徐州工程机械科技股份有限公司非公开发行股份购买资产暨关联交易报告书(修订稿)

（上接C30版）

单位:万元

项　目	2008年8-12月实现数	2008年8-12月预测数	差 额	差异率
营业利润	56,471.84	43,402.71	13,069.13	30.11%
利润总额	55,995.17	43,102.71	12,892.46	29.91%
归属于母公司所有者的净利润	55,837.55	32,666.47	23,171.08	70.93%

注:2008年8-12月预测数取自苏亚金诚出具的苏亚核字[2008]49号《审核报告》。

标的资产2008年8-12月份实现营业利润、利润总额及归属于母公司所有者的净利润均高于盈利预测数,分别高出13,069.13万元、12,892.46万元、23,171.08万元，差异率分别为30.11%、29.91%、70.93%。盈利预测较为稳健。

3、交易前后盈利规模比较分析

单位:万元

项目	2008年			2007年		
	备考	徐工科技	增幅	备考	徐工科技	增幅
营业收入	1,588,917.53	335,420.93	373.71%	1,249,158.11	326,632.04	282.44%
营业利润	155,792.59	12,749.84	1121.92%	110,939.00	4,109.69	2599.45%
归属母公司的净利润	128,242.10	11,044.29	1061.16%	79,244.19	2,472.14	3105.49%

上表显示,本次交易完成后,2008年公司营业收入将达到1,588,917.53万元,较重组前增长373.71%;营业利润将达到155,792.59万元,较重组前增长1121.92%;归属于母公司的净利润将达到128,242.10万元,较重组前增长1061.16%。上市公司盈利规模有显著的提高。

2007年同行业14家可比上市公司的营业收入、营业利润、净利润与本公司交易后的盈利数据比较如下:

单位:万元

股票名称	营业收入	营业利润	净利润
中联重科	897,356.14	135,801.15	133,108.78
柳工	759,257.33	66,318.74	56,719.06
山推股份	481,810.25	56,823.01	47,209.63
河北宣工	56,800.51	1,090.88	1,104.44
山河智能	115,181.79	15,767.64	14,728.84
三一重工	914,495.08	206,326.20	190,578.54
鼎盛天工	42,849.81	421.38	10,737.21
常林股份	184,235.11	9,752.91	9,658.06
安徽合力	339,686.16	42,420.48	35,680.83
厦工股份	507,210.41	23,660.91	21,314.16
ST建机	42,319.21	215.85	311.33
太原重工	472,507.72	30,901.30	28,335.71
北方股份	128,192.27	3,008.79	2,012.17
星马汽车	211,686.33	6,428.83	3,955.33
平均值	368,113.44	42,781.29	39,675.29
备考徐工科技	1,249,158.11	110,939.00	79,174.62

数据来源:2007年上市公司年报。

交易完成后,2007年徐工科技的盈利规模在同行业14家上市公司中的排名大幅度提前，营业收入由排名第8位上升至第1位,营业利润由排名第8位上升至第3位;净利润排名由第9位上升至第3位。上市公司的盈利规模和盈利能力得到较大幅度提升,成为国内工程机械行业上市公司的龙头企业之一。

4、交易前后盈利质量暨盈利能力驱动要素分析

单位:万元

项目	2008年备考		2008年徐工科技		2007年备考		2007年徐工科技	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
毛利	297,266.63	18.71%	26,393.36	7.87%	211,896.89	16.96%	24,740.95	7.57%
营业利润	155,792.59	9.80%	12,749.84	3.80%	110,939.00	8.88%	4,109.69	1.26%
销售费用	47,707.81	3.00%	5,931.16	1.77%	30,319.29	2.43%	5,578.18	1.71%
管理费用	81,144.55	5.11%	18,380.68	5.48%	60,184.99	4.82%	10,180.45	3.12%
财务费用	-421.98	-0.03%	1,282.23	0.38%	1,925.74	0.15%	2,335.95	0.72%
利润总额	157,283.43	9.90%	13,530.20	4.03%	110,755.99	8.87%	3,958.17	1.21%
净利润	127,427.62	8.02%	10,184.79	3.04%	79,174.62	6.34%	2,460.68	0.75%
归属于母公司股东的净利润	128,242.10	8.07%	11,044.29	3.29%	79,244.19	6.34%	2,472.14	0.76%

