香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CQME

Chongqing Machinery & Electric Co., Ltd.*
重 慶 機 電 股 份 有 限 公 司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02722)

海 外 監 管 公 告

本公告乃根據香港聯交所上市規則第13.09條而發出。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.09條而作出。

茲載列重慶機電股份有限公司在上海證券交易所網站及上海證券報刊登日期為二零一一年八月十五日的「重慶機電股份有限公司2011年公司債券發行公告、公開發行公司債券募集説明書及摘要」，僅供參閱。

承董事會命
重慶機電股份有限公司
執行董事
陳先正

中國 • 重慶
二零一一年八月十五日

於本公告日期，執行董事為謝華駿先生、余剛先生、廖紹華先生及陳先正先生；非執行董事為黃勇先生、王冀渝先生、楊鏡璞先生及劉良才先生；及獨立非執行董事為盧華威先生、任曉常先生及孔維梁先生。

* *僅供識別*

股票代码：02722（H 股）　　股票简称：重庆机电

重庆机电股份有限公司2011年公司债券
发行公告

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示

1、重庆机电股份有限公司（以下简称“发行人”或“重庆机电”）发行公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1133号文核准。

2、重庆机电本次债券发行规模为不超过人民币10亿元，每张面值为人民币100元，共计1,000万张。

3、发行人本次公司债券评级为AA+；债券上市前，发行人最近一期末的净资产为498,567.92万元（截至2011年3月31日合并报表所有者权益）。债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为57,481.63万元，预计不少于本次公司债券一年利息的1.5倍。

4、本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与保荐人（主承销商）根据网下簿记询价情况进行配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

5、本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券初始发行规模的比例分

别为5%和95%。本次债券发行采取双向回拨，发行人和保荐人（主承销商）有权根据网上网下的发行情况决定是否启动回拨机制。

6、网上发行投资者可通过上海证券交易所交易系统参加认购，本期债券网上发行代码为“751996”，简称为“11重机债”。参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为1手（10张，1,000元），超过1手的必须是1手的整数倍。网上认购次数不受限制。

7、网下发行仅在网下面向机构投资者进行。机构投资者通过向保荐人（主承销商）提交《询价及认购申请表》的方式参与网下询价申购，机构投资者网下最低申购单位为1,000手（100万元），超过1,000手的必须是1,000手（100万元）的整数倍。

8、本次债券为5年期，票面年利率询价区间为5.80%—6.60%。本次债券最终票面利率将在利率区间内，根据簿记询价结果确定

9、担保方式：重庆机电控股（集团）公司为本次公司债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。

10、本次债券发行完成后，该债券可同时在上海证券交易所竞价交易系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌交易；该债券符合回购资格，可进入质押库进行回购交易。

11、发行人和保荐人（主承销商）将于2011年8月15日（T-2日）向机构投资者询价，并根据簿记询价结果确定最终的票面利率。发行人和保荐人（主承销商）将于2011年8月17日（T日）在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和《上海证券报》上公告本次公司债券最终的票面利率，敬请投资者关注。

12、敬请投资者注意本公告中本次公司债券的发行方式、发行对象、发行数量、发行时间、认购办法、认购程序和认购价格等具体规定。

13、发行人将在本次公司债券发行结束后将尽快在上海证券交易所办理有关上市手续，本次公司债券具体上市时间另行公告。

14、本公告仅对本次公司债券发行的有关事宜进行说明，不构成针对本次公

司债券的任何投资建议。投资者欲详细了解本次债券发行情况，请仔细阅读《重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》。有关本次发行的相关资料，投资者亦可到上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查询。

15、投资者不得非法利用他人账户或资金进行认购，也不得违规融资或替他人违规融资认购。投资者认购并持有重庆机电股份有限公司公司债券应按相关法律法规和中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。

16、有关本次发行的其他事宜，发行人和保荐人（主承销商）将视需要在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）上及时公告，敬请投资者关注。

释　义

除非另有说明，下列简称在本公告中具有如下含义：

公司、本公司、发行人、母公司、上市公司、机电股份	指	重庆机电股份有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本次债券、本次公司债券	指	根据重庆机电 2011 年 6 月 6 日召开的公司 2010 年度股东周年大会表决通过的有关决议，经中国证监会核准，向社会公众公开发行的面值总额不超过 10 亿元的公司债券
本次发行	指	公司本次发行不超过人民币 10 亿元公司债券的行为
保荐人（主承销商）	指	招商证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的、由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
发行首日（T 日）	指	即 2011 年 8 月 17 日，本次公司债券的网下发行起始日
《询价及认购申请表》	指	《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券网下利率询价及认购申请表》
元	指	人民币元

一、本次发行基本情况

1、债券名称：重庆机电股份有限公司2011年公司债券

2、发行总额：本次公司债券的发行规模不超过10亿元

3、票面金额：本次公司债券每一张票面金额为100元

4、债券期限：本次公司债券期限为5年

5、发行数量：不超过1,000万张

6、发行价格：按面值平价发行(100元/张)

7、本次发行对象：

网上发行：在登记公司开立合法证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在登记公司开立合法证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

8、发行方式：本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与保荐人（主承销商）根据网下簿记询价情况进行配售。本次债券发行采取双向回拨，发行人和保荐人（主承销商）有权根据网上网下的发行情况决定是否启动回拨机制。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

9、票面利率：本次发行公司债券的票面利率为固定利率，即在本次公司债券存续期内的票面利率固定不变。票面利率将在利率询价区间内，根据簿记询价结果确定。票面年利率询价区间为5.80%—6.60%。

10、还本付息的方式：本次公司债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计利息。到期一次还本。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照债券登记机构的相关规定办理。

11、担保条款：重庆机电控股（集团）公司为本次公司债券提供全额不可撤

销连带责任保证担保。

12、信用评级：根据中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2011]015号《重庆机电股份有限公司2011年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用级别为AA，在重庆机电控股（集团）公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的债券信用级别为AA+。在本次公司债券的存续期内，资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

13、本次债券受托管理人：招商证券股份有限公司。

14、承销方式：本次公司债券的发行由保荐人（主承销商）招商证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

15、新质押式回购：本发行人主体评级为AA，本次债券的信用评级为AA+，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

16、拟上市地：上海证券交易所。

17、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

18、与本次债券发行有关的时间安排：

交易日	发行安排
T-2日 2011年8月15日	公告募集说明书及摘要、发行公告 网下推介询价
T-1日 2011年8月16日	投资者提交网下询价认购申请表 主承销商根据认购情况确定票面利率
T日 2011年8月17日	公告最终票面利率 网下发行起始日 主承销商与网下机构投资者签订认购协议
T+3日 2011年8月22日	网下认购截止日
T+4日 2011年8月23日	网下发行注册日，主承销商将网下认购的注册数据于当日12:00前以电子数据形式报送上交所

注：上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，发行人和保荐人（主承销商）将及时公告，修改发

行日程。

二、利率询价及网下发行

1、发行对象

在登记机构开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、发行规模

本次公司债券发行总额不超过10亿元。

3、发行时间

网下发行的期限为4个工作日，即发行首日2011年8月17日（T日）至2011年8月22日（T+3日）每日的9:00-17:00。

4、簿记询价发行方式

机构投资者在2011年8月16日（T-1日）前根据发行公告公布的利率询价区间及认购数量要求，向保荐人（主承销商）提交《重庆机电股份有限公司2011年公司债券网下利率询价及认购申请表》，保荐人（主承销商）通过簿记询价确定发行利率，并于2011年8月17日（T日）在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）和《上海证券报》公告本次债券的最终利率。

票面利率确定后，保荐人（主承销商）根据簿记询价结果对有效订单进行配售，保荐人（主承销商）将在2011年8月17日（T日）与获得配售的投资者签订认购协议，认购人有义务根据认购协议规定的时间、金额和方式，将认购款足额划至主承销商指定账户。

5、认购办法

（1）按债券面值平价发行（100元/张）。

（2）参与本次网下发行的每家机构投资者的最低申购数量为1,000手（100万元），超过1,000手的必须是1,000手（100万元）的整数倍，每一机构投资者在《询价及认购申请表》中填入的最大申购金额不得超过本次债券的发行总额。

（3）拟参与本次网下认购的每个机构投资者应按本公告的要求，正确填写

《询价及认购申请表》，并准备相关资料。

6、认购程序

（1）凡参与网下认购的机构投资者，认购必须持有登记公司的证券账户卡。尚未开户的机构投资者，2011年8月15日（T－2日）前需在登记公司开立证券账户。

（2）拟参与网下认购的机构投资者应自行下载《询价及认购申请表》（见本公告附件），并按要求正确填写。

（3）参与网下认购的机构投资者通过向保荐人（主承销商）传真《询价及认购申请表》进行认购，其他方式无效。如投资者提出两份或两份以上《询价及认购申请表》，则最先到达的视为有效订单，其余无效。

投资者必须于2011年8月16日（T-1日）15:00前将《询价及认购申请表》、法定代表人授权委托书（如适用）传真至保荐人（主承销商）处。认购传真、咨询电话及联系人见《询价及认购申请表》。

（4）保荐人（主承销商）将在2011年8月17日（T日）与参与网下认购的机构投资者签订认购协议，获得配售的机构投资者应按认购协议的要求按时、足额将认购款项划至保荐人（主承销商）指定账户。

7、网下发行注册

主承销商根据网下发行结果，将网下发行的注册数据于2011年8月23日（T+4日）的12:00前以电子数据的形式报送上交所，上交所进行数据处理后发送登记公司进行注册登记。

三、网上发行

1、发行对象

在登记公司开立合法证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、发行数量

本期债券网上预设的发行数量占本期债券初始发行规模的比例为5%。

3、发行时间

网上发行的期限为1个工作日，即发行首日2011年8月17日（T日）上交所交易系统的正常交易时间（上午9:30-11:30，下午13:00-15:00）。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。

4、认购办法

(1) 本期债券的发行代码为“751996”，简称为“11重机债”。

(2) 发行价格为100元/张。

(3) 在网上发行日的正常交易时间内，保荐人（主承销商）通过上交所交易系统进行“卖出申报”，参与网上发行的投资者通过上交所交易系统进行“买入申报”，通过上交所交易系统撮合成交，按“时间优先”的原则实时成交。网上认购按照“时间优先”的原则，先进行网上认购的投资者的认购数量将优先得到满足，上交所交易系统将实时确认成交。发行人和保荐人（主承销商）将根据发行情况决定是否启动双向回拨机制。

(4) 参与本次网上发行的每个证券账户最小认购单位为1手（10张，1,000元），超过1手的必须是1手的整数倍。投资者认购数量上限还应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。

(5) 凡参与网上认购的投资者，认购时必须持有上交所证券账户并办理指定交易，尚未办理开户登记手续的投资者，必须在2011年8月15日（T-2日）之前开立上交所证券账户及办理指定交易。已开立资金账户但没有存入足额资金的认购者，需在网上认购日2011年8月17日(T日)之前（含当日）存入全额认购款；尚未开立资金账户的认购者，必须在网上认购日2011年8月17日(T日)之前（含当日）在与上交所联网的证券交易网点开设资金账户，并存入全额认购款。资金不足部分的认购视为无效认购。

(6) 社会公众投资者网上认购次数不受限制。

5、清算与交割

网上发行的清算和交割按照登记公司相关业务规则办理。

6、网上发行注册

主承销商将网上发行的注册数据于2011年8月16日（T－1日）的12:00前以电子数据的形式报送上交所，上交所进行数据处理后发送登记公司进行注册登记。

三、认购费用

本次发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

四、违约认购的处理

获配有效申购的机构投资者如果未能在《认购协议》规定的时间内向保荐人（主承销商）指定账户足额划付认购款项，将被视为违约申购，保荐人（主承销商）有权处置该违约投资者申购要约项下的全部债券，并有权进一步依法追究违约投资者的法律责任。

五、风险提示

发行人和保荐人（主承销商）就已知范围已充分揭示本次发行可能涉及的风险事项，详细风险揭示条款参见《重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》。

六、发行人和保荐人（主承销商）

发行人：重庆机电股份有限公司

注册地址：中国重庆市渝中区中山三路155号

联系人：孙希林

联系电话：023-63861269

传　　真：023-63860137

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座42层

联系人：汪浩、祝俊、赵一凡、周自力

联系电话：010-57601920，010-57601851，010-57601918，0755-82943282

传　　真： 010-57601990，010-57601909，010-57601911，0755-82852971

附件：

重庆机电股份有限公司2011年公司债券网下利率询价及认购申请表

<table>
<tr><td colspan="4">重要声明
本表一经认购人填写，且由其法定代表人（或其授权代表）签字及加盖公章后送达或传真至主承销商，即构成认购人发出的、对认购人具有法律约束力的要约。</td></tr>
<tr><td colspan="4">基本信息</td></tr>
<tr><td>机构名称</td><td colspan="3"></td></tr>
<tr><td>法定代表人姓名</td><td></td><td>营业执照注册号</td><td></td></tr>
<tr><td>经办人姓名</td><td></td><td>传真号码</td><td></td></tr>
<tr><td>联系电话</td><td></td><td>移动电话</td><td></td></tr>
<tr><td>证券帐户名称（上海）</td><td></td><td>证券帐户号码（上海）</td><td></td></tr>
<tr><td colspan="4">利率询价及认购信息（询价利率区间5.80％－6.60％）</td></tr>
<tr><td rowspan="7">票面利率由高到低填写，每一票面利率对应的认购金额，是指当最终确定票面利率不低于该利率时认购人的最大认购需求</td><td colspan="3">5年期</td></tr>
<tr><td>票面利率（%）</td><td colspan="2">认购金额（万元）</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td colspan="4">注：1、票面利率应在询价区间内连续填写，最小变动单位是0.01%；2、最多可填写6档票面利率及相应的认购金额；3、每个询价利率上的认购总金额不得少于100万元（含100万元），并为100万元（1,000手）的整数倍；4、每家机构投资者只能报价一次，重复报价视为无效。</td></tr>
<tr><td colspan="4">请将此表填妥签字及盖章后，连同法定代表人授权委托书（不需要法定代表人亲自签字）于2011年8月16日15:00之前传真至主承销商。
认购传真：010-57601990，010-57601909，010-57601911，0755-82852971
咨询电话：010-57601920，010-57601917，0755-82943282
联系人：汪浩、张华、祝俊、赵一凡、周自力</td></tr>
<tr><td colspan="4">认购人承诺：
1、 认购人以上填写的内容真实、完整、准确、有效；
2、 本次认购款来源符合有关法律法规和证监会的相关规定；
3、 认购人同意主承销商根据簿记询价情况确定具体配售金额，并接受最终配售结果，主承销商向认购人发出认购协议，即构成对本认购要约的承诺；
4、 认购人如获得配售，则有义务根据认购协议规定的时间、金额和方式，将认购款足额划至主承销商指定帐户。</td></tr>
<tr><td colspan="4">法定代表人（或授权代表）签字：

单位盖章
年　　月　　日</td></tr>
</table>

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司2011年公司债券发行公告》之发行人签署页）

发行人：重庆机电股份有限公司

2011年 8 月 15 日

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司2011年公司债券发行公告》之保荐人签署页）

保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

2011年 8 月15日

股票简称：重庆机电　　股票代码：02722（H 股）

CQME

重庆机电股份有限公司

Chongqing Machinery & Electric Company Limited

（住所：中国重庆市渝中区中山三路155号）

公开发行公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

（住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层）

签署日期：2011年 8 月15日

声明

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

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

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

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

凡认购、受让并合法持有发行人本次发行公司债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

1、 发行人为在香港联交所上市的 H 股上市公司，发行人将通过香港联交所网站（http://www.hkex.com.hk）将信息披露文件予以公布备查，投资者可以在香港联交所网站查询发行人所有的信息披露文件。

