

股票简称：江淮动力

股票代码：000816



江苏江淮动力股份有限公司

(江苏省盐城市环城西路213号)

配股说明书

保荐人（主承销商）

 东海证券有限责任公司

(江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19号楼)

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本次配股以公司 2009 年 12 月 31 日的总股本 846,000,000 股为基数,按每 10 股配 3 股的比例向全体股东配售,可配售股份共计不超过 253,800,000 股。在配股实施前,如因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动,可配售股份数量做相应调整。

公司控股股东江苏江动集团有限公司承诺以现金全额认配其可配股份。

请投资者关注以上重大事项提示,并仔细阅读本配股说明书中“风险因素”等有关章节。

目 录

第一节 释 义	5
第二节 本次发行概况	9
一、发行人基本情况	9
二、本次发行的基本情况	9
三、本次发行的有关机构	11
第三节 风险因素	14
一、市场风险	14
二、业务经营风险	15
三、财务风险	15
四、募集资金投向风险	16
五、汇率风险	17
六、股市风险	17
第四节 发行人基本情况	18
一、发行人股本及股东情况	19
二、公司组织结构和对其他企业权益投资情况	19
三、公司控股股东和实际控制人的基本情况	24
四、发行人所从事的主要业务及主要产品的用途	26
五、发行人所处行业的基本情况	27
六、发行人在行业中的竞争地位	40
七、发行人主要业务的具体情况	48
八、发行人主要固定资产及无形资产	61
九、发行人拥有的特许经营权的情况	72
十、发行人在我国境外经营的情况	75
十一、发行人上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	76
十二、发行人及控股股东的承诺及履行情况	76
十三、发行人股利分配政策	77
十四、发行人董事、监事及高级管理人员的基本情况	78
第五节 同业竞争与关联交易	84
一、同业竞争	84
二、关联交易	89
第六节 财务会计信息	107
一、财务报表	107
二、报告期内公司合并报表范围重大变化情况	125
三、报告期内公司会计政策变更、会计估计变更或重大会计差错更正的情况	



.....	125
四、公司最近三年及一期主要财务指标.....	127
五、公司最近三年及一期非经常性损益明细表.....	130
第七节 管理层讨论与分析	131
一、财务状况分析.....	131
二、盈利能力分析.....	162
三、公司现金流分析.....	181
四、重大资本性支出.....	184
五、其他重大事项.....	186
六、公司主要财务优势及面临的困难.....	188
七、公司未来展望.....	189
第八节 本次募集资金运用	191
一、本次募集资金运用概况.....	191
二、本次募集资金运用的具体情况.....	192
三、本次募集资金运用对公司整体财务状况和经营成果的影响.....	227
第九节 前次募集资金运用	229
一、公司历次募集资金运用的基本情况.....	229
二、前次募集资金使用情况.....	229
三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论.....	232
第十节 董事及有关中介机构声明	233
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	233
二、保荐人（主承销商）声明.....	235
三、公司律师声明.....	236
四、会计师事务所声明.....	237
五、验资机构声明.....	238
第十一节 备查文件	239
一、查阅网址.....	239
二、查阅文件.....	239

第一节 释 义

在本配股说明书中除非另有说明，下列简称具有如下意义：

简 称		特 定 含 义
发行人/公司/股份公司 /江淮动力	指	江苏江淮动力股份有限公司
江动集团	指	江苏江动集团有限公司，发行人控股股东
东银集团	指	重庆东银实业（集团）有限公司，发行人控股股东之控股股东
江动进出口	指	江苏江动集团进出口有限公司，发行人全资子公司
江动汽油机	指	盐城市江动汽油机制造有限公司，发行人全资子公司
上海埃蓓安	指	上海埃蓓安国际贸易有限公司，发行人全资子公司
石家庄江动	指	石家庄江淮动力机有限公司，发行人全资子公司
江动运输	指	盐城江动运输有限公司，发行人控股子公司，已于报告期内注销
江动美国	指	J.D. NORTH AMERICA CORP.，（中文名：江淮动力美国有限公司），发行人控股子公司，注册于美国加利福尼亚州
盐城齿轮	指	江苏江动盐城齿轮有限公司，发行人控股子公司
江淮东升	指	盐城市江淮东升压力铸造有限公司，发行人控股子公司
盐城兴动	指	盐城兴动机械有限公司，发行人控股子公司
阳北煤炭	指	重庆阳北煤炭资源开发有限公司，发行人控股子公司
江淮绿色能源	指	江苏江淮绿色能源有限公司，发行人全资子公司
江动越南	指	江动（越南）机械有限公司，发行人全资子公司



东原地产	指	重庆东原房地产开发有限公司，发行人参股公司
福建金纶	指	福建省金纶高纤股份有限公司，发行人参股公司
ALL-POWER	指	ALL-POWER AMERICA, LLC，江动美国全资子公司
UPC	指	Universal Product Concepts Inc.，江动美国全资子公司
江动曲轴	指	盐城市江动曲轴制造有限公司，发行人控股股东之控股公司
江动越南机械	指	江动越南农业机械制造有限公司，发行人控股股东原控股公司，现已解散
迪马股份	指	重庆市迪马实业股份有限公司，东银集团之子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	发行人本次拟配股不超过 253,800,000 股 A 股的行为
元、万元	指	人民币元、万元
《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》
公司章程	指	江苏江淮动力股份有限公司公司章程
公司股东大会	指	江苏江淮动力股份有限公司股东大会
公司董事会	指	江苏江淮动力股份有限公司董事会
公司监事会	指	江苏江淮动力股份有限公司监事会
最近三年	指	2007 年、2008 年、2009 年
最近三年末	指	2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日
最近三年及一期/报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月



最近三年及一期末/报告期末	指	2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年6月30日
东海证券/保荐人/保荐机构	指	东海证券有限责任公司
审计机构/天职国际会计师事务所	指	天职国际会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
柴油机	指	以柴油作燃料的内燃机，属于压缩点火式发动机，按气缸数目可分为单缸和多缸柴油机。
单缸柴油机	指	一个气缸的柴油机，从外观看只有一个喷油器和一根高压管。本配股说明书单缸柴油机除通常意义外，特指本公司生产的功率在4马力-35马力的单缸柴油机。
多缸柴油机	指	两缸及两缸以上的柴油机。本配股说明书多缸柴油机除通常意义外，特指本公司生产的两缸、三缸和四缸柴油机，主要缸径在85-102毫米。
通用小型汽油机	指	19kW以下的小型单缸汽油机，被广泛应用于农业、林业（包括园艺）、发电、消防、市政、娱乐等机械。
APU	指	Auxiliary Power Unit 的简称，为辅助发电动力单元，本配股说明书特指本公司生产的车载智能化发电及空气调节系统。
B&S	指	Briggs & Stratton Corporation，美国百利通公司。
EPA	指	美国环保署，“U.S. Environmental Protection Agency”的英文缩写。
EPA 认证	指	美国环保署颁布的认证标准。EPA 负责对多项环境项目设立国家标准，监控强制性标准的执行和符合情况。EPA 认证范围：柴油、汽油发动机设备，除草机，冰箱，热水器，收音机，微波炉，X 光机等



		等。
CARB	指	美国加州空气资源局，“California Air Resources Board”的英文缩写。
CARB 认证	指	美国加州空气资源局颁布的认证标准。加利福尼亚州是美国也是全球第一个发布机动车排放标准的州，至今仍是美国唯一有权力制定自己的排放标准的州。发动机制造商的产品在通过 EPA 认证后只能在美国除加州外的 49 州销售，若想进入加州市场销售则必须通过加州大气资源局（CARB）的认证。
欧洲 CE 认证	指	CE 代表欧洲统一（CONFORMITE EUROPEENNE）。用 CE 缩略词为符号表示加贴 CE 标志的产品符合有关欧洲指令规定的主要要求（Essential Requirements），并用以证实该产品已通过了相应的合格评定程序和/或制造商的合格声明，成为产品被允许进入欧共体市场销售的通行证。
怠速	指	怠速是指发动机空转时一种工作状况，在发动机运转时，如果完全放松油门踏板，这时发动机就处于怠速状态，即空转状态，多见于车辆的驻车、装载或卸载时。



第二节 本次发行概况

本概况仅对配股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读配股说明书全文。

一、发行人基本情况

公司名称:	江苏江淮动力股份有限公司
英文名称:	Jiangsu Jianghuai Engine Co.,Ltd
股票上市地:	深圳证券交易所
股票简称:	江淮动力
股票代码:	000816
注册地址:	江苏省盐城市环城西路 213 号
办公地址:	江苏省盐城市环城西路 213 号
邮政编码:	224001
电 话:	0515-88881908
传 真:	0515-88881816
互联网网址:	www.jdchina.com
电子信箱:	jhd1000816@sina.com

二、本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2010 年 3 月 18 日召开的第五届董事会第五次会议及 2010 年 4 月 16 日召开的 2009 年度股东大会表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2010 年 3 月 20 日和 4 月 17 日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上。

本次发行已经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】87 号文核准。



2、配售股票类型：境内上市人民币普通股（A股）

3、每股面值：1.00元

4、配售数量：以2009年12月31日公司总股本846,000,000股为基数，按每10股配3股的比例向全体股东配售，本次配股可配售股份共计不超过253,800,000股。

5、发行价格：本次配股价格为2.78元/股

6、预计募集资金量（含发行费用）：不超过70,737.90万元

7、预计募集资金净额：67,640.9万元

8、募集资金专项存储账户：

户名	开户银行	开户账号
江苏江淮动力股份有限公司	江苏省盐城市农行中汇支行	400101040240014
江苏江淮动力股份有限公司	江苏省盐城市建行营业部	32001738636052507742
江苏江淮动力股份有限公司	中信银行南京湖南路支行	7329810182100003351

9、发行方式：网上定价发行

10、发行对象：本次配股股权登记日登记在册的公司全体股东

11、承销方式及承销期：

本次发行由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。

承销期的起止时间为本配股说明书刊登日至发行结果公告日，自2011年1月20日至2011年2月9日。

12、发行费用：

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	2,769
审计及验资费用	50
律师费用	60
发行手续费用	26
推介及信息披露费用	182
材料制作费用	10



合 计	3,097
-----	-------

13、本次配股的时间安排

交易日	发行安排	停牌安排
2011年1月20日 (T-2日)	配股说明书及摘要刊登日、刊登 配股发行公告	正常交易
2011年1月21日 (T-1日)		正常交易
2011年1月24日 (T日)	股权登记日	正常交易
2011年1月25日至 2011年1月31日 (T+1日至T+5日)	配股缴款起止日期	全天停牌
2011年2月1日 (T+6日)	验资	全天停牌
2011年2月9日 (T+7日)	发行结果公告日 发行成功的除权基准日或发行失 败的恢复交易日及发行失败的退 款日	正常交易

注：如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程，上述时间均为正常交易日。

14、本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，由有限售条件的流通股配售得到的股票仍为有限售条件的流通股，其与原有的有限售条件的流通股流通时点相同。无限售条件的流通股配售得到的股票在配股完成后即可上市流通。本次配股完成后，公司将尽快向深交所申请本次发行的A股股票上市流通。

三、本次发行的有关机构

1、发行人	江苏江淮动力股份有限公司
法定代表人：	胡尔广
办公地址：	江苏省盐城市环城西路213号
电话：	0515-88881908



传真:	0515-88881816
联系人:	王乃强
2、保荐人（主承销商）:	东海证券有限责任公司
法定代表人:	朱科敏
办公地址:	上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 13 楼
电话:	021-50586660
传真:	021-50817925
保荐代表人:	冯文敏、孙兆院
项目协办人:	魏真锋
项目组其他成员:	戴洛飞、郭婧、许刚、张韩、杨晓
3、律师事务所	北京市康达律师事务所
负责人:	付洋
办公地址:	北京市朝阳区工人体育馆内红楼
电话:	010-85262828
传真:	010-85262826
签字执业律师:	鲍卉芳、王萌
4、会计师事务所	天职国际会计师事务所有限公司
法定代表人:	陈永宏
办公地址:	上海市浦东新区丰和路 1 号港务大厦 21 层
电话:	021-51028018
传真:	021-58402702
签字注册会计师:	张坚、任明果
5、申请上市的证券交易所	深圳证券交易所
办公地址:	深圳市深南东路 5045 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083947
6、股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼



电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
7、收款银行	招商银行上海分行福州路支行
户名:	东海证券有限责任公司
账号:	2989078810006



第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次配股时，除本配股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）市场竞争风险

公司主要生产单缸、多缸中小功率柴油机，通用小型汽油机及零配件。目前全国内燃机行业（包括主机和配件）生产企业约有 1,000 家左右，其中主机近 300 家，配附件约 700 家，行业市场化程度高。目前行业内生产多缸柴油机主机的企业约 70 余家，生产通用小型汽油机的企业 60 余家。近年来我国内燃机行业发展迅速，同行厂家不仅从产品质量、性能、售后服务等方面进行竞争，也从产品价格上进行竞争，使得市场竞争更加激烈，一些中小企业已相继被迫缩减规模或停产，优胜劣汰和规模经营将成为行业发展的必然趋势。尽管公司不断致力于提高产品质量和性能，完善售后服务，通过各种途径控制生产成本，依然面临市场竞争的风险。

（二）海外市场风险

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司国外销售收入分别为 62,468.10 万元、86,626.71 万元、88,311.66 万元和 65,776.26 万元，分别占当期主营业务收入的 33.88%、44.54%、48.80%和 51.75%。公司国外销售收入逐年增长，并且公司计划将来仍将加大出口力度。

在长期的海外市场拓展过程中，本公司设立了全资子公司负责海外市场的运作，与海外客户建立了稳定的合作关系，特别是与全球最大的室外动力设备汽油机制造商 B&S 建立了长期合作关系。如果本公司主要客户或市场所在地的政治、经济、贸易政策等发生重大变化，均将对本公司的经营产生重大影响，本公司存在一定的海外市场拓展风险。



二、业务经营风险

（一）原辅材料价格波动风险

公司产品生产所需的主要原材料是生铁及其零部件等。受市场供求关系及其他因素的影响，2007年以来国内市场主要原材料价格波动幅度较大，虽然公司通过优化设计、改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜，尽量消化原材料价格波动带来的不利影响，但是，如果主要原材料价格持续上涨，将可能影响公司的经营业绩。另外公司生产所需的各种动力和辅料（如水、电、煤、气、运输等）的价格近两年来都有不同程度的上升。

（二）技术风险

公司生产的单缸、多缸柴油机技术性能要求较高，并且技术更新较快，因此对公司产品保持不断的技术进步提出了较为严格的要求。此外，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，对内燃机的生产技术标准也随之不断提高。

我国已陆续执行《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法（中国 I、II 阶段）》排放标准，这些技术标准应用于柴油机的生产制造需要经过一个系统集成的过程，具有较高的技术难度，技术成熟化需要一个过程，而客户的需求又不断变化，如果公司产品不能及时更新换代，将面临着技术不成熟或被淘汰的风险。

目前，我国通用小型汽油机整体研发能力不强，技术力量薄弱，现有产品仿制研发的机型较多。近年来，各国对通用小型汽油机各种性能及排放要求日趋严格，推动了通用小型汽油机技术水平的发展，但面对排放法规的频繁变化，企业需要不断地开发新产品。公司生产的通用小型汽油机主要面向国际市场，因此对公司的研发技术水平提出了较高的要求，如果公司研发技术跟不上市场变化，将存在产品不适应市场需求的风险。

三、财务风险

（一）债务结构不合理及短期偿债风险



截至 2010 年 6 月 30 日，公司的负债总额为 149,737.54 万元，其中流动负债为 137,864.05 万元，占负债总额的 92.07%，所占比例较大，使得公司的债务结构不合理。截至 2010 年 6 月 30 日，公司流动比率为 1.08，速动比率为 0.83，与同行业上市公司相比，略低于其平均水平。公司的流动比率、速动比率水平偏低，短期偿债压力较大，短期债务可能会对公司的主要经营业务造成一定影响。

(二) 非经常性损益带来的盈利能力稳定性风险

报告期前三年，公司非经常性损益（扣除所得税影响数）分别为 4,957.69 万元、5,345.98 万元和 10,950.91 万元，占同期净利润的比例分别达到了 59.73%、62.83%和 76.12%，所占比例较高。非经常性损益的主要部分为公司减持迪马股份（600565.SH）股票所得收益，2007 年、2008 年和 2009 年分别为 6,474.10 万元、6,743.40 万元和 12,597.83 万元，非经常性损益对公司经营成果构成了一定影响。截止 2009 年 12 月 31 日，公司所持有的迪马股份股票已全部减持完毕，公司主营业务的持续稳定发展也将是公司未来盈利能力稳定性的保证。

四、募集资金投向风险

(一) 募集资金投资项目的市场风险

虽然公司对本次募集资金投资项目的市场前景进行了认真的分析，具有较强的可操作性，但仍然不能排除由于国家宏观经济政策或市场状况发生较大的变化，可能对募集资金投资项目的实施以及经济效益产生不利影响。本次募集资金投资项目存在一定的竞争风险，同时，募集资金投资项目在建成投产后，公司产能将大幅度增长，对公司的市场开拓能力提出了更高的要求。如果市场开拓不力，则本次募集资金投资项目将存在一定的市场风险。

(二) 业务规模迅速扩大引起的管理风险

作为国内主要的内燃机生产和销售企业之一，公司有着稳定成熟的企业经营管理体系，但随着本次配股的募集资金投资项目逐步实施，公司面临资产规模、人员规模等的迅速扩大，相应的公司需要及时调整、完善组织结构、管理体系、管理制度以适应公司业务规模扩张的要求。由此未来公司可能存在生产管理、内部控制等方面的管理风险。



（三）净资产收益率下降的风险

公司报告期内的加权平均净资产收益率分别为 7.30%、6.91%、11.95%和 2.64%，扣除非经常性损益后分别为 3.06%、2.51%、2.89%和 2.29%。若本次发行成功，公司净资产将大幅增长，考虑到募集资金投资项目有一定的建设期，短期内公司净资产收益率存在下降的风险。但随着募集资金投资项目效益的逐步显现，公司的核心竞争力和盈利能力均将得到提升。

五、汇率风险

报告期内，公司国外销售收入逐年增长，2010 年 1-6 月国外销售收入为 65,776.26 万元，占当期主营业务收入的 51.75%。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币兑美元汇率的持续走高，给公司带来了一定的汇兑损失；2008 年 7 月以来，人民币兑美元汇率基本保持稳定。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司汇兑损益分别为 800.19 万元、983.69 万元、146.70 万元和 567.09 万元。如果人民币持续升值将影响到公司出口产品的销售价格，使公司出口产品的价格优势被削弱。随着公司海外市场开拓规模的扩大，公司的出口销售收入将进一步增加，汇率的波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。

六、股市风险

股票价格的变化除受与公司有直接关系的经营、财务、管理等因素影响外，还会受宏观经济形势、经济政策、股票市场供求状况、国际资本市场状况及突发事件等诸因素的影响，而且我国证券市场目前仍处于政策法规逐渐完善、市场行为逐渐规范的时期，因此即使在公司经营状况稳定的情况下，公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，如果投资者投资策略实施不当，由此可能给投资者造成损失，存在一定的投资风险。



第四节 发行人基本情况

中文名称：江苏江淮动力股份有限公司

英文名称：Jiangsu Jianghuai Engine Co.,Ltd

股票上市地：深圳证券交易所（A 股）

股票简称：江淮动力

股票代码：000816

注册地址：江苏省盐城市环城西路 213 号

互联网网址：www.jdchina.com

电子信箱：jhd1000816@sina.com

江淮动力前身为创建于 1945 年的新四军三师枪械修理所。1997 年 6 月 2 日经江苏省人民政府苏政复（1997）65 号文批准，以募集方式设立股份公司。1997 年 7 月 23 日公司发行 5,500 万股 A 股，其中社会公众股 4,950 万股，内部职工股 550 万股。1997 年 8 月 18 日，公司股票在深圳证券交易所挂牌交易。

江淮动力是国内专业生产中、小功率发动机的大型企业，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。

江淮动力于 2008 年 6 月 30 日获得江苏中诚信信用管理有限公司出具的《资信等级证书》（评估编号 3299080704），确定公司资信等级为 AAA 级。



一、发行人股本及股东情况

(一) 截至 2010年6月30日公司股本结构如下:

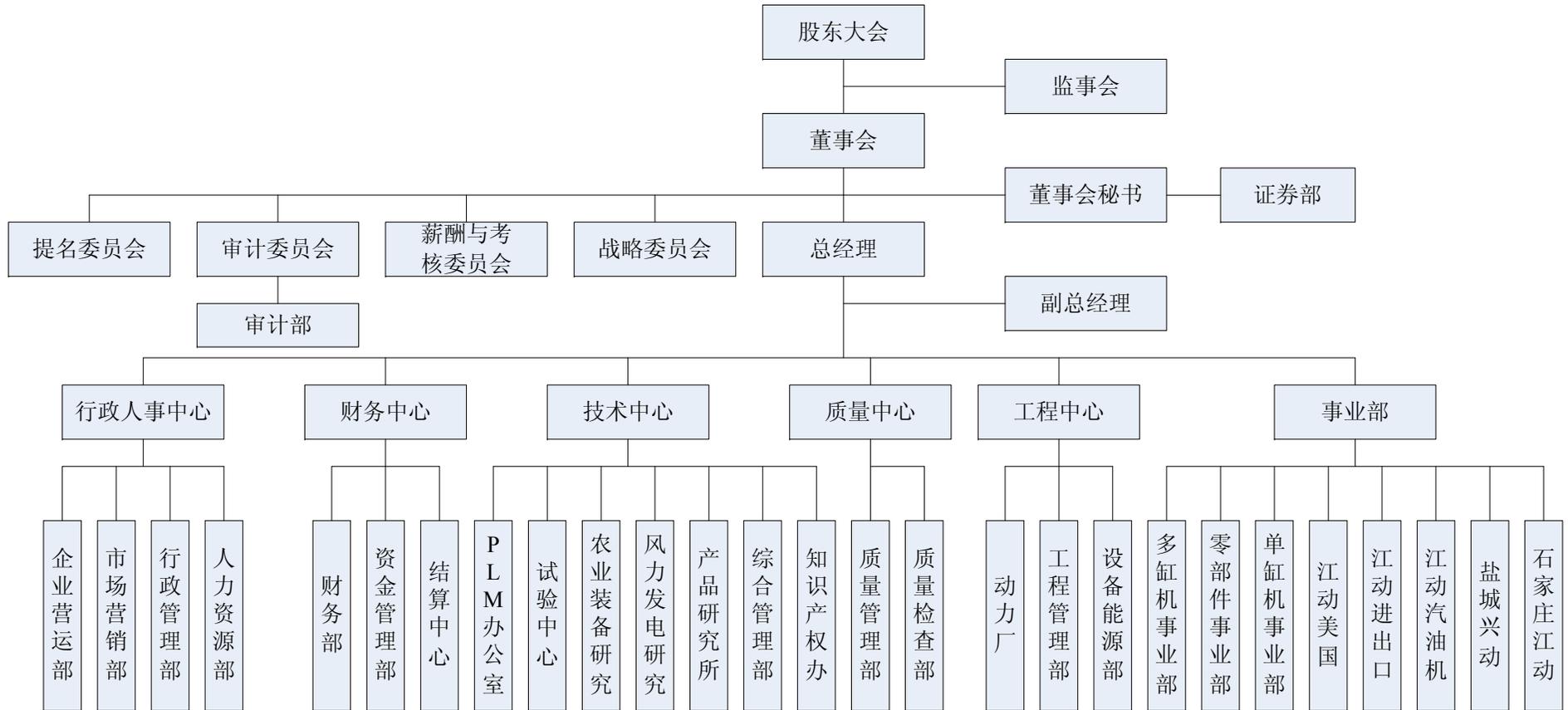
	数量(股)	比例
一、有限售条件股份	37,067	0.004%
其中: 高管持股	37,067	0.004%
二、无限售条件股份	845,962,933	99.996%
三、股份总数	846,000,000	100.00%

(二) 截至2010年6月30日公司前十大股东持股情况

股东名称	持股比例	持股总数	股份性质	股份限售情况
江苏江动集团有限公司	22.96%	194,250,000	人民币普通股	无限售
中国银行—华夏大盘精选证券投资基金	0.65%	5,500,071	人民币普通股	无限售
太平人寿保险有限公司—分红—团险分红	0.59%	5,000,000	人民币普通股	无限售
成都瑞菲商贸有限公司	0.54%	4,570,413	人民币普通股	无限售
中国银行—华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金	0.24%	2,000,000	人民币普通股	无限售
中国工商银行—广发中证 500 指数证券投资基金(LOF)	0.22%	1,870,379	人民币普通股	无限售
寿建鸿	0.21%	1,768,600	人民币普通股	无限售
中国农业银行—南方中证 500 指数证券投资基金(LOF)	0.19%	1,610,596	人民币普通股	无限售
朱婷婷	0.14%	1,216,610	人民币普通股	无限售
郑来娣	0.14%	1,157,428	人民币普通股	无限售

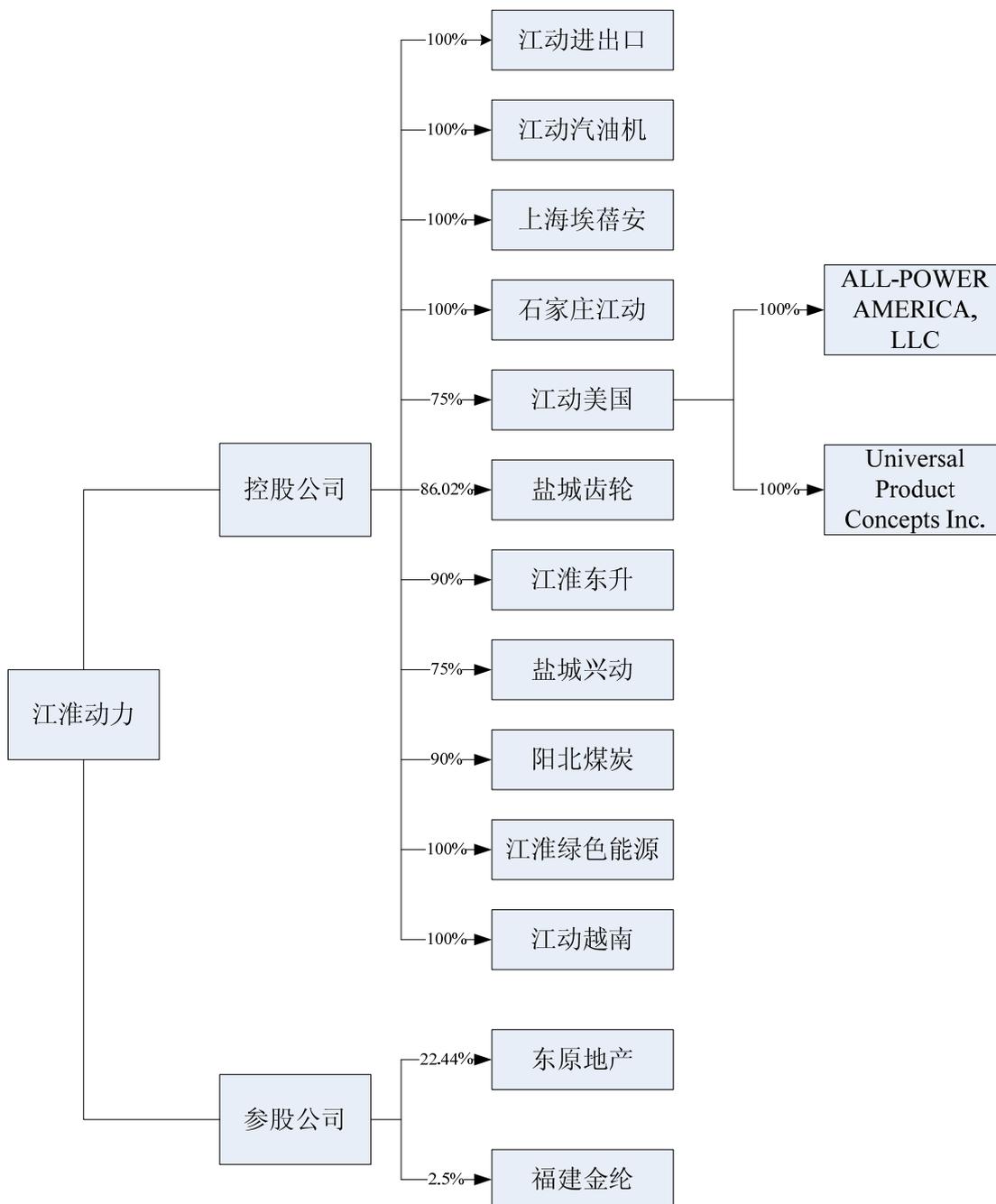
二、公司组织结构和对其他企业权益投资情况

(一) 公司内部组织结构图



(二) 权益投资情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司对外投资结构图如下：



注：2010 年 8 月 16 日，公司与江动集团签订股权转让协议，将持有的东原房地产 22.44% 股权转让给江动集团。2010 年 9 月 3 日，东原地产完成股权转让工商变更登记。

(三) 直接或间接控股公司的基本情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司控制的子公司基本情况如下：



序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要业务	生产经营地
1	江苏江动集团进出口有限公司	1993年9月29日	1,000	1,000	100%	出口业务	江苏盐城
2	盐城市江动汽油机制造有限公司	2000年4月21日	8,000	8,000	100%	生产销售汽油机	江苏盐城
3	上海埃蓓安国际贸易有限公司	1997年8月27日	200	200	100%	出口业务	上海
4	石家庄江淮动力机有限公司	1998年4月10日	8,500	8,500	100%	生产销售柴油机、拖拉机及配件	河北石家庄
5	江淮动力美国有限公司	2007年6月14日	114.9 万美元	114.9 万美元	75%	销售小型通用汽油机、拖拉机及发电机组	美国加尼弗利亚州工业市爱普生南街730号
6	江苏江动盐城齿轮有限公司	1996年4月18日	4,011.62	4,011.62	86.02%	生产销售齿轮	江苏盐城
7	盐城市江淮东升压力铸造有限公司	2003年10月14日	200	200	90%	生产销售零部件	江苏盐城
8	盐城兴动机械有限公司	1998年8月20日	1,000	1,000	75%	生产销售柴油机和APU	江苏盐城
9	重庆阳北煤炭资源开发有限公司	2008年3月25日	2,500	2,500	90%	煤炭开采及销售	重庆
10	江苏江淮绿色能源有限公司	2009年11月6日	2,000	2,000	100%	中小功率风力、太阳能、稀土永磁发电机组制造	江苏盐城
11	江动(越南)机械有限公司	2007年9月12日	1,585,936.15 万越南盾	1,585,936.15 万越南盾	100%	农用机械制造销售	越南阳平
江淮动力美国有限公司之控股子公司:							
12	ALL-POWER AMERICA, LLC	2005年2月22日 (2007年8月30日购入)	-	918.22 万美元	100%	汽油发电机组及其他机电产品	洛杉矶工业市730EppersonDr.
13	Universal Product Concepts Inc.	2004年9月24日 (2008	-	7.20 万美元	100%	机电产品	洛杉矶工业市730Epperson Dr.



		年 8 月 1 日购入)				
--	--	-----------------	--	--	--	--

(四) 直接控股或间接控股公司最近一年及一期主要财务数据**1、2010 年 1-6 月主要财务数据**

单位：万元

序号	企业名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	江苏江动集团进出口有限公司	23,353.17	5,880.05	49,227.07	-242.87
2	盐城市江动汽油机制造有限公司	36,851.85	11,311.21	29,962.24	1,057.48
3	上海埃蓓安国际贸易有限公司	21,816.12	-407.54	9,398.36	-549.29
4	石家庄江淮动力机有限公司	11,147.17	6,190.49	2,270.99	-340.40
5	江淮动力美国有限公司	25,462.85	1,460.20	17,077.69	95.21
6	江苏江动盐城齿轮有限公司	5,352.80	4,634.99	2,364.82	26.85
7	盐城市江淮东升压力铸造有限公司	169.37	-548.79	127.54	-17.17
8	盐城兴动机械有限公司	9,074.28	-756.49	8,162.42	-394.67
9	重庆阳北煤炭资源开发有限公司	5,316.27	4,039.42	1,407.31	276.17
10	江苏江淮绿色能源有限公司	2,000.00	2,000.00	-	-
11	江动（越南）机械有限公司	1,738.04	516.62	1,511.64	-42.59
江淮动力美国有限公司之控股子公司		单位：万美元			
12	ALL-POWER AMERICA, LLC	1,803.33	1,269.09	1,466.09	53.71
13	Universal Product Concepts Inc.	421.79	-9.94	440.09	-3.25

2、2009 年度主要财务数据

单位：万元

序号	企业名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	江苏江动集团进出口有限公司	13,975.70	6,122.92	55,496.61	1,171.85
2	盐城市江动汽油机制造有限公司	20,491.15	3,753.74	38,340.36	1,269.54
3	上海埃蓓安国际贸易有限公司	18,754.75	141.75	20,938.47	88.29
4	石家庄江淮动力机有限公司	11,070.82	6,530.89	4,282.23	-862.60
5	江淮动力美国有限公司	25,827.92	1,400.40	32,825.95	292.96
6	江苏江动盐城齿轮有限公司	6,253.20	4,608.14	3,661.47	12.94
7	盐城市江淮东升压力铸造有限公司	190.31	-531.61	286.49	-222.88
8	盐城兴动机械有限公司	11,121.79	-361.82	12,951.55	-1,045.97



9	重庆阳北煤炭资源开发有限公司	5,156.49	3,731.07	3,703.30	971.91
10	江苏江淮绿色能源有限公司	2,000.00	2,000.00	-	-
11	江动（越南）机械有限公司	694.97	586.00	-	-0.18
江淮动力美国有限公司之控股子公司				单位：万美元	
12	ALL-POWER AMERICA, LLC	2,243.00	1,215.39	3,193.64	207.57
13	Universal Product Concepts Inc.	368.29	-14.64	653.72	-52.68

注：上述公司 2009 年度财务数据已经天职国际会计师事务所有限公司审计，2010 年 1-6 月财务数据未经审计。

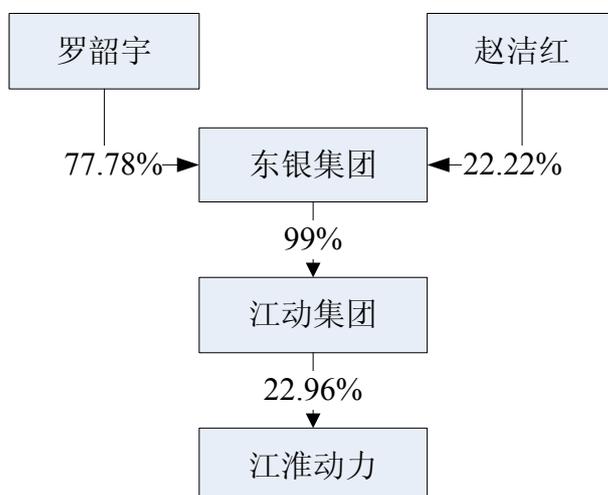
三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

截至 2010 年 6 月 30 日，江动集团持有公司 194,250,000 股股份，占公司股份总数的 22.96%，为公司的控股股东。

江动集团的控股股东为重庆东银实业（集团）有限公司。

公司实际控制人为罗韶宇先生。

（一）公司与控股股东、实际控制人之间的控制关系图



注：罗韶宇与赵洁红系夫妻关系。

（二）公司控股股东情况

公司控股股东江动集团成立于 1991 年 12 月 23 日，注册资本及实收资本均为 20,203.5 万元，法定代表人罗韶颖，住所为盐城市区环城西路 213 号，经营范围：许可经营项目：汽车修理（限有资格的分支机构经营）；一般经营项目：内

燃机及零部件、内燃机发电机组、农业机械、金属加工机械、照相机械及器材、电子计算机及外部设备、通信设备、家用电器制造；内燃机检测服务；海水植物养殖及其加工；废旧物资回收；金属结构制造、维修；电动机维修。目前江动集团的主营业务为对外投资，不从事具体经营业务。

江动集团的主要股东构成情况如下表：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
重庆东银实业（集团）有限公司	20,001.47	99.00%
罗韶颖	202.03	1.00%
合 计	20,203.50	100.00%

最近一年及一期的财务数据如下表所示：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	378,034.29	399,144.75
净资产（万元）	184,275.16	186,199.63
	2010年1-6月	2009年
营业收入（万元）	131,933.57	194,844.49
净利润（万元）	-201.68	78,862.37

注：2009年财务数据已经盐城山川会计师事务所审计，2010年1-6月的财务数据未经审计。

江动集团纳入合并范围的控股子公司（不包括本公司）情况如下表所示：

序号	企业名称	持股比例	主要业务
1	江动越南农业机械制造有限公司	100%	销售柴油机（注）
2	盐城市江动曲轴制造有限公司	51%	生产销售曲轴、平衡轴

注：越南社会主义共和国岷港市人民委员会已于2010年7月21日批准江动越南农业机械制造有限公司解散。

（三）实际控制人情况

公司实际控制人为自然人罗韶宇先生，中国香港永久居民，护照号码：K01144626。罗韶宇先生对外投资情况见下表：

序号	企业名称	持股比例	主要业务
1	重庆东银实业（集团）有限公司	77.78%	对外投资



2	Wealthy In Investments Ltd.	100%	投资管理
---	-----------------------------	------	------

（四）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至 2010 年 6 月 30 日，江动集团持有公司 194,250,000 股股份，占公司股份总数的 22.96%，其中已质押股份总数为 193,500,000 股股份，占公司总股本的比例为 22.87%。除上述情况外，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在被质押或其他有争议的情况。

四、发行人所从事的主要业务及主要产品的用途

（一）发行人经营范围及主要业务构成

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：内燃机、发电机、电动机、水泵、榨油机、农业机械制造。公司目前所从事的主要业务为单缸柴油机、多缸柴油机、通用小型汽油机及相关零配件的开发、生产和销售。另外，公司自主研发的 APU（车载智能化发电及空气调节系统）产品于 2008 年下半年开始小批量试产并销往美国市场。

（二）主要产品及其用途

公司生产的单缸柴油机主要用于配套小型农用运输车辆、农用机械以及拖拉机；多缸柴油机主要用于拖拉机、工程机械、低速载货汽车以及叉车。公司生产的汽油机为通用小型汽油机，主要是出口北美地区，用于发电机组、园林机械、娱乐机械的配套。公司生产的 APU 由微型多缸内燃机、单相同步发电机、分体式车载空调机和智能控制系统四部分组成，为卡车在怠速停车工况下提供制冷、制热及电力，2008 年下半年开始小批量试产并销往美国市场。

公司的产品具有优良的动力性、经济性和可靠性，各项性能指标处于国内同类产品的领先水平，通过多年的发展已经确立了在行业技术进步方面的领先地位，逐步形成了具有自主知识产权和江动特色的节能单缸机、轻型多缸机、通用汽油机、小马力单缸机和拖拉机、发电机组（柴、汽油）等六大系列，400 多个品种的优化产品结构，柴、汽油内燃机都有代表品种通过美国 EPA、CARB 认证和欧洲 CE 认证。“江动”产品曾荣获国家质量金质奖，被确定为江苏省重点名

牌产品、国家产品质量免检产品，“JD”商标为中国驰名商标，“江动”牌发动机被评为“中国名牌产品”。

五、发行人所处行业的基本情况

公司所处行业为内燃机行业。内燃机行业在机械工业中是跨行业、跨部门最多的一个行业。内燃机是各种汽车、摩托车、拖拉机、工程机械、农业机械、船舶、内燃机车、内燃发电设备、地质石油钻机等产品的主要配套动力，是各种配套产品的“心脏”。内燃机行业的发展，对工业、农业以及人民生活都有重大影响。

（一）行政管理体制

1、发行人所处行业属于行业协会自律体制

在我国，内燃机及配件制造行业的产业主管部门是国家发改委和各地经贸委，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。中国内燃机工业协会则承担行业引导和服务职能。目前，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于宏观管理，业务管理和产品的生产经营完全基于市场化的方式进行。

2、中国内燃机工业协会为行业自律组织

中国内燃机工业协会（CHINA INTERNAL COMBUSTION ENGINE INDUSTRY ASSOCIATION 缩写 CICEIA）是自律性的全国行业管理机构，是由全国内燃机及零部件制造企业及科研设计单位、大专院校、有关社会团体等自愿组成的全国性行业协会。该协会是不以盈利为目的的，不受地区、隶属关系和所有制限制的社会团体法人。协会于1991年成立，下设16个专业分会，目前拥有会员1,000多个。中国内燃机工业协会的基本职能是反映行业愿望，研究行业发展方向，协力编制、制定行业发展规划、经济技术政策等。中国内燃机工业协会是全国内燃机及零部件制造企业与政府沟通以及行业技术交流、市场信息调查和交流的平台，该协会的诞生推动了全国内燃机及零部件制造企业的发展。

3、相关产业政策

《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》指出，“十一五”期间内燃机行业按照国家对排放、节能等法规要求以及国内外市场发展的情况，必须重点发展一批技术水平高、市场发展前景好，对行业发展有重大技术带动效应的现代内燃机产品。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。

《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，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，国家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。

中央及地方政府在农机购置补贴资金方面，2005年中央和地方政府各投入3亿元和8亿元；2008年中央以40亿元购机补贴带动了地方政府数百亿元惠农补贴资金，受惠产品主要为大中型拖拉机、耕作机械、种植机械、植保机械、收获机械、粮食干燥机械等；2009年1月4日，农业部、财政部联合印发《2009年农业机械购置补贴实施方案》，中央财政安排农机具购置补贴资金将增加60亿元，达到100亿元，实施范围涵盖全国所有的农牧业县和所有农场，补贴机具种类由9大类18小类扩大到12大类38小类；2010年3月4日，农业部、财政部联合印发《2010年农业机械购置补贴实施指导意见》，并于3月1日预拨了第一批补贴资金100亿元，与2009年相比进一步扩大补贴机具种类范围；2010年7月21日农业部、财政部联合印发《关于做好2010年第二批农机购置补贴实施工作的通知》，中央财政安排第二批农机购置补贴资金54.93亿元。

根据《强制性产品认证管理规定》，对涉及人类健康和安全、动植物生命和健康以及环境保护和公共安全的产品实行强制性认证制度。凡列入实施强制性产品认证目录的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格、取得指定认证机构颁发的认证证书、并加施认证标志后，方可出厂销售、进口和在经营性活动中使用。在《第一批实施强制性产品认证的产品目录》中，装有柴油机的车辆列入了强制性产品认证的产品目录。

根据《内燃机产品生产许可证实施细则》，在中国境内生产、销售或者在经

营活动中使用441.20kW（600马力）及以下柴油机产品和22.10kW（30马力）及以下汽油机产品（不包括摩托车用汽油机），适用该实施细则，任何企业未取得生产许可证不得生产上述产品，任何单位和个人不得销售或者在经营活动中使用未取得生产许可证的上述产品。国家质量监督检验检疫总局负责内燃机产品生产许可证统一管理工作。国家质检总局内设全国工业产品生产许可证办公室负责内燃机产品生产许可证管理的日常工作。全国工业产品生产许可证审查中心是全国工业产品生产许可证办公室的办事机构。

另外，柴油机产品列入了《出口质量许可证产品目录》，需取得《出口质量产品许可证》方可出口。根据《出口机电产品质量许可证管理办法》，国家质检总局和产品归口部门负责实施出口机电产品质量许可证的领导和管理的工作，制定和组织实施质量许可证考核办法，认可检测单位，签发和吊销质量许可证，协调和处理有关事宜。产品检测工作由国家质检总局和产品归口部门联合认可的检测单位或者具备条件的出入境检验检疫局负责。

4、柴油机排放标准

国家环保部于2007年4月3日发布了标准号为GB20891-2007的《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法（中国I、II阶段）》，并定于2007年10月1日开始实施第I阶段标准，同时规定于2010年10月1日开始执行第II阶段排放标准。具体标准见下表：

第I阶段：

额定净功率 (P _{max}) kW	一氧化碳 g/kW·h	碳氢化合物 g/kW·h	氮氧化物 g/kW·h	碳氢化合物 + 氮氧化物 g/kW·h	颗粒物 g/kW·h
130≤P _{max} ≤560	5.0	1.3	9.2	---	0.54
75≤P _{max} <130	5.0	1.3	9.2	---	0.7
37≤P _{max} <75	6.5	1.3	9.2	---	0.85
18≤P _{max} <37	8.4	2.1	10.8	---	1.0
8≤P _{max} <18	8.4	---	---	12.9	---
0<P _{max} <8	12.3	---	---	18.4	---

排气污染物限值是在排气后处理装置（若安装）之前，柴油机排气口处应达到的限值

第II阶段：

额定净功率 (P _{max}) kW	一氧化碳 g/kW·h	碳氢化合物 g/kW·h	氮氢化物 g/kW·h	碳氢化合物+ 氮氢化物 g/kW·h	颗粒物 g/kW·h
130≤P _{max} ≤560	3.5	1.0	6.0	---	0.2
75≤P _{max} <130	5.0	1.0	6.0	---	0.3
37≤P _{max} <75	5.0	1.3	7.0	---	0.4
18≤P _{max} <37	5.5	1.5	8.0	---	0.8
8≤P _{max} <18	6.6	---	---	9.5	0.8
0<P _{max} <8	8.0	---	---	10.5	1.0

我国于2010年10月1日开始全面执行国家第II阶段排放标准，公司的柴油机产品除了全部符合国家第II阶段排放标准之外，部分多缸机产品还取得了美国EPA2010年型式认证证书，英国VCA认证证书。

我国陆续施行柴油机排放标准后，对于产品排放标准不达标的众多小型企业影响较大，因其产品不能达到排放标准而将被淘汰，有利于整个柴油机行业的健康发展和市场整合。对公司来讲，现行产品均已执行国家第II阶段排放标准，各型号柴油机均已获得国家环境保护部颁发的认证证书，所以国家第II阶段排放标准对公司产品没有负面影响，相反，国家排放标准的实施，淘汰了市场上部分落后产能，将给公司的柴油机产品带来更广阔的市场空间。

（二）行业发展状况

1、我国内燃机行业基本情况

1908年我国自制的第一台内燃机诞生，经过一个多世纪的发展，我国内燃机工业从无到有，一步步发展壮大，逐步建立了一个比较完整的内燃机工业体系，对我国国民经济各部门的发展和人民生活水平的提高做出了很大的贡献，并且推动了相应配套工业技术水平的提高和发展。特别是改革开放后，内燃机行业根据国民经济发展要求，不断对产品结构和企业结构进行调整，通过自行研制开发和引进国外先进技术，发展了一大批新产品；在国家出台有关排放法规和节能要求

后,通过各种途径先后开发出一批满足欧I、欧II、欧III的发动机,生产出了一批可供汽车、摩托车、工程机械、船舶、农业机械、铁道内燃机车、内燃发电设备、石油钻机等产品选择配套的发动机机型,产品的结构趋向合理,产品质量和技术经济水平明显提高。当前中国的内燃机工业体系已从量的变化转向质的提升,并在调整中不断得到提升和加强。

目前,国内出现了十几家市场占有率较高、有一定市场竞争能力和发展势头的大型企业或企业集团,一些产品的产量已向这些企业集中。同时,通过引进国外的先进设备和技术,中国内燃机行业已经呈现了多元化的发展。近年来,中国经济保持了强劲的增长势头,在宏观经济持续向好的形势下,内燃机行业的大部分生产和销售指标都保持了较快的增长。随着世界经济的回暖,我国内燃机产品的进出口也有所增长,但是国际内燃机市场的竞争也在不断加剧。由于在高端技术上与国外的大厂商仍有较大的差距,产品技术将成为制约我国内燃机产品发展的一个瓶颈。

全国内燃机行业(包括主机和配附件)生产企业约有1,000家左右,其中主机近300家,配附件约700家,行业市场化程度高,市场竞争比较激烈,高端技术产品企业由于其技术优势,在行业中市场份额相对较高。目前,我国单缸柴油机生产企业有100余家,其行业集中度高,市场份额集中在少数企业中,年产销量在50万台以上的企业有4家,为第一梯队;年产销量在10-50万台的企业有18家,为第二梯队;其余企业产量低于10万台,为第三梯队。全国单缸柴油机生产企业中,位于第一梯队的江淮动力、山东时风(集团)有限责任公司、常州常发动力机械有限公司、常柴股份有限公司产销量占到了行业总量的40%以上,其中山东时风(集团)有限责任公司产销量居行业第一。全国生产多缸柴油机主机的企业约70余家,由于行业需求量的持续增长,多缸柴油机近几年增长速度较快,目前安徽全柴动力股份有限公司、昆明云内动力股份有限公司、广西玉柴机器股份有限公司等企业产销量排名靠前,其中:2缸柴油机生产企业主要有9家,江淮动力以年产销量2万台位居第3;3缸柴油机生产企业主要有12家,江淮动力以年产销量1万台位居第5。通用小型汽油机目前生产企业60余家,产品主要出口欧美市场,山东华盛中天机械集团有限公司、福建泰格动力机械集团有限公司产量均超过100万台。(资料来源:《中国内燃机工业年鉴2009年》)

2、我国内燃机的分类及用途

在分类统计方面，我国将内燃机及配件分为13大类，包括单缸柴油机、小缸径多缸柴油机（缸径100毫米以下）、中等缸径多缸柴油机（缸径100-160毫米）、通用小型汽油机等。单缸柴油机的功率通常不大于18.38KW，主要用于配套手扶拖拉机、小四轮拖拉机、从事农业生产作业与运输型拖拉机和低速载货汽车；小缸径多缸柴油机功率通常不大于100KW、缸数不大于4，主要用于配套轻型货车、轻型客车、微型汽车、少量轿卡车、大中型拖拉机、拖拉机变型运输机、船舶等移动车辆，以及中小型工程机械、排灌、发电、压气、冷冻和电焊等固定动力装置；中缸径多缸柴油机一般为大功率高速柴油机，功率通常在100-580KW 之间，主要用于重型汽车、工程机械、大型客车等的配套；通用小型汽油机是指19KW以下的小型单缸汽油机，被广泛应用于农业、林业（包括园艺）、发电、消防、市政、娱乐等机械，是我国内燃机行业出口的主要产品之一，出口量占通用小型汽油机总销量的80%。（资料来源：《中国内燃机工业年鉴2009年》）

