

证券代码：002051

股票上市地点：深圳证券交易所

证券简称：中工国际



中工国际工程股份有限公司

发行股份购买资产暨关联交易报告书

(修订版)

交易对方：中国机械工业集团有限公司

住 所：北京市海淀区丹棱街3号

通信地址：北京市海淀区丹棱街3号

上市公司独立财务顾问



第一创业证券有限责任公司

FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.

签署日期：二〇一〇年十一月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行股份购买资产行为所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次发行股份购买资产完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次发行股份购买资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

特别提示

本公司已根据中国证券监督管理委员会《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》（100306号）、《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（100306号）以及相关要求，对2010年1月20日披露的《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》进行了修订和补充。本报告书修订和补充的主要内容如下：

1、在重要提示“5、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险”中增加了“（4）政治风险”、“（5）人力资源风险”。针对每项风险，补充了公司的应对措施。

2、针对“第三节 本次交易对方情况”，更新了“五、国机集团近三年主要财务数据及财务指标”、“六、国机集团2009年简要财务报表”中国机集团财务信息等内容。

3、在“第四节 本次交易的标的资产”之“一、标的公司概况”中，补充披露了中凯国际、中凯华两家公司基本情况等内容，并更新了财务信息等内容。

4、在“第四节 本次交易的标的资产”之“二、标的公司主营业务具体情况（四）主要产品产销情况”中补充披露了中农机有限公司2009年度、2010年半年度主营业务收入的相关数据，以及中农机有限公司母公司、中凯国际、中凯华最近三年又一期的前五名客户及供应商的具体情况。

5、在“第四节 本次交易的标的资产”之“二、标的公司主营业务具体情况（七）主要固定资产、无形资产及特许经营权情况”中修改并补充披露了标的资产特许经营权相关情况；增加了“拟置入房产有关情况的说明”。

6、在“第四节 本次交易的标的资产”之“四、标的公司最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况”中补充披露了中农机有限公司资产剥离及改制的相关情况。

7、在“第五节 本次发行概况”之“二、本次发行前后主要财务数据和财务指标”中，更新了相关财务数据及财务指标。

8、在“第六节 风险因素”中，增加了大股东控制风险、业绩波动风险、股票波动风险、政治风险、人力资源风险的相关内容。公司针对每项风险补充披露了应对的计划和措施。

9、在“第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”中，以新的财务数据为基础，对本次交易对本公司的影响进行了重新分析，并新增了“七、本次评估有关事项的说明”、“八、针对业务和收入的波动性特点保证均衡发展的相关安排”两项内容。

10、对“第十二节 财务会计信息”中的“一、标的公司模拟财务信息”、“三、上市公司备考财务信息”进行了更新。

11、在“第十三节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”中，补充了国机集团下属从事国际工程承包企业的相关情况，以及国机集团关于避免同业竞争承诺的相关内容。同时，针对“二、关联交易”中的相关内容进行了更新。

重要提示

1、本公司拟向控股股东中国机械工业集团有限公司（以下简称“国机集团”）发行股份购买中国工程与农业机械进出口有限公司（以下简称“中农机有限公司”）100%股权。

根据立信会计师出具的京信审字[2009]1262号审计报告，标的公司2008年度经审计的模拟营业收入总额为119,754.76万元，占上市公司2008年经审计的合并财务报表营业收入的比例为63.97%，超过50%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

2、2010年1月19日，本公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了公司向国机集团发行股份购买资产方案，即本公司拟发行3,600万股股份（发行价为18.03元/股），折合人民币649,080,000.00元，购买国机集团全资持有的中农机有限公司100%股权。

本次交易中，立信评估师对中农机有限公司采用资产基础法，同时运用了收益法对控股子公司的评估结果进行了验证。最终选取资产基础法评估结果作为定价参考依据，评估基准日为2009年10月31日，评估价值为649,827,315.38元（已经国务院国资委备案）；以上述评估价值为依据，经交易双方协商，本次交易所涉及的标的公司股权作价为649,827,315.38元；国机集团拟认购中工国际本次非公开发行股票3,600万股，差额部分（747,315.38元）由中工国际以现金方式向国机集团支付。

国机集团所认购的本次非公开发行的股份自本次发行结束之日起三十六个月内不转让。

3、本次交易的交易对方国机集团为本公司控股股东，因此，本次交易构成关联交易。

4、本次交易涉及上市公司非公开发行股份并达到上市公司重大资产重组标

准，已获得中国证监会核准；本次交易国机集团认购中工国际非公开发行股份之行为属于可向中国证监会申请免于以要约方式增持股份的情形，国机集团国机集团的要约收购义务已经获得中国证监会豁免。

5、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（1）盈利预测的风险

本次交易的盈利预测报告经立信会计师审核并出具京信核字[2009]621号《中国工程与农业机械进出口有限公司盈利预测审核报告》，本次交易完成后，中农机有限公司2010年度预计净利润8,607万元。

上述盈利预测是管理层在合理估计假设的基础上编制的，报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性的特征，同时，意外事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

中农机有限公司将严格推行项目计划和全面预算管理，尽可能预见并解决经营中可能存在的问题，建立突发问题的应急机制，以保障盈利预测的实现。

同时，国机集团将充分利用自身的信息、渠道、信誉等各种优势资源并通过包括非实体经营等在内的各种方式，拓宽中农机有限公司业务资源和市场渠道，扩大业务规模，保证中农机有限公司顺利实现其盈利预测目标。

（2）市场风险

本次交易完成后，作为公司主业的国际工程承包业务具有资金需求规模大、资金投入集中、项目运作周期长、市场需求波动大、各方协调运行要求高等特点。项目一般为项目所在国政府重点工程，大部分为基础产业类项目，直接受到国际政治形势、各国固定资产投资规模和方向、国际经济形势等因素影响。因此，受各国经济发展不均衡的影响，公司的国际工程承包项目需求存在一定的国别偏好

和周期性的波动，如公司国别市场开发力度不足，则经营业绩可能存在波动的风险。

公司将进一步加强市场研究，密切跟踪区域和重点国别市场经济、政策及市场动向，做到判断准确、有的放矢。不断完善国际营销网络，找准定位，有针对性地承揽工程承包项目。积极巩固壮大现有市场，深耕区域市场；争取进入新兴市场，开拓新业务，占据更多更好的市场资源。

（3）汇率风险

公司主营业务的记账本位币为人民币，对外结算货币以美元为主。2005 年以前，我国实行有管理的浮动汇率政策，人民币盯住美元且其汇率仅在一定范围内小幅浮动，公司汇率风险不大。自 2005 年 7 月起，国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，即人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制。如遇人民币对公司的主要结算外币升值，公司以人民币记账的经营业绩将下降；反之，公司的经营业绩将上升。

对于汇率风险，公司一向高度重视。从 2003 年起，公司预期人民币汇率将更加富有弹性，就提前制定了一系列的应对策略，包括主动调整项目支付方式，降低延期付款支付比例、对远期应收外汇帐款进行权益买断或保理业务等。因此，汇率改革以来的人民币升值未对公司业绩造成直接损失或影响。今后，公司将继续采用保理、远期应收账款权益买断、调整合同计价币别并改善合同支付条件、完善资金收支结构等手段来规避汇率风险，避免汇兑损失。

（4）政治风险

国际工程承包业务所在市场的政治风险产生的原因主要是项目所在国政府政权的更迭，派别斗争，民族冲突，与邻国的冲突，以及经济政策的变化。政治风险具有其特殊性，一旦发生可能导致公司的国际工程承包项目无法实施或完成，造成严重的后果及经济损失。

针对国际工程承包中的政治风险，公司将事先对项目所在国的政治局势、与其他国家的关系、潜在的战争危险等进行详细调查分析，深入了解项目所在国的政治形势以及这种政治形势对项目可能产生的深远影响。同时，通过投保出口信用保险来化解部分政治风险因素，来保证项目顺利执行，避免或减少因政治风险导致的损失。

（5）人力资源风险

随着公司的快速发展和项目的不断增多，公司对项目经理、专业技术人员等一些专业人才的需求量不断增大，公司未来发展将面临着较大的人力资源压力。

同时，国际工程承包行业的人才成长需要较长时间的专业培训和实践经验积累。公司的核心业务人员和主要管理人员均具有丰富的行业经验、良好的技术背景和市场前瞻性，该等人才是公司核心竞争力的重要组成部分。由于企业之间人才争夺十分激烈，仍存在人力资源流失的可能。

针对人力资源不足的风险，将继续大力引进专业人才和项目管理人才，满足项目执行和开发的需求，形成项目经理等关键岗位的人才储备；加大培训力度和培训的针对性，努力培养和提高现有业务人员素质，深入挖掘现有人员的潜力，逐步形成专业配置合理、年龄呈梯次分布的员工队伍。

针对人力资源流失的风险，公司已经制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系。今后将进一步完善人力资源管理制度，丰富企业文化内涵，加大对人力资源的投入和奖励力度。

本公司在此特别提示投资者注意上述风险，并请仔细阅读本报告书中“风险因素”等相关章节的内容。

目 录

公司声明.....	1
特别提示.....	2
重要提示.....	4
释 义.....	11
第一节 交易概述.....	13
一、本次交易的背景.....	13
二、本次交易的目的和意义.....	13
三、本次交易的决策过程及批准和授权.....	15
四、本次交易的主要内容.....	16
五、公司董事会及股东大会表决情况.....	17
第二节 上市公司基本情况.....	18
一、基本情况.....	18
二、公司设立及历史沿革.....	18
三、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况.....	20
四、公司主营业务发展情况及近三年的主要财务指标.....	20
五、上市公司股本结构.....	21
六、控股股东及实际控制人概况.....	21
第三节 本次交易对方情况.....	23
一、国机集团概况.....	23
二、国机集团历史沿革.....	23
三、国机集团最近三年注册资本变化情况.....	24
四、国机集团主要业务发展状况.....	24
五、国机集团近三年主要财务数据及财务指标.....	25
六、国机集团 2009 年简要财务报表.....	25
七、国机集团产权控制关系及下属企业名录.....	26
八、国机集团与上市公司的关联关系.....	32
九、国机集团向上市公司推荐董事或高级管理人员情况.....	32
十、国机集团与主要管理人员五年内受处罚、涉及诉讼或仲裁情况.....	32
第四节 本次交易的标的资产.....	33
一、标的公司概况.....	33
二、标的公司主营业务具体情况.....	44
三、标的资产评估情况.....	66
四、标的公司最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况.....	71
第五节 本次发行概况.....	78
一、本次发行的基本情况.....	78
二、本次发行前后主要财务数据和财务指标.....	80
三、本次发行前后股权结构的变化情况.....	81
第六节 风险因素.....	82
一、资产交割日不确定性的风险.....	82
二、盈利预测的风险.....	82
三、市场风险.....	83

四、汇率波动风险	83
五、大股东控制的风险	84
六、业绩波动风险	84
七、股票波动的风险	84
八、政治风险	85
九、人力资源风险	85
第七节 本次交易的合同及方案主要内容	87
一、《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产协议》的主要内容	87
二、《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产补充协议》的主要内容	90
第八节 本次交易的合规性分析	91
一、本次交易符合《重组管理办法》第十条规定	91
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十一条规定	94
三、本次交易符合证监会《收购管理办法》相关规定	96
第九节 董事会对本次交易定价合理性的分析	97
一、交易价格公允性的分析	97
二、公司董事会的意见	101
三、公司独立董事的意见	101
第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析	102
一、本次交易构成重大资产重组	102
二、本次交易构成关联交易和申请豁免要约收购条件	102
三、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析	102
四、本次交易标的公司的行业特点与经营情况的讨论与分析	107
五、标的公司主要市场国分析	123
六、本次交易完成后上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析	130
七、本次评估有关事项的说明	138
八、针对业务和收入的波动性特点保证均衡发展的相关安排	144
第十一节 业务发展目标	148
一、公司发展战略	148
二、本次交易完成后，上市公司整合标的公司的思路	149
三、公司实现上述计划所需的条件或假设	151
四、公司实现上述计划面临的主要困难	152
第十二节 财务会计信息	154
一、标的公司模拟财务信息	154
二、标的公司 2010 年盈利预测信息	163
三、上市公司备考财务信息	165
四、本次交易完成后的上市公司备考盈利预测信息	171
第十三节 同业竞争与关联交易	174
一、同业竞争	174
二、关联交易	179
第十四节 本次交易对公司治理结构的影响	191
一、本次交易完成后公司的治理结构	191
二、本次交易完成后公司的人事安排	194
三、本次交易完成后公司的独立性	194
四、国机集团关于保证公司独立性的承诺	195

五、防范大股东控制完善公司治理的相关安排	196
第十五节 其它重要事项	198
一、关于是否存在公司资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情况	198
二、关于上市公司为实际控制人及其他关联方提供担保情况	198
三、本次交易对公司负债结构的影响	198
四、上市公司最近十二个月发生资产交易情况	198
五、重大诉讼事项	198
六、有关主体买卖股票的自查情况	199
第十六节 中介机构对本次交易的意见	203
一、本次交易的独立财务顾问出具的结论性意见	203
二、本次交易的律师事务所出具的结论性意见	203
第十七节 与本次交易有关的中介机构	205
一、独立财务顾问	205
二、法律顾问	205
三、审计机构	205
四、评估机构	205
第十八节 全体董事及相关中介机构声明	206
一、上市公司全体董事声明	206
二、中国机械工业集团有限公司声明	207
三、独立财务顾问声明	208
四、法律顾问声明	209
五、审计机构声明	210
六、评估机构声明	211
第十九节 备查文件	212

释 义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

本公司/公司/上市公司/ 中工国际	指	中工国际工程股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：002051
中农机	指	中国工程与农业机械进出口总公司
中农机有限公司/标的公 司	指	中农机改制设立的中国工程与农业机械进出口有 限公司
标的资产/交易标的	指	中国工程与农业机械进出口有限公司100%股权
国机集团	指	中国机械工业集团有限公司
中凯国际	指	中凯国际工程有限责任公司
中凯华	指	北京中凯华国际货运代理有限责任公司
本次非公开发行/本次交 易/本次发行/本次重组	指	中工国际根据与国机集团签署的《发行股份购买 资产协议》，向国机集团发行3,600万股人民币普 通股作为对价，购买国机集团合法拥有的中农机 有限公司100%股权的行为。
《购买协议》	指	中工国际与国机集团于2009年7月23日签署《中工 国际工程股份有限公司发行股份购买资产协议》
《补充协议》	指	中工国际与国机集团于2010年1月19日签署《中工 国际工程股份有限公司发行股份购买资产补充协 议》
评估基准日、基准日	指	2009年10月31日
独立财务顾问/第一创业 证券	指	第一创业证券有限责任公司
立信会计师	指	立信大华会计师事务所有限公司（原北京立信会 计师事务所有限公司）
立信评估师	指	北京立信资产评估有限公司
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》

《重组管理办法》	指	中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》 （中国证券监督管理委员会令第53号）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》（中国证券监督管理委员会令第56号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2008年修订）
国资委/国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
国际工程承包	指	又称对外工程承包、境外工程承包，根据内容不同又分为成套设备工程和土建工程

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 交易概述

一、本次交易的背景

作为本公司的控股股东，国机集团坚持以完善业务链为导向，在内涵式发展的基础上，大力拓宽外延式发展道路。创新思路，创新方法，通过兼并收购、企业上市、增资扩股、股权置换、合资经营、战略联盟等资本运营方式，实现规模扩张、技术突破、产业升级和能力增强，培育和整合业务机会，寻找新的利润增长点，走出一条跨越式发展的新路。

本公司则是由国机集团下属的中国工程与农业机械进出口总公司（现已改制为中国工程与农业机械进出口有限公司）为主发起人发起设立的股份有限公司。本公司股票于 2006 年 6 月 19 日于深圳证券交易所发行上市。2009 年 1 月 13 日，为减少国有股东决策程序，使管理层级进一步扁平化，国机集团与中农机签署《股份划转协议》，根据该协议，国机集团将中农机直接持有的本公司 62.04% 的股份计 117,880,000 股采用国有股权行政划转方式划归国机集团直接持有并控股。经国务院国资委批复和中国证监会同意后，上述股权过户手续已于 2009 年 6 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

二、本次交易的目的和意义

《国务院办公厅转发国资委关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》（国办发〔2006〕97 号）明确提出鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式提高上市公司质量。另一方面，中国证监会主席尚福林在“中国金融论坛”上指出中国证监会未来工作重点之首就包括继续努力提高上市公司的质量，提高市场整体的投资价值；中国证监会副主席刘新华在参加“2009 北京国际金融论坛”时也表示，证监会将大力推进上市公司市场化并购重组，促进产业整合和经济结构调整。

（一）实现国机集团整体战略，提升公司可持续发展能力

中工国际在经营规模、业务竞争实力、管理手段等各个方面具有良好的基础和发展潜力。通过本次重组，将中农机有限公司的资源注入上市公司，可扩大上市公司的业务规模，增强上市公司持续经营能力，为把中工国际打造成在其自身专业优势领域内具有国际竞争能力的国际工程承包行业龙头企业提供有力支持，为实现将中工国际发展成为国际知名的工程服务商这一战略愿景奠定基础，为中工国际持续发展提供包括人力资源在内的良好竞争条件。同时，本次重组也符合国机集团通过多种资本运营方式，实现规模扩张、技术突破、产业升级和能力增强，培育和整合业务机会，寻找新的利润增长点，走出一条跨越式发展新路的整体战略。

（二）减少关联交易、通过资源整合扩大公司经营规模

通过本次重组，中农机有限公司的核心资产和相关人员将注入上市公司。一方面，中工国际可吸收并利用原中农机成熟的海外经营经验和人力资源优势；另一方面，通过本次整合，从根本上消除了中农机有限公司和中工国际的关联交易，增强公司业务独立性。本次重组可以在优势互补的基础上，通过业务队伍的扩张，扩大公司的主营业务规模，提升公司在国际工程承包市场上的核心竞争力。

（三）适度资本扩张，实现规模经济效益，提升公司综合竞争实力

本次重组不仅有利于公司进行人力资源、业务资源的协同整合，同时，可以通过人力资源和业务资源的整合，扩大业务经营规模，在开拓经营业务的基础上，通过上市公司的规模扩张，实现规模经济效益，取得更大发展，为公司股东创造更多的价值。

本公司由中农机发起设立，以中农机主要业务资产改制并上市，公司主营业务为国际工程承包，公司成立之初依托于中农机多年经营的积累和在行业内形成的影响力。通过本次交易，中农机的核心资产及业务进入本公司，有利于进一步提升公司在行业内的影响力和竞争力，有利于进一步巩固公司优势领域的地位。

同时，本次交易的实施有利于加快国有企业改革和发展的步伐，实现优质国

有资产向国有控股的上市公司集中，全面提升上市公司的综合竞争实力。

三、本次交易的决策过程及批准和授权

（一）已经获得的批准和授权

1、国机集团和中工国际的内部批准和授权

2009年7月1日，公司控股股东国机集团召开董事会，审议通过了中工国际与中农机重组事宜的议案。

2009年7月1日，公司召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了关于公司同意筹划重组中农机的议案。

2009年7月23日，公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了本公司向国机集团发行股份购买资产预案的相关议案。

2010年1月19日，公司召开第三届董事会第二十三次会议，审议通过了本公司向国机集团发行股份购买资产方案的相关议案。

2010年3月1日，公司召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了本公司向国机集团发行股份购买资产方案的相关议案。

2、有关主管部门的批准和授权

因本次重大资产重组事项，经深交所批准，中工国际股票自2009年6月24日起停牌。

2010年1月8日，本次交易涉及标的资产的评估结果经国务院国资委备案（备案编号：0100002）。

2010年2月21日，本次发行股份购买资产方案获得国务院国资委的批复。

2010年11月8日，中国证监会出具了《关于核准中工国际工程股份有限公司向

中国机械工业集团有限公司发行股份购买资产的批复》。

四、本次交易的主要内容

（一）交易对方和交易标的

本次交易对方为国机集团。截至本报告书签署日，国机集团直接持有本公司11,788万股，占公司总股本的62.04%，国机集团及其关联方合计持有12,238万股，占公司总股本的64.41%，国机集团为公司控股股东。

本次交易的标的为中农机有限公司100%股权，中农机有限公司系中国工程与农业机械进出口总公司改制而来。

（二）交易价格及溢价情况

根据本公司与国机集团签署的《购买协议》，本次拟购买资产为中农机有限公司100%的股权。本次交易中，标的资产的资产评估结果如下：

截至评估基准日2009年10月31日，经具有证券从业资格的评估机构立信评估师出具的京立信评报字（2009）第032号《资产评估报告》，评估前资产账面总值98,226.15万元，评估价值99,168.52万元，增值942.37万元，增值率0.96%；负债账面总值34,185.79万元，评估价值34,185.79万元；净资产账面总值64,040.36万元，评估价值64,982.73万元，增值942.37万元，增值率1.47%。该评估结果已经国务院国资委备案。

本次交易作价以评估值为依据。根据国机集团与本公司签署的《补充协议》的约定，拟购买资产中农机有限公司100%股权作价为649,827,315.38元，标的资产交易价格相对定价依据没有溢价。上述资产的具体评估情况请参见“第四节 三、标的资产评估情况”。

（三）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方国机集团为本公司控股股东，因此，本次交易构成关联

交易。

（四）本次交易构成重大资产重组

根据立信会计师出具的京信审字[2009]1262号审计报告，标的公司2008年度经审计的模拟营业收入总额为119,754.76万元，占上市公司2008年经审计的合并财务报表营业收入的比例为63.97%，超过50%。根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

五、公司董事会及股东大会表决情况

本次交易的交易对方国机集团为本公司控股股东，因此，本次交易构成关联交易，本公司在召开董事会审议本次交易相关事项时，独立董事发表了肯定性意见，关联董事回避了表决。在股东大会审议本次重大资产重组的相关议案时，关联股东已回避表决。

第二节 上市公司基本情况

一、基本情况

公司名称：中工国际工程股份有限公司

注册地址：北京市海淀区丹棱街3号

办公地址：北京市海淀区丹棱街3号

法定代表人：罗艳

成立时间：2001年5月22日

上市地：深圳证券交易所

上市时间：2006年6月19日

股票代码：002051

企业法人营业执照注册号：110000009591448

税务登记号码：110108710928321

组织机构代码：71092832-1

营业范围：承包各类境内外工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣工程、生产及服务行业所需的劳务人员（不含海员）；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。

二、公司设立及历史沿革

本公司是由中国工程与农业机械进出口总公司、河北宣化工程机械股份有限

公司、中元国际工程设计研究院、广州电器科学研究院、济南铸造锻压机械研究所、中国第十三冶金建设公司、上海拖拉机内燃机公司7家发起人，经原国家经贸委国经贸企改[2001]342号《关于同意设立中工国际工程股份有限公司的批复》以及财政部财企[2001]243号《财政部关于中工国际工程股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》批准，发起设立的股份有限公司，2001年5月22日经国家工商行政管理总局核准登记。发起人出资及持股情况如下：

发起人名称	出资形式	出资总额 (万元)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
中国工程与农业机械进出口总公司	非货币资金	18,135.77	11,788.00	90.68
河北宣化工程机械股份有限公司	现金	1,019.00	662.00	5.09
中元国际工程设计研究院	现金	308.00	200.00	1.54
广州电器科学研究院	现金	231.00	150.00	1.16
济南铸造锻压机械研究所	现金	154.00	100.00	0.77
中国第十三冶金建设公司	现金	77.00	50.00	0.38
上海拖拉机内燃机公司	现金	77.00	50.00	0.38
合计		20,001.77	13,000.00	100.00

2006年，经中国证监会证监发行字[2006]12号文《关于核准中工国际工程股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准，本公司公开发行人民币普通股6,000万股。其中，2006年5月31日，网下向询价对象询价配售1,200万股；2006年6月5日，通过网上资金申购定价发行4,800万股。公司总股本增加至19,000万股。经深圳证券交易所《关于中工国际工程股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2006]61号）同意，公司发行的股票在深圳证券交易所上市。其中网上定价发行的4,800万股股票于2006年6月19日起在深圳证券交易所挂牌交易；网下询价发行的1,200万股股票于2006年9月19日起开始上市流通。

公司首次公开发行后，股权结构如下：

名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
中国工程与农业机械进出口总公司	11,788	62.04
河北宣化工程机械股份有限公司	662	3.48
中元国际工程设计研究院	200	1.04
广州电器科学研究院	150	0.79

济南铸造锻压机械研究所	100	0.53
中国第十三冶金建设公司	50	0.26
上海拖拉机内燃机公司	50	0.26
其他股东	6,000	31.59
合计	19,000	100

三、公司最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

2009年1月13日，为减少国有股东决策程序，使管理层级进一步扁平化，国机集团与中农机签署《股份划转协议》，根据该协议，国机集团将中农机直接持有的本公司62.04%的股份计11,788万股采用国有股权行政划转方式划归国机集团直接持有并控股。经国务院国资委批复和中国证监会同意后，上述股权过户手续已于2009年6月10日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。截至本报告书出具日，中国机械工业集团有限公司直接和间接持有上市公司股份合计12,238万股，占总股本的64.41%，为公司控股股东。

除上述股权转让事项外，公司最近三年未进行过重大资产重组。

四、公司主营业务发展情况及近三年的主要财务指标

上市公司主营业务为国际工程承包，核心内容为成套设备与技术出口，属对外经济技术合作型企业。自上市公司成立以来，主营业务不曾发生重大变化。

（一）上市公司近三年主要财务数据（合并口径）

项目/报告期	单位：万元		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产总额	312,323.98	312,095.51	219,515.22
负债总额	197,580.90	211,473.80	126,670.08
归属于母公司的所有者权益	114,743.08	100,621.71	92,842.14
	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	313,923.04	187,209.98	114,295.48
利润总额	24,187.75	16,728.33	12,494.66
归属于母公司所有者净利润	21,012.44	14,399.20	11,120.78

注：2009年6月10日，中农机持有的上市公司11,788万股股份无偿划转给国机集团。为确保上市公司境外项目执行的延续性，上市公司以2,208,700.33元人民币的价格向中农机购买了委内瑞拉华隆机械有限公司和老挝维修装备厂的全部资产，根据《企业会计准则第20号-企业合

并》，上市公司对2006年-2009年相关财务数据进行了追溯调整，本报告书中所有涉及上市公司以前年度数据均经过调整。以上数据为合并口径。

（二）上市公司近三年主要财务指标

指标/报告期	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
资产负债率	63.26%	67.76%	57.70%
每股净资产（元/股）	6.04	5.30	4.89
	2009年度	2008年度	2007年度
净资产收益率	18.31%	14.31%	11.98%
每股收益（元/股）	1.11	0.76	0.59

注：净资产收益率=归属母公司股东的净利润/期末归属母公司所有者的权益
资产负债率=负债总额/资产总额

五、上市公司股本结构

截至2009年12月31日，上市公司股本结构如下：

	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	0	0
1、国家持股	0	0
2、国家法人持股	0	0
3、其他内资持股	0	0
4、外资持股	0	0
5、高管持股	0	0
二、无限售条件股份	190,000,000	100
1、人民币普通股	190,000,000	100
2、境内上市的外资股	0	0
3、境外上市的外资股	0	0
4、其他	0	0
三、股份总数	190,000,000	100

六、控股股东及实际控制人概况

（一）上市公司控股股东概况

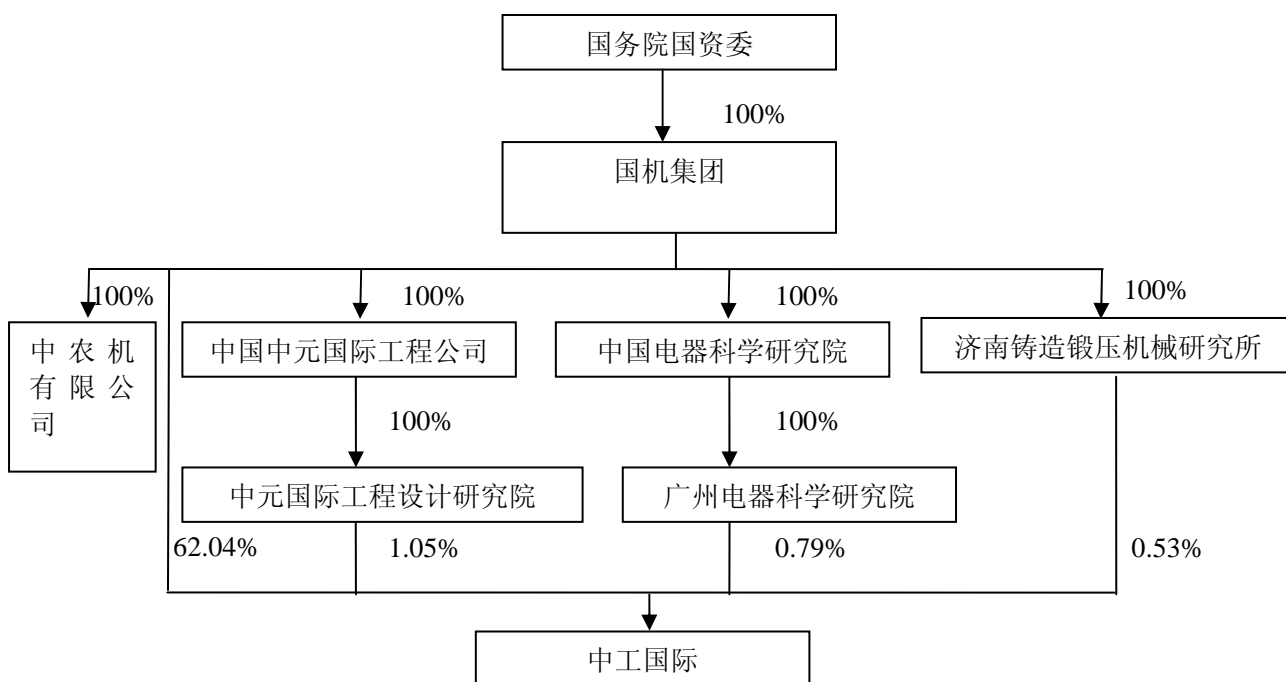
截至本报告出具日，国机集团直接和间接持有上市公司股份合计12,238万股，占总股本的64.41%，为中工国际控股股东。国机集团具体情况详见本报告书“第三

节 本次交易对方情况”。

（二）上市公司实际控制人概况

国务院国有资产监督管理委员会为国务院授权代表国家履行出资人职责的机构。国务院国有资产监督管理委员会持有国机集团100%的股权。

（三）上市公司与实际控制人之间的产权及控制关系



第三节 本次交易对方情况

本次交易对方即非公开发行对象为国机集团。

一、国机集团概况

公司名称：中国机械工业集团有限公司

住 所：北京市海淀区丹棱街3号

法定代表人：任洪斌

注册资本：5,296,828,658.59元

成立时间：1997年1月28日

企业法人营业执照注册号：100000000008032（4-1）

企业性质：有限责任公司（国有独资）

税务登记证号码：京税证字110108100008034号

营业范围：许可经营项目：对外派遣境外工程所需的劳务人员（有效期至2014年4月16日）；一般经营项目：国内外大型成套设备及工程项目的承包，组织本行业重大技术装备的研制、开发和科研产品的生产、销售；汽车、小轿车及汽车零部件的销售；承包境外工程和境内国际招标工程；进出口业务；出国（境）举办经济贸易展览会；组织国内企业出国（境）参、办展。

二、国机集团历史沿革

国机集团原名为中国机械装备（集团）公司，系经国务院同意、原国家经贸委国经贸企[1996]906号文《关于同意成立国机集团的批复》批准，于1997年成立的全民所有制企业。2005年9月经国资委批复，国家工商行政管理总局核准，更名

为中国机械工业集团公司。2009年4月，经国务院国资委国资改组[2009]273号文批准，国机集团改制为有限责任公司。国机集团是一家依法设立并持续经营的国有独资有限公司，唯一股东及实际控制人为国资委。

三、国机集团最近三年注册资本变化情况

国机集团最近三年注册资本变化情况如下：

2009年4月，经国务院国有资产监督管理委员会国资改组[2009]273号文批准，中国机械工业集团公司由全民所有制企业改制为国有独资有限责任公司，并更名为中国机械工业集团有限公司。注册资本由4,617,973,000元增加至5,296,828,658.59元。

四、国机集团主要业务发展状况

国机集团主营业务工程成套及设计咨询、国内外贸易、机械装备研发与制造业务。

在机械装备研发与制造领域，国机集团拥有国家一类科研院所25家、国家及省部级工程技术研究中心24个、国家重点实验室2个、国家级生产力促进中心6个、国家及部级质量监控检测中心43个、全国标准化委员会27个、博士后工作站12个。获得国家和省部级科技成果奖励3,500多项，授权专利1,300多个，专利拥有量列央企第7位。成功研制出“世界首台万吨铝挤压机”、“大型板坯连铸成套设备”、“神舟号飞船专用轴承”等一系列拥有自主知识产权的高新技术产品。

在工程承包和设备成套领域，国机集团坚持实施“走出去”战略，充分利用国内外两种资源、两个市场，在电力工程、冶金矿山、石化通用、交通运输、轻纺工程、通讯工程、环境保护工程、农业工程、建材工程、物流工程等领域，完成了近千项国内外大型“交钥匙”工程和设备成套项目，积累了丰富的工程承包和设备成套经验。

在贸易与服务领域，作为我国机械工业引进国外先进技术、设备，把我国优质的机电产品推向国际市场的重要窗口，国机集团拥有较为完善的营销体系、广

阔的市场范围、通畅的贸易渠道，目前已基本形成了以机电产品贸易、汽车服务贸易为主导的贸易产品多元化、贸易方式多样化和贸易市场全球化的格局。

在工程设计咨询领域，国机集团拥有勘察设计院 9 家，其中 5 家名列全国勘察设计院百强单位，近十年来取得省部级以上科技成果奖、优秀勘察设计院奖、詹天佑大奖等 500 余项。

五、国机集团近三年主要财务数据及财务指标

国机集团近三年主要合并财务数据及主要财务指标：

除非特别注明，单位为万元

项目/报告期	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总额	9,802,158.86	8,261,148.61	7,439,092.11
负债总额	7,314,941.77	6,282,702.77	5,416,212.16
所有者权益合计	2,487,217.09	1,978,445.85	2,022,879.95
归属于母公司所有者的权益合计	1,836,028.82	1,361,294.46	1,474,537.00
资产负债率（%）	74.63	76.05	72.80
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业总收入	10,349,795.87	9,905,915.71	6,855,907.82
利润总额	484,098.20	410,412.80	332,881.74
净利润	352,031.58	314,690.72	273,095.04
归属于母公司所有者的净利润	271,356.29	246,771.99	210,527.40
净资产收益率（%）	14.78	18.13	14.28

注：净资产收益率=归属母公司股东的净利润/期末归属母公司所有者的权益

资产负债率=负债总额/资产总额

数据来自国机集团审计报告。

六、国机集团 2009 年简要财务报表

根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]006 号审计报告，国机集团 2009 年简要合并财务报表如下：

（一）国机集团 2009 年的简要资产负债表（合并口径）

单位：万元

项 目	2009 年 12 月 31 日	项 目	2009 年 12 月 31 日
流动资产	7,189,502.98	流动负债	6,758,366.90
非流动资产	2,612,655.88	非流动负债	556,574.87
资产总计	9,802,158.86	负债合计	7,314,941.77
		股东权益	2,487,217.09
		负债和股东权益总计	9,802,158.86

（二）国机集团 2009 年简要利润表（合并口径）

单位：万元

项 目	2009 年度
营业总收入	10,349,795.87
营业利润	444,427.99
利润总额	484,098.20
净利润	352,031.58

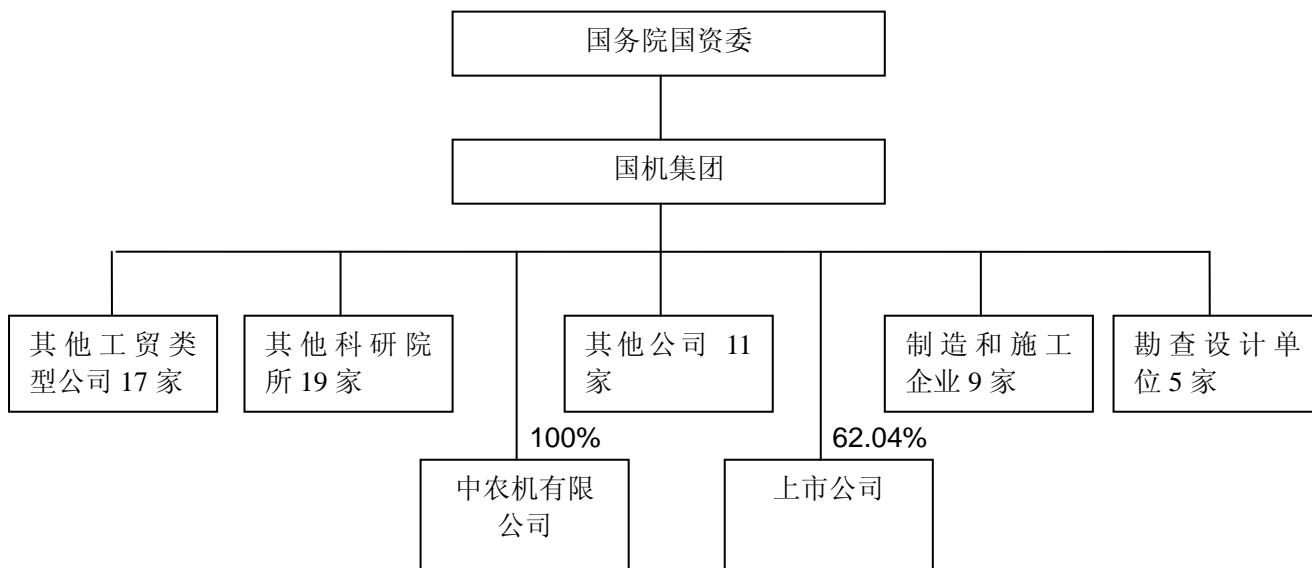
（三）国机集团 2009 年的简要现金流量表（合并口径）

单位：万元

项 目	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	806,103.11
投资活动产生的现金流量净额	-23,644.93
筹资活动产生的现金流量净额	-218,766.67
汇率变动对现金的影响额	128.12
现金及现金等价物净增加额	563,819.63

七、国机集团产权控制关系及下属企业名录**（一）国机集团产权控制关系**

国机集团为国有独资有限责任公司，唯一股东及实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。国机集团及主要子公司产权结构关系如下图所示。



(二) 国机集团按产业类别划分的下属企业名录

序号	企业名称	出资比例	注册资本 (万元)	产业 类别	主营业务范围
1	中国机械设备进出口总公司	100%	62,449.70	工贸类	机械设备、仪器仪表商品、技术进出口和代理进出口以及相关贸易。
2	中国工程与农业机械进出口有限公司	100%	26,995.00	工贸类	进出口业务；海外工程承包；工程等机械的技术咨询服务和技术交流。
3	中国海洋航空集团公司	100%	51,797.30	工贸类	承包国内外港口，水上机场工程和其他海洋工程，进出口业务。
4	中国机床总公司	100%	8,000.00	工贸类	机械电子设备及相关机电产品及其他设备材料等产品的研制、生产和销售。
5	中国重型机械总公司	100%	15,814.20	工贸类	冶金、矿山领域项目总承包、成套设备及配件、大型铸锻件的研制、生产和销售。
6	中国电工设备总公司	100%	20,718.00	工贸类	境内外电力等工程的总承包等。
7	中国通用机械工程总公司	100%	4,241.00	工贸类	石油、化工等设备安装工程承包和设备成套服务、工程项目的设计等。
8	中国自动化控制系统总公司	100%	4,527.00	工贸类	国内外自动化控制系统及各类实验室工程；机械等设备供货、安装调试及技术服务等。