2、 本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。发行人本次债券债项评级为 AA+；债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 498,567.92 万元（截至 2011 年 3 月 31 日合并报表所有者权益）；债券上市前，发行人最近三个年度实现的年均可分配利润为 57,481.63 万元，预计不少于债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行完成后，拟同时在上海证券交易所竞价交易系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌交易，同时债券符合回购资格，可进入质押库进行回购交易。本次债券的具体发行及挂牌上市安排以发行公告为准。

3、 本公司与多家国内外公司通过成立合资公司共同经营多项业务，联营企业和合营企业的经营业绩对本公司有着重要影响。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，对联营企业和合营企业的投资收益分别为 1.04 亿元、3.81 亿元、3.82 亿元和 3.81 亿元，对本公司利润总额的贡献占比分别达到 60.90%、54.77%、58.44%和 73.50%。如果联营公司和合营公司的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。此外，本公司与联营和合营伙伴之间的任何重大争议或纠纷可能影响联营企业和合营企业的业绩及财务状况，若争议或纠纷不能得到解决，则可能影响联营企业和合营企业的正常生产经营，甚至导致联营协议和合营协议的终止。本公司亦无法保证所有联营和合营安排可继续顺利进行或在合约届满时续约，联营和合营合作关系的终止可能不利于本公司的业务。因此，本公司面临着对联营企业和合营企业有较大依赖的风险。

4、 最近一年一期经营活动净现金流为负数的风险

近年来公司业务发展速度较快，生产和销售规模不断扩大，应收账款、应收票据和存货逐年增加，占用公司大量的流动资金，导致公司最近一年一期经营活动净现金流为

负数。2011 年度 1-3 月和 2010 年度公司经营活动产生的净现金流量分别为-1.51 亿元和-2.35 亿元。虽然目前公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营活动的需要，但若未来行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化，可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响。

5、 受益国民经济多年来的快速增长和中央政府的大力支持，近年来我国装备制造业企业快速发展，竞争力不断提升，成为拉动我国经济增长的重要产业。同时，我国装备制造行业的竞争日趋激烈。一方面，随着我国对外开放程度越来越高，加上我国的广阔市场空间以及人民币升值等因素的吸引，国际装备制造业企业纷纷涌入中国，他们凭借着更先进的技术和更高效的管理，辅以低价策略，在中高端市场向国内企业发起挑战，不断扩大其在中国市场的份额。另一方面，国内装备制造行业企业不断走向成熟，在技术、规模和管理等方面不断进步，竞争力和抗风险能力明显提升，特别是民营企业，他们的经营方式更灵活、管理更有效，在稳固低端市场的同时不断向中高端市场渗透。可以预见，未来我国装备制造业的竞争将更加激烈。但如果本公司不能在生产规模、技术研发、融资能力和企业管理等方面继续保持优势，将面临市场竞争加剧的风险。

6、 受国际宏观经济环境、国民经济总体运行状况、国家财政政策及货币政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越多个利率调整周期，市场利率的波动可能影响本次公司债券的投资价值，导致本次债券的实际投资收益存在一定的不确定性。

7、 本公司为减少企业经营风险，降低原材料价格的剧烈波动对公司利润的不良影响，本公司进行了期货套期保值业务以锁定原材料价格。为控制期货套期保值业务的风险，防止下属企业利用期货套期保值业务进行投机交易，本公司制订了《重庆机电股份有限公司下属子企业境内套期保值业务管理办法》，对开展期货套期保值业务的原则、开仓及持仓上限、组织机构及相关职责及管理流程、风险管理制度和信息报告制度进行了明确规定。虽然目前本公司通过较严格的管理措施和控制手段，对下属企业的期货套期保值业务的规模进行限制，使其风险处于可控的范围内。但未来主要原材料的价格发生大幅波动时，本公司无法保证期货套期保值业务能完全对冲价格上涨的风险，且如果未来主要原材料价格发生大幅反向波动，则期货套期保值业务可能对本公司的盈利能力产生负面影响。

8、 本次公司债券发行完毕后，本公司将申请本次债券在上交所上市交易，由于具体上市交易流通的审批事宜需要在本次债券发行结束后进行，并取决于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期上市交易流通，且具体上市进程在时间上具有不确定性。公司亦无法保证本次债券在债券二级市场有活跃交易，可能会出现债券交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能面临流动性风险。

9、 经中诚信证评评级，发行人的主体信用级别为 AA，本次债券信用级别为 AA+。但在本次债券存续期间，本公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。如果资信评级机构调低主体信用级别或本次债券的信用级别，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

10、根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信证评将在本次债券的存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

中诚信证评将在本次债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信证评将密切关注发行人公布的半年度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析。跟踪评级结果将在中诚信证评网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过上交所网站（http://www.sse.com.cn）将上述跟踪评级结果及报告予以公布备查，投资者可以在上交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析并确认或调整发行人主体信用级别或债券等级，必要时可公布信用级别暂时失效，直至发行人提供相关资料或说明相关情况。

11、凡通过认购、购买或受让方式合法取得并持有本次债券的投资者，均视作同意本募集说明书、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和担保安排等对本次债券各项权利义务的约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处或按中国证监会或交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次公司债券的持有人)均有同等约束力。

12、投资者购买本次债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证监会对本次债券发行的批准，并不表明其对本次债券的投资价值作出任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目 录

重大事项提示 3

第一章 释义 9

第二章 本次发行概况 17

一、 本次发行的基本情况 17
二、 本次债券发行的有关机构 20
三、 认购人承诺 23
四、 发行人和其聘请的与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系 23

第三章 风险因素 25

一、 本次债券的投资风险 25
二、 发行人的相关风险 26

第四章 发行人资信情况 32

一、 公司债券的信用评级情况及资信评估机构 32
二、 公司债券信用评级报告主要事项 32
三、 公司最近三年及一期的资信情况 33

第五章 担保情况 35

一、 公司债券担保人基本情况 35
二、 担保函的主要内容 39
三、 债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排 40

第六章 偿债计划及其他保障措施 41

一、 具体偿债计划 41
二、 本次公司债券的偿债保障措施 43
三、 违约责任及解决措施 44

第七章 债券持有人会议 45

一、 债券持有人的权利和义务 45
二、 债券持有人行使权利的形式 46
三、 《债券持有人会议规则》的主要内容 46

第八章 债券受托管理人 54

一、 债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况 54
二、 受托管理协议的主要内容 54
三、 受托管理事务报告 62

第九章 发行人基本情况 64

一、 发行人基本情况介绍 64
二、 发行人股本总额及前十大股东持股情况 65
三、 发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况 66
四、 控股股东及实际控制人情况 71
五、 董事、监事和高级管理人员基本情况 72
六、 公司主要业务基本情况 83

第十章 财务会计信息 87

一、 公司最近三年财务报告审计情况 87
二、 最近三年及一期的财务会计资料 87
三、 最近三年及一期合并财务报表范围变化情况 97

四、 最近三年及一期主要财务指标 99
五、 管理层讨论与分析 101
六、 本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化 124

第十一章 募集资金的运用 126

一、 募集资金运用计划 126
二、 本次公司债募集资金运用对公司财务状况的影响 128

第十二章 其他重要事项 130

一、 对外担保情况 130
二、 未决诉讼或仲裁 131

第十三章 董事及有关中介机构声明 132

一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 132
二、 保荐人（主承销商）声明 133
三、 发行人律师声明 134
四、 审计机构声明 135
五、 债券评级机构声明 136

第十四章 备查文件 137

一、 备查文件内容 137
二、 备查文件查阅时间及地点 137

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、母公司、上市公司、机电股份	指	重庆机电股份有限公司
担保人、集团公司、控股股东、机电集团	指	重庆机电控股（集团）公司
重庆渝富	指	重庆渝富资产经营管理有限公司
建工集团	指	重庆建工集团股份有限公司(前身为重庆建工集团有限责任公司)
华融资产	指	中国华融资产管理公司
四大业务板块	指	商用车零部件、电力设备、通用机械、数控机床
重庆康明斯	指	重庆康明斯发动机有限公司，系本公司合营企业
卡福制动	指	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司，系本公司全资子公司
綦齿传动	指	綦江齿轮传动有限公司，系本公司全资子公司
綦齿零部件	指	重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司，系本公司全资子公司
綦齿锻造	指	綦江綦齿锻造有限公司，系綦齿零部件全资子公司
鑫欣福利	指	綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司，系綦齿零部件全资子公司
博水进出口	指	重庆市博水进出口贸易有限公司，系綦齿零部件全资子公司
通用工业	指	重庆通用工业（集团）有限责任公司，系本公司控股子公司
水泵厂	指	重庆水泵厂有限责任公司，系通用工业全资子公司
江北机械	指	重庆江北机械有限责任公司，系通用工业全资子公司
气体压缩机厂	指	重庆气体压缩机厂有限责任公司，系通用工业全资子公司

顺昌通用	指	重庆顺昌通用电器有限责任公司，系通用工业全资子公司
重通冰洋	指	重庆通用集团冰洋制冷空调设备安装有限公司，系通用工业全资子公司
天津风电	指	天津重通立信风力发电设备有限公司，系通用工业全资子公司
机床集团	指	重庆机床（集团）有限责任公司，系本公司全资子公司
第二机床厂	指	重庆第二机床厂有限责任公司，系机床集团全资子公司
神箭汽车	指	重庆神箭汽车传动件有限责任公司，系机床集团全资子公司
工具厂	指	重庆工具厂有限责任公司，系机床集团全资子公司
银河铸锻	指	重庆银河铸锻有限责任公司，系机床集团全资子公司
机床盛普	指	重庆机床集团盛普机械成套设备有限公司，系机床集团全资子公司
神工机械	指	重庆神工机械制造有限责任公司，系机床集团全资子公司
渝筑钛星	指	重庆渝筑钛星镀膜有限公司，系工具厂控股子公司
惠江机床	指	重庆惠江机床铸造有限公司，系第二机床厂控股子公司
PTG 六家公司	指	霍洛伊德精密有限公司、精密零部件加工有限公司、PTG 重工有限公司、米罗威投资有限公司、PTG 高级发展有限公司、PTG 德国公司
霍洛伊德	指	霍洛伊德精密有限公司，Holroyd Precision Limited，系本公司全资子公司
精密零部件	指	精密零部件加工有限公司，Precision Components Limited，系本公司全资子公司
PTG 重工	指	PTG 重工有限公司，PTG Heavy Industries Limited，系本公司全资子公司

米罗威投资	指	米罗威投资有限公司，Milnrow Investments Limited，系本公司全资子公司
PTG 高级发展	指	PTG 高级发展有限公司，PTG Advanced Developments Limited，系本公司全资子公司
PTG 德国	指	PTG 德国公司，PTG Deutschland GmbH，系本公司全资子公司
水轮机公司	指	重庆水轮机厂有限责任公司，系本公司全资子公司
华浩冶炼	指	重庆华浩冶炼有限公司，系本公司控股子公司
鸽牌电线电缆	指	重庆鸽牌电线电缆有限公司，系本公司控股子公司
鸽牌电工材料	指	重庆鸽牌电工材料有限公司，系鸽牌电线电缆控股子公司
鸽牌电瓷公司	指	重庆鸽牌电瓷有限公司，系鸽牌电线电缆全资子公司
贵州鸽牌	指	贵州鸽牌长通电线电缆有限公司，系鸽牌电线电缆控股子公司
变压器公司	指	重庆变压器有限责任公司，系本公司联营企业
重庆 ABB	指	重庆 ABB 变压器有限公司，系变压器公司联营企业
机电一环	指	重庆机电一环环保设备有限公司，已注销
正通铸造	指	重庆正通铸造有限责任公司，已注销
通用运修	指	重庆通用运修有限责任公司，已注销
皓月机械	指	重庆市皓月机械制造有限责任公司，已注销
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
重庆市政府、市政府	指	重庆市人民政府
重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司（The Stock Exchange of Hong Kong Ltd）
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	2006 年财政部颁发的新的企业会计准则及其应用指南。
《公司章程》	指	《重庆机电股份有限公司章程》
股东大会	指	重庆机电股份有限公司股东大会
董事会	指	重庆机电股份有限公司董事会
监事会	指	重庆机电股份有限公司监事会
本次债券、本次公司债券	指	根据机电股份 2011 年 6 月 6 日召开的公司 2010 年度股东周年大会表决通过的有关决议，经中国证监会核准，向社会公众公开发行的面值总额不超过 10 亿元的公司债券
募集说明书、《募集说明书》	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
《评级报告》、评级报告、资信评级报告、信用评级报告	指	《重庆机电股份有限公司 2011 年度公司债券信用评级报告》
《担保函》	指	重庆机电控股（集团）公司以书面形式为本次债券出具的无条件的不可撤销的连带责任保证担保的《担保函》
《承销协议》	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的《关于公开发行公司债券并上市之承销协议》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人于 2011 年 5 月 30 日在重庆市签署的《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券持有人会议规则》
上交所、交易所	指	上海证券交易所
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构、主承销商、债券受托管理	指	招商证券股份有限公司

人、招商证券		
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
发行人律师	指	北京市凯文律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	普华永道中天会计师事务所有限公司
评级机构、资信评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本次债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按承销协议的规定将相当于本次债券全部募集款项的资金按时足额划至发行人的指定账户；承销团各成员依据承销团协议的规定承销本次债券，并对主承销商承担相应的责任
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则》，上交所于 2006 年 5 月 8 日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购区别于上交所以往质押式回购，主要体现在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年及一期、报告期	指	2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度
最近三年、近三年	指	2010 年度、2009 年度和 2008 年度
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	本次债券上市的证券交易场所交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
社会公众投资者	指	在登记公司开设 A 股股东账户的全体投资者（国家法律、法规禁止者除外）
机构投资者	指	证券投资基金和法人投资者。其中，证

		券投资基金是指根据《证券投资基金管理暂行办法》、《证券投资基金法》并经中国证监会批准成立的证券投资基金；法人投资者是指在中华人民共和国境内依法登记，注册时间在半年以上并有效存续的法人，具备中国证监会认定的投资资格，其申购资金来源必须符合国家有关规定
元	指	人民币元
H 股	指	于中国香港发行的、以外币认购并在香港联交所上市的每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股
牵引车	指	专门或主要用于牵引挂车的汽车
变速器	指	用于改变转速和转矩的机构
AMT 变速器	指	是在通常的手动变速箱和离合器上配备一套电子控制的液压操纵系统，以达到自动切换档位目的的机构
悬架推力杆	指	汽车悬架上用来传递来自道路的纵向力和横向力并连接车桥和车架的导向零部件
控制臂	指	把车轮和车身弹性连接在一起的装置，是汽车悬架系统导向和传力的元件，将作用在车轮上的各种力传递给车身，同时保证车轮按一定轨迹运动，对汽车的行驶平顺性和操作稳定性有很大的影响
工业泵	指	抽走液体或泥浆的工业用设备
气体压缩机	指	增加气体或蒸汽（一般为空气），或气体与蒸汽混合物压力的流体机械
离心机	指	利用离心力，分离液体与固体颗粒或液体与液体的混合物中各部分的机械
制冷机	指	将具有较低温度的被冷却物体的热量转移给环境介质从而获得冷量的机器
工业风机	指	应用于隧道、地下车库、高级民用建筑、冶金、厂矿等场所的通风换气及消防高温排烟的风机
高温离心式风机	指	用于高温工控环境中的离心式风机
核电站二级泵	指	该泵处于核电设备二级回路（融控系

