(上接 B33 版)

7、利益相关者

本公司将尊重银行及其他债权人、职工、消费者、供应商、社区等利益相关者的合法权益，坚持可持续发展战略，关注所在社区的福利、环境保护、公益事业等问题，重视公司的社会责任。

四、本次资产置换完成后上市公司具有独立的运营体系

本次资产置换完成后，苏福马将具备完整的资产、业务体系，完全独立于华仪集团，具体情况参见本报告书第三节“本次资产置换的基本情况”。

五、华仪集团及其实际控制人陈道荣先生对本公司的“五分开”承诺

（一）资产独立

1、保证苏福马具有完整的经营性资产，置入资产权属清晰、不存在或有事项，并保证在股东大会通过本次资产置换方案后尽快办理置入资产的过户手续；

2、保证不违规占用苏福马的资金、资产及其他资源。

（二）人员独立

1、保证苏福马的总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在苏福马工作、并在苏福马领取薪酬，不在华仪集团、华仪集团之全资附属企业或控股子公司双重任职；

2、保证苏福马的人事关系、劳动关系独立于华仪集团、华仪集团之全资附属企业或控股子公司。

（三）财务独立

1、保证苏福马建立独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度；

2、保证苏福马独立在银行开户，不与华仪集团、华仪集团之全资附属企业或控股子公司等关联企业共用一个银行账户；

3、保证苏福马依法独立纳税；

4、保证苏福马能够独立作出财务决策，不干预苏福马的资金使用。

（四）机构独立

保证苏福马依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构，苏福马与华仪集团、华仪集团之全资附属企业或控股子公司等关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

（五）业务独立

1、保证苏福马在本次资产重组后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力；华仪集团、华仪集团及其实际控制人控股的企业不发生与苏福马相同或相近业务，也不在相关业务领域向苏福马以外的其他企业进行投资。

2、保证华仪集团、华仪集团及其实际控制人控制的其他关联人避免与苏福马发生同业竞争；保证严格控制关联交易事项，杜绝非法占用公司资金、资产的行为，并不要求公司向其提供任何形式的担保。

3、保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预苏福马的重大决策事项，影响公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。

六、独立财务顾问对本次资产置换后公司治理结构的意见

1、苏福马对本次交易完成后的公司组织架构已形成了明确的安排和规划，拟改选的董事会成员、监事会成员符合公司法有关任职要求的规定，拟建立的各机构均有明确的职责和分工，能够保证本公司经营业务的正常进行；

2、苏福马拟采取的完善公司治理结构措施符合有关法律、法规的要求；

3、华仪集团及实际控制人陈道荣先生出具的相关承诺将有利于苏福马具有独立面向市场的经营能力，同时有利于公司的规范运作。

第十节 财务会计信息

一、本次重大资产置换前本公司的会计报表

根据江苏公证会计师事务所出具的审计报告，本公司2006年4月30日的简要资产负债表和2006年1–4月的简要利润表如下：

1、资产负债表

单位：万元

资　产	合并报表	母公司报表
	2006–4–30	2006–4–30
货币资金	5,202.56	3,995.64
应收票据	2,106.24	1,720.59
应收账款	8,815.46	8,455.07
其他应收款	4,484.12	8,393.41
预付账款	454.14	375.97
存货	9,358.24	7,471.47
待摊费用	14.23	–
流动资产合计	30,435.00	30,412.17
长期股权投资	2,533.48	4,364.56
长期投资合计	2,533.48	4,364.56
固定资产原价	31,665.70	21,926.32
减:累计折旧	12,871.08	11,330.50
固定资产净值	18,794.63	10,595.82
减:固定资产减值准备	87.25	87.25
固定资产净额	18,707.37	10,508.56
在建工程	501.51	172.62
固定资产合计	19,208.88	10,681.18
无形资产	1,608.94	1,231.77
长期待摊费用	51.80	51.80
无形资产及其他资产合计	1,660.73	1,283.57
资产总计	53,838.09	46,741.47