3、我国内燃机行业发展趋势

经过多年的发展，中国内燃机企业无论是产品数量还是质量都有了很大的提高，并跻身于国际市场。近年来内燃机行业发展较快，产品结构不断调整，新产品不断涌现，工业化进程不断加快，使传统的内燃机行业出现了新的发展机遇。内燃机行业紧跟现代汽车及内燃机技术的发展和配套需要，适应体积小、轻量化、大比功率的发展趋势，加快了产品更新和新技术应用的速度。

中国内燃机行业“十一五”战略目标明确指出内燃机行业“十一五”期间重点发展的产品是：发展与现代新型内燃机配套的满足国III、国IV排放和节能的柴油机；发展电控直列式喷油泵、电控高压共轨喷射系统、电控高压单体泵以及各种新型喷油器、喷油嘴。

在重点发展的技术中提出重点发展柴油机高压喷射技术的研究（包括电控高压泵技术、电控高压共轨系统、电控单体泵技术和高压喷射技术及喷油特性的研究等）；内燃机可变涡轮增压（NVT）和增压中冷技术；内燃机排气后处理技术研究，包括汽油机稀燃催化转化剂、柴油机连续再生型微粒捕集器（DPF）、选择性催化还原系统（SCR-NO_x 催化还原系统）、四效催化器技术等；内燃机电控

集成管理系统等。

（三）市场容量

当前，我国内燃机行业面临着新的发展机遇，一是我国经济高速增长和居民收入增加，带动了汽车及其他机动车市场和农村产业的大发展；二是“惠农”政策的实施以及救灾、电力短缺、城市环境改善的需要为内燃机提供更为广阔的发展空间，以中央及地方政府在农机购置补贴方面为例，2005 年中央和地方政府各投入资金 3 亿元和 8 亿元；2008 年中央以 40 亿元购机补贴带动了地方政府数百亿元惠农补贴资金，受惠产品主要为大中型拖拉机、耕作机械、种植机械、植保机械、收获机械、粮食干燥机械等；2009 年中央财政安排农机具购置补贴资金达到 100 亿元，实施范围涵盖全国所有的农牧业县和所有农场，补贴机具种类由 9 大类 18 小类扩大到 12 大类 38 小类；2010 年中央财政安排农机购置补贴资金已达到 154.93 亿元，并进一步扩大了补贴机具种类范围；三是新的汽车产业政策以及一系列相关配套政策和法规法律的公布实施，对内燃机的市场拓展和自主开发将产生积极的影响；四是经济全球化发展趋势，在对我国民族经济发展带来压力和挑战的同时，也为我们拓展国际市场创造了条件。

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，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。

在国外市场，美国、中东、东南亚、南美、非洲等国家和地区，内燃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，使我国内燃机生产量持续增长。另外，欧美国家家庭环境的改善给通用小汽油机提供了更为广阔的发展空间，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%。

（四）进入内燃机行业的壁垒

1、技术与资金壁垒。内燃机行业具有技术密集、资金密集的特点，新建一个内燃机企业不仅需要投入大量的资金，而且需要具备较强的研发设备、人才基础，并解决一系列材料科学、铸造技术、金属加工、产品检测等问题。此外，随着国家环保政策趋严，对内燃机排放标准的要求不断提高，客观上要求内燃机生产企业具有更强的技术研发能力和创新能力，一批缺乏技术实力、资金实力的内燃机企业将会被淘汰出局，行业集中度将会进一步提高。

2、市场壁垒。内燃机企业的客户主要是下游汽车、拖拉机和农业机械等生产商，这些客户相对比较稳健和成熟，且分布较广，因此新进企业必须建立起遍布全国的售后服务网络才能满足客户需求，而建立庞大的售后服务网络是一个长期的过程，且需要较高的投资，因此对生产企业有较高要求。

3、产品许可壁垒。内燃机产品作为国家重点管理的产品，生产销售需取得《全国工业产品生产许可证》，企业出口产品需取得进出口经营权，从而对拟进入的企业构成了产品许可壁垒。

（五）行业技术水平及经营模式

1、行业技术水平

目前我国内燃机产品的产量已居世界前列，如单缸柴油机、摩托车用发动机都居世界首位，多缸柴油机和多缸汽油机也具有一定的规模，但从总体看，我国内燃机产品既有自主知识产权又有国际竞争力的较少。目前行业中高端产品、技术来源于国外，特别是轿车发动机开发技术、电控技术、高可靠性大型工程机械配套用柴油机开发技术以及为之配套的关键零部件，这些高端技术和产品国内企业具有自主知识产权的极少。由于我国内燃机生产企业对新产品、新技术研发投入不足，难于掌握内燃机的前沿高新技术，如柴油机电控高压喷射技术，新型燃烧理论及控制技术，新型动力技术（燃料电池动力、混合动力）等方面的本土化制造跟不上需求，配套中高档产品的内燃机等主要依靠进口。

以内燃机行业细分类别柴油机为例，我国目前柴油机技术水平较低，在排放方面普遍只能达到欧 I 标准，个别机型经过努力达到欧 II 标准，但柴油机和关键零部件的开发能力差，整体技术落后于国际先进水平。目前，我国仅有 30%的内

燃机品种达到国际市场能接受和可参与竞争的水平,还有 70%的内燃机品种急需提高产品水平和档次。

2、行业技术发展状况

目前世界上内燃机行业发展迅速,新品种不断出现,而且迅速地进入工业化生产,发挥出巨大的商业利益;预计未来 20 年,内燃机仍是各种通用机械的主要动力,随着汽油和柴油的质量越来越高以及内燃机技术的快速发展,能量利用效率得到了明显的提高,同时代用燃料也会得到迅速运用。内燃机行业技术发展呈现出以下特征:

(1) 内燃机制造技术不断提高

随着科技的迅速进步和对环保要求日益严格,现代的内燃机已发展成为集成了电子控制、催化净化、新型材料等高新技术的技术密集型产品,内燃机已进入高科技时代。内燃机在关键技术上的科技投入,通过充分利用电子控制、共轨系统等高新技术来改进内燃机及燃烧系统;优化整机开发及匹配技术,如柴油机燃油、进气及燃烧系统的匹配与优化技术;进一步改进内燃机的制造工艺及材质的问题,提高内燃机的质量,增加能源利用效率,以达到节约能源的目的。同时,电机行业紧跟现代汽车及内燃机技术的发展和配套需要,适应体积小、轻量化、大比功率的发展趋势,加快了产品更新和新技术应用的速度。

(2) 研究开发综合燃烧系统的内燃机

回顾内燃机发展历程,汽油机及柴油机都有各自的优点,而且已经表明汽油机与柴油机在互相渗透,扬长避短,为了适应燃料多元化及节约能源的要求,发展趋势是将汽油机及柴油机工作过程的优点综合在一起,研究开发新的综合燃烧系统,增加柴油机的均质预混合部分,取消汽油机的点火系统增加压缩比,并同时运用成熟的纳米材料及纳米技术。

(3) 研究开发代用燃料

随着石油需求量的逐年增长和价格的波动,内燃机生产企业开始考虑研发替代燃料,目前已经应用和发展了多元化的燃料,包括压缩天然气(CNG)、液化

石油气（LPG）、甲醇、乙醇、氢、二甲醚及生物柴油等，其中压缩天然气、液化石油气、乙醇已经得到了应用。氢气是理想的清洁燃料，是科研开发的目标。目前，无论用水或生物质制氢，都是效率低、成本高，包括储存的一些技术问题仍未解决，纳米材料及纳米技术有助于解决这一问题，但这需要较长时间的开发研究。目前宝马公司已经开发出了多款氢内燃机汽车，其中V12氢内燃机是世界上首批用于轿车上的内燃机，该内燃机可使用氢气和汽油两种燃料；从20世纪80年代起国外就开始研究生物质能，不断取得一些成果，但仍未达到商业化的水平，未来研究、开发和应用生物质能及燃料，将成为内燃机可持续发展之路。

（4）增压技术向中小功率内燃机发展

内燃机增压技术在上世纪60年代才获得了迅速的发展和广泛的推广使用，采用增压技术的内燃机可以降低油耗2%-5%，但目前大中型内燃机使用较多，而中小型的内燃机应用比较少。随着增压技术向中小功率内燃机扩展，小型涡轮增压器结构的可靠性不断提高，未来内燃机行业将加快小型废气涡轮增压汽油机及柴油机的开发。

（5）内燃机的柴油机化

内燃机作为最广泛的动力机械，其中我国汽油机占40%，其余为柴油机。柴油机的热效率比汽油机高，通常可以节油25%以上，这是世界上早已达成的共识。随着设计、制造技术、材料技术水平的提高，柴油机取代汽油机的技术障碍将逐步被克服，特别是近年“石油危机”以来，世界各国“柴油机化”迅速发展，不但农用发动机采用柴油机，各类机动车用发动机也采用柴油机，包括有些轿车也采用柴油机。

3、行业经营模式

目前行业经营模式主要是以直销为主，代理商销售为辅。内燃机销售具有一定的周期性、季节性特征，但并不明显；地域分布特征与地区经济的发达程度相一致。

（六）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

1、上游行业

公司的上游行业为生铁行业，与上游行业的关联性主要体现在原材料的价格和供给情况等方面。目前公司产品的主要原材料为生铁及其零部件，生铁等原材料的价格波动，会导致公司内燃机及零部件制造成本的相应变动。

2、下游行业

跨行业、跨部门较多是公司内燃机产品下游行业的特点。公司目前产品主要为拖拉机、农林机械、农用运输车辆、小型农机具、园林机械、发电机组、建筑机械、舷外机械等配套，因此，公司下游行业主要为农业机械行业。

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加强，我国农机工业继续保持稳定健康发展，国家把发展现代农业作为社会主义新农村建设的首要任务，明确指出要提高农业水利化、机械化和信息化水平，扩大农机购置补贴规模、补贴机型和范围，积极发展农业机械化，改善农机装备结构，提升农机装备水平；2008年，国家在2007年的基础上进一步落实惠农支农政策，推进新农村建设，中央以40亿元购机补贴带动了地方政府数百亿元惠农补贴资金；2009年，中央财政安排农机具购置补贴资金达到100亿元，实施范围涵盖全国所有的农牧业县和所有农场；2010年中央财政安排农机购置补贴资金已达到154.93亿元，并进一步扩大了补贴机具种类范围；三农政策和惠农政策的实施，将为公司所在行业创造巨大的市场需求，推动内燃机企业向纵深发展。

作为世界加工基地的中国，通用小型汽油机产品以低成本优势逐步扩大了第三世界国家市场，用少量改进改型产品及市场需求量大的产品打开了发达国家市场，并逐步提高了市场占有率。据初步估计，全球汽油机市场在4,000-5,000万台左右，其中发电机市场在2,000万台左右，园林机械市场在500万台左右。发电机组不但解决了因电力供应紧张造成的停电事故，也解决了电网未覆盖地区及野外作业用电问题，故发电机组市场形势十分看好。据了解，越南、缅甸、印度、巴基斯坦、伊朗等亚洲发展中国家普遍把农业机械化作为其发展的国策，农业补贴费高达40%-60%，故农业耕种类通用末端机组市场有相当大的扩张空间。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 国家产业政策支持行业发展

《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》中明确指出新一代单缸柴油机、新一代通用小型汽油机、新一代摩托车用发动机、新一代满足欧 III、欧 IV 排放标准及节能标准的（大、中、小、微、轿）乘用车、载货车（重、中、轻、微）车用柴油机、汽油机是内燃机行业“十一五”期间重点发展的产品。

《中共中央、国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》，提出“扩大农机具购置补贴规模、补贴机型和范围”，进一步明确加快农机行业技术创新和结构调整，重点发展大中型拖拉机、多功能通用型高效联合收割机及各种专用农机产品。

《汽车产业调整和振兴规划》（2009年-2011年），提出“关键零部件技术实现自主化，发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平”，进一步明确重点支持排量 1.5 升以下、满足国 IV 排放标准的车用直喷汽油机和排量 3 升以下、升功率达到 45 千瓦以上柴油机的研制。

(2) 消费趋向促进行业发展

随着世界发动机的技术进步、排放标准的日益提高、严格和国内工业的高速发展，柴油机因其经济性好、热效率高、有害废气排放少，越来越受到各国的重视，商用车柴油化比率不断提高，柴油机的市场需求不断增长。

我国国民经济未来继续保持快速增长，根据预测到2020年仍处在较平稳的高速发展阶段，在这种大好的发展环境下，将为行业发展提供广阔的发展空间。

国家高度重视“三农”。发展农村经济，增加农民收入，加快农村道路建设等等一系列措施，必将推动农村经济大发展，农业生产中的各种农业机械需求也将更加兴旺。“三农”将为内燃机行业发展提供了又一广阔的市场发展空间。同时，“惠农”政策的推出，以及国家加快农机行业技术创新和结构调整，发展大中型拖拉机、多功能通用型高效联合收割机及各种专用农机产品，将进一步扩大内燃机的需求。

汽车行业是内燃机行业的另一主要下游行业，近几年汽车工业在跨越式发展，目前我国汽车产量已居世界第四，“十一五”期间及今后相当一段时间仍将处于平稳的高速增长期。汽车产量的增长将会拉动内燃机工业的产量上升。

2、不利因素

(1) 行业竞争加剧

国内内燃机行业较早与国际市场接轨，受国家政策保护较少，我国加入 WTO 后，国外一些技术、资金实力雄厚的厂商已通过各种方式逐渐进入中国市场，未来国际竞争将会在技术、资金、人才、市场等方面全面展开，这将影响到国内内燃机生产企业的产品价格和市场占有率。

(2) 自主开发能力薄弱

近年来汽车及柴油机市场的高速发展带动了内燃机产品需求的迅速扩大，使一些原先生产电机零配件的企业转而生产整机，这些企业缺少技术、资金和管理手段，他们以极低的产品价格冲击市场，并且其产品质量问题突出，造成市场的混乱。另一方面，自主开发能力薄弱是我国内燃机行业的软肋，影响行业整体水平的更快发展，与现代汽车及内燃机工业发展的需求和国外先进技术的发展相比，差距是巨大的。国内企业的产品开发主要停留在对外来产品的测绘模仿，具有真正意义上的自主技术开发能力的企业甚少。

随着国内外技术装备与生产工艺不断更新，产品升级换代速度的加快，为适应内燃机行业体积小、轻量化、大比功率的发展趋势，内燃机生产企业必须在开发新产品、新技术等方面加快步伐和投入，才能继续保持在同行业中技术先进的地位。

(3) 环境保护政策日趋严格

近年来，全球经济发展的同时日益强调环境保护。随着中国对排放、噪音强制标准的颁布实施，迫使国内内燃机生产企业致力于提高发动机的制造技术水平。为适应环境保护的需要，生产高效、节能、低污染和高质量的新一代内燃机

成为未来我国内燃机企业发展的方向，这就要求企业必须对产品进行升级换代，拥有较强柔性的生产线，以便适应产品不断变型需要。

六、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人行业地位、市场占有率及变化情况

1、发行人的行业地位

公司是国内主要的内燃机生产和销售企业之一，现具有年产 136 万台柴油机和汽油机的生产能力，产品主要用于配套拖拉机、农用机械、小型农用运输车辆、发电机组、园林机械、娱乐机械等。全国内燃机主要企业产销量排名如下：

（1）单缸柴油机

本公司近三年及一期单缸柴油机销量分别为 69.70 万台、50.31 万台、49.79 万台和 34.08 万台，2008 年在行业中地位如下：

序号	企业名称	2008年	
		产量（台）	销量（台）
1	山东时风（集团）有限责任公司	871,494	873,213
2	常州常发动力机械有限公司	746,260	688,142
3	常柴股份有限公司	691,173	680,838
4	江苏江淮动力股份有限公司	482,500	503,100
5	江苏常工动力机械有限公司	222,899	240,299

（数据来源：《中国内燃机工业年鉴 2009 年》）

（2）小缸径多缸柴油机

本公司近三年及一期小缸径多缸柴油机销量分别为 4.27 万台、4.01 万台、5.00 万台和 3.49 万台，总体规模仍然较小，在行业中排名 17 位。目前，小缸径多缸柴油机产销量排名靠前的企业为安徽全柴动力股份有限公司、昆明云内动力股份有限公司、广西玉柴机器股份有限公司、东风朝阳柴油机有限公司和浙江新柴动力有限公司，其中：2 缸柴油机生产企业主要有 9 家，江淮动力以年产销量 2 万台位居第 3；3 缸柴油机生产企业主要有 12 家，江淮动力以年产销量 1 万台

位居第 5。（资料来源：《中国内燃机工业年鉴 2009》）

（3）通用小型汽油机

本公司近三年及一期通用小型汽油机销量分别为 35.21 万台、45.53 万台、50.44 万台和 39.98 万台。2008 年在行业中地位如下：

序号	企业名称	2008年	
		产量（台）	销量（台）
1	山东华盛中天机械集团有限公司	2,008,279	2,027,620
2	江苏林海动力机械有限公司	1,355,990	1,355,990
3	福建泰格动力机械集团有限公司	1,114,949	1,114,949
4	重庆宗申通用发动机制造有限公司	1,056,100	1,020,000
5	绍兴市通用发动机制造有限公司	944,234	932,617
6	临沂三禾永佳动力有限公司	850,000	850,000
7	苏州市吴中区双马机电有限公司	628,000	628,000
8	江苏苏美达五金工具有限公司	602,000	600,000
9	中坚工具制造有限公司	541,290	535,823
10	温岭正峰动力有限公司	495,000	495,000
11	盐城市江动汽油机制造有限公司（注）	445,700	455,300

注：盐城市江动汽油机制造有限公司系发行人全资子公司。（资料来源：中国内燃机工业协会小汽油机分会）

2、发行人的市场占有率

近年来，公司单缸柴油机、小缸径多缸柴油机、通用小型汽油机市场占有率基本稳定，具体如下：

项目	2008年	2007年
单缸柴油机市场占有率（%）	7.60	8.03
小缸径多缸柴油机市场占有率（%）	1.96	2.07
通用小型汽油机市场占有率（%）	2.69	4.06

（资料来源：根据《中国农业机械工业年鉴 2008》、《中国内燃机工业年鉴 2008 年》、《中国内燃机工业年鉴 2009 年》和《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》相关数据整理计算。）

3、发行人市场占有率变动趋势

随着我国国民经济的持续快速发展、农村道路条件的不断改善，拖拉机、农用运输车等农业机械市场将继续保持稳定增长的发展态势，农村经济的发展和农业经济现代化、机械化，将给农用机械提供更为广阔的市场，带动内燃机行业的发展。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，兼顾动力好、经济、节能、环保的柴油发动机，以成熟稳定的技术成为最理想和现实的环保配套动力，具有广阔的市场发展空间。

通用小型汽油机国际市场是较为成熟的市场，欧美发达国家对汽油机的需求在不断扩大，中东地区也保持旺销的势头；同时，我国救灾、电力短缺、城市环境改善的需要也为通用小型汽油机提供了广阔的国内市场。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。该协议期限自签订之日生效，截止 2011 年 6 月 30 日，期满后协议期限自动延长 1 年，除非根据协议相关条款终止协议。B&S 总部位于美国威斯康星州密尔沃基，为全球最大的室外动力设备汽油机制造商。它的全资子公司 Briggs & Stratton PowerProducts Group LLC 不但是北美便携式发电机和压力清洗机的头号制造商，而且还是草坪、花园及草皮养护机械领域的领先设计者、制造商及销售商，拥有 Simplicity[®]，Snapper[®]，Ferris[®] 和 Murray[®] 等相关品牌。B&S 设计、生产、销售及提供服务的产品已经遍布全球 6 大洲 100 多个国家。公司从 2009 年开始小批量向 B&S 供货，2010 年供货量逐步增大，2010 年 1-6 月公司向 B&S 销售通用汽油机 6.23 万台，金额约为 3,364.87 万元。本公司与 B&S 的长期合作，有利于公司提高海外市场份额，有利于优化公司生产体系。

（二）行业竞争概况

1、单缸柴油机

我国单缸柴油机生产企业目前遍布于全国 20 个省、市，但主要集中在长江三角洲地区，特别是江苏省的“常锡镇通扬”地区集中度最高，市场份额主要集中在少数企业，市场集中度比较高，具体情况见下表：

单缸柴油机年产量超过 20 万台的企业家数及市场占有率之和

年份	2008 年	2007 年
企业数量	8 家	15 家
市场占有率	54.43%	75.97%

（资料来源：《中国内燃机工业年鉴 2009 年》）

2、小缸径多缸柴油机

从小缸径多缸柴油机企业所在地分布来看，江苏省仍居全国各省、市、自治区之首，年产销量超过 8 万台的企业市场占有率之和在 60%以上，具体情况见下表：

小缸径多缸柴油机年产销量超过 8 万台的企业家数及市场占有率之和

年份	2008 年	2007 年
企业数量	11 家	12 家
市场占有率	68.83%	61.01%

（资料来源：《中国内燃机工业年鉴 2009 年》）

3、中等缸径多缸柴油机

2008 年，国内中等缸径多缸柴油机产量约 233.26 万台，销量 239.70 万台。其中产销量超过 1 万台的企业共有 12 家，占全国中等缸径多缸柴油机总产量的 61.82%，产销量集中度比较高，广西玉柴机器股份有限公司、潍坊控股集团有限公司等前 4 家企业年产量均超过 10 万台，其总产量占全国产量的 49.97%。（资料来源：《中国农业机械工业年鉴 2009 年》）

4、通用小型汽油机

按照企业所在地域特征分布，通用小型汽油机生产企业主要集中在重庆、江苏、山东、浙江、福建等地区，2008 年产销量排名前 5 名的企业占市场份额的 38%；国内通用小型汽油机生产企业超过 200 家，产品主要出口美国、欧洲、东南亚、非洲、中东市场，出口量占到总销量的 80%。（资料来源：中国内燃机工业协会小汽油机分会）

（三）发行人主要竞争对手的简要情况

1、单缸柴油机

目前与发行人单缸柴油机产品类似并直接构成竞争的企业主要是山东时风（集团）有限责任公司、常州常发动力机械有限公司、常柴股份有限公司。

(1) 山东时风（集团）有限责任公司成立于 1993 年 5 月，总占地 2,200 亩，干部职工 28,000 余人。主导产品为农用汽车、拖拉机和发动机（包括单缸和多缸），目前已形成年产三轮农用汽车 100 万辆、四轮农用汽车 20 万辆、发动机 130 万台、拖拉机 30 万台的生产规模。（资料来源：中国制造网 <http://cn.made-in-china.com>）

(2) 常州常发动力机械有限公司是专业生产小型单缸柴油机的企业，公司占地面积 17.3 万平方米，建筑面积 8.6 万平方米，现有员工 1,200 人，其中工程技术人员 260 名，高级工程师 86 人，拥有固定资产 7,000 多万元。目前公司主要产品有水冷式：170、175A、180，195，1100，1105，1110，1115；风冷式：168、178、186 等系列单缸柴油机，有预燃、涡流、直喷、双滚、冷凝、蒸发、电起等 50 多个变型品种，具备年产 50 万台的能力。同时，公司开发了其延伸产品：小功率的柴油发电机组和水泵机组，目前已上马手扶拖拉机生产线，年生产能力 10 万台。（资料来源：中国制造网 <http://cn.made-in-china.com>）

(3) 常柴股份有限公司主要生产单缸、多缸中小功率柴油机，目前拥有的单缸柴油机主要有 S、ZS、R、F、L、D、SQD、H、T、重载等十大系列产品，多缸柴油机主要有 75-80、85-90、4L、102 四大系列产品，功率范围 1.7-80 千瓦，共有了 1,000 多个品种，其产品广泛应用于皮卡、轻卡、低速载货汽车、拖拉机、联合收割机、发电机组、工程机械、船舶等领域。目前具有年产 120 万台单缸柴油机、15 万台多缸柴油机、4 万余吨铸件、合资生产 15 万台汽油机生产能力。（资料来源：常柴股份有限公司网站 <http://www.changchai.com.cn>）

2、小缸径多缸柴油机

目前与发行人小缸径多缸柴油机产品类似并直接构成竞争的企业主要是安徽全柴动力股份有限公司、昆明云内动力股份有限公司和东风朝阳柴油机有限公司。

(1) 安徽全柴动力股份有限公司：该公司发展战略为单、多缸并重，目前拥有五大系列六十余个品种，功率覆盖 2-90 马力（1.47-66.15 kW）。该公司产品主要作为轻型汽车、新型农机、工程机械的配套动力。主要配套客户有北汽福田、江淮汽车、一汽红塔等企业。（资料来源：安徽全柴动力股份有限公司网站 <http://www.quanchai.com.cn>）

(2) 昆明云内动力股份有限公司：该公司是我国多缸小缸径柴油机行业的首家上市公司，公司主要产品包括“90、92、95、100、102、105、108”系列柴油发动机，变型机型达600余种。目前产品品种发展到了七个系列，近30个基本型，功率覆盖范围10Kw~120Kw，扭矩覆盖范围90N.m~430Nm，转速覆盖范围1500r/min~3600r/min，全负荷最低油耗可达到200g/Kw.h，四缸和五缸机的排放全面达到欧II水平。产品使用配套面覆盖发电、固定动力、工程车辆、载货汽车、乘用旅行车等。（资料来源：昆明云内动力股份有限公司网站 <http://www.yunneidongli.com>）

(3) 东风朝阳柴油机有限责任公司：该公司是集产品开发、生产、销售为一体的车用柴油机大型专业骨干企业。目前，该公司生产的柴油机有102、QD32、D 三大系列近800 个变型品种，主要产品有4100、4102、4105、6102、6105、QD32、4D、6D。主要配套客户有东风汽车、江淮汽车等企业。（资料来源：东风朝阳柴油机有限责任公司网站 <http://www.dcd.com.cn>）

3、通用小型汽油机

目前与发行人通用小型汽油机产品类似并直接构成竞争的企业主要是山东华盛中天机械集团有限公司、福建泰格动力机械集团有限公司、重庆宗申通用动力机械制造有限公司。

(1) 山东华盛中天机械集团有限公司：该公司主要经营产品有 20 马力以下二冲程和四冲程通用型汽油机、园林机械、植保机械、排灌机械、发电机组、小型工程机械以及各类休闲娱乐车等 7 大系列 200 多个品种，各种产品年综合生产能力为 200 多万台。（资料来源：山东华盛中天机械集团有限公司网站 <http://www.hszt.cn>）

(2) 福建泰格动力机械集团有限公司：该公司专业生产发电机组、水泵机组、

发电电焊两用机组、以及汽油机、柴油机、发电机头等系列产品，公司现有员工 1,500 多人，其中各种专业技术人员 160 多人，生产基地总占地面积 200 多亩，共有生产流水线 18 条，所生产的汽、柴油发电机组有 10 多个系列，100 多个品种，年生产能力达 200 多万台（套）。（资料来源：福建省国际电子商务应用平台网站 <http://fj.chinamarket.com.cn>）

（3）重庆宗申通用动力机制造有限公司：该公司主要从事各种通用汽油机及其为核心动力的通用机械产品的设计开发、生产制造和销售，目前年生产能力达 200 万台，产品范围包括：通用汽油机系列、发电机系列、水泵系列、微耕机系列及园林、建筑施工机械系列产品等。（资料来源：重庆宗申通用动力机制造有限公司网站 <http://www.zongshenmotor.com>）

（四）发行人的竞争优势

1、管理优势

公司采用“事业部制”为基本管理控制模式，八个事业部具体指挥和控制各经营单位的生产经营，通过严格的目标经营责任制、全面预算控制、统一资金控制、内部审计、责任追究等制度，明确各经营单位、各主要业务环节、各管理层级的权限和职责。

公司有着高效率的生产经营管理，长期以来，公司不断加强质量管理，通过 ISO9000 质量体系认证，建立起了完善的质量保证体系。公司 27 个产品通过了部级农机推广鉴定，20 个单缸机、多缸机产品进入国家支持推广的农机产品目录；为追求更高质量管理标准，率先在兴动、汽油机两个事业部推进贯彻 TS16949 标准。公司具有较强的质量管理保证能力，也因此多次获得江苏省质量管理奖、江苏省名牌产品、质量信得过产品等荣誉。

公司具备了完善的生产配套、物料、能源供应系统及营销网络。公司建立了以信息化为基础的计划管理体系，提高了销售计划的管理以及采供计划、生产计划的落实。公司实施应用客户关系管理系统（CRM），实现对企业全部客户资源的规范与统一管理，支撑营销体系变革；实施应用产品数据管理系统（PDM）及CAPP项目，建立统一的产品开发与管理平台，实现工艺流程设计的自动化，支撑产品创新。

2、营销优势

公司营销网络覆盖全国各地，市场反应迅速，运行情况良好。公司秉承“一切为用户着想，一切让用户满意”的服务宗旨，在全国各地有常驻服务中心438个、特约服务中心90个、三包服务点231个、配备服务车32辆，形成了纵横市场、具有江动特色“常驻、特约、流动”三位一体的服务网络。公司自成立以来十分重视售后服务，设立了专门的售后服务管理机构，为用户提供周到的售后服务。

3、研发优势

公司自成立以来一直把“科技创新”放在公司发展的首位，长期以来形成了良好的研发环境，拥有一批自主开发能力的研发队伍，其中教授级高工、中国机械工业科技专家一人，享受政府津贴具有突出贡献的专家两人，省中青年科技专家三人。目前，公司已获得授权的专利131项，其中发明专利11项、实用新型专利40项、外观设计专利80项。公司获得了“全国知识产权示范企业”称号，公司副总经理张超建荣获“江苏省十大优秀发明人”称号。

4、产品优势

公司目前主要生产单缸柴油机、多缸柴油机、通用小型汽油机，是全国内燃机行业中产品品种齐全、功率覆盖面广、知名度高、具有自主知识产权的企业。公司在行业技术进步方面的领先地位，逐步形成了江动特色的节能单缸机、轻型多缸机、通用小型汽油机、小马力单缸机和拖拉机、发电机组（柴、汽油）等六大系列，400多个品种的大型企业。公司部分柴油机、通用小型汽油机通过了美国EPA、CARB认证和欧洲CE认证。

5、技术优势

公司长期注重技术创新，建有具有国际先进水平的CAD/CAM/CAT（计算机辅助设计、制造、测试）网络，拥有行业中以三维激光扫描仪、三维激光成型机等先进设备和计算机软件为代表的RP技术，并积极引进应用同步开发、虚拟设计、快速原型制造、反求工程等高新技术改造传统产业和传统产品，确立了企业在行业技术进步方面的领先地位，逐步形成了具有自主知识产权和江动特色的产品体系。公司引进全性能负载测试台，新建车载动力、发电机组、空调机产品测

试中心。同时，公司在发动机环保技术上取得了重大突破，自行设计和开发了国内第一台发动机废气排放分析仪，创造性的以高速半导体致冷技术取代介质压缩冷凝除水技术，有效缩短了取样分析周期，提高了测试精度，缓解了国内发动机CO、HC、NO_x废气分析仪器主要依赖进口的不利局面。

公司在技术方面的优势使公司在内燃机行业中技术保持领先地位。2009年12月22日，公司获得由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书。2008年度公司积极参加省、市及国家、行业标准化活动，参与审查和制定相关的国家标准和行业标准，参与审查了《单缸燃气机》、《发动机质量的标定》等国家标准，参与制定了国家农业部NY1629-2008《拖拉机排气烟度限值》行业标准等。

（五）发行人的竞争劣势

公司的不足在于目前的主导产品与国外产品相比，还存在一定差距。公司产品还面临着更新换代的压力，面对激烈的市场竞争，公司须不断致力于高科技产品、高附加值产品的开发。

（六）发行人出口业务

公司部分产品尤其是通用小型汽油机主要出口到美国、加拿大等国家，公司在美国设有全资子公司，负责公司产品在北美地区的销售。公司出口产品已取得了相关认证，符合当地法规要求。目前上述国家和地区均对内燃机产品实行开放性政策，未发现相关国家对内燃机产品的进口有特别的限制性贸易政策。公司出口产品符合当地对于产品质量的要求。

七、发行人主要业务的具体情况

（一）发行人近三年及一期主营业务收入构成

1、按产品划分的主营业务收入构成

单位：万元

品种分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)

柴油机	70,214.70	55.25	101,987.68	56.36	112,646.97	57.91	135,881.11	73.69
其中：单缸	52,320.76	41.17	77,271.67	42.70	91,898.32	47.24	116,138.73	62.98
多缸	17,893.94	14.08	24,716.01	13.66	20,748.65	10.67	19,742.38	10.71
汽油机及配套	42,600.62	33.52	41,962.68	23.19	45,221.94	23.25	24,641.03	13.36
拖拉机	2,347.43	1.85	4,021.16	2.22	6,878.78	3.54	7,861.52	4.27
零配件及其他	10,174.52	7.99	27,398.66	15.14	27,258.72	14.02	15,457.15	8.38
煤油机	350.96	0.28	1,892.59	1.04	1,059.05	0.54	557.91	0.30
煤炭	1,407.31	1.11	3,703.30	2.05	1,443.00	0.74	0.00	0.00
合 计	127,095.54	100.00	180,966.07	100.00	194,508.46	100.00	184,398.72	100.00

从产品构成来看，柴油机和汽油机为公司主要产品，最近三年及一期实现的销售收入占公司主营业务收入的 80%以上，随着公司多缸柴油机和通用小型汽油机市场的不断开拓，公司多缸柴油机和汽油机的销售收入占比呈扩大趋势。

2、按地区划分的主营业务收入构成

单位：万元

品种分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
江苏省	11,451.30	9.01	15,159.76	8.38	17,160.00	8.82	13,650.47	7.40
安徽省	1,309.08	1.03	2,264.83	1.25	2,593.20	1.33	4,140.45	2.25
山东省	16,598.67	13.06	23,124.32	12.78	28,673.48	14.74	24,999.18	13.56
河南省	15,315.01	12.05	24,051.65	13.29	27,020.71	13.89	26,443.69	14.34
浙江省	3,558.67	2.80	5,023.28	2.78	4,997.60	2.57	9,440.37	5.12
东北三省	2,160.62	1.70	3,016.15	1.67	3,251.06	1.67	3,694.93	2.00
西南	4,613.50	3.63	10,326.20	5.71	12,486.14	6.42	11,383.21	6.17
西北	2,287.72	1.80	3,225.10	1.78	3,985.60	2.05	4,729.18	2.56
国内其他	4,024.71	3.17	6,463.12	3.56	7,713.96	3.97	23,449.14	12.72
国外	65,776.26	51.75	88,311.66	48.80	86,626.71	44.54	62,468.10	33.88
合 计	127,095.54	100.00	180,966.07	100.00	194,508.46	100.00	184,398.72	100.00

从销售区域划分来看，国外市场比重逐年增加，2010年1-6月国外市场销售收入已占公司总体销售收入的 51.75%；国内市场主要为山东省和河南省，上述两个地区的销售收入占公司国内市场总体销售收入的 50%以上。

3、销售价格变动情况

近三年及一期，公司各主要产品的销售价格（不含税）情况如下：

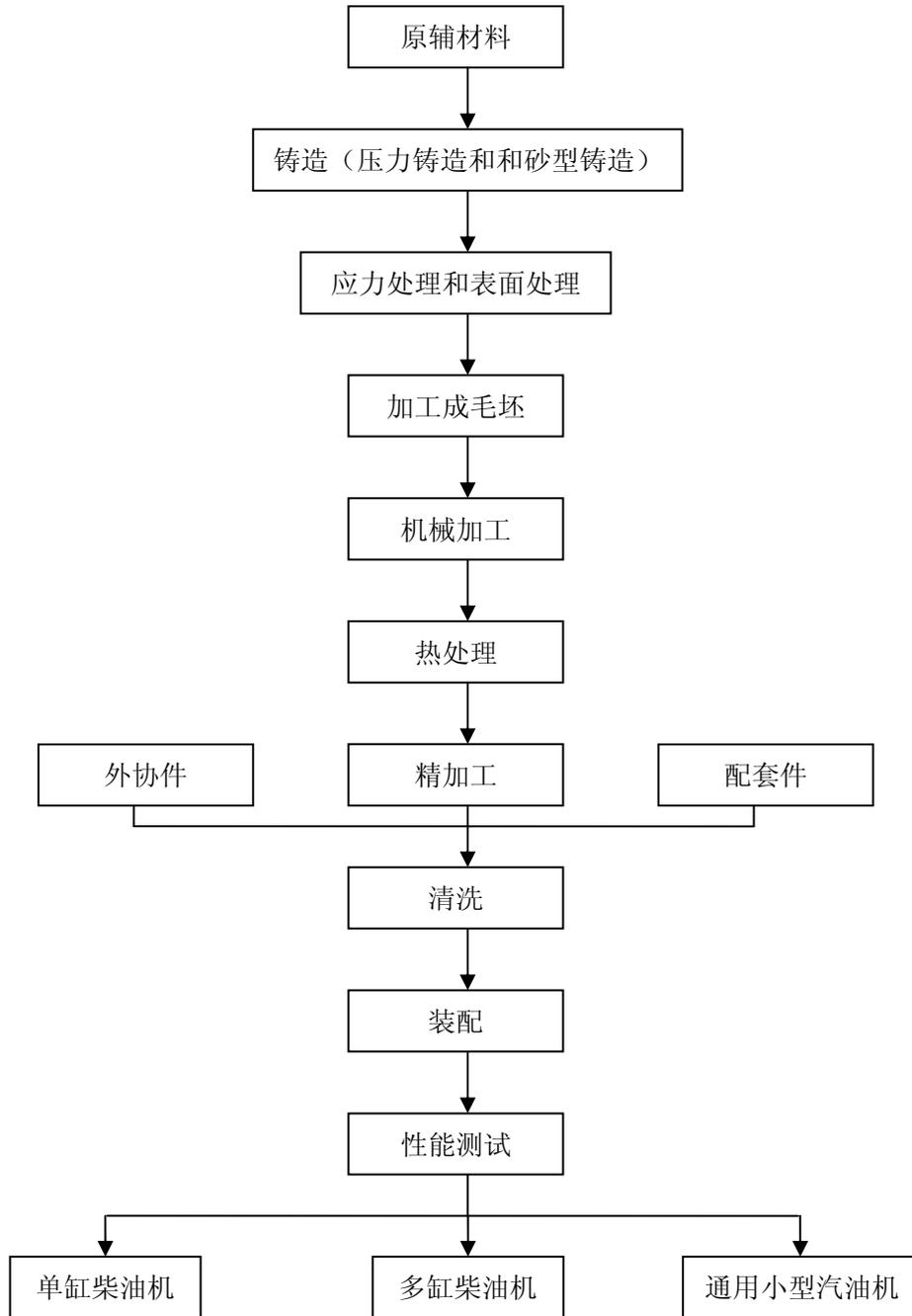
单位：元/台

项目	主要产品	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
单缸柴油机	JD018	1,578.62	1,545.34	1,569.31	1,317.48
	ZH1105	1,709.05	1,686.20	1,704.57	1,417.76
	ZH1110	2,003.10	1,997.63	2,051.05	1,736.65
	ZH1120	2,460.68	2,405.10	2,398.53	2,124.13
	ZH1130	3,011.19	2,990.02	3,013.77	2,768.67
多缸柴油机	JD290	4,145.29	4,212.00	3,917.37	3,900.74
	JD390	5,186.05	5,180.00	5,121.61	4,870.31
	JD490	6,583.62	6,565.00	6,516.84	6,088.86
	JD4102	7,359.71	7,431.00	7,059.90	7,059.90
	JD4G5	7,338.18	7,327.00	7,447.37	7,361.58
汽油机及 配套 产品	JF154 单机	351.76	350.42	363.98	363.32
	JF200 单机	463.61	452.31	455.09	457.49
	JF420 单机	786.16	754.40	750.03	753.89
	JF390-LE 电起动单机	1,140.17	1,089.74	1,089.74	1,035.90
	WP20 水泵机组	583.74	555.56	566.16	585.34
	JD950 发电机组	403.26	396.12	397.03	412.37
	JD3000/2.8KW 发电机组	1,165.39	1,162.39	1,162.39	1,162.39
	JD6500WDT/4KWN 款发电机组	1,725.80	1,703.47	1,708.42	1,705.98

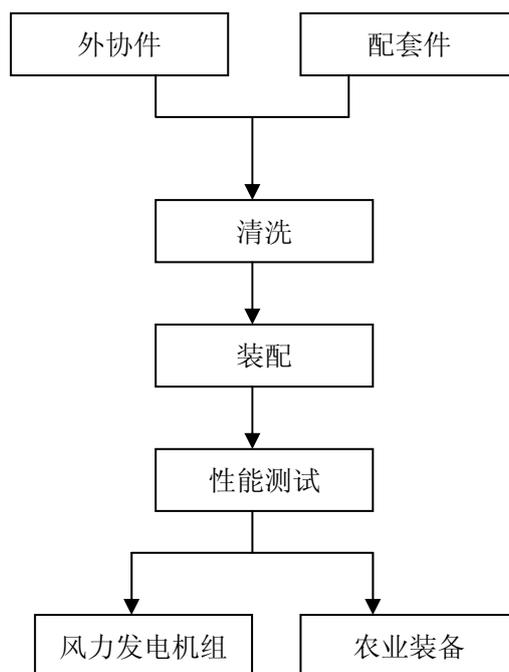
由上表可见，近三年及一期公司主要产品的销售价格基本保持稳定，2008年单缸柴油机和多缸柴油机产品销售价格有小幅上升，主要系原材料价格上涨，公司提高产品价格所致。

（二）主要产品的工艺流程图

1、内燃机生产工艺流程图



2、配套产品生产工艺流程图



（三）发行人产品的主要经营模式

1、生产模式

公司为规模化机械工业产品的生产模式。公司以销定产，根据市场部门的订单制订生产计划并组织生产。同时，对于出口美国市场的通用小型汽油机产品，实行与主要客户合同制造的模式，根据客户指令订单生产。

2、采购模式

公司设立了独立的采购部门，原材料均自主采购。

公司主要产品的主要原材料为生铁及其零部件，采购方式包括向生产商直接采购和通过招标采购两种。公司一般采用直接采购方式，因为公司与主要供应商具有长期合作关系且公司采购量较大，通常可以获得比市场价较为优惠的价格。

3、公司主要原材料、外购零部件和所需能源动力的市场供求情况

（1）主要原材料、外购零部件供应情况

目前公司所需原材料、外购零部件市场供给充足，公司与各主要供应商建立了良好的合作关系，实现了原材料、外购零部件的多渠道供应，可充分满足公司对原材料、外购零部件的需求。

近三年及一期公司主要原材料耗用情况如下表所示：

项 目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
22#生铁	单价（元/吨）	3,105.35	2,569.30	3,926.40	2,573.75
	耗用量（吨）	5,756.29	12,188.40	10,749.20	15,833.70
	金额（万元）	1,787.53	3,131.57	4,220.57	4,075.20
	占总生产成本比重（%）	1.64	1.93	2.46	2.45
18#生铁	单价（元/吨）	3,100.03	2,589.01	4,031.39	2,442.16
	耗用量（吨）	3,544.75	4,039.47	5,937.81	6,044.68
	金额（万元）	1,098.88	1,045.82	2,393.76	1,476.21
	占总生产成本比重（%）	1.01	0.64	1.4	0.89
机械生铁	单价（元/吨）	2,607.37	2,424.50	3,578.35	2,268.58
	耗用量（吨）	1,896.55	4,224.37	4,175.01	6,288.55
	金额（万元）	494.50	1,024.20	1,493.96	1,426.61
	占总生产成本比重（%）	0.45	0.63	0.87	0.86
工业废钢	单价（元/吨）	2,575.24	2,352.58	3,307.42	2,297.65
	耗用量（吨）	5,740.43	11,266.24	8,680.47	12,206.41
	金额（万元）	1,478.30	2,650.47	2,871.00	2,804.61
	占总生产成本比重（%）	1.35	1.64	1.67	1.68
75#硅铁	单价（元/吨）	5,811.01	5,490.16	6,886.97	4,917.00
	耗用量（吨）	280.02	557.67	566.20	766.30
	金额（万元）	162.72	306.17	389.94	376.79
	占总生产成本比重（%）	0.15	0.19	0.23	0.23

注：内燃机产品的特点是外购零部件较多，主要原材料占产品成本的比例不高。

近三年及一期公司主要外购零部件单价的变动情况如下表所示：

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
S1100HF 机体	单价（元/台）	224.76	220.20	252.81	176.63
	数量（台）	15,153.00	27,028.00	22,673.00	38,392.00
	金额（万元）	340.57	595.17	573.19	678.10
JD118G 单机	单价（元/台）	261.07	253.65	335.95	215.26

机体	数量 (台)	16,218.00	33,143.00	24,902.00	51,358.00
	金额 (万元)	423.41	840.68	836.58	1,105.54
ZH1110G 铁 单机体 (单孔 油道)	单价 (元/台)	267.17	259.35	296.84	204.33
	数量 (台)	14,639.00	13,997.00	25,457.00	37,698.00
	金额 (万元)	391.11	363.01	755.67	770.29
QD139D1 起 动电机	单价 (元/只)	227.94	190.52	239.11	223.51
	数量 (只)	14,868.00	44,718.00	55,960.00	75,324.00
	金额 (万元)	338.90	851.95	1,338.08	1,683.55
ZH1115G 铁 单机气缸盖	单价 (元/只)	95.02	91.13	113.83	73.89
	数量 (只)	40,597.00	77,516.00	60,037.00	112,501.00
	金额 (万元)	385.75	706.42	683.42	831.30
JD33 气缸盖	单价 (元/只)	129.91	129.75	156.26	111.01
	数量 (只)	26,216.00	54,750.00	57,122.00	64,924.00
	金额 (万元)	340.58	710.36	892.57	720.72
JD118G 单机 曲轴螺母总成	单价 (元/只)	126.52	120.78	133.53	128.78
	数量 (只)	32,829.00	49,420.00	41,804.00	3,341.00
	金额 (万元)	415.36	596.88	558.22	43.03
S1100HF 单体 喷油泵总成	单价 (元/只)	27.36	26.94	26.72	24.54
	数量 (只)	146,756.00	259,113.00	225,698.00	338,058.00
	金额 (万元)	401.48	698.13	602.97	829.67
普通电机/有 刷 2.5KW	单价 (元/只)	247.96	216.40	329.03	300.58
	数量 (只)	42,864.00	38,572.00	29,292.00	21,176.00
	金额 (万元)	1,062.87	834.68	963.79	636.52
机体/有孔 JF200	单价 (元/只)	59.97	57.48	69.11	67.27
	数量 (只)	67,192.00	60,014.00	103,805.00	70,828.00
	金额 (万元)	402.98	344.98	717.34	476.47

由于公司的主要外购零配件品种繁多, 仅股份公司就有 5,400 余种, 上表选取了 2010 年采购量前十名的外购零部件。由上表所示, 外购零部件的总体价格趋势与其主要原材料生铁等价格趋势基本一致。

(2) 电力、水供应情况

公司生产用电由江苏省电力公司盐城供电公司供应, 同时公司具备功率充足的自备发电系统, 用以在外电停供时保证正常生产供电。生产用水由盐城汇津水务有限公司供应。生产用煤(焦炭除外)主要由公司根据需求向煤炭贸易商采购。

近三年及一期公司能源耗用情况如下表所示:

项 目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
能源动力 (电、煤)	金额 (万元)	1,233.58	2,118.68	2,088.86	1,936.49

	占总生产成本比重 (%)	1.13	1.31	1.22	1.16
--	--------------	------	------	------	------

4、公司产品成本构成

近三年及一期公司产品成本构成及占生产成本的比例如下表所示：

(1) 单缸柴油机

期 间	直接材料（含外购零部件） (%)	直接人工 (%)	制造费用 (%)
2010年1-6月	95.98	1.84	2.18
2009年	95.54	1.80	2.66
2008年	96.10	1.61	2.29
2007年	95.92	1.76	2.32

(2) 多缸柴油机

期 间	直接材料（含外购零部件） (%)	直接人工 (%)	制造费用 (%)
2010年1-6月	94.22	2.49	3.29
2009年	93.77	2.20	4.03
2008年	94.10	1.90	4.00
2007年	94.80	1.40	3.80

(3) 通用小型汽油机

期 间	直接材料（含外购零部件） (%)	直接人工 (%)	制造费用 (%)
2010年1-6月	95.35	3.06	1.59
2009年	94.94	3.02	2.04
2008年	96.60	2.03	1.37
2007年	96.79	1.62	1.59

5、销售模式

公司目前的主要产品单缸柴油机、多缸柴油机、通用小型汽油机等产品，主要采取向下游配套生产企业直销的销售模式和通过农机公司和国外一级经销商进行代理的销售模式。

(四) 发行人近三年及一期主要产品的产销情况

1、单缸柴油机

近三年及一期公司单缸柴油机产品的产销情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
年产能（万台）	60.00	60.00	60.00	70.00
产量（万台）	32.96	50.91	48.25	70.15
销量（万台）	34.08	49.79	50.31	69.70
产销率（%）	103.40	97.80	104.27	99.36
产能利用率（%）	109.87%	84.85%	80.42%	100.21%

注：1、2008 年公司将控股子公司石家庄江动的一条年产 10 万台单缸柴油机生产线改造为拖拉机生产线，将产品线向终端延伸。

2、2010 年 1-6 月产能利用率按照全年产能的 1/2（即 30 万台）计算。

最近三年，公司单缸柴油机产产量有所下降，但产能利用率都超过 80%，处于相对较高的水平。2010 年上半年受需求拉动以及季节性因素影响，产能利用率达到了 109.87%，预计全年的产能利用率在 90%左右。

2、多缸柴油机

近三年及一期公司多缸柴油机产品的产销情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
年产能（万台）	6.00	6.00	5.00	5.00
产量（万台）	3.39	5.19	4.12	4.33
销量（万台）	3.49	5.00	4.01	4.27
产销率（%）	102.95	96.34	97.33	98.61
产能利用率（%）	113.00	86.50	82.40	86.60

注：1、2009 年公司对多缸柴油机生产线进行了技术改造，使多缸柴油机产能增加了 1 万台。

2、2010 年 1-6 月产能利用率按照全年产能的 1/2（即 3 万台）计算。

报告期内，公司多缸柴油机产量呈上升趋势，产能利用率保持在 85%左右的较高水平。2010 年上半年受需求拉动和季节性因素影响导致产能利用率达到了 113%，预计全年的产能利用率在 90%左右。