		统），并且该泵的安全性、制造难度性、重要性几方面皆处于第二级
安全壳喷淋泵	指	用于二代加压水堆核电站，是安全壳喷淋系统（EAS）的组成部分，该系统在核电反应堆冷却剂失水事故（LOCA），安全壳内蒸汽管线破裂或给水管线破裂的情况下进行安全壳喷淋
低压安注泵	指	用于二代加压水堆核电站，是安注系统（RIS）的组成部分，该系统在核电反应堆冷却剂失水事故（LOCA），蒸汽管线破裂或给水管线破裂的情况下进行安全注入
过（压）滤机	指	利用多孔过滤介质两侧的压力差，分离物料中固体和水的机械
分离机	指	分离不同介质的机械
核电水压试验泵	指	满足 1000MW 级压水堆核电机组三种功能的要求：（1）对反应堆冷却剂系统进行水压试验；（2）为安注箱充水和补水；（3）在全厂断电事故时为主泵 1 级密封提供轴封水
上充泵	指	上充泵是化学和容积控制系统（RCV）的组成部分，向核主泵贯注密封水；向反应堆冷却剂系统输送上充水，维持稳压器正常水位；在安全注入情况下，上充泵作为高压安注泵运行，防止在反应堆冷却剂失水事故（LOCA）中堆芯裸露
风电叶片	指	风力发电机组的重要部件之一，采用复合材料为主体制造，靠风吹在叶片上推动了叶片做功将风的动能转化成电能
齿轮加工机床	指	用齿轮加工工具加工齿轮齿面或齿条齿面的机床
复杂精密金属切削刀具	指	滚齿、插齿、剃齿、拉刀等加工齿类零件的复杂刀具
数控车床	指	一种高精度、高效率的电脑数控车削加工机床
滚齿机	指	主要用滚刀按展成法加工圆柱齿轮、蜗轮、链轮等齿面的齿轮加工机床
精密数控磨齿机	指	采用展成法，使用一个大平面砂轮或两

		个特形砂轮；或采用成形法，使用成形砂轮磨削齿轮齿面的自动化齿轮加工机床
螺杆磨床	指	用磨具或磨料加工螺杆的机床
高压变压器	指	35 千伏至 220 千伏的变压器
超临界发电机组	指	锅炉参数在临界点以上的发电机组
KV、千伏	指	电压差（电压）的单位，等于 1000 伏特
MW、兆瓦	指	一种表示功率的单位，常用来指发电机组在额定情况下每小时能发出来的电量

第二章 本次发行概况

本次发行公司债券募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行试点办法》等法律、法规和本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本次公司债券发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、 本次发行的基本情况

（一） 发行人的基本情况

1、 中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：CHONGQING MACHINERY & ELECTRIC CO., LTD.

2、 H 股股票上市地：香港联合交易所有限公司

H 股股票简称：重庆机电

H 股股票代码：02722

3、 法定代表人：谢华骏

4、 注册资本：3,684,640,154 元

5、 成立日期：2007 年 7 月 27 日

6、 住所：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

7、 办公地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

8、 邮政编码：400015

9、 联系电话：023-63860102

10、传真号码：023-63860137

11、公司网址：http://www.chinacqme.com

12、电子邮箱：zqb@chinacqme.com

13、经营范围：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设施）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出口贸易、高新技术咨询服务。

（二） 本次公司债券核准情况

2011 年 3 月 31 日，本公司第二届董事会 2011 年度第一次会议审议通过了《关于在中国境内发行公司债券的议案》，并提交公司 2010 年度股东周年大会审议。

2011 年 6 月 6 日，公司 2010 年度股东周年大会审议批准公司发行不超过 10 亿元的公司债券。

2011 年 7 月 20 日，经中国证监会证监许可[2011]1133 号文核准，本公司获准发行不超过 10 亿元人民币公司债券。

（三） 本次公司债券发行的基本情况及发行条款

1、 债券名称：重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券。

2、 发行规模：本次公司债券的发行规模不超过 10 亿元。

3、 票面金额：本次公司债券每一张票面金额为 100 元。

4、 发行价格：本次公司债券按面值发行。

5、 债券期限：本次公司债券期限为 5 年。

6、 债券形式：本次公司债券为实名制记账式公司债券。

7、 债券利率及其确定方式：本次发行公司债券的票面利率为固定利率，即在本次公司债券存续期内的票面利率固定不变。票面利率将在利率询价区间内，根据簿记询价结果确定。

8、 还本付息的期限：

起息日：2011 年 8 月 17 日为本次公司债券的起息日，即公司债券的发行首日。

付息日：2011 年至 2016 年间每年的 8 月 17 日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

兑付日：2016 年 8 月 17 日为本次债券的兑付日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。顺延期间兑付款项不另计利息。

公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 交易日，兑付本息的债权登记日为兑付日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

9、 还本付息方式：本次公司债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计利息。到期一次还本。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照债券登记机构的相关规定办理。

10、担保方式：重庆机电控股（集团）公司为本次公司债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。

11、信用级别：根据中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2011]015 号《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用级别为 AA，在重庆机电控股（集团）公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的债券信用级别为 AA+。在本次公司债券的存续期内，资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

12、债券受托管理人：本次公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

13、发行方式：本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。

14、发行对象：在登记机构开立合格证券账户的投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

15、承销方式：本次公司债券的发行由保荐人（主承销商）招商证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

16、发行费用：本次公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1%。

17、拟上市地：本次公司债券拟上市地为上海证券交易所。

18、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

19、募集资金用途：偿还银行贷款并补充流动资金。

20、新质押式回购：发行人主体评级为 AA，本次债券的信用评级为 AA+，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

（四） 本次公司债券发行相关日期

发行安排	时间安排
刊登募集说明书及其摘要、发行公告	2011 年 8 月 15 日
预计发行日期	2011 年 8 月 17 日
网上认购	2011 年 8 月 17 日
网下认购	2011 年 8 月 17 日－2011 年 8 月 22 日

二、 本次债券发行的有关机构

（一） 发行人：重庆机电股份有限公司

1、 住所：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

2、 办公地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

3、 法定代表人：谢华骏

4、 联系人：孙希林

5、 联系电话：023-63861269

6、 传真号码：023-63860137

（二） 保荐人（主承销商）

1、 名称：招商证券股份有限公司

2、 法定代表人：宫少林

3、 办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

4、 项目协办人：郝婕，边标

5、 项目组其他成员：李丽芳，肖迪衡，周振华

6、 电话：0755-82943666

7、 传真：0755-82943121

（三） 分销机构

1、 名称：华泰证券股份有限公司

2、 法定代表人：吴万善

3、 办公地址：南京市中山东路 90 号华泰大厦 24 楼

4、 联系人：王明、马洁

5、 电话：025- 83290781、83290792

6、 传真：025- 84579863

（四） 发行人律师

7、 名称：北京市凯文律师事务所

8、 负责人：曹雪峰

9、 经办律师：熊力，陈肖平

10、办公地址：北京西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 1930 室

11、电话：010-66553388

12、传真：010-66555566

（五） 审计机构

1、 名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

2、 法定代表人：杨绍信

3、 经办会计师：段永强，雷放

4、 办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

5、 电话：021-23238888

6、 传真：021-23238800

（六） 担保人

1、 名称：重庆机电控股（集团）公司

2、 地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

3、 法定代表人：谢华骏

4、 联系人：李玲

5、 电话：023-63661697

6、 传真：023-63661797

（七） 资信评级机构

1、 名称：中诚信证券评估有限公司

2、 办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

3、 法定代表人：周浩

4、 评级人员：邵津宏，葛鹤军，曹张琪

5、 电话：021-51019090

6、 传真：021-51019030

（八） 债券受托管理人

1、 名称：招商证券股份有限公司

2、 住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

3、 法定代表人：宫少林

4、 电话：0755-82943666

5、 传真：0755-82943121

（九） 收款银行

1、 名称：中国建设银行股份有限公司深圳华侨城支行

2、 地址：深圳市南山区华侨城湖滨花园首层

3、 户名：招商证券股份有限公司

4、 账号：44201518300052504417

（十） 公司债券申请上市的证券交易所

1、 名称：上海证券交易所

2、 办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

3、 法定代表人：张育军

4、 电话：021-68808888

5、 传真：021-68807813

（十一） 公司债券登记机构

1、 名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

2、 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

3、 负责人：王迪彬

4、 电话：021-38874800

5、 传真：021-58754185

三、 认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、 发行人和其聘请的与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与所聘请的与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三章 风险因素

投资者在评价和投资发行人本次发售的债券时，除本募集说明书披露的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、 本次债券的投资风险

（一） 利率风险

受国际宏观经济环境、国民经济总体运行状况、国家财政政策及货币政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越多个利率调整周期，市场利率的波动可能影响本次公司债券的投资价值，导致本次债券的实际投资收益存在一定的不确定性。

（二） 流动性风险

本次公司债券发行完毕后，本公司将申请本次债券在上交所上市交易，由于具体上市交易流通的审批事宜需要在本次债券发行结束后进行，并取决于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期上市交易流通，且具体上市进程在时间上具有不确定性。公司亦无法保证本次债券在债券二级市场有活跃交易，可能会出现债券交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能面临流动性风险。

（三） 偿付风险

经中诚信证券评估有限公司为本次公司债券进行信用评级，本公司主体信用级别为AA，本次债券的信用级别为 AA+，说明本次公司债券的信用质量较高，信用风险较低。但在本次债券存续期内，宏观经济形势、行业波动、资本市场状况和国家相关政策等外部因素存在一定的不确定性，且本公司自身的生产经营状况也存在一定的不确定性，内外部因素的变化可能导致本公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本次债券的本息，从而对本次债券的还本付息造成一定影响。因此，投资者可能面临一定的偿付风险。

（四） 本次债券安排所特有的风险

尽管在本次债券发行时，发行人已根据实际情况安排了偿债保障措施来保障本次债券本息的按时偿付，但由于本次债券的期限较长，可能由于不可控的因素（例如市场、

政策、法律法规的变化）导致目前拟定的偿债保障措施无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

（五） 资信风险

本公司目前资信状况良好，能够按约定偿付债务本息，截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，本公司的到期贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，且本公司在最近三年及一期与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约行为。在本次债券的存续期内，若因客观原因导致本公司资信状况恶化，将可能影响本次公司债券本息的偿付，使本次债券的投资者面临发行人的资信风险。

（六） 担保风险

本次债券的担保方式为全额不可撤销的连带责任保证担保，担保人为重庆机电控股（集团）公司。机电集团目前具有良好的经营状况、财务状况和资产质量。但在本次债券存续期间，担保人的经营状况、财务状况及资产状况仍有可能发生负面变化，可能影响到担保人对本次债券履行其应承担的担保责任的能力。

（七） 信用评级变化的风险

经中诚信证评评级，发行人的主体信用级别为 AA，本次债券信用级别为 AA+。但在本次债券存续期间，本公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。如果资信评级机构调低主体信用级别或本次债券的信用级别，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

二、 发行人的相关风险

（一） 经营风险

1、 宏观经济波动的风险

经过多年的发展与壮大，凭借优质的产品、领先的技术和知名的品牌，本公司已具备一定的抗宏观经济波动风险的能力。但本公司属于装备制造业企业，装备制造业的市场需求与宏观经济的运行情况息息相关，宏观经济的周期性波动、特别是社会固定资产投资的周期性波动对公司的业绩有重要影响。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度公司的营业收入分别为 21.43 亿元、74.65 亿元、59.07 亿元和 48.28 亿元。如果未来经济增长速度放缓，社会固定资产投资和消费品增速出现明显下降，或发生其他

重大不利变化，则装备制造业的市场需求可能下降，对本公司的生产经营产生不利影响。

2、 行业竞争加剧的风险

受益国民经济多年来的快速增长和中央政府的大力支持，近年来我国装备制造业企业快速发展，竞争力不断提升，成为拉动我国经济增长的重要产业。同时，我国装备制造行业的竞争日趋激烈。一方面，随着我国对外开放程度越来越高，加上我国的广阔市场空间以及人民币升值等因素的吸引，国际装备制造业企业纷纷涌入中国，他们凭借着更先进的技术和更高效的管理，辅以低价策略，在中高端市场向国内企业发起挑战，不断扩大其在中国市场的份额。另一方面，国内装备制造行业企业不断走向成熟，在技术、规模和管理等方面不断进步，竞争力和抗风险能力明显提升，特别是民营企业，他们的经营方式更灵活、管理更有效，在稳固低端市场的同时不断向中高端市场渗透。可以预见，未来我国装备制造业的竞争将更加激烈。但如果本公司不能在生产规模、技术研发、融资能力和企业管理等方面继续保持优势，将面临市场竞争加剧的风险。

3、 原材料价格波动的风险

公司主要产品的原材料钢材、铜材、铝材和生铁等的价格变化对公司利润有重要影响。近年来原材料价格的大幅度波动直接加剧了公司毛利率的波动。为了应对原材料价格波动的风险，公司从管理上积极入手，重点推进大宗物资集中采购管理工作，有效降低原材料采购成本。同时，积极研究以杠杆式金融工具对在生产过程中投入的原材料进行价格对冲交易，减小原材料价格波动对公司利润的影响。但在目前全球原材料价格波动较为频繁的背景下，未来主要原材料的价格存在大幅波动的可能性。如果未来主要原材料价格发生大幅波动而公司未采取有效措施予以应对，将对公司的生产成本产生直接影响，公司存在原材料价格波动的经营风险。

4、 对联营企业和合营企业有较大依赖的风险

本公司与多家国内外公司通过成立合资公司共同经营多项业务，联营企业和合营企业的经营业绩对本公司有着重要影响。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，对联营企业和合营企业的投资收益分别为 1.04 亿元、3.81 亿元、3.82 亿元和 3.81 亿元，对本公司利润总额的贡献占比分别达到 60.90%、54.77%、58.44%和 73.50%。如果联营公司和合营公司的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。此外，本公司与联营和合营伙伴之间的任何重大争议或纠纷可能影响联

营企业和合营企业的业绩及财务状况，若争议或纠纷不能得到解决，则可能影响联营企业和合营企业的正常生产经营，甚至导致联营协议和合营协议的终止。本公司亦无法保证所有联营和合营安排可继续顺利进行或在合约届满时续约，联营和合营合作关系的终止可能不利于本公司的业务。因此，本公司面临着对联营企业和合营企业有较大依赖的风险。

5、 海外业务拓展和经营的风险

随着本公司“走出去”战略的稳步推进，公司海外业务已逐步展开。2010 年，公司以 2000 万英磅收购英国精密技术集团（PTG）旗下 6 家公司的全部股权。此次收购缩短了公司相关技术水平与世界先进水平的差距，为公司延伸产业链、开发高端磨齿机床和实施“大机床”战略提供强有力的技术支撑。未来公司将继续稳步推进实施“走出去”战略，力争在今年内挂牌成立重庆机电股份欧洲研发中心和营销中心。但由于相关海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，且国际政治、经济和其他条件较为复杂，公司的海外业务拓展及经营存在一定的风险。