2、简要利润表

单位：万元

项　目	合并报表	母公司
	2006年1–4月	2006年1–4月
一、主营业务收入	9,535.52	5,651.70
减:主营业务成本	8,652.03	4,689.73
主营业务税金及附加	50.84	39.40
二、主营业务利润	832.65	922.57
加:其他业务利润	76.59	72.82
减:营业费用	415.51	403.35
管理费用	1,334.66	1,290.92
财务费用	274.75	209.68
三、营业利润	–1,115.68	–908.56
加:投资收益	–92.00	–145.67
补贴收入	1,064.97	740.00
营业外收入	60.76	59.56
减:营业外支出	–151.02	–187.72
四、利润总额	69.07	–66.95
减:所得税	14.88	14.88
少数股东收益	80.60	–
五、净利润	–26.41	–81.83

二、本次资产重组拟置入资产的会计报表

华仪集团置入资产2003年度、2004年度、2005年度以及2006年1–4月的资产负债表、利润表均已经经过了浙江天健会计师事务所的审计。

1、资产负债表

单位：万元

资　产	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产:				
货币资金	11.28	56.92	1.65	18.71
应收票据	332.94	43.18	–	–
应收账款	17,336.10	16,106.29	11,793.81	7,241.68
其他应收款	1,302.56	822.96	927.23	444.48
预付账款	873.52	645.73	357.85	618.17
存货	6,303.40	5,760.11	5,087.19	3,778.88
流动资产合计	26,159.80	23,435.19	18,167.73	12,101.93
长期股权投资	6,435.11	4,210.32	3,910.86	3,345.15
长期投资合计	6,435.11	4,210.32	3,910.86	3,345.15
固定资产:				
固定资产原价	5,853.05	5,325.50	3,475.27	3,208.37
减:累计折旧	1,054.77	950.48	833.60	576.94
固定资产净值	4,798.28	4,375.02	2,641.67	2,631.43
减:固定资产减值准备	–	–	–	–
固定资产净额	4,798.28	4,375.02	2,641.67	2,631.43
在建工程	524.42	–	871.64	212.79
固定资产合计	5,322.70	4,375.02	3,513.31	2,844.22
无形资产及其他资产:				
无形资产	203.11	222.33	232.50	277.50
无形资产及其他资产合计	203.11	222.33	232.50	277.50
资产总计	38,120.72	32,242.86	25,824.41	18,568.80
短期借款	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
应付票据	1,015.29	1,084.63	737.08	613.60
应付账款	7,698.45	7,052.77	5,190.87	4,446.16
预收账款	4,641.76	3,658.10	2,056.92	697.32
应付工资	145.39	140.75	122.59	94.27
应付福利费	351.05	339.05	302.93	246.03
其他应付款	2,413.51	2,023.02	3,518.69	2,994.50
预提费用	31.22	–	–	–
流动负债合计	22,296.67	20,298.33	17,929.09	15,091.89
负债合计	22,296.67	20,298.33	17,929.09	15,091.89
净资产	15,824.05	11,944.53	7,895.32	3,476.91
所有者权益合计	15,824.05	11,944.53	7,895.32	3,476.91
负债和所有者权益总计	38,120.72	32,242.86	25,824.41	18,568.80

2、利润表

单位：万元

项　目	2006年1–4月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	6,220.67	22,211.57	16,599.46	10,153.26
减:主营业务成本	4,723.53	16,239.37	12,085.74	7,293.02
主营业务税金及附加	26.40	116.59	80.98	44.06
二、主营业务利润	1,470.74	5,855.60	4,432.74	2,816.19
加:其他业务利润	5.75	87.86	73.70	42.79
减:营业费用	277.20	888.99	964.49	876.11
管理费用	342.56	1,538.36	1,215.49	1,128.24
财务费用	153.98	436.30	254.93	91.81
三、营业利润	702.74	3,079.80	2,071.54	762.82
加:投资收益	156.21	299.46	561.43	381.62
补贴收入	–	2.00	1.00	16.00
营业外收入	0.27	0.42	0.43	0.23
减:营业外支出	6.14	16.15	17.31	11.68
四、利润总额	853.07	3,365.52	2,617.08	1,148.99
减:所得税	248.93	1,297.63	877.97	494.54
少数股东损益	–	–	–	–
五、净利润	604.15	2,067.90	1,739.11	654.45