9	中国机械工业成套工程总公司	100%	10,034.90	工贸类	设备成套工程项目的总承包；成套设备的科研、设计、开发、生产、销售等。
10	中国进口汽车贸易有限公司	100%	62,000.00	工贸类	各类进口汽车，国产车、二手车及其配件的销售；进出口业务。
11	中国汽车工业进出口总公司	100%	12,000.00	工贸类	汽车（含小轿车）及零配件、机械、电子、纺织品、化工材料、石油制品（成品油除外）的销售等。
12	中国汽车工业国际合作总公司	100%	3,587.00	工贸类	货物进出口、技术进出口、代理进出口；承办展览展示；汽车产品、技术的开发、技术转让、技术培训、技术服务、市场调查等。
13	中国电线电缆进出口有限公司	57.14%	5,000.00	工贸类	自营和代理除国家组织统一联营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营 的 14 种进口商品以外的商品及技术的进口业务。
14	江苏苏美达集团公司	80%	20,000.00	工贸类	自营和代理各类商品和技术的进出口。
15	中国浦发机械工业股份有限公司	50.72%	15,450.00	工贸类	机电产品零配件、成套设备、汽车（含小汽车）及零部件，有色金属等产品进出口。
16	中国磨料磨具进出口公司	100%	3,091.00	工贸类	磨料、磨具、人造金刚石等产品进出口。
17	深圳中机实业有限公司	100%	932.00	工贸类	自有物业的管理。
18	中工国际工程股份有限公司	62.04%	19,000.00	工贸类	承包各类境外工程及境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备材料出口，对外派遣工程、生产及服务行业的劳务人员；经营和代理各类商品及技术进出口业务。
19	中国空分设备有限公司	51%	2,100.00	工贸类	承包空分设备成套工程，空分设备及相关产品的制造、销售和技术服务等。
20	中国福马机械集团有限公司	100%	70,200.00	制造和施工	建筑工程等机械以及其他专用设备、内燃机等机械、木材切削等工具、人造板材等的制造和销售。
21	中国地质装备总公司	100%	18,368.50	制造和施工	地质机械等生产、开发和销售。
22	中国收获机械总公司	100%	15,518.70	制造和施工	农业机械等机械设备的研发、生产制造及产品销售。
23	中国机械工业建设总公司	100%	34,000.00	制造和施工	通用设备、工业专用设备、输变电设备、电气设备、电力线路、工业管道和其他建设项目的安装工程。
24	洛阳中收机	100%	3,500.00	制造和	农业机械、内燃机、风力机械、建

	械装备有限公司			施工	筑材料、机械电子设备、成套设备的研究、生产制造及产品销售等。
25	新疆中收农牧机械公司	100%	169.00	制造和施工	农牧副渔机械及其它机电产品的制造，与之相关的技术咨询和服务。
26	长沙汽电汽车零部件有限公司	100%	10,720.00	制造和施工	开发、研制、生产、销售汽车电器、机械、电子设备并提供技术咨询服务。
27	中国一拖集团有限公司	84.58%	27,8922.10	制造和施工	拖拉机等农业机械；汽车、工程机械、柴油机、发电机、叉车、自行车、喷油泵及上述产品零配件制造、销售；煤矿机械、槽车、模具、机床、铸锻件、工夹辅具及非标准设备制造等。
28	甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司	80%	24,000.00	制造和施工	科技成果产业化产品、机械成套设备的制造、加工销售；石油化工、天然气、钢铁、电力、海洋环保、轻工业系统装置工程的设计制造；压力容器、空冷器、石油钻采等设备的设计制造和销售。
29	中国中元国际工程公司	100%	12,439.50	勘察设计	对外派遣实施化工医药、机械、建筑工程所需劳务人员，承包境外上述工程和境内国际招标工程，承包境外上述工程的勘测、咨询、设计和监理项目等。
30	中国联合工程公司	100%	7,668.70	勘察设计	工程咨询、勘察、设计、监理、项目管理；工程总承包等。
31	中国汽车工业工程公司	100%	7,205.50	勘察设计	勘察设计；工程项目总承包、管理和监理；工程技术开发、转让、咨询、服务等。
32	机械工业第六设计研究院	100%	6,000.00	勘察设计	国内工业与建筑工程设计、咨询、总承包、监理，国外工程咨询、设计、监理及项目所需设备材料出口等。
33	中国机械对外经济技术合作总公司	100%	6,569.00	勘察设计	承包境外工程和境内国际招标工程；对外组展业务；进出口业务等。
34	北京起重运输机械设计研究院	100%	5,032.20	科研院所	起重运输机械设备工程等成套设备的系统设计、工程总承包、工程咨询、技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训等。
35	中国工程机械总公司	100%	1,000.00	科研院所	工程机械新产品的科研开发、设计、生产、加工销售。
36	长春机械科学研究院有限公司	48.22%	1,800.00	科研院所	金属和非金属材料试验机、平衡机、振动台、无损检测、汽车试验设备和大型结构试验机等各类测

					试仪器、设备的开发研究与生产。
37	沈阳仪表科学研究院	100%	5,798.00	科研院所	传感器及系列产品，仪器仪表及自动化系统、波纹管、膨胀节、清洗机、光学元件、机械电子设备研制、加工制造，销售。
38	合肥通用机械研究院	100%	8,000.00	科研院所	石油化工、通用、制冷空调、承压、包装、环保机械、净化工程、机电一体化设备及备件的设计、开发、制造、工程承包、产品性能检测、咨询、服务、培训。
39	兰州石油机械研究所	100%	3,658.00	科研院所	技术开发及转让，咨询，服务，培训，技术承包，生产本企业科技成果产业化产品，机组和成套装备及外协加工等。
40	兰州电源车辆研究所有限公司	45%	3,734.00	科研院所	内燃发电设备、特种专用车辆、自动化及相关电源技术与产品、各类降噪技术及工程的科研开发、生产制造、售后服务。
41	郑州磨料磨具磨削研究所	100%	950.00	科研院所	人造金刚石及制品，立方氮化硼及制品，磨料磨具及设备，仪器仪表，零备件进口业务。
42	天津电气传动设计研究所	100%	6,200.00	科研院所	电气传动及自动化、低压配电装置和中小型水电设备技术和产品的经营、开发、生产、转让、咨询和服务。
43	中国电器科学研究院	100%	10,000.00	科研院所	电气机械及器材、电工和电子机械专用设备、仪器仪表、制冷、空调设备、计算机应用、机电产品环境技术、金属表面防护及装备、机械基础件产品的技术开发、设计、转让、协作、制造、销售、安装、维修和服务。
44	广州机械科学研究院	100%	2,002.00	科研院所	机电、液压、化工、密封方面的基础技术研究及开发应用研究；制造、销售普通机械、电器设备、化工产品、密封件、密封胶。
45	济南铸造锻压机械研究所	100%	2,538.00	科研院所	铸造机械及工程机械化自动化成套技术、锻压机械及工程机械化自动化成套技术、数控板材和数控激光加工设备、振动机械、环保机械及液压系统的新产品新技术的开发、设计、制造、销售、技术服务。
46	重庆仪表材料研究所	100%	3,478.00	科研院所	仪表功能材料及元器件、汽车、摩托车用特种材料、元件及部件、耐腐蚀仪表及元件、标准热电偶、热电阻研制，技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

47	成都工具研究所	100%	3,174.00	科研院所	刀具、测量仪器及相关机械产品的开发、研制、生产、技术咨询、技术服务、成果转让。
48	中国重型机械研究院有限公司	80%	50,000.00	科研院所	冶金、轧制、锻压、环保、真空处理、基础件、防锈涂装、电气液压设备设计、冶金工业基建、工业民用建筑设计、机电产品加工制造、工程承包。
49	苏州电加工机床研究所有限公司	40%	3,872.00	科研院所	机械、电子工程方面的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。
50	桂林电器科学研究所	100%	3,520.00	科研院所	新型电工材料特种电机及电动轮毂；电子束装置及真空加热炉；机电一体化设备及模具设计制造；变压器等。
51	洛阳轴研科技股份有限公司	40.47%	10,809.00	科研院所	研制、开发、生产和销售轴承与轴承单元，光机电一体化产品，机械设备，仪器仪表，汽车摩托车配件，金属材料，化工产品，复合材料及制品；技术服务，咨询服务。
52	中国农业机械化科学研究院	100%	17,136.00	科研院所	农牧业、机械电子、农副产品加工业的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务和成套设备的工程咨询、工程设计、工程承包、工程施工及设备的生产、装配、维修、销售等。
53	北京国机丰盛汽车有限公司	40%	2,000.00	其他类别	销售汽车、汽车配件、仪表、汽车装饰材料；汽车装饰等。
54	中国如意技贸中心	100%	1,450.00	其他类别	精密及数控机床维修；机床配件制造；机床数控改造；技术开发、培训、咨询；进口机床的维修及咨询服务。
55	中国轴承进出口联营公司	100%	1,000.00	其他类别	轴承和其他机械产品的进出口。
56	中汽凯瑞贸易有限公司	100%	10,000.00	其他类别	汽车及零配件、机械、电子、纺织品、化工材料、石油制品（成品油除外）的销售。
57	中国电瓷进出口有限公司	100%	290.00	其他类别	自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
58	中国汽车零部件工业公司	100%	911.30	其他类别	汽车、电子产品、黑色金属材料、化工产品、机械设备、橡胶及塑料制品的销售。
59	国机财务有	20.37%	55,000.00	其他类	对成员单位办理财务和融资顾问、

	限责任公司			别	信用鉴证及相关的咨询、代理业务等。
60	北京中汽京田汽车贸易有限公司	40%	1,500.00	其他类别	销售汽车、汽车配件、仪表、汽车装饰材料、汽车装饰等。
61	北京国机隆盛汽车有限公司	40%	1,000.00	其他类别	销售汽车、汽车配件、仪表、汽车装饰材料；汽车装饰等。
62	机翔房地产开发公司	100%	2,000.00	其他类别	城市土地开发；房地产开发项目的承发包；房地产业投资、买卖、租赁；房屋维修、装饰、装修；物业管理。
63	北京华隆进出口公司	100%	550.00	其他类别	经营代理工程与农业机械的进出口业务；承办中外合资经营、合作生产、来料加工、来样加工、来件装配、易货贸易等。

八、国机集团与上市公司的关联关系

截至本报告书出具日，中国机械工业集团有限公司直接和间接持有上市公司股份合计 12,238 万股，占总股本的 64.41%，为公司控股股东。

九、国机集团向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书出具日，上市公司第四届董事会成员中，下列人员为国机集团推荐：

	姓名	职务
1	罗艳	董事
2	骆家马龙	董事
3	张春燕	董事
4	赵立志	董事

十、国机集团与主要管理人员五年内受处罚、涉及诉讼或仲裁情况

截至到本报告书出具日，国机集团及主要高级管理人员在最近五年内未受过与证券市场相关行政处罚、刑事处罚、不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形。

第四节 本次交易的标的资产

本次交易的标的资产为国机集团持有的中农机有限公司100%股权。

一、标的公司概况

（一）基本情况

公司名称：中国工程与农业机械进出口有限公司

住所：北京市海淀区丹棱街3号

法定代表人：王宇航

注册资本：26,995万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

组织机构代码：10000067-3

税务登记证号码：110108100000673

成立日期：1982年1月14日

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：进出口业务；海外工程承包；工程机械、农业机械、动力机械的技术咨询服务和技术交流；工程机械、农业机械、动力机械、机械电子设备、汽车、轻工产品、家用电器、化工产品（危险化学品除外）、日用百货的销售。

（二）历史沿革

中农机系经国家进出口委员会、国家机械委员会国机进发[1981]286号文批准于1982年成立的法人企业，其成立时的名称为中国农业机械进出口联合公司。1987年，经中华人民共和国对外经济贸易部（87）外经贸体字第161号文批准，更名为

中国农业机械进出口公司。1991年，中华人民共和国对外贸易经济合作部[1991]外经贸管体函字第479号文批准，更名为中国工程与农业机械进出口公司。1993年，经中华人民共和国对外贸易经济合作部[1993]外经贸政审函字第2010号文批准，更名为中国工程与农业机械进出口总公司。1999年，经国家经济贸易委员会国经贸监督[1999]907号文批准，中农机整体划归中国机械装备集团公司（国机集团前身）。

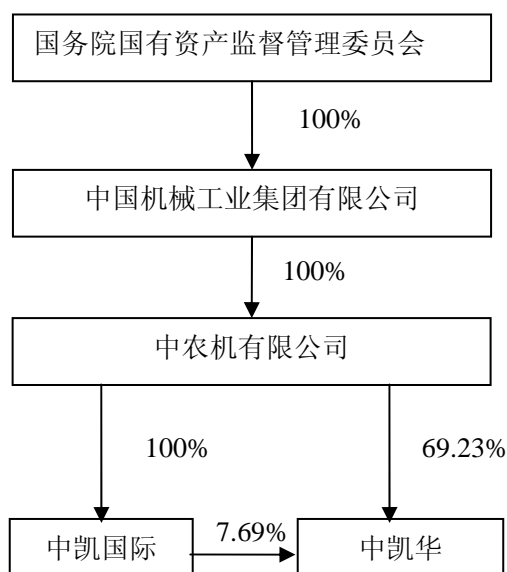
2009年7月17日，国机集团下发《关于同意中国工程与农业机械进出口总公司整体改制的批复》（国机资[2009]417号），同意中国工程与农业机械进出口总公司在剥离相关资产后整体改制为一人有限责任公司，即中农机有限公司。

立信评估师对标的资产进行了评估并出具了京立信评报字[2009]第028号《中国工程与农业机械进出口总公司整体改制资产评估项目资产评估报告书》，立信会计师进行了验资并出具京信验字[2009]021号《中国工程与农业机械进出口有限公司(筹)验资报告》。

2009年10月26日，中农机改制变更后企业名称为“中国工程与农业机械进出口有限公司”，办理了相关工商登记手续。改制完成后，国机集团为中农机有限公司唯一股东。

（三）产权控制关系

截至本报告书签署日，中农机有限公司产权控制关系如下图所示：



国机集团持有的中农机有限公司股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

中农机有限公司不存在对本次交易产生影响的相关投资协议、原高管人员的安排及其他影响中农机有限公司独立性的协议或其他安排，其章程中也不存在对本次交易产生影响的内容。

（四）下属公司情况

1、中凯国际

（1）中凯国际基本情况

公司名称：中凯国际工程有限责任公司

住所：北京市海淀区丹棱街3号

法定代表人：苏维珂

注册资本：10,000万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

组织机构代码：63371598-9

税务登记证号码：110108633715989

成立日期：1999年1月4日

经营范围：承接境外机电工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；自营和代理除国家组织统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进口商品外的其他商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。

中凯国际为中农机有限公司的全资子公司。

（2）中凯国际历史沿革

1999年1月，北京凯姆克国际贸易有限责任公司（中凯国际的前身）系依据国家对外贸易经济合作部[1999]外经贸计财改函字第31号文批准设立。住所：北京市西城区月坛南街26号，法定代表人江兆荣。注册资本2,000万元，其中，中国工程与农业机械进出口总公司出资1,600万元，出资比例80%，职工持股会出资400万元，出资比例20%，均为现金出资。上述出资由北京际隆会计师事务所出具了（98）际隆验字第037号开业登记验资报告书。

2000年4月，经中凯国际股东会决议通过并经国机集团国机企规字（2000）第142号文批准，中农机将其所持中凯国际20%的股权转让给职工持股会。本次转让的国有股权评估结果经财政部财企（2000）431号文审核同意。2000年10月23日，中农机与职工持股会签订了《转股协议》。本次股权转让完成后，中凯国际的股权结构变更为：中农机出资1,200万元，占注册资本的60%；职工持股会出资800万元，占注册资本的40%。

2003年12月，经中凯国际第一届三次股东会决议通过并经国机企规2001[484]号文批准，中农机将其所持中凯国际9%的股权转让给职工持股会。2003年12月14日，中农机与职工持股会签订了《股权转让协议》。本次股权转让完成后，中凯国际的股权结构变更为：中农机出资1,020万元，占注册资本的51%；职工持股会出资980万元，占注册资本的49%。

2004年10月，经中凯国际第二十号股东会决议通过，中凯国际将资本公积金993万元和盈余公积金1,507万元转增股本，注册资本变更为4,500万元。本次转增完成后，中凯国际的股权结构变更为：中农机出资2,295万元，占注册资本的51%；职工持股会出资2,205万元，占注册资本的49%。本次转增由中维会计师事务所有限责任公司出具了中维验字[2004]003号验资报告。

2006年4月，经中凯国际第二十八号股东会决议通过并经国机资2006[109]号文批准，中凯国际的注册资本增加为6,125.75万元，其中，中农机出资1,625.75万元，职工持股会不增资。同时，职工持股会将其所持中凯国际367.275万元股权转让给中农机。2006年4月10日，中农机与职工持股会签订了《转股协议》。本次增资及股权转让完成后，中农机出资4,288.025万元，出资比例70%；职工持股会出资1,837.725万元，出资比例30%。上述出资由中瑞华恒会计师事务所有限公司出具了中瑞华恒验字[2006]第2017号验资报告。

2007年3月，经中凯国际股东会决议通过，中凯国际将3,874.25万元的资本公积转增股本，注册资本增加为10,000万元。本次增资完成后，中农机出资7,000万元，出资比例70%；职工持股会出资3,000万元，出资比例30%。上述出资由中龙会计师事务所有限责任公司出具了中龙验字（2007）第005号验资报告。

2008年6月，经中凯国际股东会决议通过，中凯国际的公司名称由“北京凯姆克国际贸易有限责任公司”变更为“中凯国际工程有限责任公司”。

2009年9月，根据国机集团出具的国机资[2009]564号文以及国机资[2009]454号文批准，中凯国际工程有限责任公司职工持股会与中国工程与农业机械进出口总公司于2009年9月签署了《股权转让协议》，由职工持股会将其持有

的中凯国际 30%的股权转让给中农机。转让完成后，中凯国际变为由中农机一人持股的有限责任公司。

（3）中凯国际主要经营情况

中凯国际营业收入的主要来源包括为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务，其中为国际工程承包服务的贸易中又以机电产品为重点。

中凯国际以为国际工程承包服务的贸易业务为基础，通过多年的经营积累及凭借股东中农机有限公司在行业内的影响力，利用贸易业务本身进入市场便捷，信息渠道来源丰富的优势，逐渐发展成为一家具有工程项目的承包资质和能力的以为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包为主业的公司。

公司近三年一期经审计主要财务数据如下：

单位：元

项目/报告期	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	880,525,358.97	804,989,560.55	862,604,099.61	784,216,525.66
负债总额	274,410,633.77	225,881,400.09	295,539,204.02	323,751,451.05
所有者权益合计	606,114,725.20	579,108,160.46	567,064,895.59	460,465,074.61
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	197,482,547.13	690,951,505.55	1,136,454,774.96	1,563,048,625.97
利润总额	20,318,490.74	166,440,132.11	218,046,910.48	127,279,379.58
净利润	27,006,564.74	99,019,149.17	164,949,820.98	113,346,387.89

（4）中凯国际主要生产资料

由于中凯国际的主营业务为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务，在目前从事的工程承包过程中主要担负工程管理及监督等职责，具体施工由分包商执行，因此，除必要的办公场所及办公设备外，中凯国际不涉及具体的生产资料。

2、中凯华

（1）中凯华基本情况

公司名称：北京中凯华国际货运代理有限责任公司

住所：北京市海淀区丹棱街3号国机大厦A座17层

法定代表人：崔涛

注册资本：650万元

公司类型：其他有限责任公司

组织机构代码：73510412-6

税务登记证号码：110105735104126

成立日期：2002年1月8日

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：承办海运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务。

中凯华目前股权结构如下表：

名称	股权比例
中国工程与农业机械进出口有限公司	69.23%
深圳市威达信机电技术有限公司	15.38%
中工国际工程股份有限公司	7.69%
中凯国际工程有限责任公司	7.69%
合计	100%

（2）中凯华历史沿革

北京中凯华国际货运代理有限责任公司系依据中国机械装备（集团）公司出具的国机企工[2001]318号的申请报告和国机企规（2001）277号的批复、中国国际货运代理协会出具的[2001]中货协行管函字第018号的同意函以及我国对外贸易经济合作部出具的外经贸贸促函[2001]719号的同意批复于2002年1月8日成

立，公司注册资本 650 万元，全部股东以货币出资入股，由中维会计师事务所有限责任公司出具中维（验）字[2001]第 027 号验资报告。股东名称、出资额及所占比例如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国工程与农业机械进出口总公司	220	33.85%
北京海通航空服务有限公司	200	30.77%
深圳市威达信机电技术有限公司	100	15.38%
中工国际工程股份有限公司	50	7.69%
北京凯姆克国际贸易有限责任公司	50	7.69%
北京华隆进出口公司	30	4.62%

2007 年 3 月 27 日，经中凯华第一届股东会第十一次会议决议通过，北京世纪东方国际货运代理有限公司（原北京海通航空服务有限公司）将其在中凯华的 200 万元出资转让给中农机。2007 年 4 月 18 日，北京世纪东方国际货运代理有限公司与中农机签订了《股权转让协议》，随后办理了相关股权变更登记手续。公司股东名称、出资额及所占比例变更如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国工程与农业机械进出口总公司	420.0	64.62%
深圳市威达信机电技术有限公司	100.0	15.38%
中工国际工程股份有限公司	50.0	7.69%
北京凯姆克国际贸易有限责任公司	50.0	7.69%
北京华隆进出口公司	30.0	4.62%

2009年9月23日，经中凯华第二届股东会第五次会议决议通过并经国机集团国机资（2009）554号文批准，北京华隆将其在中凯华的30万元出资无偿转让给中农机。2009年9月22日，北京华隆进出口公司与中农机签订了《资产划转协议》，随后办理了相关股权变更登记手续。公司股东名称、出资额及所占比例变更如下：

股东名称	出资额（万元）	所占比例
中国工程与农业机械进出口总公司	450.0	69.23%
深圳市威达信机电技术有限公司	100.0	15.38%
中工国际工程股份有限公司	50.0	7.69%
中凯国际工程有限责任公司（原北京凯姆克国际贸易有限责任公司）	50.0	7.69%

（3）中凯华主要经营情况

中凯华属于服务业，是经商务部备案的国际货物运输代理企业，经营范围涉及海运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、缮制运输商务单证、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务。

中凯华的经营收入来源均为业务代理费，公司近三年一期经审计主要财务数据如下：

单位：元

项目/报告期	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	28,156,566.90	19,299,772.25	11,829,841.35	11,130,184.55
负债总额	12,508,482.15	5,365,907.12	2,348,222.61	1,412,653.47
所有者权益合计	15,648,084.75	13,933,865.13	9,481,618.74	9,715,112.55
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	29,090,825.85	88,868,044.77	54,172,190.30	44,469,888.38
利润总额	2,451,837.28	7,230,976.20	1,520,650.62	2,320,144.22
净利润	1,714,219.62	5,352,246.39	1,064,087.66	1,563,027.68

（4）中凯华主要生产资料

由于中凯华为服务业类型的公司，主要提供货运代理服务，收取业务代理费，不从事实业生产，故除必要的办公场所及办公设备外，不涉及具体的生产资料。

（五）主要资产的权属状况、主要负债和对外担保

1、主要资产的权属状况

截至本报告书出具日，中农机有限公司资产主要为其持有的2家公司股权及房屋建筑物。其持有的下述2家公司股权情况如下：

公司名称	注册资本	持股比例
中凯国际工程有限责任公司	10,000万元	100%
北京中凯华国际货运代理有限责任公司	650万元	69.23%

中农机有限公司持有的上述2家公司股权未设有担保或任何其他第三方权益，亦不存在任何司法查封或冻结情况。

中农机有限公司拥有的房屋建筑物具体情况见“二、（七）主要固定资产、无形资产及特许经营权情况”，其中权证编号为“京房权证海国移字第0015390号”的电子大厦14-15层房产作为抵押，与定期存单质押合并用于从中国银行股份有限公司取得50,000.00万元的最高额贸易担保额度。

2、主要负债情况

截至2010年6月30日，根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]2400号《审计报告》，合并口径下中农机有限公司负债总额为535,446,903.74元，其中流动负债517,581,705.95元，占负债总额的96.66%，非流动负债17,865,197.79元，占负债总额的3.34%。

在流动负债中，应付账款261,760,480.83元，占负债总额的48.89%；预收款项186,211,808.20元，占负债总额的34.78%；短期借款2,427,161.10元，占负债总额的0.45%。

截至2010年6月30日，中农机有限公司合并报表主要负债情况如下表：

	金额（元）	占比
负债合计	535,446,903.74	100%
其中：		
短期借款	2,427,161.10	0.45%
应付票据	52,226,405.07	9.75%
应付账款	261,760,480.83	48.89%
预收款项	186,211,808.20	34.78%
应付职工薪酬	4,195,116.56	0.78%
应交税费	2,017,554.52	0.38%
其他应付款	8,743,179.67	1.63%
递延所得税负债	17,865,197.79	3.34%

3、对外担保情况

截至本报告出具日，中农机有限公司不存在任何形式的对外担保。

（六）最近三年一期主营业务发展情况

1、母公司的业务情况

中农机有限公司母公司除行使管理职能外，业务上以贸易为基础，同时，利用其多年在国际市场积累的良好声誉及通过贸易积累的信息来源优势，近年参与了部分国际工程承包项目。

2、中凯国际的业务情况

中凯国际营业收入的主要来源包括为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务，其中为国际工程承包服务的贸易中又以机电产品为重点。

中凯国际以为国际工程承包服务的贸易业务为基础，通过多年的经营积累及股东中农机有限公司在行业内的影响力，利用贸易业务本身进入市场便捷，信息渠道来源丰富的优势，逐渐发展成为一家具有工程项目的承包资质和能力的以为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包为主业的公司。

3、中凯华的业务情况

中凯华属于服务业，是经商务部备案的国际货物运输代理企业，经营范围涉及海运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、缮制运输商务单证、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务。

中凯华的经营收入来源均为业务代理费，其客户主要为中工国际、中农机有限公司、中凯国际。

（七）最近三年一期经审计的主要财务数据及主要财务指标

为突出主业、明晰权属，提升盈利能力，中农机有限公司在改制前对中农机的部分资产进行了无偿划转。假设中农机无偿划转完成后的资产架构于2007年1月1日即已存在并一直持续至今，中农机有限公司编制了2007年、2008年度、2009年度及2010年1-6月模拟财务报告并已经立信会计师事务所审计（立信大华审字[2010]第

1736号和立信大华审字[2010]2400号）。

上述经审计的中农机有限公司模拟最近三年一期主要财务数据及财务指标如下：

除非特别注明，单位为元

项目/报告期	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	1,286,696,474.83	1,179,097,667.65	1,084,924,411.64	939,240,638.61
负债总额	535,446,903.74	461,549,536.19	548,292,203.02	537,733,220.31
所有者权益	751,249,571.09	717,548,131.46	536,632,208.62	401,507,418.30
归属母公司的所有者权益	748,137,993.13	714,832,195.39	534,943,851.02	399,764,612.12
资产负债率(%)	41.61	39.14	50.54	57.25
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业总收入	357,088,269.87	1,094,197,818.33	1,197,547,601.43	1,581,062,814.42
利润总额	30,828,177.03	242,518,309.73	165,682,984.40	93,326,013.59
净利润	33,701,439.63	162,618,223.06	112,782,766.04	78,701,516.04
归属母公司的净利润	33,305,797.74	161,382,952.59	112,537,214.61	78,340,251.05
净资产收益率(%)	4.45	22.58	21.04	19.60

注：净资产收益率=归属母公司股东的净利润/期末归属母公司的所有者权益
资产负债率=负债总计/资产总计

二、标的公司主营业务具体情况

（一）主要产品及用途

中农机有限公司主营业务为为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包。为国际工程承包服务的贸易业务以出口为主，主要为国际工程承包服务，范围涵盖工程机械及零配件、电力、能源、化工等产品；国际工程承包业务的核心内容为成套设备与技术出口。

（二）业务流程

1、为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包

中农机有限公司的主营业务为为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包，为国际工程承包服务的贸易业务中又以出口业务为主。

中农机有限公司目前业务主要由以下几个步骤构成：

（1）业务员通过各种渠道获得客户需求信息，首先了解和研究客户需求，其次在国内寻找供应商，然后由供应商提供技术、价格、质量等情况；

（2）在接到供应商详细的报价方案后，尽快做出对外的商务及技术方案，通过投标或其他方式提供给客户；

（3）业务员和客户及供应商进行洽谈，确认产品、价格，和内外合同条款，审查对外合同并上OA做对外、对内合同的评审；

（4）在确认合同合法并能全面执行前提下，签署对外合同；

（5）合同生效。一般情况下为收到信用证或预付款；（有些合同签约或确认订单即生效。）

（6）在收到信用证后须立即审证，如无误，在OA上通过对《出口产品采购控制记录表》审批后，与供应商签订对内合同，供应商开始执行合同；

（7）如需要，应在执行合同中及时监督合同进展情况；

（8）国内验收；

（9）租船订舱；

（10）供应商交货后（以实际合同为准，有可能是在交货前），按合同要求在收到供应商提供的相关资料（一般为发票，质保书，我方仓库货物接受单等）后向供应商结算货款；

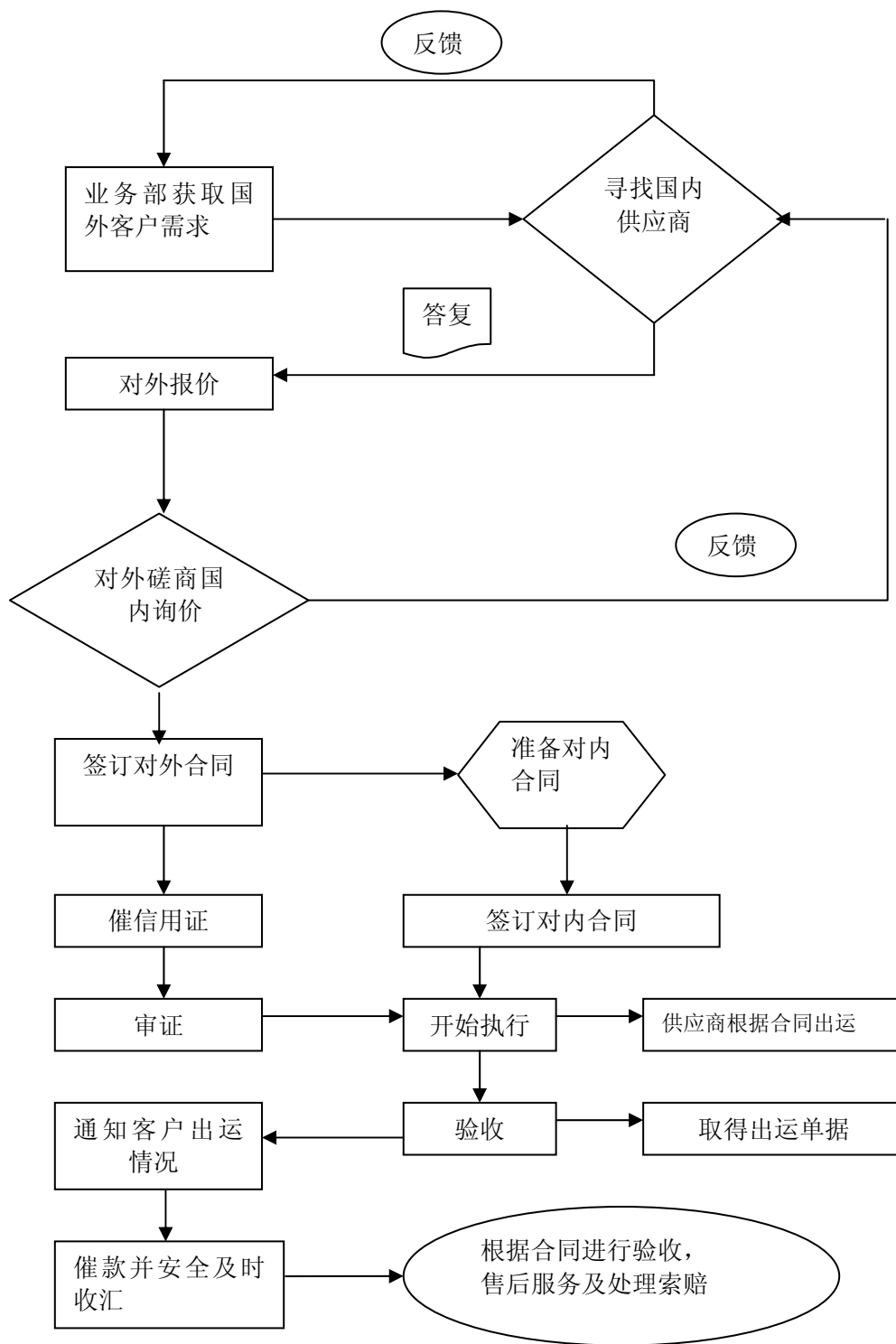
（11）在合同项下的产品出运以后，根据船运公司提供出运信息给客户出具装船通知；

（12）在目的地客户进行验收，根据对外合同的要求，在规定时间内向客户邮寄相关出运单据。或在银行议付单据；

（13）跟踪收汇；

（14）售后服务和索赔处理。

业务流程如下图：



2、货运代理

货运代理流程大致分为四个阶段：受理委托阶段、报关出运阶段、制单议付阶段、收取运费，返还核销退税单据阶段。

（1）受理委托阶段

- ①委托方制作托书，填写货物准确信息，托书签字盖章后交于公司；
- ②检查单据是否齐全；
- ③向合格外包方询价，选择运费合理及可靠的外包方承运货物；
- ④向委托方报价，填写运费确认单。

（2）报关出运阶段

- ①根据委托方托书，制作报关单据，将单据寄送给外包方；
- ②通知委托方将货物发送到外包方指定堆场；
- ③外包方根据委托货物订舱，报关，跟踪货物集港及装箱装船情况，同时配合海关及商检局随时进行的货物查验，要求外包方及时将货物的情况反馈；
- ④货物出运前对外包方提供的提单样本进行核对，开船后，催促外包方将正本提单寄回。

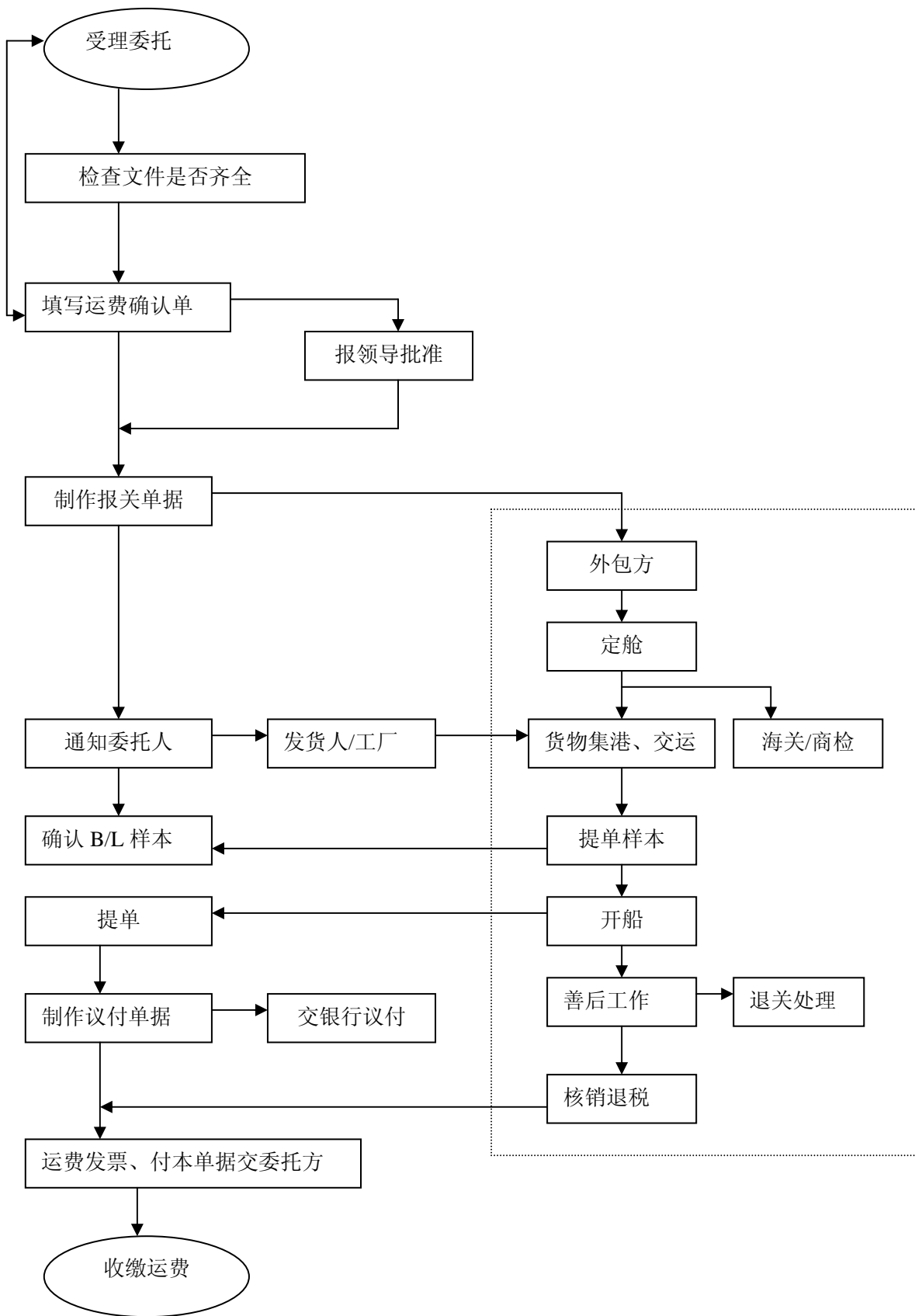
（3）制单议付阶段

- ①信用证：根据信用证要求制作议付单据，交付指定银行议付，同时将信用证要求交给开证方的单据交给委托方。
- ②非信用证：根据委托方要求制作相应单据，直接交给委托方。

（4）收取运费，返还核销退税单据阶段

- ①开立海运发票，向委托方收取运费，同时付款给外包方；
- ②催促外包方返还核销单，将核销退税所需单据在规定时间内交给委托方。

货运代理的业务流程如下图：



（三）经营模式

1、为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包

为国际工程承包项目服务的贸易中以机电产品出口为重点，利用其业务本身进入市场便捷，信息渠道来源丰富的优势，同时借助标的公司长年业务经营中逐渐形成的良好信誉和行业影响力，为国际工程承包业务提供寻找和挖掘业务的信息；国际工程承包业务一般由工程设计咨询、土建、成套设备出口、设备安装、劳务输出等部分组成，各部分联系紧密又相对独立。国际工程承包业务的核心内容为成套设备与技术出口。

2、货运代理

国际货运代理是服务性行业中的一种类型，属传统服务业中运输业的子行业，是接受进出口货物收货人、发货人的委托，以委托人的名义或以自己的名义，为委托人办理国际货物运输及相关业务并收取服务报酬的行业。货运代理处于船、货之间，传统经营模式是以中间人的身份提供服务，业务范围局限于订舱、报关、转运等简单环节性劳务。

中凯华除了承担一般意义的货代公司的职能外，通过向两端延伸，即向上对贸易合同中的运输条款提出合理化建议、协助审核信用证；向下制作全套议付单证、协助办理保险索赔、整理归档资料、统计客户出运数据等，向客户提供更加完善和全面服务，从而提高货代服务的附加价值，满足客户高层次需求。

（四）主要产品产销情况

1、标的公司主营业务收入构成

（1）按照行业分类的主营业务构成（合并口径）

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内外贸易	20,609.29	57.88	70,723.52	65.03	84,611.77	71.11	103,292.96	65.45
其中：为国际工程承包服务的贸易	14,813.62	41.60	57,880.06	53.22	60,788.63	51.09	77,808.96	49.30
其他贸易	5,795.67	16.28	12,843.46	11.81	23,823.14	20.02	25,484.00	16.15
工程承包	13,048.16	36.64	32,479.94	29.87	32,638.09	27.43	53,144.18	33.67
货运代理	1,952.15	5.48	5,544.93	5.10	1,738.17	1.46	1,389.63	0.88
合计	35,609.60	100.00	108,748.39	100.00	118,988.03	100.00	157,826.77	100.00

标的公司主营业务收入构成中以为国际工程承包服务的贸易比例最大，近三年为国际工程承包服务的贸易收入占主营业务收入的比基本都在50%以上，同时，利用其多年在国际市场积累的良好声誉及通过贸易积累的信息来源优势，近年参与了部分国际工程承包项目，为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务收入合计占近年公司业务收入的75%以上。

（2）按照地区分类的主营业务构成（合并口径）

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
美洲	17,220.91	48.36	63,023.41	57.95	64,677.93	54.36	82,306.65	52.15
非洲	10,648.05	29.90	29,137.52	26.79	26,765.38	22.49	54,005.71	34.22
亚洲	1,952.15	5.48	9,989.00	9.19	14,487.19	12.18	10,655.27	6.75
欧洲	5,788.49	16.26	6,598.46	6.07	13,057.54	10.97	10,859.13	6.88
合计	35,609.60	100.00	108,748.39	100.00	118,988.03	100.00	157,826.77	100.00

由上表可以看出，标的公司主营业务收入的主要的市场位于美洲，美洲市场近三年的收入占主营业务收入的比都在50%以上。

2、母公司供应商及客户情况

中农机有限公司母公司 2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度向前五名供应商采购、向前五名客户销售的情况如下：