（二） 财务风险

1、 应收账款较大的风险

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司应收账款分别为 17.92 亿元、14.56 亿元、11.39 亿元和 6.90 亿元，占流动资产的比例分别为 27.00%、22.61%、19.63%和 14.99%。尽管报告期内本公司与公司前十大客户建立了长期稳定的合作关系，且这些客户都具有良好信用，但由于本公司下属企业为抓住市场机遇，调整销售策略，实行优惠付款方式以及原有合同延期交货等影响，导致公司应收账款较大，如果未来客户因行业周期波动等因素导致生产经营状况发生重大不利变化，可能出现应收账款不能按期或无法回收的情况，存在发生坏账的风险，进而对公司业绩和生产经营产生不利影响。

2、 存货规模较大的风险

报告期内原材料市场价格的波动加剧，本公司为确保原料的及时供应和锁定购买价格，通过预付材料货款、提前采购存货等方式进行存货储备，故公司报告期内的存货规模不断扩大。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的存货分别为 17.86 亿元、16.54 亿元、13.78 亿元和 13.13 亿元，

占流动资产的比例分别为 26.92%、25.68%、23.75%和 28.53%。如果未来因市场环境发生变化或竞争加剧，导致存货积压或发生减值，公司的盈利可能因此受到较大影响。

3、 最近一年一期经营活动净现金流为负数的风险

近年来公司业务发展速度较快，生产和销售规模不断扩大，应收账款、应收票据和存货逐年增加，占用公司大量的流动资金，导致公司最近一年一期经营活动净现金流为负数。2011 年度 1-3 月和 2010 年度公司经营活动产生的净现金流量分别为-1.51 亿元和-2.35 亿元。虽然目前公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营活动的需要，但若未来行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化，可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响。

4、 利用期货交易进行套期保值的风险

本公司为减少企业经营风险，降低原材料价格的剧烈波动对公司利润的不良影响，本公司进行了期货套期保值交易业务以锁定原材料价格。为控制期货套期保值业务期货交易的风险，防止下属企业利用期货套期保值业务进行投机交易，本公司制订了《重庆机电股份有限公司下属子企业境内套期保值业务管理办法》，对开展期货套期保值业务的原则、开仓及持仓上限、组织机构及相关职责及管理流程、风险管理制度和信息报告制度进行了明确规定。虽然目前本公司通过较严格的管理措施和控制手段，对下属企业的期货套期保值业务期货交易的规模进行限制，使其风险处于可控的范围内。但未来主要原材料的价格发生大幅波动时，本公司无法保证期货套期保值业务期货交易能完全对冲价格上涨的风险，且如果未来主要原材料价格发生大幅反向波动，则期货套期保值业务期货套期交易可能对本公司的盈利能力产生负面影响。

（三） 管理风险

1、 公司经营管理的风险

经过多年发展，本公司已发展成为一家业务多元化的大型装备制造业企业，横跨四大业务板块，包括商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床，截至 2011 年 3 月 31 日，公司下属子公司、合营公司和联营公司共有 42 家。为了保证本公司及旗下公司的有效规范运行，本公司建立了较为完善的内部控制制度，通过风险控制部有效监控本公司及下属公司的运营，严格控制内部风险；同时，通过强化财务预算管理、优化商业

信贷管理和加强大宗物资集中采购等措施，切实提高公司经营效率，加强公司协同效应，降低运营成本。未来，本公司将继续改善运营及财务制度、强化管理控制，密切协调现有业务间的技术、会计、财务及销售人员，并不断发展管理及财务控制制度。但是随着公司的资产和人员规模不断扩大，公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。如果公司的组织模式和管理制度未能根据实际情况及时调整完善，将对公司经营业绩的持续提升造成影响，削弱公司的市场竞争力。

2、 人才资源的风险

本公司一直将人才视为最宝贵的资源，通过建立人才机制和制定人才队伍建设规划，保持人力资源优势。目前本公司员工和管理团队的稳定性较高。但是本公司经营的多个行业对聘用合格技术人员的竞争十分激烈，公司员工可能因薪酬等原因转投竞争对手。同时重庆高端人才也比较缺乏，比如高级技术人才、高级管理人才和资本运作人才等，这使得公司获得优秀人才的难度较大。此外，随着公司规模不断扩大，公司的管理与运营压力日益增大，需要具有管理大型企业能力的综合性管理人才及专业经验丰富的技术人才。如果公司未能聘用或留聘合格技术人员和优秀管理人员，可能会对本公司的生产经营造成一定影响，并影响到公司的可持续发展。

3、 安全生产的风险

本公司是装备制造企业，机械设备较多，生产过程中涉及多种工艺。公司长期以来都十分重视安全生产工作，通过全面落实安全生产责任制、加快推进安全标准化、强化安全生产监督工作和增加安全生产的资金投入等工作，切实提高了安全生产管理水平。但并不排除由于人为操作或其他因素引发生产事故的可能性，如果发生重大安全生产事故，公司将承担一定损失或赔偿责任，并对正常的生产活动产生不利影响。

（四） 政策风险

1、 经济产业政策风险

本公司的业务经营受国家宏观经济政策和相关行业政策的重要影响。2010 年度，受益于国家 4 万亿元的货币投放等经济刺激措施，本公司主营业务收入和净利润均实现了较快增长，分别较 2009 年度增长 26.38%和 10.85%。2011 年是中国“十二五”的开局之年，根据国家制定的“十二五”经济发展规划，“十二五”期间将大力发展节能环

保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等七大战略性新兴产业，这给本公司下属业务板块的经营发展创造了良好的政策环境。但本公司无法保证宏观经济政策和行业政策不会改变，如果相关政策出现重大变化，可能会对公司的生产经营造成影响。

2、 环保政策风险

本公司一直以来都十分重视环境保护工作，按照国家相关法律法规要求规范生产经营活动。但是随着全社会环保意识的不断增强，未来国家和地方政府可能颁布新的法律法规，提高环保标准，相关环保政策的变化将限制本公司的产能或增加环保成本，进而对本公司的业务经营和财务状况产生不利影响。

3、 税收政策风险

除位于中国境内的四家子公司，包括：惠江机床、博水进出口、重庆冰洋和机床盛普适用的企业所得税税率为 25%外，本公司位于中国境内的其他子公司为设立于西部地区国家鼓励产业的内资企业，根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号）及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47 号）规定，并取得重庆市国家税务局批准，自 2001 年至 2010 年享受 15%的企业所得税优惠税率。本公司的子公司享受的企业所得税优惠已于 2010 年 12 月 31 日到期，目前本公司相关下属企业正在向重庆市国家税务局申请继续享受企业所得税优惠税率，是否能获得政府批准存在不确定性，如未来本公司下属子公司按 25%税率缴纳企业所得税，将对本公司的盈利产生负面影响。

第四章 发行人资信情况

一、 公司债券的信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的信评委函字[2011] 015 号《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》，本公司主体信用级别为 AA，本次公司债券的信用级别为 AA^{+}。

二、 公司债券信用评级报告主要事项

（一） 信用评级结论及标识涵义

中诚信证评评定本次债券的信用级别为 AA+。该级别反映了本次债券信用质量较高，信用风险较低。该级别同时考虑了重庆机电控股（集团）公司提供的全额不可撤消连带责任保证担保对本次债券本息偿付所起的保障作用。

（二） 有无担保情况下评级结论的差异

中诚信证评基于对本公司自身运营实力和担保人的综合评估，评定本公司主体信用级别为 AA，在重庆机电控股（集团）公司为本次债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保的条件下，中诚信证评评定本次公司债券的债券信用级别为 AA+。

（三） 评级报告揭示的主要风险

1、原材料价格上涨影响公司盈利水平的稳定性。2009 年以来，钢材、铜等主要原材料价格上涨，增加了公司毛利率水平的波动性。2008-2010 年，公司毛利率分别为 17.28%、15.99%和 16.85%。

2、规模协同效应有待进一步提高。公司下属公司众多，为其管理带来一定的挑战，且公司各业务板块间的协同效应不高，规模优势有待进一步提高。

3、债务压力将有所增大。为实现既定战略，提高收入规模，公司在“十二五”期间将有较大规模的资本支出，这将进一步增加公司的债务压力。

（四） 跟踪评级的有关安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信证评将在本次债券的存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

中诚信证评将在本次债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信证评将密切关注发行人公布的半年度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析。跟踪评级结果将在中诚信证评网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过上交所网站（http://www.sse.com.cn）将上述跟踪评级结果及报告予以公布备查，投资者可以在上交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析并确认或调整发行人主体信用级别或债券等级，必要时可公布信用级别暂时失效，直至发行人提供相关资料或说明相关情况。

三、 公司最近三年及一期的资信情况

（一） 公司获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 3.20 亿元，截至 2011 年 3 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 8.93 亿元。

（二） 最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

公司主营业务分为商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大板块。公司最近三年及一期与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生违约行为。公司客户实力较强，资信较好，均能按时支付货款，每年的应收账款回收情况良好。

最近三年及一期，公司向前五名客户的销售情况如下：

期间	前 5 名客户合计的销售总额（万元）	前 5 名客户占公司销售总额的比例（%）
2011 年 1-3 月	46,151	21.30%
2010 年度	171,155	22.93%
2009 年度	82,551	13.97%
2008 年度	30,251	6.25%

最近三年及一期，公司在与供应商发生业务往来时，未发生拖欠供应商货款等违约行为。最近三年及一期，公司向前五名供应商的采购情况如下：

期间	前 5 大供应商采购金额（万元）	占总采购额的比例（%）
2011 年 1-3 月	51,245	26.22%
2010 年度	175,018	27.93%
2009 年度	109,061	27.22%
2008 年度	138,655	34.56%

（三） 公司最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，本公司未发行过短期融资券、中期票据、企业债券和公司债券。

（四） 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次公司债券发行后，公司累计债券余额为 10 亿元，占公司截至 2010 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 20.69%，占公司截至 2011 年 3 月 31 日未经审计净资产的比例为 20.06%。

（五） 最近三年及一期主要偿债能力财务指标

	2011 年 3 月 31 日/2011 年 1-3 月	2010 年 12 月 31 日/2010 年度	2009 年 12 月 31 日/2009 年度	2008 年 12 月 31 日/2008 年度
流动比率	1.58	1.59	1.70	1.62
速动比率	1.15	1.18	1.30	1.16
资产负债率	51.33%	51.37%	49.29%	48.90%
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数	8.88	10.06	10.70	6.90
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动净现金流量（万元）	-15,072.81	-23,510.19	12,646.69	16,385.36

注：流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
资产负债率=总负债/总资产
到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还到期贷款额
利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）
利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五章 担保情况

一、 公司债券担保人基本情况

（一） 公司概况

公司名称：重庆机电控股（集团）公司

注册资本：人民币 184,288 万元

注册地址：重庆市渝中区中山三路 155 号

法定代表人：谢华骏

主要业务范围：对市国资委授权范围内的国有资产经营、管理；销售汽车（不含小轿车）及零部件、电器机械及器材、电子产品、冶金产品（国家有专项管理规定的产品除外）及其设备、环保设备，建筑材料、化工产品及原料（不含化学危险品），五金、交电，房屋租赁，机电、冶金、环保技术咨询服务，（以下范围由集团公司所属具有资质许可资格的企业经营）汽车（不含小轿车）及零部件、机械、电子、冶金产品的开发，制造，销售，房地产开发，物业管理，进出口贸易，旅游，餐饮。

实际控制人：重庆市国有资产监督管理委员会直接持有重庆机电控股（集团）公司100%的股权，为重庆机电控股（集团）公司的实际控制人。

（二） 担保人担保授权核准情况

2011 年 4 月 26 日，重庆市国有资产监督委员会出具了《关于同意重庆机电控股（集团）公司为重庆机电股份有限公司发行公司债券提供连带责任保证担保的批复》（渝国资[2011]162 号），同意重庆机电控股（集团）公司为重庆机电股份有限公司拟在中国境内发行的本金总额不超过 10 亿元（含 10 亿元）的五年期公司债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。

2011 年 5 月 6 日，重庆机电控股（集团）公司董事会三届八次会议同意重庆机电控股（集团）公司为重庆机电股份有限公司发行 10 亿元公司债券提供全额担保。

2011 年 5 月 16 日，重庆机电控股（集团）公司向本公司出具了《担保函》，为公司本次发行公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

（三） 担保人主要财务数据和指标

截至 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 3 月 31 日，担保人的主要财务数据及指标如下所示，其中 2010 年度财务数据已经重庆谛威会计师事务所有限公司审计并出具了[谛威会所审(2011)462 号]标准无保留意见的审计报告，2011 年一季度财务数据未经审计。

指标	2011 年 3 月 31 日 /2011 年 1-3 月	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
总资产(万元)	1,959,872.90	1,718,599.17
净资产(万元)	681,812.96	636,227.65
净资产收益率(%)（注 1）	2.47%	9.46%
净利润(万元)	11,107.04	68,483.53
资产负债率(%)	65.21%	62.98%
流动比率	1.27	1.21
速动比率	0.99	0.90

注：1、2011 年 1-3 月的净资产收益率根据一季度数据年化计算。

（四） 资信状况

1、 担保人获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期的合作伙伴关系。截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 4.29 亿元，截至 2011 年 3 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 4.29 亿元。

2、 报告期内担保人与主要客户业务往来的资信情况

报告期内，担保人与客户发生业务往来时未曾有严重违约。

（五） 担保人累计担保金额及占净资产的比重

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团累计担保余额 5.91 亿元，累计担保余额占担保人净资产的比例为 8.67%，占担保人归属于母公司净资产的比例为 15.81%。

1、对外担保余额为 3.67 亿元，对外担保占担保人净资产的比例为 5.38%，占担保人归属于母公司净资产的比例为 9.82%。对外担保的被担保方为重庆长江轴承工业股份有限公司、重庆市三峡库区产业信用担保有限公司、上汽依维可红岩商用车有限公司（机电集团参股公司）、重庆长客城市轨道交通有限责任公司（机电集团参股公司）和安吉天地红岩物流有限公司（机电集团参股公司），担保风险较小。

2、对集团内子公司的担保余额为 2.24 亿元，对集团内子公司的担保占担保人净资产的比例为 3.29%，占担保人归属于母公司净资产的比例为 5.99%。对集团内子公司担保的被担保方为重庆重冶铜业有限公司、重庆博森电气集团、重庆起重机厂有限责任公司、重庆卡福汽车制动转向系统有限公司和重庆机电股份有限公司。

（六） 担保人偿债能力分析

重庆机电控股（集团）公司是重庆市人民政府授权经营国有资产的投资机构，授权经营原重庆市机械局、电子局和冶金局所属（办）国有独资、控股、参股的生产企业、工业供销公司、专业公司和科研院所等国有资产，对授权经营范围内的国有资产拥有完整的法人财产权，并行使出资者职能，以全资、控股和参股方式从事资本营运和重大生产经营活动。

机电集团是西部大型综合性装备制造集团，具备一定规模经济优势，并享有西部开发税收优惠、政府津贴、优先贷款及基建投资等一系列扶持政策。机电集团下属各行业技术优势明显，是机电行业多个行业标准制订者之一，制齿机床、大型高水头冲击式水轮发电机组、康明斯发动机等产品技术含量高，达到国内或国际先进水平。机电集团全资子公司有重庆重型汽车集团有限责任公司、重庆机电控股集团资产管理有限公司、重庆博森电（集团）有限公司、重庆起重机厂有限责任公司、重庆普惠机电实业发展有限责任公司、重庆建安仪器有限责任公司、重庆安迅机电有限公司、重庆军通汽车有限责任公司、重庆金美物业有限公司、重庆标准件工公司、重庆特种电机厂有限责任公司、重庆电气科学研究院、重庆轴承工业公司、重庆万里实业开发公司、重庆通用机械工业公司、重庆机电控股集团机电工程技术有限公司；机电集团控股子公司有重庆机电股份有限公司、西南计算机有限责任公司、重庆重变电器有限责任公司、重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司、重庆重汽远东传动轴有限责任公司、重庆庆佳电子有限公司、重庆重冶铜业有限公司；机电集团主要参股公司有上汽依维柯红岩商用车有限公司等公司。