三、根据资产置换方案模拟编制的上市公司备考财务会计信息

本公司2003年度、2004年度、2005年及2006年1–4月份备考会计报表已经天健会计师所审核，并出具了《备考报表审核报告》。

（一）备考会计报表依据以下假设编制

(1) 本公司2003年1月1日至2005年12月31日持有浙江华仪电器科技有限公司60%的股权，在编制本备考会计报表时假设自2003年起持有其90%的股权。

(2) 本公司2003年1月1日至2005年12月31日持有乐清市风能开发有限公司70%的股权，在编制本备考会计报表时假设自2003年起持有其100%的股权。

(3) 乐清市风能开发有限公司在2005年未持有浙江华仪金风风电有限公司股权，在编制本备考会计报表时假设自2005年起持有其49%的股权。

(4) 根据浙江勤信资产评估有限公司为本次资产置换项目出具的浙勤评报字（2006）第49号《资产评估报告书》，华仪集团置入资产评估增值45,320,574.40元，在编制备考会计报表时假设上述资产2003年1月1日评估增值对应价值即存在并计提折旧。

（二）备考会计报表

简要备考资产负债表

单位：万元

资　产	期末数		负债和净资产	期末数	
	母公司	合并		母公司	合并
流动资产:			流动负债:		
货币资金	11.28	1,251.95	短期借款	6,000.00	6,000.00
短期投资	–	–	应付票据	1,015.29	1,360.29
应收票据	332.94	463.54	应付账款	7,698.45	11,312.27
应收账款	17,336.10	21,224.64	预收账款	4,641.76	4,753.92
其他应收款	1,302.56	1,979.53	应付工资	145.39	168.92
预付账款	873.52	877.43	应付福利费	351.05	466.25
存货	6,301.43	12,697.02	应交税金	–	117.63
流动资产合计	26,157.83	38,494.11	其他应交款	–	2.90
长期投资:			其他应付款	2,413.51	2,459.30
长期股权投资	7,511.70	468.21	预提费用	31.22	34.50
长期投资合计	7,511.70	468.21	流动负债合计	22,296.67	26,675.99
固定资产原价	9,254.64	10,028.13	长期借款	–	500.00
减:累计折旧	1,338.38	1,909.30	专项应付款	–	5.00
固定资产净值	7,916.26	8,118.83	长期负债合计	–	505.00
固定资产净额	7,916.26	8,118.83	负债合计	22,296.67	27,180.99
在建工程	524.42	524.42	少数股东权益	–	889.00
固定资产合计	8,440.68	8,643.25	净资产	20,016.65	20,054.30
无形资产	203.11	514.48			
长期待摊费用	–	4.23			
无形资产及其他资产合计	203.11	518.71			
资产总计	42,313.32	48,124.29	负债和净资产总计	42,313.32	48,124.29

简要利润备考表

单位：万元

项　目	2006年1–4月		2005年度		2004年度		2003年度	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
一、主营业务收入	6,220.67	8,526.19	22,211.57	30,006.95	16,599.46	26,219.46	10,153.26	17,215.87
减:主营业务成本	4,787.87	6,563.08	16,315.39	22,168.28	12,159.88	19,360.09	7,362.12	12,735.83
主营业务税金及附加	26.40	36.99	116.59	165.37	80.98	140.35	44.06	85.31
二、主营业务利润	1,406.40	1,926.13	5,779.58	7,673.29	4,358.60	6,719.02	2,747.09	4,394.74
加:其他业务利润	5.75	23.81	87.86	159.79	73.70	127.39	42.79	67.51
减:营业费用	277.20	505.91	888.99	1,381.48	964.49	1,422.63	876.11	1,283.53
管理费用	342.56	500.04	1,538.36	2,143.37	1,215.49	1,838.23	1,128.24	1,631.37
财务费用	153.98	158.50	436.30	423.58	254.93	245.39	91.81	84.63
三、营业利润	638.40	785.49	3,003.78	3,884.66	1,997.39	3,340.16	693.72	1,462.72
加:投资收益	29.68	–17.05	557.10	–3.98	831.41	–	562.32	–0.50
补贴收入	–	–	2.00	93.57	1.00	3.90	16.00	37.00
营业外收入	0.27	0.42	0.42	0.58	0.43	0.53	0.23	0.24
减:营业外支出	6.14	8.61	16.15	21.02	17.31	27.31	11.68	26.66
四、利润总额	662.20	760.25	3,547.14	3,953.81	2,812.92	3,317.28	1,260.59	1,472.79
减:所得税	248.93	305.71	1,297.63	1,606.89	877.97	1,248.87	494.54	632.58
少数股东损益	–	6.68	–	94.43	–	135.49	–	72.05
五、净利润	413.28	447.87	2,249.51	2,252.50	1,934.95	1,932.92	766.05	768.16