2010年1-6月			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、北京城建国际建设有限公司	2,274.24	27.90%	否
2、江阴市华西法兰管件厂	1,147.95	14.07%	否
3、醴陵市东方电瓷电器有限公司	542.35	6.65%	否
4、RUBBER SOURCE INC	463.97	5.69%	否
5、江西省建工集团公司	126.61	1.55%	否
合计	4,555.12	55.86%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、SNC LAVALIN INC	5,773.64	41.35%	否
2、SOGIR SOCIEDADE DE GESTAO INTEGRADA DE RECURSOS	4,800.99	34.38%	否
3、FOOD RESERVE AGENCY OF THE REPUBLIC OF ZAMBIA	2,777.57	19.89%	否
4、ENNERGOIMPORT	514.06	3.68%	否
合计	13,866.26	99.30%	-
2009年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、扬州庆松化工设备有限公司	2,146.16	14.89%	否
2、江西省建工集团公司	1,921.48	13.33%	否
3、陕西重型汽车进出口有限公司	1,684.02	11.69%	否
4、约翰迪尔天拖有限公司	1,669.66	11.59%	否
5、一拖国际经济贸易有限公司	1,177.62	8.17%	是
合计	8,598.94	59.67%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、加拿大/SNC LAVALIN INC	16,530.25	48.33%	否
2、莫桑比克/Sociedade de Gestao Integrada de Recursos	11,536.60	33.73%	否
3、赞比亚/赞比亚粮食储备局	4,360.55	12.75%	否
4、扬州庆松化工设备有限公司	1,312.53	3.84%	否
5、秘鲁华隆有限公司	342.66	1.00%	是
合计	34,082.59	99.64%	-
2008年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、扬州庆松化工设备有限公司	3,614.10	35.54%	否
2、济南钢铁股份有限公司	1,576.76	15.51%	否
3、唐山中厚板材有限公司	1,420.42	13.97%	否
4、常林股份有限公司	609.68	6.00%	是
5、天津盛美龙商贸有限公司	463.27	4.56%	否
合计	7,684.23	75.57%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系

1、扬州庆松化工设备有限公司	3,000.73	68.99%	否
2、秘鲁华隆有限公司	1,205.10	27.71%	是
3、乌拉圭 Asilor S.A.	117.36	2.70%	否
4、AGRO ALFA, S. A. R. L	26.43	0.61%	否
合计	4,349.62	100%	-
2007年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、上海左右农机有限公司	29.08	18.42%	否
2、浙江凯达机床集团有限公司	20.51	12.99%	否
3、上海王盛农业机械有限公司	17.90	11.34%	否
4、石家庄农业机械股份有限公司	8.50	5.38%	否
5、云南天河机械有限公司	8.37	5.30%	否
合计	84.35	53.42%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、本溪市供热总公司	1,290.40	83.75%	否
2、秘鲁华隆有限公司	233.49	15.15%	是
3、亚美尼亚 Hayastan All Armenian Fund	16.87	1.10%	否
合计	1,540.76	100.00%	-

其中，单个客户收入超过50%的情况有：中农机有限公司母公司2007年度销售额中，本溪市供热总公司供热项目实现收入1,290.40万元，占当年全部收入的84%，2008年度销售额中，扬州庆松化工设备有限公司项目实现收入3,000.73万元，占当年销售收入的69%。由于中农机有限公司母公司工程承包项目较少，单个工程承包项目收入金额较大，因此，导致单个项目占销售收入比例较大。结合中农机有限公司母公司客户情况，中农机有限公司母公司不存在严重依赖于少数特定客户的情况。

3、中凯国际供应商及客户情况

中凯国际2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度向前五名客户销售、向前五名供应商采购的情况如下：

2010年1-6月			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、大连松辽化工公司	2,442.96	16.63%	否
2、杭州星光机械有限公司齿轮箱分公司	2,098.12	14.28%	否

3、杭州万向传动轴有限公司	1,145.75	7.80%	否
4、慈溪农药化工有限公司	1,016.35	6.92%	否
5、苏州市东方金属材料公司	804.45	5.48%	否
合计	7,507.63	51.11%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、QUIMIMPORT	7,288.72	37.01%	否
2、中国机械工业集团公司	3,069.50	15.59%	是
3、COMERINDUSTRIESSPA	2,445.92	12.42%	否
4、ACINOXDIVISIONCOMERCIAL	839.92	4.27%	否
5、ENERGOIMPORT	717.92	3.65%	否
合计	14,361.98	72.93%	-
2009年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、杭州星光机械有限公司齿轮箱分公司	4,268.05	8.94%	否
2、武汉电缆集团有限公司	3,869.54	8.11%	否
3、上海彤烨经贸有限公司	3,083.09	6.46%	否
4、特变电工电缆股份有限公司	2,204.56	4.62%	否
5、慈溪农药化工有限公司	1,935.86	4.06%	否
合计	15,361.10	32.19%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、古巴 ENERGOIMPORT	21,449.12	31.09%	否
2、古巴 COMERCIALMATCO	5,301.77	7.68%	否
3、中国机械工业集团	4,912.54	7.12%	是
4、苏丹 SUDANESE LIQUID AIR CO LTD	4,203.23	6.09%	否
5、古巴 QUIMIMPORT	4,122.86	5.98%	否
合计	39,989.52	57.96%	-
2008年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、新疆特变电工股份有限公司	1,680.52	3.12%	否
2、太原重工股份有限公司	1,347.86	2.51%	否
3、杭州万向传动轴有限公司	963.36	1.79%	否
4、钱潮轴承有限公司	797.04	1.48%	否
5、山东山推机械有限公司	744.44	1.38%	否
合计	5,533.22	10.28%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、古巴 ENERGOIMPORT	23,542.67	20.71%	否
2、安哥拉教育部	11,982.74	10.54%	否
3、意大利 COMERINDUSTRIESSPA	10,218.83	8.99%	否
4、古巴 QUIMIMPORT	8,141.02	7.16%	否
5、印度 UTTAM GALVA METALLICS LTD	8,113.32	7.14%	否
合计	61,998.58	54.55%	-

2007年度			
项目-供应商名称	金额（万元）	占当期采购总额的比例	是否存在关联关系
1、中地海外建设有限责任公司	8,045.81	19.41%	否
2、武汉电缆集团有限公司	7,174.48	17.31%	否
3、大连松辽化工公司	1,543.30	3.72%	否
4、杭州万向传动轴有限公司	1,074.50	2.59%	否
5、广州市明兴电缆有限公司	769.63	1.86%	否
合计	18,607.71	44.89%	-
项目-客户名称	金额（万元）	占当期销售总额的比例	是否存在关联关系
1、安哥拉教育部	29,680.55	18.99%	否
2、古巴 CONSUMIMPORT	28,229.65	18.06%	否
3、古巴 ENERGOIMPORT	24,763.91	15.84%	否
4、安哥拉卫生部	11,975.67	7.66%	否
5、古巴 QUIMIMPORT	7,297.52	4.67%	否
合计	101,947.30	65.22%	-

中凯国际不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况；中凯国际也不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

4、中凯华客户情况

中凯华所从事的业务属于服务业，是经商务部备案的国际货物运输代理企业，经营范围涉及海运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、缮制运输商务单证、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务。中凯华从事的业务决定了其不需向供应商大额采购。中凯华 2010 年 1-6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度前五名客户及收入情况如下：

2010年1-6月			
项目-客户名称	金额（万元）	占当期提供劳务收入的比例	是否存在关联关系
1、中工国际工程股份有限公司	1,357.62	46.67%	是
2、中凯国际工程有限责任公司	956.93	32.89%	是
3、中国通用机械工程总公司	169.24	5.82%	否
4、中国建材国际工程有限公司	161.22	5.54%	否
5、昆明克林轻工机械有限责任公司	150.35	5.17%	否
合计	2,795.36	96.09%	-
2009年度			

项目-客户名称	金额（万元）	占当期提供劳务收入的比例	是否存在关联关系
1、中凯国际工程股份有限公司	3,313.98	37.29%	是
2、昆明轻工机械有限责任公司	3,062.24	34.46%	否
3、中工国际工程股份有限公司	1,792.23	20.17%	是
4、昊华工程有限公司	347.64	3.91%	否
5、中国通用工程机械总公司	174.76	1.97%	是
合计	8,690.85	97.80%	-
2008年度			
项目-客户名称	金额（万元）	占当期提供劳务收入的比例	是否存在关联关系
1、北京凯姆克国际贸易有限公司	3,449.38	63.67%	是
2、中工国际工程股份有限公司	1,270.58	23.45%	是
3、中国工程与农业机械进出口总公司	229.67	4.24%	是
4、中汽对外经济技术合作公司	65.72	1.21%	是
5、洛阳船舶材料研究所	62.11	1.15%	否
合计	5,077.46	93.73%	-
2007年度			
项目-客户名称	金额（万元）	占当期提供劳务收入的比例	是否存在关联关系
1、北京凯姆克国际贸易有限公司	3,056.97	68.74%	是
2、中工国际工程股份有限公司	878.10	19.75%	是
3、上海安氏利国际贸易公司	65.23	1.47%	否
4、洛阳船舶材料研究所	35.69	0.80%	否
5、中国通用工程机械总公司	22.51	0.50%	是
合计	4,058.50	91.26%	-

根据中农机有限公司2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度模拟合并审计数据，其货运代理收入占主营业务收入的比例分别为5.48%、5.10%、1.46%、0.88%，比例较低。由于中凯华的货运代理业务是本次交易涉及的国际工程承包业务中的环节之一，为保证业务的完整性和连续性，将中凯华纳入标的资产范畴。中凯华2007年度向第一大客户北京凯姆克国际贸易有限公司（中凯国际的前身，简称“凯姆克”）提供劳务实现收入3,056.97万元，占当期提供劳务总收入的68.74%；中凯华2008年度向凯姆克提供劳务实现收入3,449.38万元，占当期提供劳务总收入的63.67%；2009年度向中凯国际提供劳务实现收入3,313.98万元，占当期提供劳务总收入的37.29%。综合中凯华前五名客户情况可以看出，近三年第一大客户收入占比逐年下降，中凯华2009年度前五名客户中，已经不存在向单一客户提供劳务实现的收入超过当期总收入50%的情况；同时中凯华的客户群体也不再局限于国机集团及其下属的子公司。

（五） 安全生产与环保

中农机有限公司及其下属公司从事的为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务和货运代理业务不涉及高危险和重污染情况，符合国家关于安全生产和环境保护的要求。

（六） 质量控制情况

标的公司及其下属公司质量控制采用GB19001:2000idtISO9001:2000标准，覆盖为国际工程承包服务的贸易和国际工程承包及货运代理领域。中农机有限公司于2000年第一次通过由英国UKAS和中国CNAS双重认可的国际质量管理体系认证，并一直保持至今。

UKAS为英国皇家认可委员会缩写，是英联邦乃至世界最权威的认可机构。该认证标志在美国、日本、欧盟等世界70多个国家和地区获得广泛认可。CNAS为中国国家认可委员会标志，是中国权威的质量认可机构。

中农机有限公司及其下属公司的为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包和货运代理业务在涉及质量控制、技术、计量、技术监督等方面，均执行国家和行业的各项相关标准。公司及其下属公司均建立起了比较完善的质量控制体系和质量管理制度，标的公司及其下属公司质量控制体系健全，质量控制措施有效，最近三年尚未发生过产品质量纠纷。

（七） 主要固定资产、无形资产及特许经营权情况

1、主要固定资产情况

中农机有限公司主要固定资产为母公司及其全资子公司中凯国际的房屋建筑物。截至评估基准日，中农机有限公司母公司固定资产账面净值为13,336.01万元，其中房屋建筑物账面净值为11,941.18万元。房屋建筑物具体情况如下表：

序号	权证编号	建筑物名称	建筑面积 (m ²)
1		单身宿舍	
(1)	海全字第 05513 号	定慧东里 33 号楼 208	58.20
(2)	海全字第 05511 号	定慧西里 35 号楼 501、1102、1105、1502	224.10
(3)	海全字第 05512 号	定慧西里 33 号楼 804、1307	91.00
(4)	京房权证海国更字第 01594 号	定慧西里 26 号楼 1201	51.20
2		中国电子大厦房产	
(1)	京房权证海国移字第 0015390 号	大厦写字楼（14、15 层）	3,807.70
(2)	京房海国共字第 6935 号	大厦 1-3 层及-02 层	1,980.02
3	沪房地长字（2006）第 004145 号	荣华西道 99 弄 2 号 503 室	110.11
4	粤房地证字第 C3773702 号	佛山汾江中路 29 号 6 层 1-11 轴办公楼	758.95
5	粤房地权证佛字第 0100011618 号	佛山市禅城区丝织路 39 号 702 房	91.66
6	粤房地权证佛字第 0100011620 号	佛山市禅城区丝织路 6 号 801 房	112.98

注：

1、中农机有限公司以 1000 万元定期存单为质押及权证编号为“京房权证海国移字第 0015390 号”的电子大厦 14-15 层房产作为抵押物从中国银行股份有限公司取得 50,000.00 万元的最高额贸易担保额度。

2、权证编号为“海全字第 05511 号”的房产证载面积为 1,191.20 平方米；权证编号为“海全字第 05512 号”的房产证载面积为 361.60 平方米；权证编号为“京房权证海国更字第 01594 号”的房产证载面积为 1,299 平方米；上述权证涉及的房屋面积经北京市海淀区房屋土地经营管理中心测绘队测量，实际面积分别为 224.10 平方米、91.00 平方米、51.20 平方米。上述情况系因历史上中农机职工住房改革，当时从整栋楼大产权证分割时的计量方式与现在不同，以及相关误差，导致该三项房产实测面积与证载面积的不一致，目前若变更相关产权证至与实际情况相符，则需对相关房产整栋楼分户重新测量，统一换发产权证，操作成本较高且难度较大。本次重组相关房产价值均按实测面积评估，故该等差异对本次重组没有实质性影响。

3、其中权证编号为“京房海国共字第 6935 号”电子大厦 1-3 层及-02 层房产为国机集团、中工国际、国机财务有限责任公司、中农机有限公司及中凯国际共有，其中，中农机有限公司占总面积 17,506.78 平方米的 11.31%。

截至评估基准日，中凯国际固定资产账面净值为 5,827.00 万元，其中房屋建筑

物账面净值为5,381.10万元。房屋建筑物具体情况如下表：

序号	权证编号	建筑物名称	建筑面积 (m ²)
1		海淀丹棱街3号中国电子大厦办公楼8-9层	
(1)	京房权证海其移字第0015389号	大厦写字楼	3,807.70
(2)	京房海其共字第6933号	大厦1-3层及-02层	1,980.02

注：其中权证编号为“京房海其共字第6933号”电子大厦1-3层及-02层房产为国机集团、中工国际、国机财务有限责任公司、中农机有限公司及中凯国际共有，其中，中凯国际占总面积17,506.78平方米的11.31%。

2、主要无形资产的情况

中农机有限公司的主营业务为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包，截至评估基准日，中农机有限公司母公司无形资产账面价值为64.12万元，主要为办公管理软件，中凯国际无形资产账面价值20.31万元，主要为商标权注册费。

(1) 商标情况

① 母公司持有商标情况

母公司持有商标情况如下表：

序号	类别	注册号	注册日期	商标中英文和拼音
1	12	1279605	1998年2月13日	LIYA
2	35	811863	1994年4月12日	CAMC
3	35	811862	1994年4月12日	CAMC
4	35	811864	1994年4月12日	C

其中注册号为“1279605”的商标使用权已于2009年5月27日到期，截至目前，已经办理完毕续展手续。根据本公司与中农机签署的《商标无偿许可使用协议》及《关于商标无偿使用许可及名称使用许可的补充协议》，本公司可自公司成立之日起至上述商标有效期终止之日前，在其经营范围之内的经营活动及与之相关的其他活动中无偿使用中农机的第811862号、第811863号、第811864号和第

1279605号商标。在上述商标有效期届满之后，中农机办理续展注册登记手续，续展注册完成后，继续许可本公司无偿使用上述商标。

②中凯国际持有商标情况

中凯国际持有商标情况如下表：

序号	类别	注册号	注册日期	商标中文	商标外文
1	1	5351369	2009年8月14日	凯姆克	
2	1	5351245	2009年8月14日		CAMCO
3	1	5351239	2009年8月14日		QUICAM
4	2	5351251	2009年8月14日		CAMCO
5	2	5351370	2009年8月14日	凯姆克	
6	2	5351240	2009年8月14日		QUICAM
7	3	5351241	2009年8月14日		QUICAM
8	3	5351371	2009年8月14日	凯姆克	
9	4	5351331	2009年8月14日		LIYA
10	4	5351372	2009年8月14日	凯姆克	
11	5	5351373	2009年8月21日	凯姆克	
12	5	5351242	2009年8月21日		QUICAM
13	6	5351374	2009年5月7日	凯姆克	
14	6	5351334	2009年8月14日		LIYA
15	7	5351386	2009年5月7日	凯姆克	
16	8	5351257	2009年5月14日		CAMCO
17	8	5351375	2009年5月14日	凯姆克	
18	8	5351335	2009年5月14日		LIYA
19	9	5351387	2009年5月21日	凯姆克	
20	10	5351376	2009年5月7日	凯姆克	
21	10	5351259	2009年5月7日		CAMCO
22	10	5351336	2009年5月7日		LIYA
23	11	5351388	2009年5月7日	凯姆克	
24	12	5351389	2009年5月7日	凯姆克	
25	13	5351347	2009年5月7日		LIYA
26	13	5351377	2009年5月7日	凯姆克	
27	13	5351262	2009年5月7日		CAMCO
28	14	5351263	2009年7月14日		CAMCO
29	14	5351378	2009年7月14日	凯姆克	
30	15	5351332	2009年7月14日		LIYA
31	15	5351264	2009年7月14日		CAMCO
32	15	5351379	2009年7月14日	凯姆克	
33	16	5351380	2009年7月21日	凯姆克	
34	17	5351350	2009年8月7日		LIYA
35	17	5351381	2009年8月7日	凯姆克	
36	18	5351351	2009年8月14日		LIYA
37	18	5351382	2009年8月14日	凯姆克	

38	19	5351383	2009年8月7日	凯姆克	
39	20	5351384	2009年7月21日	凯姆克	
40	21	5351354	2009年7月21日		LIYA
41	21	5351385	2009年7月21日	凯姆克	
42	22	5351321	2009年8月14日		CAMCO
43	22	5351355	2009年8月14日		LIYA
44	22	5351390	2009年8月14日	凯姆克	
45	23	5351322	2009年7月21日		CAMCO
46	23	5351391	2009年7月21日	凯姆克	
47	23	5351356	2009年8月7日		LIYA
48	24	5351323	2009年7月21日		CAMCO
49	24	5351392	2009年7月21日	凯姆克	
50	24	5351243	2009年7月28日		BHB
51	25	5351244	2009年8月14日		BHB
52	26	5351394	2009年9月7日	凯姆克	
53	26	5351325	2009年9月7日		CAMCO
54	27	5351326	2009年7月21日		CAMCO
55	27	5351395	2009年7月21日	凯姆克	
56	27	5351358	2009年8月7日		LIYA
57	28	5351359	2009年9月7日		LIYA
58	28	5351337	2009年9月7日		CAMCO
59	28	5351396	2009年9月7日	凯姆克	
60	34	5351338	2009年3月28日		CAMCO
61	34	5351398	2009年3月28日	凯姆克	
62	34	5351360	2009年8月7日		LIYA
63	35	5351361	2009年7月28日		LIYA
64	35	5351399	2009年7月28日	凯姆克	
65	39	5351365	2009年7月28日		LIYA
66	39	5351403	2009年7月28日	凯姆克	
67	39	5351344	2009年9月7日		CAMCO
68	41	5351346	2009年9月7日		CAMCO
69	42	5351327	2009年9月7日		CAMCO
70	42	5351368	2009年9月7日		LIYA
71	42	5351406	2009年9月7日	凯姆克	

（2）土地情况

中农机有限公司母公司土地使用权均为与房产相关土地使用权，具体情况如下表：

证号	宗地位置	面积 (M ²)	使用权 类型	用途	使用期限
京海国用（2005转）字第3290号	北京市海淀区丹棱街3号	450.77	转让	商贸综合	2051年9月24日
京海国用（2005转）字第3286号	北京市海淀区丹棱街3号	234.40	转让	商贸综合、地下	2051年9月24日

				车库	
佛府国用（2009）第06000734248号	佛山市禅城区丝织路6号801房	171.00	出让	住宅用地	2068年9月22日
佛府国用（2005）第06000316442号	佛山汾江中路29号6层1-11轴办公楼	968（共用）	出让	住宅、办公	住宅（2065年12月24日）、办公（2045年12月24日）
佛府国用（2009）第06000784267号	佛山市禅城区丝织路39号702房	280	出让	住宅	2064年11月15日
沪房地长字（2006）第004145号	荣华西道99弄2号503室	38.4	出让	住宅	-

中凯国际土地使用权均为与房产相关土地使用权，具体情况如下表：

证号	宗地位置	面积（M ² ）	使用权类型	用途	使用期限
京海国用（2005转）字第3289号	北京市海淀区丹棱街3号	450.77	转让	商贸综合	2051年9月24日
京海国用（2005转）字第3292号	北京市海淀区丹棱街3号	234.40	转让	商贸综合、地下四库	2051年9月24日

3、特许经营权的情况

本次交易标的资产及其下属公司已取得其生产经营所必须的全部资质证书或批准文件，具体情况如下表：

公司名称	资质类型	编号	有效期间
中农机有限公司	对外承包工程资质证书	1100200800410	不适用
中农机有限公司	对外贸易备案登记表	00721494	不适用
中凯国际	对外承包工程资质证书	1100200400293	不适用
中凯国际	对外贸易备案登记表	00566533	不适用
中凯华	国际货运代理备案登记表	00020790	不适用

中农机有限公司母公司原对外承包工程资质证书有效期分别为2008年2月18日至2013年2月21日，中凯国际原对外承包工程资质证书有效期为2008年6月17日至2013年6月16日。根据现行的《对外承包工程资格管理办法》（中华人民共和国商务部、住房和城乡建设部令2009年第9号）及《北京市对外承包工程资格管理暂行办法》（京商务经字〔2009〕275号），对外承包工程资质证书需要换领。目前，中农机和中凯国际已经获得了新的资质证书。根据现行管理制度，新证书不设有

效期间，资质管理部门对资质进行日常监管。

上述资质中，对外贸易及国际货运代理属备案管理，不设有效期间。

4、拟置入房产有关情况的说明

（1）房屋建筑物基本情况

经核查，本次注入资产中，所有房屋根据房产证登记的建筑面积合计 15,559.14 平方米，实测面积合计 13,073.64 平方米。具体情况如下：

序号	房屋产权证编号	对应土地证编号	房屋座落	实测建筑面积 (m ²)	占注入资产房屋实测总面积的比例 (%)	房产证记载面积 (m ²)	评估值 (元)	占总评估值的比例 (%)	用途
1	海全字第 05513 号	-	海淀区定慧东里 33 号楼 208	58.20	0.45	58.20	942,840.00	0.15	单身宿舍
2	海全字第 05511 号	-	海淀区定慧西里 35 号楼	224.10	1.71	1,191.20	3,832,110.00	0.59	单身宿舍
3	海全字第 05512 号	-	海淀区定慧西里 33 号楼	91.00	0.70	361.60	1,528,800.00	0.24	单身宿舍
4	京房权证海国更字第 01594 号	-	海淀区定慧西里 26 号楼	51.20	0.39	1,299.00	898,560.00	0.14	单身宿舍
5	京房权证海国移字第 0015390 号	京海国用 (2005 转) 字第 3290 号	中国电子大厦写字楼 (14、15 层)	3,807.70	29.13	3,807.70	86,190,480.00	13.26	大厦写字楼
6	京房海国共字第 6935 号	京海国用 (2005 转) 字第 3286 号	中国电子大厦 1-3 层及 -02 层	1,980.02	15.15	1,980.02	16,859,222.00	2.59	大厦商贸、仓库、停车位
7	沪房地长字 (2006) 第 004145 号	沪房地长字 (2006) 第 004145 号	荣华西道 99 弄 2 号 503 室	110.11	0.84	110.11	2,180,178.00	0.34	上海金马公寓
8	粤房地证字第 C3773702 号	佛府国用 (2005) 第 0600031644 2 号	佛山汾江中路 29 号 6 层 1-11 轴办公楼	758.95	5.81	758.95	6,451,075.00	0.99	办公楼
9	粤房地权证佛字第 0100011618 号	佛府国用 (2009) 第 0600078426 7 号	佛山市禅城区丝织路 39 号 702 房	91.66	0.70	91.66	318,976.80	0.05	办公
10	粤房地权证佛字第 0100011620 号	佛府国用 (2009) 第 0600073424 8 号	佛山市禅城区丝织路 6 号 801 房	112.98	0.86	112.98	389,781.00	0.06	办公

11	京房权证海其移字第0015389号	京海国用(2005转)字第3289号	中国电子大厦写字楼(8、9层)	3,807.70	29.13	3,807.70	82,992,600.00	12.77	办公楼
12	京房海其共字第6933号	京海国用(2005转)字第3292号	中国电子大厦1-3层及-02层	1,980.02	15.15	1,980.02	16,862,294.38	2.59	大厦商贸、仓库、停车位
	合计			13,073.64	100.00	15,559.14	219,446,917.18	33.77	

上述房产中第1至10项产权所有人为中农机有限公司，第11-12项为中凯国际所有。

(2) 标的资产中涉及房产瑕疵的基本情况

中农机拥有的房产证编号为“海全字第05513号”、“海全字第05511号”“海全字第05512号”、“京房权证海国更字第01594号”的房产系中农机购置的央产房，所在土地为划拨用地，无相关文件和证书，存在没有土地证的情况；其中“海全字第05511号”“海全字第05512号”、“京房权证海国更字第01594号”存在房产证载面积与实际面积不符的情况，上述房屋的评估系依据北京市海淀区房屋土地经营管理中心测绘队测量的面积，并非证载面积。

目前，上述房产提供给标的公司新进员工作为单身宿舍，属公司为员工提供福利的一种方式。作为工程承包企业重要的资源之一，公司一直高度重视人力资源的利用与开发，适当的员工福利可以起到稳定员工情绪，增强员工归属感，提升和巩固企业文化的作用。为能够充分利用现有资源，同时也以较低的成本为公司员工提供后勤保障，综合考虑上述各项因素，本次重组将上述房产一并纳入拟置入资产范围。

(3) 部分房产证实测面积与证载面积不符的原因

上述房产系1995年以前中农机购置的职工住宅，随着住房制度的改革，中农机将部分房产转让予职工。转让时大产权证分割过程中的误差（主要由公摊面积的分割形成）导致了中农机未转让给职工的房产证载面积大于实际面积。经向房管部门了解，由于目前中农机有限公司拥有的上述房产分布在不同的楼座，若变更相关产权证至与实际情况相符，则需对相关房产所在整栋楼进行分户测量，统

一换发产权证，操作难度较大且成本较高。

（4）本次评估采用的面积

本次重组相关房产价值均按经北京市海淀区房屋土地经营管理中心测绘队测量的实测面积评估，而非房产证记载的面积。

（5）房产瑕疵对本次交易的影响

上述“海全字第 05513 号”、“海全字第 05511 号”“海全字第 05512 号”、“京房权证海国更字第 01594 号”房产涉及的实测建筑面积共计 424.5 平方米，占拟置入房产实际总面积的 3.25%，无土地证的房产占全部房产的比例较小，上述房产权属合法清晰，涉及瑕疵不影响公司为员工提供住宿的正常使用，不会对公司正常生产经营造成不良影响。

上述房产评估值共计 7,202,310.00 元，占标的资产评估净值的 1.11%，无土地证房产的评估值占标的资产评估值的比例较小，加之国机集团针对该等瑕疵状况作出了有关承诺，保证了中农机有限公司的权益不受影响，因此该等瑕疵不会对本次交易构成实质性影响。

（6）国机集团的有关承诺

为保证中农机有限公司的合法权益，国机集团于 2010 年 6 月 10 日作出如下承诺：如中农机有限公司因该等房产而遭受损失，国机集团将承担全部赔偿责任或者由国机集团按照当前评估值 7,202,310.00 元的价格无条件购回该等房产。

（7）经核查，中农机有限公司拥有的京房海国共字第6935号大厦1-3层及-02层房产与中凯国际拥有的京房海国共字第6933号大厦1-3层及-02层房产为同一处房产，该房产为多方按份共有房产，其中，中农机有限公司和中凯国际分别拥有 1980.02平方米。

三、标的资产评估情况

（一）评估结果

根据立信评估师出具的《中国工程与农业机械进出口有限公司股权转让资产评估项目资产评估报告书》（京立信评报字（2009）第032号），评估基准日为2009年10月31日，评估前资产账面总值98,226.15万元，评估价值99,168.52万元，增值942.37万元，增值率0.96%；负债账面总值34,185.79万元，评估价值34,185.79万元；净资产账面总值64,040.36万元，评估价值64,982.73万元，增值942.37万元，增值率1.47%。上述评估结果已取得国务院国资委的备案表，具体资产评估结果汇总情况如下表：

单位：万元

项 目	帐面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D= (B-A) /A
流动资产	21,156.17	21,306.46	150.29	0.71
非流动资产	77,069.98	77,862.06	792.08	1.03
长期股权投资	63,501.50	64,311.79	810.29	1.28
固定资产	13,336.01	13,377.33	41.32	0.31
无形资产	64.12	64.12	-	-
递延所得税资产	168.34	108.81	-59.53	-35.36
资产总计	98,226.15	99,168.52	942.37	0.96
流动负债	22,200.08	22,200.08	-	-
非流动负债	11,985.71	11,985.71	-	-
负债总计	34,185.79	34,185.79	-	-
净资产	64,040.36	64,982.73	942.37	1.47

（二）评估方法及选择

本次评估中，立信评估师对中农机有限公司采用资产基础法，对子公司中凯国际及中凯华采用资产基础法并用收益法进行了验证。

根据《企业价值评估指导意见（试行）》，注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或多种资产评估基本方法。

企业价值评估中的资产基础法也称成本法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。

成本法是一种以资产重置成本为基础确定重置价值的方法，是指在评估资产时按被评估资产的现实重置成本扣减其各项损耗价值来确定被评估资产价值的方法。该方法基于这样的理论，①资产的价值取决于资产的成本 ②资产的价值是随其本身的运动和其他因素的变化而变化。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与参考企业、在市场上已有交易案例的企业、股东权益、证券等权益性资产进行比较以确定评估对象价值的评估思路。市场法中常用的两种方法是参考企业比较法和并购案例比较法。基于目前我国资产市场交易不够活跃，较难取得市场参照物，缺乏可比较的参考企业的市场交易案例。同时证券市场也难以获取与本次被评估单位具有可比性的上市公司资料。立信评估师认为对中农机有限公司的评估不适宜采用市场法进行评估。

企业价值评估中的收益法，是指通过将评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

收益现值法是指通过估算被评估资产未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价值的一种资产评估方法。该方法的应用，实际上就是对被评估资产未来预期收益进行折现或本金化的过程。收益现值法的适用前提条件①被评估资产必须是能用货币衡量其未来期望收益的单项或整体资产；②资产所有者所承担的风险也必须是能用货币衡量的。

收益现值法计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F}{r(1+r)^n} + B$$

式中：

P—评估值；

r—折现率；

n—收益年限（收益期）；

F_i —未来第 i 个收益期的非等额预期收益额；

F—等额预期收益额；

B—非经营资产及溢余资产。

立信评估师认为，由于被评估单位中农机有限公司是以管理为主，兼做少量自营业的控股型公司，其利润主要来源于控股子公司，其资产收益及所承担的风险难以用货币衡量。因此中农机有限公司母公司不适宜采用收益法进行评估。

中农机有限公司子公司中凯国际及中凯华可以用货币衡量其未来期望收益，其所承担的风险也可以用货币衡量，符合采用收益法的前提条件。

因此本次评估中，立信评估师对中农机有限公司采用资产基础法，对子公司中凯国际及中凯华采用资产基础法并用收益法进行了验证。

（三）评估假设和限定条件

本次对中农机有限公司的评估结论是在以下假设前提、限制条件成立的基础上得出的，如果这些前提、条件不能得到合理满足，本次评估所得出的评估结果一般会有不同程度的变化。

1、评估报告成立的前提条件是经济行为符合国家法律、法规的有关规定。评估师和评估机构的责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。

2、评估工作在很大程度上，依赖于委托方和被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，资产所有权文件、证件、资产评估申报表及会计凭证等有关法律文件和评估资料的真实、合法

为前提。

3、评估报告成立的假设条件是委托评估范围内的资产均持续使用。

4、假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

5、假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

6、国家现行的宏观经济态势不发生重大变化。

7、被评估单位所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

8、被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。评估只基于基准日现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大。

9、被评估单位会计政策与会计核算方法不发生重大变化。

10、被评估单位销售收入在每个预测期间的末期产生。

11、假设折现年限内将不会遇到重大的销售款回收方面的问题。

12、被评估单位在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会发生大幅度的变化，仍将保持相对稳定，并随营业规模的变化而合理变动。评估所指的财务费用是企业未来生产经营过程中，为筹集经营性资金而发生的融资成本费用。

13、本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

14、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，造成对企业重大不利影响。

（四）评估增值情况

中农机有限公司是由原中农机改制而来，其资产和负债以 2009 年 9 月 30 日为基准日，根据立信评估师出具的京立信评报字（2009）第 028 号《中国工程与农业机械进出口总公司整体改制资产评估项目资产评估报告书》为依据进行了调账。因此，本次评估结果与账面值比较变化不大。从分析评估增值的角度，需结合中农机改制时点评估结果进行分析。根据上述评估报告，以 2009 年 9 月 30 日为基准日，净资产评估增值 48,120.13 万元，其中长期股权投资增值 41,867.62 万元，占增值总额的 87.01%，固定资产增值 6,233.12 万元，占增值总额的 12.95%。因此，中农机有限公司资产的评估增值主要体现在长期股权投资和固定资产的评估增值上。长期股权投资评估增值情况如下：

单位：元

被投资单位名称	账面价值	评估价值	增值率 %
中凯国际工程有限责任公司	203,828,310.00	615,401,998.98	201.92
北京中凯华国际货运代理有限公司	4,510,474.27	10,237,390.59	126.97
蓝科石化高新装备股份有限公司	8,000,000.00	9,375,600.00	17.20
长期股权投资合计	216,338,784.27	635,014,989.57	193.53

长期股权投资评估增值，主要是控股子公司中凯国际和中凯华在评估基准日根据权益法核算恢复调整以反映子公司实际账面净资产价值部分的净资产评估增值，从而导致的长期股权投资评估增值。剔除权益法核算恢复调整的因素 36,266.34 万元后，以权益法核算所体现出的真正资产增值为 5,601.28 万元。

固定资产增值中，房屋建筑物的评估增值为 5,602.72 万元，占固定资产增值部分的 89.89%，房屋建筑物的评估增值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
固定资产-房屋建筑物	63,585,253.89	119,612,465.80	56,027,211.91	88.11

房屋建筑物评估增值主要原因是：标的公司主要房产购买于 2005 年，2005

年我国房屋建筑物市场价格尚未大幅度的上涨，从 2006 年开始，随着我国经济的飞速发展，房屋建筑物市场也开始了价格上的飞跃，虽然在 2008 年世界金融危机的发生对我国经济也产生了很大冲击，房屋建筑物的增幅下降，甚至在 2008 年 8 月期间发生了房屋建筑物市场价格的“拐点”，但是 2009 年上半年我国的经济复苏，房屋建筑物市场已经转暖，价格又开始了新一轮的上涨，导致房屋建筑物评估增值。

四、标的公司最近三年进行资产评估、交易、增资或改制情况

根据中凯国际职工持股会与中农机签署的《股权转让协议》，双方一致同意将中凯国际职工持股会持有的中凯国际30%股权转让给中农机。截至本报告书出具日，中凯国际股权转让的工商变更登记工作已经完成，中凯国际成为中农机有限公司的全资子公司。

（一）资产剥离情况

1、资产剥离的范围

本次交易的标的是由中农机改制设立的中农机有限公司100%股权。中农机有限公司系中农机经过剥离改制后的核心资产，本次剥离的资产主要包括：与上市公司主营业务无关的资产，如中农机下属盈利能力较差的一般贸易类公司、国机财务有限责任公司股权、部分其他上市公司股票等；部分盈利能力较差的资产，如部分停业或正在清算中的小主体以及积累的部分应收款项；部分权属不清晰资产，如华普办公楼等及部分债务。上述剥离不会引发关联交易和同业竞争。中农机剥离的资产如下表：

中农机剥离的资产	主要资产内容
与上市公司主营业务无关的资产	上海华隆进出口公司、江苏华隆兴进出口公司、厦门华隆进出口公司、北京华隆进出口公司、华隆(香港)有限公司、秘鲁华隆有限公司、广东华隆进出口公司、深圳华隆进出口公司、中国空分设备有限公司、杭州万向传动轴有限公司等公司股权；
	国机财务有限责任公司、中国光大银行股份有限公司等金融类投资；

	福建龙溪（600592），万向钱潮（000559）等上市公司股票。
部分盈利能力较差的资产	南方证券股份有限公司、泰国京泰机械有限公司、西安大鹏生物科技股份有限公司、澳大利亚澳华机械有限公司、北京工程机械农业机械联营公司等公司股权以及积累的部分应收款项。
部分权属不清晰资产	华普办公楼等

2、资产剥离实施情况

资产剥离采用无偿划转的方式，截至本报告出具之日，相关无偿划转程序已经完成。

3、中农机债权债务转移情况

（1）中农机改制前债权债务剥离的总体情况

经核查，本次资产剥离范围中包含了部分债权债务，根据中农机提供的有关材料，中农机改制前剥离的债权债务如下表：

单位：元

剥离的债务		剥离的债权	
科目/项目	中农机转移的债务金额	科目/项目	中农机本部剥离债权金额（账面原值）
应付账款	42,460,300.86	应收账款	28,073,841.81
其他应付款	40,384,803.58	其他应收款	4,420,807.69
预收账款	8,314,470.50		
债务总计	91,159,574.94	债权总计	32,494,649.50

上述债务中不涉及担保、银行等特殊债权人。

中农机剥离的债务包括应付账款 176 笔，合计 4,246.03 万元，其他应付款 62 笔，合计 4,038.48 万元；预收账款 37 笔，合计 831.45 万元，前述债务共计 9,115.96 万元，中农机上述债务对应的债权人中不包含担保、银行等特殊债权人。其中剥离的债务除与无偿划转的资产相关的债务外，还包括部分债务时间较长，欠款时间均为五年以上的历史遗留债务。为提高中农机有限公司财务效率，优化中农机的资产负债结构，对该部分债务无偿划转至北京华隆。

剥离的债权包括应收账款 86 笔，账面原值合计 2,807.38 万元、其他应收款

48 笔，账面原值合计 442.08 万元，前述债权账面原值共计 3,249.46 万元。

（2）中农机有限公司改制前债权债务剥离涉及的有关事项说明

2009 年 9 月 30 日，中农机与北京华隆签订《资产划转协议》，约定中农机将其合法拥有的账面净值 2,181,633.56 元（账面原值 32,494,649.50 元）债权划转至北京华隆。

2009 年 9 月 30 日，中农机与北京华隆签订《资产划转协议》，约定中农机将其拥有合计 91,159,574.94 元债务划转至北京华隆。

①通知债务人

经核查，中农机有限公司改制前，债权剥离未履行通知债务人的程序。中农机有限公司业已依法履行了对相关债务人的通知程序。

根据相关法律法规的规定，该等债权剥离的程序已履行完毕。

②征求债权人的同意

经核查，中农机有限公司改制前，债务剥离均未取得债权人同意，没有发生提前偿还债务、为债务提供担保等情形。截至本报告书出具日，中农机有限公司已经履行了必要的通知债权人程序，并取得了部分债权人的同意函。

对于能够发出通知的债权人（占剥离债务总额的 93.55%），已经发出通知函；对于无法联系的债权人（占剥离债务总额的 6.45%），已经在《中国证券报》发布了通知债权人的公告。

本次剥离债务总额为 91,159,574.94 元。截至本报告书出具日，已取得债务转移同意函的负债金额合计 64,177,792.44 元，已取得转移同意函的债务金额占中农机剥离债务总额的 70.40%。