由于公司单缸柴油机和多缸柴油机主要为农业机械配套，产销量受农业生产的淡旺季影响较大，每年 2-5 月为主要销售旺季，现有生产线超负荷生产仍不能满足市场需求；每年 1 月、6 月、9-12 月属于淡季，淡季时生产能力有所节余。所以产能的均衡利用要求很高，全年产能很难充分利用。

3、通用小型汽油机

近三年及一期公司通用小型汽油机产品的产销情况如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
年产能（万台）	70.00	60.00	60.00	45.00
产量（万台）	40.20	50.57	44.57	35.67
销量（万台）	39.98	50.44	45.53	35.21
产销率（%）	99.45	99.74	102.15	98.71
产能利用率（%）	114.86	84.28	74.28	79.27

注：1、2008 年和 2010 年上半年公司对通用小型汽油机生产线进行了技术改造，使产能分别增加了 15 万台和 10 万台。

2、2010 年 1-6 月产能利用率根据全年产能的 1/2（即 35 万台）计算。

相对而言，汽油机的产销受季节性影响较小。报告期内，公司的通用小型汽油机产销量持续增长，顺应市场的需求，公司先后在 2007 年和 2009 年进行了两次技术改造，使产能从 2007 年的 45 万台增加到了 2010 年的 70 万台，但仍不能满足市场需求，2010 年上半年的产能利用率已经达到了 114.86%，处于严重超负荷状态。由于报告期内产品销售增长幅度较大，公司通用小型汽油机的产能利用率总体呈现稳步上升趋势。

4、同行业上市公司产能利用率的相关情况

报告期内，同行业上市公司的产能利用率情况如下表所示：

单位：万台

苏常柴	项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
单缸柴油机	年产能	120	120	120	120
	产量	n/a	n/a	69.12	99.80
	产能利用率	n/a	n/a	57.60%	83.17%
	年产能	15	15	15	15

多缸柴油机	产量	n/a	n/a	8.23	8.90
	产能利用率	n/a	n/a	54.87%	59.33%
全柴动力	项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
多缸柴油机	年产能	30	30	30	30
	产量	n/a	n/a	20.08	17.70
	产能利用率	n/a	n/a	66.93%	59.00%
云内动力	项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
多缸柴油机	年产能	n/a	n/a	30	30
	产量	n/a	n/a	19.44	22.53
	产能利用率	n/a	n/a	64.79%	74.79%

说明：

(1) 苏常柴单缸柴油机的年产能数据来源于公司网站，多缸柴油机的年产能数据来源于公司年报，产量数据来源于《中国内燃机工业年鉴 2009 年》。

(2) 全柴动力多缸机的年产能数据来源于公司网站，产量数据来源于《中国内燃机工业年鉴 2009 年》。

(3) 云内动力多缸机的年产能数据和产量数据均来源于《中国内燃机工业年鉴 2009 年》。

(4) n/a 表示相关数据在公开资料中未能找到。

5、公司近三年及一期对前五名客户销售额及占当期主营业务收入的比例

公司近三年及一期前五大客户的销售额及其占公司当期主营业务收入的比例如下：

年度	前五名客户名称	销售金额（万元）	比例（%）
2010年 1-6月	SHWE TUN CO., LTD	10,062.36	7.92
	山东五征集团有限公司	5,516.25	4.34
	PT SAMA SAMA SUKES	4,597.48	3.62
	BRIGGS AND STRATTON CORPORATION	3,364.87	2.65
	云南力帆骏马车辆有限公司拖拉机装配厂	2,744.02	2.16
	合 计	26,284.97	20.68
2009年	SHWE TUN CO,LTD	9,147.13	5.05
	山东五征集团有限公司	8,230.69	4.55
	PT SAMA SAMA SUKES	6,947.90	3.84
	第一拖拉机股份有限公司	6,527.02	3.61

	云南力帆骏马车辆有限公司拖拉机装配厂	6,252.79	3.46
	合 计	37,105.53	20.50
2008年	第一拖拉机股份有限公司	12,310.84	6.33
	云南力帆骏马车辆有限公司拖拉机装配厂	10,966.87	5.63
	SHWE TUN CO,LTD	9,877.66	5.08
	PT SAMA SAMA SUKES	8,222.78	4.23
	山东五征集团有限公司	6,003.46	3.09
	合 计	47,381.61	24.36
2007年	第一拖拉机股份有限公司	9,961.99	5.41
	云南力帆骏马车辆有限公司拖拉机装配厂	8,456.81	4.58
	PT SAMA SAMA SUKES	6,868.44	3.72
	SHWE TUN CO,LTD	4,258.36	2.31
	山东五征集团有限公司	4,112.35	2.23
	合 计	33,657.95	18.25

公司经过多年经营与客户建立了长期的合作关系，客户群体相对稳定，对单个客户的销售比例最高为 7.92%，不存在严重依赖于少数客户的情形；发行人高管人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在主要客户中持有权益。

6、发行人近三年及一期向前五名供应商采购额及占当期采购总额的比例

公司产品所用原材料近三年及一期向前五大供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例如下：

年度	前五名供应商名称	采购金额（万元）	比例（%）
2010年1-6月	徐州森宇合金钢铁有限公司	3,568.12	4.54
	重庆渝江压铸有限公司	2,150.39	2.74
	盐城市亭湖区广域机械厂	1,771.29	2.25
	江苏林龙电磁线有限公司	1,471.06	1.87
	平遥县嵘兴机械制造有限公司	1,435.99	1.83
	合 计	10,396.85	13.23
2009年	盐城市巨能动力机械有限公司	6,124.01	4.39
	徐州森宇合金钢铁有限公司	3,328.57	2.39
	盐城市新海机械有限公司	3,283.71	2.35
	江苏银河机械有限公司	2,813.13	2.02

	平遥县嵘兴机械制造有限公司	2,647.59	1.9
	合 计	18,197.01	13.05
2008年	徐州森宇合金钢铁有限公司	6,298.75	4.41
	盐城市巨能动力机械有限公司	3,956.65	2.77
	重庆神驰机电有限公司	3,896.64	2.73
	重庆渝江压铸有限公司	3,786.80	2.65
	盐城市新海机械有限公司	2,655.35	1.86
	合 计	20,594.19	14.42
2007年	徐州森宇合金钢铁有限公司	6,007.54	4.36
	盐城市巨能动力机械有限公司	3,195.26	2.32
	江苏银河机械有限公司	2,981.33	2.16
	盐城市弘昕油箱有限公司	2,769.76	2.01
	盐城市德华物资贸易有限公司	2,558.16	1.86
	合 计	17,512.05	12.71

近三年及一期，公司所用原材料向前五大供应商的合计采购比例基本保持稳定。公司的供应商构成相对比较稳定，报告期向单个供应商的最高采购比例均不超过 5%，公司不存在严重依赖个别供应商的情况；公司高管人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在主要供应商中持有权益。

公司原材料主要供应商构成相对稳定，原因为：（1）公司重点选择一些与公司具有多年业务合作关系、产品质量优良、商业信用较好的企业作为公司原材料的供应商，以保证公司采购原材料的质量以及供应的稳定，从源头上为公司生产出优质的产品提供保障；（2）公司所需原材料数量较大，一定程度上的集中采购，有利于公司与供应商的协商和沟通，获得一定比例的价格优惠；（3）在原材料价格较大波动的情况下，一定程度的集中采购，有利于公司及时获得原材料价格变化的信息，适时调整库存以规避风险。

（五）安全生产和环境保护情况

发行人的生产经营已采取保障安全生产的有效措施，严格按照行业和上级主管部门的要求开展工作，制定了各种安全生产管理制度。公司不存在重大安全隐患。公司及下属子公司成立以来未发生过重大的安全事故。

根据国家环境保护总局《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的意见》（环发[2003]101号）的规定，公司所从事的行业并非重污染行业。

根据盐城市环境保护局出具的证明，公司在近三年的经营活动中，能够遵守国家及地方有关环境保护方面的法律法规，未发现因违反国家及地方有关环境保护法律法规而受到处罚的行为。

八、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产的基本情况

截至2010年6月30日，公司各类固定资产账面价值及成新率如下表所示：

项 目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	减值准备 (万元)	净值 (万元)	成新率 (%)
房屋及建筑物	45,429.46	13,074.72	855.68	31,499.06	69.34
机器设备	37,930.08	23,197.48	1,536.79	13,195.81	34.79
运输设备	1,904.22	859.49	-	1,044.73	54.86
合 计	85,263.76	37,131.69	2,392.47	45,739.61	53.64

注：成新率=净值÷原值

公司的固定资产使用状况良好。

2、主要生产设备

截至2010年6月30日，公司机器设备的净值为13,195.81万元、运输设备的净值为1,044.73万元。公司合法拥有的主要生产经营设备如下表所示：

设备名称	数量	原值(万元)	净值(万元)	成新率(%)
卧式冷室压铸机	1台	732.83	208.81	28.42
动平衡试验机	1台	533.36	26.67	5.00
卧式加工中心	1台	428.22	21.41	5.00
卧式加工中心	1台	414.54	33.30	8.03
数控卧式镗铣床	1台	361.34	105.72	26.26
压铸机	1台	331.56	297.44	89.71
卧式加工中心	1台	204.96	176.57	86.15

立式加工中心	1 台	200.85	10.04	5.00
熔解炉	1 台	200.67	38.79	19.33
排气污染分析系统	1 套	166.69	142.97	85.77
立式加工中心	1 台	160.88	8.04	5.00
电火花加工机	1 台	142.30	7.12	5.00
激光快速成型机	1 台	138.41	6.92	5.00
立式加工中心	1 台	132.61	6.63	5.00
示功图测试仪	1 台	125.35	8.80	7.02
立式加工中心	1 台	125.31	6.27	5.00
缸头自动线	1 条	123.99	6.20	5.00
CAD/CAM 软件系统	1 套	110.46	5.52	5.00
激光扫描仪	1 台	102.95	5.71	5.55

注：主要生产经营设备指原值 100 万元以上的设备。

3、房屋建筑物

截至本配股说明书出具之日，公司合法拥有的房屋建筑物所有权如下表所示：

序号	产权证书编号	建筑面积 (m ²)	用途
1	盐房权证市区字第027788号	302.10	办公
2	盐房权证市区字第027789号	212.01	仓储
3	盐房权证市区字第027790号	2,131.86	厂房
4	盐房权证市区字第027791号	333.59	厂房
5	盐房权证市区字第027792号	454.82	办公
6	盐房权证市区字第027793号	2,147.18	工业
7	盐房权证市区字第027796号	905.25	仓储
8	盐房权证市区字第027797号	606.80	工业
9	盐房权证市区字第027798号	1,297.69	办公
10	盐房权证市区字第027799号	1,085.13	其他
11	盐房权证市区字第027800号	8,312.30	工业
12	盐房权证市区字第027801号	2,523.73	工业
13	盐房权证市区字第027802号	2,073.31	工业
14	盐房权证市区字第027803号	716.97	工业
15	盐房权证市区字第027804号	1,718.76	工业
16	盐房权证市区字第027805号	17,231.92	工业



17	盐房权证市区字第027806号	907.30	工业
18	盐房权证市区字第027807号	3,745.72	工业
19	盐房权证市区字第027808号	2,938.59	工业
20	盐房权证市区字第027809号	1,570.44	仓储
21	盐房权证市区字第027810号	3,181.44	仓储
22	盐房权证市区字第027811号	5,518.18	办公
23	盐房权证市区字第082849号	213.59	非居住用房
24	盐房权证市区字第082850号	474.73	非居住用房
25	盐房权证市区字第027766号	10,863.24	工业
26	盐房权证市区字第027767号	448.82	工业
27	盐房权证市区开字第000467号	23,818.54	工业
28	盐房权证市区开字第000468号	1,482.41	工业
29	盐房权证市区字第027765号	896.59	工业
30	盐房权证市区字第027771号	8,126.20	办公
31	盐房权证市区字第027772号	5,500.24	工业
32	盐房权证市区字第027773号	7,115.62	工业
33	盐房权证市区字第027774号	1,734.10	工业
34	盐房权证市区字第027775号	7,326.37	工业
35	都房权证字第10791号	747.72	厂房
36	盐房权证市区字第027778号	2,616.29	仓储
37	盐房权证市区开字第000465号	10,813.77	工业
38	盐房权证市区开字第000466号	168.58	工业
39	盐房权证城区张字第000222号	365.96	其他
40	盐房权证城区张字第000223号	696.44	工业
41	盐房权证城区张字第000225号	439.08	集体宿舍
42	盐房权证城区张字第000226号	463.38	集体宿舍
43	盐房权证城区张字第000227号	577.19	集体宿舍
44	盐房权证城区张字第000228号	404.34	集体宿舍
45	盐房权证城区张字第000229号	498.49	集体宿舍
46	盐房权证城区张字第012839号	3,102.21	其他
47	沪房地虹字（2005）第015041号	95.61	办公
48	盐房权证市区字第039260号	154.73	居住用房
49	盐房权证市区字第033190号	80.68	居住用房
50	盐房权证市区字第033263号	90.16	居住用房

51	石房产证开字第712000027号	11,198.34	工业
52	石房产证开字第712000028号	18,385.68	工业
53	石房产证开字第712000029号	1,477.75	工业
54	房地证2010字第011660号	534.00	商业用房

(二) 发行人生产经营拥有的主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本配股说明书出具之日，公司合法拥有的土地使用权如下表所示：

序号	土地使用权证号	土地位置	土地面积 (m ²)	取得 方式	用途	终止日期
1	盐国用(2003)字第003000531号	市区凌桥组团2幢304室	15.00	出让	住宅用地	2063.2.28
2	盐国用(2003)字第00300044号	市区凌桥组团2幢106室	13.40	出让	住宅用地	2063.2.28
3	盐国用(2004)字第004000478号	市区世纪花园2幢702室	13.00	出让	住宅用地	2070.7.6
4	盐国用(2001)字第019000013号	通榆北路13号	1,315.90	出让	商业服务用地	2041.12.28
5	盐张国用(2000)字第01号(注1)	城区张庄乡仓头村二组	3,987.00	出让	工业用地	2050.2.20
6	盐开国用(2002)字第149号	盐城开发区兴业路	33,341.55	出让	工业用地	2048.12.30
7	都国用(2003)字第230号	盐都县潘黄镇旭日居委会	9,058.30	出让	工业用地	2053.3.23
8	盐国用(2002)字第005000163号	黄海东路47号	51,322.60	出让	工业用地	2046.4.16
9	盐开国用(2001)字第152号	盐城市通榆南路新河一组	35,298.20	出让	工业用地	2042.8.9
10	盐国用(2001)字第019000007号	通榆北路26号	30,590.30	出让	工业用地	2051.10.29
11	盐国用(2003)字第002000029号	城区环城西路213号	99,613.50	出让	工业用地	2047.4.22
12	盐开国用(2007)字第2353号	盐城经济开发区菜尖村一组	118,819.00	出让	工业用地	2057.6.15
13	盐开国用(2007)字第834号	盐城经济开发区德喜村四组、菜尖村一组	443,518.00	出让	工业用地	2057.4.18
14	盐开国用(2008)字第1019号	盐城经济开发区菜尖村二组、正丰	49,523.00	出让	工业用地	2058.7.3

		村二组				
15	建国用(2008)字第081210号	建湖县上冈镇榆西村一组	133,338.00	出让	工业用地	2058.6.15
16	石开(东)国用(2001)字第124号(注2)	石家庄开发区黄河大道189号	52,638.28	出让	工业用地	2045.9.20
17	盐都国用(2009)第001000127号	盐都区大纵湖镇平湖居委会	2,450	出让	住宿餐饮用地	2049.9.27
18	盐都国用(2009)第028000024号	盐都区张庄街道办事处东徐居委会二组	6,015.8	出让	工业用地	2058.12.28

注1: 该土地使用权为公司控股子公司盐城齿轮拥有。

注2: 该土地使用权为公司控股子公司石家庄江动拥有。

2、专利权及非专利技术

截至本配股说明书出具之日, 公司及其子公司拥有的专利权如下表所示:

序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
1	单缸柴油机调速装置	发明	2007.4.10	ZL200710090850.5
2	一种便携式数码发电机组的手柄结构	发明	2007.4.10	ZL200710090853.9
3	柴油机用的电动机支架安装结构及方法	发明	2007.4.10	ZL200710090855.8
4	一种便携式数码发电机组的结构	发明	2007.4.10	ZL200710090857.7
5	防反转着火的单缸柴油机和单缸柴油机防反转着火方法	发明	2007.6.7	ZL200710023548.8
6	一种便携式数码发电机组的壳体加强结构	发明	2007.4.10	ZL200710090854.3
7	一种柴油机双起动轴结构	发明	2007.4.10	ZL200710090851.X
8	一种化油器	发明	2004.8.4	ZL200410041596.6
9	可调压、防窜油气缸盖罩总成	发明	2004.2.26	ZL200410014166.5
10	内燃机曲轴总成	发明	2004.2.26	ZL200410014167.X
11	柴油机防反转安全起动装置	发明	2007.11.22	ZL200710190180.4
12	汽油机凸轮轴的减压机构	实用新型	2005.7.8	ZL200520112072.1

序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
13	柴油机的油路总成	实用新型	2004.2.26	ZL200420024958.6
14	内燃机曲轴总成	实用新型	2004.2.26	ZL200420024957.1
15	一种便携式数码发电机组的牵引手柄锁定装置	实用新型	2008.5.16	ZL200820115087.7
16	单缸柴油机反转安全起动装置	实用新型	2007.10.9	ZL200720046283.9
17	单缸柴油机防反转安全起动装置和防反转安全起动摇把	实用新型	2007.10.9	ZL200720046282.4
18	一种汽油机燃烧室	实用新型	2007.6.7	ZL200720039475.7
19	一种防反转着火的单缸柴油机	实用新型	2007.6.7	ZL200720039476.1
20	一种便携式数码发电机组的冷却进排风道	实用新型	2007.4.10	ZL200720143138.2
21	一种便携式数码发电机组的控制面板结构	实用新型	2007.4.10	ZL200720143137.8
22	一种柴油机齿轮传动系	实用新型	2007.4.10	ZL200720143136.3
23	一种便携式数码发电机组的手柄结构	实用新型	2007.4.10	ZL200720143134.4
24	一种发动机室结构	实用新型	2007.4.10	ZL200720143132.5
25	一种便携式数码发电机组的结构	实用新型	2007.4.10	ZL200720143130.6
26	一种减压阀	实用新型	2007.2.7	ZL200720034365.1
27	发动机气缸套装配工具	实用新型	2007.1.15	ZL200720000563.6
28	散热器前置的中小型拖拉机机头	实用新型	2006.10.17	ZL200620126111.8
29	中小型拖拉机机头	实用新型	2006.10.17	ZL200620126107.1
30	带电起动的中小型拖拉机机头	实用新型	2006.10.17	ZL200620126106.7
31	一种气缸盖罩总成及其单缸柴油机	实用新型	2004.2.26	ZL200420024959.0
32	一种单缸柴油机的张紧轮总成	实用新型	2004.11.22	ZL200420108959.9
33	气体发动机的混合气和带有混合气的发动机	实用新型	2006.4.24	ZL200620072655.0
34	柴油机空气滤清器	实用新型	2006.4.24	ZL200620072653.1



序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
35	内燃机油压力低时自动停机装置	实用新型	2006.4.24	ZL200620072654.6
36	燃气发动机的燃料进气总成	实用新型	2006.10.17	ZL200620126105.2
37	汽油机油箱	实用新型	2008.9.16	ZL200820186922.6
38	通用汽油机防燃油蒸发排放装置	实用新型	2008.9.16	ZL200820186923.0
39	一种通用汽油机油箱盖	实用新型	2008.9.16	ZL200820186924.5
40	一种柴油机齿轮传动系	实用新型	2008.12.16	ZL200820179678.0
41	一种垂直轴风力发电机叶片	实用新型	2009.2.10	ZL200920037519.1
42	一种小型水平轴风力发电机叶片	实用新型	2009.2.10	ZL200920037520.4
43	一种内燃机曲轴箱呼吸装置	实用新型	2009.3.9	ZL200920145105.0
44	一种大型汽车发动机的暖机装置	实用新型	2009.3.9	ZL200920145106.5
45	大型机车电瓶辅助动力充电装置	实用新型	2009.3.9	ZL200920145104.6
46	内燃机起动手柄防反转装置	实用新型	2009.4.14	ZL200920039421.X
47	内燃机起动防反转装置的单向轴承	实用新型	2009.4.14	ZL200920039420.5
48	柴油机及其减压机构	实用新型	2009.6.2	ZL200920157763.1
49	内燃机防反转起动装置的起动手柄	实用新型	2009.4.14	ZL200920039422.4
50	带起动销内燃机的起动手柄反转装置	实用新型	2009.4.14	ZL200920039423.9
51	一种柴油机燃烧室	实用新型	2009.3.6	ZL200920145101.2
52	汽油机油箱	外观设计	2003.10.30	ZL200330111544.8
53	汽油机起动拉绳盘	外观设计	2003.10.30	ZL200330111543.3
54	柴油机齿轮室盖罩壳	外观设计	2004.4.1	ZL200430017340.2
55	汽煤油机油箱	外观设计	2004.8.4	ZL200430068807.6
56	柴油机	外观设计	2004.2.26	ZL200430016432.9
57	柴油机（单缸）	外观设计	2004.8.5	ZL200430068842.8
58	单缸柴油机的齿轮室盖	外观设计	2004.11.22	ZL200430108256.1



序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
59	单缸柴油机的张紧轮总成	外观设计	2004.11.22	ZL200430108255.7
60	气缸盖罩	外观设计	2005.4.8	ZL200530007460.9
61	气缸盖	外观设计	2005.4.8	ZL200530007461.3
62	内燃机油箱	外观设计	2005.6.22	ZL200530085285.5
63	内燃机面板	外观设计	2005.6.22	ZL200530085286.X
64	内燃机发动机组	外观设计	2005.6.22	ZL200530085287.4
65	发动机组整机	外观设计	2005.7.6	ZL200530086104.0
66	柴油机齿轮室盖（I）	外观设计	2005.8.18	ZL200530088100.6
67	柴油机水箱	外观设计	2005.8.18	ZL200530088095.9
68	柴油机齿轮室盖（II）	外观设计	2005.8.18	ZL200530088102.5
69	汽油机油箱	外观设计	2005.8.18	ZL200530088101.0
70	柴油机油水箱	外观设计	2005.8.18	ZL200530088099.7
71	柴油机齿轮室盖（III）	外观设计	2005.8.18	ZL200530088098.2
72	发电机	外观设计	2005.8.18	ZL200530088097.8
73	柴油机油箱	外观设计	2005.8.18	ZL200530088096.3
74	内燃机呼吸器（1）	外观设计	2005.9.13	ZL200530089208.7
75	内燃机呼吸器罩壳	外观设计	2005.10.24	ZL200530143288.X
76	内燃机起端盖	外观设计	2005.10.24	ZL200530143287.5
77	多缸柴油机气缸盖罩	外观设计	2006.1.16	ZL200630080033.8
78	柴油机吸滤器	外观设计	2006.1.16	ZL200630080034.2
79	柴油机油底壳	外观设计	2006.1.16	ZL200630080035.7
80	单缸柴油机气缸盖罩	外观设计	2006.1.16	ZL200630080036.1
81	单缸柴油机齿轮室盖与面板组合件	外观设计	2006.10.17	ZL200630171256.5
82	单缸柴油机齿轮室盖	外观设计	2006.10.17	ZL200630171257.X
83	单缸柴油机调速面板	外观设计	2006.10.17	ZL200630171260.1
84	发电机（1）	外观设计	2006.10.17	ZL200630171258.4
85	发电机（2）	外观设计	2006.10.17	ZL200630171259.9
86	发电机（III）	外观设计	2007.1.10	ZL200730024627.1
87	发电机（IV）	外观设计	2007.1.10	ZL200730024628.6
88	汽油机油箱外罩总成	外观设计	2007.1.15	ZL200730001074.8
89	发动机机体	外观设计	2007.1.15	ZL200730001075.2



序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
90	发动机消声器	外观设计	2007.1.15	ZL200730001076.7
91	发动机室盖	外观设计	2007.1.15	ZL200730001077.1
92	汽油机导风罩	外观设计	2007.2.7	ZL200730026155.3
93	汽油机油箱（I）	外观设计	2007.2.7	ZL200730026156.8
94	柴油发电机组外罩	外观设计	2007.7.19	ZL200730042693.1
95	单缸柴油机机体	外观设计	2007.7.19	ZL200730042694.6
96	多缸柴油机齿轮室盖	外观设计	2007.10.9	ZL200730186121.0
97	车用辅助发电系统外罩	外观设计	2007.10.9	ZL200730186122.5
98	车用辅助发电系统的外罩（1）	外观设计	2007.10.9	ZL200730186123.X
99	两缸柴油机进气管	外观设计	2007.10.9	ZL200730186124.4
100	多缸柴油机油底壳	外观设计	2007.10.9	ZL200730186125.9
101	加油口塞	外观设计	2006.10.17	ZL200730186126.3
102	内燃机发电机组（1）	外观设计	2007.11.22	ZL200730196080.3
103	内燃机发电机组（2）	外观设计	2007.11.22	ZL200730196081.8
104	拖拉机（轮式1）	外观设计	2007.12.27	ZL200730297435.8
105	轮式拖拉机（2）	外观设计	2007.12.27	ZL200730297436.2
106	汽油机空气滤清器	外观设计	2008.1.29	ZL200830005103.2
107	汽油机	外观设计	2008.1.29	ZL200830005104.7
108	汽油机油箱	外观设计	2008.1.29	ZL200830005105.1
109	汽油机导风罩	外观设计	2008.1.29	ZL200830005106.6
110	汽油机消声器	外观设计	2008.1.29	ZL200830005107.0
111	发电机组	外观设计	2008.7.29	ZL200830137724.6
112	发电机组外罩	外观设计	2008.7.29	ZL200830137725.0
113	发动机空滤器外罩	外观设计	2008.7.29	ZL200830137726.5
114	内燃机发电机组	外观设计	2008.8.22	ZL200830183126.2
115	内燃机发电机面板（2）	外观设计	2008.8.22	ZL200830183127.7
116	柴油机面板	外观设计	2008.9.16	ZL200830236891.6
117	内燃机发电机面板（1）	外观设计	2008.8.22	ZL200830183125.8
118	柴油发动机呼吸器	外观设计	2008.12.29	ZL200830268995.5
119	发电机防护罩	外观设计	2008.12.29	ZL200830268993.6
120	柴油发动机飞轮壳	外观设计	2008.12.29	ZL200830268994.0

序号	专利名称	专利类型	专利申请日	专利号
121	发动机燃油箱	外观设计	2009.3.17	ZL200930029688.6
122	水平轴风力发电机叶片(1)	外观设计	2009.2.10	ZL200930026346.9
123	水平轴风力发电机叶片(2)	外观设计	2009.2.10	ZL200930026347.3
124	水平轴风力发电机叶片(3)	外观设计	2009.2.10	ZL200930026348.8
125	垂直轴风力发电机叶片	外观设计	2009.2.10	ZL200930026349.2
126	柴油机飞轮壳	外观设计	2009.11.5	ZL200930284831.6
127	汽油机(立轴式)	外观设计	2009.11.25	ZL200930286319.5
128	单缸柴油机水箱	外观设计	2009.12.29	ZL200930687751.5
129	单缸柴油机油箱	外观设计	2009.12.29	ZL200930687752.X
130	SHELL OF THE VEHICLE AUXILIARY POWER GENERATION SYSTEM	Design Patent	2009.3.10	US D588,062 S (注1)
131	GASOLINE ENGINE	Design Patent	2009.1.13	US D584,745 S (注1)

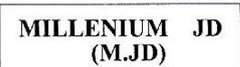
注1: 该外观设计专利系发行人在美国注册获得。

3、商标

截至本配股说明书出具之日, 公司拥有的商标如下表所示:

序号	商标样式	分类号	注册号	有效期
1	 江 动	7	139347	2013年2月28日
2	江 动	7	1462564	2020年10月20日
3		7	1573989	2011年5月20日
4		7	1573991	2011年5月20日
5		7	1573998	2011年5月20日

6		7	1573999	2011年5月20日
7	 江 动	8	4068714	2016年6月13日
8	 江淮动力 JIANHUAI DONGLI	20	4068715	2017年4月27日
9	 JIANG DONG	8	4068716	2016年6月13日
10	江 动 JIANG DONG	6	4147563	2016年10月13日
11		7	4227692	2017年1月27日
12		7	4946529	2018年9月20日
13	 JIANG DONG	7	4946530	2018年9月20日
14	江 动 JIANG DONG	35	4946531	2019年3月13日
15	江 动 JIANG DONG	42	4946532	2019年5月13日
16	江 动 JIANG DONG	41	4946533	2019年5月13日
17	江 动 JIANG DONG	39	4946534	2019年3月13日
18	江 动 JIANG DONG	37	4946535	2019年5月27日
19	江 动 JIANG DONG	36	4946536	2019年5月27日
20	 江 动	7	4946537	2018年9月20日
21	JIANG HUAI 	7	4946538	2019年2月13日
22	江 动 JIANG DONG	44	4946542	2019年5月27日
23	 兴 动	7	5000631	2019年2月20日

24	 兴 动	12	5000632	2018年10月20日
25		7	890672	2016年10月27日
26		7	5979263	2019年11月13日 (注1)
27		7	5979264	2020年7月13日 (注1)
28		7	5979265	2020年7月13日 (注1)
29		12	3318002	2013年11月27日 (注2)
30	江 同	12	3318003	2013年11月27日 (注2)

注1、此商标权利人系发行人子公司江动进出口；

注2、此商标权利人系发行人子公司石家庄江动。

(三) 发行人允许他人使用自己所有资产的情况

见“第五节 同业竞争与关联交易\二、关联交易\（二）报告期内关联交易情况\1、经常性的关联交易\（3）向关联方出租固定资产”。

九、发行人拥有的特许经营权的情况

1、进出口经营权

公司子公司江动进出口拥有中华人民共和国对外贸易经济合作部颁发的《中华人民共和国进出口企业资格证书》，进出口企业代码为：3200140141796，确定的经营范围为：自营和代理各类产品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。

公司子公司上海埃蓓安拥有《上海市对外贸易经营者备案登记表》，进出口

企业代码为：3100630873375。

2、工业产品生产许可证

(1) 公司及子公司盐城兴动机械有限公司、盐城市江动汽油机制造有限公司拥有国家质检总局核发的《全国工业产品生产许可证》，证书编号为：XK06—002—00127，产品名称为：内燃机，有效期至 2013 年 7 月 14 日，具体如下：

①公司名称：江苏江淮动力股份有限公司。产品明细：单缸柴油机， $\leq 13.24\text{KW}$ 低速货车（含三轮车）用、移动用、固定用； $\leq 25.28\text{KW}$ 、 $> 13.24\text{KW}$ 低速货车（含三轮车）用、移动用、固定用。产品明细：多缸柴油机， $\leq 44.1\text{KW}$ 非车用； $\leq 37.49\text{KW}$ 低速货车（含三轮车）用、非车用。

②公司名称：盐城兴动机械有限公司。产品明细：单缸柴油机， $\leq 13.24\text{KW}$ 移动用、固定用； $\leq 18.38\text{KW}$ 、 $> 13.24\text{KW}$ 移动用、固定用。

③公司名称：盐城市江动汽油机制造有限公司。产品明细：汽油机，功率 $\leq 7.80\text{KW}$ 通用

(2) 全资子公司石家庄江淮动力机有限公司于 2006 年 12 月 27 日取得国家质量监督检验检疫总局核发的 XK06-205-00136 号《全国工业产品生产许可证》，核定石家庄江动的生产许可情况如下：

所属单位名称：石家庄江淮动力机有限公司

所属单位生产地址：石家庄高新区黄河大道 189 号

所属单位产品明细：1、单缸柴油机 $\leq 13.24\text{KW}$ ，低速货车（含三轮车）用、移动用、固定用；2、单缸柴油机 $\leq 18.38\text{KW}$ 、 $> 13.24\text{KW}$ ，低速货车（含三轮车）用、移动用、固定用。

有效期至：2008 年 7 月 1 日。

2008 年起石家庄江动不再生产柴油机产品后，未再申请柴油机《工业产品生产许可证》。

3、拖拉机 3C 强制认证

全资子公司石家庄江淮动力机有限公司于 2008 年和 2010 年取得了《中国国家强制性产品认证证书》（即 3C 认证）。具体情况如下：

序号	3C 认证证书编号	产品名称、型号、规格	产品标准和技术要求	证书有效期
1	2008041402000084	BW150 型、BW170 型、BW180 型、BW200 型、WY200 型轮式拖拉机（皮带传动，功率 \leq 14.71KW）	GB10395.1-2001《农林拖拉机和机械安全技术要求第 1 部分总则》 GB18447.1-2001《农业轮式和履带拖拉机安全要求》	证书生效日期：2008 年 7 月 23 日 《证书》的有效期靠定期的监督获得保持。
2	2008041402000085	BW220 型、BW250 型、WY220 型、WY250 型、W220 型、W240 型、W250 型、W254 型、W280 型、W284 型轮式拖拉机（皮带传动，功率 $>$ 14.71KW）	GB10395.1-2001《农林拖拉机和机械安全技术要求第 1 部分总则》 GB18447.1-2001《农业轮式和履带拖拉机安全要求》	证书生效日期：2008 年 7 月 23 日 《证书》的有效期靠定期的监督获得保持。
3	2010041402000001	JT180 型、JT200 型轮式拖拉机（直联传动，功率 \leq 14.71KW）	GB18447.1-2001《农业轮式和履带拖拉机安全要求》	发证日期：2010 年 2 月 4 日，有效期至 2015 年 2 月 3 日。
4	2008041402000086	JT250 型、JT254 型、JT250A 型、JT200A 型、JT220A 型轮式拖拉机（多缸）	GB18447.1-2001《农业轮式和履带拖拉机安全要求》	发证日期：2010 年 2 月 4 日，有效期至 2015 年 2 月 3 日。

上述 3C 认证证书覆盖了目前石家庄江动所有需要强制性认证的产品。

4、采矿许可证

公司子公司重庆阳北煤炭资源开发有限公司拥有中华人民共和国国土资源部核发的《中华人民共和国采矿许可证》，证书编号为：5000000610379，矿山名称为：重庆阳北煤炭资源开发有限公司阳北井，开采矿种为：煤，有效期至2010年12月30日。

5、煤炭生产许可证

公司子公司重庆阳北煤炭资源开发有限公司拥有重庆市经济委员会核发的《煤炭生产许可证》，证书编号为：205002361046，矿山名称为：重庆阳北煤炭

资源开发有限公司阳北井，工业广场地址为：奉节县康乐镇，有效期至2015年12月31日。

十、发行人在我国境外经营的情况

公司目前不存在境外生产情况。

公司控股子公司江淮动力美国有限公司是一家在美国注册成立的有限公司，成立于2007年6月14日，注册资本为114.9万美元，法定代表人胡尔广，住所加利福尼亚州工业市爱普生南街730号，经营范围：各种商品进出口业务，目前江动美国主要从事通用小型汽油机、拖拉机及发电机组的销售。经天职国际会计师事务所审计，截至2009年12月31日，江动美国总资产为25,827.92万元，净资产为1,400.40万元，2009年度实现的净利润为292.96万元。截至2010年6月30日，江动美国未经审计总资产为25,462.85万元，净资产为1,460.20万元，2010年1-6月实现的净利润为95.21万元。江动美国负责公司产品在美国市场的销售，不进行产品生产。

公司全资子公司江动（越南）机械有限公司是一家在越南注册成立的有限公司，成立于2007年9月12日，注册资本和实收资本均为1,585,936.15万越南盾，法定代表人裔传兵，住所：越南平阳省滨吉县美福2工业区CN路2E—F区，经营范围：生产销售内燃机（柴油机、汽油机）、发电机及发电机组、水泵及水泵机组、渔业机械、农业机械如：碾米机、磨粉机、拖拉机太阳能热水器。江动（越南）机械有限公司2009年开始运营，目前主要从事农用机械制造销售业务。经天职国际会计师事务所审计，截至2009年12月31日，江动（越南）机械有限公司总资产为694.97万元，净资产为586.00万元，2009年度实现的净利润为-0.18万元。截至2010年6月30日，江动（越南）机械有限公司未经审计的总资产为1,738.04万元，净资产为516.62万元，2010年1-6月实现的净利润为-42.59万元。江动（越南）机械有限公司负责公司产品在越南市场的销售，不进行产品生产。

十一、发行人上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首次公开发行前最近一期末净资产额	18,062.65 万元（1997 年 3 月 31 日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1997 年 7 月	IPO	46,052
	2000 年 4 月	配股	27,840
	合计	—	73,892
首发后累计派现金额（万元）	7,243.60		
本次发行前最近一期末净资产（万元）	129,607.36（2010 年 6 月 30 日）		

十二、发行人及控股股东的承诺及履行情况

1、截至本配股说明书签署之日，发行人无应履行的重要承诺。

2、公司控股股东江动集团所作出的“五分开”和不进行“同业竞争”的承诺在报告期内继续履行。

3、公司股权分置改革过程中，公司非流通股股东江动集团除根据《上市公司股权分置改革管理办法》规定作出法定承诺外，还承诺禁售期满后36个月内，通过深圳证券交易所挂牌交易出售江淮动力股票的价格不低于每股6.00元。如果自非流通股取得流通权之日起至出售股份期间有派息、送股、公积金转增股本、配股等事项的，上述最低流通价格应相应进行调整。

2007年度，江动集团取得占股本总额5%股份的流通权，并通过深圳证券交易所交易系统全部出售完毕，出售价格高于承诺价格。

2008年度，江动集团再次取得占股本总额5%股份的流通权，并通过深圳证券交易所大宗交易系统出售了1,950万股，出售价格高于承诺价格。

2009年4月，江动集团持有本公司的股票全部符合流通条件。2009年，江动集团通过深圳证券交易所竞价交易系统出售了14,776.80万股，出售价格高于承诺价格。

4、为了避免未来和公司产生可能的同业竞争，公司控股股东江动集团、控股股东之控股股东东银集团和实际控制人罗韶宇先生出具了承诺函，见“第五节

同业竞争与关联交易\一、同业竞争\（二）股东对避免同业竞争所作的承诺”。

十三、发行人股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

目前江淮动力《公司章程》规定的一般股利分配政策如下：

第一百七十一条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百七十二条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百七十三条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十四条 公司实行持续、稳定的利润分配政策。

公司利润分配政策为：

（一）公司可以采取现金或者股票的方式分配股利；

(二) 公司可以进行中期现金分红；

(三) 董事会在制订当期利润分配方案时，应充分考虑给予公司股东合理的投资回报，并综合考虑公司投融资实际状况；公司每一会计年度如实现盈利，则董事会应向股东大会提出现金股利分配预案；如公司实现盈利但未提出现金股利分配预案的，董事会应在公司定期报告中说明原因和未用于分红的资金留存公司的用途；

(四) 若存在公司股东违规占用公司资金的情况，公司将扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

(二) 发行人最近三年股利分配情况

报告期内，公司股利分配情况如下：

1、公司2007年度股东大会审议通过了2007年度利润分配及资本公积金转增股本方案，以2007年末总股本564,000,000股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.2元（含税），每10股资本公积金转增5股。股权登记日：2008年7月10日；除权除息日：2008年7月11日。公司2007年度利润分配及资本公积金转增股本方案实施完毕。

2、公司2008年度股东大会审议通过了2008年度利润分配方案，以公司2008年末总股本846,000,000股为基数，向全体股东每10股派0.1元人民币现金（含税）。股权登记日为：2009年6月16日，除息日为：2009年6月17日，股息发放日为：2009年6月17日，上述分配方案已实施完毕。

3、公司2009年度股东大会审议通过了2009年度利润分配预案，以公司2009年末总股本846,000,000股为基数，向全体股东每10股派0.2元人民币现金（含税）。股权登记日为：2010年6月11日，除息日为：2010年6月17日，股息发放日为：2010年6月17日，上述分配方案已实施完毕。

十四、发行人董事、监事及高级管理人员的基本情况

1、发行人董事会成员简历

胡尔广：男，1941年出生，本科学历，高级工程师，历任西南汽车厂副厂长、总经济师，重庆市迪马实业股份有限公司总经理、董事长，本公司常务副总经理、

董事、总经理，现任江苏江动集团有限公司董事、本公司董事长。

张建强：男，1967年出生，硕士研究生学历，历任海南东方实业股份有限公司董事会秘书，国泰证券公司投资银行部项目经理、华夏证券公司投资银行部总经理助理，现任重庆东银实业（集团）有限公司副总经理、新疆恒翔能源有限责任公司副总经理、本公司董事。

崔卓敏：女，1966年出生，硕士研究生学历，历任重庆市迪马实业股份有限公司物资供应部经理、人力资源部经理、监事、董事，现任重庆东银实业（集团）有限公司董事会秘书、重庆市迪马实业股份有限公司监事会主席、重庆东原房地产开发有限公司监事、江苏江动集团有限公司董事、成都东银信息技术股份有限公司董事长、重庆硕润石化有限责任公司董事长、新疆恒翔能源有限责任公司董事长、本公司董事。

王乃强：男，1966年出生，本科学历，历任本公司证券部主任、总经理助理，现任本公司董事、副总经理、董事会秘书。

徐奇云：男，1944年出生，本科学历，高级经济师，非执业注册会计师，历任河北省武邑县委政治部宣传干事，江苏省东台市文教局股长，中共盐城市地委组织部副科级干事，盐城市委老干部局副局长，盐城市广播电视局局长、党委书记，盐城市审计局局长、党组书记，江苏悦达投资股份有限公司独立董事，现任本公司独立董事。

马琳：女，1967年出生，本科学历，历任盐城市律师事务所会计，盐城市司法局会计，盐城市涉外经济律师事务所律师，现任江苏一正律师事务所副主任、本公司独立董事。

丁君凤：女，1973年出生，博士研究生学历，历任中国农业银行江苏省句容支行会计，上海海事大学经济管理学院财务与会计学系讲师，现就读复旦大学管理学院博士后并任本公司独立董事。

2、发行人监事会成员简历

文学干：男，1965年出生，本科学历，高级政工师，历任江苏江动集团有限公司党委办公室副主任、主任、团委书记，现任江苏江动集团有限公司党委副

书记、本公司监事会主席。

陈玲：女，1965年出生，大专学历，会计师，历任本公司财务部会计、审计部内审员，现任本公司督察审计部副经理、监事。

杨爱：女，1970年出生，本科学历，历任江苏江动集团有限公司工会组织干事、女工副主任、工会副主席，现任本公司工会主席、职工代表监事。

3、发行人高管人员简历

阎力：男，1964年出生，本科学历，历任重庆特殊钢集团公司精密合金研究所办公室主任、集团总经理秘书、丝带厂厂长，宗申产业集团有限公司董事长助理、重庆宗申机车工业制造有限公司副总经理，隆鑫汽油机制造有限公司总经理、重庆隆鑫工业（集团）有限公司常务副总裁，重庆银钢汽车配件制造有限责任公司总经理，现任本公司总经理。

王乃强：男，1966年出生，本科学历，历任本公司证券部主任、总经理助理，现任本公司董事、副总经理、董事会秘书。

张超建：男，1953年出生，硕士，历任本公司副总经理、董事，现任本公司副总经理。

王志成：男，1974年出生，本科学历，历任本公司质检部副经理、经理、质量中心副主任、采购中心主任，现任本公司副总经理兼盐城市江动汽油机制造有限公司总经理。

卢柏林：男，1966年出生，本科学历，历任本公司多缸机厂副厂长、技术中心副主任、多缸机事业部副总经理，现任本公司副总经理兼多缸机事业部总经理。

陈忠卫：男，1968年出生，本科学历，历任本公司机体厂厂长、采购中心主任，现任本公司副总经理兼单缸机事业部总经理。

邹彬：男，1963年出生，本科学历，历任江苏江动集团进出口有限公司副总经理，现任本公司副总经理兼江苏江动集团进出口有限公司总经理。

徐立：男，1966年出生，本科学历，历任本公司销售公司副经理、单缸机事业部副总经理，市场营销部经理、总经理助理、监事会主席，现任本公司副总经

理。

丁洪春：男，1974年出生，本科学历，历任本公司技术中心工程师、项目经理、产品研究所所长、技术中心副主任、总经理助理，现任本公司副总经理。

向志鹏：男，1975年出生，本科学历，历任重庆涪陵港务局、重庆港蓝家沱港埠公司会计、财务科长，重庆港九股份有限公司财务部经理，重庆东银实业（集团）有限公司财务部副经理，本公司总经理助理兼结算中心主任，重庆市迪马实业股份有限公司财务总监，现任本公司财务总监。

4、董事、监事、高级管理人员持有股份及年度报酬的情况

（1）董事、监事、高级管理人员除了下述公司董事王乃强、监事陈玲、副总经理张超建直接持有本公司少量股份外，不存在其他董事、监事、高级管理人员持有本公司股份的情况。

截至2010年6月30日，公司董事、监事、高级管理人员具体持股情况及变化如下：

单位：股

姓名	职务	年初持股数	本期增持股份数量	本期减持股份数量	期末持股数	其中：持有限制性股票数量	期末持有股票期权数量	变动原因
王乃强	董事、董秘兼 副总经理	23,585	-	-	23,585	17,689	-	-
张超建	副总经理	23,589	-	-	23,589	17,691	-	-
陈玲	监事	2,250	-	-	2,250	1,687	-	-

截至本配股说明书签署日，公司尚未实施股权激励，报告期内，无董事、监事及高级管理人员持有公司股票期权。

（2）2009年，公司董事、监事、高级管理人员年度报酬情况如下：

序号	姓名	职务	报酬总额（万元）	津贴（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
1	胡尔广	董事长	40		否
2	张建强	董事	-		是



3	崔卓敏	董 事	-		是
4	王乃强	董 事、 副总经理、董事会秘书	21.92		否
5	徐奇云	独立董事	-	(注)	否
6	马 琳	独立董事	-	2	否
7	丁君凤	独立董事	-	2	否
8	文学干	监事会主席	-		是
9	陈 玲	监 事	6.77		否
10	杨 爱	监 事	16.20		否
11	阎 力	总经理	-	(注)	否
12	徐 立	副总经理	21.12		否
13	向志鹏	财务总监	10.00		否
14	丁洪春	副总经理	22.26		否
15	张超建	副总经理	22.04		否
16	王志成	副总经理	29.25		否
17	卢柏林	副总经理	26.56		否
18	陈忠卫	副总经理	23.11		否
19	邹 彬	副总经理	27.97		否
	合计	-	267.20	4	-

注：徐奇云先生 2009 年 9 月 28 日被选举为公司第五届董事会独立董事，阎力先生 2010 年 2 月 22 日被聘任为公司总经理，因此上述二人 2009 年均未在公司领取薪酬或津贴。

5、公司董事、监事和高级管理人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼任职务	兼职单位与发行人关系
胡尔广	江苏江动集团有限公司	董事	发行人控股股东
张建强	重庆东银实业（集团）有限公司	副总经理	实际控制人罗韶宇控制的公司
	新疆恒翔能源有限责任公司	副总经理	
崔卓敏	重庆东银实业（集团）有限公司	董事会秘书	实际控制人罗韶宇控制的公司
	重庆市迪马实业股份有限公司	监事会主席	
	重庆东原房地产开发有限公司	监事	
	成都东银信息技术股份有限公司	董事长	
	重庆硕润石化有限责任公司	董事长	
	新疆恒翔能源有限责任公司	董事长	

	江苏江动集团有限公司	董事	发行人控股股东
马琳	江苏一正律师事务所	副主任	无
丁君凤	复旦大学管理学院	博士后	无
文学干	江苏江动集团有限公司	党委副书记	发行人控股股东
邹彬	江苏江动集团进出口有限公司	总经理	发行人之控股公司
王志成	盐城市江动汽油机制造有限公司	总经理	发行人之控股公司

6、董事、监事、高级管理人员之间的关联

公司监事陈玲与公司副总经理邹彬系夫妻关系。公司其他董事、监事、高级管理人员之间无其他关联关系。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

在公司设立时，独家发起人江动集团已将与公司业务相关的生产设备及其他经营性资产投入公司，原有经营资源包括客户、技术人员、生产工人及有关专有技术也均移交给公司。江动集团在公司成立之后未从事与公司相同或相似的业务。目前，江动集团主要从事对外投资业务管理，其下属企业经营的业务与公司目前的主营业务内燃机、发电机、电动机、水泵、榨油机、农业机械制造和销售业务不存在同业竞争关系。因此，公司与控股股东江动集团不存在同业竞争。

公司控股股东江动集团之控股股东东银集团主要从事对外投资业务管理，其投资的公司除江动集团外主要为房地产开发、专用车制造及销售等，没有经营与公司相同或相似的业务。因此，东银集团与公司不存在同业竞争。

公司实际控制人罗韶宇先生除持有东银集团 77.78%的股权和 Wealthy In Investments Ltd.（财富投资有限公司）100%的股权外，未投资于其他与公司有利益冲突的企业及经营其他产业。

(二) 股东对避免同业竞争所作的承诺

为了避免未来和公司产生可能的同业竞争，公司控股股东江动集团于 2010 年 6 月 7 日出具《避免同业竞争承诺函》，作出避免同业竞争的承诺：

“（1）本公司、本公司持有权益达 51%以上的子公司以及本公司实际控制的公司（“附属公司”）目前并没有直接或间接地从事任何与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。

（2）本公司及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本公司及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的控股子

公司生产经营构成竞争的业务，本公司及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的控股子公司。

(3) 本公司将充分尊重股份公司的独立法人地位，严格遵守股份公司的公司章程，保证股份公司独立经营、自主决策。本公司将严格按照公司法以及股份公司的公司章程规定，促使经本公司提名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

(4) 本公司将善意履行作为股份公司大股东的义务，不利用该股东地位，就股份公司与本公司或附属公司相关的任何关联交易采取任何不利于股份公司的行动，或故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯股份公司其他股东合法权益的决议。如果股份公司必须与本公司或附属公司发生任何关联交易，则本公司承诺将促使上述交易按照公平合理的和正常商业交易条件进行。本公司及附属公司将不会要求或接受股份公司给予比任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

(5) 本公司及附属公司将严格和善意地履行与股份公司签订的各种关联交易协议。本公司承诺将不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

(6) 如果本公司违反上述声明、保证与承诺，本公司同意给予股份公司赔偿。

(7) 本声明、承诺与保证将持续有效，直至本公司不再为持有股份公司的5%以上股份的股东为止。

(8) 本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及股份公司其他股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