2008年,徐工科技的毛利率为7.87%。交易完成后,随着优质资产的注入,2008年的毛利率为18.71%。公司备考合并财务报告2007年、2008年归属于母公司的净利润分别为79,244.19万元和128,242.10万元,上市公司的盈利能力得到大幅度提高。

本次交易标的资产的产品类别主要是以起重机械为主的工程机械类、工程机械专用零部件类(含底盘)和混凝土泵车、消防车、桥梁检测车等专用车辆三大类产品,这些产品技术含量和盈利能力均大大高于交易前徐工科技的装载机、压路机等路面机械产品。该三大类产品相比交易前徐工科技的主导产品装载机和压路机,技术含量高、市场竞争力强、行业进入壁垒高、盈利能力强。

交易完成后,营业费用率和管理费用率有小幅增加,但仍低于行业平均水平。下表列示了2007年交易完成后徐工科技备考报表的三项费用率与同行业14家上市公司的比较情况:

股票名称	管理费用率	营业费用率	财务费用率
中联重科	4.10%	7.70%	0.74%
柳工	3.64%	5.99%	0.30%
山推股份	4.56%	4.40%	0.88%
河北宣工	5.39%	6.90%	2.72%
山河智能	4.65%	6.40%	0.84%
三一重工	5.51%	9.65%	1.32%
鼎盛天工	12.75%	7.91%	2.64%
常林股份	3.50%	5.53%	1.03%
安徽合力	5.59%	4.26%	0.05%
厦工股份	2.19%	7.25%	0.90%
ST建机	7.10%	3.04%	5.48%
太原重工	4.07%	2.97%	1.00%
北方股份	7.24%	4.78%	5.02%
星马汽车	2.21%	1.67%	1.58%
平均值	5.18%	5.60%	1.75%
备考徐工科技	4.82%	2.43%	0.15%

2007年徐工科技备考报表的管理费用率为4.82%,营业费用率为2.43%,财务费用率为0.15%,均低于可比同行业上市公司平均值。公司费用控制情况较好。

公司利润较动的两大要素是毛利和期间费用,交易完成后,毛利率远高于交易前上市公司,期间费用率远低于行业平均水平,显示出标的资产较好的盈利能力。

5、每股收益和净资产收益率指标分析

（1）公司2007年至2009年备考合并每股收益的对比分析

假定本次交易在2007年1月1日完成,则公司2007年、2008年、2009年备考合并每股收益比较如下:

项 目	2009年（预测数）	2008年（实现数）	2007年备考
归属于公司普通股东的基本每股收益(元/股)	1.12	1.48	0.91

2007年备考合并报表中，归属于公司普通股股东的基本每股收益是0.91元/股;2008年实现数为1.48元/股,比2007年增长61.83%;2009年预测数为1.12元/股,比2008年下降24.05%。主要原因为2008年上半年我国工程机械行业较2007年同期保持较快的增长势头,尽管2008年下半年的经济危机已经开始影响实体经济,但国内工程机械行业整体2008年销售收入仍比2007年有20%以上的增幅。重组后的上市公司作为我国工程机械行业的龙头企业,其整体盈利能力优于行业平均水平,因此2008年相比2007年仍呈现快速增长的局面。

2008年下半年以来席卷全球的金融危机对实体经济的负面影响日益凸显，工程机械行业不可避免的将受金融危机的冲击,2009年同比增幅较2008年将有较大回落;同时鉴于工程机械行业经过前些年的快速发展,其自身也有正常的调整需求。因此在充分考虑上述因素后,2009年上市公司的每股收益预计较2008年将有一定幅度的下滑。