③债权债务处理的承诺

根据国机集团与北京华隆于 2010 年 1 月 19 日共同出具的《承诺书》，国机集团和北京华隆关于资产剥离的承诺内容如下：

在资产划转完成后，划入方继续履行和承担中农机有限公司原与划转资产有关的全部义务和责任；若中农机有限公司因划转资产中的债务或者其他支付性义务或者相关合同义务或者税收义务而承担了相关责任或者任何支付性义务或者遭受任何损失，则由划入方全额承担该等支付性义务或者赔偿中农机有限公司因此而遭受的全部损失并在中农机有限公司通知后 30 日内支付完毕。

若北京华隆在中农机有限公司通知后 30 日内未能履行上述义务或者承担相关责任，国机集团将立即按中农机有限公司的实际损失对其予以全额补偿，以确保中农机有限公司不会因此而遭受任何损害。

在上述承诺的基础上，就上述债权债务剥离，2010 年 6 月 10 日，国机集团及北京华隆进一步承诺如下：

A. 如中农机有限公司相关债务到期且债权人提出有效请求时，北京华隆将立即按中农机有限公司的要求履行偿还义务。

B. 如因相关债务发生诉讼时，北京华隆将依法及时参加诉讼并承担相关责任。

C. 如中农机有限公司因相关债务实际承担责任或损失时，北京华隆将立即进行全额补偿。

D. 协助中农机有限公司通知债权人并取得债权人同意债务转移的书面文件，对于债权人明确表示不同意转移且已到偿还期的债务，北京华隆将按照中农机有限公司的要求立即履行偿还义务。

E. 建立由中农机有限公司、国机集团及北京华隆共同管理的专项资金账户，保证共管帐户资金余额在有效期限内不低于未获得债权人同意的债务总金额的 50%。对不同意债务转移且提出有效债权请求的，按照中农机有限公司的指令由该账户偿还债务。

F. 北京华隆自行履行债务人通知义务，并对剥离债权的实现承担责任。

④ 共管账户的建立

2010年6月7日，国机集团、中农机有限公司、北京华隆共同签署了《账户共管协议》，同意以北京华隆名义开立共管资金账户，共管账户中的资金专项用于偿还划转债务，或者用于补偿中农机有限公司因承担划转债务相关责任而遭受的损失（包括但不限于相关债务本金、利息、违约金、赔偿金、诉讼费、仲裁费、律师费、旅差费、人工费等一切必要的费用和损失）。

2010年6月8日，北京华隆已经按照《账户共管协议》的约定开立了共管账户，存入了1,500万元人民币。该金额超过了未取得同意函债务总额26,981,782.50元的50%，符合有关承诺的要求。

（二）交易标的改制情况

由于中农机经济性质为全民所有制企业，不具备直接转让给上市公司的条件，因此，中农机具改制成中国工程与农业机械进出口有限公司。改制完成后，本公司对国机集团发行股份购买改制后的中农机有限公司100%股权。其中，中农机实施改制是非公开发行的前提条件，本次发行需在中农机改制完成之后方可实施。

1、改制方案介绍

根据国机集团的批复，中农机有限公司注册资本确定为26,995万元，中农机有限公司净资产评估值与注册资本之间的差额，计入资本公积。

改制后，中农机有限公司由国机集团全资持有，改制前中农机所有债权、债务由改制后的中农机有限公司整体承继，改制前中农机在职职工由改制后公司全部接受，该改制过程不涉及在职职工安置问题。

2、整体改制为中农机有限公司

2009年10月22日，根据国机集团国机资[2009]618号文批准，立信评估师对已

出资的净资产进行了评估，并出具了京立信评报字（2009）第028号《中国工程与农业机械进出口总公司整体改制资产评估项目资产评估报告书》（基准日：2009年9月30日），立信会计师对注册资本进行验资并出具京信验字[2009]021号《中国工程与农业机械进出口有限公司(筹)验资报告》，中农机整体变更为中农机有限公司。2009年10月26日，中农机有限公司取得了编号为100000000000670（4-1）的营业执照。

3、中农机的改制过程及相关批准情况

（1）2009年7月1日，国机集团董事会作出决议，决定将中农机由全民所有制企业改制为国有独资一人有限责任公司。

（2）2009年7月17日，国机集团下发了国机资〔2009〕417号文，对中农机由全民所有制企业改制为国有独资一人有限责任公司之相关事项作出安排，具体如下：

同意中农机剥离相关资产后实行整体改制；

同意中农机以评估后的净资产作为国机集团出资，整体改制为一人有限责任公司，国机集团持有其100%的股权。

（3）2009年10月21日，北京立信资产评估有限公司为中农机本次改制出具了京立信评报字（2009）第028号《资产评估报告书》，上述评估已通过国机集团评估备案。

（4）2009年10月22日，国机集团以国机资〔2009〕618号文批准了中农机改制方案，主要如下：

中农机整体改制为一人有限责任公司，国机集团为唯一股东，名称为“中国工程与农业机械进出口有限公司”，注册资本为26,995万元；以2009年9月30日为基准日评估后的净资产值为75,678.65万元；中农机以评估的净资产中的26,995万元作为国机集团的出资，剩余净资产作为资本公积；在职职工由改制后

的公司全部接受，不涉及职工安置；经过剥离后的资产全部进入改制后的公司；中农机经过剥离后的债权、债务由改制后的公司整体承继。

(5) 中农机在本次改制前已完成资产剥离，本次改制系将中农机由全民所有制企业整体变更为一人有限公司，不涉及资产剥离、债务处置和职工安置等相关事宜。

4、改制涉及资产评估情况

根据立信评估师出具的京立信评报字（2009）第028号《中国工程与农业机械进出口总公司整体改制资产评估项目资产评估报告书》，以2009年9月30日为基准日，中农机的资产评估情况如下：

单位：万元

项目	帐面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D= (B-A) /A
流动资产	31,552.87	31,657.09	104.22	0.33
非流动资产	29,036.66	77,052.58	48,015.91	165.36
长期股权投资	21,633.88	63,501.50	41,867.62	193.53
固定资产	7,145.01	13,378.13	6,233.12	87.24
无形资产	58.84	64.12	5.28	8.97
递延所得税资产	198.94	108.82	-90.11	-45.30
资产总计	60,589.54	108,709.67	48,120.13	79.42
流动负债	33,031.02	33,031.02	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	33,031.02	33,031.02	-	-
净资产	27,558.52	75,678.65	48,120.13	174.61

第五节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行股份的种类和面值

本次发行的股份种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行的方式为非公开发行，本次发行股份的发行对象为国机集团，国机集团以其持有中农机有限公司的股权作为认购本次非公开发行股份的对价。

（三）发行价格及定价原则

本次发行股份的定价基准日为本次重组首次董事会决议公告日，发行价格为首次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价（计算公式为：首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易总金额/首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易总量），在本次发行定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之调整。

发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股或配股数为 K ，增发新股或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 ，则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$

三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

根据上述发行价格计算原则，发行价格为公司首次董事会决议公告日前20个

交易日股票交易均价即2009年6月24日股票停牌前20个交易日股票交易均价，即18.03元/股。

（四）发行数量

发行数量根据本次非公开发行股份的价格以及标的资产的交易价格确定，非公开发行的股份总数为3,600万股，本次发行股份的最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。本次发行股份占发行后总股本的15.93%。

（五）拟购买的标的资产

本次发行拟购买的标的资产为中国机械工业集团有限公司持有的中国工程与农业机械进出口有限公司100%的股权。经立信评估师出具的京立信评报字（2009）第032号《资产评估报告书》，中农机有限公司100%股权的评估值为649,827,315.38元，上述评估结果已经国务院国资委备案。

（六）标的资产的定价

根据国机集团与公司签订的《发行股份购买资产补充协议》，上述拟购买的标的资产的最终交易价格以经过国资委备案后的评估结果为准，即649,827,315.38元。

（七）标的资产自评估基准日至交割日期间损益的归属

双方同意标的资产自评估（审计）基准日至实际交割日期间产生的收益全部归中工国际享有，标的资产自评估（审计）基准日至实际交割日期间产生的亏损由国机集团承担。

（八）本次非公开发行股份的锁定期

如本次向国机集团发行股份购买资产的交易得以完成，则国机集团所认购的本次发行的股份自本次发行结束之日起36个月内不转让。在上述锁定期限届满后，其转让和交易按照届时有有效的法律、法规和深圳证券交易所的规则办理。

（九）上市地点

在锁定期限届满后，本次发行的股份将在深圳证券交易所上市交易。

（十）关于本次发行前滚存利润的安排

在本次发行完成后，由公司全体股东按其持股比例享有本次发行前滚存的未分配利润。

（十一）本次发行的利润补偿

根据国机集团与公司签订的《发行股份购买资产补充协议》，根据标的公司的经营业绩预测，2010年度归属于母公司所有者的净利润预测数为8,562万元（扣除非经常性损益）。

若标的资产过户手续完成后，其经营业绩不能达到上述预测效果，对于差额部分，国机集团承诺以现金方式对中工国际进行全额补偿，该补偿于预测期结束后相关审计结果出具之日起30日内支付完毕。

二、本次发行前后主要财务数据和财务指标

（一）主要财务数据

根据立信会计师事务所出具的立信大华审字[2010]203号《审计报告》和立信会计师事务所出具的立信大华审字[2010]1716号《审计报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	本次发行前（本公司）	本次发行后（备考合并）
	2009 年度	
营业收入	313,923.04	421,550.54
利润总额	24,187.75	48,506.64
归属于上市公司股东的净利润	21,012.44	37,240.49
	2009 年 12 月 31 日	
资产总计	312,323.98	430,107.63

负债总额	197,580.90	243,735.85
归属于母公司所有者权益	114,743.08	186,157.23

（二）主要财务指标

根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]203号《审计报告》和立信会计师出具的立信大华审字[2010]1716号《审计报告》计算，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

项目	本次发行前（本公司） 2009年度	本次发行后（备考合并） 2009年度
每股收益（元/股）	1.11	1.65
净资产收益率（%）	18.31	20.00
资产负债率（%）	63.26	56.67
归属上市公司股东每股净资产（元/股）	6.04	8.24

注：（1）每股收益=归属母公司所有者净利润/发行在外的普通股加权平均数
（2）净资产收益率=归属母公司所有者净利润/期末归属于母公司所有者权益
（3）资产负债率=负债总额/资产总额

三、本次发行前后股权结构的变化情况

	本次资产重组完成前		本次 发行 (万股)	本次资产重组完成后	
	持股数量 (万股)	占比 (%)		持股数量 (万股)	占比 (%)
国机集团及其关联方合计持有	12,238.00	64.41	3,600.00	15,838.00	70.08
其中：国机集团	11,788.00	62.04	3,600.00	15,388.00	68.09
其他股东	6,762.00	35.59	0	6,762.00	29.92
总股本	19,000.00	100.00	3,600.00	22,600.00	100.00

本次发行股份前，国机集团持有本公司 11,788 万股，占公司总股本的 62.04%，国机集团及其关联方合计持有 12,238 万股，占公司总股本的 64.41%，国机集团为公司控股股东，本次发行股份完成后，国机集团持有本公司 15,388 万股，占公司总股本的 68.09%，国机集团及其关联方合计持有 15,838 万股，占公司总股本的 70.08%。公司的控股股东仍为国机集团。本次发行没有导致上市公司控制权发生变化。

第六节 风险因素

投资者在评价公司本次交易时，除本报告书提供的其它各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、资产交割日不确定性的风险

本次交易行为已取得中国证监会核准及豁免国机集团的要约收购义务等必要的程序，但资产交割的具体日期具有不确定性。

公司将严格按照双方签署的相关协议约定履行资产交割程序，及时办理相关手续，并做好信息披露等工作。

二、盈利预测的风险

本次交易的盈利预测报告经立信会计师审核并出具京信核字[2009]621号《中国工程与农业机械进出口有限公司盈利预测审核报告》，本次交易完成后，中农机有限公司2010年预计净利润为8,607万元。

上述盈利预测是管理层在合理估计假设的基础上编制的，报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性的特征，同时，意外事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

中农机有限公司将严格推行项目计划和全面预算管理，尽可能预见并解决经营中可能存在的问题，建立突发问题的应急机制，以保障盈利预测的实现。

同时，国机集团将充分利用自身的信息、渠道、信誉等各种优势资源并通过包括非实体经营等在内的各种方式，拓宽中农机有限公司业务资源和市场渠道，扩大业务规模，保证中农机有限公司顺利实现其盈利预测目标。

三、市场风险

本次交易完成后，作为公司主业的国际工程承包业务具有资金需求规模大、资金投入集中、项目运作周期长、市场需求波动大、各方协调运行要求高等特点。项目一般为项目所在国政府重点工程，大部分为基础产业类项目，直接受到国际政治形势、各国固定资产投资规模和方向、国际经济形势等因素影响。因此，受各国经济发展不均衡的影响，公司的国际工程承包项目需求存在一定的国别偏好和周期性的波动，如公司国别市场开发力度不足，则经营业绩可能存在波动的风险。

公司将进一步加强市场研究，密切跟踪区域和重点国别市场经济、政策及市场动向，做到判断准确、有的放矢。不断完善国际营销网络，找准定位，有针对性地承揽工程承包项目。积极巩固壮大现有市场，深耕区域市场；争取进入新兴市场，开拓新业务，占据更多更好的市场资源。

四、汇率波动风险

公司主营业务的记账本位币为人民币，对外结算货币以美元为主。2005年以前，我国实行有管理的浮动汇率政策，人民币盯住美元且其汇率仅在一定范围内小幅浮动，公司汇率风险不大。自2005年7月起，国家调整人民币汇率形成机制，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，即人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制。如遇人民币对公司的主要结算外币升值，公司以人民币记账的经营业绩将下降；反之，公司的经营业绩将上升。

对于汇率风险，公司一向高度重视。从2003年起，公司预期人民币汇率将更加富有弹性，就提前制定了一系列的应对策略，包括主动调整项目支付方式，降低延期付款支付比例、对远期应收外汇帐款进行权益买断或保理业务等。因此，汇率改革以来的人民币升值未对公司业绩造成直接损失或影响。今后，公司将继续采用保理、远期应收账款权益买断、调整合同计价币别并改善合同支付条件、完善资金收支结构等手段来规避汇率风险，避免汇兑损失。

五、大股东控制的风险

国机集团及其关联方现合计持有公司 64.41% 股权，本次交易完成后，国机集团及其关联方合计持有公司 70.08% 的股份，国机集团对公司的控制力进一步增强。国机集团可以通过董事会、股东大会对公司的人事任免、经营决策实施重大影响。大股东的控制可能形成其他股东尤其中小股东利益上的冲突，存在大股东控制的风险。

针对大股东控制的风险，公司将继续按照相关规定和要求，在公司治理结构、规范运作、决策程序、约束机制、独立董事制度以及保护中小股东权益等方面严格执行已制定的规章制度，还将根据经济形势的变革、法律法规的修订、结合自身实际情况完善修改有关制度，并积极制定新的制度保障公司的经营管理更加规范。

六、业绩波动风险

公司所从事的国际工程承包业务受到国际政治形势、国际经济形势等多方面因素的影响，且公司国际工程承包项目具有一定国别性偏好和周期性波动，年度之间新签订合同的数量存在波动；此外国际工程承包业务具体项目涉及的金合同金额差异较大，项目周期长短不一，结汇方式也不同。因此可能导致公司年度之间业绩存在一定的波动。

针对业绩波动风险，公司在重点市场和领域将密切跟踪和大力开拓新项目，扩大业务规模，提高项目质量，同时加大项目收汇力度，尽量避免业绩波动对公司的影响。

七、股票波动的风险

股票价格不仅取决于本公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。针对上述情况，公司将根据《公司法》《证券法》《上市公司

信息披露管理办法》和《股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

八、政治风险

国际工程承包业务所在市场的政治风险主要是指由于项目所在国政府政权的更迭，派别斗争，民族冲突，与邻国的冲突，以及经济政策的变化造成各种损失的可能性。政治风险具有其特殊性，一旦发生可能导致公司的国际工程承包项目无法实施或完成，造成严重的后果及经济损失。

针对国际工程承包中的政治风险，公司将事先对项目所在国的政治局势、与其他国家的关系、潜在的战争危险等进行详细调查分析，深入了解项目所在国的政治形势以及这种政治形势对项目可能产生的深远影响。同时，通过投保出口信用保险来化解部分政治风险因素，来保证项目顺利执行，避免或减少因政治风险导致的损失。

九、人力资源风险

随着公司的快速发展和项目的不断增多，公司对项目经理、专业技术人员等一些专业人才的需求量不断增大，公司未来发展将面临着较大的人力资源压力。

同时，国际工程承包行业的人才成长需要较长时间的专业培训和实践经验积累。公司的核心业务人员和主要管理人员均具有丰富的行业经验、良好的技术背景和市场前瞻性，该等人才是公司核心竞争力的重要组成部分。由于企业之间人才争夺十分激烈，仍存在人力资源流失的可能。

针对人力资源不足的风险，公司将继续大力引进专业人才和项目管理人才，满足项目执行和开发的需求，形成项目经理等关键岗位的人才储备；加大培训力度和培训的针对性，努力培养和提高现有业务人员素质，深入挖掘现有人员的潜力，逐步形成专业配置合理、年龄呈梯次分布的员工队伍。

针对人力资源流失的风险，公司已经制定了较为合理的员工薪酬方案，建立了有效的绩效管理体系。今后将进一步完善人力资源管理制度，丰富企业文化内涵，加大对人力资源的投入和奖励力度。

第七节 本次交易的合同及方案主要内容

一、《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

2009年7月23日，本公司与本次发行对象国机集团签署了《购买协议》，国机集团以其合法持有的中农机有限公司100%的股权，认购本公司非公开发行的全部股份。

（二）交易价格及定价依据

本公司与国机集团同意由双方认可的有证券从业资格的资产评估公司对中农机有限公司100%股权进行评估，并出具相应的《资产评估报告书》，中农机有限公司100%股权的最终交易价格以经过国务院国资委备案后的评估结果为准。

（三）支付方式及非公开发行具体方案

公司以向国机集团非公开发行的股份作为向国机集团购买标的资产的对价。

本次非公开发行股份的具体方案如下：

发行方式：向国机集团非公开发行。

股票种类：人民币普通股（A股）。

股票面值：1.00元/股。

发行价格：发行价格为中工国际首次审议本次重组事项的董事会决议公告日前20个交易日的A股股票交易均价，即每股18.03元。如中工国际在定价基准日至本次非公开发行的股票发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为的，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也随之

进行相应调整。

发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股增发新股或配股数为 K ，增发新股或配股价为 A ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 ，则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$

三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + K + N)$

发行数量：发行数量根据本次非公开发行股份的价格以及标的资产的交易价格确定，非公开发行的股份总数不超过 3,600 万股（含 3,600 万股），在该上限范围内，中工国际董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况确定发行数量，本次发行股份的最终数量以中国证监会核准的发行数量为准。

锁定期：国机集团在本次发行中认购的中工国际股份自本次发行结束之日起 36 个月内不转让，在上述锁定期限届满后，其转让和交易按照届时有效的法律、法规和深交所的规则办理。

上市公司本次发行前滚存利润的安排：在本次发行完成后，由上市公司全体股东按其持股比例享有本次发行前滚存的未分配利润。

（四）资产交割

在中国证监会核准本次重组后 30 个工作日内，国机集团协助中农机有限公司完成股权转让的工商变更登记手续，将中农机有限公司 100% 股权过户至上市公司名下，自中农机有限公司前述股权转让的工商变更登记手续完成之日起，上市公司即成为中农机有限公司 100% 股权的合法所有者，对其享有完整的权利，并承担相应的义务。

在中农机有限公司100%股权过户至上市公司名下的工商变更登记手续完成后30个工作日内，上市公司负责完成因本次重组向国机集团非公开发行的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的股份登记等有关手续。

（五）标的资产自定价基准日至交割日期间损益的归属

中工国际与国机集团同意标的资产自评估（审计）基准日至实际交割日期间产生的收益全部归中工国际享有，标的资产自评估（审计）基准日至实际交割日期间产生的亏损由国机集团承担。

（六）利润补偿

国机集团将以有证券从业资格的会计师事务所出具的盈利预测审核报告为依据，若标的公司经营业绩不能达到盈利预测水平，国机集团承诺按相关规定对上市公司进行补偿，补偿协议另行签订并作为本协议不可分割的组成部分。

（七）与资产相关的人员安排

本次重组的标的资产为中农机有限公司 100%的股权，本次重组不涉及与标的资产有关的员工安置事宜。本次重组完成后，中农机有限公司作为独立的企业法人继续存续，其原有员工与中农机有限公司的劳动、社保关系仍保持不变，并继续有效。

（八）合同的生效条件和生效时间

购买协议在以下条件全部满足时生效：

- 1、本次重组事宜按照相关规定经协议双方内部有权机构审议通过。
- 2、本次重组取得相关国有资产管理机构的批准。
- 3、本次重组获得中国证监会的核准。
- 4、中国证监会批准豁免国机集团因本次重组所触发的向中工国际全体股东发出要约收购之义务。

（九）违约责任

购买协议任何一方均应遵守其声明和保证，履行协议项下的义务。除非不可抗力，购买协议任何一方未能按购买协议的条款和条件全面履行协议项下的义务，给对方造成损害的，应根据法律、法规的规定或购买协议的约定赔偿给对方造成的一切直接和间接经济损失，并承担购买协议约定的违约责任。

二、《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产补充协议》的主要内容

（一）根据《购买协议》，标的资产的定价为已经国务院国资委备案的净资产评估结果，即 649,827,315.38 元。

（二）根据《购买协议》，中工国际以每股 18.03 元的价格向国机集团非公开发行 36,000,000 股（最终发行股份数量以中国证监会核准的发行数量为准。）股份（合 649,080,000.00 元）购买标的资产，差额部分（747,315.38 元）由中工国际以现金方式向国机集团支付。

（三）根据国机集团与中工国际签署的《购买协议》，标的公司的经营业绩预测如下：

标的公司 2010 年度归属于母公司所有者的净利润预测数为 8,562 万元（扣除非经常性损益）。

若标的资产过户手续完成后，其经营业绩不能达到上述预测效果，对于差额部分，国机集团承诺以现金方式对中工国际进行全额补偿，该补偿于预测期结束后相关审计结果出具之日起 30 日内支付完毕。

本条款视为《购买协议》第七条约定的补偿协议。

（四）补充协议的生效条件与《购买协议》的生效条件相同。

第八节 本次交易的合规性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》以及《上市规则》等法律法规及监管规则的规定，符合中国证监会《重组管理办法》、《收购管理办法》的要求。

一、本次交易符合《重组管理办法》第十条规定

（一）符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家相关产业政策

本次交易完成后，上市公司主营业务仍为国际工程承包。

根据国家《产业结构调整指导目录（2007年本）》，国际工程承包服务位列第一类鼓励类中的第31项其他服务业中的第13小项。同时，根据国家“十一五”发展规划，国家将实施“走出去”重大工程项目。

本公司从事的国际工程承包业务是国家“十一五”期间重点发展方向和鼓励发展行业，符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，垄断行为包括：经营者达成垄断协议；经营者滥用市场支配地位；具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中。中工国际本次购买中农机有限公司100%股权的行为，不构成行业垄断行为，不存在垄断协议。

中工国际和中农机有限公司的业务属于国际工程承包及相关行业，不属于高能耗、高污染的行业，且不存在违反国家环境保护相关法规的情形。

本次交易标的公司及其下属公司的资产不存在违反国家土地管理相关法律、法规的规定。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，不违反《中华人民共和国反垄断法》相关规定，本次交易双方均符合国家有关环境保护的相关法规，本次交易的标的公司不存在违反有关土地管理相关法规的情形。

（二）本次交易完成后，上市公司股票符合上市条件

根据深圳证券交易所2006年8月30日发布的《关于〈深圳证券交易所股票上市规则〉有关上市公司股权分布问题的补充通知》的有关规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指：社会公众持有的股份低于公司股份总数的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。其中，社会公众不包括持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人以及上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。

本次交易完成后，本公司的股本总额增加至22,600万股，其中社会公众股占公司总股本的29.92%，超过25%，本公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载，满足《公司法》、《证券法》以及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害公司和公司股东合法权益的情形

根据立信评估师出具的京立信评报字（2009）第032号《中国工程与农业机械进出口有限公司股权转让资产评估项目资产评估报告书》，截至评估基准日2009年10月31日，本次发行股份购买的中农机有限公司100%股权资产评估值为64,982.73万元，该评估结果已获得国务院国资委的备案。根据国机集团与中工国际签署的《购买协议》和《补充协议》，上述标的资产的购买价格按照评估值确定，交易价格为评估值，作价公允，程序公正，不会损害本公司及非关联股东的利益。

本次交易由公司董事会提出方案，聘请有关中介机构出具审计报告、评估报告、法律意见、独立财务顾问意见等相关报告，并按程序报送相关监管部门审批。

本次交易中涉及关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，相关关联方在董事会审议相关议案时回避表决。对公司本次发行股份购买资产进行评估的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，本次标的资产的评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允，不存在损害上市公司和全体股东合法利益的情形。

本公司独立董事就本次交易发表了独立董事意见，同意本次交易的相关方案。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

国机集团持有的中农机有限公司股权权属清晰，股权不存在质押、冻结、托管及其他第三方权利限制的情形。

本次交易的标的资产中农机有限公司100%股权能够在约定期限内办理完毕权属转移手续，本次发行股份购买的标的资产不涉及债权、债务的处置。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易的目的是实现上市公司业务扩张，提升上市公司可持续发展能力。通过本次交易，上市公司市场范围更加广泛，抗风险能力增强，另外，通过将中农机有限公司整体注入本公司，进行资源整合，从根本上提高公司的核心竞争力，为增强上市公司的持续经营能力奠定坚实的基础。本次交易购买标的中农机有限公司100%股权，包括其现有业务和资产，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次重大资产重组前，公司已经按照有关法律法规的规定建立了规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、

机构独立、人员独立。本次重大资产重组完成后，公司仍将保持业务、资产、财务、人员、机构的独立。同时根据国机集团出具的承诺函，国机集团与中工国际在上述五方面继续保持相互独立。

因此，本次交易完成后，上市公司将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与国机集团及其控制的除本公司以外的其他企业继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，本公司已建立了较为完善的法人治理结构。本次交易后，本公司将继续保持《公司法》、《证券法》和《公司章程》等规定的法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十一条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

1、本次交易有利于提高公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，公司国际工程承包的人力资源储备将加强，项目信息获取渠道得到拓宽，主营业务规模将得到扩大。

公司2009年资产负债率由备考前的63.26%降低至56.67%，每股净资产由原来的6.04元/股上升至备考后的8.24元/股，每股收益由原来的1.11元/股上升至备考后的1.65元/股，净资产收益率由备考前的18.31%上升至20.00%。公司财务状况和持续盈利能力均得到改善。

因此，本次交易有利于提高公司主营业务的竞争力，提高公司资产质量，改

善公司财务状况和增强持续盈利能力。

2、有利于减少公司关联交易和避免同业竞争，增强上市公司独立性

本次交易前，本公司与中农机及其下属公司中凯华存在一些关联交易。通过本次重组，将中农机有限公司整体注入上市公司的行为将有效的减少其与本公司之间的关联交易。本次交易完成后，本公司仍将保持业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

同时国机集团分别出具了《中国机械工业集团有限公司关于关联交易承诺函》、《中国机械工业集团有限公司关于独立性承诺函》和《中国机械工业集团有限公司关于同业竞争承诺函》等文件，上述文件的出具，为有效减少和规范本公司与控股股东及其关联企业之间的关联交易，避免同业竞争，增强上市公司独立性提供了有力的保障。

因此，本次交易完成后，将有利于上市公司减少关联交易，增强独立性。关于避免同业竞争和规范关联交易的详细内容参见“第十三节 同业竞争与关联交易”。

（二）公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

2010年4月7日，立信会计师为中工国际2009年度财务报告出具了立信大华审字[2010]第203号标准无保留意见审计报告。

2010年2月10日，立信会计师对标的公司近三年模拟财务报告进行了审计，出具了立信大华审字[2010]第1736号标准无保留意见审计报告。

2010年4月7日，立信会计师对中工国际及中农机有限公司的备考财务报表进行了审计，出具了立信大华审字[2010]第1716号标准无保留意见审计报告。

（三）本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次发行股份所购买的资产为国机集团合法持有的中农机有限公司100%股权，该等股权权属清晰，其转让不存在法律障碍，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十条、第四十一条提出的要求。

三、本次交易符合证监会《收购管理办法》相关规定

本次发行股份购买资产完成后，控股股东国机集团及其关联方合计所持本公司的股权比例由64.41%上升到70.08%，根据《收购管理办法》的规定，本次交易需证监会豁免国机集团全面要约收购义务后方可实施。根据《收购管理办法》第六十三条（三）的规定，本次交易属于可以向证监会申请豁免的情形，据此，国机集团将向证监会提出豁免要约收购义务的申请。

第九节 董事会对本次交易定价合理性的分析

一、交易价格公允性的分析

（一）本次交易标的资产评估结果的合理性

立信评估师接受国机集团及中工国际的共同委托，根据国家有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，采用资产基础法，按照必要的评估程序，对中农机有限公司股东全部权益价值在 2009 年 10 月 31 日所表现的市场价值进行了评估工作。立信评估师对本次发行股份拟购买的标的资产出具了京立信评报字（2009）第 032 号《中国工程与农业机械进出口有限公司股权转让资产评估项目资产评估报告书》。

1、评估机构的独立性分析

经核查，本次评估机构的选聘程序合规；担任本次资产评估工作的立信评估师具有执行证券相关业务的资格，并且与本公司、交易对方和标的资产都没有现实的和预期的利益关系，同时与相关各方亦没有个人利益或偏见，是在本着独立、客观的原则、实施了必要的评估程序后出具评估报告的，其出具的评估报告符合客观、独立、公正和科学的原则。

因此，本公司董事会认为：承担本次交易的评估机构为具备证券业务资格的专业评估机构，除本次重组外，评估机构与本公司及国机集团无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

2、评估假设的合理性分析

本次评估主要的假设前提包括：

（1）评估报告成立的前提条件是经济行为符合国家法律、法规的有关规定。立信评估师的责任是对评估报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到立信评估师对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。

（2）评估工作在很大程度上，依赖于委托方和被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，资产所有权文件、证件、资产评估申报表及会计凭证等有关法律文件和评估资料的真实、合法为前提。

（3）评估报告成立的假设条件是委托评估范围内的资产均持续使用。

（4）假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，立信评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（5）假定在市场上交易的资产或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

（6）国家现行的宏观经济态势不发生重大变化。

（7）被评估单位所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

（8）被评估单位未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。评估只基于基准日现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大。

（9）被评估单位会计政策与会计核算方法不发生重大变化。

（10）被评估单位销售收入在每个预测期间的末期产生。

（11）假设折现年限内将不会遇到重大的销售款回收方面的问题。

（12）被评估单位在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会发生大幅度的变化，仍将保持相对稳定，并随营业规模的变化而合理变动。本次评估所指的财务费用是企业未来生产经营过程中，为筹集经营性资金而发生的融资成本费用。

（13）本次估算不考虑通货膨胀因素的影响。

（14）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，造成对企业重大不利影响。

经过分析判断，本公司董事会认为：评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法的适用性分析

由于中农机有限公司利润主要来源于控股子公司，其资产收益及所承担的风险难以用货币衡量。因此中农机有限公司母公司不适宜采用收益法进行评估。

中农机有限公司控股子公司中凯国际及中凯华可以用货币衡量其未来期望收益，其所承担的风险也可以用货币衡量的，符合采用收益法的前提条件。

因此本次评估对中农机有限公司采用资产基础法，对控股子公司中凯国际及中凯华采用资产基础法并用收益法进行了验证。

经过以上分析研究，本公司董事会认为：对标的资产的评估方法选用恰当，符合标的资产的实际经营状况，评估方法与评估目的具备相关性，评估结果公平公允，能够为本次交易提供价值参考。

（二）从市盈率分析本次交易标的资产定价的合理性

公司拟购买的标的资产交易价格 64,982.73 万元，标的公司 2008 年归属母公司的净利润为 11,253.72 万元。根据立信会计师审核的立信大华核字[2010]005 号《中国工程与农业机械进出口有限公司盈利预测审核报告》，公司拟购买的标的公司 2009 年未经审计的归属母公司的净利润分别为 14,432 万元、2010 年预测的归属母公司的净利润为 8,562 万元。按 2008 年归属母公司的净利润计算，本次标的资产作价市盈率为 5.77 倍，按 2009 年未经审计、2010 年预测的平均净利润 11,497 万元计算，本次标的资产作价市盈率为 5.65 倍。

根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]1736号《中国工程与农业机械进出口有限公司审计报告》，中农机有限公司2009年度经审计的归属母公司净利润为16,138.30万元，超过上述盈利预测报告中2009年度归属母公司净利润14,432万元，对应标的资产作价市盈率低于上述预测计算的市盈率。

本公司2008年归属于母公司的净利润为14,399.20万元，总股本19,000万股，根据本次重组首次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价18.03元/股，公司2008年的市盈率为23.72倍。由此可以看出，本次交易标的资产的市盈率低于上市公司2008年的市盈率，本次交易的资产定价合理，有利于保障全体股东的利益。

（三）本次交易股票发行定价的合理性

1、以市场化方式确定发行价格

本次发行股份购买资产的价格按照市场化原则，发行股份的股票面值为1.00元人民币，发行价格为公司本次重组首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价即2009年6月24日股票停牌前20个交易日股票交易均价，即18.03元/股，符合《重组管理办法》等相关文件中关于发行股票定价的规定，兼顾了本公司全体股东的利益。

2、发行价格与公司二级市场价格不同时间段均价比较

截至首次公司股票停牌日（2009年6月24日），本公司二级市场收盘价的算术平均值（简称“均价”）如下表：

均价指标	均价（元/股）	新增股份价格（元/股）	新增股份价格相对于均价增幅（%）
30日均价	17.72	18.03	1.75
60日均价	17.45	18.03	3.32
90日均价	16.90	18.03	6.69
120日均价	15.87	18.03	13.61

由上表看出，本次交易股票发行价格相对于上市公司二级市场价格停牌日前30个交易日均价的增幅为1.75%，相对于前60个交易日均价的增幅为3.32%，相

对于前 90 个交易日均价的增幅为 6.69%，相对于前 120 个交易日均价的增幅为 13.61%。

因此，本次交易股票发行价格保护了中小投资者利益，不存在损害中小投资者利益的情形。

二、公司董事会的意见

公司董事会认为，承担本次重大资产重组的评估机构为具备证券业务资格的专业评估机构，除本次重组外，评估机构与本公司及国机集团无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性；评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；对标的资产的评估方法选用恰当，符合标的资产的实际经营状况，评估方法与评估目的具备相关性，评估结果公平公正，能够为本次交易提供价值参考。

综上，公司董事会认为对公司本次发行股份购买资产进行评估的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，本次标的资产的评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允。

三、公司独立董事的意见

公司独立董事发表独立意见如下：

承担本次重大资产重组的评估机构为具备证券业务资格的专业评估机构，除本次重组外，评估机构与中工国际及国机集团无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性；评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；评估结果公平公正，能够为本次交易提供价值参考。

综上，公司独立董事认为对中工国际本次发行股份购买资产进行评估的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估定价公允。

第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析

一、本次交易构成重大资产重组

根据立信会计师出具的京信审字[2009]1262号审计报告，标的公司2008年度经审计的模拟营业收入总额为119,754.76万元，占上市公司2008年经审计的合并财务报表营业收入的比例为63.97%，超过50%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

二、本次交易构成关联交易和申请豁免要约收购条件

公司向控股股东国机集团购买中农机有限公司 100% 股权，因此，本次交易构成关联交易。根据相关规定，关联方在公司股东大会相关议案表决时，已回避表决。

本次交易完成后，国机集团及其关联方合计持有公司股份的比例 70.08%，符合《收购管理办法》中第六十三条（三）的规定。因此本次交易尚需中国证监会核准本次交易及同意豁免国机集团因本次交易导致的全面要约收购义务。

三、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

（一）本次交易前公司财务状况分析

1、资产构成分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产合计	272,880.87	87.37%	281,521.74	90.20%
其中：货币资金	146,396.37	46.87%	136,042.80	43.59%
交易性金融资产	28,401.46	9.09%	33,060.56	10.59%
应收账款	5,389.45	1.73%	8,458.01	2.71%
预付账款	22,278.02	7.13%	50,749.91	16.26%
其他应收款	793.24	0.25%	858.47	0.28%
存货	66,870.66	21.41%	49,702.41	15.93%

其他流动资产	2,751.67	0.88%	2,649.59	0.85%
非流动资产合计	39,443.10	12.63%	30,573.77	9.80%
其中：持有至到期投资	4,032.22	1.29%	0.00	0.00%
投资性房地产	1,894.57	0.61%	1,967.25	0.63%
长期股权投资	50.00	0.02%	50.00	0.02%
长期应收款	5,271.62	1.69%	6,270.15	2.01%
固定资产	15,106.41	4.84%	12,960.19	4.15%
无形资产	11,973.41	3.83%	7,055.69	2.26%
递延所得税资产	1,114.88	0.36%	2,270.50	0.73%
资产总计	312,323.98	100.00%	312,095.51	100.00%

（1）在资产结构方面如上表所示，截至2009年12月31日和2008年12月31日，公司合并报表中流动资产占总资产的比例分别为87.37%和90.20%，平均值为88.78%，波动较小；非流动资产占总资产的比例分别为12.63%和9.80%。公司从事的主营业务的特点和性质决定了流动资产占总资产的比例较高。公司主营业务为国际工程承包业务，国际工程承包企业不从事成套设备、工程材料的制造和生产。国际工程承包业务的核心是项目的运作、组织、管理，因此非流动资产规模较小、流动资产比例较高。

公司流动资产主要是与主营业务经营活动密切相关的货币资金、应收账款、预付款项和存货。

① 货币资金占总资产比例最高，最近两年货币资金占总资产比例分别为46.87%和43.59%，主要原因是公司一贯重视对应收账款的管理，及时收回各项目工程款，同时尽可能提高各项目预收款比例，降低收汇风险和人民币升值风险，因此货币资金存量较高，在未来期间不存在因支付能力而影响公司经营的可能。

② 公司2009年应收账款较上年同期减少36.28%，主要是由于公司加强了对逾期账款的催收力度，收回部分境外项目逾期账款。

③ 2009年、2008年预付款项占总资产的比例分别为7.13%、16.26%。公司预付款项较大的原因是成套设备多数为非标准设备，公司需要向制造企业预付部分款项，订购成套设备。公司2009年预付款项较上年同期减少56.10%，占总资产的比例减少9.13%，主要原因为2009年公司在境外项目出运货物，转出项目预付供应商的货款。

④公司存货主要为执行境外工程承包项目采购的各类设备、工程材料，以及按项目归集不满足收入确认条件但已经发出的商品。存货的余额反映了公司对在执行项目投入成本的大小，存货规模在一定程度上反映出公司业务规模及进展。存货是从事对外工程承包企业最重要的资产之一。公司2009年存货较上年同期增长34.54%。

⑤公司的交易性金融资产主要为公司购入的货币式基金，持有的目的为近期出售，以基金市场价格的公允价值计量，变动计入当期损益。

(2) 在资产规模方面，公司资产总额由2008年12月31日的312,095.51万元上升至2009年12月31日的312,323.98万元，资产规模基本稳定。

2、负债构成分析

单位：万元

项目	2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占负债总额比例	金额	占负债总额比例
流动负债合计	197,370.68	99.89%	211,208.66	99.87%
其中：短期借款	3,987.67	2.02%	722.25	0.34%
应付账款	75,750.42	38.34%	27,055.81	12.79%
预收账款	115,573.52	58.49%	180,349.07	85.28%
应付职工薪酬	2,383.02	1.21%	1,489.02	0.70%
应交税费	-2,689.47	-1.36%	-704.61	-0.33%
其他应付款	2,256.57	1.14%	1,491.90	0.71%
其他流动负债	108.95	0.06%	805.23	0.38%
非流动负债合计	210.22	0.11%	265.14	0.13%
其中：递延所得税负债	210.22	0.11%	265.14	0.13%
负债合计	197,580.90	100.00%	211,473.80	100.00%

如上表所示，截至2009年12月31日和2008年12月31日，合并报表中公司流动负债占负债总额的比重分别为99.89%、99.87%，公司负债主要为与日常经营活动相关的流动负债。

公司的2009年负债总额较2008年有所下降。其中应付账款较上年同期增加179.98%，原因为各项目尚未结算的货款及质保金增多。预收账款较上年同期减少

35.92%，减少的原因为公司2009年境外项目根据工程进度转出项目预收账款。

3、偿债能力分析

公司 2009 年度、2008 年度主要偿债能力指标如下表：

财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.38	1.33
速动比率	1.04	1.10
资产负债率	63.26%	67.76%