公司控股股东之控股股东东银集团于2010年6月7日出具《避免同业竞争承诺函》，作出避免同业竞争的承诺：

“(1) 本公司、本公司持有权益达51%以上的子公司以及本公司实际控制的公司(“附属公司”)目前并没有直接或间接地从事任何与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。

(2) 本公司及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式(包

包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本公司及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的控股子公司生产经营构成竞争的业务,本公司及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的控股子公司。

(3) 本公司将充分尊重股份公司的独立法人地位,严格遵守股份公司的公司章程,保证股份公司独立经营、自主决策。本公司将严格按照公司法以及股份公司的公司章程规定,促使经本公司提名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

(4) 本公司将善意履行作为股份公司大股东的义务,不利用该股东地位,就股份公司与本公司或附属公司相关的任何关联交易采取任何不利于股份公司的行动,或故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯股份公司其他股东合法权益的决议。如果股份公司必须与本公司或附属公司发生任何关联交易,则本公司承诺将促使上述交易按照公平合理的和正常商业交易条件进行。本公司及附属公司将不会要求或接受股份公司给予比任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

(5) 本公司及附属公司将严格和善意地履行与股份公司签订的各种关联交易协议。本公司承诺将不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

(6) 如果本公司违反上述声明、保证与承诺,本公司同意给予股份公司赔偿。

(7) 本声明、承诺与保证将持续有效,直至本公司不再为持有股份公司的5%以上股份的股东为止。

(8) 本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及股份公司其他股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

公司实际控制人罗韶宇先生于2010年6月7日出具《避免同业竞争承诺函》,作出避免同业竞争的承诺:

“(1) 本人、本人持有权益达51%以上的子公司以及本人实际控制的公司

（“附属公司”）目前并没有直接或间接地从事任何与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在竞争的任何业务活动。

（2）本人及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式(包括但不限于自营、合资或联营)参与或进行与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的控股子公司生产经营构成竞争的业务，本人及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的控股子公司。

（3）本人将充分尊重股份公司的独立法人地位，严格遵守股份公司的公司章程，保证股份公司独立经营、自主决策。本人将严格按照公司法以及股份公司的公司章程规定，促使经本人提名的股份公司董事依法履行其应尽的诚信和勤勉责任。

（4）本人将善意履行作为股份公司的实际控制人的义务，不利用该实际控制人地位，就股份公司与本人或附属公司相关的任何关联交易采取任何不利于股份公司的行动，或故意促使股份公司的股东大会或董事会作出侵犯股份公司其他股东合法权益的决议。如果股份公司必须与本人或附属公司发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理的和正常商业交易条件进行。本人及附属公司将不会要求或接受股份公司给予比任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

（5）本人及附属公司将严格和善意地履行与股份公司签订的各种关联交易协议。本人承诺将不会向股份公司谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

（6）如果本人违反上述声明、保证与承诺，本人同意给予股份公司赔偿。

（7）本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再为股份公司的实际控制人为止。

（8）本声明、承诺与保证可被视为对股份公司及股份公司全体股东共同和分别作出的声明、承诺和保证。”

（三）独立董事意见

独立董事一致认为：

“在公司设立时，独家发起人江动集团有限公司（以下简称为“江动集团”）已将与公司业务相关的生产设备及其它经营性资产投入公司，原有经营资源包括客户、技术人员、生产工人及有关专有技术也均移交给公司。江动集团在公司成立之后未从事与公司相同或相似的业务。目前，江动集团主要从事对外投资业务管理，其下属企业经营的业务与发行人目前的主营业务内燃机、发电机、电动机、水泵、榨油机、农业机械制造和销售业务不存在同业竞争关系。因此，公司与控股股东江动集团不存在同业竞争。

公司控股股东江动集团的控股股东重庆东银实业（集团）有限公司（以下简称为“东银集团”）主要从事对外投资业务管理，其投资的公司除江动集团外主要为房地产开发、专用车制造及销售等，没有经营与发行人相同或相似的业务。因此，东银集团与公司不存在同业竞争。

公司实际控制人罗韶宇先生除持有东银集团 77.78%的股权和 Wealthy In Investments Ltd.（财富投资有限公司）100%的股权外，未投资于其他与发行人有利益冲突的企业及经营其他产业。

公司采取的避免同业竞争的措施如下：

为了避免未来和公司产生可能的同业竞争，公司控股股东江动集团于 2010 年 6 月 7 日，公司控股股东的控股股东东银集团于 2010 年 6 月 7 日出具《避免同业竞争承诺函》，作出避免同业竞争的承诺：‘本公司及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本公司及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的控股子公司生产经营构成竞争的业务，本公司及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的控股子公司。如果本公司违反上述声明、保证与承诺，本公司同意给予股份公司赔偿。’

发行人实际控制人罗韶宇先生于 2010 年 6 月 7 日出具《避免同业竞争承诺

函》，作出避免同业竞争的承诺：‘本人及附属公司在今后的任何时间不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与股份公司以及股份公司的控股子公司实际从事的业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。凡本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与股份公司以及股份公司的控股子公司生产经营构成竞争的业务，本人及附属公司会将上述商业机会让予股份公司或者股份公司的控股子公司。如果本人违反上述声明、保证与承诺，本人同意给予股份公司赔偿。’

据此，本人认为公司已采取有效措施避免同业竞争。”

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

序号	公司名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	注册资本/实收资本（万元）	法定代表人
1	重庆东银实业（集团）有限公司	九龙坡区科园二路三街丰华园D区2-22-4号	投资管理	母公司之母公司	18,000	罗韶宇
2	江苏江动集团有限公司	盐城市环城西路213号	投资管理	母公司	20,203.5	罗韶颖
3	江苏江动集团进出口有限公司	盐城市开放大道92号	自营出口	子公司	1,000	胡尔广
4	盐城市江动汽油机制造有限公司	盐城市开放大道142号	汽油机产品生产销售	子公司	8,000	胡尔广
5	上海埃蓓安国际贸易有限公司	上海市浦东新区浦东大道2000号5层B室	国内采购和出口业务	子公司	200	胡尔广
6	石家庄江淮动力机有限公司	石家庄高新区黄河大道189号	柴油机生产销售	子公司	8,500	胡尔广
7	盐城江动运输有限公司（注）	盐城市市区环城西路213号79幢	货物运输、汽车配件销售	子公司	55	胡尔广
8	江淮动力美国有限公司	加尼弗利亚州工业市爱普生南街730号	汽油机、拖拉机及发电机组的销售	子公司	114.9万美元	胡尔广
9	江苏江动盐城齿轮有限公司	盐城市盐兴路18号	齿轮的生产销售	子公司	4,011.62	胡尔广
10	盐城市江淮东升压力铸造有限公司	盐城市盐都区潘黄旭日居委会境内西环路118号	汽车、柴油机零部件的生产与销售	子公司	200	胡尔广



11	盐城兴动机械有限公司	盐城市经济开发区	单缸柴油机和APU产品的生产与销售	子公司	1,000	胡尔广
12	重庆阳北煤炭资源开发有限公司	奉节县永安镇链州路152号1幢202号	原煤的开采与销售	子公司	2,500	袁军
13	江苏江淮绿色能源有限公司	盐城经济开发区希望大道南路58号	中小功率风力、太阳能、稀土永磁发电机组制造	子公司	2,000	胡尔广
14	江动(越南)机械有限公司	越南平阳省滨吉县美福2工业区CN路2E—F区	农用机械制造销售	子公司	1,585,936.15万越南盾	裔传兵
15	ALL-POWER AMERICA, LLC	洛杉矶工业市730EppersonDr.	汽油发电机组及其他机电产品	子公司	918.22万美元	韩天雷
16	Universal Product Concepts Inc.	洛杉矶工业市730EppersonDr.	机电产品	子公司	7.20万美元	韩天雷

注：2004年10月，本公司出资55万元设立盐城江动运输有限公司。2009年12月，盐城江动运输有限公司已依法注销。

2、不存在控制关系的关联方

序号	公司名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	注册资本(万元)	法定代表人
1	盐城市江动曲轴制造有限公司	盐城市南洋盐东南路2号	曲轴、平衡轴的制造和销售	同一母公司	145.6	刘训富
2	江动越南农业机械制造有限公司(注1)	岷港市山茶郡寿光坊吴权路33号	农业机械的生产与销售	同一母公司	70万美元	陆军
3	江动集团(美国)有限公司(注2)	美国芝加哥	进出口及相关业务	同一母公司	10万美元	周勇
4	重庆东原房地产开发有限公司	重庆市南岸区南城大道199号正联大厦21楼	房地产开发	同一实际控制人	54,380	罗韶颖
5	重庆硕润石化有限责任公司	南岸区南坪南城大道199号正联大厦22层	化工产品及相关销售	同一实际控制人	38,000	崔卓敏
6	重庆新东原物业管理有限公司	重庆市南岸区南城大道199号正联大厦23楼	物业管理	同一实际控制人	3,000	王志强
7	重庆市迪马实业股份有限公司	南岸区长电路8号	房地产开发、专用车制造及销售	同一实际控制人	72,000	罗韶颖
8	四川宽带数码港有限公司	成都高新区高朋大道5号技术创新服务中心	无具体经营业务	同一实际控制人	1,000	罗韶宇
9	重庆东原迪马实业有限公司	重庆经济技术开发区白鹤路108号	电子产品的开发及销售	同一实际控制人	6,000	王晓波

10	新疆恒翔能源有限责任公司	乌鲁木齐北京南路416号盈科大厦18-18A室	能源技术开发、投资业务	同一实际控制人	1,500	崔卓敏
11	成都东银信息技术股份有限公司	成都高新区府城大道西段399号天府新谷6栋1单元4楼	电视频道覆盖服务和覆盖接收设备的开发、销售业务	同一实际控制人	3,600	崔卓敏
12	重庆贝发贸易有限公司	重庆市北碚区蔡家岗镇农林村	贸易	同一实际控制人	50	赵洁红
13	Wealthy In Investments Ltd.	英属维尔京群岛	投资管理业务	同一实际控制人	100 美元	罗韶宇
14	Money Success Ltd.	英属维尔京群岛	投资管理业务	同一实际控制人	100 美元	罗韶宇
15	东星能源集团有限公司（原名“香港饮食管理有限公司”）	香港湾仔港湾道25号海港中心2110室	主要经营餐饮业务	同一实际控制人	3,454.39 万港元	罗韶宇
16	重庆同原房地产开发有限公司	重庆市江北区南桥人家花园13号2-1号	房地产开发经营	同一实际控制人	180,000	王晓波
17	重庆国展房地产开发有限公司	重庆市北部新区加新路8号	房地产开发经营	同一实际控制人	14,000	王晓波
18	重庆泽豪商业地产投资有限公司	重庆市南岸区南城大道199号正联大厦22楼	商业地产投资经营	同一实际控制人	1,000	王晓波
19	四川荣府置地发展有限公司	绵阳市游仙区仙桃路8号	房地产开发经营、物业管理	同一实际控制人	10,000	杨远德

注1：江动越南农业机械制造有限公司已于2010年7月21日经越南社会主义共和国岷港市人民委员会批准解散。

注2：江动集团（美国）有限公司已于2008年6月解散。

3、关联自然人

（1）实际控制人

罗韶宇先生持有江动集团的控股股东东银集团77.78%的股份，系发行人实际控制人。

罗韶宇先生除持有东银集团77.78%的股份和Wealthy In Investments Ltd.（财富投资有限公司）100%股权外，不存在与公司有利益冲突的其他对外投资。

实际控制人的具体情况，详见本配股说明书“**第四节 发行人基本情况/三、公司控股股东和实际控制人的基本情况/（三）实际控制人情况**”。

（2）发行人现任董事、监事以及高级管理人员

发行人董事、监事以及管理人员详见“**第四节 发行人基本情况/十四、发行**

人董事、监事及高级管理人员的基本情况”。

（二）报告期内关联交易情况

1、经常性的关联交易

公司报告期内产生的经常性关联交易主要系通过关联方销售产品以及向关联方采购配套零部件，来自关联交易的收入近三年及一期分别占到同期主营业务收入的 3.20%、2.56%、1.17%、0%，向关联方采购的金额近三年及一期分别占同期总采购金额的 4.50%、4.82%、3.27%和 4.64%。公司关联交易的规模较小，主营业务未依赖关联方，也未对公司的生产经营产生重大影响。

报告期内，公司每年年初在预计全年关联交易规模的基础上，制定全年日常关联交易预案、与关联方签订购销合同，并提交董事会和股东大会审议。报告期内上述关联交易为正常的货物采购和销售，交易双方签订了购销合同，交易定价原则按照市场公允价格定价。

（1）向关联方采购

最近三年及一期，公司每年分别与江动曲轴签署《采购合同》，向江动曲轴采购配套零部件，定价原则为市场公允价格，具体采购明细如下表：

类别	采购金额（万元）	占总采购金额的比例
2010年1-6月	3,855.83	4.64%
2009年度	4,556.44	3.27%
2008年度	6,879.39	4.82%
2007年度	6,204.04	4.50%

（2）通过关联方销售货物

最近三年，公司每年分别与江动集团（美国）有限公司、江苏江动集团有限公司、江动越南机械和江动曲轴等公司签署《销售合同》，公司向上述公司销售一定数量的产品。关联销售的定价原则为市场公允价格，从 2010 年开始公司再未向关联方销售货物。具体销售情况如下表：

2009 年度

关联方名称	销售金额（万元）	占主营业务收入比例（%）
-------	----------	--------------

江动越南农业机械制造有限公司	1,095.93	0.61
江苏江动集团有限公司	389.68	0.22
盐城市江动曲轴制造有限公司	620.26	0.34
合 计	2,105.87	1.17

2008 年度

关联方名称	销售金额（万元）	占主营业务收入比例（%）
江动集团（美国）有限公司	508.26	0.26
江动越南农业机械制造有限公司	4,076.71	2.10
盐城市江动曲轴制造有限公司	76.61	0.04
江苏江动集团有限公司	302.33	0.16
合 计	4,963.91	2.56

2007 年度

关联方名称	销售金额（万元）	占主营业务收入比例（%）
江动集团（美国）有限公司	2,309.22	1.25
江动越南农业机械制造有限公司	3,578.83	1.94
盐城市江动曲轴制造有限公司	17.57	0.01
合 计	5,905.62	3.20

（3）向关联方出租固定资产

为了更好的利用现有资产，公司将部分闲置厂房、机器设备出租给江动曲轴使用，双方按年签订租赁协议。协议约定：年租金金额=租赁固定资产的入账价值×（年折旧率+财产保险费率+银行同期流动贷款利率）。

截止 2010 年 6 月 30 日，租赁协议涉及的厂房屋原 146.36 万元、净值 74.17 万元，机器设备原 1,400.46 万元、净值 342.20 万元。2007 年、2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月江动曲轴分别向公司支付租金 172.51 万元、221.81 万元、212.22 万元及 105.08 万元。该租赁协议涉及金额较小，且定价公允，未损害公司及股东利益。

（4）报告期内向关联方江动曲轴采购曲轴比例较高的原因

报告期内，公司每年初分别与江动曲轴签署《采购合同》，向江动曲轴采购作为配套零部件的曲轴，采购情况如下表：

单位：万元

类别	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
采购金额	3,855.83	4,556.44	6,879.39	6,204.04
占总采购比例	4.64%	3.27%	4.82%	4.50%
占曲轴采购比例	72.47%	73.52%	79.81%	74.13%

由上表所示，公司报告期内向江动曲轴采购比例较高，其原因主要是：

①原曲轴主要供应商江苏中环机械经营不善

曲轴是汽油机、柴油机主要的配件之一，公司2007年以前主要向江苏中环机械和江动曲轴采购。2007年由于江苏中环机械经营不善濒临破产，其曲轴产量基本已不能满足公司的需求，公司转而向江动曲轴采购，从而导致了向江动曲轴的采购比例大幅提高。

②江动曲轴产品质量符合公司需要

江动曲轴注重产品质量管理，该公司通过了ISO9001：2008质量体系认证，多年来通过农业部下属质量检测中心检测，计量体系达到国家标准。其生产的曲轴能保证发行人“江动牌”系列单缸机曲轴、平衡轴的质量需求和生产任务，因此公司从江动曲轴采购较多的单缸柴油机曲轴零配件。

(5) 报告期内向关联方江动曲轴采购曲轴的必要性

①受场地限制，公司未能自产柴油机所需曲轴。

现阶段公司汽油机曲轴主要自产，而柴油机曲轴主要向外采购。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，受到场地限制，报告期内未能新建曲轴生产线扩大生产能力。

②江动曲轴与公司同处江苏盐城，公司向其采购曲轴具有物流及供货便利性。

为了能便利、及时地采购曲轴并考虑到运费、人工成本等因素，在江动曲轴产品质量、供应能力能够符合公司单缸柴油机生产需求的情况下，公司向江动曲轴采购能节省一定的运输成本。另外由于同样地处盐城的主要供应商江苏中环机械由于经营不善濒临破产，2007年中开始基本未能提供曲轴后，公司更多地从

江动曲轴采购产品，从而导致报告期内公司从江动曲轴采购的比例较高。

③江动曲轴设备较为陈旧、产品单一、职工身份改制不彻底，整合难度较大，公司未对其进行整合。

江动曲轴生产设备较为老化，生产成本较高，效率较低，其生产的曲轴目前只能满足公司单缸机的生产需求，而对于多缸机和汽油机等产品的曲轴需求无法满足。此外，江动曲轴系老集体企业改制设立的有限责任公司，且改制并不彻底，大部分职工仍保留集体用工性质，退休人员工资福利仍需由企业承担，负担较重。考虑到上述因素，公司一直未对江动曲轴进行重组整合。

(6) 报告期内向关联方江动曲轴采购曲轴的合理性

报告期内，公司每年初均与江动曲轴签署《采购合同》，向江动曲轴采购曲轴产品，采购价格公允。

①江动曲轴对公司的销售和对外销售单价比较

江动曲轴的主要客户为发行人及盐城江洋外贸动力机制造有限公司（简称“江洋动力”）。根据对报告期内江动曲轴对外销售各种曲轴产品的价格进行抽样，相邻时间段对不同客户的销售价格对比如下：

单位：元/只

产品型号	对公司售价	对江洋动力售价	价差
1110	114.40	119.66	-5.26
1115	132.50	134.19	-1.69
1120	129.19	132.48	-3.29
018	99.03	111.11	-12.09
118	128.17	128.21	-0.04
195	104.42	106.84	-2.42

由上表看出，江动曲轴向公司销售曲轴的价格较江洋动力略低，主要原因是公司采购量较大，具有一定的规模效应，因此其给予公司一定的价格优惠。

②公司从江动曲轴采购和对外采购的单价比较

公司将江动曲轴视同普通供应商进行管理，关联交易定价遵循市场定价的原则。根据对报告期内各种曲轴的采购价格进行抽样，相邻时间段不同供应商之间

曲轴的采购价格对比如下：

单位：元/只

产品型号	江动曲轴	江苏中环机械	江苏博莱特	江苏恒悦机械	价差
1105	60.92	60.9	64.34		0.02/-3.42
1110	114.40		121.41		-7.01
1115	132.50		135.05		-2.55
ZS1110	133.33		133.33		0.00
ZS1105	122.63		121.79		0.84
195	104.42		106.21		-1.79
S195H	108.05		108.80	108.55	-0.75/-0.5

由上表可以看出，公司向江动曲轴和向其他独立供应商采购曲轴的价格基本接近，交易价格公允。

综上，无论是从江动曲轴对公司和对独立第三方的销售价格对比来看，还是从公司向江动曲轴和对其他独立供应商的采购价格对比来看，基本上都比较接近。另外公司将江动曲轴视同普通供应商进行管理，关联交易定价遵循市场定价的原则，交易价格公允、合理。

2、偶发性的关联交易

(1) 发行人收购江动集团持有的五公司股权

2007年12月8日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过了关于收购控股股东江动集团持有的五公司股权的议案，公司以现金865.90万元收购江动集团持有的江动汽油机6.67%股权、石家庄江动8.5%股权、江动进出口5%股权、上海埃蓓安20%股权、江动运输9.09%股权。由于本交易属关联交易，关联董事张建强先生回避了表决。

上述股权交易未对公司当期的经营成果及主营业务产生重大影响。

交易标的的五家公司皆为公司控股子公司，与公司生产经营有着密切联系，主要从事公司主营业务的制造、销售及进出口业务和物流运输，由于历史原因和原《公司法》股东人数的限制，江动集团持有其小比例股权。本次收购使公司会计核算工作更便捷。本次交易中关联方的交易条件同等，交易以五家公司2007年最近一期净资产为定价依据，价格公允，符合公司及广大股东利益。

公司独立董事发表了独立意见：本次关联交易过程符合规定，关联董事回避了议案表决，董事会决策程序合法有效；本次交易的实施有利于公司进一步优化资源配置并减少日常生产经营中的关联交易行为，符合公司长远发展；交易价格公允，未发现损害公司及中小股东利益之情形。

(2) 发行人购买东银集团持有的重庆东原房地产开发有限公司股权

2008年8月9日，公司召开第四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于购买重庆东银实业（集团）有限公司所持重庆东原房地产开发有限公司16%股权的议案》。同意公司以现金26,000万元购买东银集团所持东原地产16%股权，此次作价以东原地产2008年6月30日的净资产评估值167,803.12万元为依据。本次交易完成后，公司将持有东原地产22.44%的股权。由于本交易属关联交易，关联董事张建强先生回避了表决。

2008年8月28日，公司召开2008年第二次临时股东大会，审议通过了《关于购买重庆东银实业（集团）有限公司所持重庆东原房地产开发有限公司16%股权的议案》。该议案属于关联交易，与会股东江动集团及侯玉荣先生属关联股东，回避了该议案的表决。

上述股权交易未对公司当期的经营成果及主营业务产生重大影响。

公司董事会经过认真研究及讨论，根据东原地产现有的项目开发计划及对未来东原地产发展的分析，预计未来几年东原地产将出现快速的发展。东原地产的主要开发项目位于重庆市，重庆为西部直辖市，国家政策对其大力扶持，未来经济将持续增长，并将成为西部地区经济增长的主要动力，城市化进程也将明显加快，同时重庆主城区商品房价格在全国大型城市甚至在西部主要城市中均处在较低水平，房地产市场发展较为健康，受国家此轮宏观调控影响较小。本次投资项目将有利于提高公司的盈利能力，获取较好的投资收益。

公司独立董事独立意见为：本次关联交易决策过程符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，董事会对本次交易的决策程序合法有效；东原地产的主要投资项目位于重庆，重庆作为西部直辖市，近年发展迅速，且目前该地区房价相对合理，房地产市场发展空间较大，东原地产前景广阔，预

期盈利合理，该交易有利于公司获取投资收益；本次交易以东房地产 2008 年 6 月 30 日的净资产评估值为定价依据，符合市价，定价方式公允，未损害公司及广大股东利益。

3、关联方为公司银行借款提供担保

截至 2010 年 6 月 30 日，关联方为公司银行借款提供担保的具体情况如下：

单位：万元

序号	借款银行	借款金额	债务期限	担保方式	担保人
1	中国农业银行盐城城中汇支行	10,000	2008.3.1-2010.3.1 2009.4.10-2011.4.9	连带保证	江动集团 东银集团
2	中国农业银行盐城城中汇支行	12,050	2008.2.3-2012.2.2	连带保证	东银集团
3	华夏银行南京分行	3,000	2009.8.13-2010.8.13	连带保证	江动集团 东银集团

4、发行人与关联方互相担保

公司于 2009 年 3 月 20 日与迪马股份签订《互保协议》，双方约定互相为对方在中国境内银行借款和银行承兑汇票业务提供担保，担保额度为人民币 12,000 万元整。本《互保协议》经公司第四届董事会第二十一次会议和公司 2008 年度股东大会审议通过，该议案属于关联交易，与会关联方回避了表决，独立董事发表了独立意见。

截至 2010 年 10 月 31 日，公司为迪马股份提供的担保余额为 12,000 万元，迪马股份为本公司提供的担保余额为 12,000 万元，担保余额一致。截至 2010 年 10 月 31 日，公司为迪马股份提供的担保合同如下：

单位：万元

合同编号	借款银行	担保金额	担保起始日	担保到期日
南 1230 (09) 010-1	建设银行重庆南岸支行	6,000.00	2009/6/15	2011/6/15
2010 年南保字 231 号	工商银行重庆南岸支行	1,000.00	2010/3/9	2012/3/8
南岸支行 2010 年公保字第 0607010007	重庆农村商业银行南岸支行	5,000.00	2010/3/10	2012/3/10
合计		12,000.00		

截至 2010 年 10 月 31 日，迪马股份为公司提供的担保合同如下：

单位：万元

合同编号	借款银行	担保金额	担保起始日	担保到期日
B2101910000022	江苏银行盐城越河支行	6,000.00	2010/4/8	2011/4/7
2010 年保字第 210501930	招商银行南京分行	2,000.00	2010/5/6	2011/5/6
B610110 额保 015	广东发展银行南京鼓楼支行	3,000.00	2010/8/23	2011/2/9
2010 年江淮动力保字 4 号	中国银行盐城分行	1,000.00	2010/10/22	2012/3/19
合计		12,000.00		

公司与迪马股份签订的互保协议的主要内容如下：

(1) 互保范围

协议一方仅为协议另一方向中国境内银行借款和银行承兑汇票业务提供担保。担保范围包括主合同项下的债务本金、利息、逾期利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金以及诉讼费等债权人实现债权的一切费用。

(2) 互保额度

协议任一方为协议另一方担保的借款合同的借款本金总额和银行承兑汇票承兑合同的银行承兑汇票本金总额之和不得超过人民币壹亿贰仟万元整，利息不得超过国家规定的利息标准，滞纳金、罚金不得高于本金的千分之五；

(3) 互保责任方式

协议一方以连带责任保证方式为协议另一方银行借款和银行承兑汇票提供担保。

(4) 协议有效期

协议有效期为三年，自协议生效之日起计算，担保的借款合同的期限不得超过三年，保证担保期限不得超过三年。担保的银行承兑汇票合同的期限不得超过三年。

(5) 担保实施

协议所涉及担保行为采取一笔一签的方式,依据具体签署的担保合同作为担保方承担担保责任的依据,但签署的每一笔担保合同中所承担的担保责任不得和本协议条款所确定的内容相抵触;

协议生效后,双方股东会、董事会授权双方总经理按本协议的约定在担保总额度内有权办理每笔借款及担保手续。

(6) 担保合同中主债务的种类、性质

借款应为中国境内的合法银行机构提供的,借款合同、保证合同应为该银行机构提供的标准合同;借款人不得故意促使贷款银行提供的借款条件、保证条件严于该行的通常标准;借款用途为:流动资金、项目基建、技术改造;银行借款应为协议一方自身经营发展所需,协议一方不得将担保的银行借款挪用给第三方使用。

银行承兑汇票以真实合法的商品交易为基础;银行承兑汇票期限最长不超过3年。

(7) 协议的解除

协议一方最近一期资产负债率高于70%时,或其到期债务高于其净资产70%时,或其面临的诉讼标的高于其净资产70%时,或其对外担保总额高于其净资产的70%时,或其资产、财务严重恶化不能履行到期债务时,应及时告之协议另一方,协议另一方有权单方解除本协议。

协议双方经协商一致并达成书面协议的,可以提前解除本协议。

协议一方不履行本协议条款的,协议另一方有权单方面解除本协议,并以书面通知方式告知违约方。

5、关联方资金往来

报告期内,公司与关联方的应收应付款项余额情况如下:

单位:万元

关联方名称	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例



应收账款									
江动集团（美国）有限公司	-	-	-	-	-	-	1,438.37	5.70%	
盐城市江动曲轴制造有限公司	-	-	-	-	-	-	7.63	0.03%	
其他应收款									
江苏江动集团有限公司	-	-	-	-	-	-	40.00	0.47%	
预付账款									
盐城市江动曲轴制造有限公司	-	-	-	-	-	-	2,940.62	15.23%	
预收账款									
江动越南农业机械制造有限公司	653.46	13.81%	707.72	30.77%	362.48	18.92%	42.72	1.02%	
江苏江动集团有限公司	-	-	7.68	0.33%	-	-	-	-	
应付账款									
盐城市江动曲轴制造有限公司	1,916.93	3.60%	2,110.92	4.44%	147.53	0.45%	-	-	
应付票据									
盐城市江动曲轴制造有限公司	960.20	1.64%	-	-	4,190.00	5.38%	6,500.00	18.51%	
其他应付款									
盐城市江动曲轴制造有限公司	0.13	0.01%	0.13	0.01%	-	-	0.30	0.01%	
重庆东银实业(集团)有限公司	-	-	51.44	1.84%	50.86	1.67%	-	-	
江苏江动集团有限公司	-	-	-	-	18.37	0.60%	71.78	2.64%	

6、报告期内公司日常关联交易超出预计部分的追认情况

报告期内，公司每年年初在预计全年关联交易规模的基础上，制定全年日常关联交易预计的议案，并提交董事会和股东大会审议。由于市场形势、公司经营

情况的不断变化,每年实际发生的关联交易金额与年初审议通过的全年日常关联交易预计议案会存在一定的差异。报告期内,关联交易的预计发生金额与实际发生金额情况如下表所示:

单位:万元

交易年度	关联方名称	交易类型	交易内容	预计发生金额	实际发生金额	超出金额
2007年	江动曲轴	采购	曲轴	3,600.00	6,204.04	2,604.04
		销售	模具、刀具	-	17.57	17.57
		租赁	房屋、机器设备	-	172.51	172.51
	江动集团美国	销售	汽油机	1,000.00	2,309.22	1,309.22
	江动越南机械	销售	单缸柴油机	2,600.00	3,578.83	978.83
	合 计					
2008年	江动曲轴	采购	曲轴	12,000.00	6,879.39	-
		销售	模具、刀具	-	76.61	76.61
		租赁	房屋、机器设备	-	221.81	221.81
	江动越南机械	销售	单缸柴油机	4,000.00	4,076.71	76.71
	江动集团美国	销售	汽油机	-	508.26	508.26
	江动集团	销售	废旧物资	-	302.33	302.33
	合 计					
2009年	江动曲轴	采购	曲轴	8,000.00	4,556.44	-
		销售	模具、刀具	-	620.26	620.26
		租赁	房屋、机器设备	-	212.22	212.22
	江动越南机械	销售	单缸柴油机	5,000.00	1,095.93	-
	江动集团	销售	废旧物资	-	389.68	389.68
	合 计					
2010上半年	江动曲轴	采购	曲轴	8,000.00	3,855.83	-
	合 计					

公司 2007、2008、2009 年度日常关联交易超出预计金额分别为 5,082.17 万元、1,185.72 万元、1,222.16 万元,分别占 2007、2008、2009 年度净资产的比例为 4.09%、1.02%、0.97%。

其中 2007 年度日常关联交易超出预计金额较大,主要原因是由于此前公司

的曲轴主要供应商有两家，分别为江动曲轴和江苏中环机械，2004年-2006年，公司每年向江苏中环机械的曲轴采购金额均在2,000万元以上，2007年初公司根据过往的正常情况进行日常关联交易预计，但该年中江苏中环机械突然停产，且周边没有其他合格供应商能够替补，迫使公司加大了对江动曲轴的采购量，使得公司2007年度向江动曲轴采购金额超出原预计金额较大。

2010年6月1日，公司召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于追认部分日常关联交易的议案》，对前三年度日常关联交易超出年初预计部分予以追认，关联董事回避了表决，独立董事就该等关联交易事项发表了独立意见。

（三）关联交易决策程序及其公正性

公司股东大会已通过了《公司章程》、《公司股东大会议事规则》和《独立董事工作制度》，董事会已通过了《关联交易决策管理制度》，其中包含有关关联交易决策程序的各项条款，并制定实施了有关关联董事和关联股东对关联交易表决实行回避的制度及相关措施。这有效保证了公司关联交易决策程序的公正性，同时也是对公司及其中、小股东利益的保护。

公司的关联交易决策程序包含以下内容：

1、《公司章程》相关条款

第八十三条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但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。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其对关联交易事项的表决无效。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的1/2以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程第八十一条规定的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的2/3以上通过方为有效。

第一百三十一条 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。

2、《公司股东大会议事规则》有关条款

第五十四条 股东大会审议关联交易事项时，与该关联事项有关联关系的股东（包括股东代理人）可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时必须回避，而且不得以任何方式干预公司的决定。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的 1/2 以上通过方为有效。

3、《独立董事工作制度》有关条款

第二十条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）在提交董事会讨论或进行披露时，必须由二分之一以上独立董事事先予以书面认可；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

4、《关联交易决策管理制度》全部条款

为规范关联交易，公司董事会制定了《关联交易决策管理制度》，对关联交易的定价原则、审议程序、信息披露等内容进行了规范。

（四）减少和规范关联交易的措施

1、严格执行《公司章程》、《公司股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策管理制度》及《深圳证券交易所股票上市规则》等关于关联交易的规定。

2、充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益。



3、公司控股股东江动集团、控股股东之控股股东东银集团、实际控制人罗韶宇已向本公司就关联交易出具承诺，具体承诺内容如下：

“一、截至本承诺函出具日，除已披露关联交易外，本公司/本人与股份公司之间不存在其他关联交易。

二、本公司/本人将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

三、本公司/本人将严格遵守股份公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

四、本公司/本人保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响股份公司的经营决策来损害股份公司及其他股东的合法权益。”

4、在关联交易的日常管理方面，公司制定了《关联交易管理实施细则》，并于2010年6月15日发布实施，该细则对于关联交易协议的签署、关联交易的信息披露、关联交易的执行以及日常管理等内部控制流程进行了详细规定。自2010年6月15日发布实施《关联交易管理实施细则》以来，公司严格按照该实施细则对关联交易进行日常管理：公司财务部门建立了关联交易档案和台帐，每月统计关联交易发生金额，编制月度关联交易明细表，每季度编制关联方名单明细表，按时上报董事会审计委员会，同时抄送证券部和相关业务部门；证券部积极履行了检查及监督公司关联交易的职责。截至2010年10月底，已发生的关联交易未超出年初审议通过的日常关联交易议案所预计的范围。

（五）独立董事意见

发行人独立董事认为：

“报告期内，公司与关联方在购销商品/提供和接受劳务、股权转让及收购、租赁、应收应付关联方款项、关联方为公司借款提供担保方面发生了关联交易。本人核查了有关文件，认为：



公司关联交易遵循了平等、自愿的原则，有关协议或合同所确定的条款是公允的、合理的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司及其关联方之间报告期内的关联交易，均已按照公司当时的有效章程及决策程序履行了相关审批及信息披露程序。

公司采取的减少和规范关联交易的措施如下：

1、公司制定《公司章程》、《公司股东大会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策管理制度》等用于规范和减少关联交易的制度及相关措施。并严格执行关于关联交易的各项法律法规、规范性文件及前述公司各项内控制度。

2、充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益。

3、公司实际控制人罗韶宇、控股股东江苏江动集团有限公司及控股股东的控股股东重庆东银实业（集团）有限公司已向本公司就关联交易出具承诺，具体承诺内容如下：

“一、截至本承诺函出具日，除已披露关联交易外，本人/本公司与股份公司之间不存在其他关联交易。

二、本人/本公司将尽量避免与股份公司之间产生关联交易事项，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。

三、本人/本公司将严格遵守股份公司章程中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照股份公司关联交易决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。

四、本人/本公司保证不会利用关联交易转移股份公司利润，不会通过影响股份公司的经营决策来损害股份公司及其他股东的合法权益。”

据此，本人认为：公司报告期内关联交易公允、合理，不存在损害公司及其他非关联股东、特别是中、小股东的利益。公司已采取有效的减少和规范关联交易的措施。”

第六节 财务会计信息

天职国际会计师事务所有限公司对公司 2007 年、2008 年和 2009 年的财务报告进行了审计，并出具了天职沪审字[2008]第 398 号、天职沪审字[2009]第 708 号和天职沪审字[2010]第 962 号审计报告，对公司最近三年财务报告均发表了标准无保留的审计意见。

公司 2010 年 1-6 月份财务报告未经审计。

阳北煤炭在编制 2008 年年报时，根据财政部《关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）文件规定及《企业会计准则讲解》（2008 版）的具体要求，对安全生产费用、维简费会计处理的变更进行追溯调整。在编制 2009 年年报时，阳北煤炭根据财政部关于印发企业会计准则解释第 3 号的通知（财会[2009]8 号文）有关规定，对安全生产费用、维简费的计提和使用的会计处理方法进行了变更，并进行了追溯调整。如无特别说明，文中引用的 2007 年、2008 年和 2009 年财务数据均为根据新会计政策进行追溯调整后的数据。

投资者如需了解公司最近三年及一期的财务报告，请查阅深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）的公司 2007-2009 年年度报告，以及 2010 年半年度报告。

一、财务报表

（一）比较财务报表（单位：元）

1、最近三年及一期合并资产负债表

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	561,927,469.11	694,380,913.76	712,288,685.29	409,334,738.06
交易性金融资产				
应收票据	81,414,530.00	92,499,598.37	24,095,706.92	59,222,209.68
应收账款	394,591,039.07	274,092,150.72	250,717,941.72	252,386,078.31
预付款项	29,572,219.07	19,493,653.03	98,449,887.19	193,144,144.11
应收利息	1,180,575.00	1,313,031.50	4,485,082.50	1,322,475.00



应收股利				
其他应收款	74,804,979.45	49,915,229.16	70,541,279.90	84,862,669.40
买入返售金融资产				
存货	344,595,949.09	405,747,074.15	388,078,921.16	339,753,950.18
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				726,767.93
流动资产合计	1,488,086,760.79	1,537,441,650.69	1,548,657,504.68	1,340,753,032.67
非流动资产：				
可供出售金融资产			78,812,500.00	284,000,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	315,057,096.00	315,057,096.00	315,057,096.00	55,602,506.86
投资性房地产	741,729.78	776,489.64	846,009.36	975,448.62
固定资产	457,396,101.22	464,433,052.91	363,911,924.06	368,163,616.71
在建工程	104,572,490.55	81,629,004.86	343,168,353.14	241,701,565.78
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	375,898,556.56	382,621,999.63	171,442,720.95	165,951,068.06
开发支出	13,227,833.43	7,412,709.44	10,008,874.94	8,360,413.40
商誉	32,740,494.95	32,920,326.85	32,951,185.39	32,804,938.70
长期待摊费用				
递延所得税资产	5,727,870.00	5,774,536.78	7,703,403.99	6,739,671.87
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,305,362,172.49	1,290,625,216.11	1,323,902,067.83	1,164,299,230.00
资产总计	2,793,448,933.28	2,828,066,866.80	2,872,559,572.51	2,505,052,262.67
流动负债：				
短期借款	170,774,891.38	311,608,410.51	495,114,917.01	495,166,400.00
交易性金融负债	321,280.00			
应付票据	585,025,566.56	588,050,000.00	778,500,000.00	351,150,000.00
应付账款	533,379,911.08	475,829,575.77	326,674,048.00	331,518,969.36
预收款项	47,313,841.41	23,000,014.74	19,159,304.19	42,057,912.37
应付职工薪酬	10,627,875.14	11,785,961.53	13,565,508.18	13,468,174.46
应交税费	-73,878,087.71	-80,562,187.24	-80,983,757.37	-73,115,126.70
应付利息	687,977.62	777,777.95	942,874.10	743,403.00
应付股利	3,885,000.00		1,106.52	
其他应付款	32,455,731.10	27,998,663.96	30,426,088.78	27,216,318.32
一年内到期的非流动负债	65,000,000.00	65,000,000.00		
其他流动负债	3,046,488.07	3,323,273.79	2,813,988.09	
流动负债合计	1,378,640,474.65	1,426,811,491.01	1,586,214,077.50	1,188,206,050.81
非流动负债：				



长期借款	100,800,000.00	100,800,000.00	95,300,000.00	800,000.00
应付债券				
长期应付款	261,770.52	502,970.33		
专项应付款				
预计负债	2,174,841.07	3,695,781.34		
递延所得税负债	15,498,261.78	17,400,407.01	13,336,949.43	63,815,507.26
其他非流动负债				
非流动负债合计	118,734,873.37	122,399,158.68	108,636,949.43	64,615,507.26
负债合计	1,497,375,348.02	1,549,210,649.69	1,694,851,026.93	1,252,821,558.07
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	846,000,000.00	846,000,000.00	846,000,000.00	564,000,000.00
资本公积	19,562,841.85	19,562,841.85	56,921,605.90	482,062,917.43
减：库存股				
专项储备	1,800,147.79	1,478,369.07	863,280.00	761,765.22
盈余公积	57,215,957.47	57,215,957.47	44,056,326.99	35,464,017.39
一般风险准备				
未分配利润	364,394,126.91	347,430,235.68	224,656,964.16	161,300,666.05
外币报表折算差额	-5,984,026.89	-5,363,974.08	-5,616,744.39	-323,252.87
归属于母公司所有者权益合计	1,282,989,047.13	1,266,323,429.99	1,166,881,432.66	1,243,266,113.22
少数股东权益	13,084,538.13	12,532,787.12	10,827,112.92	8,964,591.38
所有者权益合计	1,296,073,585.26	1,278,856,217.11	1,177,708,545.58	1,252,230,704.60
负债和所有者权益总计	2,793,448,933.28	2,828,066,866.80	2,872,559,572.51	2,505,052,262.67

2、最近三年及一期母公司资产负债表

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	391,802,461.34	549,838,418.71	584,811,097.72	339,746,148.64
交易性金融资产				
应收票据	75,349,530.00	128,232,265.49	16,000,000.00	10,000,000.00
应收账款	518,622,099.09	257,888,487.43	206,571,167.67	273,401,811.66
预付款项	5,320,371.07	7,772,297.20	74,459,022.21	171,599,204.91
应收利息	1,180,575.00	1,313,031.50	4,485,082.50	1,322,475.00
应收股利				
其他应收款	27,641,141.98	152,875,424.31	82,850,576.78	111,534,449.53
买入返售金融资产				
存货	108,556,955.96	162,232,935.11	186,547,858.54	207,540,122.95
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				



流动资产合计	1,128,473,134.44	1,260,152,859.75	1,155,724,805.42	1,115,144,212.69
非流动资产：				
可供出售金融资产			78,812,500.00	284,000,000.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	591,101,123.98	526,101,123.98	500,697,169.79	241,242,580.65
投资性房地产	40,841,051.26	41,756,168.26	43,467,307.86	45,976,953.91
固定资产	309,409,615.38	313,896,802.31	223,315,476.39	226,871,311.88
在建工程	91,198,479.89	70,291,251.90	336,380,653.01	236,548,380.78
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	330,827,763.02	335,932,185.89	133,884,575.93	128,891,249.80
开发支出	7,624,876.66	3,852,272.86	3,575,299.94	4,640,936.98
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	3,920,010.18	3,956,747.03	6,907,883.89	5,838,452.25
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,374,922,920.37	1,295,786,552.23	1,327,040,866.81	1,174,009,866.25
资产总计	2,503,396,054.81	2,555,939,411.98	2,482,765,672.23	2,289,154,078.94
流动负债：				
短期借款	130,000,000.00	221,000,000.00	335,000,000.00	452,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	390,190,000.00	516,000,000.00	617,000,000.00	327,000,000.00
应付账款	563,297,578.53	404,266,955.18	288,013,929.74	242,291,302.35
预收款项	27,910,136.72	43,117,217.61	32,830,805.85	23,885,168.44
应付职工薪酬	4,573,392.61	6,455,918.17	8,232,528.64	7,114,362.94
应交税费	-34,628,154.75	-43,638,830.52	-47,177,959.17	-36,726,314.41
应付利息	687,977.62	624,058.23	942,874.10	743,403.00
应付股利	3,885,000.00		1,106.52	
其他应付款	10,063,034.70	8,753,486.82	9,744,975.91	12,283,478.91
一年内到期的非流动负债	65,000,000.00	65,000,000.00		
其他流动负债	3,046,488.07	3,323,273.79	2,813,988.09	
流动负债合计	1,164,025,453.50	1,224,902,079.28	1,247,402,249.68	1,028,591,401.23
非流动负债：				
长期借款	100,800,000.00	100,800,000.00	95,300,000.00	800,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	13,227,717.57	15,117,391.51	12,075,760.69	63,276,800.31
其他非流动负债				



非流动负债合计	114,027,717.57	115,917,391.51	107,375,760.69	64,076,800.31
负债合计	1,278,053,171.07	1,340,819,470.79	1,354,778,010.37	1,092,668,201.54
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	846,000,000.00	846,000,000.00	846,000,000.00	564,000,000.00
资本公积	20,416,879.27	20,416,879.27	56,420,904.74	481,562,216.27
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	57,215,957.47	57,215,957.47	44,056,326.99	35,464,017.39
一般风险准备				
未分配利润	301,710,047.00	291,487,104.45	181,510,430.13	115,459,643.74
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,225,342,883.74	1,215,119,941.19	1,127,987,661.86	1,196,485,877.40
少数股东权益				
所有者权益合计	1,225,342,883.74	1,215,119,941.19	1,127,987,661.86	1,196,485,877.40
负债和所有者权益总计	2,503,396,054.81	2,555,939,411.98	2,482,765,672.23	2,289,154,078.94

3、最近三年及一期合并利润表

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	1,310,948,554.16	1,914,919,704.68	2,036,188,107.80	1,906,006,996.84
其中：营业收入	1,310,948,554.16	1,914,919,704.68	2,036,188,107.80	1,906,006,996.84
二、营业总成本	1,276,539,010.07	1,884,271,275.59	2,017,411,598.69	1,873,483,475.98
其中：营业成本	1,125,736,086.12	1,620,668,615.82	1,785,587,554.05	1,722,532,503.10
营业税金及附加	1,284,878.64	1,696,579.24	967,987.20	755,689.88
销售费用	71,340,275.47	99,429,957.40	77,811,472.65	68,943,337.26
管理费用	58,713,990.38	126,882,369.20	102,474,098.46	68,503,967.86
财务费用	10,309,864.38	28,208,758.13	54,345,620.72	42,912,185.01
资产减值损失	9,153,915.08	7,384,995.80	-3,775,134.39	-30,164,207.13
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-321,280.00			
投资收益（损失以“-”号填列）	2,030,047.68	147,183,999.67	69,557,088.60	66,539,027.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,118,311.77	177,832,428.76	88,333,597.71	99,062,548.61
加：营业外收入	6,940,385.36	6,925,668.04	13,434,965.56	3,127,321.34
减：营业外支出	1,730,782.73	4,301,706.31	9,544,365.50	7,122,634.05



其中：非流动资产处置损失	27,765.47	762,596.44	227,569.48	1,074,757.92
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	41,327,914.40	180,456,390.49	92,224,197.77	95,067,235.90
减：所得税费用	6,892,272.16	36,600,753.82	7,144,347.94	12,068,142.18
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	34,435,642.24	143,855,636.67	85,079,849.83	82,999,093.72
归属于母公司所有者的净利润	33,883,891.23	144,392,902.00	83,228,607.71	84,711,007.93
少数股东损益	551,751.01	-537,265.33	1,851,242.12	-1,711,914.21
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0401	0.1707	0.0984	0.1001
（二）稀释每股收益	0.0401	0.1707	0.0984	0.1001
七、其他综合收益	-620,052.81	-35,948,918.44	-148,434,803.05	92,757,730.85
八、综合收益总额	33,815,589.43	107,906,718.23	-63,354,953.22	175,756,824.56
（一）归属于母公司的综合收益总额	33,324,510.49	108,641,646.84	-65,206,195.34	186,196,583.66
（二）归属于少数股东的综合收益总额	491,078.94	-734,928.61	1,851,242.12	-10,439,759.10

4、最近三年及一期母公司利润表

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	731,373,146.49	1,119,946,621.60	1,164,246,914.43	1,249,974,717.98
其中：营业收入	731,373,146.49	1,119,946,621.60	1,164,246,914.43	1,249,974,717.98
二、营业总成本	708,321,808.77	1,114,360,034.27	1,145,792,560.46	1,231,044,446.73
其中：营业成本	646,492,533.35	994,953,947.81	1,064,168,118.38	1,116,409,267.91
营业税金及附加				
销售费用	21,262,544.69	40,656,777.05	31,491,471.39	39,651,074.08
管理费用	31,131,563.13	48,847,824.55	41,724,695.00	38,647,504.34
财务费用	2,137,797.37	23,259,801.74	36,415,315.43	31,622,114.15
资产减值损失	7,297,370.23	6,641,683.12	-28,007,039.74	4,714,486.25
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）	2,000,000.00	146,415,728.87	68,974,038.10	66,539,027.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润 （亏损以“-”号填列）	25,051,337.72	152,002,316.20	87,428,392.07	85,469,299.00
加：营业外收入	5,826,371.25	4,252,812.41	6,448,096.98	1,742,037.54
减：营业外支出	580,421.04	1,796,350.29	3,854,917.99	4,850,968.24



其中：非流动资产处置损失	6,575.00	95,199.37	154,090.97	656,812.54
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	30,297,287.93	154,458,778.32	90,021,571.06	82,360,368.30
减：所得税费用	3,154,345.38	22,862,473.52	4,098,475.07	12,091,229.89
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	27,142,942.55	131,596,304.80	85,923,095.99	70,269,138.41
归属于母公司所有者的净利润	27,142,942.55	131,596,304.80	85,923,095.99	70,269,138.41
少数股东损益				
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0321	0.1556	0.1016	0.0831
（二）稀释每股收益	0.0321	0.1556	0.1016	0.0831
七、其他综合收益		-36,004,025.47	-143,141,311.53	93,080,983.72
八、综合收益总额	27,142,942.55	95,592,279.33	-57,218,215.54	163,350,122.13