根据 2010 年度的审计报告，机电集团的总资产 171.86 亿元，归属于母公司的净资产 37.61 亿元，归属于母公司的净利润 3.36 亿元；截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团的总资产 195.99 亿元，归属于母公司的净资产 37.38 亿元，2011 年 1-3 月归属于母公司的净利润 0.23 亿元，机电集团具有良好的盈利能力和庞大的资产规模，能为债务偿付提供有效的保障，整体偿债能力较强。

1、机电集团的财务结构较为稳定

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，机电集团的短期债务占总债务的比重分别为 64.79%、70.64%、68.28%和 66.90%，债务结构以短期债务为主。资产负债率分别为 65.21%、62.98%、61.09%和 58.49%，总资本化比率分别为 40.04%、43.44%、40.03%和 32.36%，资产负债率和总资本化比率一直保持稳中略有上升，但机电集团的整体财务杠杆仍在合理范围内。

2、机电集团的盈利能力较为稳定

收入方面，机电集团的营业收入一直保持增长态势，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度机电集团的营业收入分别为 27.79 亿元、104.08 亿元、79.85 亿元和 69.70 亿元，2010 年度相比 2009 年度增长 30.35%，2009 年度相比 2008 年度增长 14.56%，其中汽车零部件以及电工电气板块的收入占比较高，2010 年度上述两个业务板块分别占机电集团营业总收入的 23.01%和 34.45%。

盈利方面，近年来机电集团的毛利率水平基本稳定，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的毛利率分别为 14.19%、15.83%、16.25%和 16.91%。其中汽车零部件、通用机械以及车床工具板块对机电集团的利润贡献较大，2010 年度上述三个业务板块分别占机电集团毛利润的 30.04%、22.79%和 19.70%。

机电集团利润主要来自于投资收益（主要为对联营、合营公司的长期股权投资收益），2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度机电集团分别实现投资收益 1.20 亿元、4.37 亿元、4.18 亿元和 4.12 亿元，分别占利润总额的 97.77%、62.07%、99.44%和 143.74%。稳定的投资收益成为支撑机电集团盈利水平的重要因素。机电集团的下属投资公司主要包括重庆康明斯发动机有限公司、重庆施凯燃气动力有限公司、重庆吉恩冶炼有限公司、重庆市綦齿高新铸造有限责任公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司、重庆长客城市轨道交通车辆有限责任公司、昆仑金融租赁有限责任公司、重庆银海融资租赁有限公司等。

3、机电集团现存部分逾期贷款不会对本次公司债券担保增信构成重大影响

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团本部无逾期贷款，下属子公司共有 2,692.62 万元借款到期未偿还，这些逾期贷款主要系下属子公司由老国有企业改制而成，存在一定的历史原因所致。考虑到逾期贷款总额不大，加之部分债务或已过诉讼期或将被豁免，上

述逾期贷款不会对机电集团本次公司债券担保增信构成重大影响。

因此，机电集团具有为机电股份本次公司债券发行提供全额不可撤销的连带责任保证担保的偿债能力。

二、 担保函的主要内容

2011 年 5 月 16 日，重庆机电控股（集团）公司向本公司出具了《担保函》，为公司本次发行公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。《担保函》的主要内容如下：

（一） 被担保的债券种类、数额

被担保的公司债券发行期限为 5 年、发行金额总计不超过人民币 10 亿元。

（二） 保证方式

担保人承担保证的方式为全额不可撤销的连带责任保证担保。

（三） 担保责任的承担

在《担保函》项下债券到期时，如发行人不能兑付须偿付的债券本息，担保人应主动承担连带保证担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

担保人代发行人支付本次公司债券本息后，有权要求发行人于担保人付清本息日起 3 个月内，偿还担保人代付本息总额并按同期银行贷款利率加算利息。

（四） 保证范围

担保人保证的范围包括本次债券全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债券的全部费用及其他应支付费用。

（五） 保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本次公司债券存续期及本次债券到期日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（六） 财务信息披露

本次公司债券偿还期限届满 6 个月前，发行人应向担保人通报自己的偿还能力。发

行人逾期不通报，致担保人不能代偿时，应赔偿担保人因此而遭受的损失。

发行人如期通报后，担保人应作好代偿准备。担保人不能如期如数代偿时，发行人有权要求担保人赔偿因此而造成的损失。

本次债券有关主管部门、债券持有人及债券受托管理人有权对发行人和担保人的财务状况进行监督，并要求发行人和担保人定期提供会计报表等财务信息。

（七） 债券的转让或出质

债券持有人依法将债券转让或出质给第三人时，担保人在《担保函》第四条规定的范围内继续承担不可撤消的连带保证担保责任。

（八） 主债权的变更

经本次债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证担保责任。

（九） 加速到期

在《担保函》项下的债券到期之前，担保人发生分立、合并、减资、解散、停产停业、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人利益的重大事项时，担保人应在一定期限内提供新的担保。担保人不提供新的担保时，债券持有人有权要求提前兑付债券本息。

（十） 违约责任

发行人未按照本担保函的约定履行义务，应当依法承担违约责任。

（十一） 担保函的效力

《担保函》自本次债券发行之日生效，在《担保函》第五条规定的保证期间内不得变更、撤销或终止。

三、 债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券受托管理人应代表债券持有人持续监督担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等事宜，有权要求担保人及时向其提供财务报表及有关上述事宜的文件资料。

第六章 偿债计划及其他保障措施

一、 具体偿债计划

本次债券的起息日为 2011 年 8 月 17 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2011 年至 2016 年间每年的 8 月 17 日为本次债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第 1 个工作日，下同）。本次债券兑付日为 2016 年 8 月 17 日，到期支付本金及最后一期利息。顺延期间兑付款项不另计利息。

本次债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

本次公司债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

（一） 偿债资金来源

本次公司债券偿债资金将来源于本公司日常经营所产生的现金流和稳定的投资收益分红，偿债计划主要包括：

1、 日常经营活动所产生的现金流

本公司最近三年及一期主营业务稳步发展，经营规模和盈利能力不断提高。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度公司营业收入分别为 21.43 亿元、74.65 亿元、59.07 亿元和 48.28 亿元，归属于母公司的净利润分别为 1.52 亿元、6.71 亿元、5.85 亿元和 4.68 亿元，经营活动现金流为-1.51 亿元、-2.35 亿元、1.26 亿元和 1.64 亿元。最近三年经营活动现金流不断减少，主要是由于公司扩大生产规模、增加营运资金占用所致。2010 年度、2009 年度和 2008 年度，经营性应收项目、经营性应付项目和存货合计对营运资金的占用分别为 6.76 亿元、2.21 亿元和 0.86 亿元。2010 年度、2009 年度和 2008 年度，剔除三项营运资金占用的影响之后的调整经营活动现金流分别为 4.41 亿元、3.47 亿元和 2.52 亿元。本次公司债券募集资金将部分用于补充流动资金，本公司预计，在流动资金补充完成后，营运资金将基本满足未来五年内保持现有生产规模的营运资金需求，营运资金不会大规模增加，未来本公司经营活动产生的现金流将逐步恢复，并提升至较为充裕的水平，从而为偿还本次债务本息提供保障。

2、 稳定的投资收益分红

2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司从联营公司和合营公司取得的投资收益分红分别为 2.46 亿元、4.26 亿元和 0.83 亿元，年均分红收益为 2.52 亿元。公司的联营和合营公司盈利能力较强、历年分红比例较高且持续性较强，在可预见的将来能为本公司带来持续稳定的投资收益和现金分红，为本公司的偿债能力提供了切实保障。

（二） 偿债应急保障方案

1、 多样化的融资渠道

本公司自成立以来一直重合同，守信用，积极履行合同并偿还相应债务，在市场上建立了良好的资信记录。本公司与国内外众多银行等金融机构保持良好的关系，报告期内未发生无法偿还到期债务的情况，因此被多家银行授予较大的授信额度，具有良好的债务融资能力，截至 2011 年 3 月 31 日，公司在各商业银行尚未使用的授信额度总额为 8.93 亿元人民币。同时，本公司财务制度严谨，管理规范，应收帐款周转率、存贷周转率等指标良好；本公司财务政策稳健，最近三年及一期的资产负债率保持在 50%左右。因此，本公司的间接融资渠道畅通，资产结构上有较大的融资空间，本公司有较强的间接融资能力。

作为 H 股上市公司，本公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行股本融资和债务融资，这些均进一步拓展了公司的融资渠道，为公司按时偿还本次债券的本息提供了有力支持。

2、 流动资产变现

本公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2011 年 3 月 31 日，公司流动资产余额为 66.36 亿元，不含存货的流动资产余额为 48.50 亿元。业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营性现金流的持续稳定增长奠定基础，为公司稳定的偿债能力提供保障。

3、 担保人为本次债券提供了全额不可撤销连带责任保证担保

机电集团为本次债券发行出具了《担保函》，承诺对本次债券本息的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保范围包括本次债券全部本金及利息，以及

违约金、损害赔偿金、实现债券的全部费用及其他应支付费用。

这些应急保障措施进一步增强了公司的还债能力，有力的保证了每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

二、 本次公司债券的偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一） 制定《债券持有人会议规则》

本公司按照《公司债券发行试点办法》制定了本次公司债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二） 聘请债券受托管理人

本公司按照《公司债券发行试点办法》聘请了招商证券股份有限公司担任本次公司债券的受托管理人，并与招商证券签订了《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券受托管理协议》。在本次公司债券的存续期内，债券受托管理人依照协议的约定维护公司债券持有人的利益。

（三） 设立专门的偿付工作小组

本公司指定财务部牵头负责协调本次债券偿付工作，并通过本公司其他相关部门在每年财务预算中落实本次债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。本公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作。组成人员包括本公司财务部等相关部门，保证本息偿付。

（四） 严格的信息披露

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（五） 其他保障措施

经本公司 2011 年 3 月 31 日召开的第二届董事会 2011 年第一次会议及 2011 年 6

月 6 日召开的 2010 年度股东周年大会审议通过，当本公司不能按时支付利息、到期兑付本金或发生其他违约情况时，本公司将至少采取如下措施：

1、 不向股东分配利润。

2、 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。

3、 调减或停发本公司董事和高级管理人员的工资和奖金。

4、 主要责任人不得调离等措施。

三、 违约责任及解决措施

当本公司未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司和/或担保人进行追索。

第七章 债券持有人会议

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

本节仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于本公司办公场所。

一、 债券持有人的权利和义务

（一） 债券持有人的权利

1、 债券持有人有权按照约定的期限和方式要求发行人偿付本次公司债券的利息和/或本金。

2、 债券持有人有权按照有关法律、法规的规定转让、赠与或质押其所持有的本次公司债券。

3、 债券持有人有权按照有关法律、法规的规定获得有关信息。

4、 债券持有人有权按照有关法律、法规和《募集说明书》的规定监督受托管理人涉及债券持有人合法权益的有关行为。

5、 债券持有人有权依照有关法律、法规、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定参加债券持有人会议并行使表决权。

6、 债券持有人有权依照有关法律、法规、《募集说明书》及《债券持有人会议规则》的规定做出债券持有人会议决议，该决议对全体本次公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）都具有同等法律效力。

（二） 债券持有人的义务

1、 债券持有人应当遵守《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》项下的有关规定。

2、 债券持有人应当依其所认购的本次公司债券数额足额缴纳认购资金。

3、 除法律、行政法规另有规定或者《募集说明书》、《债券受托管理协议》另有约定外，债券持有人不得要求发行人提前偿付本次公司债券的利息和/或本金。

二、 债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人可通过债券持有人会议维护自身的利益；债券持有人可依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

三、 《债券持有人会议规则》的主要内容

（一） 债券持有人会议的权限范围

1、 就发行人提出变更《募集说明书》的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次公司债券本息、变更本次公司债券利率；

2、 当发行人未能按期支付本次债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

3、 当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

4、 在发行人提议或发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化的情况下，对决定变更担保人或者保证方式作出决议；

5、 对变更债券受托管理人作出决议；

6、 对决定是否同意发行人与债券受托管理人修改《债券受托管理协议》或达成相关补充协议作出决议；

7、 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

8、 法律、法规或规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（二） 债券持有人会议的召集

1、 会议召开的情形

《债券持有人会议规则》规定，在本次公司债券存续期间，发生下列事项之一的，应召集债券持有人会议：

（1）拟变更《募集说明书》的约定；

（2）发行人不能按期支付本次公司债券的本息；

（3）拟变更、解聘债券受托管理人；

（4）发行人发生减资、合并、分立、解散或申请破产；

（5）担保人发生分立、合并、减资、解散、停业停产、破产以及其他足以影响债券持有人利益的重大事项；

（6）发行人书面提议召开债券持有人会议；

（7）单独或合并代表 10%以上有表决权的本次公司债券张数的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

（8）债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

（9）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

2、 债券持有人会议召集

（1）债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。在本次公司债券存续期间内，当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求尽快发出召开债券持有人会议的通知；

（2）《债券持有人会议规则》规定的应召集债券持有人会议的事项发生之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未能按《债券持有人会议规则》的规定履行其职责，单独或合并代表 10%以上有表决权的本次公司债券张数的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；

（3）发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

3、 债券持有人会议召集人

（1）债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人为债券持有人会议召集人；

（2）单独代表 10%以上有表决权的本次公司债券张数的债券持有人发出召开债券

持有人会议通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人；合并代表 10%以上有表决权的本次公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，合并发出召开该债券持有人会议通知的债券持有人推举一名债券持有人为召集人；

（3）发行人根据《债券持有人会议规则》相关规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

债券持有人会议召集人应当依法根据《债券持有人会议规则》规定发出债券持有人会议通知，及时组织、召开债券持有人会议。

（4）召集人应当为债券持有人会议聘请律师对以下问题出具法律意见：

①会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、《债券持有人会议规则》的规定；

②出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

③会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

④应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

4、 债券持有人会议通知

债券持有人会议通知应至少于会议召开前 15 日，以公告的方式向全体债券持有人发出。

债券持有人会议召集人应在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

（1）会议召开的时间、地点和方式；

（2）提交会议审议的事项；

（3）以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；

（4）有权出席债券持有人会议的债权登记日；

（5）投票代理委托书的送达时间和地点；

（6）会务常设联系人姓名及电话号码。

债券持有人会议召集通知发出后，除因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。发生上述情形时，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个工作日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因。

债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日在证券登记机构托管名册上登记的本次公司债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

债券持有人会议原则上应在发行人住所地或债券受托管理人住所地召开。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

（三） 债券持有人会议的召开

《债券持有人会议规则》对债券持有人会议召开的规定如下：

1、 债券持有人会议采取现场方式召开。债券持有人会议应由债券受托管理人代表主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举 1 名债券持有人（或债券持有人的代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次公司债券张数最多的债券持有人（或其代理人）主持会议。

2、 发行人应委派代表出席债券持有人会议。除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

3、 经债券持有人会议召集人同意，下列机构和人员可以列席债券持有人会议：

（1）担保人；

（2）发行人董事、监事和高级管理人员。

4、 会议召集人应制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人和出席会议代理人的名称（或姓名）及其身份证件号码、住所、持有或者代表的本次公司债券张数、联系方式及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