公司 2009 年资产负债率较 2008 年有所下降。公司 2009 年度流动比率较 2008 年有所上升，速动比率有所下降，但波动都较小。公司 2009 年度、2008 年度流动资产总额均大于流动负债，公司现金流状况良好。因此公司不存在较大的偿债风险。

4、资产周转能力分析

财务指标	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率	21.38	9.18
存货周转率	4.83	4.27

注：应收账款周转率=当期营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]

存货周转率=当期营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

由上表可以看出，公司 2008 年、2009 年应收账款周转率分别为 9.18 和 21.38，2007 年应收账款周转率为 5.81，可以看出 2009 年应收账款周转率较 2007、2008 年出现了大幅提高，原因为公司 2009 年主营业务收入较去年同期大幅增长，且 2009 年公司加强了对逾期账款的催收力度，收回部分境外项目逾期账款。

（二）本次交易前公司经营成果分析

1、营业收入分析

上市公司最近两年营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2009 年度		2008 年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
工程承包业务	312,843.44	99.66%	186,091.54	99.40%
其他业务总计	1,079.60	0.34%	1,118.44	0.60%
营业总收入	313,923.04	100%	187,209.98	100.00%

注：表中数据为合并报表数据

如上表所示公司 2009 年实现营业总收入 313,923.04 万元，较 2008 年同期增长 67.68%。公司主营业务非常突出，最近两年工程承包业务收入占营业总收入比例均超过 99%，且呈现增长趋势。

2、盈利能力分析

除非特别注明，单位为万元

项目	2009 年度	2008 年度
营业收入	313,923.04	187,209.98
营业成本	281,574.50	164,897.81
营业利润	24,124.33	16,905.19
利润总额	24,187.74	16,728.33
净利润	21,012.44	14,399.20
归属于母公司所有者的净利润	21,012.44	14,399.20
净资产收益率	18.31%	14.31%

注：净资产收益率=归属母公司股东的净利润/期末归属母公司所有者的权益

表中数据为合并报表数据

如上表所示，公司 2009 年度营业收入为 313,923.04 万元，较 2008 年增长 67.68%；2009 年实现净利润 21,012.44 万元，较 2008 年增长 45.93%。此外净资产收益率 2009 年较 2008 年也有所上升。

3、每股指标分析

项目	2009 年度	2008 年度
每股收益（元/股）	1.11	0.76
每股净资产（元/股）	6.04	5.30

由上述数据可知，每股净资产 2009 年末较 2008 年末增加 0.74 元，每股收益 2009 年度较 2008 年度增加 0.35 元。

四、本次交易标的公司的行业特点与经营情况的讨论与分析

本次交易标的资产是中农机有限公司 100% 股权，其主营业务是为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包。

国际工程承包商为完成工程项目，会伴随着因承包工程项目而带来的成套设备与工程物资出口，因此为国际工程承包服务的贸易本质上是为国际工程承包服务的。

（一）国际工程承包行业特点和经营情况讨论与分析

1、国际工程承包的行业基本运行特征

国际工程承包业务具有完整的、国际公认和普遍采用的运行规则。国际工程承包项目规模较大，受支付能力的限制，业主一般要求承包商提供项目融资服务。

中长期出口信贷项目的融资来源和方式主要有三种：承包商以自有资金为业主提供延期付款支付方式的项目融资；承包商利用银行提供的出口卖方信贷的同时向业主提供延期付款支付方式的项目融资；业主利用承包商所在国银行提供的出口买方信贷提供的项目融资。

国际工程承包业务一般由工程设计咨询、土建、成套设备出口、设备安装、劳务输出等部分组成，各部分联系紧密又相对独立。国际工程承包业务的核心内容是为国际工程承包服务的成套设备与工程物资出口，它与传统贸易方式不同，以实现大型机电设备出口为目的、以国际工程承包为载体、以“项目”方式输出，即“交钥匙工程”，是世界贸易中技术含量最高、发展最快、效益较好、最具生命力和竞争力的贸易形态。

承包国际工程具有组织实施难度大、技术复杂、运行周期长等特点，需要进行项目跟踪、考察、论证、议标（或竞标）、签约、设计、供货、施工、安装、调试、试车、验收、移交等一系列工作，项目建成投产后还要常年提供有偿零配件、技术与管理等售后服务。

国际工程总承包商通常采用分包的形式，将相互联系又相对独立的设计、土建、安装、监理等部分，甚至成套设备采购，以招标或议标的方式分包给分包商负责，总承包商负责工程的组织、协调、融资及管理。

2、国际工程承包行业管理体制

根据国家有关部门规定，国家对从事国际工程承包企业实施经营资格审定、对外投标推荐、政府相关部委复审、国务院批准等报批程序。申请小型出口信贷及出口信用保险的项目，合同金额在 1 亿美元以下（不含 1 亿美元），由中国机电产品进出口商会（工业性项目）或中国对外承包工程商会（非工业性项目）负责对外投标资格的审核、推荐。申请大型出口信贷及出口信用保险的项目，合同金额在 1 亿美元以上（含 1 亿美元），除履行商会的对外投标审核、推荐外，还需要履行政府相关部委复审、国务院批准等报批程序。

申请大型出口信贷及出口信用保险项目的企业必须具有开展大型和成套设备出口及对外承包工程的经营资格，由商务部根据《对外承包工程资格管理办法》（中华人民共和国商务部、中华人民共和国住房和城乡建设部令 2009 年第 9 号）等有关规定，具体负责经营资格的审定。

拟申请大型出口信贷和出口信用保险项目的企业，在对外投标或与国外业主签订议标协议之前，应向中国对外承包工程商会（非工业性项目）或中国机电产品进出口商会（工业性项目）提交项目的投、议标备案申请。商会组织专家对企业投、议标申请进行评审，对符合条件的企业提出推荐，经商务部审核同意后，分别送交出口信贷经办银行（中国进出口银行或中国银行）、出口信用保险机构（中国出口信用保险公司），同时报送外交部、财政部备案。企业获得推荐后，可向出口信贷经办银行和出口信用保险机构申请出口信贷和出口信用保险，出口信贷经办银行和出口信用保险机构按照国家出口信贷和出口信用保险管理的规定，对企业的申请进行预审。未获得承贷和承保意向书的企业，不能擅自对外投标和签订合同。

3、政府对开展国际工程承包业务的影响

为鼓励我国企业开展国际工程承包业务，对符合条件的企业，国家提供出口信贷、出口信用保险等金融支持。能否获得国家出口信用保险等支持，其关键因素还是承包境外工程是否存在收汇风险、是否有良好的经济效益。

国家对国际工程承包业务的影响主要体现为鼓励、协调与管理作用等以下几个方面：

（1）对外投标或议标的审核与推荐的协调作用

中国对外承包工程商会（非工业性项目）或中国机电产品进出口商会（工业性项目）负责国际工程承包企业的项目投标或议标申请的评审，未能获得对外投标或议标的推荐（包括商务部复审同意），国际工程承包企业将失去开展该国际工程承包项目的机会，只有具有一定竞争能力的国内企业才能获得参加投标或议标的资格。

企业在国外以投、议标方式参与的、且报价金额在 500 万美元以上（含 500 万美元）的对外承包工程项目，在向银行申请开具保函前，须向商务部提出项目许可的申请，商务部根据企业的专业优势、管理技术水平、财务状况、以往承包工程的业绩、业主的资信与实施项目的资金来源、项目所在国的政治经济风险以及有关单位的书面意见等进行审理，经审理合格商务部将出具《对外承包工程项目投标（议标）许可》，企业凭项目许可向银行申请开具保函；未能获得项目许可的企业，银行对其开具保函（包括投标保函、预付款保函和履约保函）的申请不予受理。

（2）出口信贷和出口信用保险的鼓励与支持

获准参加投标或议标的企业，事先与提供出口信贷的银行以及中国出口信用保险公司接洽，提交拟投标的境外国际工程承包项目情况，进行初步的项目评审。通过出口信用保险或出口信贷意向性评审的项目，企业参加投标，签署商务合同，商务合同签署后，再进行正式的评审。获得评审通过的项目，企业可以正式申请

出口信贷和出口信用保险支持。

未能通过中国出口信用保险公司提供的出口信用保险意向性评审的项目，企业仍然可以开展上述项目，但收汇风险由企业单独承担；未能通过出口信用保险评审的，一般很难也不能获得出口信贷支持。

（3）政府的审批管理

政府对大型出口信贷和出口信用保险项目实施分级审批制度，企业中标并签订商务合同后，由商务部组织外交部、财政部、银行、保险机构对项目进行复审。承贷和承保方案复审合格后，由商务部将综合意见上报国务院审批。未能获得有关部门复审同意以及国务院批准的项目，不能组织实施。

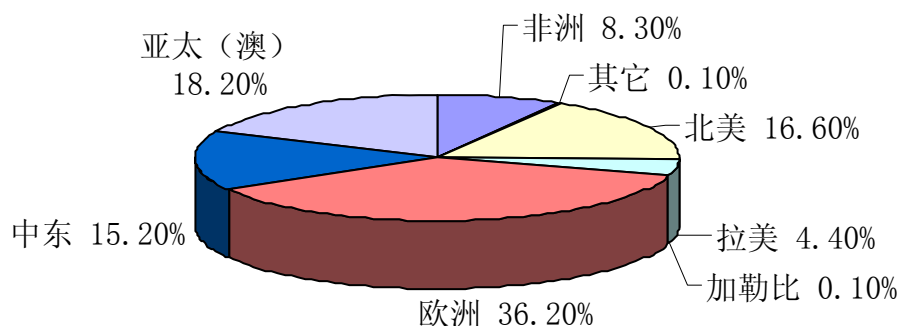
加强同发展中国家的经贸关系，扩大相互之间的经贸合作与交流是我国政府的一项基本政策。政府在审批项目中，通常考虑与项目所在国的政治、经济关系等，因此，政府经常以签署政府间合作框架协议或参加国内企业与境外业主的贷款意向协议签字仪式，以表示支持。但是只有事先已经国内企业与境外业主多次商洽、比较成熟的、可作为双方合作成果的项目才可能列入政府间的合作框架协议，这种事先谈判都是由企业按照国际惯例自主进行的。如果最后签署的商务合同未能获得商务部、银行、出口信用保险公司等评审，即使列入框架协议项目，也不能获得出口信贷和出口信用保险支持，不能组织实施。

4、国际工程承包市场基本情况

（1）2007 年国际工程承包区域分布

根据美国《工程新闻记录》对全球发包额的统计，亚太地区、欧洲和北美地区包揽了国际工程发包量的主要份额。2007 年 225 家最大国际承包商海外工程营业额地区分布情况见下图：

2007年225家最大国际承包商营业额地区分布



资料来源：2008年美国《工程新闻记录》（ENR）

（2）2008年国际工程承包和行业分布

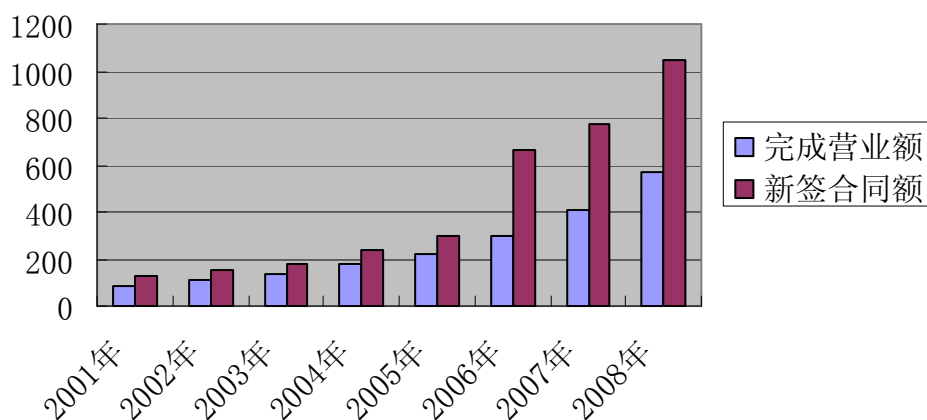
据美国《工程新闻记录》（ENR）统计，2008年世界最大225家国际承包商，其海外市场营业额总和为3,900亿美元，同比增长25.7%。从近年来各行业的营业额情况来看，各行业均保持增长趋势，其中交通运输业、房屋建筑、石油化工三个领域增长速度较快。从未来发展看，国际工程承包将在三个领域具有巨大增长潜力：一是基础能源与基础设施方面的工程项目；二是石油化工项目；三是供水项目和环保项目。

5、我国国际工程承包的基本情况

（1）行业发展现状

我国的国际工程承包业务经过改革开放30年的迅速拓展，已成为我国对外经济技术合作领域中发展较为成熟的业务，是对外经济贸易的重要组成部分，在我国外经贸总量的增长和国民经济的发展中发挥了越来越重要的作用。自2000年以来，我国国际工程承包进入高速增长期。截至2008年底，国际工程承包完成营业额566亿美元，同比增长39.4%；新签合同额1,046亿美元，同比增长34.8%。

2001-2008年我国国际工程承包完成营业额与新签合同额统计(亿美元)



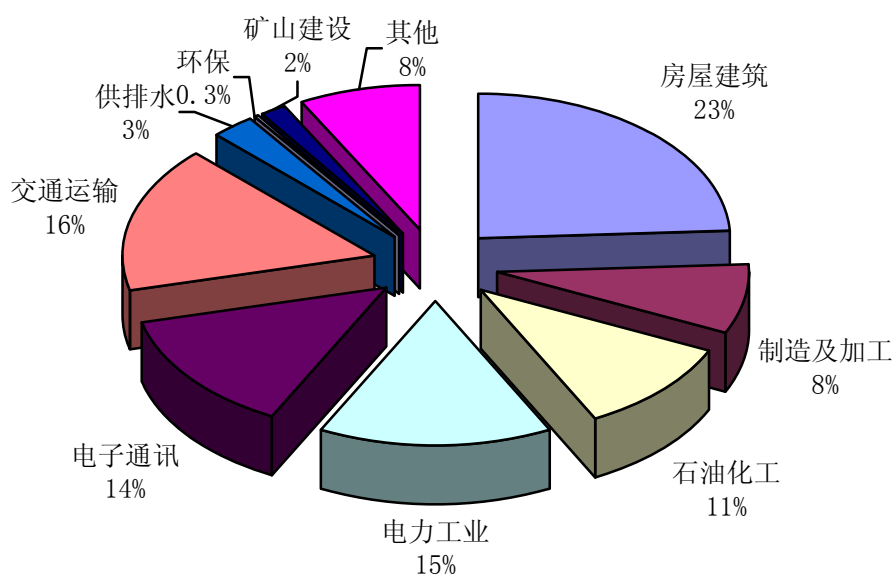
资料来源：商务部合作司

受到国际金融危机的影响，我国对外贸易和吸引外资从2008年四季度出现下滑以来，2009年仍保持低位运行，但我国国际承包工程业务仍然保持良好的发展态势。2009年1-9月份，我国对外承包工程完成营业额508.9亿美元，同比增长34.3%；新签合同额876.7亿美元，同比增长14.8%。

（2）我国国际工程承包的行业分布

从行业分布看，我国国际工程承包主要分布在房屋建筑、交通运输、石油化工等传统项目上。根据商务部统计数字，2008年我国国际工程承包房屋建筑业占营业额的23%，交通运输业占16%，石油化工业占11%，电子通讯业占14%，电力工业占15%，制造业加工业占8%，供排水占3%。从近年来的发展趋势看，我国企业在科技含量高、资金规模大的工业项目上将呈现持续增长的趋势。

2008年中国国际承包工程企业营业额领域分布

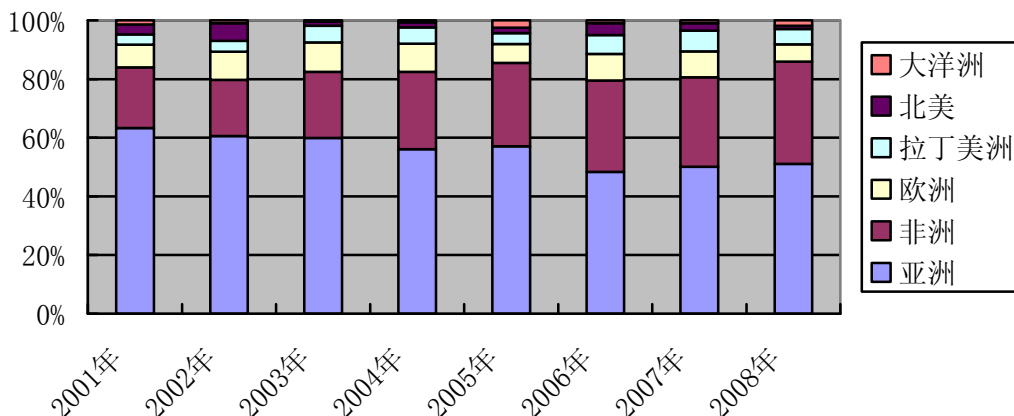


资料来源：商务部《中国对外经济合作业务统计年报》

(3) 我国国际工程承包的市场分布

目前我国已在 180 多个国家和地区开展国际工程承包业务，初步达到了市场多元化的目标，但地区分布的总体趋势变化不大，业务仍主要集中在亚非等传统市场，市场集中度过高。根据 2008 年商务部统计数据，我国国际承包工程完成营业额中有 51% 集中在亚洲，约 35% 在非洲，5.8% 在欧洲，1.9% 在拉丁美洲，在北美只 1%。亚洲、非洲等传统市场的营业额之和占海外市场营业总额的 80%-90%。今后几年我国国际承包工程业务在亚洲、非洲、东欧和拉丁美洲仍将保持比较快的增长速度。

2001-2008年中国国际承包工程企业营业额地区分布趋势

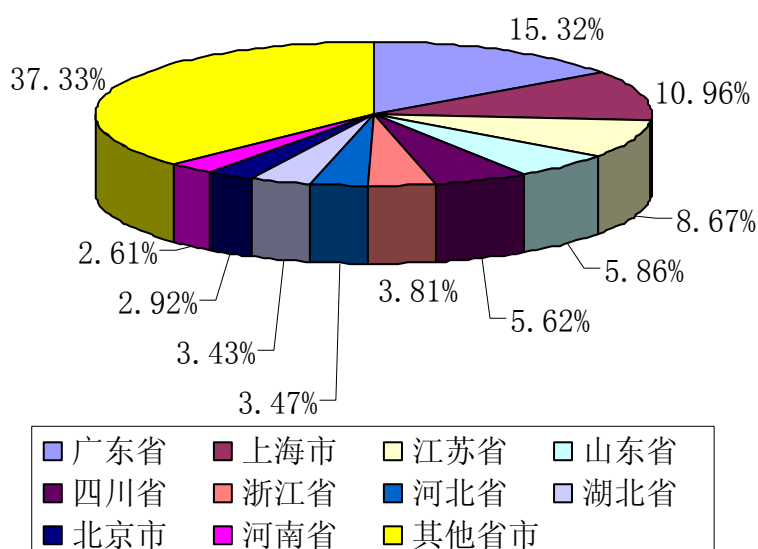


资料来源：商务部《中国对外经济合作业务统计年报》

(4) 我国国际工程承包完成营业额的省市分布

从完成国际工程承包省市的分布看，我国国际工程承包主要分布在东部沿海以及经济发达地区。根据商务部统计数字，2008年我国国际工程承包完成营业额的省市分布如下：

2008年我国国际工程承包完成营业额的省市分布



资料来源：商务部及各省市商务局网站

当前国际经济形势下，我国国际工程承包业务依然增势不减。原因主要有以下几个方面：第一，我国国际工程承包企业的主要市场为亚洲和非洲的发展中国家，受到金融危机的直接冲击较小，且这些地区处于经济快速增长或亟待发展的时期，对交通、通信、电力等基础设施建设呈现刚性需求，保证了中国企业的项目规模。第二，中东、非洲等资源型国家，或是拥有雄厚的石油资金储备，或是以金属、油气资源作为支付手段，保证了工程建设所需的资金，从而支撑了中国工程企业的营业收入。第三，中国企业在工程成本方面具有国际竞争力，部分国家的建设资金出现短缺，会考虑压缩投资规模，选择质优价廉的承包商，这给我国国际工程承包企业带来更多机会。

6、国际工程承包行业竞争状况

我国的国际工程承包企业经过多年努力所形成了一套较为完整、成熟的国际工程管理经验，使其在国际工程承包市场上具备了一定的竞争实力，但同样面临来自各个方面的竞争。

（1）来自竞争者的威胁

国际工程承包行业及市场历来是一个竞争非常激烈的行业与市场，不断会有新的竞争者入围，角逐和参与新的工程项目，这样就会给现有的承包商带来威胁。企业若竞争力不强、经营业绩不佳，就有可能受到挤压，甚至被淘汰出局。在目前带资承包和工程技术与环境标准不断提高的情况下，衡量一个新的承包商的竞争能力，已不仅仅是简单的低成本问题，更重要的是其融资能力、技术和创新能力。

（2）供应商和分包商的议价能力

在国际工程承包项目的建设过程中，材料和设备占合同的价格比重通常都会比较大。若再加上专用材料和设备的选择，在带资承包的条件下，承包商对供应商的依赖程度会不断提高。这无形中给供应商带来较强的议价能力。不仅如此，在总

承包的模式下，一些具有专业技术特长的分包商的地位和作用也会日渐突显出来。因此，如何对待供应商和分包商，并与之建立良好的合作关系，即成为承包商乃至某一个承包行业与领域内企业竞争力的一个重要因素。

（3）业主方的议价能力

当今的国际工程承包市场是个典型的买方市场。因此，在通常的条件下，业主方具有很强的议价能力。它对于承包商的影响最大，关系最直接。所以，对于承包商而言，能否与业主方建立良好的合作关系，并取得业主方的信任，也成了在其竞争中能否胜出的一个重要条件与基础。

7、国际工程承包行业发展趋势分析

（1）国际工程承包的发展趋势

①承包商收购并购活动频繁。近几年，国际工程承包市场项目趋向大型化和复杂化，对承包商能力要求不断提高。预计未来国际建筑市场的并购活动将会更加活跃。

②承发包方式发生变革。随着国际工程承包市场的发展，EPC（设计—采购—建设）、PM（工程项目管理）等一揽子式交钥匙工程模式以及BT（建设—转让）、BOT（建设—运营—转让）等融资建造方式已成为国际大型工程项目中广为采用的模式。

③强调承包商融资能力。发达国家工程由以前政府主导的投资逐步演变为私有化投资或PPP模式，发展中国家基础设施建设则大多依靠吸引外资来完成，因此承包商的融资能力日益成为竞争的核心要素之一。

④技术手段及进入壁垒。国际工程承包市场虽然很大，但是竞争也日趋激烈。许多国际知名承包商均通过其独特的商业模式和技术作为强有力的竞争手段，也形成其核心竞争能力，是发展中国家企业进入国际承包市场的主要壁垒。目前全球工程建设市场直接向国际发包的份额约在1万亿美元以上，但其中大部分是专

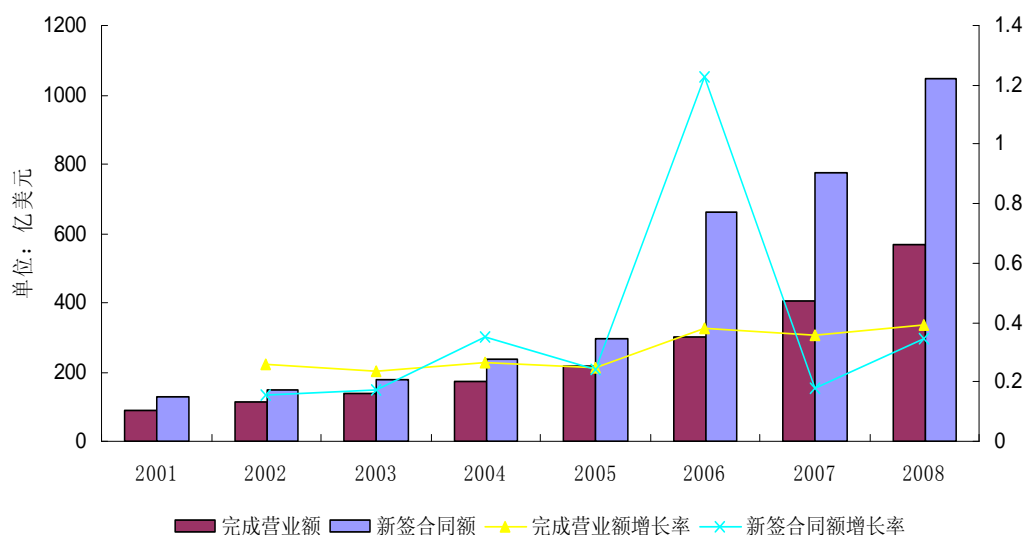
业性很强、技术含量高、建设难度大的大型或特大型项目，承包方式呈现多样性：如 EPC、BOT、DDB（开发—设计—建设）、DBFM（设计—建设—设施经营）、FPDBFM（融资—采购—设计—建设—设施—经营）等。这种承包模式需要国际建筑承包商不仅具有很强的国际承包工程管理经验，而且必须具有很强的技术能力，包括设计、协调，以及强大的融投资能力。

（2）我国国际工程承包行业发展趋势分析

我国国际工程承包行业经过 30 年的发展，中国工程企业在国际市场的竞争能力已经得到大幅提升，在保持低成本优势的同时，应加大技术投入和研发、积极整合 EPC 项目运作能力、探索 BOT 等高端项目模式。同时在国家“走出去”战略的指引下，国际承包工程行业的管理和支持体系日益健全，一系列财政补贴、优惠贷款等政策措施给企业的业务开拓提供了支持，这些都给工程企业“走出去”提供了帮助。

根据中国商务部统计，2008 年中国对外承包工程完成营业额 566 亿美元，同比增长 39.4%；新签合同额 1,046 亿美元，同比增长 34.8%。

2001~2008 年中国对外承包工程业务发展趋势



资料来源：《中国对外承包工程、劳务合作和设计咨询业务统计年报》

8、进入本行业的主要障碍

我国现行的国际工程承包管理方式是采用经营许可制度。

(1) 需以审批方式取得经营许可

根据《对外承包工程资格管理办法》（中华人民共和国商务部、中华人民共和国住房和城乡建设部令 2009 年第 9 号）的相关规定，申请对外承包工程的单位应当具备下列条件：

①有法人资格；工程建设类单位应具有与其资质要求相适应的注册资本（本办法所称注册资本包括开办资金）；非工程建设类单位的注册资本不低于 2,000 万元人民币。

②具有相应的资质或者业绩：

工程建设类单位应当依法取得住房和城乡建设主管部门或其他有关部门颁发的特级或者一级（甲级）资质证书；国家对于有关专业的资质不分等级的，应取得该资质证书；

非工程建设类单位上一年度机电产品出口额达到 5,000 万美元，或自行设计、生产（含组织生产）、出口的成套设备或大型单机设备出口额达到 1,000 万美元，或对外承包工程营业额达到 1,000 万美元且近 3 年中成功实施过 3 个单项合同额在 500 万美元以上的项目。

③有与开展对外承包工程相适应的专业技术人员，管理人员中至少 2 人具有 2 年以上从事对外承包工程的经历。

④有与开展对外承包工程相适应的安全防范能力，成立由本单位主要负责人负责的境外安全防范领导小组，常设人员不得少于 2 人，有相应的境外安全防范机制和应急处理预案。

⑤有保障工程质量和安全生产的管理体系，最近 2 年内没有发生重大工程质量问题和较大事故以上的生产安全事故，建筑施工企业还需取得住房和城乡建设

主管部门颁发的安全生产许可证。

⑥有良好的商业信誉，最近 3 年内没有重大违约行为和重大违法经营记录。为外商投资企业的，最近 3 年应连续通过外商投资企业联合年检。

（2）行业壁垒较高

国际工程承包业务是一种跨国经营行为，它受国际政治、经济等因素的影响和地缘、人缘等不确定条件的制约，因此对外承包工程和成套设备出口涉及我国对外关系，具有复杂的政治和经济因素，对技术和商务谈判有较严格的要求，国际工程承包具有较高的行业进入壁垒。

9、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①从全球经济形势看，和平、发展与合作仍是世界经济的主流

虽然受到国际金融危机滞后性的影响，未来几年，世界经济增速将有所减缓，但长期看，经济全球化趋势和区域经济一体化进程仍将持续，世界各国及地区之间的分工合作将不断增强，经济联系日益紧密。

②中国与广大发展中国家的经贸合作规模不断扩大

中国政府承诺今后将向发展中国家提供更多的优惠贷款和对外援助，并主要用于发展中国家的基础设施建设和工业项目。国家间的经济贸易合作也在不断加强，构建区域经济合作制度为中国承包国际工程创造了有利的宏观环境，特别是通过政府间的合作协定，使以往多年难以开拓的市场得以集群式、大规模开发。

③支持国际工程承包发展的政策环境不断完善

随着“走出去”战略的实施，各项政策措施逐步落实，有力推动了对外承包工程事业的发展。中国政府先后专门出台了一些支持对外承包工程发展的措施，如

《对外承包工程管理条例》（国务院令第 527 号）、《关于在有关国家开展对外承包工程保函风险专项资金试点工作的通知》（财企办[2008]109 号）等，涉及财政、金融及外交支持等诸多方面。

（2）不利因素

①国际政治形势复杂多变，地区安全仍然存在不确定因素

随着中国工程承包业务的快速扩张，境外人员和机构遇到的安全问题也越来越复杂，总体安全形势依然严峻。另外，自然灾害、管理不善等原因造成的安全问题也时有发生，需要严加防范。

②发达国家对既得利益的保护增加了市场开拓难度

一方面一些国家以安全、技术和卫生为由设置准入障碍，加大了市场开拓的难度。另一方面，欧美国家长期在非洲等地区的业务网络积累，也增加了中国企业市场拓展的难度。

③国际工程承包市场的风险有所加大

国际工程承包业务具有资金投入集中、资金需求规模大、项目运作周期长、市场需求波动大等特点。受各国经济发展不均衡的影响，国际工程承包项目需求存在一定的国别偏好和周期性的波动，如果对项目所在国家的市场开发力度不足，可能出现合同被取消及项目停工的情况，从而使国际工程承包市场的风险有所加大。

（二）标的公司的竞争力和行业地位

1、标的公司的主要竞争优势

中农机有限公司成立于 1982 年，始终致力于开拓海外市场，力争做倍受信赖的服务商和提供优质的服务，经过 20 多年的努力，形成了一套完整的管理经验，具备了在为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包市场上一定的竞争实力，主

要优势表现在：

（1）充分利用了我国经济建设快速发展带来的比较优势

相对其他发展中国家，我国许多行业拥有成熟的工业化设备与技术，具有相对先进、经济实用的比较优势，中农机有限公司充分发挥了我国经济发展带来的比较优势，在为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包市场具有一定的竞争实力。

（2）稳健的经营意识和较好的激励机制

中农机有限公司在经营管理及项目管理上建立了严格的内部控制制度，并已通过 ISO9000 国际质量标准认证，稳健经营，充分控制经营风险。同时经过不断的改革和完善，中农机有限公司建立了较好的激励机制，使“成为备受信赖的服务商”的经营愿景得到了员工的广泛认同。

（3）丰富的经营经验和良好的市场信誉

中农机有限公司前身是我国国际工程承包领域的综合性大型企业，多年来坚持规范经营，随着公司的不断发展，建立了自己的市场渠道。同时，在国内外有较好的市场信誉，树立了良好的市场形象。在国际工程承包及相关领域具备一定的行业影响力。

（4）多年经营的人才积累

中农机有限公司成立之初就注重培养员工的业务及为客户服务的精神，经过多年经营，中农机拥有一批具有一定的知识层次和专业技术的员工，尤其是在为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包领域培养和造就了一支专业能力强、熟悉国际市场、具有很强的责任心和事业心的骨干人才队伍。

（5）完善的市场网络与良好的公共关系

中农机有限公司通过项目的成功开拓和实施，在项目所在国建立了较为完善

的市场网络并建立起了良好的市场信誉，为开拓新业务打下了良好的基础。同时由于标的公司对项目所在国政治经济情况非常了解，与当地业主和政府有关部门关系良好，一方面有利于承揽项目，另一方面也可有效规避可能存在的风险。

标的公司利用以上竞争优势形成的核心竞争力进一步强化了项目承揽能力，在为国际工程承包服务的贸易领域形成相对竞争优势。

2、标的公司的主要竞争劣势

（1）金融危机对主营业务的影响较大

金融危机影响的滞后性将给整个国际工程承包及进出口贸易行业产生负面的行业影响，主要表现在汇率波动加剧；业主信用风险加剧，项目拖期付款现象增多；新项目开发难度加大，基建投资减少等方面，因此金融危机可能对公司未来发展产生影响。

（2）资金实力相对较弱

随着市场竞争日趋激烈，资金实力已日益成为承揽大型项目的重要因素。与国际大型承包商相比，标的公司的资金实力仍然存在一定差距，在进行海外项目承揽时处于相对劣势。

3、标的公司的行业地位

中农机有限公司前身是我国国际工程承包领域的综合性大型企业，多年来坚持规范经营，随着公司的不断发展，并利用自身多年经营培养的业务能力强、熟悉国际市场、具有很强的责任心和事业心的人力资源优势，在国内外有较好的市场信誉，树立了良好的市场形象。在国际工程承包及相关领域具备一定的行业影响力。

中农机有限公司由中农机整体改制而来，经过 20 多年的经营，在国际工程承包方面，项目运营、项目管理积累了大量的成功经验，从设计、供货、安装到调

试运行都能提供完善的技术支持服务，是中国机电产品进出口商会颁发的中国企业信用评价 AAA 级信用企业。

五、标的公司主要市场国分析

根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]1736号《中国工程与农业机械进出口有限公司模拟财务报表及审计报告》，中农机有限公司的主营业务收入主要来源于美洲和非洲地区，下面着重分析古巴、莫桑比克和马达加斯加市场情况。

（一）古巴市场分析

古巴位于加勒比海西北部墨西哥湾入口，北离美国佛罗里达半岛最南端 217 公里，东与海地和多米尼加隔海相望(77 公里)，南距牙买加 140 公里，西离墨西哥尤卡坦半岛 210 公里。领土总面积为 110,860 平方公里，由古巴岛、青年岛等 1,600 多个岛屿组成，是西印度群岛中最大的岛国。

1、宏观经济

古巴是一个农业国，主要农作物为甘蔗、烟草、热带水果、水稻、咖啡和可可等。石油、矿业、渔业资源较丰富，主要产镍精矿，每年产量约为 7 万吨。旅游业在国民经济中占有重要地位。由于石油等能源开发滞后、技术设备缺乏，加之缺乏相应的鼓励措施等因素，目前古巴能源和粮食仍然需要进口。

近年来，古巴经济得到逐步恢复，根据古官方公布的统计数字，2005-2007 年古巴经济分别增长 11.8%、12.5%和 7.5 %。2007 年，古巴国内生产总值(GDP) 474 亿比索，人均 GDP 为 4213 比索。2007 年财政收入 40.52 亿比索，支出 387.40 亿比索，实际财政赤字达到 19.12 亿比索，占国内生产总值的 4%。2008 年受严重飓风灾害和国际金融危机影响，古巴全年经济增长率为 4.3%。

为防止美国强化对古巴经济的封锁，古巴官方不对外公布其外汇储备量。截至 2007 年底，古巴外债总额为 154 亿美元，其中包括积极外债 78 亿美元和冻结外债 76 亿美元。

2、古巴的对外经贸关系

古巴单一经济结构的基本特点决定了对外贸易是其经济的生命线，其进出口商品结构比较单一，贸易伙伴较为集中。

贸易总量：2005、2006 和 2007 年古巴外贸进出口总额分别为 95.27 亿、121.8 亿和 137.8 亿美元。

主要贸易伙伴：2007 年古巴主要贸易伙伴包括委内瑞拉、中国、西班牙、加拿大、意大利和巴西。就区域而言，美洲在古巴对外贸易中仍占第一位，约为 44%，其次是欧洲 31%、亚洲 22%、非洲 2%、大洋洲 17%。

进出口商品结构：古巴主要出口镍、蔗糖、蜂蜜、龙虾及对虾、咖啡、浓缩果汁、酸性水果、雪茄烟、朗姆酒等，主要进口石油、粮食、机械设备、化肥、化工产品、家用电器和日常生活品等。

近年来，古巴政府大力推行贸易伙伴和出口产品多样化的政策，努力建立新的贸易关系和增加新的出口品种，取得一定成效。

3、中古经贸

贸易：1960 年，中国和古巴建立外交关系并开始进行双边贸易，近年来保持了快速发展的势头。2007 年，双边贸易达到 22.77 亿美元，同比增长 27%，古巴是中国在加勒比地区的第一大贸易伙伴，中国是古巴全球第二大贸易伙伴，仅次于委内瑞拉。2008 年双边贸易额为 22.6 亿美元，同比下降 1.3%，其中中方出口 13.5 亿美元，同比增长 15.6%，中方进口 9.1 亿美元，同比减少 19%。

投资：据中国商务部统计，截至 2007 年底，中国在古巴直接投资额为 7492 万美元，涉及的主要领域有农业、旅游、电信、轻工等。古巴在华合同投资金额为 4687 万美元，实际投资 1972 万美元，分布在北京、上海、珠海、深圳等地，投资领域涉及宾馆、旅游、生物医药品及保税区国际贸易等。

承包劳务：目前，古巴境内仅有中石油长城钻井公司通过签订钻井服务合同向古巴提供钻井服务、固井设备租赁和人员技术服务，中方共有 235 人为古方提供劳务技术服务。截至 2007 年 12 月，中国在古巴累计签署承包工程合同额为 6.2 亿美元，完成营业额 5.3 亿美元。

据中国商务部统计，2008 年中国企业在古巴新签承包工程、劳务合作及设计咨询合同 10 份，合同金额 2,551 万美元。2008 年完成营业额 5,310 万美元，其中工程承包营业额 5,306 万美元；年末在古巴人数 310 人。

4、中国企业在古巴投资合作的保护政策

（1）中国与古巴签署双边投资保护协定

中国政府和古巴政府于 1995 年 4 月签订了《关于鼓励和相互保护投资协定》，于 2007 年签订了《鼓励和相互保护投资协定(修订)》。

（2）中国与古巴签署避免双重征税协定

2001 年 4 月 13 日，中古两国签署了《中古关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》。

（二）莫桑比克市场分析

莫桑比克位于非洲东南部，南邻南非、斯威士兰，西界津巴布韦、赞比亚、马拉维，北接坦桑尼亚，东濒印度洋，隔莫桑比克海峡与马达加斯加相望。

1、宏观经济

2002 年至 2007 年，莫桑比克国民生产总值年均增长率一直保持在 7% 以上，通货膨胀率也保持在较高的水平。

2007 年莫桑比克投资占 GDP 的 20.3%；农业、工业和服务业在 GDP 中的比例分别为 23.1%、30.2% 和 46.7%；当年出口 27.31 亿美元，贸易增长仅 1.9%；政

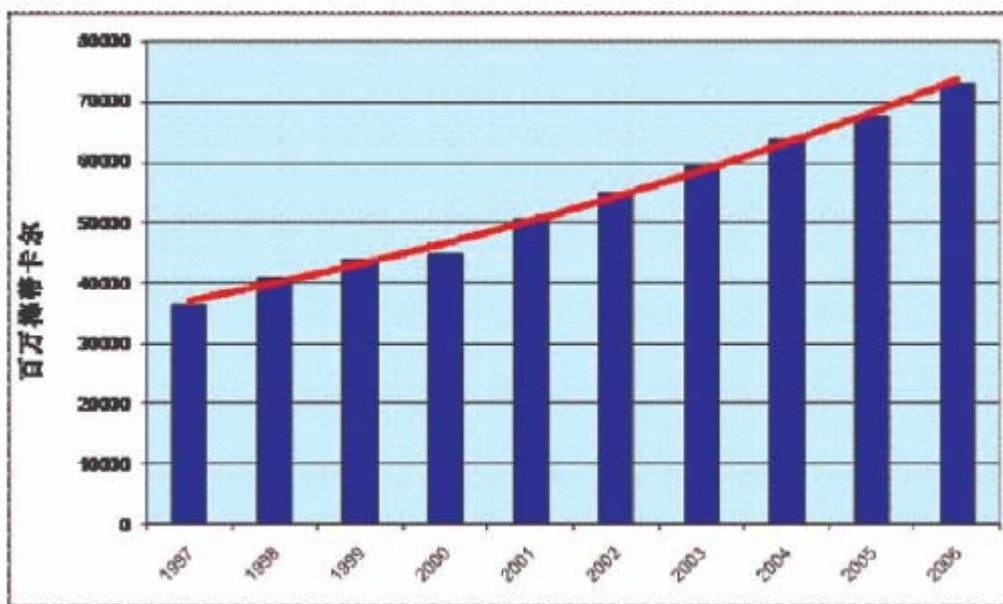
府财政预算收入 21.63 亿美元，财政支出 26.23 亿美元，财政赤字由外援补足；政府外债为 42.84 亿美元，占 GDP 的 34.9%；外汇储备相当 4.8 个月的进口值。2006 年莫桑比克接受了 16.11 亿欧元的政府援助；外国直接投资 1.54 亿欧元（资料来源：非洲开发银行）。