（2）本次交易前后每股收益和净资产收益率的对比分析

项 目		2008年备考	2008年	2007年备考	2007年
归属于公司普通股东的净利润	基本每股收益(元/股)	1.48	0.20	0.91	0.05
	稀释每股收益(元/股)	1.48	0.20	0.91	0.05
	全面摊薄净资产收益率(%)	31.68	8.80	20.32	2.10
	加权平均净资产收益率(%)	28.24	8.96	21.27	2.12
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益(元/股)	1.47	-0.14	0.89	0.03
	稀释每股收益(元/股)	1.47	-0.14	0.89	0.03
	全面摊薄净资产收益率(%)	31.54	-6.94	19.91	1.34
	加权平均净资产收益率(%)	28.13	-6.51	20.88	1.34
归属于母公司的每股净资产(元/股)		4.10	4.67	3.90	4.50

2008年度,本公司的基本每股收益重组前为0.20元/股,重组后为1.48元/股,全面摊薄净资产收益率重组前为8.80%,重组后为31.68%。扣除非经常性损益后,本公司归属于普通股股东的净利润为负数,基本每股收益重组前为-0.14元/股,重组后为1.47元/股,全面摊薄净资产收益率重组前为-6.94%,重组后为31.54%。通过重组扭转了经营亏损状态,盈利能力得到较大改善。

6、外购原材料、外购零部件价格变动对净利润影响的敏感性分析

标的资产中的主要利润来自于徐工重型,下文以徐工重型为例进行成本敏感性分析。

徐工重型的成本构成主要是外购原材料(钢板)、外购零部件、人工费用和制造费用。外购原材料主要包括各种规格和型号的高强钢板和普通钢板,外购零部件主要包括柴油机、液压件、驱动车桥、变速箱及回转支承等。近两年,钢材价格上涨幅度较大(见“第六章 本次交易涉及的标的资产”之“一、徐工重型机械有限公司”之“（二）4、（2）报告期徐工重型使用的主要原材料及能源”),对标的公司的净利润带来一定的影响。

下表以徐工重型为例,分析由于钢板价格变动对净利润的影响:

不确定性因素	2008年			2007年		
	价格变动率	净利润变化率	对净利润敏感系数	价格变动率	净利润变化率	对净利润敏感系数
外购原材料(钢板)、外购零部件价格变动	-10.00%	55.00%	-5.50	-10.00%	67.30%	-6.73
	-5.00%	27.50%	-5.50	-5.00%	33.65%	-6.73
	5.00%	-27.50%	-5.50	5.00%	-33.65%	-6.73
	10.00%	-55.00%	-5.50	10.00%	-67.30%	-6.73
其中：外购原材料(钢板)价格变动	-10.00%	13.10%	-1.31	-10.00%	8.10%	-0.81
	-5.00%	6.55%	-1.31	-5.00%	4.05%	-0.81
	5.00%	-6.55%	-1.31	5.00%	-4.05%	-0.81
	10.00%	-13.10%	-1.31	10.00%	-8.10%	-0.81
其中:外购零部件价格变动	-10.00%	41.90%	-4.19	-10.00%	59.20%	-5.92
	-5.00%	20.95%	-4.19	-5.00%	29.60%	-5.92
	5.00%	-20.95%	-4.19	5.00%	-29.60%	-5.92
	10.00%	-41.90%	-4.19	10.00%	-59.20%	-5.92

上表可见,2008年、2007年净利润对外购钢板、外购零部件价格变动的敏感系数分别为-5.50和-6.73,其中对外购钢板价格变动的敏感系数分别为-1.31和-0.81,对外购零部件价格变动的敏感系数分别为-4.19和-5.92。由于外购钢板占生产成本的比重较低,故净利润对外购钢板的价格变动较为不敏感;而由于外购零部件占生产成本的比重较高,故净利润对外购零部件的价格变动较为敏感。

综上,钢材价格变动对净利润的直接影响较小,主要是通过影响外购零部件的价格从而间接影响公司的净利润。

（三）本次交易完成后公司的主营业务、发展战略、竞争优势、竞争劣势

1、主营业务和发展战略

本次重组完成后,随着徐工重型、液压件公司、专用车辆公司、特种机械公司、随车起重机公司、进出口公司、试验中心、商标等资产的注入,公司的研发能力、产品种类以及抗风险能力均有较大提升,公司在工程机械行业的竞争地位将大大加强。公司将形成以起重机械、铲运机械、路面机械等为代表的工程机械,以液压件为代表的工程机械专用零部件类(含专用底盘)为补充,以泵车、消防车、高空作业车、重型卡车等为代表的专用车为侧翼产品三大产品类系列协同发展的格局。