5、最近三年及一期合并现金流量表

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
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	1,128,354,376.85	1,853,155,488.13	2,293,880,906.29	1,959,057,411.27
处置交易性金融资产净增加额				
收到的税费返还	65,593,010.94	115,361,555.17	112,104,293.81	87,163,378.68
收到其他与经营活动有关的现金	37,174,342.48	48,525,904.26	79,689,223.44	25,598,128.42
经营活动现金流入小计	1,231,121,730.27	2,017,042,947.56	2,485,674,423.54	2,071,818,918.37
购买商品、接受劳务支付的现金	944,696,221.84	1,639,791,940.91	2,042,800,499.85	1,714,270,768.48
支付给职工以及为职工支付的现金	90,929,867.90	131,979,152.62	123,766,349.23	111,771,968.64
支付的各项税费	29,007,473.64	43,323,228.54	29,524,512.96	30,277,169.44
支付其他与经营活动有关的现金	98,042,138.67	152,052,474.25	90,951,567.47	54,485,046.20
经营活动现金流出小计	1,162,675,702.05	1,967,146,796.32	2,287,042,929.51	1,910,804,952.76
经营活动产生的现金流量净额	68,446,028.22	49,896,151.24	198,631,494.03	161,013,965.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		156,785,395.33	9,750,000.00	20,129,600.00
取得投资收益收到的现金	2,003,607.68	20,952,000.00	69,557,088.60	66,539,027.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	349,294.19	859,567.62	8,971,560.10	2,817,876.18



额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	2,352,901.87	178,596,962.95	88,278,648.70	89,486,503.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,871,243.82	87,200,026.19	120,443,865.52	138,978,658.57
投资支付的现金			260,000,000.00	66,190,215.34
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			296,923.20	57,381,767.40
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	33,871,243.82	87,200,026.19	380,740,788.72	262,550,641.31
投资活动产生的现金流量净额	-31,518,341.95	91,396,936.76	-292,462,140.02	-173,064,137.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		1,017,521.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,017,521.00		
取得借款收到的现金	148,859,797.34	551,698,402.41	1,409,950,479.20	785,743,300.07
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	55,954,463.27	183,255,689.32	776,976.51	564,498.24
筹资活动现金流入小计	204,814,260.61	735,971,612.73	1,410,727,455.71	786,307,798.31
偿还债务支付的现金	230,781,984.73	664,311,736.14	943,860,344.74	758,573,684.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,745,744.75	43,584,472.32	64,663,542.32	48,364,032.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	114,985,392.14	6,538,520.88	340,620,455.85	5,944,036.37
筹资活动现金流出小计	362,513,121.62	714,434,729.34	1,349,144,342.91	812,881,753.84
筹资活动产生的现金流量净额	-157,698,861.01	21,536,883.39	61,583,112.80	-26,573,955.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-337,052.72	-4,788,558.98	-5,418,975.43	-35,479.42
五、现金及现金等价物净增加额	-121,108,227.46	158,041,412.41	-37,666,508.62	-38,659,606.72
加：期初现金及现金等价	329,728,208.91	171,686,796.50	209,353,305.12	248,012,911.84



物余额				
六、期末现金及现金等价物余额	208,619,981.45	329,728,208.91	171,686,796.50	209,353,305.12

6、最近三年及一期母公司现金流量表

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
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	601,327,600.95	1,114,680,969.72	1,409,003,073.40	1,334,570,752.22
处置交易性金融资产净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	18,432,740.09	39,666,023.29	56,436,685.44	19,392,641.53
经营活动现金流入小计	619,760,341.04	1,154,346,993.01	1,465,439,758.84	1,353,963,393.75
购买商品、接受劳务支付的现金	476,523,264.33	980,199,678.00	946,441,284.09	1,153,341,875.84
支付给职工以及为职工支付的现金	41,318,579.66	79,530,265.97	76,745,746.62	75,270,853.08
支付的各项税费	2,748,057.44	14,923,558.16	17,447,693.72	18,927,988.90
支付其他与经营活动有关的现金	47,701,895.12	40,381,752.78	39,285,607.43	65,556,554.06
经营活动现金流出小计	568,291,796.55	1,115,035,254.91	1,079,920,331.86	1,313,097,271.88
经营活动产生的现金流量净额	51,468,544.49	39,311,738.10	385,519,426.98	40,866,121.87
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		156,785,395.33	9,750,000.00	20,129,600.00
取得投资收益收到的现金	2,000,000.00	20,952,000.00	68,974,038.10	66,539,027.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	150,385.72	784,794.12	269,809.45	2,551,776.18
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	2,150,385.72	178,522,189.45	78,993,847.55	89,220,403.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,312,602.69	55,488,331.41	105,587,665.68	132,040,879.42
投资支付的现金	65,000,000.00	25,918,487.94	260,000,000.00	73,494,815.34
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关		88,896,000.00		



的现金				
投资活动现金流出小计	95,312,602.69	170,302,819.35	365,587,665.68	205,535,694.76
投资活动产生的现金流量净额	-93,162,216.97	8,219,370.10	-286,593,818.13	-116,315,290.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	118,000,000.00	457,500,000.00	1,007,524,874.00	711,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	8,000,000.00	169,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	126,000,000.00	626,500,000.00	1,007,524,874.00	711,000,000.00
偿还债务支付的现金	151,000,000.00	501,000,000.00	800,024,874.00	656,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,592,284.89	39,003,787.21	61,360,659.77	46,116,399.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	39,500,000.00		268,500,000.00	3,790,000.00
筹资活动现金流出小计	205,092,284.89	540,003,787.21	1,129,885,533.77	705,906,399.09
筹资活动产生的现金流量净额	-79,092,284.89	86,496,212.79	-122,360,659.77	5,093,600.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-120,785,957.37	134,027,320.99	-23,435,050.92	-70,355,568.05
加：期初现金及现金等价物余额	268,338,418.71	134,311,097.72	157,746,148.64	228,101,716.69
六、期末现金及现金等价物余额	147,552,461.34	268,338,418.71	134,311,097.72	157,746,148.64

7、最近三年及一期合并所有者权益变动表

项 目	2010年1-6月							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	846,000,000.00	19,562,841.85	1,478,369.07	57,215,957.47	347,430,235.68	-5,363,974.08	12,532,787.12	1,278,856,217.11
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	846,000,000.00	19,562,841.85	1,478,369.07	57,215,957.47	347,430,235.68	-5,363,974.08	12,532,787.12	1,278,856,217.11
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			321,778.72		16,963,891.23	-620,052.81	551,751.01	17,217,368.15
（一）净利润					33,883,891.23		515,997.82	34,399,889.05
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						-620,052.81		-620,052.81
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响								
4. 其他						-620,052.81		-620,052.81
上述（一）和（二）小计					33,883,891.23	-620,052.81	515,997.82	33,779,836.24
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
（四）利润分配					-16,920,000.00			-16,920,000.00
1. 提取盈余公积								
3. 对所有者（或股东）的分配					-16,920,000.00			-16,920,000.00
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
4. 其他								
（六）专项储备			321,778.72				35,753.19	357,531.91
1. 本期提取			679,781.21				75,531.25	755,312.46
2. 本期使用			358,002.49				39,778.06	397,780.55
四、本期末余额	846,000,000.00	19,562,841.85	1,800,147.79	57,215,957.47	364,394,126.91	-5,984,026.89	13,084,538.13	1,296,073,585.26

项 目	2009年							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	846,000,000.00	56,921,605.90		44,924,480.02	224,652,091.13	-5,616,744.39	10,827,112.92	1,177,708,545.58
加：会计政策变更			863,280.00	-868,153.03	4,873.03			
前期差错更正								
二、本年初余额	846,000,000.00	56,921,605.90	863,280.00	44,056,326.99	224,656,964.16	-5,616,744.39	10,827,112.92	1,177,708,545.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-37,358,764.05	615,089.07	13,159,630.48	122,773,271.52	252,770.31	1,705,674.20	101,147,671.53
（一）净利润					144,392,902.00		-537,265.33	143,855,636.67
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-36,004,025.47				252,770.31	-197,663.28	-35,948,918.44
4. 其他		-36,004,025.47				252,770.31	-197,663.28	-35,948,918.44
上述（一）和（二）小计		-36,004,025.47			144,392,902.00	252,770.31	-734,928.61	107,906,718.23
（三）所有者投入和减少资本		-1,354,738.58					2,372,259.58	1,017,521.00
1.所有者投入资本							1,017,521.00	1,017,521.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		-1,354,738.58					1,354,738.58	
（四）利润分配				13,159,630.48	-21,619,630.48			-8,460,000.00
1. 提取盈余公积				13,159,630.48	-13,159,630.48			
3. 对所有者（或股东）的分配					-8,460,000.00			-8,460,000.00
（五）所有者权益内部结转								
（六）专项储备			615,089.07				68,343.23	683,432.30
1. 本期提取			1,720,643.42				191,182.60	1,911,826.02
2. 本期使用			1,105,554.35				122,839.37	1,228,393.72
四、本期末余额	846,000,000.00	19,562,841.85	1,478,369.07	57,215,957.47	347,430,235.68	-5,363,974.08	12,532,787.12	1,278,856,217.11

项 目	2008 年							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	564,000,000.00	482,062,917.43		35,464,017.39	161,300,666.05	-323,252.87	8,879,950.80	1,251,384,298.80	
加：会计政策变更			761,765.22				84,640.58	846,405.80	
前期差错更正									
二、本年年初余额	564,000,000.00	482,062,917.43	761,765.22	35,464,017.39	161,300,666.05	-323,252.87	8,964,591.38	1,252,230,704.60	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	282,000,000.00	-425,141,311.53	101,514.78	8,592,309.60	63,356,298.11	-5,293,491.52	1,862,521.54	-74,522,159.02	
（一）净利润					83,228,607.71		1,851,242.12	85,079,849.83	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-143,141,311.53				-5,293,491.52		-148,434,803.05	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		-192,000,575.27						-192,000,575.27	
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		48,859,263.74						48,859,263.74	
4. 其他						-5,293,491.52		-5,293,491.52	
上述（一）和（二）小计		-143,141,311.53			83,228,607.71	-5,293,491.52	1,851,242.12	-63,354,953.22	
（三）所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
（四）利润分配				8,592,309.60	-19,872,309.60			-11,280,000.00	
1. 提取盈余公积				8,592,309.60	-8,592,309.60				
3. 对所有者（或股东）的分配					-11,280,000.00			-11,280,000.00	
（五）所有者权益内部结转	282,000,000.00	-282,000,000.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	282,000,000.00	-282,000,000.00							
（六）专项储备			101,514.78				11,279.42	112,794.20	
1. 本期提取			101,514.78				11,279.42	112,794.20	
四、本期末余额	846,000,000.00	56,921,605.90	863,280.00	44,056,326.99	224,656,964.16	-5,616,744.39	10,827,112.92	1,177,708,545.58	

项 目	2007 年							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	564,000,000.00	311,898,335.52		36,154,679.96	61,973,718.11	-1,616,344.14	19,313,787.75	991,724,177.20
加：会计政策变更		77,083,598.19	708,465.87	-7,717,576.41	32,922,853.85	1,616,344.14	78,718.42	104,692,404.06
前期差错更正								
二、本年初余额	564,000,000.00	388,981,933.71	708,465.87	28,437,103.55	94,896,571.96		19,392,506.17	1,096,416,581.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		93,080,983.72	53,299.35	7,026,913.84	66,404,094.09	-323,252.87	-10,427,914.79	155,814,123.34
（一）净利润					84,711,007.93		-1,711,914.21	82,999,093.72
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		93,080,983.72	53,299.35			-323,252.87	-8,716,000.58	84,095,029.62
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		124,107,977.84						124,107,977.84
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		-31,026,994.46						-31,026,994.46
4. 其他		0.34	53,299.35			-323,252.87	-8,716,000.58	-8,985,953.76
上述（一）和（二）小计		93,080,983.72	53,299.35		84,711,007.93	-323,252.87	-10,427,914.79	167,094,123.34
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
（四）利润分配				7,026,913.84	-18,306,913.84			-11,280,000.00
1. 提取盈余公积				7,026,913.84	-7,026,913.84			
2.提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配					-11,280,000.00			-11,280,000.00
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
四、本期期末余额	564,000,000.00	482,062,917.43	761,765.22	35,464,017.39	161,300,666.05	-323,252.87	8,964,591.38	1,252,230,704.60

8、最近三年及一期母公司所有者权益变动表

项 目	2010年1-6月							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	846,000,000.00	20,416,879.27	57,215,957.47		291,487,104.45		1,215,119,941.19	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	846,000,000.00	20,416,879.27	57,215,957.47		291,487,104.45		1,215,119,941.19	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					10,222,942.55		10,222,942.55	
（一）净利润					27,142,942.55		27,142,942.55	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失								
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响								
4. 其他								
上述（一）和（二）小计					27,142,942.55		27,142,942.55	
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
（四）利润分配					-16,920,000.00		-16,920,000.00	
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配					-16,920,000.00		-16,920,000.00	
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
四、本期期末余额	846,000,000.00	20,416,879.27	57,215,957.47		301,710,047.00		1,225,342,883.74	

项 目	2009年							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	846,000,000.00	56,420,904.74	44,056,326.99		181,510,430.13		1,127,987,661.86	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	846,000,000.00	56,420,904.74	44,056,326.99		181,510,430.13		1,127,987,661.86	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-36,004,025.47	13,159,630.48		109,976,674.32		87,132,279.33	
（一）净利润					131,596,304.80		131,596,304.80	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-36,004,025.47					-36,004,025.47	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响								
4. 其他		-36,004,025.47					-36,004,025.47	
上述（一）和（二）小计		-36,004,025.47			131,596,304.80		95,592,279.33	
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
（四）利润分配			13,159,630.48		-21,619,630.48		-8,460,000.00	
1. 提取盈余公积			13,159,630.48		-13,159,630.48			
2 .提取一般风险准备					-8,460,000.00		-8,460,000.00	
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
四、本期期末余额	846,000,000.00	20,416,879.27	57,215,957.47		291,487,104.45		1,215,119,941.19	

项 目	2008 年							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	564,000,000.00	481,562,216.27	35,464,017.39		115,459,643.74		1,196,485,877.40	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	564,000,000.00	481,562,216.27	35,464,017.39		115,459,643.74		1,196,485,877.40	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	282,000,000.00	-425,141,311.53	8,592,309.60		66,050,786.39		-68,498,215.54	
（一）净利润					85,923,095.99		85,923,095.99	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-143,141,311.53					-143,141,311.53	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		-192,000,575.27					-192,000,575.27	
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		48,859,263.74					48,859,263.74	
4. 其他								
上述（一）和（二）小计		-143,141,311.53			85,923,095.99		-57,218,215.54	
（三）所有者投入和减少资本								
1.所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
（四）利润分配			8,592,309.60		-19,872,309.60		-11,280,000.00	
1. 提取盈余公积			8,592,309.60		-8,592,309.60			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配					-11,280,000.00		-11,280,000.00	
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转	282,000,000.00	-282,000,000.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	282,000,000.00	-282,000,000.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
四、本期期末余额	846,000,000.00	56,420,904.74	44,056,326.99		181,510,430.13		1,127,987,661.86	

项 目	2007年							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	564,000,000.00	311,898,335.52	27,265,261.41		51,396,276.64			954,559,873.57	
加：会计政策变更		76,582,897.03	1,171,842.14		12,101,142.53			89,855,881.70	
前期差错更正									
二、本年初余额	564,000,000.00	388,481,232.55	28,437,103.55		63,497,419.17			1,044,415,755.27	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		93,080,983.72	7,026,913.84		51,962,224.57			152,070,122.13	
（一）净利润					70,269,138.41			70,269,138.41	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		93,080,983.72						93,080,983.72	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		124,107,977.84						124,107,977.84	
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		-31,026,994.46						-31,026,994.46	
4. 其他		0.34						0.34	
上述（一）和（二）小计		93,080,983.72			70,269,138.41			163,350,122.13	
（三）所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
（四）利润分配			7,026,913.84		-18,306,913.84			-11,280,000.00	
1. 提取盈余公积			7,026,913.84		-7,026,913.84				
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配					-11,280,000.00			-11,280,000.00	
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
四、本期期末余额	564,000,000.00	481,562,216.27	35,464,017.39		115,459,643.74			1,196,485,877.40	

二、报告期内公司合并报表范围重大变化情况

1、2005年1月公司与重庆硕润贸易有限公司签订协议，拟共同投资设立重庆阳北煤炭资源开发有限公司，新设公司注册资本2,500万元，公司以现金投入2,250万元，占注册资本的90%。2006年度，由于公司拟于2007年度转让该项投资，根据财会字(1995)11号《合并会计报表暂行规定》的规定，未将其纳入2006年度合并财务报表范围。2007年度，公司未能将该项投资转让，自2007年度起将阳北煤炭纳入公司合并报表范围。

2、2007年6月14日，公司在美国加利福尼亚州投资设立子公司江淮动力美国有限公司，注册资本114.9万美元，自设立之日起纳入公司合并报表范围。

3、2007年8月30日，本公司之子公司江淮动力美国有限公司以现金9,298,241.83美元收购 ALL-POWER AMERICA, LLC 的100%权益，该公司自收购之日起纳入公司合并报表范围。

4、2007年9月12日，公司在越南投资设立全资子公司江动（越南）机械有限公司，注册资本1,585,936.15万越南盾，2009年10月，公司实际投入资本，自实际投资之日起纳入公司合并报表范围。

5、2008年8月1日，本公司之子公司江淮动力美国有限公司收购 Universal Product Concepts Inc.100%流通股股权，收购价款72,000美元。该公司自收购之日起纳入公司合并报表范围。

6、2009年3月16日，本公司之子公司盐城江动运输有限公司申请注销，不再纳入公司合并报表范围；2009年12月该公司注销手续办理完毕。

7、2009年11月6日，公司在江苏盐城投资设立全资子公司江苏江淮绿色能源有限公司，注册资本2,000万元，自设立之日起纳入公司合并报表范围。

三、报告期内公司会计政策变更、会计估计变更或重大会计差错更正的情况

1、2008年度会计政策变更

公司之子公司阳北煤炭在编制 2008 年年报时，根据财政部《关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）文件规定及《企业会计准则讲解》（2008 版）的具体要求，对安全生产费用、维简费会计处理的变更进行追溯调整，该项会计政策变更对 2007 年年末合并财务状况和 2007 年度合并经营成果的影响如下：

单位：元

报表科目	调整前金额	调整				调整后金额
		会计政策变更数	会计差错影响数	其他影响数	合计调整	
其他应付款	27,426,327.42	-210,009.10			-210,009.10	27,216,318.32
长期应付款	636,396.70	-636,396.70			-636,396.70	-
盈余公积	35,464,017.39	766,638.25			766,638.25	36,230,655.64
未分配利润	161,300,666.05	-4,873.03			-4,873.03	161,295,793.02
少数股东权益	8,879,950.80	84,640.58			84,640.58	8,964,591.38
营业成本	1,722,532,503.10	-59,221.50			-59,221.50	1,722,473,281.60
归属于母公司的净利润	84,711,007.93	53,299.36			53,299.36	84,764,307.29
少数股东损益	-1,711,914.21	5,922.14			5,922.14	-1,705,992.07

2、2009 年度会计政策变更

公司之子公司阳北煤炭在本期根据财政部关于印发企业会计准则解释第 3 号的通知（财会[2009]8 号文）有关规定，对安全生产费用、维简费的计提和使用的会计处理方法进行了变更，并进行了追溯调整，该项会计政策变更对 2008 年年末合并财务状况和 2008 年度合并经营成果的影响情况如下：

单位：元

报表科目	调整前金额	调整				调整后金额
		会计政策变更数	会计差错影响数	其他影响数	合计调整	
专项储备	-	863,280.00			863,280.00	863,280.00
盈余公积	44,924,480.02	-868,153.03			-868,153.03	44,056,326.99
未分配利润	224,652,091.13	4,873.03			4,873.03	224,656,964.16
营业成本	1,785,474,759.85	112,794.20			112,794.20	1,785,587,554.05
归属于母公司的净利润	83,330,122.49	-101,514.78			-101,514.78	83,228,607.71

少数股东损益	1,862,521.54	-11,279.42			-11,279.42	1,851,242.12
--------	--------------	------------	--	--	------------	--------------

该项会计政策变更对 2007 年年末合并财务状况和 2007 年度合并经营成果的影响情况如下：

单位：元

报表科目	调整前金额	调整				调整后金额
		会计政策变更数	会计差错影响数	其他影响数	合计调整	
盈余公积	36,230,655.64	-766,638.25			-766,638.25	35,464,017.39
未分配利润	161,295,793.02	4,873.03			4,873.03	161,300,666.05
专项储备	-	761,765.22			761,765.22	761,765.22
营业成本	1,722,473,281.60	59,221.50			59,221.50	1,722,532,503.10
归属于母公司的净利润	84,764,307.29	-53,299.36			-53,299.36	84,711,007.93
少数股东损益	-1,705,992.07	-5,922.14			-5,922.14	-1,711,914.21

四、公司最近三年及一期主要财务指标

1、每股收益（单位：元）

项目	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	0.04	0.04	0.17	0.17	0.10	0.10	0.10	0.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04

2、净资产收益率（除注明外，单位：元）

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
归属于母公司的所有者权益	1,282,989,047.13	1,266,323,429.99	1,166,881,432.66	1,243,266,113.22
归属于母公司所有者的净利润	33,883,891.23	144,392,902.00	83,228,607.71	84,711,007.93
全面摊簿净资产收益率（%）	2.64	11.40	7.13	6.81
加权平均净资产收益率（%）	2.65	11.95	6.91	7.30
归属于母公司所有者的非经常性损益	4,441,660.88	109,542,610.80	52,957,720.63	49,225,683.38
归属于母公司所有者的	29,442,230.35	34,850,291.20	30,270,887.08	35,485,324.55

扣除非经常性损益净额后的净利润				
扣除非经常性损益后全面摊簿净资产收益率(%)	2.29	2.75	2.59	2.85
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	2.30	2.89	2.51	3.06

注：上述每股收益和净资产收益率系根据公司财务报告，按照中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算编制。

3、其他主要财务指标

指 标	2010年1-6月 /2010.06.30	2009年 /2009.12.31	2008年/ 2008.12.31	2007年/ 2007.12.31
流动比率（倍）	1.08	1.08	0.98	1.13
速动比率（倍）	0.83	0.79	0.73	0.84
资产负债率（母公司）	51.05%	52.46%	54.57%	47.73%
资产负债率（合并）	53.60%	54.78%	59.00%	50.01%
应收账款周转率（次）	3.92	7.30	8.09	8.23
存货周转率（次）	3.00	4.08	4.91	5.43
每股经营活动现金流量(元)	0.08	0.06	0.23	0.19
每股净现金流量（元）	-0.14	0.19	-0.04	-0.05
研发费用占营业收入的比重（合并）	1.98%	2.08%	1.91%	2.03%

4、主要财务指标的计算公式

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

全面摊簿净资产收益率=P÷E，其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股

股东的期末净资产。

加权平均净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；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；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益 = $P \div S$ ， $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ，其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；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 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 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。

稀释每股收益 = $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ，其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

每股经营活动的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 年度末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 年度末普通股股份总数

五、公司最近三年及一期非经常性损益明细表

公司编制的 2007 年度、2008 年度和 2009 年度非经常性损益明细表经天职国际会计师事务所有限公司审阅，出具了天职沪核字[2010]第 962-2 号《非经常性损益明细表审核报告》，审阅意见如下：

“我们认为，贵公司管理层编制的 2007 年度、2008 年度和 2009 年度非经常性损益明细表符合中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益[2009]》的规定。”

单位：元

非经常性损益明细	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	112,244.71	-159,964.37	5,383,164.65	1,314,073.94
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	6,385,773.74	5,088,214.30	6,316,011.91	109,200.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	125,978,262.62	67,434,038.10	64,741,027.75
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	13,023,566.29
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,291,958.58	-2,050,551.15	-7,808,576.50	-5,248,940.50
非经常性损益合计	5,206,059.87	128,855,961.40	71,324,638.16	73,938,927.48
减：所得税影响金额	776,919.96	19,346,909.20	17,864,852.83	24,362,013.17
扣除所得税影响后的非经常性损益	4,429,139.91	109,509,052.20	53,459,785.33	49,576,914.31
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	4,441,660.88	109,542,610.80	52,957,720.63	49,225,683.38
归属于少数股东的非经常性损益	-12,520.97	-33,558.60	502,064.70	351,230.93

第七节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司按照新会计准则以及新会计政策追溯调整后的最近三年及一期财务报告为基础进行。

公司管理层依据 2007 年度、2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1-6 月份合并财务报告，对公司最近三年及一期财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析，主要情况如下：

一、财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、总资产构成及变化分析

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比 %						
流动资产合计	148,808.68	53.27	153,744.17	54.36	154,865.75	53.91	134,075.31	53.52
非流动资产合计	130,536.22	46.73	129,062.52	45.64	132,390.21	46.09	116,429.92	46.48
资产总计	279,344.90	100.00	282,806.69	100.00	287,255.96	100.00	250,505.23	100.00
较上期末增幅	-1.22%		-1.55%		14.67%		12.36%	

(1) 资产总额增长趋于稳定

公司资产分为流动资产和非流动资产。流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货，非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产。随着公司经营规模的不断扩大，公司资产总额增长并趋于稳定。2008 年末与 2007 年末相比，资产总额增长了 14.67%。2009 年末及 2010 年 6 月 30 日资产总额基本保持稳定。资产规模的稳步增长反映了公司持续、稳健发展的态势。

(2) 资产结构保持稳定

最近三年及一期末，流动资产和非流动资产占总资产的比重基本稳定。公司

资产的构成情况与公司的生产经营特点相适应。资产构成持续稳定反映公司稳健发展的经营理念。

2、流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 %						
货币资金	56,192.75	37.76	69,438.09	45.16	71,228.87	45.99	40,933.47	30.53
应收票据	8,141.45	5.47	9,249.96	6.02	2,409.57	1.56	5,922.22	4.42
应收账款	39,459.10	26.52	27,409.22	17.83	25,071.79	16.19	25,238.61	18.82
预付款项	2,957.22	1.99	1,949.37	1.27	9,844.99	6.36	19,314.41	14.41
应收利息	118.06	0.08	131.30	0.08	448.51	0.29	132.25	0.10
其他应收款	7,480.50	5.03	4,991.52	3.25	7,054.13	4.55	8,486.27	6.33
存货	34,459.59	23.16	40,574.71	26.39	38,807.89	25.06	33,975.40	25.34
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	72.68	0.05
流动资产合计	148,808.68	100.00	153,744.17	100.00	154,865.75	100.00	134,075.31	100.00

报告期内公司流动资产总体结构基本稳定。流动资产的具体情况如下：

(1) 货币资金

公司最近三年及一期末货币资金明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
现金	3.70	7.32	31.56	171.52
银行存款	20,858.30	32,965.50	22,137.12	20,763.81
其他货币资金	35,330.75	36,465.27	49,060.19	19,998.14
合计	56,192.75	69,438.09	71,228.87	40,933.47

2008 年末与 2007 年末相比，公司货币资金余额增长了 74.01%，主要是其他货币资金余额增加较多。原因在于：公司 2008 年开始，支付供应商款项时更多采用银行承兑汇票结算方式，2008 年末应付银行承兑汇票比 2007 年末增加了 107.46%，应付银行承兑汇票的大幅增长导致相应的保证金大幅度增长。2008 年末其他货币资金 49,060.19 万元均为开具银行承兑汇票而被质押的保证金。

2009 年末与 2008 年末相比，货币资金余额保持稳定，但银行存款大幅上升而其他货币资金大幅下降。2009 年，公司减持迪马股份股票获得收益 12,620.15 万元，因此期末银行存款相应增加。2009 年末与 2008 年末相比，应付银行承兑汇票减少了 24.46%，应付银行承兑汇票的减少导致了相应保证金的减少，因此其他货币资金相应减少 25.67%。

2010 年 6 月 30 日与 2009 年末相比，货币资金余额减少 13,254.34 万元，减少比例达 19.08%，主要是因为公司根据经营需要，为节约财务费用，2010 年 1-6 月归还了部分借款，借款余额较 2009 年末减少达 14,083.35 万元。由于应付银行承兑汇票余额基本未变，相应的保证金也保持稳定，因此公司的其他货币资金余额变动不大。

公司报告期内货币资金占流动资产比例高达 30%以上。截止 2010 年 6 月 30 日，同行业其他上市公司拥有货币资金的情况对比如下：

单位：万元

公司	货币资金	流动资产	货币资金占比%
常柴股份有限公司	80,096.97	161,672.17	49.54
安徽全柴动力股份有限公司	34,173.96	125,069.10	27.32
昆明云内动力股份有限公司	79,898.97	208,837.75	38.26
平均	64,723.30	165,193.01	39.18
江苏江淮动力股份有限公司	56,192.75	148,808.68	37.76

注：基础数据来源于同行业上市公司 2010 年半年度报告。

截止 2009 年末，同行业其他上市公司拥有货币资金的情况对比如下：

单位：万元

公司	货币资金	流动资产	货币资金占比%
常柴股份有限公司	77,072.12	151,994.95	50.71
安徽全柴动力股份有限公司	35,066.23	107,759.59	32.54
昆明云内动力股份有限公司	122,644.42	251,647.73	48.74
平均	78,260.92	170,467.42	45.91
江苏江淮动力股份有限公司	69,438.09	153,744.17	45.16

注：基础数据来源于同行业上市公司 2009 年年度报告。

由于内燃机行业生产经营需要较多的流动资金用来支付材料采购款、职工工资以及票据保证金等，因此行业内上市公司货币资金均保持较大规模，公司的货币资金占流动资产的比例处于同行业上市公司平均水平，公司期末持有较多的货币资金也是由所属行业特性使然。

(2) 应收票据

公司最近三年及一期末应收票据明细情况如下：

单位：万元

票据种类	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	8,141.45	9,249.96	2,409.57	5,922.22
合计	8,141.45	9,249.96	2,409.57	5,922.22

公司应收票据均为银行承兑汇票。2008年末与2007年末相比，应收票据余额下降幅度较大，主要是公司为加快资金周转，加大了未到期应收票据的背书转让规模所致，2008年末已背书未到期的应收票据总额达42,949.35万元；且由于2008年第四季度开始受全球金融危机影响，使原本有望保持较大幅度增长的农机行业在10月份进入负增长，2008年第四季度整个农机行业的销售只有同期量的30%-50%，因此随着业务的减少相应的收到的票据也减少较多。

2009年末应收票据较2008年末增加达283.88%，首先是因为公司与客户的货款结算采用银行承兑汇票结算方式大幅增加所致。为了应对金融危机的影响，2008年底央行开始实行适度宽松的货币政策，以银行承兑汇票为主体的票据融资业务发展较快，公司一方面获取大量的银行承兑汇票，另一方面将其进行背书转让，从而减少了货币资金的结算量。另外，随着2009年全球经济复苏，且受益于国家农机补贴的影响，公司2009年第四季度的销售较2008年同期增加较多也导致了公司票据业务增加。

公司2010年6月30日应收票据余额较2009年末基本保持稳定。

应收票据中不存在应收持公司5%（含5%）以上表决权股份股东的票据。

(3) 应收账款

① 应收账款账龄分析

最近三年及一期末公司应收账款账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)						
1年以内	40,127.17	82.06	27,095.09	75.37	24,527.17	73.55	20,588.56	57.85
1-2年	943.63	1.93	956.92	2.66	742.82	2.23	1,265.16	3.55
2-3年	344.72	0.70	475.70	1.32	836.97	2.50	3,819.60	10.73
3年以上	7,484.61	15.31	7,423.25	20.65	7,242.78	21.72	9,922.10	27.87
合计	48,900.14	100.00	35,950.96	100.00	33,349.74	100.00	35,595.42	100.00

从期末账龄结构来看，账龄在3年以上应收账款比例相对较大，主要是因为公司历史上销售政策比较宽松，客户信用度管理不强，导致历史欠账较大。除应收账款外，其他应收款和预付账款也存在着一些类似的历史遗留问题。为此，自2003年公司实际控制人变更以来，公司专门成立了应收款项清收小组，负责公司应收账款、其他应收款和预付账款的清理回收工作。清收小组由公司财务总监任组长，由公司专职律师、外聘法律顾问和专职清欠人员组成。清收小组制定了相应的管理制度、工作规划和奖惩措施，每个月召开月度例会，每年年底进行任务考核，按照制度对清收人员进行奖惩。近几年来随着清收小组的清欠力度不断加大，采取了包括上门催款、采取法律手段等方式加快了应收账款的回收，使得公司应收账款结构逐年改善。账龄在1年以内的应收账款比例逐年提高，2007年、2008年、2009年和2010年6月末占当期应收账款余额的比例分别为57.85%、73.55%、75.37%和82.06%。

② 应收账款坏账准备计提情况

最近三年及一期末公司应收账款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1年以内	40,127.17	1,758.64	27,095.09	880.09	24,527.17	590.77	20,588.56	970.98
1-2年	943.63	94.36	956.92	95.69	742.82	74.28	1,265.16	272.04

2-3年	344.72	103.42	475.70	142.71	836.97	370.12	3,819.60	1,689.95
3年以上	7,484.61	7,484.61	7,423.25	7,423.25	7,242.78	7,242.78	9,922.10	7,423.84
合计	48,900.13	9,441.03	35,950.96	8,541.74	33,349.74	8,277.95	35,595.42	10,356.81

从坏账准备计提情况来看，公司已严格按照会计政策的要求计提了坏账准备。最近三年及一期末，坏账准备总体计提比例分别为 29.10%、24.82%、23.76% 和 19.31%，呈逐年下降的趋势，主要原因是坏账准备计提比例较低的账龄为 1 年以内的应收账款所占比例逐年增加。另外，由于部分账款被证实无法收回，2008 年公司实际核销了已全部计提坏账准备的应收账款 986.23 万元，使得坏账准备余额减少，坏账准备比例下降。

总体来看，公司坏账准备的计提比例是充分的，且 2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月 30 日账龄为 3 年以上应收账款已全额计提坏账准备。从最近三年及一期实际发生的坏账情况分析，不存在坏账准备计提不充分的情况，也不存在操纵经营业绩的情形。

③ 应收账款净额变动分析

报告期内各期末公司的应收账款净额明细情况如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款净额	39,459.10	27,409.22	25,071.79	25,238.61

2007 年末和 2008 年末公司应收账款净额分别为 25,238.61 万元和 25,071.79 万元，基本保持平稳。2009 年，公司为抵御金融危机对公司销售的影响，对一些信誉良好的长期客户适当放宽了销售政策，导致年末的应收账款有所上升，达到 27,409.22 万元，比 2007 年末增加了 2,170.61 万元，增长比例为 8.60%。

2010 年 6 月末应收账款的账面净额为 39,459.10 万元，较 2009 年末增加了 12,049.88 万元，增幅为 43.96%，增加的幅度较大，最主要原因是销售增长以及受农机行业季节性销售的影响：

公司主要产品单缸和多缸柴油机均用于农机行业，农机行业销售的淡旺季非常明显，每年销售最集中的是“春耕”前的 2-5 月间，然后在“秋收”前的 7-8

月间也会有一个小高峰，而公司大部分应收账款的账龄为 2-3 个月，因此形成了 2010 年 6 月 30 日较高的应收账款余额。

A、同行业上市公司情况分析

同行业上市公司应收账款净额情况如下表：

单位：万元

公司名称	2010.6.30	2009.12.31	增长额	增长比例
江苏江淮动力股份有限公司	39,459.10	27,409.22	12,049.88	43.96%
常柴股份有限公司	40,365.84	25,566.83	14,799.01	57.88%
安徽全柴动力股份有限公司	31,899.83	19,705.18	12,194.65	61.89%
昆明云内动力股份有限公司	37,039.14	17,995.28	19,043.86	105.83%

注：同行业其他上市公司数据来源于各公司 2009 年年度报告和 2010 年半年报，下同。

从上表可以看出，同行业上市公司 2010 年 6 月末应收账款净额较年初净额都出现较大幅度的增长，下半年随着上半年销售款的收回，年末应收账款余额通常都会有较大幅度下降。

B、公司报告期内各年中报的应收账款净额情况

单位：万元

应收账款净额	2010 年	2009 年	2008 年	2007 年
中期	39,459.10	33,223.45	32,059.73	34,746.41
年末	-	27,409.22	25,071.79	25,238.61

由上表可知，公司报告期内历年中期的应收账款净额基本保持稳定，且均较上一年度末有所增加，而到当年末都会出现一定程度的下降。

此外，公司 2010 年中期应收账款账面净额较 2009 年中期增长达 18.76%，主要原因是 2010 年上半年销售收入较上年同期大幅增长超过 30%所致。

综上，公司报告期内前三年末应收账款基本保持稳定，而 2010 年中期应收账款净额较上年末大幅增加主要是销售收入增长以及受农机行业季节性销售的影响，且公司应收账款净额的增长比例与同行业水平相比也较低，结合公司历年下半年的销售回款情况来看，中期增加的应收账款于当年下半年基本上都能收

回。另外，公司近年不断加强应收账款的管理，应收账款回款情况良好，报告期内应收账款的变动，虽然在一定程度上占用了公司的营运资金，但这是一种长期形成的行业共同特点，不会对公司的财务状况和经营情况产生重大不利影响。

(4) 其他应收款

最近三年及一期末公司其他应收款账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)						
1 年以内	6,803.10	75.13	4,237.42	64.66	3,966.14	47.07	5,903.16	61.84
1-2 年	325.28	3.59	210.21	3.21	990.73	11.76	2,290.91	24.00
2-3 年	750.76	8.29	945.79	14.43	2,378.19	28.23	308.74	3.23
3 年以上	1,175.89	12.99	1,159.72	17.70	1,089.94	12.94	1,043.93	10.93
合计	9,055.03	100.00	6,553.14	100.00	8,425.00	100.00	9,546.74	100.00

公司其他应收款主要为应收出口退税款、备用金和员工借款等。最近三年末，其他应收款规模呈整体下降趋势，2009 年末与 2007 年末相比下降了 31.36%，而 2010 年 6 月 30 日较 2009 年末则增长幅度达 38.18%。

2008 年末与 2007 年末相比下降了 1,121.73 万元，主要是应收出口退税下降的缘故。由于受金融危机影响，下半年出口量下降，因此应收出口退税下降。2009 年末与 2008 年末相比下降了 1,871.86 万元，主要是应收山东双力集团股份有限公司的其他应收款 1,976.67 万元于 2009 年收回所致。

2010 年 6 月末，公司其他应收款净额较 2009 年末增加了 2,488.98 万元，增幅为 49.86%，其主要原因是子公司江动进出口和上海埃蓓安出口销售形成的应收出口退税余额增加达 2,441.79 万元引起的。

江动进出口 2010 年第二季度实现出口收入 27,457.03 万元，较 2009 年第四季度增长 68.03%；上海埃蓓安 2010 年第二季度实现出口收入 4,801.68 万元，较 2009 年第四季度增长 108.29%。由于整个退税流程从销售记账、搜集整理退税单据、申报退税、退税部门审核到退税款到账通常需要 90 天左右，4、5 月份销售

旺季形成的应收出口退税需到第三季度才能收到退税款，因此 6 月末“其他应收款—应收出口退税”余额较 2009 年末增长较多。

应收出口退税余额的增加主要是由于出口收入增加及退税周期原因所致，出口退税是国家鼓励出口的一项长期政策，其回收不存在重大风险。

应收山东双力集团股份有限公司其他应收款相关情况如下：

2001 年 7 月 18 日，双力集团与公司签订了《抵押合同》，将其所拥有的 234,442.46 平方米土地使用权和 58,422.92 平方米房产抵押给公司，作为公司为其向国家开发银行贷款提供保证的反担保。2005 年 11 月，双力集团宣布破产。2006 年 5 月 16 日，北京市第一中级人民法院下达（2006）一中民初字第 1934 号《民事调解书》，公司就分期偿还连带保证责任款项与国家开发银行达成协议。公司按调解协议规定累计向国家开发银行支付了人民币 4,500 万元。2006 年 7 月 5 日，山东省聊城市中级人民法院依法裁定公司为反担保抵押物资产第一受偿人，2007 年 5 月，双力集团抵押给公司作为贷款反担保的土地使用权已拍卖，公司已进入优先受偿程序。公司在 2007 年从双力集团破产清算组支付的优先受偿款项收回 2,600 万元，2009 年公司已将剩下的款项全额收回。

最近三年及一期末公司其他应收款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	6,803.10	140.88	4,237.42	96.24	3,966.14	62.10	5,903.16	144.71
1-2 年	325.28	32.53	210.21	21.02	990.73	98.51	2,290.91	31.42
2-3 年	750.76	225.23	945.79	284.64	2,378.19	120.32	308.74	92.62
3 年以上	1,175.89	1,175.89	1,159.72	1,159.72	1,089.94	1,089.94	1,043.93	791.71
合计	9,055.03	1,574.53	6,553.14	1,561.62	8,425.00	1,370.87	9,546.74	1,060.47

最近三年及一期末，公司其他应收款坏账准备总体计提比例分别为 11.11%、16.27%、23.83%和 17.39%。2010 年 6 月 30 日，坏账准备计提比例较 2009 年末下降幅度较大，是因为 2010 年 6 月 30 日应收出口退税增加较多，而应收出口退税回收风险较小，故没有计提坏账准备。2008 年末、2009 年末及 2010 年 6 月

30 日，账龄为三年以上的其他应收款已全额计提了坏账准备。目前公司总体的坏账准备提取是充足的。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应收款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）预付账款

最近三年及一期末公司预付账款账龄分布情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,634.61	82.43	1,618.97	73.99	7,976.66	81.02	17,909.84	92.73
1-2 年	206.31	6.46	214.10	9.78	610.50	6.20	235.02	1.21
2-3 年	36.45	1.14	36.45	1.67	173.40	1.76	617.67	3.20
3 年以上	318.58	9.97	318.58	14.56	1,084.43	11.02	551.88	2.86
合计	3,195.95	100.00	2,188.10	100.00	9,844.99	100.00	19,314.41	100.00

报告期内，预付账款余额呈整体下降趋势，从 2007 年末 19,314.41 万元下降至 2010 年 6 月 30 日的 3,195.95 万元，预付账款余额下降幅度较大，主要原因是报告期内公司为提高资金使用效率，对预付账款进行了清理。对于长期挂账的预付账款，公司应收款项清收小组采取了回收措施，减少了预付账款对公司资金的占用。另外，由于报告期内公司生产所需的原辅材料价格整体下降，公司也相应改变了采购策略，减少了预付款采购的比例。

公司账龄在 1 年以内的预付款占比较高，最近三年及一期末均在 70%以上，显示公司在采购方面的风险控制较好。

最近三年及一期末公司预付账款坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	2,634.61	-	1,618.97	-	7,976.66	-	17,909.84	-

1-2年	206.31	-	214.10	-	610.50	-	235.02	-
2-3年	36.45	-	36.45	-	173.40	-	617.67	-
3年以上	318.58	238.73	318.58	238.73	1,084.43	-	551.88	-
合计	3,195.95	238.73	2,188.10	238.73	9,844.99	-	19,314.41	-

公司2009年末及2010年6月30日对账龄在3年以上的预付账款计提坏账准备达238.73万元，计提比例达到74.94%，目前公司对预付账款的坏账准备提取是充足的。

(6) 存货

公司最近三年及一期末的存货明细情况如下表所示：

单位：万元

分 类	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)						
原材料	12,856.93	37.14	15,407.50	37.83	17,648.24	45.03	15,888.23	46.61
在产品	5,020.31	14.50	3,856.52	9.47	2,088.59	5.33	3,976.82	11.67
库存商品	16,740.23	48.36	21,325.49	52.36	19,453.45	49.64	14,223.17	41.72
委托加工物资	-	-	139.89	0.34	-	-	-	-
合 计	34,617.47	100.00	40,729.40	100.00	39,190.28	100.00	34,088.22	100.00

最近三年末，公司存货规模逐年上升，主要是由于库存商品增长所致。最近三年末库存商品占同期存货金额的比例分别为41.72%、49.64%和52.36%，库存商品的增加带动了存货总体规模的增加。库存商品的增加主要是由于：

2007年公司设立了江动美国公司，负责公司产品在美国市场的销售。江动美国在当地建立了销售网络，直接面向终端零售市场。各营销网点的运营必然需要储备一定数量的存货，以满足销售需要，导致江动美国公司的库存商品较多。报告期内，江动美国存货余额2007年末为1,496万元，2008年末为10,300万元，2009年末为11,240.57万元，其主要为库存商品。江动美国的存货逐年增长导致了最近三年末公司合并报表中存货总体规模的增长。

2010年6月30日，公司的存货较2009年末减少6,111.93万元，其中原材料减少2,550.57万元、库存商品减少4,585.26万元。原材料减少，主要是由于生

铁价格等原材料在 2010 年上半年 4 月份之后呈下降趋势，因此公司 2010 年上半年末减少了原材料的储备。库存商品减少的主要原因是上半年由于春耕以及农机补贴款的发放，历年的 2-5 月是公司的生产和销售旺季，公司产品特别是多缸机产品供不应求，产成品发货较快，从而导致了库存商品较期初大幅减少。

公司最近三年及一期末存货跌价准备情况如下：

单位：万元

分 类	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	存货 金额	跌价 准备	存货 金额	跌价 准备	存货 金额	跌价 准备	存货 金额	跌价 准备
原材料	12,856.93	92.38	15,407.50	89.19	17,648.24	134.33	15,888.23	49.03
在产品	5,020.31	-	3,856.52	-	2,088.59	17.38	3,976.82	17.38
库存商品	16,740.23	65.50	21,325.49	65.50	19,453.44	230.67	14,223.17	46.41
委托加工物资	-	-	139.89	-	-	-	-	-
合 计	34,617.47	157.88	40,729.40	154.69	39,190.27	382.38	34,088.22	112.82

期末存货成本按照成本与可变现净值孰低计量。在计提存货跌价准备时，存货细分为原材料、在产品、库存商品、委托加工物资，分别计算成本与可变现净值。对可变现净值低于账面成本的部分，按单个存货项目计提存货跌价准备。可变现净值指正常的生产经营过程中，以存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。如果以前减计存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。

3、非流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例 %
可供出售金融资产	-	-	-	-	7,881.25	5.95	28,400.00	24.39
长期股权投资	31,505.71	24.14	31,505.71	24.41	31,505.71	23.80	5,560.25	4.78
投资性房地产	74.17	0.06	77.65	0.06	84.60	0.06	97.54	0.08
固定资产	45,739.61	35.03	46,443.31	35.99	36,391.19	27.49	36,816.36	31.62
在建工程	10,457.25	8.01	8,162.90	6.32	34,316.84	25.92	24,170.16	20.76
无形资产	37,589.86	28.80	38,262.20	29.65	17,144.27	12.95	16,595.11	14.25

开发支出	1,322.78	1.01	741.27	0.57	1,000.89	0.76	836.04	0.72
商誉	3,274.05	2.51	3,292.03	2.55	3,295.12	2.49	3,280.49	2.82
递延所得税资产	572.79	0.44	577.45	0.45	770.34	0.58	673.97	0.58
非流动资产合计	130,536.22	100.00	129,062.52	100.00	132,390.21	100.00	116,429.92	100.00

2007 年末，公司可供出售金融资产、固定资产、在建工程和无形资产合计占相应期末非流动资产的比例为 91.02%，为公司非流动资产的主要组成部分。2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日，随着可供出售金融资产减少、长期股权投资增加，公司固定资产、在建工程、长期股权投资和无形资产合计占相应期末非流动资产的比例分别为 90.16%、96.37%和 95.99%，为公司非流动资产的主要组成部分。

报告期内，公司非流动资产整体上升，主要是因为报告期内江动工业园的投资较大以及 2008 年收购了东原地产部分股权所致。

(1) 固定资产

公司最近三年及一期末各类固定资产价值如下：

2010 年 06 月 30 日固定资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	45,429.46	13,074.72	855.68	31,499.06
机械设备	37,930.08	23,197.48	1,536.79	13,195.81
运输设备	1,904.22	859.49	-	1,044.73
合 计	85,263.76	37,131.69	2,392.47	45,739.60

2009 年 12 月 31 日固定资产情况：

单位：万元

项 目	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	45,162.39	12,134.46	855.68	32,172.25
机械设备	37,404.17	22,562.99	1,536.79	13,304.39
运输设备	1,832.45	865.78	-	966.67
合 计	84,399.01	35,563.23	2,392.47	46,443.31

2008年12月31日固定资产情况:

单位: 万元

项 目	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	34,326.65	9,887.83	855.68	23,583.14
机械设备	34,621.93	21,611.95	1,318.96	11,691.02
运输设备	1,872.66	755.63		1,117.03
合 计	70,821.24	32,255.41	2,174.64	36,391.19

2007年12月31日固定资产情况:

单位: 万元

项 目	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	34,680.89	8,921.66	855.68	24,903.55
机械设备	32,656.06	20,367.11	1,280.26	11,008.69
运输设备	1,565.27	661.15		904.12
合 计	68,902.22	29,949.92	2,135.94	36,816.36

公司固定资产主要是生产经营所必需的房产、机械设备。2008年末和2007年末相比,公司固定资产原值基本保持稳定;2009年末和2008年末相比,公司固定资产原值增加达13,577.77万元,主要是因为随着江动工业园部分项目竣工达到可使用状态,而从在建工程转出11,509.49万元至固定资产所致。2010年6月30日,公司固定资产原值增加达1,018.84万元,其中房屋建筑物增加267.07万元,主要是阳北煤矿购买办公房以及江动工业园的道路修建所致。公司固定资产为公司合法拥有,截至2010年6月30日,公司的机器设备成新率仅34.79%,设备陈旧落后,该状况亟需改造。

(2) 无形资产

单位: 万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、原价合计	44,601.35	44,501.11	22,231.18	21,300.67
1.商标	6,525.03	6,525.03	6,402.12	6,402.12
2.土地使用权	34,358.56	34,345.12	14,088.95	14,140.04
3.软件	413.56	347.40	301.59	199.87

4.专有技术	2,745.56	2,724.92	879.88	0.00
5.采矿权	508.64	508.64	508.64	508.64
6.用气权	50.00	50.00	50.00	50.00
二、累计摊销额合计	7,011.49	6,238.91	5,096.91	4,705.56
1.商标	2,934.69	2,934.69	2,934.00	2,934.00
2.土地使用权	3,039.97	2,684.33	1,977.84	1,696.92
3.软件	123.51	100.66	66.93	41.36
4.专有技术	819.32	437.37	50.57	0.00
5.采矿权	84.29	72.72	49.57	26.42
6.用气权	9.71	9.14	8.00	6.86
三、无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
四、无形资产账面价值合计	37,589.86	38,262.20	17,144.27	16,595.11
1.商标	3,590.34	3,590.34	3,468.12	3,468.12
2.土地使用权	31,318.59	31,660.79	12,111.11	12,443.12
3.软件	290.05	246.74	234.66	158.51
4.专有技术	1,926.24	2,287.55	829.31	0.00
5.采矿权	424.35	435.92	459.07	482.22
6.用气权	40.29	40.86	42.00	43.14

