东地区也保持旺销的势头，而东南亚市场由于价格竞争激烈，致使出口市场需求有所下降。

近几年来，国内通用小型汽油机市场也在连续扩大，销售量同比增长 32%，随着国家对“三农”政策的大力支持与农村劳动力的缺乏，农民迫切需要借助机械化来完成繁重的农田作业。另外，由于近几年国内部分省市自然灾害频发、电力严重短缺、城市环境需要改善等因素，使得如抢险救援设备、水泵、发电机、园艺器械等的需求量增加，这些都为通用小型汽油机产品提供了巨大商机和增长空间，从而推动了小汽油机行业的发展。

江淮动力的子公司江动汽油机作为国内率先取得通用小型汽油机行业 EPA 和 CARB 证书、首批进入美国市场的公司，通过近几年在美国市场的建设，目前出口美国市场的销量占企业总销量的 60%。“江动牌”汽油机产品及公司为美国知名汽油机厂商贴牌生产的汽油机已进入美国各种销售渠道并初步为美国用户接受，从而为公司提高在美国乃至整个北美市场的市场占有率打下了良好的基础。

3、项目建设的必要性

(1) 做强、做大核心产品、提升企业核心竞争力的需求

通用小型汽油机及其配套动力产品是公司的核心产品之一，目前国内、国际市场对产品的需求旺盛，因此，公司急需将其做强做大，提高市场竞争力。

由于目前公司通用小型汽油机的生产条件、工作环境、开发手段及检测手段已对企业发展速度及产品创新形成制约，迫切需要进行厂区扩建改造、补充完善工艺装备、加强研发及检测手段，改善生产条件及工作环境。

另一方面，部分竞争对手不断加大技改投资力度，发展速度加快，市场的国际化和合资、合作企业的形成，竞争明显增强。公司要保持行业中所处的地位和优势，必须加大技改投入，加快项目建设，适当提高产能扩大规模，加强创新能力。

(2) 扩大出口、进军国际市场的需求

江动公司是我国小型发动机生产基地，具有制造成本低、协作配套体系完善、市场成熟度高等优势，且通用小型汽油机在国际上需求旺盛，投资建设 50 万台通用小型汽油机及其配套终端产品项目，是公司扩大出口，进军国际市场的需要。

2008 年公司与全球最大室外动力设备的汽油机制造商 B&S 公司签订了汽油机制造销售协议，目前处于小批量供货阶段，随着合作的进一步加深，未来两年对 B&S 公司的供货量将会出现显著增长。

公司还将充分利用可合作的国际资源和国外市场运作的经验及便利条件，采用合资、合作、OEM 方式继续扩大海外市场，扩大国内外终端市场份额，完善相关系列产品，走产品差异化道路，打造行业中高端产品。因此，本次募投项目扩张产能，有利于公司抓住此时的发展契机，在国际市场领域形成新的出口增长点。

(3) 现有条件制约了公司的发展

随着国际、国内市场对通用小型汽油机产品需求的不断扩大，急需扩大生产

能力，但现有条件制约了公司的进一步发展，主要表现在现有部分生产工艺、生产设备较为落后，工艺装备老化，场地和生产能力严重不足，无法满足产品的质量要求和大批量、多品种生产组织方式，急需扩充能力；各生产区已无扩展空间，压铸、机加厂房与汽油机装配厂房相距太远，物流组织不顺畅，增大了运输成本。

由于公司的各厂区分散在盐城市多个地方，有些厂房位于居民区内或城市中心地带，不同程度存在着对环境的影响，无法适应日益严格的市区环保要求，而且运输问题也对城市道路交通造成影响。随着盐城市政建设规划要求，地处市中心地段的公司搬迁已迫在眉睫。因此，在盐城经济开发区投资建设汽油机及其配套终端产品产业基地项目是非常必要的。

4、市场预测

公司生产的通用小型汽油机主要为建筑机械、园艺机械等行业配套，以出口为主。通用小型汽油机本身的市场需求巨大，无论国际市场还是国内市场都具有较大的潜力，从短期而言出口仍然是行业经营的主方向，但从长期来看，随着国内市场的逐步启动和相关下游行业的发展，国内通用小型汽油机市场的发展空间非常广阔。

(1) 国际市场预测

世界上通用小型汽油机的生产以北美、日本、西欧为最大，以草坪修剪机、植保机械和其它农田作业机械等为最多，工业用居其次，年产量为 4000 万台以上，美国每年销售这类发动机在 2000~2500 万台，通用小型汽油机在欧、美等国已广泛进入家庭，市场非常大。我国出口产品中发电机组和园林机械最多，园林机械主要出口欧、美国家，发电机主要出口东南亚、中东地区。