四、盈利预测情况

由于本次资产置换将作为本公司的股权分置改革方案的组成部分，因此本次资产置换完成的日期存在较大的不确定性。为了便于投资者进行投资决策，本次提供的盈利预测审核，仅供投资者参考。置入资产盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时，不应过分依赖该资料。

以下合并盈利预测表及其他相关内容中，本次资产置换后2006年10–12月和2007年度的（合并报表）盈利预测情况摘自浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2006]第1605号盈利预测审核报告；本次资产置换前2006年1–9月（合并报表）盈利预测情况摘自江苏公证会计师事务所有限公司苏公W[2006]E1033号盈利预测审核报告。为便于投资者阅读，将经两家审计机构审核的盈利预测数据合并列示。

合并盈利预测表

单位：万元

项　目	2005年实际数	2006年预测数					2007年预测数
		1–4月已审实现数	5月未审实现数	6–9月预测数	10–12月预测数	全年预测合计数	
一、主营业务收入	32,251.61	9,535.52	2,396.06	10,068.43	18,119.53	40,119.54	73,316.74
减:主营业务成本	28,597.83	8,652.03	2,004.58	8,616.40	14,122.30	33,395.31	55,884.22
主营业务税金及附加	162.50	50.84	7.39	51.77	97.26	207.26	390.18
二、主营业务利润	3,491.28	832.65	384.09	1,400.27	3,899.97	6,516.98	17,042.34
加:其他业务利润	541.01	76.59	13.29	10.12	3.74	103.74	
减:营业费用	966.34	415.51	63.47	411.03	658.31	1,548.32	2,815.86
管理费用	4,170.85	1,334.66	321.06	1,815.27	736.76	4,207.75	2,989.23
财务费用	913.31	274.75	51.96	253.3	112.61	692.62	540.32
三、营业利润	–2,018.21	–1,115.68	–39.11	–1,069.21	2,396.03	172.03	10,696.93
加:投资收益	–288.43	–92	–11.41	6.41	–	–97	
补贴收入	15.00	1,064.97	109.77	826.37	–	2,001.11	
营业外收入	273.76	60.76	0.41	0.83	–	62	
减:营业外支出	1,934.92	–151.02	2.04	0.97	19.05	–128.96	73.50
四、利润总额	–3,952.80	69.07	57.62	–236.59	2,376.98	2,267.08	10,623.43
减:所得税	37.94	14.88	–41.63	20.74	779.43	773.42	3,324.21
少数股东损益	–326.00	80.6	43.2	–42.93	24.76	105.63	326.68
五、净利润	–3,664.74	–26.41	56.04	–214.41	1,572.79	1,388.01	6,972.54

1、盈利预测基准

苏福马股份有限公司(以下简称公司或本公司)的盈利预测系根据本公司与华仪电器集团有限公司(以下简称华仪集团)签订的资产置换协议、业经江苏公证会计师事务所有限公司审计的公司2003年度、2004年度、2005年度和2006年1–4月的经营业绩、业经浙江天健会计师事务所有限公司审计的拟置换入资产2003年度、2004年度、2005年度和2006年1–4月的经营业绩和浙江勤信资产评估有限公司出具的拟置换入资产以2006年4月30日为基准日的资产评估结果，根据国家的宏观政策，分析研究了公司面临的市场环境和未来发展前景，制订了2006年度和2007年度生产经营发展规划和相应的对策、措施，考虑公司产品结构调整所带来的收益，经过综合分析研究编制的，遵循了我国现行有关法律、法规和《企业会计制度》及其补充规定的规定。