公司无形资产主要为土地使用权、商标和专有技术。2008年末和2007年末相比无形资产规模较为稳定，而2009年末的无形资产原值较2008年末增加了22,269.93万元，增长比例为100.17%，主要是因为公司随着江动工业园部分项目竣工，而将其土地使用权转入无形资产所致。另外，2009年专有技术原值增加了1,845.04万元，主要是当期公司内部研究开发项目部分支出满足资本化条件，确认为无形资产。

公司商标形成过程如下：根据公司与控股股东江动集团签订的股权转让协议，2003年6月14日公司将持有的84.29%的江苏飞驰股份有限公司的股权与江动集团拥有的商标所有权、土地使用权、固定资产及存货进行置换。换入的商标所有权的入账价值为6,401.37万元；2009年新增的商标原值122.91万元，主要是江动美国公司2009年收购Master Quality Tools & Machine Inc 商标权所致。

因公司预期将在未来一直永续缴纳商标注册费用，因此将本公司持有的

“JD”、“江动”商标及该商标权对应的无形资产认定为使用寿命不确定的无形资产，每年进行减值测试。各年末对商标权进行减值测试，未发现减值，未计提减值准备。

(3) 在建工程

最近三年及一期末公司在建工程明细如下：

单位：万元

工程名称	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
江动工业园	3,540.46	2,090.36	29,234.21	21,232.79
其他	6,916.79	6,072.54	5,082.63	2,937.37
合计	10,457.25	8,162.90	34,316.84	24,170.16

2008年末比2007年末，公司在建工程余额增长幅度较大，主要原因是江动工业园项目投入金额较大。为实施“退城进区”工作和公司产业发展的需要，公司从2007年初启动江动工业园项目，在盐城市经济开发区建设新厂区，一期项目预算总金额为80,826万元，主要是购地、平整、建路、新一代单缸柴油机总装项目等。2009年末较2008年末减少26,153.94万元，减少比例为76.21%，其原因主要是公司江动工业园部分项目竣工结转至固定资产及无形资产所致。2010年6月30日，公司在建工程余额较2009年末增加2,294.35万元，增加比例为28.11%，增加的主要是江动工业园项目购买设备的款项等。

①江动工业园的规划和主要建设内容

江动工业园项目规划总投资196,015万元，由11个项目组成，其中一期投资预算80,826万元，由土地购置及年产100万台新一代单缸柴油机总装项目等5个项目组成，一期项目部份建成后，将于2011年底开始陆续投产。

单位：万元

序号	项目名称	设计产能	建筑面积 (M ²)	预算投资额	已投资金额	备注
一期工程						
1	土地购置、平整等	—	-	20,000	20,211.51	已办理相关使用权证

2	新一代单缸柴油机总装项目	100万台	38,342	11,952	1,844.95	
3	高强度薄壁铸铁件项目	6万吨	29,327	22,887	-	
4	机体缸盖柔性加工线项目	30万台/套	30,240	14,987	6,362.77	
5	物流中心	—	31,300	5,000	4,904.22	
6	公用工程等配套项目	—	900	6,000	638.63	水、电、路等
一期小计			130,109	80,826	33,962.08	
二期工程						
1	年产6万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目	6万台	41,338	49,951	-	本次募投项目
2	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	50万台	61,346	20,787	-	本次募投项目
3	交叉乘用车柴油机总装项目	10万台	35,710	28,841	-	
4	汽油机搬迁技改项目	70万台	30,240	6,520	-	
5	国家级企业技术中心项目		8,629	5,740	-	
6	公司行政办公楼项目（含理化计量和信息化项目）		5,000	3,350	-	
二期小计			182,263	115,189	-	
合计			312,372	196,015	33,962.08	

注：上述项目中，除本次募投项目预算金额中配套了铺底流动资金外，其他项目均为固定资产投资金额。

②江动工业园对公司现有产能的影响

江动工业园建成后，公司目前地处市中心的老厂区将全部搬迁进去，由于目前老厂区的设备（特别是单缸、多缸柴油机生产线设备）成新率较低，老化较为严重，营运成本较高，因此江动工业园建成后，公司将借搬迁之际，淘汰部分生产线和设备，淘汰部分产能。同时对现有产品进行有效升级，调整产品结构，延伸产业链，推出交叉乘用车多缸柴油机、汽油机终端产品等新产品，从而提升产品质量，降低生产成本，增强公司盈利能力。

（4）长期股权投资

最近三年及一期末公司的股权投资账面金额如下：

单位：万元

序号	被投资单位	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
1	重庆东原房地产开发有限公司	29,500.00	29,500.00	29,500.00	3,500.00
2	福建金纶石化纤维实业有限公司	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3	盐城瑞鼎机电科技有限公司	-	-	1,550.00	1,550.00
4	江苏银行股份有限公司	4.51	4.51	4.51	4.51
5	盐城市信托投资股份有限公司	1.20	1.20	1.20	1.20
合计		31,505.71	31,505.71	33,055.71	7,055.71

①重庆东原房地产开发有限公司：

东原地产成立于 1999 年 9 月 15 日，注册地址为重庆市南岸区南城大道 199 号正联大厦 21 楼，法定代表人罗韶颖。设立时原名重庆东宜升科技有限公司，2002 年更名为重庆东原房地产开发有限公司。除成立初期少量从事计算机软件开发业务外，一直主要从事房地产开发业务。

公司于 2004 年 11 月开始持有东原地产的股权，到 2010 年 8 月将其全部转让，历次变更情况如下：

A、2004 年增资入股东原地产

2004 年 11 月 26 日，公司与东原地产签定了《投资协议》，以现金 3,500 万元作为出资，按每一元注册资本 1.00 元的价格对东原地产进行单方面增资。

截止 2004 年 10 月 31 日，东原地产注册资本为 16,000 万元，账面净资产为 15,196.30 万元，每一元注册资本对应的帐面净资产为 0.95 元。但由于东原地产持有的土地到 2004 年已有较大幅度的增值，并且东原地产的南城花园项目和中央美地 I 期项目已进行开发建设。考虑到上述因素，经交易各方友好协商，同意由公司按每一元注册资本 1.00 元的价格对东原地产进行单方增资，共计出资 3,500 万元，增资完成后股权比例为 17.95%。

2004 年 12 月 8 日，公司第三届董事会第十一次会议通过决议，批准对东原地产增资事项。本次增资完成后，东原地产注册资本由增资前的 16,000 万元增加至 19,500 万元，其中公司持有 17.95%的股权。

B、2008 年受让东原地产股权

2008年8月8日，公司与东银集团签订《股权转让协议》，以现金26,000万元受让东银集团所持有的东原地产16%的股权。

根据重庆华康资产评估有限责任公司出具的重康评报字(2008)第122号《资产评估报告书》，按成本法评估的东原地产净资产为167,803.12万元。交易双方同意，以上述评估报告为依据，以转让股权对应的净资产评估值26,848.50万元为作价基准，最终确定转让价格为26,000万元。

公司第四届董事会第十八次会议、2008年第二次临时股东大会通过决议，批准本次受让东原地产股权事项。本次股权转让完成后，公司持有的东原地产股权为22.44%。

C、2010年转让东原地产股权

2010年8月16日，公司与江动集团签订《重庆东原房地产开发有限公司股权转让协议》，以42,150万元的价格向江动集团转让东原地产22.44%的股权。

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字(2010)第311号《资产评估报告书》，按收益法评估的净资产为187,792.78万元。交易双方同意，以上述评估报告为依据，以按收益法评定的2010年6月30日东原地产的全部股东权益187,792.78万元作为定价参考，最终确定转让价格为42,150万元。

公司第五届董事会第十次会议、2010年第三次临时股东大会通过决议，批准本次转让东原地产股权事项。本次交易完成后，公司不再持有东原地产股权。

②福建省金纶高纤股份有限公司：

2007年5月22日，公司召开的第四届董事会第六次会议审议通过了对福建省金纶高纤股份有限公司（原名“福建金纶石化纤维实业有限公司”）进行增资的议案。本次增资系公司以自有资金2,000万元人民币出资。福建省金纶高纤股份有限公司股份总数为50,000万股，公司持有1,250万股占该公司股份总数的2.5%。截至2010年6月30日，公司对福建省金纶高纤股份有限公司的长期股权投资账面金额为2,000万元。

③盐城瑞鼎机电科技有限公司：

盐城瑞鼎机电科技有限公司是由公司和鸿天工业自动化有限公司于 2002 年 5 月 30 日共同出资组建的中外合作经营企业，注册资本 2,070 万元，经营期限十五年。2003 年度，鉴于该公司经营亏损严重，净资产已低于公司的投资总额，公司按照审计后的净资产乘以持股比例后的金额与初始投资金额之差提取长期投资减值准备。由于该公司已完全停止经营活动，营业执照已被依法吊销，公司在 2009 年转销了对其的长期股权投资。

长期股权投资减值准备如下：

单位：万元

被投资单位	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
盐城瑞鼎机电科技有限公司	-	-	1,550.00	1,495.46
合 计	-	-	1,550.00	1,495.46

公司在 2009 年 12 月 31 日的长期股权投资减值准备变为 0，主要是 2009 年公司转销了对盐城瑞鼎机电科技有限公司的长期股权投资。

(5) 可供出售金融资产

最近三年及一期末公司的可供出售金融资产余额如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
可供出售的股票投资	-	-	7,881.25	28,400.00
合 计	-	-	7,881.25	28,400.00

公司持有的可供出售金融资产均为迪马股份（600565.SH）的股票，系 2005 年 10 月 23 日江动集团以其持有的迪马股份 15% 股权抵偿其应付公司债务 6,020.78 万元所取得。

2006 年迪马股份股改完成后，公司合计持有迪马股份限售流通股 2,400 万股，占其总股本的 15%。按照迪马股份股改方案，公司持有的迪马股份限售流通股将于 2007 年 2 月 20 日、2008 年 2 月 20 日和 2009 年 2 月 20 日分三期解除流通限制，公司持有的迪马股份每期将有 800 万股获得流通权。

2007年，公司出售800万股流通股，剩余1,600万股限售流通股。2007年度迪马股份利润分配，每10股转增10股进行公积金转增股本，公司限售流通股增加至3,200万股。2008年，公司出售775万股流通股，尚持有迪马股份825万股流通股和1,600万股限售流通股。2009年公司将剩余的迪马股份全部出售。截至2010年6月30日，公司无可供出售金融资产。

(6) 商誉

单位：万元

形成来源	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、原价合计	3,314.90	3,332.88	3,337.03	3,280.49
1.收购子公司少数股东股权	40.85	40.85	41.91	41.91
2.非同一控制下合并	3,274.05	3,292.03	3,295.12	3,238.58
二、减值准备合计	40.85	40.85	41.91	-
1.收购子公司少数股东股权	40.85	40.85	41.91	-
2.非同一控制下合并	-	-	-	-
三、账面价值合计	3,274.05	3,292.03	3,295.12	3,280.49
1.收购子公司少数股东股权	-	-	-	41.91
2.非同一控制下合并	3,274.05	3,292.03	3,295.12	3,238.58

①2007年12月6日，公司以现金865.90万元收购江动集团持有的江动汽油机6.67%股权、石家庄江动8.5%股权、江动进出口5%股权、上海埃蓓安20%股权、江动运输9.09%股权，本次收购产生商誉41.91万元。2008年末对上述事项产生的商誉进行减值测试，上述商誉存在减值迹象，当期计提商誉减值准备41.91万元。

②公司之子公司盐城江动运输有限公司2009年注销，转销公司于2007年12月6日收购江苏江动集团有限公司所持有的该公司9.09%股权时确认的商誉1.06万元，同时转销该项商誉已计提的减值准备1.06万元。

③公司之子公司江动美国于2007年8月30日与Titanium Group(II),LLC、Fargo International LLC签定《LLC PURCHASE AGREEMENT》，以现金929.82万美元收购All-Power America,LLC 100%权益，本次收购产生商誉443.36万美

元,2010年6月30日折算为人民币金额30,108,256.48元,较2009年末减少16.54万元。

江动美国于2008年8月1日收购Universal Product Concepts Inc.100%股权,收购价款7.20万美元。该项收购产生商誉38.76万美元,2010年6月30日折算为人民币金额2,632,238.47元,较2009年末减少1.45万元。

报告期内各期末对上述事项产生的商誉进行减值测试,未发现减值,各期末未计提减值准备。

4、资产减值准备

公司按照稳健性原则,对各类资产的减值准备情况进行了核查,并足额提取了减值准备,公司的资产减值准备主要为应收款项计提的坏帐准备和固定资产减值准备。公司资产减值准备情况如下:

单位:万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备	11,254.29	10,342.08	9,648.83	11,417.28
存货跌价准备	157.88	154.69	382.38	112.82
长期股权投资减值准备	-	-	1,550.00	1,495.46
投资性房地产减值准备	17.48	17.48	11.49	11.49
固定资产减值准备	2,392.47	2,392.47	2,174.64	2,135.94
在建工程减值准备	128.44	128.44	128.44	128.44
商誉减值准备	40.85	40.85	41.91	
合 计	13,991.40	13,076.01	13,937.69	15,301.43

公司计提坏账准备情况见本配股说明书本节“（一）资产构成分析\2、流动资产构成及其变化分析\（3）应收账款”和“（一）资产构成分析\2、流动资产构成及其变化分析\（4）其他应收款”。

报告期内,公司按照《企业会计准则》、《企业会计制度》的要求制定了符合公司自身经营特点的资产减值准备计提政策,各项减值准备的计提政策稳健、公允。公司遵照各项资产减值准备计提政策充分、合理地计提了资产减值准备,与公司的资产质量状况相符:报告期内公司固定资产使用情况良好,除少量机器

设备因暂时闲置导致计提部分减值准备外，不存在因市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等提取减值准备的情况；报告期内公司在建工程基本为以扩大产能为目标的固定资产投资项目，截止 2010 年 6 月 30 日大部分已投产并转入固定资产，对已闲置或终止使用的零星工程计提了减值准备；报告期公司应收帐款的回款稳定、账龄结构合理，坏帐准备提取依据充分、谨慎合理；报告期公司存货周转情况良好，已对库存时间较长、可变现净值降低的产成品、在产品和原材料足额提取了存货跌价准备。

公司资产质量状况良好，无形资产和长期股权投资等并未存在减值迹象，故不需计提减值准备。未来不存在影响公司持续经营能力的风险。

（二）负债构成分析

1、总体负债结构及其变化分析

单位：万元

项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 %						
流动负债合计	137,864.05	92.07	142,681.15	92.10	158,621.41	93.59	118,820.61	94.84
非流动负债合计	11,873.49	7.93	12,239.91	7.90	10,863.69	6.41	6,461.55	5.16
负债合计	149,737.54	100.00	154,921.06	100.00	169,485.10	100.00	125,282.16	100.00
较上期末增幅	-3.35%		-8.59%		35.28%		10.50%	

报告期内，公司流动负债占债务总额的 92%以上，公司的债务结构保持相对稳定。公司近年来为了满足自身业务规模扩大的资金需要，负债金额呈上升趋势，且报告期内公司融资渠道相对较为单一，主要通过银行短期贷款和向供应商赊购取得信用融资方式来满足资金需求，导致公司资产负债率有所上升，最近三年及一期末，公司合并口径资产负债率分别为 50.01%、59.00%、54.78%和 53.60%。

2、流动负债结构及其变化分析

单位：万元

项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 %						
短期借款	17,077.49	12.39	31,160.84	21.84	49,511.49	31.21	49,516.64	41.68

交易性金融负债	32.13	0.02	-	-	-	-	-	-
应付票据	58,502.56	42.43	58,805.00	41.21	77,850.00	49.08	35,115.00	29.55
应付账款	53,337.99	38.69	47,582.96	33.35	32,667.41	20.59	33,151.90	27.90
预收款项	4,731.38	3.43	2,300.00	1.61	1,915.93	1.21	4,205.79	3.54
应付职工薪酬	1,062.79	0.77	1,178.59	0.83	1,356.55	0.86	1,346.82	1.13
应交税费	-7,387.81	-	-8,056.22	-	-8,098.38	-	-7,311.51	-
应付利息	68.80	0.05	77.78	0.05	94.29	0.06	74.34	0.06
应付股利	388.50	0.28	-	-	0.11	0.00	-	-
其他应付款	3,245.57	2.35	2,799.87	1.97	3,042.61	1.92	2,721.63	2.29
一年内到期的非流动负债	6,500.00	4.71	6,500.00	4.56	-	-	-	-
其他流动负债	304.65	0.24	332.33	0.23	281.40	0.18	-	-
流动负债合计	137,864.05	100.00	142,681.15	100.00	158,621.41	100.00	118,820.61	100.00

公司流动负债主要集中于短期借款、应付票据和应付账款。最近三年及一期末短期借款、应付票据和应付账款之和占流动负债总额的比例分别为 99.12%、100.88%、96.40%和 93.51%。

(1) 短期借款

最近三年及一期末短期借款余额明细如下：

单位：万元

借款类别	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
信用借款	3,083.30	3,260.84	1,807.40	-
抵押借款	3,994.19	15,900.00	9,000.00	21,200.00
保证借款	10,000.00	12,000.00	28,704.09	21,350.00
质押借款	-	-	10,000.00	6,966.64
合计	17,077.49	31,160.84	49,511.49	49,516.64

2008 年末和 2007 年末，公司短期借款规模基本保持稳定。2009 年末，短期借款大幅降低，主要原因是 2009 年公司根据经营需要，为节约财务费用，减少了银行借款所致。2010 年 6 月 30 日，短期借款减少 14,083.35 万元，减少比例为 45.20%，首先系公司为进一步节约财务费用，减少银行借款所致；另一方面由于以银行承兑汇票为主的票据融资业务发展较快，公司一方面获取大量的银行

承兑汇票，另一方面将其进行背书转让，从而可减少货币资金的短期周转需求。

(2) 应付票据

公司最近三年及一期末应付票据明细如下：

单位：万元

类别	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	58,502.56	58,805.00	72,850.00	35,115.00
商业承兑汇票	-	-	5,000.00	-
合计	58,502.56	58,805.00	77,850.00	35,115.00

公司的应付票据主要用于向客户支付原材料采购的货款。2008 年期末应付票据比 2007 年末增加了 121.70%，主要系公司为提高资金使用效率，与供应商的货款结算更多的采用银行承兑汇票结算方式进行所致。2009 年末，应付票据略有减少，而公司应付账款较上期有所增加，主要系公司根据对供应商的还款计划，减少了应付票据的结算方式，但总体而言，应付票据和应付账款之和变化较小。2010 年 6 月 30 日，应付票据较 2009 年末基本保持稳定。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司不存在已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

公司最近三年及一期末应付账款的金额及其占流动负债的比例如下：

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 (%)						
应付账款	53,337.99	38.69	47,582.96	33.35	32,667.41	20.59	33,151.90	27.90

公司的应付账款均是公司应付供应商的原材料货款。2007 年末与 2008 年末基本保持稳定，而 2009 年末较 2008 年末增加达 45.66%，其原因主要系公司争取得到供应商给予延长信用期并增加赊购的采购方式所致。由于公司延长信用期的采购方式，2010 年 6 月 30 日较 2009 年末新增 5,755.03 万元，增加比例为 12.09%。

2010 年 6 月 30 日账龄超过 1 年的应付账款 1,528.52 万元，主要系到期尚未

结算的购货款。由于公司结算货款需供应商提供发票等财务资料，因此在收到对方开具的发票后，公司将按照正常程序进行付款。

(4) 应交税费

最近三年及一期末，公司应交税费余额分别为-7,311.51万元、-8,098.38万元、-8,056.22万元和-7,387.81万元，占流动负债总额的比重分别为-6.15%、-5.11%、-5.65%和-5.36%。公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应交增值税	-6,397.67	-6,328.69	-6,074.04	-5,806.04
应交营业税	53.70	26.08	170.49	40.20
应交所得税	-1,601.78	-1,878.06	-2,334.76	-1,798.46
应交房产税	160.64	82.45	22.91	58.44
应交土地使用税	189.73	64.69	15.42	7.60
应交城市维护建设税	21.43	1.60	13.88	3.27
应交其他税种	186.14	-24.29	87.72	183.48
合计	-7,387.81	-8,056.22	-8,098.38	-7,311.51

上述应交税费为公司经营中正常发生的各类税收款项，公司及时、足额缴纳各项税款，不存在拖欠税款的情形。应交所得税为负数，均为期末预交的所得税。

报告期内公司应交增值税余额（负数）缓慢增长，但体现为负数，主要是由于历史上、特别是报告期以前公司柴油机产品的销项税率低于进项税率，待抵扣进项税额逐年累积形成。

公司及其控股子公司主要适用的增值税率为：3缸（含3缸）以下柴油机增值税适用税率为13%；4缸以上（含4缸）柴油机及其他产品增值税适用税率为17%。而对外采购的用于生产柴油机的原材料、配件等的增值税适用税率为17%，因此在过往年度公司3缸以下柴油机销售比重较高，且该类产品毛利率较低的情况下，就会产生进项税额大于销项税额的情况；由于国家对于内销的待抵扣增值

税进项税额执行只抵不退的政策，造成了历年结余的待抵扣进项税额不断累积，报告期内应交增值税余额（负数）较高的情况。

报告期内，由于公司大力实施产品结构的调整，3缸以下（含3缸）柴油机的销售收入占总体销售收入的比重持续下降，每年新增待抵扣增值税进项税额的速度有所放缓。随着江动工业园的逐步建成投产，公司产品结构将进一步调整，高附加值的多缸柴油机和汽油机将成为销售的主要贡献，待抵扣增值税进项税额逐年增加的态势有望得到扭转。

3、非流动负债结构及其变化分析

单位：万元

项 目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例 %	金额	比例 %
长期借款	10,080.00	84.90	10,080.00	82.35	9,530.00	87.72	80.00	1.24
长期应付款	26.18	0.22	50.30	0.41	-	-	-	-
预计负债	217.48	1.83	369.58	3.02	-	-	-	-
递延所得税负债	1,549.83	13.05	1,740.04	14.22	1,333.69	12.28	6,381.55	98.76
非流动负债合计	11,873.49	100.00	12,239.92	100.00	10,863.69	100.00	6,461.55	100.00

公司非流动负债主要为长期借款和递延所得税负债。报告期内，长期借款增长幅度较大，导致非流动负债整体规模上升。

（1）长期借款

最近三年及一期末长期借款如下表所示：

单位：万元

借款类别	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
信用借款	80.00	80.00	80.00	80.00
抵押借款	4,450.00	4,450.00	4,450.00	
保证借款	5,550.00	5,550.00	5,000.00	
合 计	10,080.00	10,080.00	9,530.00	80.00

报告期内，长期借款增长幅度较大，主要原因为新增固定资产投资专项借款

所致。2007 年初开始，公司启动江动工业园项目建设，在盐城市经济开发区建设新厂区，一期预算总金额为 80,826 万元。报告期内新增长期借款均为江动工业园项目专项借款。

(2) 递延所得税负债

最近三年及一期末公司递延所得税负债如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
可供出售金融资产出售	1,322.77	1,511.74	-	-
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	1,207.57	6,092.00
其他	227.06	228.30	126.12	289.55
合 计	1,549.83	1,740.04	1,333.69	6,381.55

2007 年末和 2008 年末公司递延所得税负债主要为“可供出售金融资产公允价值变动”引起的，而 2009 年末则主要为“可供出售金融资产出售”引起。2007 年开始公司将可供出售金融资产逐步出售，公司递延所得税负债规模亦随之减少，2009 年公司完全出售持有的可供出售金融资产（迪马股份）并产生投资收益 12,620.15 万元，该收益在 5 年内分期纳税因此产生相应的递延所得税负债。

(三) 偿债能力分析

1、最近三年及一期偿债能力指标

项 目	2010.06.30/ 2010 年 1-6 月	2009.12.31/ 2009 年	2008.12.31/ 2008 年	2007.12.31/ 2007 年
资产负债率（合并报表）	53.60%	54.78%	59.00%	50.01%
资产负债率（母公司）	51.05%	52.46%	54.57%	47.73%
流动比率	1.08	1.08	0.98	1.13
速动比率	0.83	0.79	0.73	0.84
利息保障倍数	6.50	7.59	3.23	4.73
经营活动产生的净现金流（万元）	6,844.60	4,989.62	19,863.15	16,101.40

(1) 资产负债率(母公司)从 2007 年末的 47.73%，上升至 2008 年的 54.57%，主要原因是母公司 2008 年应付票据和长期借款大幅增加，导致 2008 年期末负债

总额比期初增长了 23.99%。2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月 30 日资产负债率基本持平。

2008 年末，公司的流动比率、速动比率和利息保障倍数指标同比有所下降，但仍处于合理水平。流动比率和速动比率下降的主要原因是公司 2008 年应付票据大幅增加，导致流动负债 2008 年期末余额较期初增长了 33.50%；利息保障倍数下降的主要原因是公司利息支出（含资本化利息支出）增长了 57.13%。

2009 年末，公司流动比率、速动比率与 2008 年末相比，均有所提高，主要原因为流动负债下降幅度较大所致。公司利息保障倍数上升幅度较大，达到了 7.59，是由于公司 2009 年与 2008 年同期相比利润总额增长幅度较大而利息支出大幅减少所致。2009 年利润增加较多是出售迪马股份并产生投资收益 12,620.15 万元引起的；利息支出减少较多，主要系公司更多地以不计息的票据融资及供应商信用替代有息的银行借款所致。

2010 年 6 月 30 日，公司流动比率与 2009 年末相比不变，而速动比率有所提高，主要是因为公司的存货较 2009 年末减少 6,111.93 万元。存货减少较多主要是由于上半年 3-5 月份为生产销售旺季，公司产品发出较多。另外，公司 2010 年加强了存货的精细管理，减少了存货的占用资金，也导致了原材料、库存商品等的减少。公司的利息保障倍数较 2009 年有所降低，主要是 2009 年出售迪马股份产生的投资收益较高，而 2010 年上半年没有发生相应的投资收益引起的。

总体来看，报告期内公司各项主要偿债能力指标呈现出先抑后扬的发展趋势。2008 年公司生产经营规模扩大，资金需求量较大，公司适当增加了负债规模，导致公司各项主要偿债能力指标均出现了小幅下降。2009 年全球金融危机对公司的经营造成了一定影响，在此背景下公司采取了更为稳定的发展策略，缩减了负债规模，降低公司偿债压力，各项主要偿债能力指标较 2008 年有所上升。2010 年上半年公司的各项偿债能力指标较 2009 年基本保持稳定。

(2) 报告期内公司各项主要偿债能力指标均处于较为合理的水平，表明公司长期偿债能力稳定。报告期内，公司流动比率、速动比率虽出现波动，但货币资金、应收账款仍然是公司最主要的速动资产，且公司应收账款的回款情况较好。

公司的速动比率偏低，显示公司面临一定的短期偿债风险，主要是因为公司近年来为扩大生产规模增加资本性支出，相应的短期贷款及应付款项等增多，导致流动负债总额较高。公司一直保持较高的利息保障倍数，显示公司在当前营运状况下，业务发展良好、企业的盈利能力较强，能够支付公司的借款利息。

2、2009 年度公司偿债能力指标与同行业其他上市公司对比分析

公司	流动比率	速动比率	资产负债率% (母公司)
常柴股份有限公司	1.48	1.12	36.64
安徽全柴动力股份有限公司	1.31	0.91	39.62
昆明云内动力股份有限公司	1.87	1.31	23.67
平均	1.55	1.11	33.31
江苏江淮动力股份有限公司	1.08	0.79	52.46

注：基础数据来源于同行业上市公司 2009 年年度报告。

与同行业上市公司相比，公司的资产负债率高于同行业上市公司平均水平，但仍处于合理区间。公司的流动比率、速动比率水平低于同行业上市公司平均水平，尽管公司已逐步改善负债结构，但仍存在一定的短期偿债压力。如果能通过筹集股权资本来改变公司的资本负债结构，将会有利于公司生产规模的扩大和增强公司对市场机会的把握能力。

(四) 营运能力分析

公司营运能力指标如下：

项 目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
总资产周转率 (次)	0.47	0.67	0.76	0.81
应收账款周转率 (次)	3.92	7.30	8.09	8.23
存货周转率 (次)	3.00	4.08	4.91	5.43

注：计算公式如下：

总资产周转率 (次) = 营业收入 / 总资产平均余额

应收账款周转率 (次) = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 (次) = 营业成本 / 存货平均余额

公司近三年总资产周转率、存货周转率和应收账款周转率基本呈现下降趋

势，特别是 2009 年周转率下降较多，其原因主要是 2009 年全球金融危机对公司经营造成了一定影响，公司为保持销售的稳定，适当放宽了销售政策，使期末的应收账款有所增加；另一方面，受到金融危机影响，2009 年的销售收入较 2008 年略有下滑，也使总资产周转率、应收账款周转率和存货周转率下降。2010 年 1-6 月，随着经济复苏，特别是出口形势变好，公司的销售收入增加较多，因此导致了总资产周转率、应收账款周转率和存货周转率回升。

同行业上市公司 2009 年度主要指标对比如下：

公 司	总资产 周转率	应收账款 周转率	存货 周转率
常柴股份有限公司	1.00	10.49	5.95
安徽全柴动力股份有限公司	1.28	10.34	6.67
昆明云内动力股份有限公司	0.62	14.32	3.30
平均	0.97	11.72	5.31
江苏江淮动力股份有限公司	0.67	7.30	4.08

注：基础数据来源于同行业上市公司 2009 年年度报告。

公司 2009 年度的总资产周转率和存货周转率与三家同行业上市公司相比处于中等水平，但是应收账款周转率与同行业上市公司相比偏低。总体上，公司近三年及一期资产周转能力指标处于正常状态，反映公司资产管理能力较强。

应收账款周转率较同行业上市公司偏低的具体原因：

公司 2007、2008 年度应收账款周转率与同行业平均水平基本一致。2009 年度及 2010 年上半年，公司的应收账款周转率分别为 7.30、3.92，与同行业上市公司的平均值 11.72、4.79 相比偏低，其主要原因是受到海外业务拓展过程中给予主要的长单客户较长信用期以及国内个别重点客户赊销铺货量较大的影响。

公司注重海外市场的开拓，并于 2007 年专门在美国设立了集产品销售、服务、开发等功能于一体的市场平台—控股子公司江动美国。为了能够迅速建立销售渠道，扩大销售规模，江动美国给予了主要客户较长的信用期，如给予其最大客户 Ozark Purchasing LLC./CSK（2009 年交易额为 4,951.86 万元、占江动美国 2009 年销售总额比例达到 15%）的账期为发货后 180 天（相应的销售合同有效

期达 5 年），大大超过公司 2-3 个月的平均账期，造成江动美国应收账款周转率偏低。江动美国相对宽松的信用政策使得其销售收入快速增长，占公司营业总收入的比重也有所增加，其较低的应收账款周转率对公司总体应收账款周转率的影响也逐步明显，导致公司的应收账款周转率从 2007 年的 8.23 下降到 2009 年的 7.30。剔除江动美国的影响后，公司应收账款周转率与行业平均水平的差距有所改善。

单位：万元

项目	公司	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	江动美国	17,077.69	32,825.95	27,757.68	3,939.96
	除江动美国外	114,017.17	158,666.02	175,861.13	186,660.74
	合计	131,094.86	191,491.97	203,618.81	190,600.70
期末应收账款净额	江动美国	9,729.63	9,937.17	7,542.74	2,579.93
	除江动美国外	29,729.47	17,472.04	17,529.05	22,658.68
	合计	39,459.10	27,409.22	25,071.79	25,238.61
应收账款周转率	江动美国	1.74	3.76	5.48	3.05
	除江动美国外	4.83	9.07	8.75	8.54
	合计	3.92	7.30	8.09	8.23
	常柴股份	4.51	10.49	9.01	9.00
	全柴动力	5.56	10.34	6.57	5.86
	云内动力	4.29	14.32	9.56	10.43
	同行业其他上市公司平均	4.79	11.72	8.38	8.43

美国是一个信用管理比较严格的国家，公司对海外客户的应收账款也有严格的管理和控制，另外，江动美国为了规避应收账款的收款风险，其应收账款也购买了财产保险。与此同时，江动美国报告期内基本上未出现货款逾期回收或发生坏账的情况，因此江动美国应收账款的可回收性不存在重大风险。

此外，2007 年和 2008 年，公司为了扩大销售，对一些采购量大、信用良好的国内重点客户给予了较为宽松的赊销铺货政策，也在一定程度上拉低了国内应收账款周转率。随着该等客户销售趋于稳定，公司对其销售政策也逐步趋于正常，2010 年上半年，公司除江动美国外的应收账款周转率应收账款周转率为 4.83，已高于同行业其他上市公司 4.79 的平均水平。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内，公司主要产品为单缸柴油机、多缸柴油机和通用小型汽油机及配套产品。公司生产的单缸柴油机主要用于配套小型农用运输车辆、农用机械以及拖拉机；多缸柴油机主要用于拖拉机、工程机械、低速载货汽车以及叉车；公司生产的通用小型汽油机及配套产品，主要是出口北美地区，用于发电电机、园林机械、娱乐机械的配套。

随着中国宏观经济的高速增长以及国家产业政策对行业发展的支持，公司主要产品的市场销售较好。但由于面临激烈的市场竞争压力、特别是全球金融危机的影响，2007年至2009年公司主营业务收入出现了小幅波动，但基本保持平稳状态；2010年1-6月受益于经济复苏和出口的强劲增长，销售增长较多。

1、主营业务收入产品构成

单位：万元

品种分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
柴油机	70,214.70	55.25	101,987.68	56.36	112,646.97	57.91	135,881.11	73.69
其中：单缸	52,320.76	41.17	77,271.67	42.70	91,898.32	47.24	116,138.73	62.98
多缸	17,893.94	14.08	24,716.01	13.66	20,748.65	10.67	19,742.38	10.71
汽油机及配套	42,600.62	33.52	41,962.68	23.19	45,221.94	23.25	24,641.03	13.36
拖拉机	2,347.43	1.85	4,021.16	2.22	6,878.78	3.54	7,861.52	4.27
零配件及其他	10,174.52	7.99	27,398.66	15.14	27,258.72	14.02	15,457.15	8.38
煤油机	350.96	0.28	1,892.59	1.04	1,059.05	0.54	557.91	0.30
煤炭	1,407.31	1.11	3,703.30	2.05	1,443.00	0.74	0.00	0.00
合计	127,095.54	100.00	180,966.07	100.00	194,508.46	100.00	184,398.72	100.00

最近三年及一期，公司主营业务收入分别是 184,398.72 万元、194,508.46 万元、180,966.07 万元和 127,095.54 万元。2008 年前三季度，公司经营状况良好，销售增长势头明显。第四季度开始受全球金融危机影响，使原本有望保持较大幅度增长的农机行业在 10 月份进入负增长，四季度整个农机行业的销售只有同期量的 30%-50%。但由于前三季度销售收入增长幅度较大，使得 2008 年全年仍比 2007 年增长了 5.48%。2009 年全年受金融危机影响，销售收入比 2008 年减少了

6.96%。但总体而言，公司受金融危机的影响不是很大，销售收入变动幅度较小，基本保持稳定。2010年1-6月，受益于国家农机补贴政策和经济复苏，特别是国际市场的恢复，公司把握机遇，及时调整了销售策略，大力开拓新客户，销售收入实现了大幅增长。

从收入构成来看，报告期内公司正在对产品结构进行战略性调整，单缸柴油机比重在逐步下降，多缸柴油机比重和汽油机及配套产品比重逐渐增加。

（1）单缸柴油机

报告期内，单缸柴油机的销售收入和比重均呈现出逐渐下降的趋势。由于传统的单缸柴油机存在生产装备陈旧、技术含量较低、销售毛利率较低等不利因素，加上国家产业政策对单缸柴油机制造项目（新一代单缸机除外）作为限制类发展项目，2008年开始公司对产品结构进行战略性调整，压缩了传统单缸柴油机的产能，优先保障多缸柴油机和汽油机产能，逐步降低单缸柴油机在公司销售收入中的比重。2009年销售收入仅为77,271.67万元，占当期销售收入的比重也降到了42.70%；2010年1-6月销售收入52,320.76万元，占当期销售收入的比重为41.17%，比重也略有下降。今后，随着公司对产品结构进行战略性调整的进一步实施，以及本次发行募投项目的实施，单缸柴油机在公司产品中的比重将会进一步降低。

（2）多缸柴油机

2007年和2008年，多缸柴油机的销售收入维持在2亿元左右、占公司销售收入的比重维持在11%左右，公司多缸柴油机业务相对稳定。2009年，多缸柴油机销售收入达到了24,716.01万元、占公司销售收入的比重达到了13.66%，同比上升幅度较大。主要原因是受国家农机补贴政策拉动，多缸柴油机行业销售趋旺，2009年多缸柴油机的销量达到了5万台，而2008年全年的销量为4.01万台，销量提升25%左右。2010年1-6月，多缸柴油机销售收入达到17,893.94万元、占公司销售收入的比重达到了14.08%，2010年1-6月的销量达到了3.49万台，销售进一步得到了增长。

（3）汽油机及配套产品

报告期内，汽油机及配套产品 2008 年的增长幅度最大，与 2007 年相比销售收入增长了 83.52%，主要原因如下：

一是由于江动美国公司的设立带动了汽油机及配套产品销量的增长。2007 年公司在美国设立了江动美国公司，2008 年逐步运营正常，其销售的主要产品为汽油机及配套产品，从而带动了公司汽油机及配套产品销量从 2007 年的 35.21 万台增加到 2008 年的 45.53 万台，增长了 29.31%。

二是由于产品销售结构的变化所致。汽油机及配套产品可以细分为单机和配套产品（包括汽油机终端产品，下同），两类细分产品的售价差别很大，因此，两类细分产品在销售中所占比重的变化对总体销售收入的变化影响很大。2008 年与 2007 年相比，售价较高的配套产品销量在销售总量中所占比例较大，也是导致 2008 年汽油机及配套产品销售收入比 2007 年大幅增长的原因之一。

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
汽油机及配套产品总销量（万台）	39.98	50.44	45.53	35.21
其中：单机销量	11.80	14.41	9.63	10.02
单机平均售价（元）	593.60	461.97	533.17	485.12
配套产品销量	28.18	36.03	35.90	25.19
配套产品平均售价（元）	1,263.17	869.42	1116.64	785.24

2009 年与 2008 年相比，汽油机及其配套产品销量增加达 10.78% 而销售收入下降了 7.21%，其原因一是 2009 年单机在销售总量中所占比重增大；二是 2009 年单机平均售价及配套产品平均售价均有一定程度下降，主要是由于销售产品结构因素变化引起的，2009 年价格较低的动力机组、水泵机组以及便携式机组所占结构比例有所上升。

2010 年 1-6 月，汽油机及其配套产品销售收入达到 42,600.62 万元，仅上半年销售收入就超过 2009 年全年销售收入，销量达到 39.98 万台。主要原因如下：

一是由于汽油机公司成立面板和电机车间，将附加值较高的面板、电机产品转为自产，因此大大降低了汽油机整机的生产成本。由于汽油机整机生产成本的降低，增加了公司的汽油机及配套产品的竞争力。

二是由于国际市场的复苏，国外经销商增加了备货，因此公司把握机遇，及时调整了销售策略，大力开拓新客户，销售收入实现了大幅增长。特别是东南亚、南亚和北美洲的市场增长，导致公司的销售收入实现了大幅增长。其中，公司2010年1-6月对第一大客户 SHWE TUN CO,LTD 公司（缅甸）销售金额为10,062.36万元，超过了2009年全年的销售9,147.13万元。

三是2008年公司与全球最大的室外动力设备汽油机制造商 B&S 签订了汽油机制造销售协议，随着合作的进一步加深，2010年1-6月开始对 B&S 批量供货，共销售6.23万台汽油机，实现销售收入3,364.87万元，并跃居公司前五大客户之一。

四是由于原材料价格的上涨，带动了公司的产品价格也有一定幅度的上涨。

2、主营业务收入地域构成

单位：万元

品种分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)	收入	比例(%)
国内汇总	61,319.28	48.25	92,654.41	51.20	107,881.75	55.46	121,930.62	66.12
其中：江苏省	11,451.30	9.01	15,159.76	8.38	17,160.00	8.82	13,650.47	7.40
安徽省	1,309.08	1.03	2,264.83	1.25	2,593.20	1.33	4,140.45	2.25
山东省	16,598.67	13.06	23,124.32	12.78	28,673.48	14.74	24,999.18	13.56
河南省	15,315.01	12.05	24,051.65	13.29	27,020.71	13.89	26,443.69	14.34
浙江省	3,558.67	2.80	5,023.28	2.78	4,997.60	2.57	9,440.37	5.12
东北三省	2,160.62	1.70	3,016.15	1.67	3,251.06	1.67	3,694.93	2.00
西南	4,613.50	3.63	10,326.20	5.71	12,486.14	6.42	11,383.21	6.17
西北	2,287.72	1.80	3,225.10	1.78	3,985.60	2.05	4,729.18	2.56
国内其他	4,024.71	3.17	6,463.12	3.56	7,713.96	3.97	23,449.14	12.72
国外汇总	65,776.26	51.75	88,311.66	48.80	86,626.71	44.54	62,468.10	33.88
其中：北美	21,012.00	16.53	35,045.62	19.37	30,062.72	15.46	7,440.26	4.03
东南亚	20,671.97	16.26	24,940.16	13.78	29,690.86	15.26	36,270.16	19.67
南亚	15,664.04	12.32	14,879.94	8.22	13,691.08	7.04	7,038.82	3.82

非洲	5,135.10	4.04	8,916.11	4.93	8,950.56	4.60	8,677.61	4.71
南美洲	2,492.14	1.96	2,602.09	1.44	1,440.14	0.74	920.74	0.50
国外其他	801.01	0.64	1,927.74	1.07	2,791.34	1.44	2,120.51	1.15
合计	127,095.54	100.00	180,966.07	100.00	194,508.46	100.00	184,398.72	100.00

从销售区域划分来看，最近三年及一期国外市场比重逐年增加，2010年1-6月国外市场销售收入已占公司总体销售收入的51.75%，原因主要是：首先，2007年设立了江动美国公司，扩大了公司产品在美国市场的销售；其次，2008年公司与全球最大的室外动力设备汽油机制造商B&S签订了汽油机制造销售协议，随着合作的进一步加深，2010年1-6月开始对B&S批量供货，共销售6.23万台汽油机，实现销售收入3,364.87万元，并跃居公司前五大客户之一；最后，由于国际市场的复苏，国外经销商增加了备货，因此公司把握机遇，及时调整了销售策略，大力开拓新客户，销售收入实现了大幅增长，特别是东南亚、南亚和北美洲的市场增长，导致公司的销售收入实现了大幅增长。国外市场主要为北美洲、东南亚和南亚区域，上述三个区域的销售收入占公司国外市场总体销售收入的80%以上。国内市场主要为山东省和河南省，上述两个地区的销售收入占公司国内市场总体销售收入的50%以上。

3、其他业务收入

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
材料销售	2,586.43	9,010.08	7,600.95	5,330.66
其 他	1,412.89	1,515.82	1,509.40	871.32
合 计	3,999.32	10,525.90	9,110.35	6,201.98

注：其他包括租赁收入、代收水电费收入等。

(二) 主营业务成本和毛利分析

1、公司最近三年及一期主营业务成本

主营业务成本分产品分析：

单位：万元

品种分类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	成本	比例(%)	成本	比例(%)	成本	比例(%)	成本	比例(%)
柴油机	61,580.00	56.42	88,786.11	58.05	99,457.34	57.98	121,353.01	72.88
其中：单缸	47,051.23	43.11	68,447.70	44.75	81,771.12	47.67	105,123.68	63.13
多缸	14,528.77	13.31	20,338.41	13.30	17,686.22	10.31	16,229.33	9.75
汽油机及配套	34,937.48	32.01	31,473.24	20.58	39,424.07	22.98	22,101.15	13.27
拖拉机	2,262.46	2.07	3,806.77	2.49	6,734.23	3.93	7,823.32	4.69
零配件及其他	9,271.03	8.49	25,209.85	16.48	24,134.07	14.07	14,698.34	8.83
煤油机	335.09	0.31	1,815.71	1.18	1,016.05	0.59	541.89	0.33
煤炭	760.62	0.70	1,864.42	1.22	765.47	0.45	0.00	0.00
合计	109,146.67	100.00	152,956.10	100.00	171,531.23	100.00	166,517.71	100.00

报告期内，公司产品销售成本的变动与销售收入的变动趋势基本一致，报告期内的销售成本分别为 166,517.71 万元、171,531.23 万元、152,956.10 万元和 109,146.67 万元。但销售成本的变动幅度与销售收入的变动幅度相比，两者又存在着一定的差异，比较如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额	金额	与上年相比	金额	与上年相比	金额
主营业务收入	127,095.54	180,966.07	-6.96%	194,508.46	5.48%	184,398.72
主营业务成本	109,146.67	152,956.10	-10.83%	171,531.23	3.01%	166,517.71

由上表可知，2008年当主营业务收入上升 5.48%时，公司主营业务成本仅上升了 3.01%；2009年当主营业务收入下降 6.96%时，公司主营业务成本却大幅下降了 10.83%。报告期内主营业务成本得到了有效控制，主要原因如下：

首先，报告期内公司正在对产品结构进行战略性调整，在生产能力有限的情况下，毛利率较低的单缸柴油机比重在逐步下降，毛利率较高的多缸柴油机比重和汽油机及配套产品比重逐渐增加。通过对产品结构的调整，使得在同等销售规模下，销售成本显著降低。

其次，报告期内，随着 ERP 软件使用的深入，BOM 的效用得到了极大的发

挥。BOM (Bill of Material) 物料清单, 是接收客户订单、编制生产和采购计划、配套领料、跟踪物流、计算成本、改变成本设计的重要文件, 是财务部门核算成本, 制造部门组织生产等的重要依据。通过实施 BOM, 可以优化整个生产流程、实现生产过程中的精确下料、避免了原材料的浪费、提高生产效率等。随着 BOM 的使用, 公司的成本管理水平得到了显著提高, 产品生产成本得到了有效的控制。

最后, 2009 年公司生产所需的主要原辅材料的价格均出现了下跌, 以最主要的原材料生铁为例, 2008 年全年的平均采购价格为 3,926.40 元/吨, 2009 年全年的平均采购价格大幅下降为 2,569.30 元/吨。原辅材料的价格下跌, 降低了产品的材料成本。

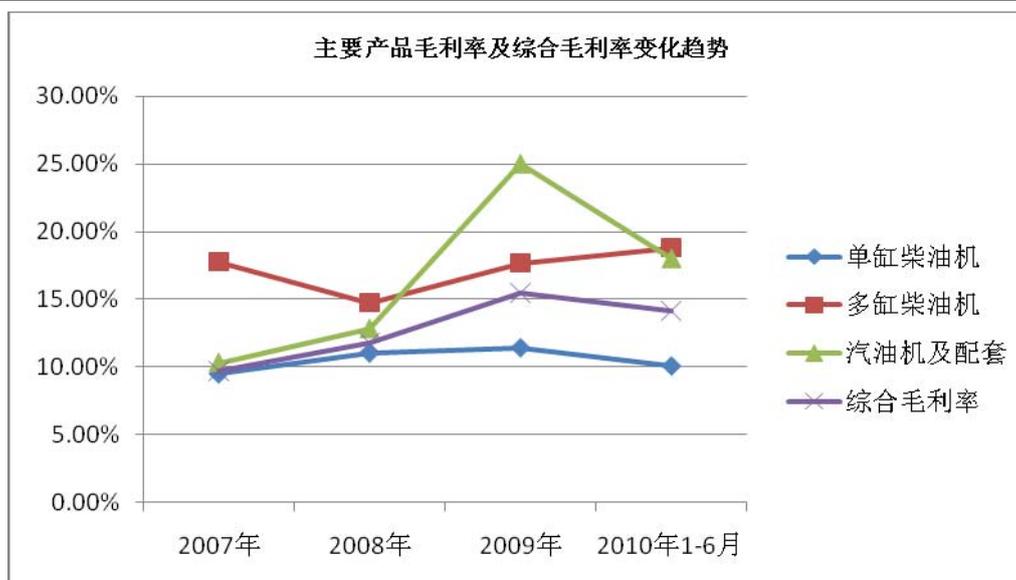
2、发行人最近三年及一期主营业务毛利分产品数据如下:

单位: 万元

主要产品	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利	比例 (%)						
柴油机	8,634.70	48.11	13,201.57	47.13	13,189.63	57.40	14,528.10	81.25
其中: 单缸	5,269.53	29.36	8,823.97	31.50	10,127.20	44.07	11,015.05	61.60
多缸	3,365.17	18.75	4,377.60	15.63	3,062.43	13.33	3,513.05	19.65
汽油机及配套	7,663.15	42.69	10,489.44	37.45	5,797.87	25.23	2,539.88	14.21
拖拉机	84.97	0.47	214.39	0.77	144.55	0.63	38.20	0.21
零配件及其他	903.49	5.04	2,188.81	7.81	3,124.65	13.60	758.81	4.24
煤油机	15.87	0.09	76.88	0.27	43.00	0.19	16.02	0.09
煤炭	646.69	3.60	1,838.88	6.57	677.53	2.95	0.00	0.00
合计	17,948.87	100.00	28,009.97	100.00	22,977.23	100.00	17,881.01	100.00

公司以单缸柴油机、多缸柴油机和汽油机及配套产品的生产销售为主营业务, 是公司主要的收入和利润来源, 报告期内对公司毛利的贡献均在 82% 以上。随着公司产品结构的战略性调整, 单缸柴油机对公司的贡献逐步降低, 多缸柴油机、汽油机及配套产品的比重逐年增加。

3、最近三年及一期公司主营业务分产品销售毛利率和综合毛利率分析



最近三年及一期公司主营业务分产品销售毛利率和综合毛利率如下：

产品	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)	毛利率 (%)	对综合毛利率贡献 (%)
柴油机	12.30	6.79	12.94	7.30	11.71	6.78	10.69	7.88
其中：单缸	10.07	4.15	11.42	4.88	11.02	5.21	9.48	5.97
多缸	18.81	2.65	17.71	2.42	14.76	1.57	17.79	1.91
汽油机及配套	17.99	6.03	25.00	5.80	12.82	2.98	10.31	1.38
拖拉机	3.62	0.07	5.33	0.12	2.10	0.07	0.49	0.02
零配件及其他	8.88	0.71	7.99	1.21	11.46	1.61	4.91	0.41
煤油机	4.52	0.01	4.06	0.03	4.06	0.02	2.87	0.01
煤炭	45.95	0.51	49.66	1.02	46.95	0.35		
综合毛利率	14.12	14.12	15.48	15.48	11.81	11.81	9.70	9.70