公司的发展战略是,紧紧围绕工程机械主产业的发展,以具有国内外领先的高新技术产品支撑公司的战略发展,以计算机技术、电子监控技术、网络信息技术等高新技术改造、提升传统产品,增强综合竞争力;以提升公司核心竞争能力和打造“徐工”世界知名品牌为目标,加快高新技术和适用性技术的开发创新,加大对工程机械应用理论的研究和投入,用智能化技术开发和改进产品,健全研发机制、培育研发队伍、力争在技术上占据制高点,全面引导国内工程机械行业技术进步,使公司成为中国工程机械行业的领先者,国际工程机械市场强有力的竞争者。

2、竞争优势

重组完成后,徐工科技将成为中国工程机械行业品牌影响力最大、经营规模在国内第一的工程机械制造企业,竞争优势明显。主要表现为以下几方面:

（1）研发能力:随着试验中心的进入,公司的研发能力得以加强。试验中心是国内同行业第一批被评为国家级的企业技术中心,拥有较先进的生产装备和设计手段,试验中心在2007年度437家国家认定的企业技术中心综合评比中,名列全国第15位,江苏省和中国工程机械行业第一位。

（2）产品种类:重组完成后,公司具备了主机和基础零部件协调发展的专业化生产体系;产品线更宽,覆盖了工程起重机械、路面及养护机械、压实机械、铲土运输机械、高空消防设备、特种专用车辆、工程机械专用零部件系列等工程机械,抗风险能力强。其中起重工程机械、混凝土机械和专用车技术含量高,进入壁垒高,市场占有率高,盈利能力强。

（3）内部管理:公司重视内部协同管理,实行统一采购管理,降低采购成本,实行严格的全流程精细成本法管理理念,严格控制过程成本,已将CIMS（计算机集成制造系统）应用于各生产工序的流程中,大大提高了公司的竞争力。同时,经营团队和工程机械技术人才队伍得以扩充,公司管理协同化趋势将得以加强。

（4）营销体系:重组完成后,徐工机械主要的营销网络进入上市公司,通过整合、覆盖面广、售后服务备件体系完善的营销体系将在行业内具有较强的竞争力。

3、竞争劣势

目前,“徐工”品牌系列产品在国际市场占有率还比较低,缺乏超前性及市场需求的自主核心技术研究,资产的整体获利能力及资金运用效率不高。

重组完成后,公司将会对资产、业务和人员等进行整合,优化业务经营和人员管理模式,并将继续充分利用徐工的品牌优势、研发能力、制造体系、销售网络和资本市场平台,将“徐工”打造成世界级的工程机械企业。

四、负债结构合理性分析

本次交易后,徐工科技2008年备考报表的资产负债率水平略高于交易前水平,但考虑到目前我国工程机械行业发展势头良好,城镇化进程、新农村建设会给工程机械行业带来强劲的增长,随着徐工重型等优质资产的注入,徐工科技的经营规模、资金实力、盈利能力和财务信用的增强,备考徐工科技的资产负债水平属合理范围。

具体分析见本章之“三、交易前后徐工科技财务状况及盈利能力比较”之“（一）3、偿债能力分析”。

五、最近十二个月内发生的资产交易情况

（一）最近十二个月内发生的资产交易行为

1、出售进出口公司股权的行为

2008年7月5日,徐工机械召开了第二届董事会第二十一次会议通过了收购徐工科技持有的进出口公司20%股权。

2008年7月6日,徐工机械与徐工科技签署了关于进出口公司的股权转让协议:

根据江苏仁合出具的苏仁评报字[2008]第050号的《资产评估报告》,以2008年5月31日为评估基准日,徐工科技持有的20%进出口公司股权评估价值为人民币15,772.74万元。双方同意以该评估价值为定价基础,转让价格为人民币15,772.74万元。

2008年7月24日徐工科技2008年第一次临时股东大会表决通过了徐工科技将持有的进出口公司20%股权转让至徐工机械的决议,同日进出口公司完成了工商变更登记手续。