（四） 议案、委托及授权事项

1、 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、 债券持有人会议审议事项由召集人根据《债券持有人会议规则》相关规定决定。

发行人、单独或合并代表 10%以上有表决权的本次公司债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合《债券持有人会议规则》相关规定要求的提案不得进行表决并作出决议。

3、 债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

4、 债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。若债券持有人为持有发行人 10%以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本次公司债券的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本次公司债券的张数。

5、 债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次公司债券的证券帐户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次公司债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

6、 委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、委托人（或其法定代表人、负责人）依法出具的委托代理书、委托人身份证明文件、委托人持有本次公司债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托代理书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

（2）是否具有表决权；

（3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（4）投票代理委托书签发日期和有效期限；

（5）委托人签字或盖章。

委托代理书应当注明：如果债券持有人不作具体指示，债券持有人的代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券受托管理人。

7、 召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次公司债券的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次公司债券的张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

（五） 表决、决议及会议记录

1、 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

2、 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

3、 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本次公司债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

债券持有人会议可通过现场投票表决方式决定以后召开的债券持有人会议。投票表决方式可采用现场投票和网络投票相结合方式。

4、 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

（1）债券持有人为持有发行人 10%以上股权的发行人股东；

（2）上述发行人股东及发行人的关联方。

5、 债券持有人会议设监票人两人，负责债券持有人会议计票和监票。会议主持人应主持推荐本次债券持有人会议的监票人，监票人由出席本次债券持有人会议的债券持有人担任。

每一审议事项的表决投票，应当由监票人、1 名债券受托管理人代表和 1 名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

6、 会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

7、 会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

8、 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个工作日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次公司债券的张数及占本次公司债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

9、 债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）召开会议的时间、地点、议程和召集人名称或姓名；

（2）会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师和监票人的姓名；

（3）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次公司债券张数及占发行人本次公司债券总张数的比例；

（4）对每一拟审议事项的审议经过、发言要点；

（5）每一表决事项的表决结果；

（6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（7）法律、行政法规和规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表和记录员签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由债券受托管理人保管，保管期限至本次公司债券期限截止之日起五年期限届满之日结束。债券受托管理人保管期限届满后，应当根据发行人的要求将上述资料移交发行人。

11、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及本次公司债券交易的场所报告。

（六） 债券持有人会议决议的生效条件和效力

1、 债券持有人会议作出的决议，须经代表本次公司债券张数二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

2、 债券持有人会议决议自作出之日起生效。依照有关法律规定、《募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定作出的债券持有人会议决议对本次公司债券全体债券持有人均具有法律约束力。任何与本次公司债券有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、《试点办法》和《募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、债券受托管理人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人具有法律约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人具有法律约束力。

第八章 债券受托管理人

投资者认购本次公司债券视作同意发行人与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》。

一、 债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

（一） 受托管理人的名称和基本情况

公司名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系电话：0755-82943666

传　　真：0755-82943121

联 系 人：李丽芳

（二） 受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2011 年 5 月 30 日，本公司与招商证券股份有限公司签订了《债券受托管理协议》。

（三） 公司与受托管理人的利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的保荐人（主承销商）之外，受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

二、 受托管理协议的主要内容

（一） 受托管理事项

根据《公司法》、《证券法》和《试点办法》以及其他有关法律、法规的规定，本公司同意聘请受托管理人作为本次公司债券全体债券持有人的债券受托管理人，以处理本次公司债券的相关事务和维护债券持有人的合法权益。在本次公司债券存续期间内，债券受托管理人依照有关法律、法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定维护债券持有人的利益。

（二） 发行人的权利和义务

1、 发行人应当依据有关法律规定、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，享有各项权利、承担各项义务。

2、 发行人应当按照有关法律规定和《募集说明书》的约定支付本次公司债券的利息和本金。

3、 发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

4、 在本次公司债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》、《上市规则》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。包括但不限于（1）就依据相关适用法律和发行人公司章程的规定应当提交发行人董事会和/或股东大会审议的关联交易，发行人应提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立非执行董事应就该等关联交易的审议程序及公允性发表独立意见；和（2）就依据相关适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格履行信息披露义务。

5、 在债券持有人会议选聘新受托管理人的情况下，发行人应该配合受托管理人及新受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

6、 发行人应该指定其证券事务负责人负责处理与本次公司债券相关的事务。

7、 在债券持有人会议通知确定的债权登记日之下一个交易日，发行人负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本次公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券持有人会议召集人，并承担相应费用。

8、 发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下的职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在不违反 A 股及 H 股上市公司信息披露规则和适用法律规定的前提下，于每个会计期间结束且发行人年度报告已公布后，尽可能快地向债券受托管理人提供 1 份经审计的会计报表，并可根据债券受托管理人的合理需要，向其提供与经审计的会计报表相关的其他必要的证明文件。

9、 如果发生以下任何事件，发行人应在 15 日内以通讯、传真或在中国证监会指

定信息披露媒体公告的方式等其他有效方式通知全体债券持有人、受托管理人及担保人：

（1） 发行人按照《募集说明书》的规定将到期的本次公司债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；

（2） 发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（3） 发行人预计不能按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次公司债券的利息和/或本金；

（4）发行人发生或者预计将发生超过上一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；

（5） 发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序或其他涉及债券发行人主体变更的决定；

（6）发行人发生标的金额超过上一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；

（7） 本次公司债券被暂停或终止上市交易；

（8） 发行人订立可能对还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

（9） 发行人发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；

（10）发行人未能履行募集说明书的约定；

（11）担保人主体发生变更或担保人经营、财务状况发生重大变化的情况；

（12）发行人涉及或可能涉及重大诉讼；

（13）发生其他可能导致债券信用评级发生重大变化，对债券按期偿付产生任何影响的事件或者存在相关的市场传言的情形；

（14） 法律、行政法规及中国证监会规定的其他应当及时通知全体债券持有人、受托管理人及担保人的情形。

10、发行人应当按照《债券受托管理协议》的约定向受托管理人支付债券受托管理报酬。

（三） 债券持有人的权利和义务

1、 债券持有人认购或购买或以其他合法形式取得本次公司债券之行为视为同意并接受《债券受托管理协议》，受《债券受托管理协议》之约束。债券持有人认购或购买或以其他合法形式取得本次公司债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束。

2、 债券持有人有权按照约定的期限和方式要求发行人偿付本次公司债券的本金和/或利息。

3、 债券持有人有权依照有关法律规定转让、赠与或质押其所持有的本次公司债券。

4、 债券持有人有权依照有关法律规定获得有关信息。

5、 债券持有人有权根据有关法律规定和《募集说明书》的规定监督受托管理人涉及债券持有人合法利益的有关行为。

6、 债券持有人有权依照有关法律规定、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》的规定参加债券持有人会议并行使表决权。

7、 依照有关法律规定、《募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定而作出的债券持有人会议决议对全体本次公司债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）都具有法律约束力。

8、 债券持有人应当遵守《募集说明书》、《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》的相关规定。

9、 债券持有人应当依其所认购的本次公司债券数额缴纳认购资金。

10、除法律、行政法规另有规定或者《募集说明书》的约定之外，不得要求发行人提前偿付本次公司债券的本金和/或利息。

（四） 受托管理人的权利和义务

1、 债券受托管理人应当按照相关法律、法规的规定以及《债券受托管理协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务。

2、 对于债券受托管理人因依赖发行人的指示而采取的任何行为，债券受托管理人

应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以合理依赖以任何传真或电子系统传输方式作出的、债券受托管理人合理地认为是由发行人或发行人的授权代表发出的指示，且债券受托管理人应就该等合理依赖依法得到保护。

3、 受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得债券受托管理报酬。

4、 受托管理人应当持续关注发行人和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

5、 如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后 2 个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

6、 债券受托管理人应督促发行人按《募集说明书》的约定履行信息披露义务。

7、 受托管理人应在本次公司债券发行前取得担保人为本次公司债券出具的《担保函》和其他有关文件（原件 1 份/复印件 2 份），并妥善保管。

8、 债券受托管理人在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快以在监管部门指定的信息披露媒体发布公告的方式通知各债券持有人。

9、 在违约事件发生时，债券受托管理人有义务勤勉尽责地依法采取一切正当合理的措施，维护债券持有人的合法权益。

10、受托管理人应作为本次公司债券全体债券持有人的代理人，在债券存续期内勤勉和忠实处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

11、发行人未按照《募集说明书》的规定按期、足额将到期的本次公司债券利息和/或本金划入本次公司债券登记托管机构指定的银行账户时，受托管理人有权代理债券持有人在发行人发生上述违约行为的次日，按照以下第 3 种方式维护债券持有人的权益：

（1）书面方式通知发行人，要求支付所有未偿还债券本金和相应利息；

（2）要求发行人在一定期限内追加担保；发行人不追加担保时，受托管理人有权代理债券持有人要求发行人提前兑付债券本息；

（3）按照《担保函》的相关规定，向担保人发出书面通知，要求担保人承担保证责任，将发行人应付而未付的本次公司债券到期利息和/或本金划入债券登记托管机构指定的银行账户；

12、发行人不能偿还债务时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

13、受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下受托管理人的职责和义务。

14、受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人及债券持有人沟通，督促全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

15、受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不当利益。

16、受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

17、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交与本次公司债券有关的全部工作及有关文件档案。

18、在《债券受托管理协议》有效期内，受托管理人不得将其在《债券受托管理协议》项下的职责和义务转委托给第三方履行。

19、债券受托管理人应在本次债券发行结束之前对发行人所募集资金进行监督，并代表债券持有人监督发行人本次债券募集资金的使用情况。

20、债券受托管理人对与本次债券有关的事务享有知情权，除根据法律、法规及为履行《债券受托管理协议》项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

21、债券受托管理人不对本次债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本次募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本次债券有关的任何声明负责。为避免疑问，因债券受托管理人同时为本次债券的保荐人，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本次债券的保荐人应承担的责任。

22、受托管理人应遵守和履行《债券受托管理协议》、《募集说明书》以及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

（五） 受托管理人行使受托管理事务的方式和程序

1、 受托管理人通过日常事务管理、召集和召开债券持有人会议及出具受托管理事务报告的方式履行受托管理职责。

2、 受托管理人应指派专人负责对发行人涉及债券持有人权益的行为进行指导和监督，对担保人的担保能力进行持续关注。

3、 受托管理人召集和召开债券持有人会议的条件和程序按《债券持有人会议规则》规定进行。

4、 受托管理人出具受托管理事务报告的内容和要求按照《债券受托管理协议》相关规定办理。

（六） 债券受托管理人的报酬情况

受托管理人根据本协议和有关法律规定受托管理本次公司债券事务而应当获得的报酬标准为本次公司债券发行募集总额与 0.025%的乘积。由受托管理人在发行人本次公司债券募集资金款项中直接扣除。

（七） 变更、解聘债券受托管理人的条件和程序

1、 下列情况发生时，对债券受托管理人的委托立即终止：

（1）受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务；

（2）受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产等；

（3）受托管理人不再具备任职资格；

（4）债券持有人会议通过决议变更受托管理人。

2、 新任受托管理人必须符合下列条件：

（1）新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；

（2）新任受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；

（3）新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、 发行人或单独和/或合并持有本次未偿还债券本金总额 10%以上的债券持有人可以提议更换债券受托管理人，债券受托管理人应自前述提议提出之日按勤勉尽责的要

求尽快召开债券持有人会议，债券受托管理人的更换必须经债券持有人会议批准且新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后方可生效。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和本协议的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、 发行人和受托管理人同意：（1） 自债券持有人会议作出变更或解聘受托管理人决议之日起，原受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担；（2） 原受托管理人的违约行为（如有）由原受托管理人承担和负责，新任受托管理人对原受托管理人的违约行为不承担责任。

（八） 协议有效期

《债券受托管理协议》有效期为协议生效之日起至本次公司债券最后一期利息和本金兑付完毕之日止。

（九） 违约责任

1、 以下事件构成本次债券项下的违约事件：

（1）本次债券到期未能偿付应付本金，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（2）未能偿付本次债券的到期利息，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述（1）到（2）项违约情形除外），且经债券受托管理人书面通知，或经持有本次债券本金总额 25%以上的债券持有人书面通知，该种违约持续 30 个连续工作日；

（4）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

2、 如果有《债券受托管理协议》中约定的违约事件发生且一直持续 30 个连续工作日仍未解除，单独或合并持有本次未偿还债券本金总额 50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本次未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和，

（i）债券受托管理人及其代理人和顾问的合理赔偿、费用和开支；（ii）所有迟付的利息；（iii）所有到期应付的本金；（iv）适用法律允许范围内就迟延支付的债券本金计算的复利；或（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；或（3）债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本次未偿还债券本金总额 50%以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

3、 如果发生《债券受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务。

三、 受托管理事务报告

（一） 出具债券受托管理人报告的流程和时间

债券受托管理人应当出具的受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。债券受托管理人在受托期间对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，在每个会计年度结束之日后的 6 个月内，债券受托管理人根据对发行人的持续跟踪所了解的情况向债券持有人出具并提供债券受托管理事务年度报告。

（二） 债券受托管理事务年度报告的内容

债券受托管理事务年度报告应包括下列内容：

1、 发行人的经营状况、资产状况；

2、 发行人募集资金使用情况；

3、 担保人的资信状况以及可能影响担保人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；

4、 债券持有人会议召开的情况；

5、 本次公司债券本息偿付情况；

6、 本次公司债券跟踪评级情况；

7、 发行人证券事务负责人的变动情况；

8、 受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

（三） 发生下列情形的，受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告

1、 发行人未按《募集说明书》的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本次公司债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的账户时，或担保人未履行保证义务时，受托管理人应在该情形出现之日起的 2 个工作日内如实报告债券持有人；

2、 发行人出现《债券持有人会议规则》规定的应当召开债券持有人会议的情形时，受托管理人应当相关情形出现之日起 5 个工作日内书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

3、 出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

在本次公司债券存续期间，受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件及时以公告方式告知债券持有人，并在中国证监会指定的网站上公布。

第九章 发行人基本情况

一、 发行人基本情况介绍

（一） 公司设立及发行上市

1、 2007 年 7 月，公司设立

根据重庆市人民政府《关于同意重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝府[2007]107 号）和重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝国资改[2007]57 号），批准重庆机电控股（集团）公司、重庆渝富资产经营管理有限公司、中国华融资产管理公司以及重庆建工集团有限责任公司共同出资发起设立重庆机电股份有限公司。

机电股份于 2007 年 7 月 27 日成立，公司成立时总股本为人民币 2,679,740,154 元，重庆机电控股（集团）公司以现金人民币 430,534,135 元，及其持有的 14 家下属企业的股权经评估（[中企华评报字（2007）第 29-1 号]和[中企华评报字（2007）第 29-2 号]）后的净资产价值按 1：1 的比例折合为人民币 1,568,660,668 元，合计出资人民币 1,999,194,803 元，占机电股份总股本的 74.60%；重庆渝富资产经营管理有限公司以现金出资人民币 241,176,614 元，占机电股份总股本的 9.00%；重庆建工集团有限责任公司以现金出资人民币 241,176,614 元，占机电股份总股本的 9.00%；中国华融资产管理公司以现金出资人民币 59,457,637 元，及其持有的重庆通用工业（集团）有限责任公司 18.86%的股权经评估（中企华评报字（2007）第 245-2 号）后的净资产价值按 1：1 的比例折合为人民币 138,734,486 元，合计出资人民币 198,192,123 元，占机电股份总股本的 7.40%。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2007）第 086 号第一期注册资本实收情况验资报告和普华永道中天验字（2007）第 109 号第二期注册资本实收情况验资报告。