注：对综合毛利率的贡献=毛利率×该产品销售收入占主营业务收入的比重

报告期内，公司主营业务综合毛利率呈逐年增长趋势，主要得益于公司产品结构的调整优化、成本管理的加强、自产件的增加以及原材料价格的降低等有利因素，详细分析参见本节“主营业务成本分析”。

2009年汽油机及其配套产品的毛利率从12.82%上升到25.00%，上升幅度较大，其原因除了上述公司整体生产成本的降低以外，还存在下列个体因素：一是2009年以前生产汽油机整机所需的主要配件面板和电机产品均为外购，2009年

汽油机公司成立面板和电机车间，将附加值较高的面板、电机产品转为自产，因此大大降低了汽油机整机的生产成本；二是由于 2009 年汽油机公司强化了原材料采购管理，原材料采购均实行严格的招标制度，最大程度上降低了原材料采购价格，节约了材料成本。

2010 年 1-6 月汽油机及其配套产品的毛利率从 25%下降到 17.99%，一方面是因为原材料价格上涨较多，以公司最主要的原材料生铁为例，2009 年的平均采购单价为 2,569.30 元/吨，2010 年 1-6 月则为 3,105.35 元/吨，上升比例为 20.86%，而公司的产品销售单价上升未能覆盖原材料等成本的上升，因此毛利率在 2010 年 1-6 月下降；另一方面则是因为产品销售结构的变化所致，汽油机及配套产品可以细分为单机和配套产品，单机的销售毛利一般低于配套产品，2010 年 1-6 月毛利较高的配套产品销量在销售总量中所占比例下降，也是导致汽油机及配套产品销售毛利下降的原因。2010 年随着中国-东盟自由贸易区的正式建立，中国与东盟 10 国的进出口贸易关税大幅降低，甚至有部分产品关税为 0；另外，2010 年东南亚地区经济开始复苏，其对汽油机市场需求逐步增长，从 2010 年初开始公司把握市场机遇，及时调整了销售策略，加大了对东南亚地区的销售力度。而公司对东南亚地区销售的汽油机产品主要为单机，因此对东南亚地区销售比例的增加导致了公司汽油机毛利率较大幅度的降低。

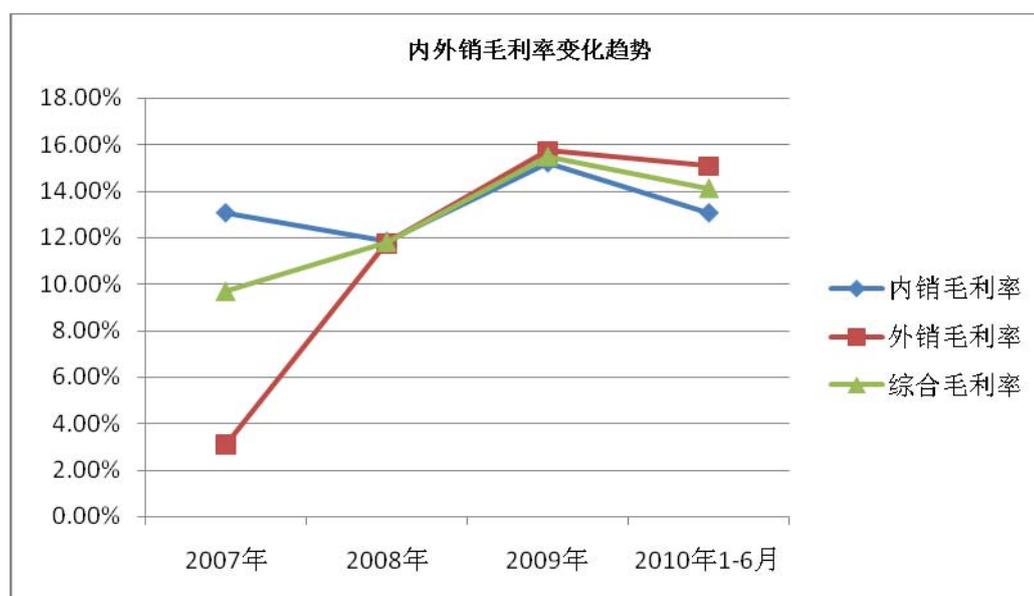
同行业上市公司 2009 年度及 2010 年上半年指标对比分析：

公 司	主营业务综合毛利率 (%)	
	2010 年 1-6 月	2009 年
常柴股份有限公司	13.38	14.49
安徽全柴动力股份有限公司	9.88	11.06
昆明云内动力股份有限公司	16.80	13.74
平 均	13.36	13.10
江苏江淮动力股份有限公司	14.12	15.48

注：基础数据来源于同行业上市公司 2009 年年度报告和 2010 年半年度报告。

与同行业上市公司比较来看，公司 2009 年度及 2010 年 1-6 月的主营业务综合毛利率高于同行业上市公司平均水平，表明公司有较好的主营业务盈利能力。

4、发行人最近三年及一期主营业务内、外销毛利率分析



主营业务内、外销毛利率如下：

地区	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
国内主营业务毛利 (万元)	8,025.62	14,107.34	12,796.18	15,964.09
国内毛利率 (%)	13.09	15.23	11.86	13.09
国外主营业务毛利 (万元)	9,923.25	13,902.63	10,181.05	1,916.92
国外毛利率 (%)	15.09	15.74	11.75	3.07
主营业务综合毛利率 (%)	14.12	15.48	11.81	9.70

报告期内，国内销售毛利率分别为 13.09%、11.86%、15.23%和 13.09%，具有一定的波动。随着公司 2008 年开始对产品结构进行战略性调整、毛利率较高的汽油机及配套产品对综合毛利率的贡献增大等因素的影响，使得 2009 年内销产品毛利率大幅上升。2010 年 1-6 月，由于原材料成本上升等因素，也导致了公司毛利率的下降。

报告期内，国外销售毛利率变动幅度较大，2007 年仅为 3.07%，到了 2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，则提升至 11.75%、15.74%和 15.09%。主要原因是：（1）2008 年之前，公司为开拓国外市场、拓展业务区域，销售价格较低，导致出口毛利率偏低；2008 年开始，公司调整出口产品的结构，提高产品附加值，出口产品竞争力不断增强，销售价格进一步提高，出口毛利率大幅提高；（2）

2007 年设立了江动美国公司，进一步保障了公司在美国市场销售渠道的畅通和中高端产品市场的有效拓展，带动了公司 2008 年产品外销的总体毛利率的提升；

(3) 2007 年，人民币对美元的汇率持续升值，对出口业务的毛利率的负面影响很大，2008 年开始人民币对美元的汇率逐渐企稳，汇率对毛利率的负面影响也逐渐降低。

(三) 盈利能力指标变动情况

1、主要指标

项 目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
销售毛利率(%)		14.13	15.37	12.31	9.63
总资产收益率(%)		1.23	5.09	2.96	3.31
扣除非经常性损益前的净资产收益率(%)	全面摊薄	2.64	11.40	7.13	6.81
	加权平均	2.64	11.95	6.91	7.30
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	全面摊薄	2.29	2.75	2.59	2.85
	加权平均	2.29	2.89	2.51	3.06
扣除非经常性损益前的每股收益(元)	基本	0.04	0.17	0.10	0.10
	稀释	0.04	0.17	0.10	0.10
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	基本	0.03	0.04	0.04	0.04
	稀释	0.03	0.04	0.04	0.04

2、指标分析

报告期内，公司销售毛利率总体呈上升趋势，与公司主营业务毛利率变动趋势基本一致，详细分析参见本节“二、盈利能力分析/（二）主营业务成本和毛利分析”。2008 年总资产收益率比上年有所下降，主要是因为 2008 年度净利润同比增幅低于总资产同比增幅，从而使总资产收益率有所下降。2009 年总资产收益率较 2008 年提高了 2.13%，主要系公司 2009 年减持迪马股份获得投资收益 12,620.15 万元，使得净利润大幅增加，而总资产的变化幅度不大。

2007 年、2008 年和 2009 年，净资产收益率和每股收益在扣除非经常性损益前后差距较大，主要是因为非经常性损益占当期净利润比例较高所致。最近三年及一期，公司扣除非经常性损益后每股收益基本持平，表明公司主营业务的盈利

能力较为稳定。

同行业上市公司 2009 年度主要指标对比分析：

公司	销售毛利率%	总资产收益率%	净资产收益率%		每股收益	
			全面摊薄	加权平均	基本	稀释
常柴股份有限公司	14.47	7.91	5.04	6.03	0.16	0.16
安徽全柴动力股份有限公司	10.49	4.16	0.59	4.28	0.138	0.138
昆明云内动力股份有限公司	14.06	4.20	2.01	2.06	0.136	0.136
平均	13.01	5.42	2.55	4.12	0.14	0.14
江苏江淮动力股份有限公司	15.37	5.09	2.75	2.89	0.04	0.04

注：基础数据来源于同行业上市公司 2009 年年度报告；净资产收益率和每股收益均为扣除非经常性损益后的数据。

与同行业上市公司比较来看，公司 2009 年度销售毛利率和全面摊薄净资产收益率指标高于同行业上市公司平均水平，不过从选取的三家同行业上市公司具体情况来看，各家的数据差距较大。与三家公司分别相比，公司各项指标略低于常柴股份，但优于其他两家同行业上市公司。

（四）利润表其他主要项目对净利润影响分析

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年	
	金额	金额	同比增减%	金额	同比增减%	金额	同比增减%
营业收入	131,094.86	191,491.97	-5.96	203,618.81	6.83	190,600.70	13.24
毛利	18,521.25	29,425.11	17.42	25,060.06	36.59	18,347.45	-4.61
营业税金及附加	128.49	169.66	75.27	96.80	28.09	75.57	13.84
销售费用	7,134.03	9,942.99	27.78	7,781.15	12.86	6,894.33	18.10
管理费用	5,871.40	12,688.24	23.82	10,247.41	49.59	6,850.40	-8.85
财务费用	1,030.99	2,820.88	-48.09	5,434.56	26.64	4,291.22	9.06
经营性营业利润	4,356.35	3,803.34	153.53	1,500.14	535.84	235.93	-87.45
资产减值损失	915.39	738.50	-295.62	-377.51	-87.48	-3,016.42	-
公允价值变动收益	-32.13	-	-	-	-	-	-
投资收益	203.00	14,718.40	111.60	6,955.71	4.54	6,653.90	45,862.18

营业利润	3,611.83	17,783.24	101.32	8,833.36	-10.83	9,906.25	148.55
营业外收入	694.04	692.57	-48.45	1,343.50	329.60	312.73	46.08
营业外支出	173.08	430.17	-54.93	954.44	34.00	712.26	25.09
利润总额	4,132.79	18,045.64	95.67	9,222.42	-2.99	9,506.72	161.88
所得税费用	689.23	3,660.08	412.31	714.44	-40.80	1,206.81	-27.83
少数股东损益	55.17	-53.73	-129.02	185.12	-208.14	-171.19	-
归属于母公司所有者的净利润	3,388.39	14,439.29	73.49	8,322.86	-1.75	8,471.10	297.62

1、利润来源分析

单位：万元

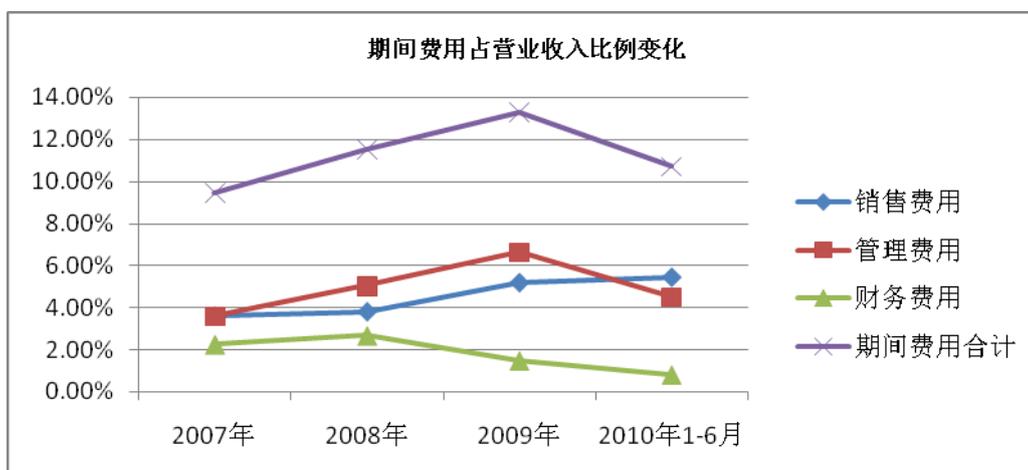
项 目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%	金额	占比%
营业收入	131,094.86	3,172.07	191,491.97	1,061.15	203,618.81	2,207.87	190,600.70	2,004.90
毛利	18,521.25	448.15	29,425.11	163.06	25,060.06	271.73	18,347.45	192.99
经营性营业利润	4,356.35	105.41	3,803.34	21.08	1,500.14	16.27	235.93	2.48
投资收益	203.00	4.91	14,718.40	81.56	6,955.71	75.42	6,653.90	69.99
营业利润	3,611.83	87.39	17,783.24	98.55	8,833.36	95.78	9,906.25	104.20
利润总额	4,132.79	100.00	18,045.64	100.00	9,222.42	100.00	9,506.72	100.00

从上表可知，报告期内营业利润是公司利润的主要来源，分别贡献了利润总额的 104.20%、95.78%、98.55%和 87.39%，在营业利润中经营性营业利润和投资收益两项占据主要地位，投资收益贡献比重 2007 年至 2009 年均在 69%以上，因此主营业务和投资收益是公司利润最主要的利润来源。

2009 年公司利润总额为 18,045.64 万元、归属于母公司股东的净利润为 14,439.29 万元，分别较 2008 年增长 95.67%和 73.49%，提升较快的主要原因：一是 2009 年毛利同比增长了 17.42%，二是 2009 年投资收益大幅增加。2010 年 1-6 月公司的毛利为 18,521.25 万元而利润总额仅为 4,132.79 万元，与 2009 年相比，其原因主要是：一是公司 2009 年减持迪马股份获得投资收益 12,620.15 万元，而 2010 年 1-6 月不存在相关投资收益；二是销售费用 2010 年 1-6 月达到 7,134.03 万元，而 2009 年仅为 9,942.99 万元，公司销售费用的增长主要是 2010 年上半年销售收入增长较多，导致了销售费用同步增长，公司加大国内外销售网络的建设，

也增加了销售费用。详细分析参见本节“2、期间费用”。

2、期间费用



报告期内期间费用金额及占当期营业收入比例：

单位：万元

项 目	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业收入	131,094.86	100.00	191,491.97	100.00	203,618.81	100.00	190,600.70	100.00
销售费用	7,134.03	5.44	9,942.99	5.19	7,781.15	3.82	6,894.33	3.62
管理费用	5,871.40	4.48	12,688.24	6.63	10,247.41	5.03	6,850.40	3.59
财务费用	1,030.99	0.79	2,820.88	1.47	5,434.56	2.67	4,291.22	2.25
期间费用合计	14,036.42	10.71	25,452.11	13.29	23,463.12	11.52	18,035.95	9.46

由上表可以看出，2007年至2009年公司期间费用占营业收入的比例逐年增长，但总体比例较低；2010年1-6月随着营业收入的大幅增长，期间费用占比有所下降，公司的营运管理水平较高。

2008年较2007年财务费用小幅增长，主要原因是随着生产规模持续扩大，公司主要通过银行贷款形式补充营运资金，由于银行贷款的增长导致财务费用也随之增加。2009年财务费用下降幅度较大，主要原因：一是随着2009年短期借款的减少，以及银行贷款利率处于较低水平，利息支出也大幅降低；二是汇兑损益大幅减少，2009年，人民币兑美元汇率波动幅度较小，因此公司出口业务产生的汇总损益也相对较少。2010年1-6月财务费用进一步下降，系公司为进一步

节约财务费用，减少银行借款所致，相应的借款支出也较少。

报告期内，公司的管理费用和销售费用增长幅度较大，主要是因为 2007 年设立的全资子公司江动美国正处于设立并迅速扩大销售规模的经营阶段，各项开支较大，其两项费用总额从 2007 年的 731.61 万元逐年增加到 2008 年的 4,351.91 万元和 2009 年的 7,296.13 万元；占公司两项费用总额的比重从 2007 年的 5.32%，逐年增加到 2008 年的 24.14%和 2009 年的 32.24%。虽然 2010 年上半年该子公司两项费用基本稳定，比重也微降至 27.33%，但从整个报告期来看，江动美国两项费用的快速增长，仍然是造成公司两项费用增长的主要因素；除江动美国外，其他公司的两项费用增幅相对平稳。

报告期内江动美国及其他公司管理费用及销售费用的变动情况列示如下：

单位：万元

	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%	金额	比重%
管理费用								
江动美国	602.52	10.26	4,624.42	36.45	2,610.22	25.47	475.79	6.95
除江动美国外	5,268.88	89.74	8,063.82	63.55	7,637.19	74.53	6,374.60	93.05
合计	5,871.40	100.00	12,688.24	100.00	10,247.41	100.00	6,850.39	100.00
销售费用								
江动美国	2,951.78	41.38	2,671.71	26.87	1,741.69	22.38	255.82	3.71
除江动美国外	4,182.25	58.62	7,271.29	73.13	6,039.46	77.62	6,638.51	96.29
合计	7,134.03	100.00	9,943.00	100.00	7,781.15	100.00	6,894.33	100.00
费用合计								
江动美国	3,554.30	27.33	7,296.13	32.24	4,351.91	24.14	731.61	5.32
除江动美国外	9,451.13	72.67	15,335.11	67.76	13,676.65	75.86	13,013.11	94.68
合计	13,005.43	100.00	22,631.24	100.00	18,028.56	100.00	13,744.72	100.00

注：除江动美国外金额为发行人合并报表中剔除江动美国及相关抵销之后的金额。

(1) 江动美国管理费用及销售费用变动分析

报告期内，江动美国管理费用从 2007 年的 475.79 万元，逐年快速增加到 2008 年的 2,610.22 万元和 2009 年的 4,624.42 万元；销售费用从 2007 年的 255.82 万元，逐年快速增长到 2008 年的 1,741.69 万元和 2009 年的 2,671.71 万元，两项合

计增长较快。

①管理费用变动分析

2008年江动美国的管理费用比2007年增长448.61%，主要原因是江动美国自2007年设立并开拓美国市场，先后于2007年8月和2008年8月收购了All-Power America, LLC. 和 Universal Product Concepts Inc.，使得人员、网点等迅速增加，导致职工薪酬、中介机构费用、租赁费以及应收账款保险费用的支出快速增长。

2009年江动美国的管理费用比2008年增长77.17%，主要原因是江动美国于2008年8月1日收购 Universal Product Concepts Inc.，该子公司的费用对2008年的影响仅有5个月，而2009年为12个月，导致职工薪酬等费用支出大幅增长。

2010年1-6月江动美国的管理费用大幅减少，主要原因是由于公司管理层将江动美国视为专职销售职能的贸易公司，因此在平时的日常财务核算及考核过程中，将江动美国的职工薪酬、租赁费、差旅费、折旧费等均作为销售费用核算并在未经审计的半年度报表中列示，而年报审计时会计师认为江动美国即使是一个贸易公司，但其作为一个独立的法人主体，管理人员的工资薪酬等开支仍应归类为管理费用。2010年上半年，该等需要按照会计师以往年度审计调整原则从销售费用重分类至管理费用的金额合计为1,502.18万元，主要系由职工薪酬、租赁费及差旅费等组成。重分类后，江动美国2010年上半年的管理费用和销售费用基本平稳，其合计数占营业收入的比重也与2009年全年基本一致。

②销售费用变动分析

2008年江动美国销售费用比2007年增长580.83%，主要原因是江动美国开始拓展海外市场，并收购了两家子公司，使得人员、网点等迅速增加，导致职工薪酬、差旅费以及市场推广费的支出快速增长。

2009年江动美国销售费用比2008年增长53.40%，主要原因是江动美国于2008年8月1日收购 Universal Product Concepts Inc.，该子公司的费用对2008年的影响仅有5个月，而2009年为12个月，导致职工薪酬等费用支出大幅增长。

2010年1-6月江动美国销售费用大幅增加的主要原因是上述分类差异导致，扣除应重分类金额1,502.18万元后，销售费用仅比2009年增长8.53%，占营业收入的比重为8.53%，与2009年度基本持平。

(2) 除江动美国外的管理费用及销售费用变动分析

2008年与2007年相比，除江动美国外的管理费用增长1,262.59万元，主要原因是公司于2007年起执行新《企业会计准则》，根据相关规定，公司将2006年度及以前年度累积计提未使用的应付福利费在2007年度一次性冲减了当期管理费用职工薪酬1,302.36万元。销售费用下降599.05万元，主要是由于受到国际金融危机的影响，公司除江动美国外的营业收入较2007年减少10,799.61万元，降幅达到5.79%，使得与销售相关的各项费用均出现了下降。

2009年与2008年相比，除江动美国外的管理费用增加426.63万元，主要是因为公司江动工业园项目中价值20,211.51万元的土地使用权于2009年转入无形资产并开始摊销所致。销售费用增加1,231.83万元，主要是因为公司面对金融危机，为了维持固有的市场份额，加大了市场推广的力度，增加了会展和广告等宣传支出；同时，为了稳定销售队伍，提高了销售人员的工资薪酬；此外，由于国内成品油出厂价从2009年3月起持续上涨，由此造成运输费用出现增长。

2010年上半年管理费用和销售费用的增加主要是因为上半年是生产销售旺季的因素造成，两项费用合计数占营业收入的比重与2009年基本持平。

3. 投资收益分析

单位：万元

项 目	2010年 1-6月	2009年		2008年		2007年	
	金额	金额	同比 增减%	金额	同比 增减%	金额	同比 增减%
成本法核算的长期股权投资收益	200.36	2,095.20	1,260.52	154.00	-14.35	179.80	-
转让可供出售金融资产取得的投资收益	-	12,597.83	86.82	6,743.40	4.16	6,474.10	-
其他投资收益	2.64	25.37	-56.49	58.31	-	-	-

合 计	203.00	14,718.40	111.60	6,955.71	4.54	6,653.90	458.52
-----	--------	-----------	--------	----------	------	----------	--------

2009 年“成本法核算的长期股权投资收益”为东原地产现金红利 1,795.20 万元和福建金纶现金红利 300 万元。2010 年 1-6 月的“成本法核算的长期股权投资收益”为福建金纶现金红利 200 万元。

报告期内，“转让可供出售金融资产取得的投资收益”均为公司出售持有的迪马股份股票（600565、SH）所得收益。截至 2009 年 12 月 31 日，公司持有的迪马股份已减持完毕。

（五）非经常性损益分析

报告期内公司的非经常性损益情况如下表：

单位：万元

非经常性损益明细	2010年 1-6月	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	11.22	-16.00	538.32	131.41
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	638.58	508.82	631.60	10.92
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	12,597.83	6,743.40	6,474.10
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	0.00	0.00	1,302.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-129.20	-205.05	-780.86	-524.89
非经常性损益合计	520.61	12,885.60	7,132.46	7,393.89
减：所得税影响金额	77.69	1,934.69	1,786.49	2,436.20
扣除所得税影响后的非经常性损益	442.91	10,950.91	5,345.98	4,957.69
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	444.16	10,954.26	5,295.77	4,922.57
归属于少数股东的非经常性损益	-1.25	-3.35	50.21	35.12

发行人最近三年及一期非经常性损益发生额及相关比例如下：

单位：万元

项 目	2010年 1-6月	2009年	2008年	2007年
净利润	3,443.56	14,385.56	8,507.98	8,299.91
非经常性损益（扣除所得税影响数）	442.91	10,950.91	5,345.98	4,957.69
非经常性损益（扣除所得税影响数） 占净利润的比例（%）	12.86	76.12	62.83	59.73

2007年、2008年和2009年，公司非经常性损益（扣除所得税影响数）占同期净利润的比例分别达到了59.73%、62.83%和76.12%，非经常性损益对公司当期经营成果已构成一定影响，对公司盈利能力稳定性的影响较大。公司非经常性损益的主要部分为减持迪马股份（600565.SH）股票所得收益，2007年、2008年和2009年，公司减持迪马股份获得收益分别为6,474.10万元、6,743.40万元和12,597.83万元，占当期非经常性损益总额的比例分别为87.56%、94.55%和97.77%。截至2009年12月31日，公司持有的迪马股份已减持完毕。2010年1-6月，公司非经常性损益（扣除所得税影响数）占同期净利润的比例仅为12.86%。

三、公司现金流分析

单位：万元

现金流量数据	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
净利润	3,443.56	14,385.56	8,507.98	8,299.91
经营活动产生的现金流量净额	6,844.60	4,989.62	19,863.15	16,101.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,151.83	9,139.69	-29,246.21	-17,306.41
筹资活动产生的现金流量净额	-15,769.89	2,153.69	6,158.31	-2,657.40
现金及现金等价物净增加额	-12,110.82	15,804.14	-3,766.65	-3,865.96

（一）经营活动产生的现金流量净额与净利润比较分析

报告期内公司的营业收入、营业成本、净利润与经营活动产生的现金流量对比如下：

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业收入	131,094.86	191,491.97	203,618.81	190,600.70
营业成本	112,573.61	162,066.86	178,558.76	172,253.25

净利润	3,443.56	14,385.56	8,507.98	8,299.91
销售商品、提供劳务收到的现金	112,835.44	185,315.55	229,388.09	195,905.74
购买商品、接受劳务支付的现金	94,469.62	163,979.19	204,280.05	171,427.08
经营活动产生的现金流量净额	6,844.60	4,989.62	19,863.15	16,101.40

2007年、2008年和2010年1-6月，公司“经营活动产生的现金流量净额”均远高于当期净利润，表明净利润的现金质量较高。2009年，“经营活动产生的现金流量净额”小于当期净利润，主要是由于：（1）受当期投资收益影响，净利润增长幅度较大；（2）与2008年相比，应收账款和应收票据合计增加了9,177.81万元，降低了当期经营性现金流入；（3）与2008年相比，“支付其他与经营活动有关的现金”增加了6,110.09万元，增加了当期经营性现金流出。以上主要因素共同导致了2009年“经营活动产生的现金流量净额”小于当期净利润。

最近三年及一期，“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比率分别为102.78%、112.66%、96.77%和86.07%，呈下降趋势，主要是因为公司为了扩大销售，根据累积的销售经验，给予了少量大客户较为宽松的信用政策。2010年1-6月该比率下降较多，则是因为上半年是公司销售旺季，产生的应收账款较大，下半年随着应收账款的收回，该比率将会大幅回升。总体来看，公司主营业务获取现金的能力较强，销售现金回收情况良好。

（二）现金流量结构分析

1、经营活动产生的现金流量

2008年“经营活动产生的现金流量净额”为19,863.15万元，较上年增加3,761.75万元。从经营性现金流入来看，2008年随着公司销售收入增长，“销售商品、提供劳务收到的现金”也相应增长。从经营性现金流出来看，一方面2008年公司改变了采购策略，减少了预付款采购的比例，导致2008年末预付账款余额比2007年末减少49.03%；另一方面2008年公司为提高资金使用效率，与供应商的货款结算更多的采用银行承兑汇票结算方式，导致期末应付票据比期初增加121.70%，两方面的因素降低了2008年经营性的现金流出。

2009年“经营活动产生的现金流量净额”为4,989.62万元，较2008年大幅

减少 14,873.53 万元，主要原因如下：（1）2009 年在全球金融危机背景下，公司为保证销售收入的稳定，适当放宽了销售政策，导致应收账款和应收票据与 2008 年相比增加了 9,177.81 万元，降低了当期经营性现金流入；（2）与 2008 年相比，“支付其他与经营活动有关的现金”增加了 6,110.09 万元，主要系支付营业费用与管理费用有关的运输费、研究费、租赁费等现金增加较多，增加了当期经营性现金流出。

2010 年 1-6 月“经营活动产生的现金流量净额”为 6,844.60 万元，从经营性现金流入来看，2010 年 1-6 月随着公司销售收入增长，“销售商品、提供劳务收到的现金”也相应增长。从经营性现金流出来看，随着公司经营规模扩大、销售网点增多，公司支付的运输费、工资费用等也增加较多。

2、投资活动产生的现金流量

公司 2008 年及 2007 年“投资活动产生的现金流量净流出”金额较大，一是因为 2007 年初公司启动江动工业园项目，2007 年和 2008 年分别投入资金 10,647.28 万元和 8,001.42 万元；二是因为 2007 年公司出资 2,000 万元投资福建金纶、出资 929.82 万美元收购美国 ALL POWER AMERICA,LLC 公司，2008 年公司出资 26,000 万元购买东原地产 16%的股权等，以上因素导致投资活动产生的现金流量净流出金额较大。

2009 年投资活动产生的现金流量净流入 9,139.69 万元，主要原因是由于 2009 年公司出售了持有的迪马股份股票，取得投资收益金额较大，且同期无大规模的投资支出。

2010 年 1-6 月，投资活动产生的现金流量净流出为 3,151.83 万元，主要原因是江动工业园项目投入资金，且同期仅有较少的投资收益造成的。

3、筹资活动产生的现金流量

公司 2008 年筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加 8,815.71 万元，主要是因为当期投资活动资金需求较大，导致取得借款收到的现金大幅增加所致。

2009 年，筹资活动产生的现金流量净额 2,153.69 万元，较 2008 年减少，主

主要原因是 2009 年公司投资活动产生的现金流量净流入 9,139.69 万元，公司资金相对宽裕，适当降低了借款规模。

2010 年 1-6 月，筹资活动产生的现金流量净流出 15,769.89 万元，首先系公司为进一步节约财务费用，减少银行借款所致；另一方面由于以银行承兑汇票为主的票据融资业务发展较快，公司一方面获取大量的银行承兑汇票，另一方面将其进行背书转让，从而可减少货币资金的短期周转需求。

四、重大资本性支出

（一）公司报告期内重大固定资产投资支出

报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”分别为 13,897.87 万元、12,044.38 万元、8,720.00 万元和 3,387.12 万元，报告期内的固定资产投资支出金额较大。一是由于 2007 年初开始，为实施“退城进区”工作和公司产业发展的需要，公司启动江动工业园项目，在盐城市经济开发区建设新厂区，预算总金额为 80,826 万元。截止 2010 年 6 月 30 日，江动工业园工程已累计投入 33,738.99 万元。二是报告期内为提高产能，公司对现有生产线进行了扩能改造，汽油机及配套产品的产能增长了 25 万台，多缸柴油机的产能增加了 1 万台。

（二）公司报告期内重大股权投资支出

1、2007 年 5 月 22 日，公司召开的第四届董事会第六次会议审议通过了对福建金纶石化纤维实业有限公司进行增资的议案。本次增资系公司以自有资金 2,000 万元人民币出资，占该公司注册资本的 2.5%。报告期内投资已完成工商变更登记手续。

2、2007 年 8 月 2 日，公司召开的第四届董事会第七次会议审议通过了关于投资设立江淮动力美国有限公司的议案。该公司投资总额为 600 万美元，由公司独资设立，资金来源为自筹资金购汇，主要从事通用小型汽油机、拖拉机及发电机组的销售。报告期内投资设立公司工作已完成。

3、为了把握美国市场的市场信息和市场机遇，生产和销售适合美国市场需

求的产品，2007年12月8日，公司召开的第四届董事会第十次会议审议通过了关于江淮动力美国有限公司收购 ALL-POWER AMERICA,LLC 的议案。由公司全资境外子公司江动美国以 9,298,241.83 美元价格收购 All-Power America, LLC 的 100%权益，资金来源为自有资金。报告期内全部收购工作已完成。

4、公司第四届董事会第十八次会议和 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于购买重庆东银实业（集团）有限公司所持重庆东原房地产开发有限公司 16%股权的议案》。同意公司以现金 26,000 万元购买东银集团所持东原地产 16%股权。本次交易完成后，公司共持有东原地产 22.44%的股权。本次投资项目将有利于提高公司的盈利能力，获取较好的投资收益。上述股权交易未对公司当期的经营成果及主营业务产生重大影响。

5、投资 2,000 万元设立全资子公司“江苏江淮绿色能源有限公司”。公司为提高市场竞争力和盈利能力，近年来一直致力于产业结构、产品结构的调整。风力发电设备行业属于新能源行业，世界上多个国家都出台了扶持政策，市场前景广阔。公司通用小型汽油机终端产品中有部分产品为汽油机发电机组，多年以来对于发电机的研发和生产积累了丰富的经验。2008 年公司在现有发电机研发平台上开发出小功率风力发电机组，并于 2009 年投放市场进行试销。

为更好地发展风力发电机组业务，经 2009 年 6 月 1 日召开的公司第四届董事会第二十四次会议审议通过，设立了江苏江淮绿色能源有限公司，主要从事中小功率风力发电机组及其配套终端产品的生产销售。

2009 年 9 月 26 日，国家发改委、证监会等十部委联合出台了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发〔2009〕38 号），风力发电设备行业被列为产能过剩行业加以调控。公司响应国家产业政策要求，随即暂停了江苏江淮绿色能源有限公司风力发电机组及其配套终端产品的投产计划。

6、2010 年 1 月 22 日，公司召开的第五届董事会第三次会议审议通过了对全资子公司盐城市江动汽油机制造有限公司进行增资的议案。本次增资系公司以自有资金 6,500 万元人民币出资。报告期内投资已完成工商变更登记手续。

（三）近期重大资本性支出计划

截止本配股说明书签署日，公司近期可预见的其他重大资本性支出主要为江动工业园工程和本次募集资金投资项目。关于本次募集资金投资项目具体投资计划详见配股说明书“**第八节 本次募集资金运用**”。

五、其他重大事项

1、经公司第四届董事会第二十一次会议和公司 2008 年度股东大会审议通过，公司于 2009 年 3 月 20 日与迪马股份签订《互保协议》，协议有效期三年，担保额度为人民币 12,000 万元整，协议一方仅为协议另一方向中国境内银行借款和银行承兑汇票业务提供担保。担保范围包括主合同项下的债务本金、利息、逾期利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金以及诉讼费等债权人实现债权的一切费用。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司为重庆市迪马实业股份有限公司提供担保的贷款余额为 12,000 万元，重庆市迪马实业股份有限公司为本公司提供担保的贷款余额为 8,000 万元。

2、江动进出口受到海关行政处罚情况

2008 年 8 月 5 日，中华人民共和国盐城海关做出《中华人民共和国盐城海关行政处罚决定书》（盐关缉违字【2006】4 号），认定江动进出口于 2004 年 1 月至 2006 年 8 月间，在货物申报出口过程中，由于报关业务管理薄弱、对海关归类知识缺乏了解等原因，未按规定如实申报税号，造成实际退税款多于应退税款，影响了国家对出口退税的管理，决定对江动进出口罚款人民币 259 万元。

在收到海关处罚决定后，江动进出口即按照决定书要求及时、足额缴纳了罚款。公司对出口报关业务进行了全面检讨并对相关部门进行了积极的整改，制定和完善了出口报关业务的内部控制制度。针对报关业务管理薄弱的问题，公司通过外聘专门的咨询机构、派人参加外部培训等方法，对包括公司高级管理人员在内的相关部门及人员进行出口报关业务政策法规的全面培训及学习。公司通过加强并改进内控管理、积极整改，从根本上保证了公司没有再次发生申报税号错误

的情况。

2010年6月7日，中华人民共和国盐城海关出具证明，认定自本证明文件出具之日近36个月以来，江苏江动集团进出口有限公司没有发生违反海关法律、行政法规或规章的重大违法违规行为。

保荐人认为：2008年8月5日中华人民共和国盐城海关做出的《中华人民共和国盐城海关行政处罚决定书》（盐关缉违字【2006】4号）是对发行人下属子公司江动进出口在2004年1月至2006年8月之间所发生的违规行为的一个事后处罚。该等违规行为的主体非发行人自身，而是发行人下属子公司江动进出口，江动进出口无论是资产、净资产规模，还是盈利能力，占发行人的比例都比较小，对发行人不会造成重大影响；而且，该等违规行为发生在报告期之外，根据中华人民共和国盐城海关出具的证明，该下属子公司在最近36个月内也没有发生重大违法违规行为。因此，上述因下属子公司在报告期外的违规行为而被海关处罚的情形对发行人的本次发行不构成法律障碍。

公司律师认为：2008年8月5日中华人民共和国盐城海关做出的《中华人民共和国盐城海关行政处罚决定书》（盐关缉违字【2006】4号）是对发行人下属子公司江动进出口在2004年1月至2006年8月之间所发生的违规行为的一个事后处罚。该等违规行为的主体非发行人自身，而是发行人下属子公司江动进出口，江动进出口无论是资产、净资产规模，还是盈利能力，占发行人的比例都比较小，对发行人不会造成重大影响；而且，该等违规行为发生在报告期之外，根据中华人民共和国盐城海关出具的证明，该下属子公司在最近36个月内也没有发生重大违法违规行为。因此，上述因下属子公司在报告期外的违规行为而被海关处罚的情形对发行人的本次发行不构成法律障碍。

3、资产负债表日后事项

公司于2010年8月16日与江动集团有限公司签订了《重庆东原房地产开发有限公司股权转让协议》，公司以42,150万元的价格向江苏江动集团有限公司转让公司所持的重庆东原房地产开发有限公司22.44%的股权。该股权转让协议已经公司第五届董事会第十次会议审议通过。公司持有东原房地产22.44%的股权

成本为 29,500 万元，本次股权转让预计产生收益为 12,650 万元。根据北京天健兴业资产评估有限公司的天兴评报字（2010）第 311 号资产评估书，东原房地产 2010 年 6 月 30 日评估确认的净资产公允价值为 187,792.78 万元，公司以此评估值作为此次股权转让的参考价。本次交易完成后，公司不再持有东原房地产股权。

4、截止 2010 年 6 月 30 日，公司不存在重大诉讼事项以及其他重大期后事项。

六、公司主要财务优势及面临的困难

（一）主要财务优势

1、公司主业清晰，主营业务收入保持稳定且盈利能力良好。报告期内，公司的主要产品，特别是多缸柴油机和汽油机及配套产品持续强劲增长，保持了对公司利润贡献最大的比重。公司主营业务收入保持稳定势头，2009 年公司综合毛利率大幅上升，随着公司对产品结构进行战略性调整，公司盈利能力不断加强。

2、成本控制良好。公司建立了严格的预算机制，全面控制费用，加强对可控费用的预算控制，做到无预算不支出。由于公司成本控制良好，公司综合毛利率近三年来保持稳定增长趋势。

3、资金回笼快，银行信用好。公司近三年及一期“销售商品、提供劳务收到的现金”占公司主营业务收入的比例平均为 104%，另外，公司应收账款账龄绝大部分在一年以内，且客户单位信誉较好，资金回笼速度快。公司主要财务指标良好，近年来没有发生拖欠银行债务行为。

（二）主要财务困难

1、流动比率、速动比率不高。因公司近年来为扩大生产规模增加资本性支出，相应的短期贷款及应付款项等增多，导致流动负债总额较高。本次发行的成功实施，将有效缓解公司因项目建设对流动资金的需求，提高公司短期偿债能力指标。

2、资产负债率较高。公司近年业务持续增长，自 2001 年以来未进行过股权融资，导致公司资产负债率较高。倘若本次公开增发成功实施，将可从根本上改

善公司的资本结构，降低财务风险，为公司进一步快速扩张奠定坚实的基础。

3、设备成新率低。公司目前机器设备特别是柴油机的主要生产设备购置时间较长，设备成新率较低，维护费用较高。公司机器设备的老化导致了公司成本的增加，毛利率降低，盈利能力减弱。本次发行的成功实施，将有效改善设备成新率低的状况。

七、公司未来展望

（一）公司发展战略

以政策性、经济性等行业特性和市场需求为导向，运用新产品、新技术、新工艺搭建实现农用柴油机升级换代的资源共享平台，变产品经营为产业链经营；立足国内市场拓展全球市场，确保企业的持续发展；在巩固农用柴油机的基础上，发展终端产品和新兴产品，培育新的增长点。通过经营机制的转换，推动公司实现快速成长和跨越发展，从传统产业向现代制造型企业转变。

（二）公司经营理念

公司坚持以“做中国小型动力设备领头羊、在出口领域保持领先”为企业远景目标，坚持“以质量求生存、以品牌拓市场”的经营理念，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。以公司发展战略为核心，公司分别编制了“十一五”战略规划、三年滚动发展规划及新产业专项发展规划，并按照规划目标推进实施。使公司在市场营销、技术创新、产品研发、内部管理、资本运作等方面均衡发展，为实现总体目标提供有力保障。

（三）公司发展规划

1、单缸柴油机：进行资源的重新配置和业务整合，把降低材料成本作为重点，重点发挥优势产品，巩固传统市场占有率，以微耕机为突破口，抢占市场份额。采取老产品与新产品相结合，全国市场与局域市场相结合的方式，巩固、提升市场地位，加快新一代单缸柴油机的研发，加快市场结构、产品结构的调整，保持行业领头羊的市场地位。

2、多缸柴油机：巩固两缸柴油机市场地位，加大新产品的研发推广力度，

优化产品结构，实现两缸机向三缸机、四缸机的转变，产品定位于节能环保型多缸柴油机系列，提高在拖拉机、低速货车配套市场的相对竞争力，向工程机械、收获机械、固定动力配套市场拓展。

3、通用小型汽油机及配套产品：由于欧美等发达国家对汽油机的需求旺盛，2008年公司与B&S签署长期供货协议，公司将抓住这一契机，研发高技术含量和高附加值产品；将北美地区作为主要目标市场，以质优价廉的产品抢占东南亚、中东、非洲市场；以多品种、差异化的产品占领国内市场。

4、APU、风电产品：加大产品的研发力度，完善产品质量，拓宽市场销售渠道，计划进一步开拓美国、加拿大和欧洲等发达国家的市场；响应国家节能减排的基本国策，积极推动在国内市场的发展和应用。

5、终端产品：

(1) 发电机组：针对美国环保政策及国际市场需求，加快柴油机、通用小型汽油机及系列化产品拓展；开发和完善小型风力发电机，加快生产和销售推广；针对国际国内市场两旺、市场需求较大的机遇，加大、加快柴油、汽油发电机组的开发。

(2) 拖拉机：提升现有小四轮拖拉机的市场地位、技术质量水平，以美国公司为推动发展中大马力拖拉机，积极寻求与国内外著名厂家实现战略合作。

6、进出口：加快江动美国公司、江动进出口和上海埃蓓安的发展，带动公司市场结构、产品结构的调整，引领公司战略发展目标的实现。

7、零部件：保证各主机事业部配套、积极开拓外销业务，不断提高技术质量水平，提高盈利能力。

本次募集资金到位后，公司的资产规模和综合实力将进一步增强，公司的产能将得到有效提高，产品结构将进一步优化，公司的主营业务收入和利润将获得较快增长。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 预计募集资金数额

2010年4月16日，经公司2009年年度股东大会审议，通过了本次配股的有关方案，并授权董事会组织实施本次配股方案。根据本次配股发行方案，公司拟以2009年12月31日股份总额846,000,000股为基数，按每10股配3股的比例向全体股东配售，预计募集资金额不超过70,737.90万元。

(二) 募集资金拟投资项目概况

本次配股募集资金主要用于投资以下二个项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	其中：固定资产投资额	项目建设期	项目核准备案情况
1	新建年产6万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目	49,950.90	45,991.60	2年	盐城市经济和信息化委员会 3209001000981
2	50万台新一代低排放通用小型汽油机及其终端产品项目	20,787.00	18,568.00	2年	盐城市经济和信息化委员会 3209001000980
合计		70,737.90	-	-	-

本次配股募集资金超过上述项目部分将用于补充公司流动资金，不足部分将由公司自筹解决。

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。截至本次配股方案的董事会决议公告日止，各募投项目已投入的资金金额为0元。

二、本次募集资金运用的具体情况

（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、项目概述

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”生产基地建设，总投资49,950.90万元，实现新增年产6万台非道路用节能环保型多缸柴油机系列产品的产能目标。

公司多缸柴油机产品的发展定位为：向中大马力拖拉机、低速汽车、工程机械、联合收割机配套市场拓展。即以中小马力拖拉机动力为基础，向中大马力拖拉机动力发展；以两缸机车用市场为基础，向四缸机车用市场发展；以四缸机系列机型为基础，向工程机械领域拓展；以大马力四缸机为基础，向联合收割机市场发展；以固定动力市场为基础，向多元化的零售市场发展；以制造符合EPA E-mark认证的机型为契机，向外销市场发展。上述系列的柴油机共同特点是：低排放、节能、强动力。在国内外相关指令和法规的限制标准要求下，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相关指令和法规的要求。

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，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。

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，连续多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。2010年中央财政安排农机购置补贴资金已达到154.93亿元，并进一步扩大了补贴机具种类范围。

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。扩大内需、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100亿元的农机具购置补贴政策，2010年已下达的154.93亿元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。受国家补贴利好刺激，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，总体布置不合理，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。

(3) 提高多缸机的产能，进一步满足市场需求

目前公司多缸机产品的产能已基本利用，而多缸机市场需求旺盛，产销率已接近 100%。

近三年及一期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	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
产能(万台)	6.00	6.00	5.00	5.00
产量(万台)	3.39	5.19	4.12	4.33
销量(万台)	3.49	5.00	4.01	4.27
产销率(%)	102.95	96.34	97.33	98.61
产能利用率(%)	113.00	86.50	82.40	86.60

注：2010年1-6月产能利用率是按照全年产能的1/2（即3万吨）计算的。

从上表可以看出，公司近三年一期多缸柴油机产能利用率已处于高位，2008年公司对多缸机生产线进行了技术改造，产能由5万台提高到6万台，而2010年上半年，公司多缸机已经超负荷生产，但公司产量仍不能满足市场的需求。

此外，近三年及一期公司多缸柴油机产品的产销率基本达到或超过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及市场推动下持续增长的多缸柴油机市场需求。因此有必要扩大多缸柴油机的产能，实施本次募投项目，从而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。

（4）更新现有设备、调整产品结构的需要

公司目前柴油机的主要生产设备购置时间较长，设备成新率较低，维护费用较高，即使进行相应的技术改造，成本投入也较大，而且效果不明显，难度也较大。

截至2010年6月30日，公司所有机器设备的成新率仅为34.79%，远低于同行业48.77%的平均水平，并且有部分设备已到寿命期（或已提完折旧）但仍在使用。

公 司	机器设备的成新率(%)
常柴股份有限公司	42.95
安徽全柴动力股份有限公司	51.09
昆明云内动力股份有限公司	52.26

平 均	48.77
江苏江淮动力股份有限公司	34.79

公司机器设备的老化导致了公司成本的增加，毛利率降低，盈利能力减弱，甚至可能导致产品质量跟不上，因此为了保持公司的盈利能力，提高产品质量，有必要实施本次募投项目。

另外，公司目前柴油机的生产设备主要生产单缸或多缸中的二缸柴油机，而能生产三缸以上柴油机的生产设备较少，因此为了调整产品结构，提高三缸以上柴油机产品等高毛利率产品的比重，增强公司的盈利能力，也有必要实施“新建年产6万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目”。

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。

5、产品方案

本次募投项目以公司现有双缸机为基础，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。

本项目具体产品方案如下：

序号	产品系列	排量 (L)	功率 (kw)	单台 重量 (kg)	年产量		
					台	吨	万 Kw,
1	二缸机	1.85	18.4~30	230	10,000	2,300	24
2	三缸机	2.78	20.58~36	310	20,000	6,200	72
3	四缸机	4.397	29.4~53	380	20,000	7,600	106
4	六缸机	7.13	70~90	600	10,000	6,000	90
合计	—	—	—	—	60,000	22,100	292

6、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。

其中，项目建设投资的构成情况如下：

建设投资估算表

单位：万元

序号	项目或费用名称	建筑面积（平方米）	建筑工程及公用系统	设备购置及安装	其他费用	合计	比例（%）
1	工程费用	41,388.00	6,600.61	33,333.42		39,934.03	86.83
2	工程建设其他费用				2,650.77	2,650.77	5.76
3	预备费				3,406.78	3,406.78	7.41
4	建设投资合计	41,388.00	6,600.61	33,333.42	6,057.56	45,991.60	100.00
	比例（%）		14.35	72.48	13.17	100.00	

7、资金投资计划

本项目建设期为2年，第二年开始生产，生产负荷为20%，第三年生产负荷为80%，第四年达到100%的生产负荷，具体投资计划如下：

资金类别	总投资额（万元）	分期投资额（万元）			
		建设期		生产期	
		第一年	第二年	第三年	第四年
建设投资	45,991.6	35,816.7	10,174.9	-	-
铺底流动资金	3,959.3	-	793.8	2,374.1	791.4
合计	49,950.9	35,816.7	10,968.7	2,374.1	791.4

8、项目选址和土地取得方式

本项目建设选址位于盐城经济开发区的江动工业园。多缸柴油机的主要生产厂房位于盐城经济开发区的江动工业园西南侧，包括加工车间、装配试验车间、产品研发中心和涂装包装车间。江动工业园位于盐城经济开发区内，公司已取得了该用地的土地使用权，取得方式为出让，土地使用面积合计611,860m²，土地证号为盐开国用(2007)第2353号，盐开国用(2007)第834号和盐开国用(2008)第1019号。

9、主要原材料、辅助材料、外协外购件供应

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、燃料、外协外购件供应链，能够保质保量满足项目实施要求，供应部门可统一在市场上择优采购。

10、项目建设内容

(1) 项目主要建设内容

本项目建成后，公司将增加 6 万台/年非道路用节能环保型多缸柴油机的生产能力，保持公司在柴油机行业内的领先地位。

本项目将根据生产工艺、设备和生产组织的需要，新建一个加工车间、一个装配试验车间、一个涂装车间。主要建设内容如下：

项目内容	加工车间	装配试验车间	涂装车间
生产任务	柴油机机体、缸盖的机械加工、清洗、检验、试验、合装等。	柴油机的部装、总装、出厂试验等。	柴油机的外表面清洗、涂装、包装等。
建筑面积 (M ²)	10,125	25,071	3,465
新增工艺设备	新增设备 102 台(套)，其中包括一条机体柔性生产线和一条缸盖柔性生产线。	新增设备 120 台(套)，其中包括一个装配车间及一个产品测试中心。	新增设备 23 台(套)。其中包括一条发动机整机清洗、涂装生产线及一条后装配、包装用板式输送机线。
新增项目人员(人)	159	197	43