2、盈利预测基本假设

本盈利预测是基于下列假设作出的：

(一) 国家现行的方针政策无重大改变；

(二) 国家现行的利率、汇率无重大变化；

(三) 本公司与华仪集团资产置换能在2006年9月30日完成交割；

(四) 本公司所在地区的社会经济环境无重大改变，生产经营、营销计划能如期实现；

(五) 本公司目前执行的税赋、税率政策以及享受的税收优惠无重大改变；

(六) 本公司2006年度和2007年度的经营运作不会受能源、原材料严重短缺的不利影响；

(七) 无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

3、盈利预测表中各项目的预测依据

（1）主营业务收入

项 目	2005年实际数	2006年预测数					2007年预测数
		2006年1–4月已审实现数	2006年5月未审实现数	2006年6–9月预测数	2006年10–12月预测数	全年预测合计数	
资产置换前经营业务	32,251.61	9,535.52	2,396.06	10,068.43	–	–	
高低压配电产品销售		–	–	–	13,632.35	13,632.35	53,274.00
风电产品销售		–	–	–	4,487.18	4,487.18	20,042.74
合 计	32,251.61	9,535.52	2,396.06	10,068.43	18,119.53	40,119.54	73,316.74

[注]：高低压配电产品销售和风电产品销售为置换后经营业务。

资产置换前2006年1–9月：本期预测的主营业务收入为22,000.00万元，其中：母公司主营业务收入为12,945.00万元，较2005年同期14,582.16万元减少1,637.16万元，下降11.23%；纳入合并会计报表范围的子公司主营业务收入为9,055.00万元，较去年同期的5,722.00万元增加3,333.00万元，增长58.25%。母公司销售收入下降主要原因为近年来公司所从事的人造板机械行业受宏观经济调整的影响，特别是信贷政策调整的影响，国内固定资产投资压缩，客户的支付能力下降，后续定货减缓，导致行业整体市场容量保持在较低的状态。根据目前已签订的合同，预计母公司在5–9月份可实现销售收入比2005年同期有所下降。子公司销售收入增长主要来源于江苏福鑫木业有限公司，其销售收入增幅较大系因2005年度上半年试生产期间销售收入较低所致。

资产置换后：2006年10–12月预测主营业务收入为18,119.53万元，较2005年同期数有较大增长，销售增加主要系高低压配电产品第四季度为销售旺季，同时子公司华仪风能的风电产品因预计销售情况较好，销售收入有较大增加。2007年度预测主营业务收入73,316.74万元，较2005年度备考数30,006.95万元增加43,309.79万元，其中子公司华仪风能的风电产品销售较2005年度增加2亿元，主要系风电设备产品市场需求较大，预计的销售量有较大增长；高低压配电产品销售业务较2005年增加约2.3亿元，主要系预计我国电力市场需求将持续旺盛，加之本公司在完成资产置换后，将在上市公司平台上进一步扩宽销售渠道，促进销售增长。

（2）主营业务成本

项 目	2005年实际数	2006年预测数					2007年预测数
		2006年1–4月已审实现数	2006年5月未审实现数	2006年6–9月预测数	2006年10–12月预测数	全年预测合计数	
资产置换前经营业务	28,597.83	8,652.03	2,004.58	8,616.40	–	19,273.00	
高低压配电产品销售		–	–	–	10,526.05	10,526.05	40,140.84
风电产品销售		–	–	–	3,596.25	3,596.25	15,743.38
合 计	28,597.83	8,652.03	2,004.58	8,616.40	14,122.30	33,395.30	55,884.22

[注]：高低压配电产品销售和风电产品销售为置换后经营业务。

资产置换前2006年1–9月：2006年1–9月份主营业务成本为19273.00万元，其中母公司的主营业务成本为10,376.00万元，较2005年同期主营业务成本11,515.73万元减少1139.73万元，下降9.90%，主要原因为预测今年的主营业务收入比去年同期下降。纳入合并会计报表范围的溧阳福华人造板有限公司以及江苏福鑫木业有限公司主营业务成本为8897.00万元，主营业务成本率为98.26%，较去年同期的98.65%有所下降，主要原因是2005年度上半年江苏福鑫木业有限公司处于试生产期间，导致其主营业务成本率较高。