2002-2007 年莫桑比克主要经济指标

年份	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
名义国民生产总值（亿美元）	40.94	47.89	60.86	66.36	72.96	69.55
国民生产总值实际增长率（%）	8.2	7.9	7.2	7.0	7.9	7.5
年平均通胀率（%）	16.7	13.4	12.6	6.4	12.5	8.0
出口（亿美元）	6.80	10.44	14.52	17.45	23.81	27.3
进口（亿美元）	12.63	16.72	17.54	22.42	28.69	30.28
人均国民生产总值（美元）	226.3	258.6	311.7	314.7	366.8	391.2
1 美元兑梅蒂卡尔(MT)平均汇率	23.70	23.18	23.34	22.13	22.94	24.99

资料来源：莫桑比克国家统计局(INE)

1997 -2006 年莫桑比克国民生产总值



资料来源：莫桑比克国家统计局(INE)

2、莫桑比克的对外经贸关系

贸易规模：据莫桑比克国家出口促进局统计，2007 年莫桑比克出口为 24.12 亿美元，进口为 30.5 亿美元。

商品结构：主要出口产品有贱金属、铝、食品、饮料和烟草等；主要进口产

品有机器设备、电器设备、汽车、摩托车和船只等交通设备以及金属制品等。

主要贸易伙伴：2007 年莫桑比克的主要贸易伙伴有荷兰、南非、津巴布韦、中国、西班牙、英国等国家。

3、中莫经贸

双边贸易：2007 年，中莫两国贸易额为 2.8 亿美元。2008 年 1 至 10 月，中莫两国贸易额为 3.46 亿美元，其中中方出口 2.26 亿美元，进口 1.19 亿美元，同比分别增长 50%、84%和 10%。从 2007 年 7 月 1 日起，莫桑比克 466 种输华商品享受零关税待遇。

2004-2008 年中莫双边贸易情况

单位：万美元

	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年 1-10 月
进出口总量	11,744	16,500	20,774	28,411	34,600
中国进口	4,229	7,353	7,977	12,389	11,950
中国出口	7,515	9,147	12,797	16,022	22,650

资料来源：海关总署

投资：据中国商务部统计，2007 年，中国对莫桑比克投资总额为 1,003 万美元；截至 2007 年底，中国在莫桑比克的投资存量为 3,424 万美元。在莫桑比克投资的中国企业超过 50 家，主要投资于木材开发和加工出口、矿产资源开发、水泥厂、废钢铁冶炼、建筑材料加工生产等。

承包劳务：据中国商务部统计，2008 年中国企业在莫桑比克新签承包工程、劳务合作及设计咨询合同 49 份，合同金额 4.67 亿美元，其中工程承包合同额 4.66 亿美元。2008 年完成营业额 1.01 亿美元，其中工程承包营业额 1.00 亿美元；年末在莫桑比克人数 664 人。新签大型项目包括中化二建集团有限公司承包的 5,000 吨/日熟料水泥生产线项目等。

4、中国企业在莫桑比克投资合作的保护政策

1982 年 8 月中莫两国政府签订了贸易协定；2001 年 7 月签订了中莫双边投资保护协定。

（三）马达加斯加市场分析

马达加斯加位于印度洋西南面的马达加斯加岛上，系世界第四大岛，国土面积约 59 万平方公里。隔莫桑比克海峡与非洲大陆相望，与非洲大陆最近距离 400 公里。在马达加斯加周围，分布有科摩罗群岛、塞舌尔群岛、毛里求斯岛和留尼汪岛及属于本国领土的大小岛屿首都塔那那利佛。

1、宏观经济

2003-2007 年，马达加斯加经济保持持续稳定增长。2007 年，马达加斯加经济增速为 6.3%，通货膨胀为 8.2%。

马达加斯加 2003-2007 年经济增长情况

年份	GDP 总量（亿美元）	经济增长率（%）	人均 GDP（美元）
2003	50	9.8	339
2004	45	5.3	266
2005	50	4.6	295
2006	56	5.0	309
2007	74	6.3	375

2007 年，马达加斯加 GDP 总量为 74 亿美元，构成如下：农业、制造业和服务业的比例分别为 24.2%、15.2%和 53%；吸收外国直接投资为 10.3 亿美元；外汇储备为 6.2 亿美元；接受外援 5 亿美元；外债总额为 16.7 亿美元。

2、马达加斯加的对外经贸关系

全球贸易协定：马达加斯加于 1995 年 11 月 17 日正式加入世界贸易组织。

区域贸易协定：2008 年 8 月 18 日，马达加斯加加入南部非洲发展共同体(SADC)自由贸易区。

主要贸易伙伴：法国、中国、美国、巴林、德国、南非。

贸易总量：2007 年，马达加斯加对外贸易总量为 38 亿美元，其中，进口 25 亿，出口 13 亿与 2006 年相比，分别增长 44 %、52%和 30%。

贸易结构：马达加斯加进口的产品中，柴油、大米、毛线、汽油及发电机组等五大类产品的进口额达 47,709 万美元，占总进口额的 19%；在其出口产品中，冻虾、棉质女装、毛针织品、香荚兰、邮票及邮票纸等 5 种产品的出口额达到 39,234 万美元，占出口总额的 30%。

3、中马经贸

贸易：2007 年，中马双边贸易额为 35,835 万美元，其中，中国出口 32,849 万美元，进口 2,986 万美元。与 2006 年相比，分别增长 45.1%、47.6% 和 22.8%。中国对马主要出口产品为纺织品（15,200 万美元）和机电产品（2,484 万美元）；从马主要进口产品为铬矿石（1,046 万美元）和木材（471 万美元）。

投资：据中国商务部统计，截至 2007 年底，中国对马达加斯加非金融类直接投资为 6,758 万美元，主要投资项目为水泥厂和糖厂租赁以及房地产等项目。其中，2007 年中国对马非金融类投资为 1,324 万美元，比 2006 年增长 200%；马达加斯加在中国投资 1,589 万美元。

承包劳务：据中国商务部统计，2007 年中国在马达加斯加新签的承包工程和劳务合同额为 1.003 亿美元，完成营业额 0.4949 亿美元中国在马达加斯加开展承包工程和劳务合作的主要公司有中国路桥集团、安徽省外建、江苏交通建设集团。

重要合作项目：

(1) 经济援助项目。体育馆项目（5,095 座）、国际会议中心（总建筑面积 9,141 平米）、综合医院项目（150 床位）、五星级宾馆项目（总建筑面积 28,800 平米）；

(2) 企业投资项目。54 套总统别墅群项目（由安徽外经集团投资并建设）、水泥厂项目（由唐山曙光集团投资，一期已投产，二期正在筹备），3 个糖厂租赁项目（由中成集团租赁经营，正在恢复建设中）。

4、中国企业在马达加斯加投资合作的保护政策

中国与马达加斯加政府于 2005 年 11 月 21 日签订了《中华人民共和国和马达加斯加共和国政府相互促进和保护投资协定》，该协定已于 2007 年 7 月正式生效，为中国企业投资提供法律上的保障。

六、本次交易完成后上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析

（一）公司财务状况分析

为了分析本次交易完成后公司的财务状况，假设标的资产于 2008 年 1 月 1 日已归属于本公司，公司编制了备考财务报表。备考财务报表，编制基础及相关假设请参见“第十二节 财务会计信息 三、上市公司备考财务信息”。

1、本次交易前后资产构成分析

截至 2009 年 12 月 31 日，公司合并报表及备考模拟合并报表资产构成对比如下：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日 本次发行前（本公司）		2009 年 12 月 31 日 本次发行后（备考合并）	
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例
流动资产合计	272,880.87	87.37%	365,151.69	84.90%
其中：货币资金	146,396.37	46.87%	183,923.89	42.76%
交易性金融资产	28,401.46	9.09%	28,401.46	6.60%
应收账款	5,389.45	1.73%	48,001.44	11.16%
预付账款	22,278.02	7.13%	27,828.98	6.47%
其他应收款	793.24	0.25%	3,214.96	0.75%
存货	66,870.66	21.41%	71,029.28	16.51%
其他流动资产	2,751.67	0.88%	2,751.67	0.64%
非流动资产合计	39,443.10	12.63%	64,955.94	15.10%
其中：持有至到期投资	4,032.22	1.29%	4,032.22	0.94%
投资性房地产	1,894.57	0.61%	1,894.57	0.44%
长期股权投资	50.00	0.02%	937.56	0.22%
长期应收款	5,271.62	1.69%	8,805.18	2.05%

固定资产	15,106.41	4.84%	34,119.33	7.93%
无形资产	11,973.41	3.83%	12,055.44	2.80%
递延所得税资产	1,114.88	0.36%	3,111.65	0.72%
资产总计	312,323.98	100.00%	430,107.63	100.00%

由上表可知，本次交易完成后，公司资产总额由备考前的312,323.98万元增加至430,107.63万元，增长37.71%，备考公司的资产规模大幅上升，抗风险能力明显增强。现说明如下：

（1）截至2009年12月31日，流动资产由备考前的272,880.87万元增加至365,151.69万元，增长33.81%；主要是货币资金增长37,527.52万元，应收账款增长42,611.99万元，预付款项增长5,550.96万元，其他应收款增长2,421.72万元，存货增长4,158.62万元。货币资金增加的主要原因是，标的公司所从事的为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务需要足够的现金储备进行日常经营活动。应收账款上升较大，但应收账款中83.18%均为账龄在1年以内，回收风险不大。

（2）截至2009年12月31日，非流动资产由备考前的39,443.10万元增加至64,955.94万元，增长64.68%；主要是固定资产增加19,012.92万元。固定资产增加主要原因是标的公司中农机及其下属子公司办公楼注入所致。

综上所述，备考中工国际的资产结构综合反映了本次交易完成后上市公司的资产结构，仍符合国际工程承包企业以流动资产为主的特点，交易前后整体资产结构无重大变化，处于较为稳健状态。

2、本次交易前后负债构成分析

截至2009年12月31日，公司合并报表及备考模拟合并报表负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日 本次发行前（本公司）		2009年12月31日 本次发行后（备考合并）	
	金额	占负债总额 比例	金额	占负债总额 比例
流动负债合计	197,370.68	99.89%	241,701.91	99.17%
其中：短期借款	3,987.67	2.02%	8,675.02	3.56%

应付票据	0.00	0.00%	5,749.75	2.36%
应付账款	75,750.42	38.34%	92,725.46	38.04%
预收账款	115,573.52	58.49%	125,681.25	51.56%
应付职工薪酬	2,383.02	1.21%	3,718.56	1.53%
应交税费	-2,689.47	-1.36%	404.63	0.17%
应付利息	0.00	0.00%	115.18	0.05%
其他应付款	2,256.57	1.14%	4,523.12	1.86%
其他流动负债	108.95	0.06%	108.95	0.04%
非流动负债合计	210.22	0.11%	2,033.93	0.83%
其中：递延所得税负债	210.22	0.11%	2,033.93	0.83%
负债合计	197,580.90	100.00%	243,735.85	100.00%

上表数据表明，本次交易后备考本公司的整体负债规模有一定上升，负债规模从备考前197,580.90万元上升至243,735.85万元，增长23.36%，小于总资产37.71%的增加幅度。

截至2009年12月31日，流动负债由备考前的197,370.68万元上升至241,701.91万元，增长22.46%。其中主要是应付账款增加16,975.04万元，预收账款增加10,107.73万元，应付票据增加5,749.75万元。截至2009年12月31日，非流动负债由备考前的210.22万元上升至2,033.93万元。

本次交易在一定程度上使上市公司负债绝对金额有所上升，但负债增加幅度远小于资产增加幅度，因此备考上市公司的财务安全性高于备考前上市公司的财务安全性。

3、本次交易前后偿债能力分析

本次交易前后公司偿债能力指标如下所示：

	2009年12月31日	
	本次发行前（本公司）	本次发行后（备考合并）
资产负债率	63.26%	56.67%
流动比率	1.38	1.51
速动比率	1.04	1.22

由上表可知，备考后上市公司资产负债率由备考前63.26%下降至56.67%，上市公司长期偿债能力有所加强。备考后上市公司流动比率、速动比率都较备考前有所上升，短期偿债能力也得到了明显增强。

4、本次交易前后资产周转能力分析

本次交易前后资产周转能力指标如下所示：

	2009年12月31日	
	本次发行前（本公司）	本次发行后（备考合并）
应收账款周转率	21.38	6.43
存货周转率	4.83	5.64
总资产周转率	1.01	0.99

注：应收账款周转率=当期营业收入/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]

存货周转率=当期营业成本/[（期初存货+期末存货）/2]

总资产周转率=当期营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]

由上表数据可以看到，备考后2009年上市公司存货周转率有所提高，总资产周转率基本稳定，应收账款周转率有所下降。应收账款周转率有所下降主要原因是与中农机有限公司2009年期末应收账款数额较大所致。中农机有限公司古巴业务的回款采用360天远期信用证，且金额较大，导致中农机有限公司的应收账款余额较高。

（二）公司盈利能力分析

1、本次交易前后盈利规模分析

2009年度公司利润表及备考利润表主要数据如下：

单位：万元

项 目	2009年度	
	本次发行前 （本公司）	本次发行后 （备考合并）
营业收入	313,923.04	421,550.54
营业利润	24,124.33	44,284.22
利润总额	24,187.75	48,506.64
净利润	21,012.44	37,322.83
归属于母公司股东的净利润	21,012.44	37,240.49
少数股东损益	-	82.34

由上表可知，与本次交易前相比，2009年备考公司的营业收入及净利润规模均有较大幅度上升。2009年备考营业收入为421,550.54万元，增长107,627.50万元，增幅为34.28%。

2009年的备考营业利润增加20,159.89万元，增幅83.57%；备考利润总额增加24,318.89万元，增幅为100.54%；备考归属于母公司所有者的净利润增加16,228.05万元，增幅为77.23%。

本次交易完成后，标的资产整体进入上市公司，本公司的盈利规模将大幅提升，对本公司收益将有明显的增厚。

2、本次交易前后盈利能力分析

2009年本公司及备考盈利能力主要指标如下：

财务指标	2009年度	
	本次发行前（本公司）	本次发行后（备考合并）
营业利润率	7.68%	10.51%
净利润率	6.69%	8.85%
净资产收益率	18.31%	20.00%

注：净资产收益率=归属母公司股东的净利润/期末归属母公司所有者的权益

由上表可知，与本次交易前相比，备考上市公司2009年度的营业利润率上升至10.51%，净利润率上升至8.85%，净资产收益率上升至20.00%。本次交易后，公司资产的盈利能力得到明显增强。

3、本次交易前后每股指标分析

2008年度公司每股收益、每股净资产及备考每股收益、每股净资产如下表所示：

项目	2009年度	
	本次发行前（本公司）	本次发行后（备考合并）
每股收益（元/股）	1.11	1.65
每股净资产（元/股）	6.04	8.24

注：计算备考每股收益及每股净资产时假设本次交易非公开发行3,600万股股份

如上表所示，本次交易完成后，中工国际的每股收益和每股净资产明显得到增厚，为股东带来良好回报。

4、备考合并盈利预测分析

根据立信会计师出具的《备考盈利预测审核报告》（立信大华核字[2010]006号），上市公司2010年度备考合并盈利预测情况如下：

除非特别说明，以下单位为万元

项目	2008年度 备考合并数	2009年度 备考合并数	2010年度 备考合并盈利预测 数
营业收入	306,097.88	421,550.54	492,230.00
营业利润	33,042.75	44,284.22	42,846.00
归属于母公司所有者的净利润	25,456.09	37,240.49	34,234.00
每股收益（元/股）	1.13	1.65	1.51
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.94	1.17	1.51

注：计算每股收益假设本次交易非公开发行 3,600 万股股份

由上表可以看到，2008年、2009年备考合并营业收入及2010年备考合并预测营业收入分别为306,097.88万元、421,550.54万元、492,230.00万元，归属于母公司所有者的净利润分别为25,456.09万元、37,240.49万元、34,234.00万元，每股收益分别为1.13元、1.65元、1.51元，2009、2010年相比2008年有较大幅度上升；扣除非经常性损益后每股收益分别为0.94、1.17元及1.51元，盈利水平逐年上升。因此从整体上看本次交易有利于扩大上市公司的盈利规模，提高盈利能力，增厚每股收益，给股东带来良好回报。

（三）本次交易后公司未来经营优势和劣势

1、公司在行业中的竞争优势

（1）良好的企业形象

中工国际自成立以来凭借良好的信誉和扎实的国际工程承包项目实力获得了各级政府部门的支持和信任。同时，标的公司中农机有限公司是为国际工程承包服务的贸易领域内企业，在行业内具有良好的企业形象，通过本次交易，为公司未来的发展创造了有利条件。

（2）较强的融资及整合能力

在开展国际工程承包及经济技术合作的各项经营活动中，公司以良好的经济效益和资产质量，获得了多家著名金融机构的信任，并给予资金与信贷支持。良好的融资能力为公司主营业务的开展，起到了积极的促进作用。同时公司拥有长期而稳定的设计、施工、设备供应等战略合作伙伴。优良的体制、优质的资产、优秀的人才、富有创新的经理人、广阔的市场前景和较强的资源整合能力及畅通的融资渠道相结合，为公司的发展打下了良好的基础。

（3）良好的市场品牌效应

公司一直坚持正确的经营方向，讲诚信，具有较强的市场开拓能力。公司成立至今承揽并完成了多项国际工程项目，如：2002年的委内瑞拉法肯州输水工程；2003年的菲律宾综合渔港扩建工程；2004年的委内瑞拉农业机械化工程项目；以及2006年的委内瑞拉瓜里科河灌溉系统修复扩建项目一期、二期工程等等，公司通过近几年的发展，形成了一定的品牌效应，在国际细分市场中占有较强的份额。

中农机有限公司成立于1982年，公司历史悠久，曾完成过多个项目。通过本次交易，将中农机有限公司置入上市公司，可以吸收和利用中农机有限公司既有的品牌，为公司在未来的国际市场竞争中取得有利地位提供支持。

（4）信息获取优势

通过本次交易，发挥中农机有限公司在南美洲等地的市场竞争优势，拓宽了公司信息的获取渠道，中工国际的市场渠道将更加广泛，业务触角能够遍布世界各地，拥有广泛的信息获取渠道，快速的信息反馈和信息处理能力，为公司的未来的发展提供有力的保障。

（5）信誉优势

公司自成立以来一直以“传递中国工程价值”为使命，“奉献、诚信、执着、创新”为核心价值观，树立了良好的信誉优势，取得了多项资格及荣誉称号如“2008

中小板上市公司诚信 50 强”、国家对外援助物资项目 A 级实施企业资格、中国对外承包工程商会企业信用评级 AAA 级信用企业及中国机电产品进出口商会企业信用评级 AAA 级信用企业。

中农机有限公司以“融合优势资源，提供最佳国际工程与贸易解决方案”为使命，取得了多项荣誉如：中国机电产品进出口商会企业信用评级 AAA 级信用企业、2006 年度“中央国家机关文明单位”称号、“首都文明单位”荣誉称号、“全国精神文明建设工作先进单位”荣誉称号

（6）良好的管理优势

公司内部管理规范，效率较高。公司通过日常的经营，进一步加强制度建设和人事管理，通过完善分配制度和考核激励机制充分调动员工的工作积极性，加强企业文化建设，增强企业员工的凝聚力。同时公司定期对员工进行思想文化和业务知识培训，提升员工的素质及各方面的能力，从而培养出了一批素质较高的管理人员。

2、公司在行业中的劣势

公司在行业中的劣势除标的公司面临的竞争劣势外，还面临因公司规模扩大，需要进一步提高经营管理能力的现实情况。

公司开展国际工程承包业务，主要是组织分包商在境外从事工程土建、施工、安装、调试、验收等工作，同时项目分布国家较广，经营场所较为分散。可见，除上述政策因素外，公司国际工程承包业务复合型人才数量是拓展业务、扩大主营业务规模的一个重要瓶颈。中农机有限公司整体注入后，公司在国际工程承包业务的人力资源储备将得到加强，公司的复合型业务人才有望从内部得到挖掘和培养。

综上所述，本次交易有利于直接提高上市公司的盈利规模和资产盈利能力；增强了复合型国际工程承包人力资源的储备，为公司主营业务规模的快速扩张、为持续经营能力的提高、为上市公司长远发展提供了非常有利的的基础。

七、本次评估有关事项的说明

（一）评估参数合理性的相关说明

1、构成主要增值因素的项目

资产评估结果表

单位：人民币万元

项 目	帐面价值	评估价值	增值额	增值率%
	A	B	C=B-A	D= (B-A) /A
流动资产	21,156.17	21,306.46	150.29	0.71
非流动资产	77,069.98	77,862.06	792.08	1.03
长期股权投资	63,501.50	64,311.79	810.29	1.28
固定资产	13,336.01	13,377.33	41.32	0.31
无形资产	64.12	64.12	-	-
递延所得税资产	168.34	108.81	-59.53	-35.36
资产总计	98,226.15	99,168.52	942.37	0.96
流动负债	22,200.08	22,200.08	-	-
非流动负债	11,985.71	11,985.71	-	-
负债总计	34,185.79	34,185.79	-	-
净资产	64,040.36	64,982.73	942.37	1.47

增值因素：流动资产增值 150.29 万元，主要为应收账款增值 182.29 万元（其他应收款减值 32.00 万元）所致。企业依据会计政策对一年内应收账款计提了 3% 的坏账准备。评估人员将坏账准备评估为 0，并判断一年内的应收账款可以全额收回导致评估增值。

长期投资增值主要为全资子公司中凯国际10月份保持盈利使净资产增加造成长期股权投资评估增值。

2、相关参数选取的科学性和合理性

（1）评估结果的选取

本次评估由于中农机有限公司是以管理为主，兼做少量自营业务的控股型公司，其利润主要来源于控股子公司，其资产收益及所承担的风险难以用货币衡量。因此中农机有限公司母公司不适宜采用收益法进行评估。

因此本次评估对中农机有限公司采用资产基础法，对控股子公司中凯国际及中凯华采用资产基础法和收益法。但通过实际的分析及评估测算发现：①中凯国际营业收入在各年度之间波动幅度较大，无规律可循。②通过对中凯国际各项业务的销售成本的历史数据分析，由于业务地域的差别较大，即使同类业务毛利率相差也较大，导致难以建立准确的成本收入模型。同时对“中凯国际”收入及成本预测的不确定性也导致我们对其经营风险、市场风险等因素的分析、判断缺乏充分可靠的依据。③此外“中凯国际”贸易业务存在一定风险，这些风险又难以准确量化。因此本次评估折现率的选取存在较大的不确定性。④中凯华业务收入历史数据呈较大波动，很难找出未来业务收入的变动趋势与规律。⑤中凯华业务的经营风险、市场风险的判断存在一定的不确定性，因此折现率的选取也存在较大的不确定性。

因此在收益法中最为重要的收入参数预测以及折现率指标的选取均存在较大的不确定性，采用收益法得出的评估结果精确度较低，合理性难以保证。因此以资产基础法评估结果作为最终结果。

（2）相关参数的合理性

在资产基础法的评估中只有流动资产和长期股权投资增值。其中流动资产增值 150.29 万元，为应收账款增值所致。企业依据会计政策对一年内应收账款计提了 3% 的坏账准备。评估人员将坏账准备评估为 0，并判断一年内的应收账款可以全额收回导致评估增值。长期投资增值主要为全资子公司中凯国际 10 月份保持盈利使净资产增加造成长投评估增值。因此，评估增值的原因及增值的比率合理。

3、风险报酬率和公司特有风险报酬率的来源和依据

（1）风险报酬率的选取

采用资本资产定价模型（CAPM）估测风险报酬率

CAPM 对权益风险报酬率的估测模型为：

$$\text{委估权益风险报酬率 } R_r = [E(R_m) - R_f] \cdot \beta$$

其中：

$E(R_m) - R_f$ ——市场平均风险溢价

β ——委估权益 β 系数

市场平均风险溢价

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且市场投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。

具体分析国内 A 股市场的风险溢价，1995 年后国内股市规模才扩大，上证指数测算 1995 年至 2006 年的市场风险溢价，约为 10%，1995 年至 2007 年 6 月的市场风险溢价约为 15%，1995 年至 2005 年的市场风险溢价约为 4%。由于 2001 年至 2005 年股市下跌较大，2006 年至 2007 年股市上涨又较大，2008 年又大幅下跌，各年度国内 A 股市场的风险溢价变动幅度较大。

而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，具体调整计算如下：

$$\begin{aligned} R_{pm} &= \text{成熟市场基本补偿率} + \text{国家补偿率} \\ &= \text{成熟市场基本补偿率} + \text{国家违约补偿率} \times (\sigma_{\text{股票}} / \sigma_{\text{国债}}) \end{aligned}$$

式中：成熟市场基本补偿率取美国 1928-2008 年股票与国债的算术平均收益差 5.65%；

国家违约补偿率：根据国家债务评级机构 Moody' Investors Service 对我国

的债务评级为A2，转换为国家违约补偿率为1.4%；

σ 股票/ σ 国债：新兴市场国家股票的波动平均是债券市场的1.5倍。

则： $RP_m = 5.65\% + 1.4\% \times 1.5$

$= 7.75\%$

国际市场风险溢价的经验数据如下表：

国际市场风险溢价经济数据表

序号	金融市场特点	市场风险溢价(%)
1	有政治风险正在形成的市场(南美、东欧)	8.5
2	发展中的市场(日本以外的亚洲、墨西哥)	7.5
3	规模较大的发达市场(美国、日本、英国)	5.5
4	规模较小的发达市场(德国、瑞士以外的西欧市场)	4.5-5.5
5	规模小经济稳定的发达市场(德国、瑞士)	3.5-4

综合上述资料，本次评估市场风险溢价 R_{pm} 取7.75%。

同行业企业的 β 系数

由于目前证券市场中同类公司较少，根据万德资讯资料，在查询基准日参考22家有关贸易类（商业经纪与代理业）的上市公司有财务杠杆的 β 系数，获得有财务杠杆的 β 系数：1.067。

（2）中凯国际特有的风险报酬率

公司特有风险报酬率是指公司的经营风险报酬率与财务风险报酬率之和。由于中凯国际主业为为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包业务，主要市场和客户属于非洲、拉美及亚洲等经济欠发达地区，其市场风险高于欧美、日本等发达国家市场。

中凯国际在行业中处于中等地位，其周边的竞争对手多，竞争激烈。中凯国际的经营业务较为单一，企业的经营环境面临一定的不确定性。

综合考虑以上因素，本次对公司特有风险报酬率确定为 4%。

（3）中凯华特有的风险报酬率

中凯华主营的业务主要是货运代理服务。中凯华所处行业竞争对手多，竞争激烈。中凯华经营业务较为单一，收入来源主要是国内客户的代理收入，风险较小。综合中凯华公司在行业中的地位，公司特有的风险报酬率取 1%。

4、确定行业净资产收益率的合理性是否经过验证

本次对中凯国际及中凯华采用收益法评估确定风险报酬率时未使用行业净资产收益率，而是使用的 $E(R_m) - R_f$ ——市场平均风险溢价，数据的来源为国际市场风险溢价的经验数据。因此不需验证行业净资产收益率的合理性。

5、折现率计算的构成要素、公式设计、数据来源是否科学、合理、可靠，是否已考虑了所有变动因素，是否符合目前行业的发展状况、平均收益率情况，并提供同行业类似交易的验证实例

（1）折现率计算的构成要素及公式设计

预期收益所适用的折现率=无风险报酬率+风险报酬率

（2）无风险报酬率的选取

无风险收益率又被称为安全收益率、安全利率，是指在当前市场状态下投资者应获得的最低的收益率。在我国，国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，立信评估师参考万德资讯发布的一级市场新发债券相关资料，选取与委估权益收益年限相近的国债收益率作为无风险报酬率。评估基准日附近财政部发行的 2009 年记账式附息(二十三期)十年期国债，票面利率为 3.44%。

本次评估无风险报酬率 = $(1 + 10 \times 3.44\%)^{1/10} - 1 = 3.00\%$

（3）风险报酬率的选取

风险报酬率的选取请见“3、风险报酬率和公司特有风险报酬率的来源和依

据”。

立信评估师认为以上关于折现率的公式设计科学、合理。无风险报酬率数据来源可靠，但风险报酬率的选取和收入成本预测存在较大的不确定性，立信评估师针对本次评估尽可能多的考虑了变动因素，但仍很难做到穷尽所有变动因素。立信评估师认为本次评估中使用的折现率符合行业发展状况，由于同行业交易案例很难获取，未能以实例来验证。基于以上情况本次评估最终没有选取收益法的评估结果而是采用了资产基础法的评估结果。

（二）评估方法及结果合理性的相关说明

1、主要增值项目评估方法

本次评估仅流动资产和长期投资增值，流动资产的评估方法为成本法即评估人员通过查阅账簿、原始凭证，在核实金额的基础上，分析了账龄、欠款原因、债务人经营情况、信用状况，对大额应收款发函询证，并进行了大量的替代性检查，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对长期股权投资情况、账面价值和实际状况进行了取证核实，并查阅了股东会决议、章程等相关资料，以确定长期股权投资的真实性和完整性；同时分别对控股子公司成立后的经营情况进行了核查与了解。对于中凯国际和中凯华之投资，根据评估规范要求，对其股东全部权益价值分别采用资产基础法和收益法进行了评估，并经分析最终选取了资产基础法的评估结果，依据中农机有限公司对其持股比例确定该两项长期股权投资的评估价值。

2、本次评估采用了资产基础法的结果，评估假设主要为持续经营、公开市场等假设与企业未来规划匹配。

3、本次评估中，对中凯国际和中凯华使用了资产基础法和收益法，选取了资产基础法的评估结果作为最终的结果。因此，本次增值中不涉及未来收益实现的情况。

公司本次发行股份购买资产进行评估的评估机构具有独立性，评估假设前提

合理，本次标的资产的评估方法与评估目的具备相关性，评估定价公允。

4、对子公司采用收益法评估时与经审核的相关盈利预测在期间与项目的比较，不存在重大差异和背离。在评估假设前提下，不存在高估和价值不确定情况。

八、针对业务和收入的波动性特点保证均衡发展的相关安排

（一）上市公司及标的资产的收入确认原则、依据

上市公司与标的资产目前执行的收入确认原则一致，具体收入确认原则如下：

1、延期付款条件下的承包工程和成套设备出口项目的收入在货物已报关出口或者取得项目的已完成工程量单据且获得收款凭据时以公允价值确定入账，并按收入和成本配比的原则同比例结转成本。应收价款的公允价值按照其未来现金流量现值确定，应收价款与现值之间的差额，在合同规定的收款期间内，按照应收款项的摊余金额和折现率计算确定的金额进行摊销，冲减各期财务费用。延期付款条件下各项目的折现率按照该项目的无风险收益率与风险收益率之和确定。无风险收益率一般参照该项目所在国的国债利率，风险收益率参照信用保险机构或信用评级机构对其风险评价估计确定。

2、非延期付款条件下的承包工程和成套设备出口项目（即期收汇的项目或放账期在360日内的项目）的收入确认方法为货物报关出口或者取得项目的已完成工程量单据且获得收款凭据时确认收入，并按收入和成本配比的原则同比例结转成本。

3、销售商品收入：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；（3）收入的金额能够可靠计量；（4）相关的经济利益很可能流入公司；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量；

4、提供劳务：在劳务已经提供，收到价款或已取得收取款项的证据时，确认劳务收入的实现。

5、让渡资产使用权：让渡资金的利息收入按让渡资金使用权的时间和适用利率计算确定；让渡资产使用费收入按有关合同或协议规定的收费标准和使用时间计算确定。

上市公司目前执行的收入确认原则严格执行了《会计准则》对收入确认的相关要求，符合《会计准则》对会计信息质量谨慎性等方面的要求，能够反映公司项目运作的真实情况。

（二）国际工程承包及成套设备进出口业务具有波动性的特点

公司所从事的国际工程承包业务受到国际政治形势、国际经济形势等多方面因素的影响，且公司国际工程承包项目具有一定国别性偏好和周期性波动，年度之间新签订合同的数量存在波动；此外国际工程承包业务具体项目涉及的合同金额差异较大，项目周期长短不一，结汇方式也不同。因此可能导致公司年度之间收入和利润可能存在一定的波动。

（三）保证可持续发展和正确引导投资者认知的后续措施

1、依托公司竞争优势，制定了切实可行的发展计划，拓宽业务渠道，扩大业务规模，实现业务总体平稳发展

公司前身是我国较早从事对外贸易的专业性公司，经过多年发展，公司建立了自己的市场渠道，在公司优势传统市场建立了较为完善的市场网络和良好的市场信誉；同时培养了一大批既熟悉国际工程承包业务掌握工程技术，又精通外语的复合型人才。此外公司通过多年对某些专业领域知识和经验的积累，发挥规模效应，目前已在水务工程、农业工程、电力工程、工厂建设和交通工程领域建立了相对的竞争优势。公司较为完善的市场网络，精通业务的人才和相对专业化的优势都强化了公司的项目承揽能力。公司建立了完善的法人治理结构，同时在经营管理和项目管理上建立了严格的内部控制制度，并已通过了英国皇家UKAS认证以及ISO9001质量体系认证。公司完善的法人治理结构和严格的内控制度保证了有利于公司保持稳健经营，控制项目风险，有利于公司项目顺利执行。

根据公司制定的项目开发计划，公司将对现有市场进行深度开发，挖掘市场潜力，公司在优势传统市场如东南亚和拉美市场有良好信誉和公共关系，通过市场渗透，不断开拓新的工程承包项目和服务，扩大贸易额和巩固本公司具有优势的市场地位。

同时，公司计划将具有优势的工程承包项目和服务逐步推向新的市场。除继续保持和巩固传统优势市场外，公司将按照我国“走出去”战略的总体构想和经济外交政策的导向，密切关注对外工程承包的新兴和热点市场，利用中农机有限公司与中凯国际开发的成熟市场，开发南美、非洲等市场，充分利用中国政府为发展中国家提供的各种形式的优惠信贷，加大对新市场的开拓力度，逐步实现市场多元化。

依据上述既有的开发计划，公司将继续拓宽业务渠道，扩大业务规模，实现业务总体平稳发展。

2、对标的资产制定了后续整合思路，有利于实现业务总体平稳发展

上市公司重组完成后，将利用标的资产具有传统优势的市场和领域，积极开拓，扩大潜在市场，增加潜在项目的开发规模，通过业务规模的增加使得公司业务收入和利润得到均衡发展。同时，本次重组完成后将对标的资产进行整合，优化资产配置，充分发挥资产协同效应，并且进一步完善法人治理机构和内部控制制度，努力实现待开发项目、在开发项目、在执行项目的良好衔接，从而使公司可持续稳定的发展业务，在一定程度上可以使得公司国际工程承包项目实现平稳有序的开展，尽力确保营业收入和利润实现均衡发展。

本次交易完成后，中农机有限公司整体注入上市公司，根据公司未来的发展需要，公司将中凯国际的国际工程承包业务逐步纳入公司主营业务的管理体系，以中农机有限公司为平台发展为国际工程承包服务的贸易业务，充分利用上市公司的品牌优势和中农机有限公司在自有业务区域中的竞争优势，继续加强国际工程承包业务的人力、资金投入，将国际工程承包主业做大、做强，从而实现重组后上市公司业务规模的扩张，实现业务总体平稳发展。

3、严格执行信息披露制度，使投资者充分了解公司实际经营情况

公司自上市以来一直重视信息披露工作，主动、及时地披露所有可能对股东和投资者决策产生实质性影响的信息。同时，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件建立了《信息披露制度》，该制度对信息披露工作做出了明确细致的规定。本次重组完成后，公司将继续按照有关部门的要求和公司的《信息披露制度》完善公司的信息披露工作，向股东和投资者真实、准确、完整、及时的披露各项信息，保护投资者的合法权益。通过不断完善信息披露工作，使投资者充分了解公司的运作情况，为投资者对上市公司进行价值判断提供基础依据，也使投资者充分认知公司的发展前景。

综上所述，由于主营业务自身的特点，公司年度之间收入和利润可能存在一定的波动。鉴于此，公司将继续严格执行《会计准则》及相关规定，保证公司收入确认原则和依据能够反映公司生产经营的实际情况。除此之外，公司将继续严格执行信息披露相关制度，向投资者充分揭示公司运营情况。公司将依托既有的竞争优势，同时通过实施本次重组，进一步拓宽业务渠道，扩大业务规模，实现业务总体平稳发展。

第十一节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于本次交易完成后，结合当前经济形势，对可预见将来业务发展作出的计划与安排。由于未来几年国家宏观经济环境和证券市场的不确定因素，投资者不应排除本公司根据经济形势变化和实际经营状况对本业务发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司发展战略

本次重组完成后，公司的主营业务仍为国际工程承包。公司在对自身资源、能力状况，结合世界经济、国际工程承包市场、我国对外贸易形势和政策等外部环境及其发展趋势充分认识的基础上，确立了相对专业化、重点市场领先和产业升级的三大战略。

（一）相对专业化

把有限的资源和能力配置在最有可能形成竞争优势的业务领域，以加快中工国际对相关专业知识 and 经验的积累，发挥规模效应；同时专业化还有利于建立稳固的战略联盟，提高与设计院和供应商的议价能力。公司目前确定的重点领域为水务工程、农业工程、电力工程、工厂建设和交通工程领域。

（二）重点市场领先

基于对具体的市场条件和自身资源能力的正确判断，确立公司的重点目标市场；对重点目标市场，加大投入和支持的力度，逐步培育和建立在该市场的竞争优势，在市场份额上持续保持领先地位或在业务模式创新上率先突破。重点市场领先战略并不排斥对非重点市场的开发，但是对非重点市场的开发将采取更加审慎的控制。

（三）产业升级战略

BOT 等特许经营项目集融资、建设、运营为一体，具有高风险、高收益、回

报周期长、收益稳定的特点，它已经成为国际国内著名承包商获取长期稳定收益的有力手段。公司希望充分利用国家境外投资支持政策，在投资环境较好、公司资源和能力较强的国际和地区开展 BOT、工程换资源等投资项目，优化公司业务组合，构建差异化竞争优势。目前，公司将电力和水处理项目作为海外市场 BOT 业务发展重点，将供水和污水处理项目作为国内 BOT 业务的发展重点。

二、本次交易完成后，上市公司整合标的公司的思路

本次交易完成后，本公司拟通过如下思路和方式对标的公司进行整合：

（一）整合的总体思路

本着优化内部资源配置、发挥资产协同效应的原则，通过本次资产重组，达到公司主业明晰、内部管理机构精简高效、业务部门合理布局的目的，以增强公司竞争实力，提高盈利能力。

（二）业务及资产的整合

本次交易完成后，中农机有限公司整体注入上市公司，根据公司未来的发展需要，公司将中凯国际的国际工程承包业务逐步纳入公司主营业务的管理体系，以中农机有限公司为平台发展为国际工程承包服务的贸易业务，充分利用上市公司的品牌优势和中农机有限公司在自有业务区域中的竞争优势，继续加强国际工程承包业务的人力、资金投入，将国际工程承包主业做大、做强。

（三）内部管理机构的整合

本次交易完成后，公司将着手对中农机有限公司的内部管理机构进行调整，优化精简机构，提高内部管理效率。

（四）整合完成后的主要业务计划及实施保障

1、项目开发计划

对现有市场进行深度开发，挖掘市场潜力，公司在优势传统市场如东南亚和拉美市场有良好信誉和公共关系，通过市场渗透，不断开拓新的工程承包项目和服务，扩大贸易额和巩固本公司具有优势的市场地位。

2、市场开发与业务开拓计划

公司计划将具有优势的工程承包项目和服务逐步推向新的市场。除继续保持和巩固传统优势市场外，公司将按照我国“走出去”战略的总体构想和经济外交政策的导向，密切关注对外工程承包的新兴和热点市场，利用中农机有限公司与中凯国际开发的成熟市场，开发南美、非洲等市场，充分利用中国政府为发展中国家提供的各种形式的优惠信贷，加大对新市场的开拓力度，逐步实现市场多元化。