2、购买春兰汽车股权的行为

2008年9月2日,徐工科技与江苏春兰自动车有限公司(以下简称江苏春兰)在泰州签署了《南京春兰汽车制造有限公司股权转让协议》,计划购买江苏春兰所持南京春兰汽车制造有限公司(以下简称春兰汽车)60%的股权。

2008年9月3日,徐工科技召开第五届董事会第十四次会议通过了购买春兰汽车60%股权的议案。

徐工科技聘请的南京立信永华资产评估有限公司(具有证券业务资格)出具的立信永华评报字(2008)第005号《资产评估报告书》,以2008年6月30日为评估基准日,江苏春兰持有的60%春兰汽车股权评估价值为人民币17,253万元。双方同意以该评估价值为定价基础,在江苏春兰承诺春兰汽车没有抵押、担保和没有100万元以上未披露的法律诉讼情况下,转让价格为17,000万元。

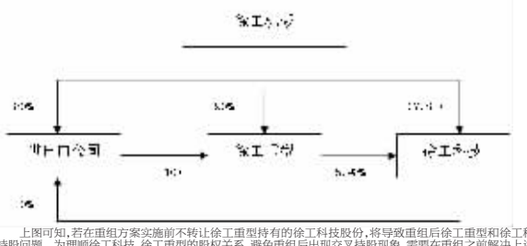
2008年9月22日,徐工科技召开了2008年第二次临时股东大会,表决通过了购买春兰汽车60%股权的决议。

（二）最近十二个月内资产交易与本次交易的关系

1、出售进出口公司股权与本次交易的关系

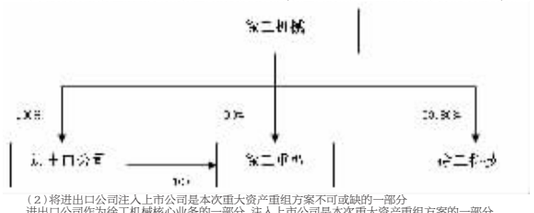
（1）徐工科技将其持有的进出口公司的股权转让给徐工机械是为避免本次重组后的交叉持股

本次重组之前徐工科技和徐工重型之间的持股关系如下图所示:



上图可知,若在重组方案实施前不转让徐工重型持有的徐工科技股份,将导致重组后徐工重型和徐工科技交叉持股问题。为理顺徐工科技、徐工重型的股权关系、避免重组后出现交叉持股现象,需要在重组之前解决上述公司之间的股权关系。在综合权衡了方案实施的税收成本、对正常生产经营的影响、方案实施的效率等因素后,确定徐工科技转让进出口公司20%股权、徐工重型再将持有徐工科技5.98%股权行政划转给徐工机械是较为理想的解决方案。因此,在本次重组实施前,徐工科技将其持有的进出口公司的股权转让给徐工机械是理顺徐工重型和徐工科技股权关系的必要前提。

本次股权转让、徐工重型持有的徐工科技股权划转后,徐工科技和徐工重型的股权关系得以理顺,如下图所示:



（2）将进出口公司注入上市公司是本次重大资产重组方案不可或缺的一部分

进出口公司作为徐工机械核心业务的一部分,注入上市公司是本次重大资产重组方案的一部分。

（3）独立财务顾问意见

经核查,华泰证券认为:徐工科技转让进出口公司20%股权至徐工机械、徐工重型再将徐工科技5.98%股权无偿划转给徐工机械是解决循环持股方案中较为理想的方案,较好地权衡了上市公司利益、方案实施成本、方案实施效率等各种因素。因此本次交易前转让进出口股权是必要的,是顺利实施本次重组方案的必要前提。

进出口公司100%股权注入到徐工科技是本次重组方案的不可或缺的一部分。徐工科技转让进出口公司20%股权及认购进出口100%股权的交易均以评估值为基础确认转让价格,徐工科技与徐工机械均履行了关联交易相关表决程序,徐工科技及其中小股东利益并未因此受到损害。

（4）法律顾问意见

法律顾问中伦律师认为,徐工科技将其持有的进出口公司20%股权转让给徐工机械已经徐工科技股东大会非关联股东批准,并经有权国有资产监督管理部门批准,徐工科技转让进出口公司股权符合有关法律、法规的规定。