资产置换后：2006年10–12月预测主营业务成本为14,122.30万元，较2005年同期有较大增长；2007年度预测主营业务成本为55,884.22万元，比2005年度全年备考数增加33,715.94万元。主营业务成本增加主要系高低压配电产品销售业务和风电产品销售业务增长导致相应的成本增加。2006年10–12月综合毛利率预测为22.06%，2005年度备考数综合毛利率为26.12%，综合毛利率下降4.06个百分点，主要系2006年10–12月子公司华仪风能预测风电产品销售收入增加，而该产品毛利率为19.86%。高低压配电产品销售业务2006年10–12月毛利率预测为22.79%，2005年备考数毛利率为26.12%，下降3.33个百分点，主要系原材料的价格上涨所致。2007年度综合毛利率为23.78%，2005年度备考数综合毛利率为26.12%，综合毛利率下降2.34个百分点，主要原因同2006年10–12月的原因。高低压配电产品销售业务2007年度毛利率预测为24.65%，较2006年度10–12月毛利率22.79%上升1.86个百分点，主要系2007年度控股子公司浙江华仪电力自动化有限公司实现收入3,200万元较2006年10–12月298.70万元有较大幅度的增长，该公司主要产品线路保护微机装置预计毛利率将为54.69%。

（3）主营业务税金及附加

资产置换前2006年1–9月：根据预测的营业收入和以前年度营业收入的增值税税负，测算预测期间应交的增值税，根据城建税率、教育费附加率的计交标准预测营业税金及附加。经测算，2006年1–9月份主营业务税金及附加为110.00万元，其中母公司为80.30万元，较2005年同期的79.04万元略有增加。同去年主营业务收入比较，今年公司税负略有增加。

资产置换后：2006年10–12月主营业务税金及附加预测数为97.26万元，较2005年同期有所增长；2007年度预测数为390.18万元，比2005年度备考数增加224.81万元。主要系2006年10–12月和2007年度预测主营业务利润增加导致应交的流转税金增加引起相应的主营业务税金及附加增加。

（4）其他业务利润

资产置换前2006年1–9月：经测算，其它业务利润可实现100.00万元，其中母公司为92.90万元，比上年减少352.35万元，减少了79.16%，主要原因为预测本期边角料的销售收入有所减少。

资产置换后：2006年10–12月其他业务利润预测数为3.74万元，主要系2006年10–12月预测其他业务利润只包括了已订立合同的租赁业务利润，未考虑材料销售等其他业务。2007年未预测其他业务收入数。

（5）营业费用

资产置换前2006年1–9月：经测算，2006年1–9月份的营业费用为890.00万元，其中母公司为862.20万元，较2005年同期的692.22万元增加169.98万元。增加的主要内容为2005年度因公司搬迁，影响了部分业务的开展，本年预算新增加了工资、差旅费及业务费等的支出。

资产置换后：2006年10–12月营业费用预测数为658.31万元，较2005年度同期有一定增长，主要系收入增加导致相关营销费用的增加，同时高低压配电产品第四季度为销售旺季。2007年度营业费用2,815.86万元，较2005年度备考数增长1,434.38万元，主要系销售收入增加导致相关营销费用的增加。

（6）管理费用

资产置换前2006年1–9月：2006年1–9月份管理费用为3,471.00万元，其中母公司为3,062.00万元，较2005年同期的2,520.56万元增加541.44万元，增长21.48%，增长的主要原因是2005年度公司搬迁，部分管理人员从事搬迁工作，其相关费用计入搬迁费。

资产置换后：2006年10–12月管理费用预测数736.76万元，较2005年度同期有一定增长，主要系生产规模扩大，管理人员工资、办公费用、差旅费等费用增加。2007年度管理费用2,989.23万元，较2005年度备考数增加845.86万元，主要系风能公司和高低压配电产品生产规模扩大，管理人员工资、办公费用、差旅费、坏账准备等费用增加。