2、 2008 年 6 月，公司 H 股发行上市

根据中国证券监督管理委员会于 2008 年 2 月 21 日出具《关于核准重庆机电股份有限公司发行境外上市外资股的批复》[证监许可（2008）285 号]，公司于 2008 年 6 月 13 日完成了向境外投资者发行股票（H 股）1,004,900,000 股，发行价格为港币 1.3 元，并在香港联合交易所有限公司挂牌上市交易，发行后本公司总股本增至 3,684,640,154

元。本次发行收到增加出资港币 1,169,866,596 元，折合人民币 1,033,506,945 元，其中增加股本人民币 1,004,900,000 元，增加资本公积人民币 28,606,945 元（已扣除承销费用以及其他上市发行费用）。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2008）第 191 号验资报告。

本次发行上市后，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
有限售条件股东（内资股股东）		
重庆机电控股（集团）公司	1,924,225,189	52.22%
重庆渝富资产经营管理有限公司	232,132,514	6.30%
重庆建工集团有限责任公司(注 1)	232,132,514	6.30%
中国华融资产管理公司	195,962,467	5.32%
小计	**2,584,452,684**	**70.14%**
无限售条件股东		
境外上市外资股（H 股）股东	1,100,187,470	29.86%
其中：社保基金	95,287,470	2.59%
合计	**3,684,640,154**	**100%**

注：1、重庆建工集团有限责任公司已于 2010 年 6 月 7 日改制为重庆建工集团股份有限公司。

（二） 公司股本变化情况

1、 公司设立

机电股份于 2007 年 7 月 27 日成立，公司成立时总股本为 2,679,740,154 元。

2、 H 股首次公开发行

机电股份于 2008 年 6 月 13 日完成了向境外投资者发行股票（H 股）1,004,900,000 股，发行后总股本增至 3,684,640,154 元。

二、 发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一） 发行人的股本结构

截至 2011 年 3 月 31 日，公司总股本 3,684,640,154 股，股本结构如下表所示：

	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股东（内资股股东）	2,584,452,684	70.14%
二、无限售条件股东	1,100,187,470	29.86%

三、股份总数	3,684,640,154	100%

（二） 发行人前十大股东持股情况

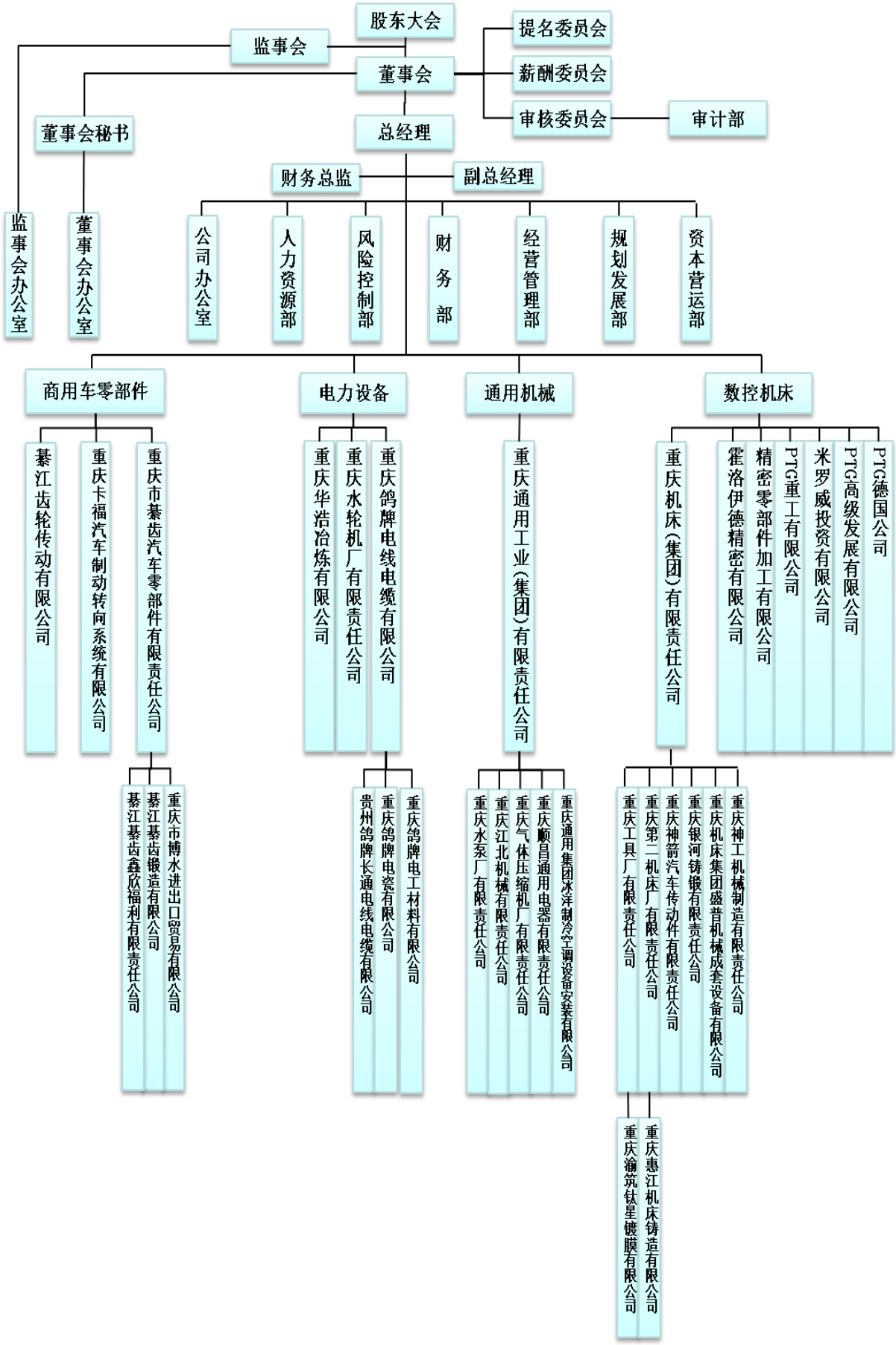
截至 2010 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
重庆机电控股（集团）公司	1,924,225,189	52.22%	有限售条件股份（内资股）
重庆渝富资产经营管理有限公司	232,132,514	6.30%	有限售条件股份（内资股）
重庆建工集团股份有限公司(注 1、2)	232,132,514	6.30%	有限售条件股份（内资股）
中国华融资产管理公司	195,962,467	5.32%	有限售条件股份（内资股）
GE Asset Management Incorporated	98,488,000	2.67%	境外上市外资股（H 股）
全国社会保障基金理事会	95,287,470	2.59%	境外上市外资股（H 股）
The Hamon Investment Group Pte Limited	88,760,000	2.41%	境外上市外资股（H 股）
The Bank of New York Mellon	87,276,000	2.37%	境外上市外资股（H 股）
UBS AG	74,331.265	2.02%	境外上市外资股（H 股）
The Dreyfus Corporation	67,180,000	1.82%	境外上市外资股（H 股）
合计	3,095,775,419	84.02%	-

注：1、重庆建工集团股份有限公司系原重庆建工集团有限责任公司改制后设立，成立于 2010 年 6 月 7 日；
2、截至 2011 年 3 月 31 日，重庆建工集团股份有限公司已质押其持有的本公司内资股 116,066,257 股。

三、 发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况

（一） 本公司组织结构图


股东大会
监事会
董事会
提名委员会
薪酬委员会
审核委员会
审计部
董事会秘书
总经理
财务总监
副总经理
监事会办公室
董事会办公室
公司办公室
人力资源部
风险控制部
财务部
经营管理部
规划发展部
资本营运部
商用车零部件
电力设备
通用机械
数控机床
綦江齿轮传动有限公司
重庆卡福汽车制动转向系统有限公司
重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司
綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司
綦江綦齿锻造有限公司
重庆市博水进出口贸易有限公司
重庆华浩冶炼有限公司
重庆水轮机厂有限责任公司
重庆鸽牌电线电缆有限公司
贵州鸽牌长通电线电缆有限公司
重庆鸽牌电瓷有限公司
重庆鸽牌电工材料有限公司
重庆通用工业(集团)有限责任公司
重庆水泵厂有限责任公司
重庆江北机械有限责任公司
重庆气体压缩机厂有限责任公司
重庆顺昌通用电器有限责任公司
重庆通用集团冰洋制冷空调设备安装有限公司
重庆机床(集团)有限责任公司
重庆工具厂有限责任公司
重庆第二机床厂有限责任公司
重庆神箭汽车传动件有限责任公司
重庆银河铸锻有限责任公司
重庆机床集团盛普机械成套设备有限公司
重庆神工机械制造有限责任公司
重庆渝筑钛星镀膜有限公司
重庆惠江机床铸造有限公司
霍洛伊德精密有限公司
精密零部件加工有限公司
PTG重工有限公司
米罗威投资有限公司
PTG高级发展有限公司
PTG德国公司

（二） 发行人的重要权益投资情况

1、本公司子公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
商用车零部件企业							
1	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	5,880	100%	-	本公司全资子公司
2	綦江齿轮传动有限公司	重庆	生产和销售汽车传动系统	20,000	100%	-	本公司全资子公司
3	重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	6,457	100%	-	本公司全资子公司
4	綦江綦齿锻造有限公司	重庆	生产和销售锻造产品	2,100	-	100%	綦齿零部件全资子公司
5	綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	1,837	-	100%	綦齿零部件全资子公司
6	重庆市博水进出口贸易有限公司	重庆	进口及出口汽车相关产品	309	-	100%	綦齿零部件全资子公司
通用机械企业							
7	重庆通用工业(集团)有限责任公司	重庆	生产和销售制冷设备及风机	75,699	98.35%	-	本公司控股子公司
8	重庆水泵厂有限责任公司	重庆	生产和销售水泵	19,641	-	100%	通用工业全资子公司
9	重庆江北机械有限责任公司	重庆	生产和销售离心机	7,627	-	100%	通用工业全资子公司
10	重庆气体压缩机厂有限责任公司	重庆	生产和销售气体压缩机	12,021	-	100%	通用工业全资子公司
11	重庆顺昌通用电器有限责任	重庆	生产通用电器	100	-	100%	通用工业全

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
	公司						资子公司
12	重庆通用集团冰洋制冷空调设备安装有限公司	重庆	空调安装服务	822	-	100%	通用工业全资子公司
数控机床企业							
13	重庆机床(集团)有限责任公司	重庆	生产和销售齿轮切割机械	32,954	100%		本公司全资子公司
14	重庆第二机床厂有限责任公司	重庆	生产和销售机床产品	8,000	-	100%	机床集团全资子公司
15	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	重庆	生产和销售汽车传动件	8,301	-	100%	机床集团全资子公司
16	重庆工具厂有限责任公司	重庆	生产和销售刀具产品	6,000	-	100%	机床集团全资子公司
17	重庆银河铸锻有限责任公司	重庆	铸造、锻造金属产品	1,870	-	100%	机床集团全资子公司
18	重庆机床集团盛普机械成套设备有限公司	重庆	销售机床产品	141	-	100%	机床集团全资子公司
19	重庆神工机械制造有限责任公司	重庆	生产和销售机床产品	110	-	100%	机床集团全资子公司
20	重庆渝筑钛星镀膜有限公司	重庆	提供加工服务	189	-	70%	工具厂控股子公司
21	重庆惠江机床铸造有限公司	重庆	生产和生产机床产品	367	-	55%	第二机床厂控股子公司
22	霍洛伊德精密有限公司	英国	螺杆磨床与螺杆铣床的制造与技术服务	-	100%	-	本公司全资子公司
23	精密零部件加工有限公司	英国	增压器螺杆的生产	-	100%		本公司全资子公司
24	PTG 重工有限	英国	设计和制造新机床	-	100%	-	本公司全资

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
	公司						子公司
25	米罗威投资有限公司	英国	房地产出租	-	100%	-	本公司全资子公司
26	PTG 高级发展有限公司	英国	研究和开发机床产品	-	100%	-	本公司全资子公司
27	PTG 德国公司	德国	专门销售机床产品	22	100%	-	本公司全资子公司
电力设备企业							
28	水轮机公司	重庆	生产和销售发电机	13,510	100%	-	本公司全资子公司
29	重庆华浩冶炼有限公司	重庆	冶炼生产	3,384	98.69%	-	本公司控股子公司
30	重庆鸽牌电线电缆有限公司	重庆	生产和销售电线及电缆	5,200	54.69%	-	本公司控股子公司
31	重庆鸽牌电工材料有限公司（注 1）	重庆	生产和销售电工原料	680	-	50%	鸽牌电线电缆控股子公司
32	重庆鸽牌电瓷有限公司	重庆	生产和销售电瓷产品	5,300	-	100%	鸽牌电线电缆控股子公司
33	贵州鸽牌长通电线电缆有限公司	贵州	生产和销售电线电缆及电工圆铜杆	1,000	-	51%	鸽牌电线电缆控股子公司

注：1、鸽牌电工材料为本公司控股子公司鸽牌电线电缆与重庆乾恒科技发展有限公司和自然人张渝合资成立的企业。根据《重庆鸽牌电工材料有限公司章程》，鸽牌电线电缆在鸽牌电工材料董事会占多数表决权，对其财务和经营政策具有决定权，故鸽牌电工材料被视为本公司的子公司。

2、本公司合营公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司合营公司基本情况如下：

序号	合营公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
1	重庆康明斯发动机有限公司	重庆	生产和销售发动机产品	41,760	50.00%	-	本公司合营公司

3、本公司联营公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司联营公司基本情况如下：

序号	联营公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
1	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	重庆	生产和销售汽车弹簧及其他汽车零部件	11,908	44.00%	-	本公司联营公司
2	重庆变压器有限责任公司（注 1）	重庆	生产和维修电力变压器	16,141	65.69%	-	本公司联营公司
3	重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	重庆	生产和销售锻造产品	120	-	40.83%	綦齿零部件联营公司
4	重庆美的通用制冷设备有限公司	重庆	生产和销售制冷设备	1,250（注 2）	-	45.00%	通用工业联营公司
5	重庆永通燃气股份有限公司	重庆	燃气工程施工	2,000	-	20.00%	气体压缩机联营公司
6	爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	重庆	生产和销售驱动系统零部件	10,104	27.00%	-	本公司联营公司
7	重庆吉恩冶炼有限公司	重庆	生产和销售金属产品	2,349	-	25.00%	华浩冶炼联营公司
8	克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司	重庆	生产和销售商用车阀类产品	1,461（注 3）	-	34.00%	卡福制动联营公司

注：1、虽然本公司持有变压器公司 65.69%的权益，但是根据变压器公司公司章程和董事会成员的组成，本公司不能实质控制变压器公司的经营和财务决策。因此，变压器公司被视为本公司的联营企业。

2、重庆美的通用制冷设备有限公司的注册资本的单位为万美元。

3、克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司的注册资本的单位为万欧元。

四、 控股股东及实际控制人情况

（一） 公司控股股东——重庆机电控股（集团）公司

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团直接持有机电股份 52.22%的股份，系机电股份的控股股东。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，在所经营的五大业务板块，包括商用车零部件、电工电器、数控机床、通用机械、以及军工电子中均具有较强的竞争优势。其产品种类繁多，其应用领域包括汽车、电力、能源、环保、石油化工、造船、冶金、医药、航天及航空、电子、化工及食品行业等不同终端市场。多元化的产品有利