3、核心竞争力的开发与创新计划

突出主营业务，培育核心竞争力是公司业务开发与创新的目的。公司多年来积累了丰富的国际工程承包业务经验，与国内多家设计院所和施工单位建立良好的战略合作关系，公司将进一步发挥在核心业务领域形成的既有优势和丰富的经验，加快对相关专业知识 and 经验积累，不断增强本公司在该领域的市场竞争力；抓住市场机遇，积极推进业务模式创新，加大力度开发境外 BOT 项目、工程换资源等投资项目，构建公司新的核心竞争力；加强管理创新，建立和完善战略人力资源管理体系，实施知识管理和加大企业文化建设，确保公司健康、持续、稳定发展。

国际工程承包市场上要求相对简单的土木建筑工程正在减少，新技术、新材料、新型建筑方式、新型管理模式和施工方法运用普遍。价格竞争已不再是中标的主要因素，工程技术、设备、资质、业绩、施工方式、管理方式等非价格因素的用越来越大。公司将继续在工程承包的项目管理、整体配套及核心技术和核心工艺的掌握上下工夫，加大科技投入，提高承包项目的科技含量，提高项目管理水平，建立项目标准化运行模式，使项目管理最终完全与国际接轨，以项目的集约经营提高本公司竞争力。

4、人力资源计划

人力资源的开发和管理是实现公司战略目标的前提和保证。随着公司未来规模的扩大和业务领域的扩张，对人才的需求越来越多，综合性人才缺口逐步加大。将国际工程项目的人力资源由原来的纯劳动力密集型资源转化为技术、管理密集型资源，成为提高公司国际承包工程竞争力的关键。公司要提升国际竞争力，使其在国际工程竞争中立于不败之地，就必须建立起一套完善的战略人力资源管理体系，努力培养和提高人才素质，为企业实施“走出去”战略提供有力人才保障。

5、深化改革和企业文化建设的规划

公司在近几年长期的经营实践过程中逐渐形成了团结协作、艰苦奋斗、不断学习和勇于创新的企业文化理念，“奉献、诚信、执着、创新”的核心价值观已经贯穿于企业日常的经营管理中，同时建立了企业文化交流沟通例会制度，为同一思想、相互促进奠定了良好基础。通过加强公司文化建设，调动员工积极性，从而提高公司的核心竞争力。

三、公司实现上述计划所需的条件或假设

公司拟定上述发展计划是建立在如下条件之上的：

（一）国家产业政策鼓励和大力支持本行业的发展

根据 2000 年 4 月 7 日国务院批准的《国务院办公厅转发外经贸部等部门〈关于大力发展对外承包工程意见〉的通知》（国办发〔2000〕32 号）文件精神，国家主要采取进一步加大开拓国际市场的力度、以各种经济手段支持对外承包工程的发展等多项措施积极支持、大力发展国际工程承包。

国家“十一五”发展规划和国家《产业结构调整指导目录(2007 年本)》，明确指出国际工程承包服务是国家重点鼓励发展的行业。

（二）我国经济继续保持持续、稳定发展

国际工程承包是集服务、技术、资本和设备材料输出为一体的综合性服务贸易，国际工程承包市场的竞争不仅是相对优势的生产要素的竞争，本质上更是国家综合经济实力的竞争。“十一五”期间我国综合国力和国际竞争力不断加强，许多行业拥有先进成熟的工业化技术，建筑、石油化工、电力、交通、冶金、铁路、水利、通讯等行业的应用技术和成套设备在国际市场竞争中具有比较优势，许多大型企业具备了较强的工程总承包能力和市场营销能力。我国劳动力资源丰富，结构多元，基本满足国际市场的需要。

（三）充分利用 WTO 带来的机遇

我国加入 WTO 为我国参与经济全球化提供了新的机遇，有力改善了我国外贸发展的国际环境。根据 WTO 的有关规定，我国可以享受最惠国待遇和国民待遇，可以按照 WTO 的规则来进行运作，可以利用 WTO 的机制来解决发展对外承包工程过程中的争端，增加我国对外承包工程的机遇。我国享受 WTO 各成员国贸易投资自由化的便利，各国的公共工程建设市场进一步向我国开放，发展中国家采用公开招标的政府建设项目越来越多，我国企业在国际工程承包市场上将获得更大的发展空间。

四、公司实现上述计划面临的主要困难

（一）贸易保护主义的影响

我国国际工程承包业务主要集中在亚洲和非洲等传统市场，拉美及欧美发达国家市场虽称完全开放，但实际上在技术、环保、卫生、人员进入等方面的壁垒十分坚固。特别是金融危机以后，全球经济增长速度放缓，造成国际投资萎缩、项目机会减少，贸易保护主义抬头、贸易壁垒增加等，这对我国开展国际工程承包和劳务合作业务的发展带来一定的难度。

（二）资金短缺

随着国际工程承包市场竞争日趋激烈，带资承包的大型工程项目增多，资金已经日益成为承揽大型工程项目的重要因素。我国国际工程承包的金融和保险服务体系有待完善，尚不具备大量输出资本的条件，出口信贷规模较小，资金短缺成为制约我国国际工程承包市场开拓的主要因素。

（三）我国经济发展形成的比较劣势

在科技革命的推动下，国际工程承包领域中日益注重新技术、新材料、新工艺和新型管理模式等运用，我国工业技术相对发达国家落后，吸收和消化发达国家先进技术需要一定的时间。因此，我国国际工程承包企业运用新技术、新材料、新工艺的能力相对落后于发达国家大型承包商。同时在工程设计和建筑标准、质量以及工程师资格认证等方面与国际也有一定差距，这对我国开展国际工程承包提出了挑战。

（四）国际金融危机滞后性影响

金融危机使世界经济增速放缓，投资减少，对基本建设行业产生了持久深远的影响。国际工程承包业务的特殊性，决定了其受金融危机影响的滞后性，不会像商品贸易那样立竿见影。目前整个国际工程承包行业所跟踪的项目信息有所减少，许多项目叫停；招投标项目减少；新签合同额减少；个别国家的项目出现支付滞后。随着冲击波的扩散，金融危机对承包工程更深层次的影响会逐步显现。

第十二节 财务会计信息

一、标的公司模拟财务信息

（一）标的公司模拟财务报表编制基础

标的公司模拟合并财务报表以持续经营为基础进行编制，在编制和披露报告期比较财务报表时，假定从2007年1月1日执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则。确认2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和报告期期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的财务报表。

1. 中农机有限公司在编制和披露报告期比较财务报表时，假定在2007年1月1日起其持有的中工国际工程股份有限公司62.04%的股权已无偿划转至国机集团。

2. 中农机有限公司根据国机集团国机资[2009]554号《关于划转中国工程与农业机械进出口总公司有关资产的通知》，按照整体改制方案所确定的范围进行划转部分资产和负债的事项假定在2007年1月1日已经完成。

3. 假定对子公司-中凯国际持股比例在比较财务报表期间均为100%。中凯国际在比较财务报表期间对原股东的利润分配，视同模拟合并主体的股利分配。

4. 对于上述事项形成的损益在编制比较利润表时已剔除，但上述事项累计形成的损益均体现在比较资产负债表中。

5. 上述事项在编制期间的特殊处理并未涉及中农机有限公司的现金流量，比较期间的现金流量表仍按历史状况进行披露。

（二）标的公司模拟资产负债表

1、标的公司模拟合并资产负债表

单位：元

资产	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：				
货币资金	435,532,819.78	375,275,235.12	266,370,909.24	509,240,815.59
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	454,788,002.58	426,119,936.38	375,337,098.24	128,439,497.64
预付款项	76,371,893.00	55,509,562.12	53,479,451.23	32,119,634.52
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	1,018,797.31
其他应收款	16,744,094.70	25,366,837.95	55,781,956.94	14,742,496.25
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	55,721,208.06	41,586,204.67	68,420,419.39	31,018,938.84
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	303,845.06
流动资产合计	1,039,158,018.12	923,857,776.24	819,389,835.04	716,884,025.21
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	35,000,641.84	35,202,268.37	32,604,368.31	-
长期股权投资	9,375,600.00	9,375,600.00	16,000,000.00	10,000,000.00
投资性房地产	-	-	-	4,734,899.96
固定资产	183,530,735.00	190,129,186.19	132,638,552.21	139,014,347.57
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	772,185.41	820,274.67	879,305.00	742,040.00
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	203,100.00
递延所得税资产	18,859,294.46	19,712,562.18	83,412,351.08	67,662,225.87
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	247,538,456.71	255,239,891.41	265,534,576.60	222,356,613.40

资产总计	1,286,696,474.83	1,179,097,667.65	1,084,924,411.64	939,240,638.61
------	------------------	------------------	------------------	----------------

单位：元

负债与所有者权益	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：				
短期借款	2,427,161.10	46,873,495.59	108,038,071.80	23,157,037.58
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	52,226,405.07	57,497,459.21	5,906,797.20	17,116,200.05
应付账款	261,760,480.83	169,750,433.48	143,045,528.85	100,577,481.05
预收款项	186,211,808.20	101,077,308.86	44,063,919.37	160,588,785.67
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	4,195,116.56	13,355,352.57	96,334,118.48	97,169,979.84
应交税费	2,017,554.52	30,941,010.66	22,530,152.73	5,874,488.63
应付利息	-	1,151,776.13	6,063,022.21	510,224.45
应付股利	-	-	421,173.00	2,747,437.50
其他应付款	8,743,179.67	22,665,546.33	77,420,252.61	90,239,957.04
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	517,581,705.95	443,312,382.83	503,823,036.25	497,981,591.81
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	39,751,628.50	39,751,628.50
递延所得税负债	17,865,197.79	18,237,153.36	4,717,538.27	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	17,865,197.79	18,237,153.36	44,469,166.77	39,751,628.50
负债合计	535,446,903.74	461,549,536.19	548,292,203.02	537,733,220.31
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	269,950,000.00	269,950,000.00	268,650,201.99	268,650,201.99
资本公积	-	-	16,453,268.86	15,793,268.86

减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	478,187,993.13	444,882,195.39	249,840,380.17	115,321,141.27
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者 权益合计	748,137,993.13	714,832,195.39	534,943,851.02	399,764,612.12
少数股东权益	3,111,577.96	2,715,936.07	1,688,357.60	1,742,806.17
所有者权益合计	751,249,571.09	717,548,131.46	536,632,208.62	401,507,418.30
负债和所有者权益总 计	1,286,696,474.83	1,179,097,667.65	1,084,924,411.64	939,240,638.61

2、标的公司模拟母公司资产负债表

单位：元

资 产	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动资产：				
货币资金	111,382,768.02	100,754,768.31	35,254,878.08	71,837,945.63
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	79,235,516.67	54,558,571.91	47,845,836.89	2,109,098.26
预付款项	32,632,625.46	43,494,007.51	7,760,380.50	1,146,473.83
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	1,018,797.31
其他应收款	5,010,441.13	11,371,012.22	15,352,670.97	4,427,131.62
存货	13,046,930.77	556,000.00	62,580,392.97	758,490.13
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	303,845.06
流动资产合计	241,308,282.05	210,734,359.95	168,794,159.41	81,601,781.84
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	635,014,989.57	635,014,989.57	102,538,784.27	96,538,784.27
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	127,960,897.74	132,276,232.22	70,963,223.63	76,496,658.01
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	569,085.41	617,174.67	676,205.00	742,040.00
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,053,990.42	2,304,968.01	30,206,882.64	29,553,448.55
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	764,598,963.14	770,213,364.47	204,385,095.54	203,330,930.83
资产总计	1,005,907,245.19	980,947,724.42	373,179,254.95	284,932,712.67

单位：元

负债和所有者权益	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
流动负债：				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	6,406,085.70	-	-	-
应付账款	145,913,311.06	119,611,887.65	45,538,094.59	8,372,269.87
预收款项	80,570,347.00	85,164,252.59	25,684,046.90	3,151,108.91
应付职工薪酬	1,220,283.09	4,450,906.01	70,516,907.35	72,133,396.55
应交税费	-2,277,479.69	2,272,444.73	-7,502,897.28	416,844.67
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	3,360,760.18	3,342,995.29	150,416,996.33	142,743,867.29
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	235,193,307.34	214,842,486.27	284,653,147.89	226,817,487.29
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	39,751,628.50	39,751,628.50
递延所得税负债	119,412,938.46	119,784,894.03	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	119,412,938.46	119,784,894.03	39,751,628.50	39,751,628.50
负债合计	354,606,245.80	334,627,380.30	324,404,776.39	266,569,115.79
所有者权益：				
实收资本	269,950,000.00	269,950,000.00	268,650,201.99	268,650,201.99
资本公积	367,459,479.26	367,459,479.26	-	-
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	13,891,520.13	8,910,864.86	-219,875,723.43	-250,286,605.11
所有者权益合计	651,300,999.39	646,320,344.12	48,774,478.56	18,363,596.88
负债和所有者权益总计	1,005,907,245.19	980,947,724.42	373,179,254.95	284,932,712.67

（三）标的公司模拟利润表

1、标的公司模拟合并利润表

单位：元

项目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	357,088,269.87	1,094,197,818.33	1,197,547,601.43	1,581,062,814.42
其中：营业收入	357,088,269.87	1,094,197,818.33	1,197,547,601.43	1,581,062,814.42
二、营业总成本	326,738,472.64	898,926,003.65	1,033,471,787.46	1,487,860,161.86
其中：营业成本	280,173,099.35	799,538,188.99	789,876,173.71	1,303,508,571.94
营业税金及附加	899,537.69	1,011,361.47	794,578.89	661,555.05

销售费用	23,135,055.86	80,202,979.37	68,274,960.13	59,281,592.02
管理费用	16,658,581.54	49,536,796.85	52,623,817.56	50,120,170.17
财务费用	2,058,366.09	-3,551,094.90	-4,585,998.00	35,868,881.65
资产减值损失	3,813,832.11	-27,812,228.13	126,488,255.17	38,419,391.03
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）	480,000.00	5,656,500.00	-	-
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）	30,829,797.23	200,928,314.68	164,075,813.97	93,202,652.56
加：营业外收入	-	41,627,349.12	2,200,917.65	166,705.03
减：营业外支出	1,620.20	37,354.07	593,747.22	43,344.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,828,177.03	242,518,309.73	165,682,984.40	93,326,013.59
减：所得税费用	-2,873,262.60	79,900,086.67	52,900,218.37	14,624,497.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,701,439.63	162,618,223.06	112,782,766.04	78,701,516.04
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
（一）归属于母公司所有者的净利润	33,305,797.74	161,382,952.59	112,537,214.61	78,340,251.05
（二）少数股东损益	395,641.89	1,235,270.47	245,551.43	361,264.99
六、每股收益	-	-	-	-
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	33,701,439.63	162,618,223.06	112,782,766.04	78,701,516.04

2、标的公司模拟母公司利润表

单位：元

项 目	2010年 1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	140,084,228.68	348,091,652.10	44,555,683.08	7,653,476.37
减：营业成本	113,188,025.17	275,560,303.27	42,714,077.69	1,142,498.17
营业税金及附加	24,292.55	-	-	-
销售费用	6,200,337.05	24,549,013.78	16,509,627.44	9,692,659.61
管理费用	10,440,334.15	28,113,987.47	36,106,553.84	33,910,600.96
财务费用	428,782.27	-1,334,044.93	755,164.07	-1,042,284.76
资产减值损失	2,222,992.65	-2,868,840.15	1,462,230.02	252,768.60
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）	480,000.00	76,286,500.00	42,900,000.00	35,204,200.00
其中：对联营企业和合营企业	-	-	-	-

的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,059,464.84	100,357,732.66	-10,091,969.98	-1,098,566.21
加：营业外收入	-	40,136,938.18	3,150.00	142,600.00
减：营业外支出	-	23,469.42	135,756.72	13,344.00
其中：非流动资产处置损失	1,615.83	23,469.42	756.72	13,344.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,057,849.01	140,471,201.42	-10,224,576.70	-969,310.21
减：所得税费用	3,077,193.74	10,600,373.92	-653,434.10	-63,192.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,980,655.27	129,870,827.50	-9,571,142.61	-906,118.06
五、每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	4,980,655.27	129,870,827.50	-9,571,142.61	-906,118.06

（四）标的公司模拟现金流量表

1、标的公司模拟合并现金流量表

单位：元

项目	2010年 1-6月	2009年度	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	471,994,297.17	1,127,019,585.70	711,902,718.72	1,947,322,898.80
收到的税费返还	40,473,594.41	87,837,148.08	32,345,232.60	94,783,849.64
收到其他与经营活动有关的现金	16,939,274.71	203,638,679.31	126,716,918.40	30,488,852.19
经营活动现金流入小计	529,407,166.29	1,418,495,413.09	870,964,869.72	2,072,595,600.63
购买商品、接受劳务支付的现金	329,727,348.49	752,082,965.95	974,190,035.71	1,040,148,716.52
支付给职工以及为职工支付的现金	23,246,888.15	55,097,215.05	38,964,985.07	37,694,133.47
支付的各项税费	42,245,487.32	60,179,146.24	26,245,848.49	21,320,648.01
支付其他与经营活动有关的现金	27,228,265.52	285,474,469.17	183,203,434.08	-110,752,999.44
经营活动现金流出小计	422,447,989.48	1,152,833,796.41	1,222,604,303.35	988,410,498.56
经营活动产生的现金流量净额	106,959,176.81	265,661,616.68	-351,639,433.63	1,084,185,102.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	102,208,700.33	7,290,235.55	11,204,631.86
取得投资收益收到的现金	480,000.00	61,858,782.41	60,429,555.40	44,337,337.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,000.00	34,919.02	133,994.16	41,510.00
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	481,000.00	164,102,401.76	67,853,785.11	55,583,479.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98,920.00	944,380.22	4,892,148.08	4,194,936.17
投资支付的现金	-	123,800,000.00	6,000,000.00	135,501,425.00
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的现金	-	100,000.00	25,000.00	-
投资活动现金流出小计	98,920.00	124,844,380.22	10,917,148.08	139,696,361.17
投资活动产生的现金流量净额	382,080.00	39,258,021.54	56,936,637.03	-84,112,881.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	53,926,270.81	172,085,354.09	53,166,210.08
收到其他与筹资活动有关的现金	-	10,098,355.56	17,694,460.82	453,492.64
筹资活动现金流入小计	-	64,024,626.37	189,779,814.91	53,619,702.72
偿还债务支付的现金	45,037,757.82	111,200,581.49	72,740,481.68	663,055,848.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	942,424.74	34,688,518.44	41,080,908.29	52,955,049.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	140,000.00	18,360,000.00	15,061,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	107,054,161.46	619,608.02	25,924,105.31
筹资活动现金流出小计	45,980,182.56	252,943,261.39	114,440,997.99	741,935,003.35
筹资活动产生的现金流量净额	-45,980,182.56	-188,918,635.02	75,338,816.92	-688,315,300.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,313,781.19	-2,731,866.97	-2,732,674.31	293,945.02
五、现金及现金等价物净增加额	60,047,293.06	113,269,136.23	-222,096,653.99	312,050,865.03
加：期初现金及现金等价物余额	358,664,808.45	245,395,672.22	467,492,326.21	155,441,461.18
六、期末现金及现金等价物余额	418,712,101.51	358,664,808.45	245,395,672.22	467,492,326.21

2、标的公司模拟母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年 1-6月	2009年度	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	107,088,662.24	384,447,036.20	23,974,169.27	3,786,672.80
收到的税费返还	7,212,295.29	3,230,600.12	3,150,958.79	1,677,001.30

收到其他与经营活动有关的现金	11,631,290.97	109,136,643.26	191,649,686.11	259,902,434.10
经营活动现金流入小计	125,932,248.50	496,814,279.58	218,774,814.17	265,366,108.20
购买商品、接受劳务支付的现金	88,218,231.00	165,926,609.07	90,840,270.28	6,354,580.33
支付给职工以及为职工支付的现金	8,321,190.82	23,981,733.46	14,488,330.40	16,197,485.40
支付的各项税费	3,994,363.99	1,179,127.97	1,667,289.65	2,324,636.78
支付其他与经营活动有关的现金	15,615,235.64	245,329,365.35	230,246,326.73	45,467,080.10
经营活动现金流出小计	116,149,021.45	436,416,835.85	337,242,217.06	70,343,782.61
经营活动产生的现金流量净额	9,783,227.05	60,397,443.73	-118,467,402.89	195,022,325.59
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	102,208,700.33	7,290,235.55	11,204,631.86
取得投资收益收到的现金	480,000.00	131,522,782.41	102,609,555.40	79,234,037.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	24,354.47	4,244.16	
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	480,000.00	233,755,837.21	109,904,035.11	90,438,669.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	59,670.00	18,650.00	2,419,749.00	2,611,208.83
投资支付的现金	-	123,800,000.00	6,000,000.00	135,501,425.00
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的现金	-	100,000.00	25,000.00	-
投资活动现金流出小计	59,670.00	123,918,650.00	8,444,749.00	138,112,633.83
投资活动产生的现金流量净额	420,330.00	109,837,187.21	101,459,286.11	-47,673,964.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	10,912,030.29	-
筹资活动现金流入小计	-	-	10,912,030.29	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	100,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	19,124,087.82	18,420,796.84
支付其他与筹资活动有关的现金	-	106,564,699.34	-	25,108,387.73
筹资活动现金流出小计	-	106,564,699.34	19,124,087.82	143,529,184.57
筹资活动产生的现金流量净额	-	-106,564,699.34	-8,212,057.53	-143,529,184.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-45,537.63	-94,648.48	-450,862.95	-311,550.76
五、现金及现金等价物净增加额	10,158,019.42	63,575,283.12	-25,671,037.26	3,507,626.17
加：期初现金及现金等价物余额	84,633,803.76	21,058,520.64	46,729,557.90	43,221,931.73

六、期末现金及现金等价物余额	94,791,823.18	84,633,803.76	21,058,520.64	46,729,557.90
----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

（五）审计意见

根据立信大华审字[2010]1736号及立信大华审字[2010]2400号审计报告：立信会计师认为中农机有限公司模拟财务报表已经按照编制基础编制，在所有重大方面公允反映了中农机有限公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年6月30日的财务状况以及2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月的经营成果和现金流量。

二、标的公司 2010 年盈利预测信息

（一）标的公司盈利预测财务报表编制基础

盈利预测是在已经立信会计师审计的标的公司及下属 2 家子公司 2008 年度备考经营业绩、2009 年 1-10 月经审计实际经营业绩以及 2009 年 11-12 月已实现未经审计的经营业绩的基础上，以中农机有限公司 2010 年度的经营计划、投资计划、费用预算等为编制依据，根据中农机有限公司在执行和已签约项目及预计很可能签约项目的预计完成工程量、项目毛利情况，并参考各主要市场的历史数据作为具体数据来源和基础，在充分考虑中农机有限公司经营条件、经营环境、市场竞争情况以及下列各项基本假设的前提下，排除其他非中农机有限公司可以控制因素的影响，本着求实、稳健的原则而编制的。盈利预测采用的基本会计政策是《企业会计准则》，所涉及经济事项的会计政策都是适应会计准则的要求，并依据《企业会计准则》中的基本原则制定的。

（二）标的公司盈利预测基本假设

1. 中农机有限公司所遵循的国家现行的方针、政策、法律、法规以及所处的政治、经济环境无重大变化。
2. 盈利预测期间国家的利率、汇率政策等无重大改变。
3. 中农机有限公司目前执行的税收政策无重大变动。

4. 盈利预测期间国家针对中农机有限公司所处行业和中农机有限公司市场所在的主要国家的方针、政策无重大变化。

5. 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响，并不预期在预测期间出现任何重大非经常事项或特殊项目。

6. 中农机有限公司的经营计划和预算不会因未知因素发生重大变化。

7. 盈利预测期间中农机有限公司的经营活动不受到资源短缺或成本严重变动的不利影响。

8. 盈利预测期间中农机有限公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀。

9. 期间费用根据中农机有限公司及下属 2 家子公司的预算及历史经验数据确定。

（三）标的公司盈利预测利润表

单位：万元

项目	2008 年 已审数	2009 年数据			2010 年 预测数
		1-10 月 已审数	11-12 月 未审数	合计	
一、营业收入	119,754	87,210	19,916	107,126	122,018
减：营业成本	78,987	62,378	17,354	79,732	99,337
营业税金及附加	79	83	17	100	51
销售费用	6,827	5,345	2,615	7,960	6,666
管理费用	5,262	3,636	1,275	4,911	4,193
财务费用	-457	-465	-13	-478	291
资产减值损失	12,648	-3,590	962	-2,628	-
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号表示）	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号表示）	-	531	35	566	-
其中：对联营企业和 合营企业投资收益	-	-	-	-	-
三、营业利润（损失以“-” 号表示）	16,408	20,354	-2,259	18,095	11,479
加：营业外收入	220	4,063	100	4,163	-

减：营业外支出	59	3	0	3	-
其中：非流动资产处置损失	-	2	-	2	-
四、利润总额（损失以“-”号表示）	16,569	24,414	-2,159	22,255	11,479
减：所得税费用	5,291	8,081	-363	7,718	2,871
五、净利润（损失以“-”号表示）	11,278	16,333	-1,796	14,537	8,607
少数股东损益	24	140	-35	105	45
归属于母公司所有者的净利润	11,254	16,193	-1,761	14,432	8,562

（四）审核意见

根据立信大华核字[2010]005号审核报告：立信会计师审核了中农机有限公司编制的2010年度盈利预测。立信会计师的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。中农机有限公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。

根据立信会计师对支持盈利预测假设的证据的审核，立信会计师没有注意到任何事项使立信会计师认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，立信会计师认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

三、上市公司备考财务信息

（一）备考财务报表编制基础及假设

备考财务报表系根据公司与国机集团签署的《购买协议》之约定，并按照以下假设基础编制：

1、本次重组方案能够获得上市公司股东大会、国务院国有资产监督管理委员会，中国证券监督管理委员会等有权机构的批准（核准）。

2、2008年1月1日已完成向国机集团非公开发行股票，并办妥标的公司及相关资产的收购手续。

3、上述收购资产及相关业务产生的损益自2008年1月1日至2009年12月31日期间一直存在于上市公司。

4、2008年1月1日至2009年12月31日期间标的公司对原股东的利润分配，视同备考合并主体的股利分配。

5、中农机持有的上市公司62.04%股权于2008年1月1日前无偿划转给国机集团。中国证券监督管理委员会对此次划转无异议、豁免国机集团要约收购义务，且国机集团已办理完毕62.04%股权过户手续。

6、备考财务报表以上市公司和国机集团、中农机等经审计的2008年度、2009年度的模拟财务报表为基础，已考虑模拟收购标的公司以2009年9月30日改制评估的增减值，按照财政部2006年2月15日颁布《企业会计准则》的有关规定，采用的相关重要会计政策、会计估计及合并财务报表的编制方法进行了相关调整和重新表述，并对两者之间于2008年度、2009年度期间的交易及往来余额在编制本备考财务报表时抵销。

（二）近两年备考资产负债表

单位：元

资 产	合并数		母公司数	
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动资产：				
货币资金	1,839,238,897.27	1,626,798,880.10	1,402,157,906.39	1,286,251,792.09
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	284,014,632.13	330,605,608.68	284,014,632.13	330,605,608.68
应收票据	-	-	-	-
应收账款	480,014,431.28	459,902,487.37	38,802,522.58	84,244,132.30
预付款项	278,289,770.74	560,978,534.07	277,141,718.93	527,525,842.14
应收保费	-	-	-	-

应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	32,149,593.29	61,236,204.12	7,033,811.00	8,547,274.67
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	710,292,812.18	565,444,479.61	671,079,810.36	494,344,962.54
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	27,516,744.32	26,495,894.33	95,706,455.96	82,643,285.87
流动资产合计	3,651,516,881.21	3,631,462,088.28	2,775,936,857.35	2,814,162,898.29
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	40,322,191.78	-	40,322,191.78	-
长期应收款	88,051,777.53	95,305,896.49	52,716,204.17	62,701,528.18
长期股权投资	9,375,600.00	16,000,000.00	40,501,499.98	37,503,140.00
投资性房地产	18,945,653.22	19,672,468.50	18,945,653.22	19,672,468.50
固定资产	341,193,306.95	262,240,480.57	131,041,310.05	121,518,767.12
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	120,554,382.05	71,436,160.41	1,360,743.40	1,360,743.40
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	31,116,502.53	106,557,439.72	11,132,727.89	22,696,410.91
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	649,559,414.06	571,212,445.69	296,020,330.49	265,453,058.11
资产总计	4,301,076,295.27	4,202,674,533.97	3,071,957,187.84	3,079,615,956.40

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	合并数		母公司数	
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动负债：				
短期借款	86,750,183.59	115,260,539.45	39,876,688.00	7,222,467.65
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	57,497,459.21	5,906,797.20	-	-
应付账款	927,254,639.62	413,588,894.50	726,790,577.88	269,113,814.96
预收款项	1,256,812,533.97	1,847,554,610.57	1,152,216,419.79	1,765,077,156.84
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	37,185,572.74	111,224,304.16	23,116,419.94	14,902,243.31
应交税费	4,046,290.98	15,484,006.21	-28,297,511.65	-5,758,365.88
应付利息	1,151,776.13	6,063,022.21	-	-
应付股利	-	421,173.00	-	-
其他应付款	45,231,233.70	90,965,740.00	20,366,102.67	12,589,397.20
应付分保账款	-	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	1,089,451.36	8,052,344.96	1,089,451.36	8,052,344.96
流动负债合计	2,417,019,141.30	2,614,521,432.26	1,935,158,147.99	2,071,199,059.04
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	39,751,628.50	-	-
递延所得税负债	20,339,348.18	7,368,940.44	2,102,194.82	2,651,402.17
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	20,339,348.18	47,120,568.94	2,102,194.82	2,651,402.17
负债合计	2,437,358,489.48	2,661,642,001.20	1,937,260,342.81	2,073,850,461.21

所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
资本公积	703,293,496.90	720,655,668.08	432,486,622.56	432,721,822.91
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	206,629,724.93	187,063,069.91	206,629,724.93	187,063,069.91
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	761,886,285.37	441,889,174.71	305,580,497.54	195,980,602.37
外币报表折算差额	-237,249.39	-35,217.45	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,861,572,257.81	1,539,572,695.25	1,134,696,845.03	1,005,765,495.19
少数股东权益	2,145,547.98	1,459,837.52	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	1,863,717,805.79	1,541,032,532.77	1,134,696,845.03	1,005,765,495.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,301,076,295.27	4,202,674,533.97	3,071,957,187.84	3,079,615,956.40

（三）近两年备考利润表

单位：元

项 目	合并数		母公司数	
	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	4,215,505,412.54	3,060,978,807.70	2,926,341,394.09	1,805,483,482.71
其中：营业收入	4,215,505,412.54	3,060,978,807.70	2,926,341,394.09	1,805,483,482.71
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	3,784,399,347.98	2,744,973,805.25	2,704,327,928.88	1,650,287,618.38
其中：营业成本	3,597,360,461.56	2,430,185,760.34	2,643,590,705.26	1,590,505,513.90
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-

分保费用	-	-	-	-
加 营业税金及附加	1,956,456.60	1,833,604.96	922,478.23	1,039,026.07
销售费用	159,333,379.29	125,922,754.84	67,995,739.64	56,530,961.45
管理费用	113,214,790.84	111,792,899.28	49,868,607.82	51,462,526.97
财务费用	-35,792,892.32	-48,915,941.99	-34,275,040.21	-44,316,626.27
资产减值损失	-51,672,847.99	124,154,727.82	-23,774,561.86	-4,933,783.74
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,409,023.44	7,120,783.32	3,409,023.44	7,120,783.32
投资收益（损失以“-”号填列）	8,327,158.88	7,301,687.96	2,740,658.88	7,401,687.96
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）	442,842,246.88	330,427,473.73	228,163,147.53	169,718,335.61
加：营业外收入	43,367,349.12	2,231,761.39	-	30,843.74
减：营业外支出	1,143,209.07	2,393,237.22	1,105,855.00	1,799,490.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	485,066,386.93	330,265,997.90	227,057,292.53	167,949,689.35
减：所得税费用	111,838,081.43	75,541,071.70	31,390,742.34	22,976,294.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	373,228,305.50	254,724,926.20	195,666,550.19	144,973,394.82
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
（一）归属于母公司所有者的净利润	372,404,903.05	254,560,903.09	195,666,550.19	144,973,394.82
（二）少数股东损益	823,402.45	164,023.11	-	-
六、每股收益				
七、其他综合收益	-202,031.94	303,719.88	-	-
八、综合收益总额	373,026,273.56	255,028,646.08	-	-
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	372,203,316.83	254,864,427.40	-	-
（二）归属于少数股东的综合收益总额	822,956.74	164,218.68	-	-

（四）审计意见

根据立信大华审字[2010]1716号审计报告，立信会计师认为，中工国际备考财

务报表已经按照编制基础编制，在所有重大方面公允反映了中工国际2008年12月31日、2009年12月31日的财务状况以及2008年度、2009年度的经营成果。

四、本次交易完成后的上市公司备考盈利预测信息

（一）备考合并盈利预测编制基础

中工国际2010年度盈利预测是在已经立信会计师审计的中工国际及下属子公司2008年度备考经营业绩、2009年1-10月经审计实际经营业绩以及2009年11-12月已实现未经审计的经营业绩的基础上，以中工国际2010年度的经营计划、投资计划、费用预算等为编制依据，根据中工国际在执行和已签约及预计很可能签约项目的预计完成工程量、项目毛利情况，并参考各主要市场的历史数据作为具体数据来源和基础，在充分考虑中工国际经营条件、经营环境、市场竞争情况以及下列各项基本假设的前提下，排除其他非中工国际可以控制因素的影响，本着求实、稳健的原则而编制的。本次盈利预测的基本会计政策是采用《企业会计准则》，所涉及经济事项的会计政策都是适应新会计准则的要求，并依据《企业会计准则》中的基本原则制定的。

（二）备考合并盈利预测的基本假设

1、中工国际拟向国机集团非公开发行A股股票用以收购其所持有的中农机有限公司100%的股权的方案能够获得公司股东大会、国务院国有资产监督管理委员会，中国证券监督管理委员会等有权机构的批准（核准）。

2、2008年1月1日上市公司已完成向国机集团非公开发行股票，并办妥目标公司及相关资产的收购手续。

3、上述收购资产及相关业务产生的损益自2008年1月1日以来一直存在于上市公司。

4、中农机持有的上市公司62.04%股权于2008年1月1日前无偿划转给国机集团。中国证券监督管理委员会对此次划转无异议、豁免国机集团要约收购义务，

且国机集团已办理完毕 62.04% 股权过户手续。

5、上市公司所遵循的国家现行的方针、政策、法律、法规以及所处的政治、经济环境无重大变化。

6、盈利预测期间国家的利率、汇率政策等无重大改变。

7、上市公司目前执行的税收政策、税负无重大变动。

8、盈利预测期间国家针对上市公司所处行业和上市公司公司市场所在的主要国家的方针、政策无重大变化。

9、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响，并不预期在预测期间出现任何重大非经常事项或特殊项目。

10、上市公司的经营计划和预算不会因未知因素发生重大变化。

11、盈利预测期间上市公司的经营活动不受到资源短缺或成本严重变动的不利影响。

12、盈利预测期间上市公司所在地区和业务发生地区不会发生重大的通货膨胀。

13、期间费用根据上市公司及下属各家子公司的预算及历史数据确定。

（三）盈利预测结果

2010 年度备考合并盈利预测表

单位：万元

项目	2008 年 已审数	2009 年数据			2010 年 预测数
		1-10 月 已审数	11-12 月 未审数	合计	
一、营业收入	306,098	304,430	114,993	419,423	492,230
减：营业成本	243,019	260,872	98,664	359,536	419,330
营业税金及附加	184	163	30	193	200
销售费用	12,592	10,491	5,357	15,848	17,266

管理费用	11,179	8,248	3,041	11,289	11,993
财务费用	-4,891	-3,591	-107	-3,698	784
资产减值损失	12,415	-7,151	2,260	-4,891	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号表示）	712	257	84	341	-
投资收益（损失以“-”号表示）	730	779	54	833	190
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-	-	-	-	-
三、营业利润（损失以“-”号表示）	33,042	36,434	5,886	42,320	42,846
加：营业外收入	223	4,063	100	4,163	-
减：营业外支出	239	38	76	114	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	2	2	-
四、利润总额（损失以“-”号表示）	33,026	40,459	5,910	46,369	42,846
减：所得税费用	7,554	12,436	-1,694	10,742	8,583
五、净利润（损失以“-”号表示）	25,472	28,023	7,604	35,627	34,264
少数股东损益	16	94	-24	70	30
归属于母公司所有者的净利润	25,456	27,929	7,628	35,557	34,234

（四）审核意见

根据立信大华核字[2010]006号审核报告，立信会计师审核了中工国际编制的2010年度盈利预测。立信会计师的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。中工国际管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。

根据立信会计师对支持上市公司2010年盈利预测的假设的证据的审核，没有注意到任何事项使立信会计师认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，立信会计师认为，该预测是在假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

第十三节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易完成前同业竞争情况

1、本次交易完成前国机集团及其关联方从事国际工程承包业务的相关情况

（1）从事国际工程承包业务的企业名录

序号	主要相关企业名目
1	国机集团
2	中农机有限公司
3	中国机械设备进出口总公司
4	中国电工设备总公司
5	中国重型机械总公司
6	中国机械工业成套设备总公司

（2）上述企业主营业务及实际生产经营情况

①国机集团本部为投资控股型公司，主要业务为对下属公司的投资管理。

②中农机有限公司的主营业务为为国际工程承包服务的贸易和国际工程承包业务。2009 年度经审计营业总收入为 109,420 万元，净利润为 16,262 万元，营业总收入中国际工程承包业务收入为 32,480 万元。

③中国机械设备进出口总公司的主营业务为工程承包、机械设备、仪器仪表商品、技术进出口和代理进出口以及相关贸易。2009 年度经审计营业总收入为 1,934,795 万元，净利润为 91,386 万元，营业总收入中国际工程承包业务收入为 1,315,478 万元。

④中国电工设备总公司的主营业务为境内外电力等工程的总承包等。2009 年度经审计营业总收入为 281,242 万元，净利润为 7,515 万元，营业总收入中国际工程承包业务收入为 220,744 万元。

⑤中国重型机械总公司的主营业务为冶金、矿山领域项目总承包、成套设备

及配件、大型铸锻件的研制、生产和销售。2009 年度经审计营业总收入为 115,212 万元，净利润为 2,944 万元，营业总收入中国际工程承包业务收入为 46,833 万元。

⑥中国机械工业成套设备总公司的主营业务为设备成套工程项目的总承包；成套设备的科研、设计、开发、生产、销售等。2009 年度经审计营业总收入为 69,382 万元，净利润为 3,923 万元，营业总收入中国际工程承包业务收入为 26,605 万元。

2、国机集团及其关联方与上市公司不存在同业竞争的说明

（1）国机集团整体经营情况

国机集团成立于1997年1月，主营业务为工程成套及设计咨询、国内外贸易、机械装备研发与制造业务。

公司控股股东国机集团成立时，原机械工业部部属企业除部分企业划归地方管理外，大部分划归国机集团管理。在计划经济向市场经济转型的特定历史时期，国机集团担当了部分行业行政管理者的角色。随着市场经济的不断发展和行业管理的需要，在国务院国资委指导下，不断有企事业单位划归国机集团，国机集团旗下聚集了中国机械工业行业内一批工程承包及设备成套、工程勘察设计与施工监理、科研开发与产品制造、国内外贸易等领域的核心骨干企业。服务领域覆盖了包括工业、农业、交通、能源、建筑、轻工、汽车、船舶、矿山、冶金、航空航天等在内的国民经济重要产业领域。

整体上说，国机集团从事国际工程承包业务涉及的地域范围较广，但主要集中在亚洲、非洲、拉丁美洲等地域，主要包括古巴、苏丹、土耳其、马来西亚、巴西、斯里兰卡、博茨瓦纳、印度尼西亚、越南、柬埔寨、安哥拉、委内瑞拉、菲律宾、肯尼亚、缅甸、老挝等国家。国机集团从事国际工程承包的行业范围也较宽泛，主要涵盖了工厂建设、交通、水务工程、电力工程、船舶制造、建材、化工、建筑、农业工程等领域。

截至 2009 年底，国机集团经审计资产总额达 980 亿元人民币，其中净资产达 249 亿元人民币；销售收入从 2001 年的 142 亿元增长到 2009 年的 1,035 亿元，年