（7）财务费用

资产置换前2006年1–9月：2006年1–9月份财务费用为580.00万元，其中母公司为451.00万元，比2005年同期的549.98万元减少98.98万元，下降18.00%，主要原因是母公司平均贷款由去年同期的17,700.00万元下降为11,000.00万元左右，利息支出相应减少。

资产置换后：2006年10–12月财务费用预测数112.61万元，较2005年度同期有一定增长，主要系由于公司的生产经营规模扩大，相应的资金需求增加导致利息支出增加。2007年度财务费用540.32元，较2005年度备考数增加116.74万元，原因系公司的生产经营规模进一步扩大，相应的资金需求增加导致利息支出增加。

（8）投资收益

资产置换前2006年1–9月：预测2006年1–9月份投资收益为–97.00万元，上年为–288.43万元，投资损失减少幅度较大，主要系因未纳入合并报表范围的子公司杭州福锦人造板有限公司的亏损在今年将大幅度减少。

资产置换后：2006年10–12月、2007年度投资收益预测数为0万元，系由于预测联营企业浙江华仪金风风电有限公司可实现盈亏平衡所致。

（9）补贴收入

资产置换前2006年1–9月：预测2006年1–9月份补贴收入为2,001.10万元，主要是2006年6月底以前母公司实际已收到的财政补贴收入，以及子公司已经收到的增值税返还。

资产置换后：2006年度10–12月、2007年度未预测补贴收入数。

（10）营业外收入

资产置换前2006年1–9月：预测2006年1–9月份营业外收入62.00万元，主要是2006年1–4月份已实现的涉外仲裁执行后收到的赔款。

资产置换后：2006年10–12月、2007年度未预测营业外收入。

（11）营业外支出

资产置换前2006年1–9月：根据可能发生的情况加以预测，2006年1–9月份为–148.00万元，上年为1,934.92万元，本年减少的主要原因为上年因诉讼发生营业外支出1,839.00万元。

资产置换后：2006年10–12月营业外支出预测数19.05万元，较2005年同期有一定增长，主要系高低压配电业务资产2005年度享受了水利建设基金减免优惠同时预测2006年度10–12月实现销售收入增加所致。2007年度营业外支出73.50万元，较2005年度备考数增加52.48万元，原因同上。

（12）所得税

资产置换前2006年1–9月：根据预测利润总额及各纳税主体适用所得税率进行预测，同时包括汇算清缴2005年度所得税108.23万元，以及本期实际收到的2004年度所得税返还128.72万元。

资产置换后：2006年10–12月所得税预测为779.43万元，2007年度所得税预测数为3,324.21万元，均系根据预测年度应纳税所得额按照法定税率预测。

五、主要财务指标

根据备考合并会计报表计算的本公司2006年4月30日的主要财务指标如下：

流动比率	1.44
速动比率	0.97
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比率（%）	0.03
母公司资产负债率（%）	52.69
合并资产负债率（%）	56.48
每股净资产（元）	0.91

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = 速动资产 / 流动负债

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比率（%）= 无形资产（土地使用权除外）/ 净资产

资产负债率 = 总负债 / 总资产

每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额

第十一节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司近三年又一期的经审计的备考财务会计资料作出了如下财务分析：

一、关于资产负债结构

截止2006年4月30日，本公司资产置换前的资产总额为53,838.09万元，负债总额为33,011.95万元，资产负债率为61.32%；根据备考合并资产负债表，如果完成本次资产置换，公司资产总额调整为48,124.29万元，负债总额降为27,180.99万元，资产负债率为56.48%。

本次资产置换后资产负债率与原先水平相当，考虑到公司资产未来的赢利能力及良好的现金流量情况，公司的资产结构得到优化，并降低了经营风险。

二、关于资产质量

本次资产置换前，截止2006年4月30日，本公司的资产主要是流动资产，占资产总额的56.53%；而流动资产主要是应收账款和其他应收款等债权性资产。这些债权性资产大部分的发生时限较长，存在一定减值的可能性。以应收账款为例，在资产置换基准日，本公司置出的应收账款中仅有33.35%的帐龄在一年以内，未来存在资产减值的可能性，流动性较差。