2、购买春兰汽车股权与本次交易的关系

购买春兰汽车股权与本次交易无直接关系。

春兰汽车目前拥有五个系列的中重型卡车产品,每个系列中几乎都包含了厢、仓栅、货车、自卸、牵引等整车和底盘,徐工科技在收购春兰汽车后,可以以此为平台,拓宽产品线,进入重型汽车领域,更好地发挥公司在工程机械行业已经形成的产品、配套及营销渠道的优势,提高行业竞争力。

六、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易有利于公司保持和完善健全有效的法人治理结构

本公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会的有关要求,建立了完善的法人治理结构,并通过建立《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理制度》、《重大信息内部报告制度》等一系列制度规则,进一步明确了公司法人治理的实施细则。本次资产购买事宜不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整,也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。

通过本次发行,公司控股股东徐工机械将持有徐工科技58.47%股权,进一步加强了控股地位。本次交易未导致上市公司控股股东和实际控制人发生变化,有利于公司保持健全有效的公司法人治理制度。

本次交易中,徐工集团及徐工机械出具了相关承诺,对避免同业竞争、规范关联交易和确保上市公司独立性等问题作出了明确的承诺。上述承诺的出具,将有利于公司在本次交易完成后保持业务独立、资产独立、财务独立及人员和机构的独立,有利于公司进一步完善公司法人治理结构,有利于保护公司全体股东的利益。

综上,本次交易有利于上市公司保持和完善健全有效的法人治理结构。

（二）本次交易后公司拟采取的完善治理结构的措施

1、股东大会、董事会和监事会

本次交易完成后,公司将继续严格按照《上市公司股东大会议事规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能,确保所有股东,尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利。

公司将进一步完善和强化独立董事制度,充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用。独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。公司董事会将进一步发挥董事会专门委员会的作用,定期针对公司重大决策事项、战略规划、内部控制体系以及薪酬与考核体系等方面的课题进行研究,从而进一步提高公司决策水平,提升公司价值。

公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求,为监事正常履行职责提供必要的协助,保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利,确保监事会独立行使监督职责,以维护公司及股东的合法权益。

2、下属公司管理

本次交易完成后,公司下属公司的数量将进一步增加。公司将进一步完善和强化对下属公司的管理,对下属公司实行统一的预决算管理、统一的财务政策和人力资源规划。各子公司根据公司的整体经营计划进行经营,在对外担保、投资管理等重大事项上实行公司董事会、股东大会统一审批。同时,公司各职能部门将加强对下属公司的专业指导、监督及支持,公司专设的内审部门将加强对下属公司的巡检,严控可能出现漏洞的环节,从而有效避免损害公司利益行为的发生。

3、信息披露

公司在多年的经营中,对信息披露一直充分重视。公司已制订了《信息披露管理制度》,对相关法律、法规及《公司章程》规定需要披露的事项,公司均按照真实、准确、完整、及时的披露原则进行相关披露,以确保所有股东拥有平等的机会获得信息。本次交易完成后,公司将进一步强化《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《董事会秘书工作制度》的落实力度,规范有关信息披露、信息保密、回答咨询、联系股东等信息披露管理活动。同时,公司将进一步加强投资者关系管理工作,继续通过电话咨询、接待投资者来访、网上路演、投资者交流会等多种方式与投资者建立良好的沟通,通过充分的信息披露加强与投资者的沟通,促进投资者对公司的了解与认同,维持与投资者良好的关系,树立公司良好的市场形象。

第十三章 财务会计信息

一、本公司财务会计信息

公司近两年的简要财务报表如下:

（一）合并资产负债表主要数据

单位:元

项目	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	3,638,232,589.15	3,023,254,210.93
负债总额	2,320,557,679.97	1,834,658,908.66
归属于母公司的股东权益总额	1,255,504,916.70	1,177,767,224.95
少数股东权益	62,169,992.48	10,828,077.32

（二）合并利润表主要数据

单位:元

项目	2008年度	2007年度
营业总收入	3,354,209,316.93	3,266,320,371.37
营业利润	127,498,440.40	41,096,878.64
利润总额	135,301,976.59	39,581,749.85
归属于母公司所有者的净利润	110,442,948.95	24,721,428.46