均复合增长率约 30%。为国务院国资委中央企业业绩考核“A”级企业。

（2）国机集团对主营业务的整体规划以及对上市公司发展的具体安排

经过多年发展和壮大，国机集团形成了装备制造与研发、国内外贸易与服务、工程承包三大主业。国机集团成立之初，所属企业业务分散，规模参差不齐，实力相差悬殊，产业链条不完善，整体竞争力不强。面对这种状况，从 2001 年开始，国机集团把资源整合作为改革调整的关键点和突破口，按照完善产业链条的目标，加大内外重组力度，提出了“以完善产业链为目标，促进资产存量向优势业务、优势企业和优秀经营者流动和集中，优化资源配置，提高集团整体竞争力”的重组整合指导方针，取得了积极的成效。为进一步增强国机集团整体优势和核心竞争能力，国机集团下一步将从内部和外部两个方面着手，继续做好内外重组整合工作：一方面立足自身，进一步加大内部资源整合力度，加快向上市公司注入有效资产的步伐；另一方面，着眼主业发展需要，进一步加大外部重组力度。

经过多年努力，国机集团在三大主营业务领域形成了一定的竞争优势。国机集团会按照资源整合、完善产业链的要求，使国机集团的所有资产尽可能地进入资本市场，把相关资源分别纳入到不同的上市公司，使得资源优化配置，使得非上市的资产纳入到上市公司以后，得到更加科学的管理，按照现代企业制度和科学的治理结构进行管理。

国机集团在完善产业链条、加大内外部重组的进程中，将避免或消除同业竞争问题作为其后续实施整体发展规划考虑的首要问题之一。

结合世界经济、国际工程承包市场、我国对外贸易形势和政策等外部环境及其发展趋势，中工国际在对自身资源、能力状况充分认识的基础上，确立了相对专业化、重点市场领先和产业升级的三大战略。本次重组后，中工国际将充分利用中农机有限公司成熟市场，充分发挥协同作用，巩固并进一步拓展已有的优势市场。作为国机集团国际工程承包业务的重要平台，中工国际在本次重组完成后其业务规模、竞争能力进一步得到提高。国机集团将一如既往的利用自身各种优势，秉承上市公司优先原则，支持中工国际的发展，做大做强中工国际。

（3）国机集团及其关联方与上市公司不存在同业竞争的说明

根据美国《工程新闻记录》(ENR)统计,2008年世界最大225家国际承包商,其海外市场营业额总和为3,900亿美元,行业领域涉房屋建筑业、交通运输业、石油化工、电子通讯、电力、制造加工、供排水、矿山、环保等十几个门类。目前,我国开展国际工程承包业务的国家和地区共计180多个。由此可以看出,国际工程承包市场具有容量巨大、技术多样、领域和门类广阔、地域广泛等特点。

从事国际工程承包的企业不仅数量庞大,且差异性较大,在国际工程承包的市场上形成了各自不同的市场和业务领域。业主选择国际工程承包商主要考虑工程技术的先进性、工程造价和资金支持能力、商誉、协调能力、承包业务经验等因素。国机集团内相关企业由于各自的发展历史以及在商誉、协调能力及承包业务经验等方面的不同特点,逐渐形成了各自主要的业务市场和主要的业务领域。

同时,在现行的行业管理制度下,国际工程承包企业都是中国机电产品进出口商会和中国对外承包工程商会的会员。在对外投标资格预审阶段,由上述商会结合国际工程承包企业各自市场、业务、商誉、业务经验方面的特点进行了排他性选择,经过商会的资格预审和协调,不会产生竞争性竞标。这也决定了国机集团相关企业和中工国际之间,不会形成实际竞争。

作为中工国际的控股股东,国机集团在资源、信誉、融资能力等方面具备自身的优势。自中工国际成立以来,国机集团始终大力支持中工国际在其主要市场和业务领域开拓业务。

综上所述,本次交易完成前后,国机集团及其关联方所从事的业务与上市公司的业务之间,在细分市场不存在同业竞争和潜在的同业竞争。

（二）本次交易完成后的同业竞争情况

本次交易完成后,本公司的控股股东国机集团将中农机有限公司100%股权注入本公司,中农机有限公司成为本公司的全资子公司。

中工国际本次交易并未改变国际工程承包细分市场的状况，中工国际并未因本次发行股份购买国机集团持有的中农机有限公司100%股权在其主营业务领域与国机集团及其关联方产生同业竞争情况。

本次交易完成之后，本公司还增加了少量除为国际工程承包服务外的其他贸易业务，但该等新增贸易2008年及2009的收入占本次交易完成后备考合并收入的比例分别为7.78%和3.05%，占比较小，对本公司未来的经营和业绩影响较小。

（三）国机集团关于避免同业竞争的承诺

为避免中工国际与国机集团及其关联人之间在国际工程承包业务领域中可能存在的同业竞争或潜在同业竞争，国机集团承诺：

国机集团将继续按照国际工程承包行业的经济规律和市场竞争规则，公平地对待下属各企业，由各企业根据自身形成的核心竞争优势参与国际工程承包业务，在已确定的细分市场的具体工程项目上，国机集团不与中工国际开展同业竞争。

同时，国机集团承诺，由集团母体主动开展的“非实体经营”全力支持中工国际的核心领域，对于中工国际具备执行能力的项目，优先由中工国际负责执行。鼓励中工国际进一步完善中工国际的法人治理结构、鼓励中工国际采用市场化手段或方式增强市场化竞争机制和能力。

（四）国机集团关于避免同业竞争的进一步承诺

2010年6月10日，国机集团进一步作出承诺如下：

本公司及其他下属企业所从事的业务与中工国际的业务之间，在细分市场的具体工程项目上不存在业务竞争和潜在的同业竞争。本公司将通过下属企业的控制力保证此种不竞争状况持续存在，凡中工国际参加的境外承包工程项目投（议）标活动以及与境外承包工程有关的其他业务活动（以下简称“国际工程承包业务”），本公司承诺将避免其他下属企业参加该等国际工程承包业务的投（议）标及承揽活动，保证其他下属企业与中工国际不进行业务竞争。

二、关联交易

（一）本次交易构成关联交易

本次交易完成前后，上市公司的第一大股东和实际控制人没有发生变更，本次交易系上市公司与控股股东国机集团之间发生的资产交易，根据《上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

在中工国际本次发行股份购买资产召开的第三届董事会第十九次会议、第三届董事会第二十三次会议上，关联董事已回避表决；独立董事均出席董事会并发表独立意见，同意本次发行股份购买资产行为。在中工国际本次交易召开的临时股东大会上，关联股东已回避表决。

（二）本次交易完成前的关联交易情况

1、本次交易前的关联方

（1）存在控制关系的关联方情况

①存在控制关系的关联方

关联方名称	经济性质或类型	与本集团关系	注册地址	法定代表人	主营业务
中国机械工业集团有限公司	国有	母公司	北京	任洪斌	国内外大型工程总承包、组织本行业重大技术装备的开发和科技产品的生产销售等

②受本公司控制的关联方

单位名称	注册地址	主营业务	与本企业关系
1、成都市中工水务有限责任公司	成都	污水处理	全资子公司
2、邳州市中工水务有限责任公司	邳州	污水处理	全资子公司
3、中工国际南美股份公司	委内瑞拉	工程承包和进出口等	全资子公司
4、委内瑞拉华隆机械有限公司	委内瑞拉	工程承包和进出口等	全资子公司
5、老挝维修装配厂	老挝	工程承包和进出口等	全资子公司
6、中工国际塔什干有限责任公司	乌兹别克斯坦	工程承包和进出口等	全资子公司

（2）控股股东控制的其他企业

控股股东控制的其他企业详细情况请参见本报告书“第三节 本次交易对方情况七、国机集团产权控制关系及下属企业名录”。

2、本次交易前的关联交易

（1）名称许可

由于公司的出口合同期限均较长，公司设立时有部分合同尚未执行完毕，且尚未办理变更手续，具体为菲律宾Banaoang农业灌溉设施项目和菲律宾综合渔港扩建工程等，故仍需以中农机名义执行。中农机与公司签订相关协议，许可公司无偿使用中农机名义执行上述合同，由此产生了以下关联交易，如下表所示：

单位：元（根据标注不同为人民币¥或美元\$）

性质	2009 年度	2008 年度
一、中农机代收汇	\$ 9,581,714.03	¥101,657,397.80
同期收汇总额	\$ 393,898,733.31	¥2,769,964,278.30
占同期收汇总额的比例	2.43%	3.67%
二、中农机代收的出口退税款	¥72,717.49	¥2,403,797.16
同期出口退税总额	¥145,419,917.27	¥40,638,808.60
占同期出口退税总额的比例	0.05%	5.92%
三、以中农机名义报关	\$ 0.00	\$ 123,475.31
同期报关出运总额	\$ 228,955,900.00	\$ 111,820,000.00
占同期报关出运总额的比例	0.00%	0.11%
四、以中农机名义签订的采购合同	¥0.00	¥2,256,869.30
同期签订采购合同总额	¥985,347,625.00	¥2,442,088,650.56
占同期签订采购合同总额的比例	0.00%	0.09%

（2）商标使用权

公司因正常经营需要，涉及中农机持有的全部商标，即第811862号、第811863号、第811864号和第1279605号商标，可以无偿使用。

（3）购买商品、接受劳务的关联交易

关联方名称	关联交易类型	关联交易定价原则	2009 年度		2008 年度	
			金额（万元）	占同期同类交易比例（%）	金额（万元）	占同期同类交易比例（%）
一拖国际经济贸易有限公司	购货	市场价	1,241.10	0.84	2,230.62	0.91
中国收获机械总公司	购货	市场价	800.51	0.54	652.31	0.27
北京起重运输机械研究所	购货	市场价	98.56	0.07	1,005.75	0.41
北京中凯华国际货运代理有限公司	接受劳务	市场价	2,307.00	13.55	994.73	7.59
合肥通用机械研究院	购货	市场价	55.99	0.04	1,130.15	0.46
中国通用机械工程总公司	购货	市场价	14.63	0.01	981.13	0.40

(4) 销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	2009 年度		2008 年度	
				金额（万元）	占年度同类交易比例(%)	金额（万元）	占年度同类交易比例
国机集团	提供劳务	也门纺织厂项目	市场价格	225.24	20.86	-	-

(5) 关联方应收应付款项

项目	关联方	2009 年 12 月 31 日 余额（万元）	2008 年 12 月 31 日 余额（万元）
预付账款	合肥通用机械研究院	385.39	385.39
预付账款	北京起重运输机械研究所	1.46	522.07
预付账款	北京中凯华国际货运代理有限公司	6.69	-
应付账款	北京起重运输机械研究所	66.24	-
应付账款	中国收获机械总公司	12.43	-
其他应付款	中国机械工业集团有限公司	490.00	340.00

(6) 其他关联交易

项目	关联公司名称	2009年12月31日 余额（元）	2008年12月31日 余额（元）
存入资金	国机财务有限责任公司	8.84	330,003,822.22

（三）本次交易完成后的关联交易情况

1、本次交易后的关联方

由于本次交易为同一实际控制人下的重组，因此，本次交易完成后的关联方变化不大。

（1）存在控制关系的关联方情况

①存在控制关系的关联方

关联方名称	经济性质 或类型	与本集团 关系	注册 地址	法定 代表人	主营业务
中国机械工业集团有限公司	国有	母公司	北京	任洪斌	国内外大型工程总承包、组织本行业重大技术装备的开发和科技产品的生产销售等

②受本公司控制的关联方

单位名称	注册地址	主营业务	与本企业关系
1、成都市中工水务有限责任公司	成都	污水处理	全资子公司
2、邳州市中工水务有限责任公司	邳州	污水处理	全资子公司
3、中工国际南美股份公司	委内瑞拉	工程承包和进出口等	全资子公司
4、委内瑞拉华隆机械有限公司	委内瑞拉	工程承包和进出口等	全资子公司
5、老挝维修装配厂	老挝	工程承包和进出口等	全资子公司
6、中工国际塔什干有限责任公司	乌兹别克斯坦	工程承包和进出口等	全资子公司
7、中国工程与农业机械进出口有限公司	北京	为国际工程承包服务的贸易及国际工程承包	全资子公司

（2）控股股东控制的其他企业

本次交易完成后，原由国机集团控股的中农机有限公司将变更为本公司的全资子公司，控股股东控制的其他企业详细情况请参见本报告书“第三节 本次交易

对方情况七、国机集团产权控制关系及下属企业名录”。

2、本次交易后的关联交易

（1）本次交易完成后，本公司与标的公司的下列主要关联交易将随着标的公司成为本公司全资子公司而合并抵消：

①名称许可

由于公司的出口合同期限均较长，公司设立时有部分合同尚未执行完毕，且尚未办理变更手续，具体为菲律宾Banaoang农业灌溉设施项目和菲律宾综合渔港扩建工程等，故仍需以中农机名义执行。中农机与公司签订相关协议，许可公司无偿使用中农机名义执行上述合同产生的关联交易，由此产生了关联交易。

②商标使用权

公司因正常经营需要，涉及中农机持有的全部商标，即第811862号、第811863号、第811864号和第1279605号商标，可以无偿使用。

③与日常经营相关的关联交易

日常经营中与标的公司控股子公司中凯华的货运代理业务。

（2）本次交易后的关联交易

本次交易完成后，公司与国机集团及其关联方之间不存在持续性的关联交易。

假设本次交易于2008年1月1日完成，公司备考合并新增关联交易主要包括：中凯国际分包的国机集团安哥拉二期项目、中农机有限公司的贸易业务中向关联方的采购业务。上述关联交易主要是由于工程项目而产生，不具有持续性，针对未来确有必要的关联交易，本公司将以市场价格为定价原则，保证交易的公平、公允，公司将继续严格遵循和执行相关法律、法规和规范性文件对关联交易决策程序和信息披露的要求，保证不损害上市公司利益。

根据立信会计师出具的京信审字（2010）1716号《备考审计报告》，假设本次交易于2008年1月1日完成，上市公司与关联方之间存在的关联交易情况如下：

①销售商品、提供劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	2009 年金额		2008 年金额	
				金额（万元）	占年度同类交易比例	金额（万元）	占年度同类交易比例
秘鲁华隆进出口公司	销售商品	机械	市场价格	-	-	1,188.00	0.55%
秘鲁工程机械营销中心	销售商品	机械	市场价格	338.85	0.31%	-	-
国机财务有限责任公司	咨询费	工程承包	市场价格	500	0.46%	-	-
中国通用机械工程总公司	提供劳务	货运代理	市场价格	174.76	0.16%	-	-
中国机械工业建设总公司	提供劳务	货运代理	市场价格	1.51	0.02%	-	-
国机集团	销售商品	安哥拉二期工程款	市场价格	4,912.53	4.52%	1,719.28	0.79%
国机集团	提供劳务	也门纺织厂项目	市场价格	225.24	20.86%	-	-
中汽对外经济技术合作公司	提供劳务	货运代理	市场价格	1.19	0.02%	-	-
中国一拖集团有限公司	提供劳务	货运代理	市场价格	0.25	-	-	-

上述销售商品、提供劳务的关联交易中金额较大的交易说明如下：

国机财务有限责任公司工程承包咨询费系国机财务有限责任公司委托中农机做贷前调查支付的咨询费，该等业务为偶发性关联交易。国机集团安哥拉二期工程系中农机有限公司子公司中凯国际分包国机集团总包的工程项目，目前项目已近尾声。

②采购商品、接受劳务的关联交易

关联方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	2009 年度		2008 年度	
				金额 (万元)	占年度 同类交 易比例	金额 (万元)	占年度 同类交 易比例
河北宣化工程机械股份有限公司	采购商品	机械	市场价格	-	-	16.61	0.01%
常林股份有限公司	采购商品	机械	市场价格	933.44	0.41%	1,644.22	0.51%
一拖国际经济贸易有限公司	采购商品	机械	市场价格	2,426.82	1.08%	2,230.62	0.69%
中国通用机械工程总公司	采购商品	机械	市场价格	14.63	0.01%	991.13	0.31%
中国机械工业建设总公司	接受劳务	工程款	市场价格	-	-	0.76	0.00%
机械工业第三设计研究院	接受劳务	设计	市场价格	-	-	205.53	0.06%
中国空分设备有限公司	采购商品	机械	市场价格	1,184.24	0.52%	-	-
合肥通用机械研究院	采购商品	机械	市场价格	55.99	0.02%	1130.15	0.35%
中国收获机械总公司	采购商品	机械	市场价格	800.51	0.35%	652.31	0.20%
北京起重运输机械研究所	采购商品	机械	市场价格	98.56	0.04%	1005.75	0.31%

上述采购商品、接受劳务的关联交易中金额较大的交易说明如下：

与一拖国际经济贸易有限公司发生的关联交易为上市公司、标的公司向一拖国际经济贸易有限公司采购用于出口津巴布韦、莫桑比克及古巴的农机设备。

与中国空分设备有限公司发生的关联交易为中凯国际向中国空分设备有限公司采购的用于苏丹空分项目设备的交易。

公司与关联方之间发生的采购商品、接受劳务的关联交易均因具体工程项目或订单产生，不具有持续性。

③其他

单位：万元

项目	关联公司名称	2009 年度	2008 年度
利息支出	江苏华隆进出口公司	450.00	126,905.92
	厦门华隆进出口公司	49,610.00	182,160.00
	中国空分设备有限公司	134,750.00	-
利息收入	国机财务有限责任公司	1,056,877.33	2,694,060.38
	上海华隆进出口公司	-	74,033.25

④关联方往来款项余额

项目	关联方	期末金额（元）		占所属科目全部应 收（付）款项余额的 比重	
		2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
预付账款	一拖国际经济贸易有限公司	-	24,435,273.63	-	4.36%
	常林股份有限公司	-	1,487,565.00	-	0.27%
	中国机械工业建设总公司	-	7,758.00	-	0.01%
	机械工业第三设计研究院	-	2,055,270.00	-	0.37%
	合肥通用机械研究院	3,853,850.00	3,853,850.00	1.38%	0.69%
	中国收获机械总公司	-	5,625,350.86	-	1.00%
	北京起重运输机械研究所	14,579.69	1,234,964.78	0.00%	0.22%
应收账款	国机集团	-	1,449,034.36	-	0.21%
	中国机械设备进出口总公司	-	2,404,923.40	-	0.34%
其他应收款	北京华隆进出口公司	-	93,266.35	-	0.13%
	上海华隆进出口公司	-	2,444.04	-	0.00%
	厦门华隆进出口公司	-	532,400.00	-	0.74%
	广东华隆进出口公司	-	53,000.00	-	0.07%
应付账款	中国空分设备有限公司	18,173,567.88	-	0.40%	-
	北京起重运输机械研究所	-	208,000.00	-	0.05%
	中国通用机械工程总公司	-	246,250.00	-	0.06%
其他应付款	北京华隆进出口公司	-	27,013,499.03	-	29.70%
	江苏华隆进出口公司	-	3,044,259.96	-	3.35%

项目	关联方	期末金额（元）		占所属科目全部应 收（付）款项余额的 比重	
		2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
	厦门华隆进出口公司	-	4,000,000.00	-	4.40%
	广东华隆进出口公司	-	10,584,258.39	-	11.64%
	中国空分设备公司	-	302,000.00	-	0.33%
	国机集团	23,525,175.11	4,201,562.95	17.87%	4.62%
预收账款	国机集团	8,778,825.84	-	0.67%	-

上述关联方往来款项余额较大的项目说明如下：

上述关联往来余额中金额较大的包括中国空分设备有限公司18,173,567.88元应付账款和中国机械工业集团有限公司23,525,175.11元其他应付款，主要原因系由于中凯国际苏丹空分项目中向中国空分设备有限公司采购设备形成及中凯国际转让部分应收账款后应支付给国机集团的代收货款。

⑤ 关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2009 年度		2008 年度	
				金额	占年度（同期）同类交易比例（%）	金额	占年度（同期）同类交易比例（%）
				（万元）		（万元）	
中国机械工业集团有限公司	出售应收账款	有偿出售	资产净值	15,076.20	96.54%	-	-
中国机械工业集团有限公司	出售长期应收款	有偿出售	资产净值	540.41	3.46%	-	-

2009年10月10日，中农机有限公司全资子公司—中凯国际工程有限责任公司与国机集团签署了资产划转协议，将中凯国际拥有的当时部分已逾期的和即将逾期的应收账款转让给国机集团，上述交易事项已完成。

（四）减少和规范关联交易的措施

本次交易完成后，本公司将继续根据股东利益最大化的原则，尽量减少关联

交易。对于不可避免的、正常的、有利于公司发展的关联交易，本公司将遵循公开、公平、公正的市场原则，严格执行《上市规则》以及《公司章程》、《关联交易管理制度》的有关规定，认真履行关联交易决策程序，确保关联交易价格的公开、公允和合理。

1、《公司章程》对规范关联交易的安排

本公司《公司章程》对规范关联交易作了如下安排：

第三十九条规定“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第七十九条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东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。”

公司关联方的认定及关联交易的审批权限按照公司《深圳证券交易所股票上市规则》规定的标准执行。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据公司章程相关规定请求人民法院认定无效。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

第一百一十九条规定“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。”

第一百四十一条规定“监事不得利用其关联关系损害公司利益,若给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。”

2、《关联交易决策制度》对关联交易的规范

《关联交易决策制度》对关联交易基本原则的规定:

(1) 公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议,协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则;

(2) 关联股东在审议与其相关的关联交易的股东大会上,应当回避表决;

(3) 与关联方有任何利害关系的董事,在董事会对该事项进行表决时,应当回避;

(4) 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

关联交易决策权限:

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易,应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易,应当由独立董事书面认可后提交董事会讨论并及时披露。

（3）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当提交股东大会审议。若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

3、国机集团为规范与公司的关联交易行为出具的承诺

本次交易完成后，国机集团将继续本着做优做强中工国际的原则，利用国机集团的优势协助中工国际提高市场竞争能力。如在与中工国际之间进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证依据定价公平、公允、市场化的原则，严格遵循、执行相关法律、法规和规范性文件对关联交易决策程序和信息披露的要求，不损害上市公司利益。

第十四节 本次交易对公司治理结构的影响

本次交易前，本公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《上市公司治理准则》等中国证监会规定和要求，不断完善公司法人治理结构，建立现代企业制度，规范上市公司行为，加强内部控制制度的建设。

公司为完善公司治理结构，已经制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《投资者关系管理制度》等规章制度。在加强内部控制方面，主要有《内部审计制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《财务管理制度》、《对外担保管理制度》、《中工国际岗位、薪酬、绩效方案》、《高管人员年薪管理办法》等多方面制度，公司建立了较为完善的生产经营控制、财务管理控制、信息披露控制的内部控制体系。

公司董事会下设提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和战略委员会4个专门委员会。本公司董事会由9名董事组成，其中3名独立董事，独立董事人数符合中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的要求。

一、本次交易完成后公司的治理结构

本次交易完成后公司治理结构如下：

（一）股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议和批准董事会报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对公司发行债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资

金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

本次交易完成后，公司将严格按照《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。在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，切实保障股东的知情权和参与权。

（二）董事会

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》规定的程序选举董事，积极对董事进行必要的培训，保证董事严格遵守《董事会议事规则》，严格保证独立董事客观公正发表意见，促进董事会良性发展，维护中小股东合法权益。

（三）监事会

公司监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进

行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

本次交易完成后，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、经理和其它高级管理人员职责履行的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

（四）董事会秘书与信息披露

董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理、办理信息披露事务等事宜。

本次交易完成后，公司将继续完善《信息披露管理制度》，董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询，确保真实、准确、完整、及时地披露信息。除按照强制性规定披露信息外，公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其它利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

（五）总经理

总经理对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；决定单个项目成交金额（含

承担债务和费用）在公司最近一期经审计净资产10%以下的对外投资（按公司章程和深圳证券交易所相关规定应由股东大会决策的范围外），上述对外投资年度成交总金额（含承担债务和费用）超过公司最近一期经审计净资产的30%的，需提交董事会审议；公司章程或董事会授予的其他职权。

本次交易完成后，公司总经理将继续在其职权范围内管理公司的正常运作，开展公司业务。

二、本次交易完成后公司的人事安排

根据公司与国机集团于 2009 年 7 月 23 日签订的《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产协议》，本次交易完成后，中农机有限公司作为独立的企业法人继续存在，原有员工与中农机有限公司的劳动、社保关系仍保持不变，并继续有效。

三、本次交易完成后公司的独立性

（一）资产独立

本公司与中农机有限公司均为依法设立的公司，具备独立法人资格。本次交易前，本公司与中农机有限公司不存在向控股股东及其关联方租赁资产情形，本公司与中农机有限公司均具有独立的经营性资产。本次交易的交易标的为中农机有限公司 100% 股权，该资产权属清晰，不存在查封、质押、冻结等限制权利行使的情形。本次交易完成后，本公司所有资产均独立于控股股东及其关联方，拥有独立权益。

（二）业务独立

通过本次交易将中农机有限公司 100% 的股权注入本公司，本公司一方面可以吸收并利用中农机有限公司成熟的海外经营经验和人力资源优势，扩展本公司业务规模；另一方面从根本上消除了本公司与中农机有限公司的关联交易。此外国机集团承诺在本次交易完成后：中工国际将继续拥有独立的经营管理系统，继续

拥有独立开展经营业务的资产、人员和资质，具有面向市场独立自主持续经营的能力；国机集团除依法行使股东权利外，不会对中工国际的正常经营活动进行干预。综上，本次交易完成后，本公司业务将继续保持独立性。

（三）机构独立

本次交易完成后，公司将继续保证董事会、监事会、股东会、管理层及其他各职能部门的独立运作，避免与控股股东国机集团的职能部门出现从属关系，保证上市公司机构的独立性。

（四）财务独立

本次交易完成前，公司拥有独立的财务核算部门，财务人员专职于本公司，不存在财务人员在控股股东单位兼职的情形。公司拥有独立的财务核算体系，独立的银行账户，并依法独立纳税，本次交易不会影响本公司财务独立性。本次交易完成后公司将继续保持财务体系的独立性。

（五）人员独立

本公司在劳动、人事、工资等方面独立于控股股东，不存在混和经营、合署办公的情形。本公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均在本公司专职并领取薪酬，不存在在控股股东及关联方兼职并领取薪酬的情形。本公司控股股东及其关联方向上市公司推荐董、监事及高级经理人员均经过合法程序，不存在控股股东干预上市公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情形。

四、国机集团关于保证公司独立性的承诺

本次交易完成后，为保证上市公司的独立性，保护上市公司股东，尤其是中小股东的合法权益，国机集团承诺国机集团在本次交易完成后，与中工国际在资产、人员、财务、机构、业务等方面继续保持相互独立。

五、防范大股东控制完善公司治理的相关安排

国机集团作为本公司的第一大股东，与其关联方现合计持有公司 64.41% 股权，本次交易完成后，国机集团及其关联方合计持有公司 70.08% 的股份，根据自身绝对控股的地位可以对本公司的重要人事任免和重大经营决策实施产生重大影响，存在着大股东控制的风险。

本公司已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》等法律法规的规定，建立了比较完备、系统的内部控制制度。

针对公司治理结构，公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《投资者关系管理制度》等制度并严格执行，确立起公司的现代法人治理结构，使公司在完善的治理结构下可以良性发展。

针对规范运作、决策程序、约束机制，本公司已经制定了《内部审计制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理办法》、《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《财务管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规定明确条理清晰的制度，并严格保证其执行。上述制度涵盖公司的生产经营控制、财务管理控制、信息披露控制等内部控制制度。

针对独立董事制度，公司已经制定了《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作规程》等制度，积极选聘信誉良好、具备任职资格且经验丰富的独立董事，参与到董事会和各专门委员会中，最大限度地使其发挥应有的效能。

对于保护中小股东权益的问题，本公司制定了《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》、《内幕信息知情人管理制度》、《外部信息使用人管理制度》、《年报披露重大差错责任追究制度》等制度，力求扩展公司的透明度，保障中小股东的合法权益。

本次交易完成后，本公司将继续严格执行上述规章制度，还将根据经济形势的变革、法律法规的修订、结合自身实际情况完善修改有关制度和规范，并积极制定新的制度保障公司的经营管理更加规范，保证相关规范的有效执行。

第十五节 其它重要事项

一、关于是否存在公司资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情况

根据立信会计师出具的立信大华审字[2010]1716号审计报告，截至2009年12月31日，不存在上市公司资金、资产被实际控制人、控股股东或其他关联方占用的情形。

经核查，本次交易完成后，上市公司不会因本次交易而产生资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情况。

二、关于上市公司为实际控制人及其他关联方提供担保情况

截至本报告出具日，中农机有限公司不存在任何形式的对外担保。

三、本次交易对公司负债结构的影响

上市公司的负债结构及本次交易对上市公司负债结构的影响详见本报告书“第十节 董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析六、本次交易完成后上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析（一）公司财务状况分析”

上市公司在本次交易中采用非公开发行股份方式支付交易对价，且本次交易标的具有良好的财务状况，上市公司不会因本次交易大量增加负债或者或有负债。

四、上市公司最近十二个月发生资产交易情况

截至本报告书出具日，除本次交易外，上市公司最近 12 个月未发生其他重大资产购买、出售和置换等交易行为。

五、重大诉讼事项

截至本报告书出具之日，上市公司不存在无直接作为原告或被告，尚未了结

的重大诉讼、仲裁案件或行政处罚。

六、有关主体买卖股票的自查情况

2009年6月24日中工国际停牌前6个月至本报告书出具日，中工国际、国机集团、中农机有限公司及其前身中农机，上述公司的董事、监事、高级管理人员及相关知情人，相关专业机构及其经办人员买卖中工国际股票的情况如下：

（一）中农机党委委员彭济平先生于**2009年2月10日**，通过自己的股东账户，卖出中工国际股票**3,900股**。

彭济平先生声明，若上述买卖中工国际股票的行为违反证监会和交易所的有关规定，彭济平先生愿意将获利部分全额上交中工国际。

（二）中农机总经理助理崔涛先生于**2009年5月12日**，通过自己的股东账户，买入中工国际股票**200股**。

崔涛先生声明，若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，崔涛先生愿意将获利部分全额上交中工国际。

（三）中农机有限公司监事李业先生及其配偶买卖情况的说明。

中农机有限公司监事李业先生买卖中工国际的股票情况如下：

日期（年.月.日）	买入/卖出	数量
2009.4.23	买入	200股
2009.4.24	卖出	200股
2009.4.27	买入	400股
2009.4.29	卖出	400股
2009.5.14	买入	200股
2009.5.18	卖出	200股
2009.9.28	买入	4,000股
2009.10.9	卖出	200股
2009.10.9	买入	200股
2009.10.13	买入	400股
2009.10.14	买入	200股
2009.10.14	卖出	900股
2009.10.19	卖出	200股

2009. 10. 20	卖出	200 股
2009. 10. 21	卖出	400 股
2009. 10. 22	买入	200 股
2009. 10. 23	卖出	1, 400 股
2009. 10. 26	买入	300 股
2009. 10. 27	买入	300 股
2009. 11. 2	卖出	400 股
2009. 11. 3	卖出	400 股
2009. 11. 4	卖出	200 股
2009. 11. 4	买入	100 股
2009. 11. 5	卖出	100 股
2009. 11. 5	买入	100 股
2009. 11. 6	卖出	500 股
2009. 11. 6	买入	100 股
2009. 11. 9	买入	100 股
2009. 11. 10	卖出	400 股
2009. 11. 12	卖出	700 股

李业先生配偶王虹买卖中工国际的股票情况如下：

日期（年.月.日）	买入/卖出	数量
2009. 4. 23	买入	200 股
2009. 4. 24	卖出	200 股
2009. 8. 17	买入	200 股
2009. 8. 19	卖出	200 股
2009. 10. 26	买入	10, 000 股
2009. 10. 27	买入	1, 000 股
2009. 10. 29	买入	1, 000 股
2009. 11. 10	卖出	800 股
2009. 11. 10	买入	300 股
2009. 11. 16	卖出	500 股
2009. 11. 18	买入	500 股
2009. 11. 20	卖出	400 股
2009. 11. 23	卖出	200 股
2009. 11. 24	卖出	200 股
2009. 11. 24	买入	400 股
2009. 11. 27	买入	400 股
2009. 12. 4	卖出	11, 500 股

若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，其本人及配偶愿意将获利部分全额上交中工国际。

（四）中农机监事吕乐乐先生于 2009 年 2 月 12 日，通过自己的股东账户，卖出中工国际股票 1,000 股；2009 年 4 月 2 日，卖出中工国际股票 1,500 股；2009

年5月22日，买入中工国际股票1,000股；2009年5月25日，买入中工国际股票500股；2009年6月11日，卖出中工国际股票1,500股。

若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，其本人愿意将获利部分全额上交中工国际。

（五）国机集团副总经理王松林先生的配偶闫秀荣买卖股票情况的说明

国机集团副总经理王松林先生的配偶闫秀荣买卖中工国际无限售条件流通股股份情况如下：

日期（年.月.日）	买入/卖出	数量
2009.11.6	卖出	500股
2009.11.10	卖出	500股
2009.11.12	卖出	500股
2009.11.19	卖出	1,000股
2009.11.20	卖出	1,500股
2009.11.23	卖出	6,000股
2009.11.26	买入	2,000股
2009.12.3	卖出	4,000股
2009.12.4	买入	3,000股
2009.12.7	卖出	2,000股
2009.12.11	卖出	3,000股
2009.12.14	卖出	1,000股
2009.12.14	买入	1,000股
2009.12.16	卖出	600股
2009.12.21	卖出	400股

若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，其本人配偶愿意将获利部分全额上交中工国际。

（六）国机集团总经理助理王淑清的子女钱浩隽于2009年1月4日，通过自己的股东账户，买入中工国际股票100股，2010年1月5日，卖出中工国际股票100股。

若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，其本人子女愿意将获利部分全额上交中工国际。

（七）国机集团总经理助理赵兵的配偶习成英于 2009 年 8 月 7 日，通过自己的股东账户，卖出中工国际股票 213 股，2009 年 8 月 10 日，卖出中工国际股票 87 股。

若上述买卖中工国际股票的行为被有关部门认定有不当之处，其本人配偶愿意将获利部分全额上交中工国际。

第十六节 中介机构对本次交易的意见

一、本次交易的独立财务顾问出具的结论性意见

经过对本次交易有关资料的审慎核查和专业判断，并在本报告书所依据的基本假设成立的情况下，第一创业证券认为：

中工国际本次非公开发行股份购买资产遵守了国家相关法律、法规及现有关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露义务、符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，交易定价公平合理，不存在明显损害上市公司和全体股东利益的情形。同时，本次交易能够扩大上市公司的资产规模和经营规模，增强上市公司的持续盈利能力和抵御风险能力，有利于上市公司的可持续发展，有利于中工国际和全体股东的长远利益。

二、本次交易的律师事务所出具的结论性意见

北京市金诚同达律师事务所律师认为：

（一）中工国际本次重组的方案合法有效，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。本次重组涉及签订的相关协议主体合格、内容合法，经各方正式签署并且在约定的相关条件全部成就时生效。

（二）中工国际、国机集团依法设立并有效存续，具备本次重组的主体资格。

（三）除尚需取得的批准、授权及履行的程序外，中工国际、国机集团在本次重组中已经履行了现阶段应当履行的批准或授权程序，相关的批准和授权合法有效。

（四）本次重组将由中工国际承接的资产权属清晰，未被司法查封或冻结，该等资产转移至中工国际不存在法律障碍。

（五）本次重组的标的资产是中农机有限公司100%股权，中农机的债权债务

不因本次重组而变化，不涉及债权债务处理事宜，不存在侵害相关方利益的情形。

（六）本次重组构成关联交易，并且已依法履行了现阶段必要的信息披露义务和审议批准程序；本次重组有利于存续公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性。

（七）本次重组符合《重组办法》和相关规范性文件规定的原则和实质性条件。

（八）中工国际、国机集团已履行了法定的信息披露和报告义务，不存在未按照《重组办法》履行信息披露义务的情形。

（九）中工国际不存在会对本次重组产生实质性影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

（十）参与本次重组的证券服务机构及经办人员具备为本次重组提供服务的资格。

（十一）关于本次重组相关各方在核查期内是否存在利用内幕消息买卖中工国际股票的行为，相关各方已经进行了现阶段必要的核查，并将按时按规定做出进一步核查。

本次重组符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在实质性法律障碍，不存在可能对本次重组构成重大不利影响的法律问题和风险。

第十七节 与本次交易有关的中介机构

一、独立财务顾问

公司名称：第一创业证券有限责任公司

法定代表人：刘学民

住所：广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

电话：（0755）25832583

经办人员：朱开学、闫沿岩、赵鑫、马宁、盛杰

二、法律顾问

名称：北京市金诚同达律师事务所

负责人：田予

住所：北京建内大街22号华夏银行大厦11层

电话：（010）85237766

经办律师：王江涛、贺维

三、审计机构

公司名称：立信大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春

住所：北京市东城区东长安街10号长安大厦3层

电话：（010）58350011

经办会计师：李旭冬、张亚磊

四、评估机构

公司名称：北京立信资产评估有限公司

法定代表人：林梅

住所：北京市东长安街10号长安大厦三层

电话：（010）65263366

经办评估师：刘昊宇、林梅

第十八节 全体董事及相关中介机构声明

一、上市公司全体董事声明

中工国际工程股份有限公司全体董事承诺《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》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、完整性承担个别或连带的法律责任。

全体董事签字：

罗 艳

邵奇惠

骆家驹

王建军

张春燕

赵立志

葛长银

蔡惟慈

胡海林

中工国际工程股份有限公司

二〇一〇年十一月十一日

二、中国机械工业集团有限公司声明

本公司保证：由本公司同意中工国际工程股份有限公司在《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司的内容已经本公司审阅，确认《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》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。

中国机械工业集团有限公司

法定代表人：

二〇一〇年十一月十一日

三、独立财务顾问声明

第一创业证券有限责任公司保证：由本公司同意中工国际工程股份有限公司在《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的独立财务顾问报告的内容已经本公司审阅，确认《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》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。

第一创业证券有限责任公司

法定代表人：

二〇一〇年十一月十一日

四、法律顾问声明

北京金诚同达律师事务所及经办律师保证：由本所同意由中工国际工程股份有限公司在《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的法律意见书内容已经本所审阅，确认《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京金诚同达律师事务所

法定代表人：

经办律师：

二〇一〇年十一月十一日

五、 审计机构声明

立信大华会计师事务所有限公司及经办会计师保证：本公司及经办会计师保证由本公司同意中工国际工程股份有限公司在《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的财务报告已经本所审计或审核；确认《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

经办注册会计师：

立信大华会计师事务所有限公司

二〇一〇年十一月十一日

六、评估机构声明

北京立信资产评估有限公司保证：本公司及经办资产评估师保证由本公司同意中工国际工程股份有限公司在《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的资产评估数据已经本公司审阅；确认《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

经办资产评估师：

北京立信资产评估有限公司

二〇一〇年十一月十一日

第十九节 备查文件

一、备查文件

- 1、中工国际、国机集团共同签署的《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产协议》
- 2、中工国际、国机集团共同签署的《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产补充协议》
- 3、公司第三届董事会第十九次会议决议
- 4、公司第三届董事会第二十三次会议决议
- 5、公司独立董事就本次交易出具的独立董事意见
- 6、第一创业证券有限责任公司出具的《关于中工国际发行股份购买资产之独立财务顾问报告》
- 7、北京市金诚同达律师事务所关于中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之法律意见书
- 8、中国工程与农业机械进出口有限公司2007年、2008年、2009年财务报告和审计报告（立信大华审字[2010]1736号）
- 9、中国工程与农业机械进出口有限公司2010年1-6月财务报告及审计报告（立信大华审字[2010]2400号）
- 10、中国工程与农业机械进出口有限公司2010年度盈利预测报告和审核报告（立信大华核字[2010]005号）
- 11、中工国际工程股份有限公司2008年、2009年备考财务报告及审计报告（立信大华审字[2010]1716号）
- 12、中工国际工程股份有限公司2010年度备考合并盈利预测报告及审核报告（立信大华核字[2010]006号）
- 13、中国工程与农业机械进出口有限公司资产评估报告书（京立信评报字（2009）第032号）
- 14、国务院国有资产监督管理委员会关于本次重组标的资产评估结果的备案文件

15、其他相关文件

二、备查地点

公司名称：中工国际工程股份有限公司

地址：北京市海淀区丹棱路 3 号

电话：（010）82688606

传真：（010）82688655

（此页无正文，为《中工国际工程股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订版）》之盖章页）

中工国际工程股份有限公司

二〇一〇年十一月十一日