(2) 主要新增设备

本项目新增设备 245 台(套)，其中关键生产工序采用进口设备，其他生产设备拟从国内一流的专业生产厂商采购。

A、加工车间主要新增设备

加工车间新增精密、大型设备目录

序号	设备名称及型号	数量(台)	估价(万元)			
			单价		合计	
			人民币	美元	人民币	美元
一	机体柔性生产线					
1	单面卧式数控铣床	1	80		80	
2	单面立式数控铣床	1	80		80	
3	双面卧式数控铣床	1	120		120	

4	粗镗主轴承半圆孔组合机床	1	60		60	
5	立式缸孔粗镗组合机床	2	80		160	
6	卧式加工中心	18		55		990
7	卧式加工中心	6		70		420
8	中间清洗机	1	150		150	
9	机体出砂孔堵塞施胶、压装专机	1	90		90	
10	定扭矩定转角搬手	1		5		5
11	压差试验台	2	80		160	
12	机体最终清洗机	1	220		220	
13	立式多工位珩磨机	1		90		90
14	三坐标测量机	1		15		15
15	刀具刃磨设备	1		20		20
16	对刀仪	1		15		15
二	缸盖柔性生产线					
1	立式数控铣床	1	80		80	
2	立式数控铣床	1	80		80	
3	卧式双头铣面专机	1	120		120	
4	卧式加工中心	20		55		1100
5	缸盖最终清洗机	1	180		180	
6	中间清洗机	1	120		120	
7	压差试验台	2	70		140	
8	座圈、导管压装机	1	80		80	
9	专用压堵机	1	46		46	
三	其他费用					
1	起重运输设备	全套			300	
2	刀、辅、夹具购置、开工模具费用	全套			800	

B、装配试验车间主要新增设备

装配试验车间新增精密、大型设备目录

序号	设备名称及型号	数量 (台)	估价(万元)			
			单价		合计	
			人民币	美元	人民币	美元

一	装配车间					
1	机体清洗机	1	80		80	
2	缸盖清洗机	1	70		70	
3	零件清洗机	2	70		140	
4	活塞连杆装配线(柔性)	1	200		200	
5	缸盖部装线	1	600		600	
6	机体预装线	1	50		30	
7	压缸套试水压专机	1	50		40	
8	上线机械手	1	50		50	
9	内装线(机动辊道)	1	650		650	
10	主轴承螺栓自动拧紧机	1		25		25
11	连杆螺栓拧紧机、回转力矩检测	1		20		20
12	油底壳螺栓拧紧机	1		3		3
13	外装线(机动辊道)	1	588		588	
14	缸盖螺栓拧紧机	1		18		18
15	整机泄漏试验机	1	80		80	
16	飞轮壳螺栓拧紧机	1		3		3
17	飞轮螺栓拧紧机	1		3		3
18	正时齿轮室涂胶机器人	1		8		8
19	中间齿轮螺栓拧紧机	1		3		3
20	空压机涂胶机器人	1		8		8
21	整机泄漏试验机	1	80		80	
22	试验托盘线	1	420		420	
23	柴油机测试装置(含水涡流	19	60		1140	
24	测功机、测试台、输送设备、柴油 机测试装置	1	80		80	
25	测功机、测试台、输送设备、油供 应及处理系统	1	200		200	
26	自行葫芦输送线(4个葫芦)	1	80		80	
27	多梁移动滑车	若干	150		150	
28	自行葫芦输送线(4个葫芦)	1	100		100	
29	悬挂起重机	若干	50		50	
30	AGVS 小车线(3个)	1	210		210	

31	电动工具费	1套	600		600	
32	信息系统费	1套	200		200	
33	其他				200	
二	产品测试中心					
1	测功机、测试台、输送设备、快装托盘，基础铁板，燃油温度控制等	2	100		200	
2	气道试验台	1	50		50	
3	喷油泵试验台	1	50		50	
4	软件		150		150	

C、涂装、包装车间

涂装、包装车间新增精密、大型设备目录

序号	设备名称及型号	数量 (台)	估价(万元)			
			单价		合计	
			人民币	美元	人民币	美元
1	通过式多工位清洗机	1	32		32	
2	水份烘干室	1	26		26	
3	多级水帘式喷漆室	2	20		40	
4	流平室	1	12		12	
5	流平室	1	15		15	
6	油漆烘干室	1	40		40	
7	强冷室	2	20		40	
8	手提喷枪及输漆系统	2套			20	
9	控制系统	1	53		53	
10	普通悬挂输送机	1	90		90	
11	板式输送机	1	30		30	
12	电动单梁起重机	2	7		14	

11、产品生产方法及生产工艺

本项目多缸柴油机的生产方法及生产工艺与公司现有多缸柴油机产品的生产方法及生产工艺基本相同，具体参见本配股说明书“**第四节 公司基本情况/七、发行人主要业务的具体情况/（二）主要产品的工艺流程图**”。

12、项目的环保情况

江苏省盐城经济开发区环境保护局对本项目出具了关于《江苏江淮动力股份有限公司新建年产6万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目环境影响报告书》的审批意见，同意本项目建设。

本项目主要污染源、污染物及其治理措施如下：

(1) 污废水

项目产生的污废水有生产废水和生活污水两大类，其中生产废水包括机加清洗废水、涂装前处理废水、喷涂废水和装配试验废水。根据污废水的性质，江动工业园建设一套污水处理系统，轮流处理涂装前处理废水、装配试验废水和喷涂废水，设计处理能力 $2\text{m}^3/\text{h}$ 。

园区周围有建成的城市污水管网，可送城市污水处理厂集中处理。园区污废水可达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》中三级标准后排入城市污水管网。

(2) 废气及其处理措施

①涂装废气

涂装线采用水帘式喷漆室，产生喷漆废气，通过水帘中的漆雾凝聚剂吸收处理，尾气由排气筒有组织达标排放。流平室产生有机废气，经活性炭吸附处理，经处理后的尾气由排气筒有组织达标排放。烘干室有机废气经活性炭吸附处理，经处理后的尾气由排气筒有组织达标排放。

②试验废气

多缸机装配、试车时排放含 NO_x 、CO等废气，污染物排放浓度很低，排放量少。分别由风机经地沟抽至排气筒有组织达标排放。

(3) 噪声

车间噪声主要产生于各类机加设备、风机、空压机、泵类等，对高噪声、高振动设备设置减振基础，并安置隔声罩以达到减少噪声的目的；对空气动力性噪声如螺杆式空压机等亦采用基础减振、对排气噪声设计上采用消声器进行降噪处

理。各车间内部从传播途径上降低混响噪声，设消声排气烟囱。

(4) 固体废弃物

①工业固废：喷漆废水拦渣池定期清理的漆渣、清洗废水隔油池收集的浮油、机加工段定期排放的废乳化液均属国家划分的危险废物，装入防渗漏、防腐蚀的容器内，妥善保管，定期交付危险废物处理中心统一处置。一般的工业固废主要为废金属屑和包装物等，回收利用或运至指定渣场。

②生活垃圾：属一般固体废弃物，定期运到指定城市垃圾处理场处理。

13、项目组织及实施计划

本项目沿用企业公司原有组织机构，由多缸机事业部具体实施，项目所需人员 499 人，由公司内部解决和社会招聘。

本项目建设期 2 年，具体施工进度如下：

项目实施进度计划表

序号	名称	月份																											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24				
1	可行性研究报告编制	■																											
2	可研评估及审批			■																									
3	方案设计					■																							
4	施工图设计						■																						
5	厂房施工								■																				
6	设备制造								■																				
7	设备安装调试																			■									
8	试生产																							■					
9	验收																								■				

14、产品销售方式及营销措施

目前公司多缸柴油机的销售主要分为直销和委托代理销售两种方式。大部分以直销为主，公司根据重点合作的整机厂家的地域分布，在全国设立了 10 个销售片区，均有专门的销售人员长期驻点，开展有针对性的营销工作；还有少量通过代理商或终端经销商进行销售。

针对本次融资项目新增产能，公司将在原有的良性发展基础上，进一步加强与配套整机厂的全面合作，根据厂家的特殊性需求，开发出有“江动”特色的适销机型；同时，继续加快开发其他的新客户，在各个销售片区内开展有重点、有特色的销售策略，不断扩大公司在优势领域（农机配套市场）的市场份额。

此外，公司在营销体系建设方面还将采取如下措施：

（1）建立完善市场营销管理机制，实施两级营销体系，成立市场委员会、制订相关管理制度、工作条例。树立以市场为导向、以顾客为中心的营销理念，确定营销战略和策略，制定营销计划，并根据市场变化适时调整。

（2）加强客户资源管理，推进市场网络建设。借助信息化平台实现客户资源的有效管理与共享。制订与实施《客户网点管理办法》，分年度组织制定客户资源开发计划，研究确定开拓新市场的措施，对网点开发、市场开发予以量化考核、细分指标。由公司市场营销部负责对新客户的验收，加大考核力度，营造新市场开发的良好氛围，引导和激励广大营销人员开发新市场的热情和行动。

（3）切实加强营销人员队伍建设，全面实施和推行营销服务人员职位说明书，明确职位设计、工作流程、规范标准和相关制度；制定完备的培训计划，对营销服务人员进行职位、制度、理念、产品、技术、技能等方面的培训，着力打造一支优秀的营销队伍。加强营销过程管理，以提升顾客满意度为目标，强化全过程服务，持续不断地改进和完善服务体系，构建规范高效的服务团队。

（4）从企业发展的战略高度，制定公司年度及中、长期品牌发展规划，从品牌塑造、品牌沟通、品牌竞争三方面入手，建立健全品牌管理体系，并逐步建立品牌识别系统和竞争系统。采取空中与区域传播并行，消费群传播与行业传播并重的战略，不断强化终端品牌建设。适应市场变化和企业发展战略需要，不断

进行品牌更新和延伸，发挥品牌优势，塑造企业形象，提升品牌和企业的知名度、美誉度。

15、项目的经济效益

本项目实施后，按设计纲领、现行产品和现行价格计算，达产年可实现年营业收入 50,256.41 万元，年利润总额为 8,675.01 万元，净利润 6,506.26 万元（按 25% 的所得税率计算，下同）。经分析计算，本项目税后财务内部收益率 14.63%，投资回收期 5.61 年（不含建设期）。本项目投资效果明显，经济效益较好，有较强的抗风险能力。

主要评价指标汇总表

项 目	单 位	数据及指标
总投资	万元	49,950.85
其中：建设投资	万元	45,991.60
铺底流动资金	万元	3,959.26
营业收入	万元	50,256.41
利润总额	万元	8,675.01
净利润	万元	6,506.26
所得税后的财务内部收益率	%	14.63
所得税后的财务净现值	万元	7,515.97
所得税后的投资回收期	年	7.61
投资利润率	%	17.37
盈亏平衡点	%	42.67

16、募投项目产品执行排放标准情况

本次募投项目多缸柴油机产品执行的是国家第 II 阶段排放标准，是我国现行的最新标准。

17、募投项目产品的生产许可证取得情况

本募投项目产品的生产许可证取得情况如下：

序号	产品系列	代表产品名称及型号	设计产能（台）	设计功率（kw）	生产许可证情况	备注

1	二缸机	JD2100I、JD2012 JD2110、TY295I	10,000	18.4~30	已取得	功率均在目前已取得的《全国工业产品生产许可证》范围内。
2	三缸机	TY 3100I、JD3102 JD 390、TY 395I	20,000	20.58~36		
3	四缸机	JD495B、JD4100B JD 4102B、JD4108	20,000	29.4~53	部分取得	JD495B、JD4100B、JD 4102B 等型号产品功率均在已取得的《全国工业产品生产许可证》范围内。 JD4108 产品目前也已开发成功并正在办理生产许可证增项手续，预计 2011 年上半年内完成。
4	六缸机	JD6105、JD6108 JD6110	10,000	70~90	尚未取得	目前正在开发过程中，由于 JD6105、JD6108、JD6110 和目前已批量生产的二缸机 JD2105、JD2108、JD2110，四缸机 JD4105，以及已开发成功的四缸机 JD4108、JD4110 属于一个产品系列（缸径一样），开发难度较小。
合计			60,000			

根据《内燃机产品生产许可证实施细则》，申请内燃机产品生产许可证需要经过申请、审查、实地核查、样品检验（样本母体不少于 26 台）等相关程序。

本项目拟生产的二缸机、三缸机产品功率均在目前已取得 XK06-002-00127《全国工业产品生产许可证》列示的核定功率范围内。JD495B、JD4100B、JD 4102B 等型号的四缸机产品功率在 29.4 kw~40.44 kw 之间，亦在目前已取得的 XK06-002-00127《全国工业产品生产许可证》覆盖范围内，且均已实现批量生产；JD4108 型号的四缸机产品功率为 53KW，目前已经开发成功并正在办理生产许可证增项手续，预计增项手续将在 2011 年上半年内完成。

本项目拟生产的 JD6105、JD6108、JD6110 等型号六缸机产品，目前正在开发过程中，由于该等型号产品在目前大批量生产的二缸机、四缸机中均有缸径相同的原型产品，开发难度较小，目前开发进展较为顺利，未来也能够与该等原型

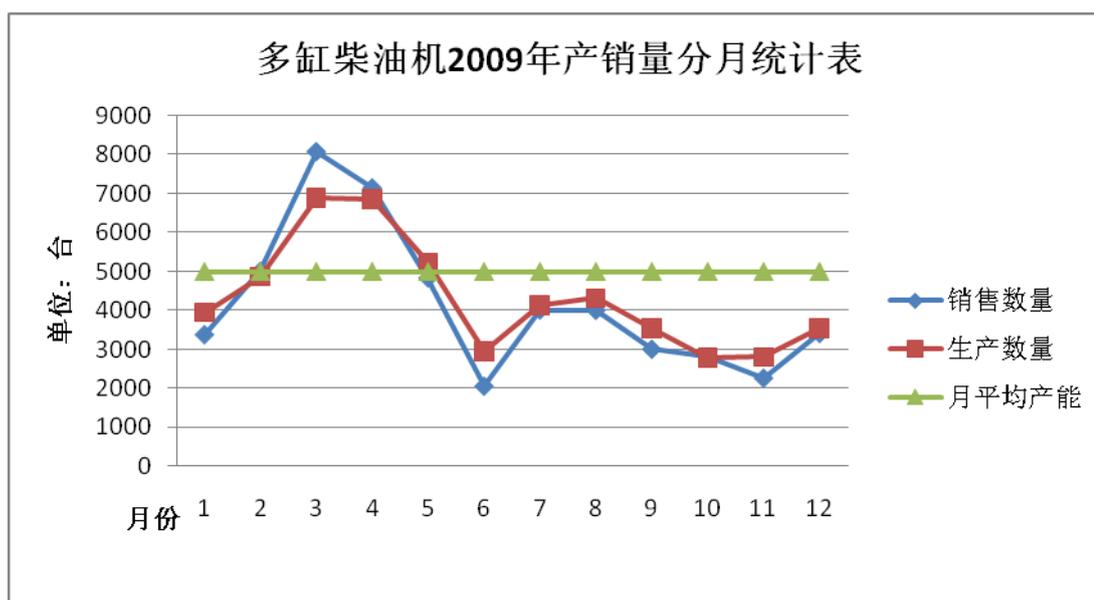
产品共线生产。根据公司技术中心的规划，该等机型将于 2011 年内陆续开发成功，本次募投项目于 2012 年底前后建成投产前，六缸机系列产品预计能够取得生产许可证。

发行人律师认为：“发行人本次募投项目拟生产的部分产品正在办理生产许可证手续，相关生产许可证的取得不存在法律障碍”。

18、募投项目的产能消化

(1) 报告期内多缸柴油机产能已出现瓶颈

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年上半年，公司多缸柴油机产能利用率分别为 86.60%、82.40%、86.50%和 113%，产能利用率保持在较高水平。公司多缸柴油机产品绝大部分为农业机械装备配套，受农业生产的季节性影响因素较大。以 2009 年全年为例，每月的产销量情况如下表所示：



与农业生产春种秋收的季节性特征相适应，公司多缸柴油机产品的生产销售也是每年 2-5 月为最主要旺季，7-8 月间也会有一个产销小高峰，而每年的 1 月、6 月、9-12 月为相对淡季。

在农业生产淡季，市场需求下降，公司产销量随之下降，造成公司的产能利用率不高；而在农业生产旺季，市场需求上涨，公司产销量随之上升，生产线超负荷生产仍不能满足销售需要，不得不放弃部分产品订单。2010 年上半年，在产销旺季因产能不足而放弃的多缸柴油机订单约为 5,000 台。总体而言，在产销

旺季，公司生产能力已显不足，随着未来多缸柴油机销售规模的进一步扩大，产能已经成为制约公司多缸柴油机业务进一步发展的瓶颈。

（2）农机装备市场容量巨大

我国农村经济的快速发展，为农机行业带来了新的发展机遇。目前全国农机制造企业达 8,000 余家，年销售收入超过 850 亿元人民币。自 2002 年以来，农机工业呈现出快速发展态势，主要农机产品呈现热销局面，特别是拖拉机、联合收割机快速增长。随着农村经营结构的调整、农业产业化发展，中大型田间作业机械、农产品加工机械、饲料加工装备产销量明显上升。农机由中小型为重点向大中型为重点转变、由单向作业机械为主向复式作业机械为主转变、由田间作业机械化向农业生产全过程机械化转变。同时国家为了提高农业机械化水平，2004 年以来实施了农机购置补贴政策，并且补贴力度不断加大。每年中央财政补贴具体金额如下：

年 度	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
金额(亿元)	0.7	3	6	20	40	100	155

根据农业部统计资料，从 2004-2008 年的补贴实施情况来看，购机补贴极大地激发了农民购机热情。5 年间中央财政共安排农机购置补贴资金 69.7 亿元，带动农民投入 373 亿元，拉动农机工业销售产值 443 亿元，中央投资拉动比例达到 1:5.35，相当于国家投入 1 亿元可直接形成农机工业销售产值 6.35 亿元。2009 年国家投入购机补贴 100 亿元，可直接拉动农民投入近 540 亿元，增加农机工业销售产值近 640 亿元左右。

公司多缸柴油机主要为农机配套，除 2008 年受金融危机影响销量略有下降外，报告期内多缸柴油机总体保持了稳定增长。未来随着国家农机购置补贴不断提高，农机工业销售产值也将保持较高增速，农机装备市场容量巨大。

（3）农用工程机械市场带来发展机遇

近几年，农用工程机械市场逐渐发展起来，农用工程机械是用于县、乡镇农村建筑工程、农田水利建设、道路建设、小型矿山、物资储运等领域的小型挖掘机、装载机、铲运机、多功能挖掘机和起重机。农用工程机械产品特点为结构简单、使用维修简便，为农村土石方施工机械化创造了条件，拥有广阔的潜在发展空间和巨大市场。

目前，农用工程机械生产制造相对集中于山东地区，仅山东莱州一地 2010 年总销售量预计就将达到约 10 万台。随着社会主义新农村建设和城市化进程加快，对农用工程机械的需求也逐步加大，同时从 2010 年开始，国家农机购置补贴政策向小型农业工程机械开放，为农用工程机械市场的增长添加了后劲。

2009 年下半年，公司开始进入农用工程机械动力配套市场，当年销售多缸柴油机 1,200 台，2010 年预计销售将达到 6,000 台，2011 年预计销售将达到 10,000 台。为了进一步开发农用工程机械市场，公司制定了针对山东地区市场开发专项计划，预计未来几年在农用工程机械领域，公司多缸柴油机销售量能保持较大幅度的增长。

（4）积极开拓国外市场

报告期内，公司出口业务收入占公司主营业务的比例分别为 33.88%、44.54%、48.80%和 51.75%，出口业务呈逐年增长的趋势。公司在北美、东南亚、南亚地区市场开拓多年，在当地已形成了一定规模的销售网络。公司出口产品结构中，均为汽油机和单缸柴油机产品，而多缸柴油机尚未开展出口业务。目前公司正在为多缸柴油机出口业务做积极准备，公司多款多缸柴油机已获得了美国 EPA2010 年型式认证证书、英国 VCA 认证证书，为公司产品在当地销售扫清了环保障碍。未来几年，利用国外销售网络发展多缸柴油机出口业务，将给多缸柴油机销售带来新的增长点。

（二）50万台新一代低排放通用小型汽油机及其终端产品项目

1、项目概述

50 万台新一代低排放通用小型汽油机及其终端产品项目建设是公司做大、做强的重要战略性步骤，是公司巩固国内行业重点企业地位，同时更是加大企业发展动力、跻身高科技型企业行列、成为国内汽油机生产基地的重要基础。

本项目计划在盐城经济开发区江动工业园内建设新的汽油机生产线，引进新的研制设备和生产设备，新增建筑面积 61,346 平方米，总投资 20,787 万元，项目建成后可达到年产通用小型汽油发动机 20 万台，配套发电机组、泵类设备、园艺机械等终端产品 30 万台的生产能力。

公司对本项目汽油机及其终端产品的具体开发计划为：

动力产品方面，重点开发用于手提式动力设备和园林机械等发动机；覆盖功率 0.5-20 千瓦四冲程汽油发动机；以乙醇、液化气、天然气为代用燃料的小型通用发动机；运用电控喷射技术的小型通用汽油机。

终端产品方面：重点开发割草机、割灌机、绿篱机等园林机械产品；适用市场需要的 0.5-15 千瓦发电机组；高技术含量的变频静音 0.5-15 千瓦发电机组；休闲娱乐类产品；小型工程机械类产品和手持动力设备类产品。

项目主要数据指标

序号	名称	单位	数量	备注
1	生产纲领			
1.1	机械加工	万台套	50	
1.2	汽油机装配	万台	50	
	其中：配套终端产品	万台	30	
	汽油机系列产品	万台	20	
2	主要工艺设备	台（套）	396	其中新增 199 台
2.1	其中：机加厂房	台（套）	173	其中新增 105 台
2.2	装配厂房	台（套）	223	其中新增 94 台
3	建筑面积	m ²	61,346	

注：由于现有汽油机部分零部件的生产设备以及产品检测设备除了能满足现有汽油机的产能外，还能满足本项目部分零部件的生产需求，因此本项目为了节约成本，将利用部分现有汽油机的生产设备，从而导致了本项目新增设备数量低于项目需用设备数量，在投资估算时也未将利用现有设备的情况考虑进去，下同。

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，我国国民经济将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，这将为通用小型汽油机生产厂家提供较大的国内市场空间。

通用小型汽油机配套面很广，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 2,000 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，通用小型汽油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小型汽油机生产基地。

从全球通用小型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以出口为主，2008 年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，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。

公司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。

所以，公司制定的“十一五”发展战略规划明确将通用小型汽油机及其配套相关产品作为公司发展重点，利用美国机械加工业向中国迅速转移的发展机遇，跟进并拓展欧美市场，且把欧美市场作为通用小型汽油机未来发展的主流市场是合理的，也是有一定市场基础的，也是切实可行的。

目前公司的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建设汽油机及其配套终端产品生产基地。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。

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 年公司与全球最大的室外动力设备汽油机制造商 B&S 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 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；各生产区已无扩展空间，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,对环境存在着不同程度的影响,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) 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	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
产能(万台)	70.00	60.00	60.00	45.00
产量(万台)	40.2	50.57	44.57	35.67
销量(万台)	39.98	50.44	45.53	35.21
产销率(%)	99.45	99.74	102.15	98.71
产能利用率(%)	114.86	84.28	74.28	79.27

注:2010年1-6月产能利用率是根据全年产能的1/2(即35万台)计算的。

近三年及一期公司汽油机产品产销量持续增长,现有产能已基本利用,虽然公司2009年通过技术改造汽油机产能提高了10万台,但是2010年1-6月公司汽油机产品的产能利用率还是达到了114.86%,产能的瓶颈已经成为制约公司发展的重要因素,因此有必要扩大产能以满足市场需求的日益扩大。

另外,近三年一期公司汽油机产品的产销率平均保持在100%左右的水平。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(2010年1-6月公司向B&S销售通用汽油机6.23万台,金额约为3,364.87万元)。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。

综上,为了满足目前市场旺盛的需求以及公司现有客户(或合作伙伴)的订单需求,公司必须实施本项目,以实现公司持续快速的生长。

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 4,000 万台以上，美国每年销售这类发动机在 2,000~2,500 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 2009 年《中国内燃机工业年鉴》的统计数据，2008 年我国通用小型汽油机产量为 1,700 万台，销量为 1,694 万台，出口量为 1,360 万台，与 2007 年相比，销售量增长 42.8%，出口量增长 45.2%。

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。

5、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，项目铺底流动资金按正常生产年流动资金的 30%计算，为 2,219 万元。其中，项目建设的构成情况如下：

投资估算表

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					合计
		建筑工程	设备购置	设备安装	工器具	其它	
1	工程费用	7,614.00	8,627.00	281.00	115.00	0.00	16,637.00
2	工程建设其他费用					914.00	914.00
3	基本预备费					1,017.00	1,017.00
4	铺底流动资金					2,219.00	2,219.00
	总投资	7,614.00	8,627.00	281.00	115.00	4,150.00	20,787.00

6、资金投资计划

本项目建设期为 2 年，第三年开始投产，生产负荷为 70%，第四年生产负荷为 85%，第五年达到 100%的生产负荷，具体投资计划如下：

资金类别	总投资额 (万元)	分期投资额（万元）				
		建设期		生产期		
		第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
建设投资	18,568	9,284	9,284	-	-	-
铺底流动资金	2,219	-	-	1,473	330	416
合计	20,787	9,284	9,284	1,473	330	416

7、项目选址和土地取得方式

本项目选址盐城经济开发区江动工业园内，占地面积约 200 亩，其土地取得方式为出让取得，土地使用证号分别为盐开国用（2007）第 2353 号、盐开国用（2007）第 834 号和盐开国用（2008）第 1019 号。

8、主要原材料、辅助材料、外协外购件供应

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。公司长年从事相关产品的生产，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。

9、项目建设内容

（1）主要建设内容

本项目建成后，公司将增加 50 万台/年新一代低排通用小型汽油机的生产能力，保持公司在小型汽油机行业内的领先地位。

本项目将根据生产工艺、设备和生产组织的需要，新建一个机加车间以及一个汽油机装备车间。主要建设内容如下：

项目内容	机加车间	汽油机装备车间
生产任务	外购压铸毛坯件来料加工，主要承担通用汽油机箱体、缸头、箱盖零件的机械加工等。	承担汽油机及终端产品的装配、产品下线检测和成品包装工作等。
建筑面积	29,677 M ²	30,172 M ² （其中雨棚 4464 M ² ）
新增设备	总设备 173 台（其中新增 105 台）	总设备 223 台（其中新增 94 台）
项目人员	200 人	250 人
工艺流程	<p>箱体：铣底面、加工底面孔→铣左盖结合面、钻铰定位销孔及其它螺纹孔→加工右面所有螺纹孔→铣箱体和缸头结合面、加工所有螺纹孔→粗精镗轴承孔和凸轮轴孔→粗精镗缸套孔→粗精珩缸套孔→密封试验→清洗→最终检验</p> <p>缸头：铣上下两平面→钻铰燃烧室型面上的定位销孔、加工过孔、倒角→铣进气面及螺纹孔的加工→铣排气面及螺纹孔的加工→缸头罩面螺纹孔的加工→火花塞面及螺纹孔的加工→气门导管及阀座底孔粗精加工→中间清洗→中间检验→压装气门导管及阀座→铰铰气门导管及铰阀座孔→密封试验→清洗→最终检验</p> <p>箱盖：铣箱盖两平面→钻铰定位销孔、钻其它孔及倒角→粗镗轴承孔、加工凸轮轴孔及其它台阶孔→精镗轴承孔→加工所有螺纹底孔→攻丝→密封试验→清洗→最终检验</p>	根据生产纲领需求，结合通用汽油机和终端产品的装配生产特点，汽油机装配厂房共设置四条装配检测线，同时设置多条终端产品装配、检测生产线。

（2）主要新增设备情况

序号	设备名称及型号	型号或图号	单位	数量	单价 万元	总价 万元
一、机加车间主要设备						
(一)	箱体生产线					
1	钻镗铣专机	非标	台	1	80.00	80.00
2	钻扩镗专机	非标	台	1	52.00	52.00
3	精加工专机	非标	台	1	53.00	53.00
4	攻丝专机	非标	台	1	48.00	48.00
5	精镗专机	非标	台	1	60.00	60.00
(二)	箱盖生产线					
1	数控钻攻专机	非标	台	1	46.00	46.00
2	三面加工专机	非标	台	1	58.00	58.00
3	两面加工专机	非标	台	1	34.00	34.00
(三)	缸头生产线					
1	铣削机床	非标	台	1	40.00	40.00
2	钻镗攻专机	非标	台	1	100.00	100.00
3	精镗专机	非标	台	1	60.00	60.00
4	导管及座圈精加工专机	非标	台	1	60.00	60.00
(四)	箱体柔性生产线					
1	立式加工中心	VMC-1000 II	台	7	88.00	616.00
2	钻削中心	TC-S2C-O	台	4	80.00	320.00
3	粗珩机	非标	台	1	35.00	35.00
4	精珩机	非标	台	1	35.00	35.00
(五)	箱盖柔性生产线					
1	加工中心	VMC-1000 II	台	4	88.00	352.00
2	钻削中心	TC-S2C-O	台	2	80.00	160.00
(六)	缸头柔性生产线					
1	铣削机床	非标	台	1	40.00	40.00
2	钻削中心	TC-S2C-O	台	2	80.00	160.00
3	立式加工中心	VMC-1000 II	台	4	88.00	352.00
4	导管及座圈精加工专机	非标	台	1	60.00	60.00
7	其他					
1	三座标测量机		台	1	94.00	94.00

2	对刀仪	1605	台	1	20.00	20.00
3	压块机	Y83-160A	台	1	20.00	20.00
4	电力、通风配套设备					509.00
二、装备车间						
(一)	总装设备					
1	大小马力发动机成套装配线	非标	套	2	90.5	181.00
2	汽油机检测线	非标	套	1	82.00	82.00
3	汽油发电机组成套装配线	非标	套	1	67.00	67.00
4	发电机组装配检测线		套	1	43.00	43.00
5	气动扳手		套	1	198.00	198.00
(二)	部装设备					
1	气动压装机	非标	台	1	16.00	16.00
2	进气门导管测量仪	非标	台	1	16.00	16.00
3	排气门导管测量仪	非标	台	1	16.00	16.00
(三)	物流仓储设备					
1	成品通廊式货架	非标	套	1	100.00	100.00
2	标准托盘		套	1	20.00	20.00
3	电动叉车		台	2	15.00	30.00
(四)	其他					
1	工业园汽油机测试工程		套	1	119.00	119.00
2	废气排放测试仪		套	1	280.00	280.00
3	废气排放测试仪		台	1	280.00	280.00
4	物流调度管理系统		套	1	77.00	77.00
5	生产信息显示系统		套	1	96.00	96.00
6	检测仪器		套	1	122.00	122.00
7	电力、通风配套设备					106.00

10、项目的环保情况

江苏省盐城经济开发区环境保护局对本项目出具了关于《江苏江淮动力股份有限公司新建 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环境影响报告书》的审批意见，同意本项目建设。

本项目主要生产以汽油发动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。

本项目主要污染源、污染物及其治理措施如下：

(1) 废水处理

机加生产产生少量的乳化废液，由专业环保公司定期收集，专业处置。机床用冷却液由冷却液配置室统一配置，由专人定期更换收集，经油水分离后，废油集中处理，废水处理达标后排放。

(2) 废气治理

汽油机装配厂房试验间内的汽油机试验过程中会排出大量尾气和汽油机检测线生产过程中会排出大量尾气，由工艺设备本身自带尾气收集罩，收集后通过排风系统排至室外。厂房采用自然通风，屋顶设天窗或自然通风器，以改善车间工作环境。

(3) 噪声控制

选用低噪声冷却塔和水泵，减少噪声和振动污染。水泵采用隔振基础，水泵进、出水管上设可曲挠橡胶管接头，水泵出水管采用弹性支吊架，以减少振动，降低噪音。选用低噪声螺杆式空压机和设置吸气消声器、排气消声器、管道柔性接头以及空压机减振基础及室内隔音、吸音材料等措施，减少噪声。所有送排风机均选用低噪声设备；对产品试验产生噪音和振动的工作间采取消音、防振措施。对其他产生噪音的工作间进行消音处理。

(4) 废弃物的综合利用及处置

生产区配备了压块机，将切屑集中压块，改善车间环境。可利用固体废弃物集中收集后送有关部门处理、回收利用。

11、项目组织及实施计划

本项目沿用企业公司原有组织机构，由全资子公司盐城市江动汽油机制造有限公司负责具体实施，项目需要人员 450 人，采用公司内部调剂与对外招聘相结合的方式解决。

本项目建设期为 2 年，项目实施进度表如下：

项目实施进度表

序号	名称	月份																									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24		
1	可行性研究报告编制	■																									
2	可研评估及审批			■																							
3	方案设计				■																						
4	施工图设计							■																			
5	厂房施工										■																
6	设备制造及安装调试																■										
7	试生产																					■					
8	验收																							■			

12、产品销售方式及营销措施

目前汽油机产品的销售主要通过以下三种途径完成：一是由江动进出口进行销售，主要针对东南亚、中东市场；二是由江动美国进行销售，主要针对北美市场和少量南美国家；三是通过江动汽油机进行销售，主要销售给国内的配套整机厂以及进出口贸易公司。海外市场是公司汽油机产品的主要销售市场，内销产品大部分也是通过整机厂家配套出口或通过贸易公司出口。

东南亚及中东市场是公司传统的产品市场，未来公司将继续利用既有渠道优势，巩固和扩大在这一地区的市场份额。2008 年收购美国 ALLPOWER 公司之后，公司在北美地区的营销工作进展迅速，以美国为主的北美市场的销售量逐步上升，在与 B&S 的合作逐步加深之后，有望带动公司高端汽油机产品在美国市场的销售量大幅增加。公司目前已逐步实现和美国 B&S 的战略合作关系，未来还将利用这一合作给公司带来的优势效应，以点带面，继续积极寻求其他国际战略合作伙伴，与其开展在技术开发、生产管理和市场销售等方面的合作，形成稳固的自有大客户群。

此外，公司还将积极开发具有自主知识产权的高附加值终端产品，通过江动美国公司的销售平台，贴近北美用户市场，形成公司特色的市场营销策略，进而在欧美主流市场占有一席之地。

在巩固已有国外市场的同时，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，在国际市场领域形成新的出口增长点。

13、项目的经济效益

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 48,862 万元，年净利润为 3,724 万元（所得税率为 25%）。本项目总投资收益率 20.18%，投资回收期 5.56 年（不含建设期）。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，项目具有较好的盈利能力、清偿能力和抗风险能力，经济指标可行。

主要评价指标汇总表

名 称	单 位	数 量
项目总投资	万元	20,787
其中：建设投资	万元	18,568
铺底流动资金	万元	2,219
年营业收入	万元	48,862
年利润总额	万元	4,965
年净利润	万元	3,724
总投资收益率	%	20.18
税后财务内部收益率	%	16.02
税后投资回收期（不含建设期）	年	5.56
税后财务净现值	万元	11,157
以生产能力利用率表示的盈亏平衡点	%	49.85

14、本募投项目产品的生产许可证取得情况

汽油机项目产品设计方案为配套终端产品 30 万台/年、汽油机系列产品（单机）20 万台/年，产品设计只是在公司现有产品上进一步降低排放标准，并未增大功率，且均在公司目前取得 XK06-002-00127《全国工业产品生产许可证》核定的汽油机功率范围内。因此本项目的产品均已取得了生产许可证。

15、募投项目的产能消化

（1）通用小型汽油机市场前景广阔

近年来，全球通用小型汽油机年销售量为 5,000 万台左右，其中北美市场为 2,500-3,000 万台，占总销售量的 50%-60%。全球汽油机市场需求受金融危机冲击较小，且随着金融危机对行业影响逐渐远去，市场回暖态势明显。近几年随着中国通用小型汽油机行业的快速发展，导致美国通用小型汽油机行业的洗牌，主要终端产品厂家纷纷转向中国寻找合作伙伴。今年上半年，国内通用小型汽油机产销量超过 1,200 万台。

国内方面，自 2001 年以来，通用小型汽油机市场呈上升趋势，特别是随着农业现代化步伐的加快，以及政府加大农机产品补贴的实施，农业机械化和产业

化将在我国形成新的发展高潮，微耕机、机动喷雾器、排灌机械等农机产品的需求量会大幅增加。目前国内通用小型汽油机的应用领域还主要集中于农业和建筑机械，随着在园林机械、家庭机械等领域的逐步应用，未来十年，国内通用小型汽油机消费有望呈现爆发式增长。

（2）与 B&S 的合作

公司于2008年7月1日与全球最大的室外动力设备汽油机生产企业 Briggs & Stratton Corporation（以下简称“B&S”）签署了《合同制造协议》，双方约定，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发动机及相关配件予 B&S。2009 年公司向 B&S 销售通用小型汽油机 3.32 万台，2010 年上半年销售 6.23 万台，全年预计将达到 12 万台。

经过两年的合作，公司为 B&S 开发出两款配套动力（型号 U14、U20）和一款发电机组（型号 TB7000），公司开发能力和产品品质已得到 B&S 的充分认可。公司与 B&S 后续的合作项目正陆续开展，目前正在为 B&S 进行 U18 扫雪机、清洗机和立轴机的开发。未来三年，对 B&S 的销售有望保持每年 30%以上的增长速度。

（3）江动进出口将积极拓展 OEM 业务

我国通用汽油机产品成本优势明显，性价比卓越，近十年来，世界通用汽油机行业巨头纷纷将生产基地转移到以中国为代表的新兴市场国家或是寻求代工。如 B&S 已与公司形成合作关系；美国第三大户外动力设备和农用多功能车生产企业 MTD 通过 OEM 的方式由宗申动力为其提供代工，采购量已达到其需求量的 20%。世界范围内产业转移的趋势将在较长时期内促进我国通用汽油机产业的持续快速发展。

在发展自主品牌产品的同时，公司将 OEM 业务作为未来几年业务拓展领域之一，正在积极与国际大型通用汽油机生产商和供应商合作。目前公司的子公司江动进出口正在与德国 OBI 连锁商店上海办事处进行谈判，争取为 OBI 超市 OEM 加工部分产品，如果合作成功预计将会实现 2-5 万台的销量。开展 OEM 业务，可以在短时间内提高产品销量，对于新增产能的消化将起到很大的作用。

(4) 江动美国发展迅速

江动美国是公司在美国集销售、服务、产品开发等功能于一体的市场平台，拥有 100 多家销售网点，300 多家售后服务网点，已建立起覆盖全美及加拿大的销售及售后服务网络；有 8 个自有品牌；并成功与美国当地 homedeper、mernads、sears、pepboy、osk 等大型连锁超市建立业务关系。近三年及一期江动美国的销售收入分别为 3,939.96 万元、27,757.68 万元、32,825.95 万元和 17,077.69 万元，增长趋势明显。今后几年江动美国还将以北美市场为基础，向南美洲进行辐射，进一步扩大通用汽油机的销售。

(5) 公司未来几年通用汽油机销售仍将保持快速增长

2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年上半年，公司通用小型汽油机的销量分别为 35.21 万台、45.53 万台、50.44 万台和 39.98 万台，全年的销量预计将达到 70 万台，2007 年至 2010 年间销量的年平均增长率为 25.74%。

综合上述因素，公司管理层预计未来几年通用小型汽油机销售仍将保持快速增长，2011 年、2012 年将保持 20% 的增长率，2013 年、2014 年将保持 15% 的增长率。

未来四年的年销售数量测算及本次募投项目新增产能情况如下表所示：

单位：万台

年度	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
销量	70.00	84.00	100.80	115.92	133.31
累计新增销量	—	14.00	30.80	45.92	63.31
募投项目当年生产负荷	—	—	—	70%	85%
募投项目新增产能	—	—	—	35	43

从上表可以看出，按照公司目前汽油机销售的增长趋势，到 2013 年本次募投项目投产时，新增的产能完全可以被消化。

三、本次募集资金运用对公司整体财务状况和经营成果的影响

(一) 对公司净资产和净资产收益率的影响

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于各投资项目处于建设期，不能产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有所降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将大幅增强公司的市场竞争力，

公司的盈利能力将大大提高。

（二）对公司资产负债率及资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健。

（三）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目建成达产后，公司新增固定资产将导致每年的固定资产折旧费用大量增加 4,629.16 万元，但本次募集资金投资项目年均实现的净利润数仍增加 10,230.26 万元，因此固定资产新增折旧成本不会对公司未来经营业绩带来不利影响。

单位：万元

项目名称	每年新增固定资产折旧额	每年新增净利润
新建年产 6 万台非道路用节能环保型多缸柴油机项目	3,509.16	6,506.26
50 万台新一代低排放通用小型汽油机及其终端产品项目	1,120.00	3,724.00

第九节 前次募集资金运用

一、公司历次募集资金运用的基本情况

1997年7月23日，经中国证监会证监发字[1997]389、390号文核准，公司首次公开发行人民币普通股（A股）5,500万股(含公司职工股550万股)，实际募集资金46,052万元。该资金于1997年7月30日全部到位，并经江苏会计师事务所苏会所二验（97）38号验资报告验证。

2000年上半年，经中国证监会证监公司字[2000]23号文核准，公司实施了1999年度增资配股方案：以1998年末公司总股本27,680万股为基数，以10：3的比例向全体股东配售，实际募集资金278,403,453.50元，于2000年5月22日全部到账，并经江苏天衡会计师事务所有限公司于2000年5月25日出具了天衡验字(2000)16号验资报告。

二、前次募集资金使用情况

（一）募集资金的数额和资金到位情况

经中国证监会证监公司字[2000]23号文核准，公司于2000年上半年实施了1999年度增资配股方案：以1998年末公司总股本27,680万股为基数，以10：3的比例向全体股东配售，配股价9.7元/股，其中向国家股股东实际配售300万股，向社会公众股股东配售2,640万股。募集资金共计285,180,000.00元，扣除发行费用后共募集资金278,403,453.50元，于2000年5月22日全部到账，并经江苏天衡会计师事务所有限公司于2000年5月25日出具了天衡验字(2000)16号验资报告。

（二）前次募集资金实际使用情况

1、前次募集资金实际使用情况对照

单位：万元

募集资金总额：27,840.00						已累计使用募集资金总额：27,840.00				
变更用途的募集资金总额：7,940.00 万元 变更用途的募集资金总额比例：28.52%						各年度使用募集资金总额：27,840.00				
						2000年：10,253.00				
						2001年：2,232.00				
						2002年：12,868.00				
2003年：2,487.00										
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	石家庄组装项目	石家庄收购项目	3,980.00	7,375.00	7,375.00	3,980.00	7,375.00	7,375.00	0.00	2002年4月
2	农用齿轮项目	石家庄收购项目	3,960.00			3,960.00				
3	小型农机项目	小型农机项目	3,850.00	3,850.00	3,850.00	3,850.00	3,850.00	3,850.00	0.00	2003年6月
4	扩大出口项目	扩大出口项目	3,960.00	3,960.00	3,960.00	3,960.00	3,960.00	3,960.00	0.00	2002年12月
5	模具改造项目	模具改造项目	6,333.00	6,333.00	6,333.00	6,333.00	6,333.00	6,333.00	0.00	2003年8月
6	补充流动资金	补充流动资金	5,757.00	6,322.00	6,322.00	5,757.00	6,322.00	6,322.00	0.00	2000年5月

2、前次募集资金实际投资项目变更情况说明

(1) 原配股项目“石家庄江淮动力有限公司柴油机组装生产线技术改造项目”更改为收购石家庄江淮动力机有限公司 46.824%股权（以下简称“石家庄收购项目”）。

原计划投入募集资金主要用于新增设备及完善必要的配套辅助设施，进行年产 10 万台柴油机的生产线技术改造。因上述设备和配套设施石家庄江淮动力机有限公司已投入到位，本公司通过收购石家庄江淮动力机有限公司 46.824%股权就可实施该项目。

(2) 原配股项目“年产 40 万套农用车齿轮技术改造项目”更改为收购石家庄江淮动力机有限公司 39.941%股权（以下简称“石家庄收购项目”）。

由于全国农机市场需求发生变化，行业竞争日趋激烈，农用车齿轮的市场需求下降，价格竞争激烈，实施新项目进行农用车齿轮生产的成本较高，已难以产生预期经济效益。加上配股募集资金投资项目论证时间与实际资金到位时间间隔较长，继续实施已不可行，为维护投资者的利益，减少项目实施的风险性，董事会对该项目经过重新论证后，放弃对该项目的投入，将该项目募集资金 3,960.00 万元变更为使用 3,395.00 万元收购石家庄江淮动力机有限公司 39.941%股权，项目节余资金 565.00 万元全部用于补充公司流动资金。通过股权收购，利用石家庄江淮动力机有限公司及其股东拥有的现有资源，进行中、小型拖拉机的生产。

通过上述（1）、（2）项目变更，公司出资 7,375.00 万元收购石家庄天同拖拉机有限公司持有的石家庄江淮动力机有限公司 86.765%的股权，从而在北方市场建立柴油机和拖拉机的生产基地。

上述募集资金投入项目变更经公司第二届董事会第八次会议、第二届监事会第五次会议、2002 年第一次临时股东大会审议通过，并履行了信息披露义务。

(3) 补充流动资金

补充流动资金原计划投资 5,757.00 万元，经公司第二届董事会第八次会议、第二届监事会第五次会议、2002 年第一次临时股东大会审议通过调整为计划投资 6,322.00 万元。

(三) 前次募集资金的收益情况

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益(年均)	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2007年	2008年	2009年		
1	石家庄收购项目	不适用	2,600.00	1,815.46	-624.67	-748.43	676.53	否
2	小型农机项目	不适用	1,722.70	4,588.94	3,008.46	3,106.95	21,620.84	是
3	扩大出口项目	100%	836.00	348.26	-238.33	-143.72	2,369.19	否
4	模具改造项目	100%	2,121.00	1,575.90	1,330.73	2,888.81	8,962.73	否

1、收购石家庄江淮动力机有限公司 86.765%的股权，预计达产后可年新增收益 2,600.00 万元；经测算，2004 年至 2009 年累计实现收益 676.53 万元，由于受同行业竞争等外部市场环境的影响，该项目历年均未达到原预计年收益。

2、发展小型农机产品技术改造项目，预计达产后年新增收益 1,722.70 万元；经测算，2004 年至 2009 年累计实现收益 21,620.84 万元，年平均实现收益 3,603.47 万元。

3、扩大出口创汇年产 10 万台节能型柴油机技术改造项目，预计达产后年新增销售收入 11,575.00 万元、利税 1,106 万元；经测算，2004 年至 2009 年累计实现收益 2,369.19 万元，年平均实现收益 394.87 万元，由于受国际竞争及近年材料价格上涨影响，从 2005 年开始本公司扩大出口创汇年产 10 万台节能型柴油机技术改造项目实现收益呈逐年下降趋势。

4、模具生产技术改造项目，预计可实现年收益 2,121.00 万元；经测算，2004 年至 2009 年累计实现收益 8,962.73 万元，年平均收益 1,493.79 万元。

三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

天职国际会计师事务所有限公司对截止 2009 年 12 月 31 日的前次募集资金的投入情况进行了专项审核，并出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天职沪核字【2010】第 1208 号），该报告鉴证意见为：“我们认为，贵公司管理层编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007] 500 号）的规定，在所有重大方面如实反映了贵公司截至 2009 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。”

第十节 董事及有关中介机构声明

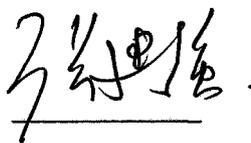
全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事：



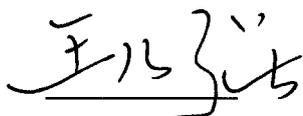
胡尔广



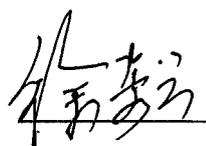
张建强



崔卓敏



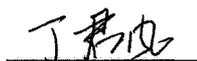
王乃强



徐奇云

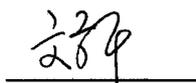


马琳

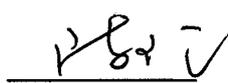


丁君风

监事：



文学干

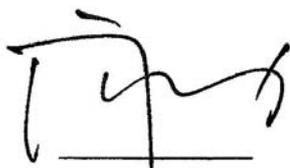


陈玲

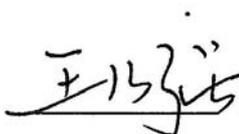


杨爱

高级管理人员：



阎力



王乃强



徐立



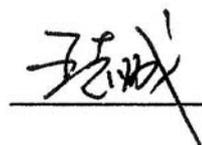
向志鹏



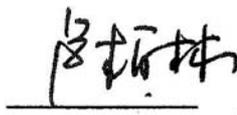
丁洪春



张超建



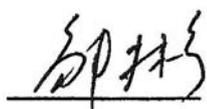
王志成



卢柏林



陈忠卫



邹彬



保荐人（主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 魏真锋

魏真锋

保荐代表人： 冯文敏

冯文敏

孙兆院

孙兆院

法定代表人： 朱科敏

朱科敏



会计师事务所声明

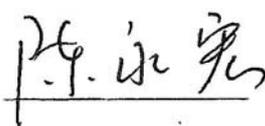
本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师： 

张 坚



任明果

会计师事务所负责人： 

陈永宏



天职国际会计师事务所有限公司

2010年12月28日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认配股说明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

签字注册会计师：

胡建军

胡建军

张坚

张 坚

验资机构负责人：

陈永宏

陈永宏

天职国际会计师事务所有限公司



2019年12月28日

第十一节 备查文件

投资者阅读本配股说明书的同时可在以下网址查阅下列文件：

一、查阅网址

深圳证券交易所：www.szse.cn

二、查阅文件

- 1、江苏江淮动力股份有限公司2009年度、2008年度、2007年度财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、东海证券有限责任公司出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况鉴证报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。