（三）合并现金流量表主要数据

单位:元

项目	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	155,344,878.11	268,317,189.62
投资活动产生的现金流量净额	-25,772,880.02	118,069,692.36
筹资活动产生的现金流量净额	-57,851,524.36	-305,680,752.38
现金及现金等价物净增加额	71,720,473.73	80,691,487.13

二、标的资产财务会计信息

苏亚金诚对标的资产徐工重型、液压件公司、专用车辆公司、特种机械公司、随车起重机公司和进出口公司2008年、2007年度财务报表进行了审计,并分别出具了苏亚专审字(2009)28号、苏亚专审字(2009)27号、苏亚专审字(2009)25号、苏亚专审字(2009)26号、苏亚专审字(2009)24号、苏亚专审字(2009)29号的《审计报告》。

（一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表采用的各项会计政策系按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则制定。

下述各公司的编制基础编制的财务报表,在所述的编制基础上公允地反映了各公司于2008年12月31日、2007年12月31日的财务状况以及2008年度、2007年度、的经营成果。

（二）徐工重型财务会计信息

1、资产负债表

单位:元

资　产	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产:		
货币资金	1,860,186,159.49	2,029,133,533.00
应收票据	101,570,798.00	5,851,178.92
应收账款	568,277,112.00	184,982,355.90
预付款项	442,714,487.00	397,939,672.47
应收股利	848,097.38	-
其他应收款	7,131,728.23	18,899,003.12
存货	1,862,707,741.46	1,254,714,183.41
流动资产合计	4,843,436,123.56	3,891,519,926.82
非流动资产:		
长期股权投资	143,407,800.87	204,774,145.90
固定资产	536,472,574.95	506,686,173.78
在建工程	476,379,045.86	179,109,858.88
无形资产	113,511,740.90	56,869,982.22
递延所得税资产	20,365,164.24	18,908,346.47
非流动资产合计	1,290,136,326.82	966,348,507.25
资产总计	6,133,572,450.38	4,857,868,434.07
流动负债:		
短期借款	100,655,000.00	103,655,000.00
应付票据	1,385,431,300.00	1,249,170,409.93
应付账款	1,266,720,248.32	802,514,811.94
预收款项	293,846,788.67	634,250,308.10
应付职工薪酬	63,431,562.39	59,700,351.45
应交税费	23,060,801.13	88,144,887.73
应付股利	580,000,000.00	-
其他应付款	413,463,828.54	174,360,466.94
流动负债合计	4,126,609,529.05	3,111,796,236.09
非流动负债:		
长期借款	157,000,000.00	135,000,000.00
专项应付款	15,849,011.50	6,609,011.50
非流动负债合计	172,849,011.50	141,609,011.50
负债合计	4,299,458,540.55	3,253,405,247.59
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	330,721,523.06	412,818,309.64
盈余公积	259,284,079.16	128,249,326.12
未分配利润	936,134,099.42	758,561,662.49
归属于母公司所有者权益合计	1,826,139,701.64	1,599,629,298.25
少数股东权益	7,974,208.19	4,833,888.23
所有者权益合计	1,834,113,909.83	1,604,463,186.48
负债和所有者权益总计	6,133,572,450.38	4,857,868,434.07

2、利润表

单位:元

项　目	2008年	2007年度
一、营业总收入	15,372,774,717.91	11,166,315,101.91
其中:营业收入	15,372,774,717.91	11,166,315,101.91
二、营业总成本	13,799,264,408.70	10,198,053,056.90
其中:营业成本	13,021,556,450.23	9,581,387,912.26
营业税金及附加	36,652,014.46	28,855,590.92
销售费用	288,174,287.48	200,522,453.76
管理费用	472,918,427.00	369,901,138.02
财务费用	-39,409,278.94	-11,620,469.14
资产减值损失	19,372,508.47	29,006,431.08
投资收益(损失以“-”号填列)	22,963,538.92	29,179,820.91
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,596,473,848.13	997,441,865.92
加:营业外收入	18,345,606.06	11,936,153.99
减:营业外支出	9,567,706.65	10,569,540.17
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,605,251,747.54	998,808,479.74
减:所得税费用	247,425,311.69	265,954,563.41
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,357,826,435.85	732,853,916.33
归属于母公司所有者的净利润	1,338,607,189.97	718,529,035.16
少数股东损益	19,219,245.88	14,324,881.17