如果实施资产置换，根据备考合并会计报表，截止2006年4月30日，公司资产中流动资产占总资产的比例分别为79.99%。从构成比例来看，流动资产中存货和应收账款分别占32.98%和55.14%。其中，存货主要是生产所需的原材料，而帐龄在1年以内的应收帐款占应收账款的比例为74.37%，符合该行业销售、存货及回款的特点。可见，通过本次资产置换，公司的资产质量将得到明显改善。

三、关于主营业务收入和主营业务利润

本次资产置换前，由于市场竞争激烈及行业波动等原因，本公司的主营业务利润率呈现逐步下降的趋势，由2004年的21.70%下降至2005年的10.83%，下降幅度十分明显。同时，公司净利润也下降较快，2003年、2004年、2005年和分别为1,138.23万元、141.89万元和–3,664.74万元。如果公司不进行资产置换，将面临十分困难的生存环境。(以合并报表计算)

如果完成本次资产置换，根据浙江天健会计师事务所有限公司出具的浙天会审[2006]1584号审计报告，此次拟置入的资产2003年、2004年和2005年实现主营业务收入分别为17,215.87万元、26,219.46万元和30,006.95万元，实现净利润分别为656.48万元、1,737.08万元、2,069.90万元。说明公司近年呈现快速增长态势，盈利能力较为突出。

此外，根据盈利预测假设2006年9月30日完成本次资产置换，本公司2006年和2007年实现主营业务收入分别为40,119.53万元和73,316.74万元，相比此次置入资产2005年的主营业务收入，增长率分别达到33.70%和144.33%；相比苏福马2005年度主营业务收入，增长率分别达到24.40%和127.33%。2006年和2007年实现净利润分别为1,388.01万元和6,972.54万元。说明该置入资产盈利能力较强，未来将呈现持续增长的态势。（注：2006年度净利润相对较低的原因系置入资产合并期间仅为2006年10–12月所致）

四、关于盈利能力和发展前景

根据发展规划，本公司未来将专注于高压电器及风力发电设备的制造。随着本次资产置换的完成，公司的资产质量和盈利能力都将获得明显的提升。随着国家对于电力系统投资的逐步加大，为公司提供了有力的市场需求，因此本公司的收入水平和盈利能力还有较大的上升空间。

此外，随着国家对于风电等替代能源的逐渐重视，而火电等传统能源由于资源的稀缺性而造成的成本逐渐上升，都为风电的市场应用提供了有利条件。公司所属的风能公司未来将专注于风力发电机组的制造及风电场的建设，未来将有可能成为公司收入和盈利增长的重要来源。

2006年10–12月份公司置入资产预测实现利润1,572.79万元，其中高压电器业务实现1,130.28万元，风机业务实现442.51万元；2007年预测实现利润6,972.54万元，其中高压电器业务实现4,636.57万元，风机业务实现2,335.97万元。（利润系按扣除少数股东损益后金额计入。）2007年预测净利润比2005年备考报表净利润2,252.50万元增长209.55%，主要原因是收入增加导致公司预测利润的增长。2006年10–12月份公司置入资产预测实现销售收入18,119.53万元，其中高压电器业务实现13,632.35万元，风机业务实现4,487.18万元；2007年预测实现销售收入73,316.74万元，其中高压电器业务实现53,274万元，风机业务实现20,042.74万元。

2007年较2006年预测净利润有较大增长，是由于假设资产置换在2006年9月30日完成，置入的高压电器和风机业务2006年只预测了10–12月份产生的净利润，共计1,572.79万元，而公司原有的林业机械业务2006年1–9月预测的净利润为–184.78万元，公司2006年度盈利预测为1,388.01万元。

2007年度预测主营业务收入73,316.74万元比2005年度备考数30,006.95万元增加43,309.99万元，其中子公司华仪风能的风电产品销售较2005年度增加2亿元和高低压配电产品销售业务较2005年增加约2.3亿元。盈利预测大幅增长主要原因如下：

1、“十一五”期间电网建设项目投资总额约12,000亿元，年平均2,400亿左右，年复合增长率将达到18%。从2006年开始，输配电行业将进入新一轮的繁荣周期，公司作为我国输配电的供应商之一，将迎来一个难得的发展机遇。

2、公司新的户外真空断路器流水线的