根据 2008 年《中国内燃机工业年鉴》的统计数据，2007 年我国通用小型汽油机产量为 1,200 万台，销量为 1,186.40 万台，出口量为 936.82 万台，与 2006 年相比，销售量增长 30.3%，出口量增长 27.9%。

国产通用小型汽油机因价格较低，质量基本稳定，在国际市场上有一定的竞争优势。根据出口东南亚市场的产品价格看，我国通用小型汽油机产品的市场价

格仅为日本同类产品的 1/2—1/3，在低端产品中，与国外产品相比有较强的竞争力，在未来 3-5 年内，我国通用小型汽油机产品的出口将大幅增长。

(2) 国内市场分析

近年来我国提出支援“三农”，要改善农村的劳动环境，农村现代化、农业机械化工作势在必行，这无疑为小型汽油机工业的发展拓展了广阔空间。在可以预见的 5-10 年内，国内通用小型汽油机消费市场的发展主要取决于农民富裕程度的提高，即小型农业机械更加广泛地应用。随着我国改革进程的深化、人均国民收入水平的不断增长，人们追求越来越高的生活和工作条件，小型农业机械如田间管理机、旋耕机、割捆机、喷雾机等的需求大幅增加，城市的园林设备如草坪机、喷雾机、链锯等，也越来越广泛地应用，为国内通用小型汽油机的发展提供了一个广阔的空间。随着国内市场的逐步启动和相关下游行业的发展，国内通用小型汽油机市场的发展空间亦非常广阔。

根据《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》，“十一五”期间，内燃机行业总产量和产值增长率年均 10%左右。各种产品 2010 年预测产量为：通用小型汽油机 800 万台，摩托车用发动机 2,600 万台，多缸汽油机（含代用燃料发动机、混合动力）579 万台。预测 2020 年我国内燃机总量和产值将在 2010 年基础上按年均增长率 7%-8% 发展。

(3) 公司近年销售情况分析

公司近三年及一期汽油机产品的产销情况如下：

项目	2009年	2008年	2007年
产能（万台）	60	60	45
产量（万台）	49.44	44.57	35.67
销量（万台）	49.71	45.53	35.21
产销率（%）	100.55	102.15	98.71

近三年公司汽油机产品的产销率平均保持在 100%左右的水平。鉴于近年汽油机市场需求进一步扩大，公司对原生产线进行扩能改造，2008 年公司汽油机产能增加 15 万台。

公司于2008年7月1日与Briggs & Stratton Corporation签署《合同制造协议》，公司与B&S采取合同制造的合作方式，B&S将根据市场需求下达订单，由公司制造并销售协议所列的水平轴发动机及相关配件予B&S。该协议的签署，保障了公司产品的销售，有利于公司提高海外市场份额。

5、生产纲领

根据市场需求预测及公司的具体情况，本项目确定纲领为：

序号	名称	数量	单位	备注
1	通用汽油机(配套动力设备)	50	万台/年	
	终端产品：发电机组系列	(30)	万台/年	占60%
	单机系列	(20)	万台/年	占40%
2	机械加工（主大件）	50	万套/年	

6、主要原材料及协作配套关系

生产所需的原、辅材料、包装材料等在市场上择优采购，有可靠货源保证。江动公司通过几十年相关产品的生产，已形成一套完整的外协件、外购件、产品零部件的协作网和供应链，国内专业化生产厂家均可按公司要求保质保量按时供货。

7、环境保护

本项目主要生产以汽油机及配套终端产品为主，生产过程中的主要污染物和污染源包括废水、废气、废渣、和噪声。项目建设过程中遵守“三同时”原则，严格执行国家规范、标准和当地环保要求，做好各项环保工作。公司已制定了详细的环境保护治理方案，可以妥善解决项目实施对环境的影响，不会产生环境污染。

8、投资概算

本项目建设投资和铺底流动资金合计为20,787万元。其中建设投资为18,568万元，项目铺底流动资金2,219万元。

9、财务评价

本项目实施后，按设计纲领、现行产品和现行价格计算，可实现年销售收入 48,862 万元，年息税前利润为 5,240 万元。本项目总投资收益率 20.18%，资本金净利润率为 17.92%，投资回收期 4.6 年（税前）。经分析，本项目主要财务评价指标数据优于基准指标和同类项目的平均水平，项目具有一定的财务盈利能力、清偿能力和抗风险能力，经济指标可行。

四、结论

公司董事会对本次配股募集资金投资项目的可行性和必要性进行了认真、详细、严格的论证，一致认为本配股募集资金投资项目符合国家产业和公司发展战略，体现了公司的发展方向和现实需要，对进一步提高公司核心竞争力，增强公司发展后劲，扩大市场份额，实现产品结构的战略性调整和产业的升级换代，促进公司可持续健康发展，保持并稳步提升公司在行业内的领先地位，具有极其重要的现实意义。

江苏江淮动力股份有限公司

二零一零年三月十八日