3、现金流量表

单位:元

项　目	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	11,454,403,027.22	9,693,915,346.21
收到的税费返还	6,283,209.00	17,272,717.21
收到的其他与经营活动有关的现金	173,074,983.15	28,656,463.34
现金流入小计	11,633,761,219.37	9,739,844,526.76
购买商品、接受劳务支付的现金	9,612,482,436.16	6,970,895,228.35
支付给职工以及为职工支付的现金	391,007,504.98	276,793,160.94
支付的各项税费	686,538,600.72	529,037,195.63
支付的其他与经营活动有关的现金	412,529,282.00	363,546,668.28
现金流出小计	11,102,557,823.86	8,140,272,253.20
经营活动产生的现金流量净额	531,203,395.51	1,599,572,273.56
二、投资活动产生的现金流量	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	347,119.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	1,195,092.00	5,049,804.50
现金流入小计	1,195,092.00	5,396,923.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	431,046,539.51	228,668,896.22
投资所支付的现金	-	2,000,000.00
现金流出小计	431,046,539.51	230,668,896.22
投资活动产生的现金流量净额	-429,851,447.51	-225,271,972.55
三、筹资活动产生的现金流量	-	
借款所收到的现金	370,765,000.00	318,765,000.00
现金流入小计	370,765,000.00	318,765,000.00
偿还债务所支付的现金	151,765,000.00	339,765,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	489,299,321.51	289,116,628.12
其中:支付少数股东股利	-	12,857,979.35
现金流出小计	641,064,321.51	628,881,628.12
筹资活动产生的现金流量净额	-270,299,321.51	-310,116,628.12
四、汇率变动对现金的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-168,947,373.51	1,064,183,672.89
加:期初现金及现金等价物的余额	2,029,133,533.00	964,949,860.11
六、期末现金及现金等价物的余额	1,860,186,159.49	2,029,133,533.00

（三）液压件公司财务会计信息

1、资产负债表

单位:元

资 产	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产:		
货币资金	143,410,176.76	137,938,071.32
应收票据	17,756,800.00	14,898,120.00
应收账款	62,884,999.82	45,122,509.86
预付款项	4,530,076.82	8,633,926.86
其他应收款	5,980,245.56	3,706,020.59
存货	66,558,252.25	77,242,694.52
流动资产合计	301,120,551.21	287,541,343.15
非流动资产:		
固定资产	256,493,846.20	228,295,000.15
在建工程	-	20,983,639.95
无形资产	8,909,322.07	8,869,512.54
非流动资产合计	265,403,168.27	258,148,152.64
资产总计	566,523,719.48	545,689,495.79
负债和所有者权益(或股东权益)		
流动负债:		
应付票据	156,104,000.00	142,446,380.00
应付账款	86,598,812.57	86,807,115.29
预收款项	1,323,280.00	4,934,842.80
应付职工薪酬	2,809,637.57	3,232,283.22
应交税费	19,352,320.22	18,278,686.31
应付利息	217,500.00	-
其他应付款	80,250,564.61	3,982,646.78
流动负债合计	346,656,114.97	259,681,954.40
非流动负债:		
长期借款	100,000,000.00	180,000,000.00
非流动负债合计	100,000,000.00	180,000,000.00
负债合计	446,656,114.97	439,681,954.40
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	96,000,000.00	96,000,000.00
资本公积	27,647,230.02	27,647,230.02
盈余公积	1,347,233.17	1,347,233.17
未分配利润	-5,126,858.68	-18,986,921.80
所有者权益(或股东权益)合计	119,867,604.51	106,007,541.39
负债和所有者权益(或股东权益)总计	566,523,719.48	545,689,495.79

2、利润表

单位:元

项　目	2008年度	2007年度
一、营业收入	583,286,311.63	393,015,340.13
减:营业成本	497,586,435.78	329,468,536.68
营业税金及附加	2,630,639.14	1,041,179.12