于应对个别产品市场的波动，减低经营的风险，保障业务免受单个行业波动的影响。

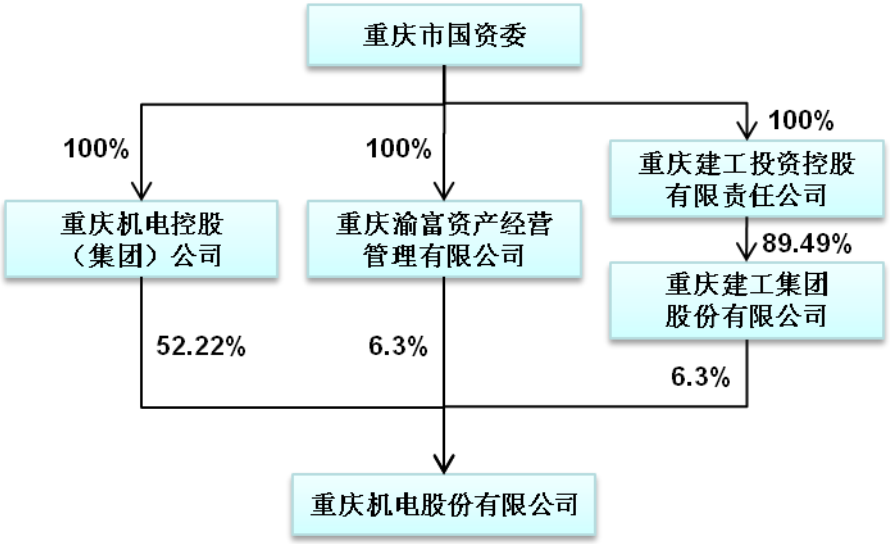
机电集团最近一年及一期的财务状况和经营成果如下表所示，其中 2010 年度财务数据已经重庆谛威会计师事务所有限公司审计并出具了[谛威会所审(2011)462 号]标准无保留意见的审计报告，2011 年一季度财务数据未经审计。

指标 （万元）	2011 年 3 月 31 日 /2011 年 1-3 月	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
总资产	1,959,872.90	1,718,599.17
净资产	681,812.96	636,227.65
营业收入	277,918.71	1,040,825.97
利润总额	12,241.59	70,466.26
归属于母公司净利润	2,311.30	33,646.14
经营活动产生的现金流量净额	24,225.07	-39,948,47

（二） 公司实际控制人基本情况

公司实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。重庆市国资委是重庆市人民政府的国有资产监督管理部门。

（三） 公司的控制关系



（四） 控股股东持有发行人股票被质押或冻结的情况

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团持有本公司股票不存在被质押或者冻结的情况。

五、 董事、监事和高级管理人员基本情况

（一） 董事、监事及高级管理人员基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
谢华骏	执行董事、董事长	男	57	2009-08-31	至今
余　刚	执行董事、总经理	男	46	2010-12-30	至今
廖绍华	执行董事、副总经理	男	47	2007-07-27	至今
陈先正	执行董事、董事会秘书	男	56	2007-07-27	至今
黄 勇	非执行董事	男	48	2007-07-27	至今
王冀渝	非执行董事	男	54	2010-12-30	至今
刘良才	非执行董事	男	58	2010-06-15	至今
杨镜璞	非执行董事	男	55	2007-08-09	至今
卢华威	独立非执行董事、审核委员会主席	男	47	2008-01-10	至今
任晓常	独立非执行董事	男	54	2007-07-27	至今
孔维梁	独立非执行董事、提名委员会主席	男	64	2007-07-27	至今
段荣生	监事、监事会主席	男	59	2007-07-27	至今
廖　蓉	监事	女	53	2009-08-31	至今
王荣雪	独立监事	女	65	2007-07-27	至今
刘　星	独立监事	男	54	2010-06-15	至今
王绪其	监事	男	58	2007-07-27	至今
陈　晴	监事	男	55	2010-06-15	至今
任　勇	副总经理	男	53	2010-11-11	至今
龚　伟	副总经理	男	48	2010-11-11	至今
段彩均	副总经理	男	46	2010-11-11	至今
甘俊英	合资格会计师	男	44	2008-01-10	至今

（二） 董事、监事及高级管理人员简介

1、 董事

（1）执行董事

谢华骏先生，57 岁，于 2009 年加入机电集团并出任董事长。于 2009 年 8 月 31 日起出任本公司执行董事兼董事长。谢先生拥有 30 余年的生产行业企业管理经验。谢先生为高级经济师，于 2000 年至 2002 年期间修读北京大学行政管理学院公共行政管理专业研究生课程班结业并于 2006 年取得重庆公共管理学院研究生学历，于 2010 年 12 月 22 日获重庆大学高级管理人员工商管理硕士学位（EMBA）。谢先生于 1988 年 2 月至 1990 年 2 月期间任重庆二轻工业供销总公司副总经理，于 1990 年 2 月至 1992 年 6 月期间任重庆市工艺美术工业公司经理，于 1992 年 6 月至 1998 年 6 月期间出任重庆市轻工业局副局长，于 1998 年 6 月至 2000 年 7 月期间出任重庆市再就业办公室秘书长，于 2000 年 7 月至 2003 年 11 月期间出任重庆化医控股（集团）公司副总裁，于 2001 年 6 月至 2007 年 3 月期间出任重庆三峡油漆股份有限公司（中国深圳证券交易所上市公司，股票代码：000565）董事，于 2003 年 11 月至 2006 年 6 月期间出任重庆化医控股（集团）公司总裁及董事， 于 2006 年 7 月至 2008 年 12 月期间出任重庆市国有资产监督管理委员会副主任，于 2008 年 12 月至 2009 年 6 月期间出任重庆市政府副秘书长。

余刚先生，46 岁，于 2003 年 9 月加入机电集团，2007 年 7 月加入本公司并出任本公司非执行董事。于 2010 年 10 月起出任本公司总经理，负责本公司的全面管理。于 2010 年 12 月 30 日起出任本公司执行董事同时辞去非执行董事职务。余先生自 2003 年 9 月起担任机电集团董事，于 2003 年 9 月至 2010 年 9 月为机电集团副总裁，于 2009 年 5 月兼任重庆万里控股（集团）股份有限公司（该公司于 1994 年 3 月在上交所挂牌上市，股票代码：600847）董事、副董事长至今，于 2004 年 4 月起至今兼任重庆普惠机电实业发展有限责任公司董事、执行董事，于 2010 年 8 月起兼任昆仑金融租赁有限责任公司董事。余先生拥有 20 余年的政府服务及大型企业管理经验，加盟本公司前，余先生于 2001 年至 2003 年为江津市政府副市长，负责该市的工业发展，于 1997 年至 2001 年间为江津市政府市长助理兼经济委员会主任、工交政治部部长，负责该市的工业经济，于 1989 年至 1997 年期间任职于重庆市工交政治部，负责人力资源管理工作，于 1984 年至 1989 年期间出任重庆机器制造学校的主管。余先生为高级工程师，于 1984 年毕业于重庆机器制造学校机器制造专业，1997 年毕业于重庆市委党校。余先生于 2002 年自西南师范大学经济管理研究生课程班毕业，现就读于厦门大学 EMBA 工商管理专

业。除以上披露之外，余先生于过去 3 年并无出任其他公众上市公司的任何董事职务，亦无于本公司及本公司其他成员公司担任任何其他职务。

廖绍华先生，47 岁，于 1988 年 5 月加入机电集团，2007 年 7 月起出任本公司执行董事兼副总经理。廖先生负责监督本公司的生产及物流营运。廖先生拥有逾 20 年的机床业经验，自 2005 年 12 月起担任机床集团董事长、总经理，负责董事会事宜、机床生产、日常管理、法律及审计事宜。廖先生亦于 2002 年至 2007 年期间出任机电集团董事，参与董事会重要决策的制定。1998 年至 2002 年间担任重庆机床厂（为机床集团前身）厂长，负责机床生产、日常管理、法律及审计事宜。廖先生为教授级高级工程师，于 1985 年获得重庆大学汽车制造专业学士学位，后于 1988 年获机械学硕士学位，且于 2005 年获得中国机械工业高级职业经理人资格，于 1999 年至今担任中国机床工具工业协会副理事长，于 2008 年至今担任国家科技奖评审专家。

陈先正先生，56 岁，于 1976 年 8 月加入机电集团， 2007 年 7 月起出任本公司执行董事兼董事会秘书，负责董事会全部事务。陈先生拥有逾 20 年的企业管理经验，于 2006 年 7 月至 2007 年 7 月期间担任机电集团证券部门主管，负责上市事宜，于 2000 年至 2006 年 7 月曾担任机电集团资产管理部部长和企业改革部部长，负责资产管理、重组及兼并、综合管理事宜。陈先生于 1976 年至 2000 年任职于国营建安仪器工厂，其间于 1995 年至 2000 年担任该厂副厂长，负责营运、研发、重组、管理及法律事宜。陈先生为高级经济师，于 1986 年毕业于成都市委党校，获得大专学历。

（2）非执行董事

黄勇先生，48 岁，于 1984 年 7 月加入机电集团， 2007 年 7 月起出任本公司非执行董事。黄先生拥有逾 20 年汽车业经验，自 2004 年起担任机电集团董事、总裁，负责集团营运、分管资产及财务工作。于 2003 年至 2004 年，黄先生亦担任重庆红岩汽车有限责任公司副董事长、总经理，负责市场推广、产品开发及质量管理。黄先生自 2000 年起参与管理重庆重型汽车集团，先后担任该公司总经理、董事长，负责集团营运、技术开发、质量管理及规划。于 1996 年至 2000 年，黄先生任四川汽车制造厂副厂长。于 1984 年至 1996 年，黄先生任职四川汽车制造厂。黄先生为高级工程师，于 1984 年毕业于湖南大学，获得汽车制造专业学士学位，后于 2000 年获重庆大学工程硕士学位。

王冀渝先生，54 岁，于 1980 年 12 月加入机电集团，2001 年 10 月任机电集团副总裁、党委委员至今，负责机电集团经济运行、安全环保、人事劳工、综合统计等。于 2010 年 12 月起出任本公司非执行董事。于 2004 年 5 月至今出任重庆力帆汽车有限公司董事、副董事长，于 2007 年 11 月至今任重庆赛力盟电机有限责任公司董事、于 2010 年 6 月至今任重庆赛力盟电机有限责任公司副董事长。王先生拥有 20 余年的管理企业经验，于 2000 年至 2001 年 10 月担任机电集团总裁助理兼经济运行部部长，负责经济运行、安全卫生、劳动工资、综合统计；于 1984 年 11 月至 2000 年 8 月任职于重庆市机械工业管理局，期间历任组织人事处干事、团委副书记、企业管理处副处长、生产综合处副处长（主持工作）；于 1980 年 12 月至 1982 年 10 月任职于重庆矿山机器厂技校教师；1982 年 10 月至 1984 年 11 月担任重庆工程矿山机械工业公司团工委副书记。王先生为高级经济师，于 1988 年 6 月毕业于中央党校函授分院经济管理专业，获得大专学历，现就读于厦门大学 EMBA 工商管理专业。除以上披露之外，王先生于过去 3 年并无出任其他公众上市公司的任何董事职务，亦无于本公司及本公司其他成员公司担任任何其他职务。

刘良才先生，58 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司非执行董事。现为重庆渝富资产经营管理有限公司党委书记、监事长，负责企业内部风险控制、对公司董事及高管人员履职情况评价。刘先生曾经在重庆市大型国有企业从业 15 年，在重庆市委组织部从事党政干部、科技干部和企业领导人员管理工作 15 年，2005 年 5 月任重庆市委企业工委副书记，2003 年 9 月任重庆市国资委党委副书记，负责国有企业领导班子建设、公司法人治理结构建设、国有企业监事会管理及重庆市国资委机关人力资源管理等工作。刘先生为高级政工师，1985 年毕业于四川广播电视大学语言文学专业，1992 年 6 月毕业于四川省委党校经济管理专业，2000 年 6 月于西南师范大学“区域经济开发与技术创新”研究生课程进修班结业。

杨镜璞先生，55 岁，于 2007 年 8 月加入本公司，2007 年 8 月起出任本公司非执行董事。杨先生现为建工集团董事长兼总经理，负责董事会事宜、战略规划及投资。杨先生拥有逾 15 年的大型企业管理经验。于 2004 年至 2007 年，杨先生任重庆煤炭集团总经理，负责日常管理。于 2001 年至 2004 年，杨先生为重庆市煤炭工业局副局长，负责重组及改革、营运及行政管理。于 1992 年至 2001 年，杨先生先后任重庆市松藻矿务局副局长、局长，负责煤炭生产、安全、销售及财务。杨先生为高级经济师、高级工程师。

杨先生于 1988 年毕业于焦作矿业学院，获得工业管理工程学士学位，并于 2001 年获得中国矿业大学采矿工程硕士学位。

（3）独立非执行董事

卢华威先生，47 岁，于 2008 年 1 月加入本公司，2008 年 1 月起出任本公司独立非执行董事及审核委员会主席。卢先生曾任职于一家国际会计师行，拥有逾 11 年审核及商业咨询服务经验，其中两年曾于美国工作。卢先生为香港会计师公会执业会员及美国特许公认会计师公会会员。卢先生于 1986 年毕业于香港中文大学，获工商管理学士学位，并于 1992 年毕业于美国新泽西科技学院(New Jersey Institute of Technology)，获理学硕士学位。

任晓常先生，54 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司独立非执行董事及薪酬委员会主席。任先生拥有近 30 年汽车业经验，自 1982 年任职于重庆汽车研究所（现更名为中国汽车工程研究院）且现任该院院长、研究员，负责营运管理、战略规划、人力资源及资产管理。任先生现时亦为中国长安汽车集团股份有限公司的独立董事，负责有关董事会事宜。任先生于 1982 年获得湖南大学工学学士学位，并于 2004 年获得武汉理工大学管理学院工商管理硕士班结业证。

孔维梁先生，64 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起任本公司独立非执行董事及提名委员会主席。孔先生于仪器仪表行业工作近 40 年。于 2001 年至 2007 年 3 月孔先生担任中国四联仪器仪表集团有限公司董事长，负责有关董事会事宜，于 1997 年至 2000 年为中国四联仪器仪表集团有限公司副董事长、总经理，负责营运，于 1993 年至 1996 年出任中国四联仪器仪表集团有限公司党委副书记及共产党纪律委员会书记，负责党务、人力资源及劳动关系，加入中国四联仪器仪表集团前，孔先生于 1990 年至 1993 年期间任职中国四联仪器仪表集团所属四川仪表总厂，担任厂长助理、副厂长，负责人事及人力资源，并于 1967 年至 1990 年期间任职四川仪表十四厂。孔先生为高级经济师，于 1985 年毕业于合肥工业大学，获得企业管理专业大专学历。

2、 监事

段荣生先生，59 岁，于 1984 年 6 月加入机电集团，并于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司监事及监事会主席。段先生现任机电集团董事及党委副书记，负责机电集团党务、纪律监督及企业文化，2000 年 9 月至 2010 年 3 月出任重庆万里蓄

电池股份有限公司的副主席，并自 1988 年至 2000 年间先后担任重庆市机械工业管理局人事干部处副处长及处长。段先生为高级经济师，1988 年毕业于中央党校，获得经济管理专业大专学历，2000 年于西南师范大学经济管理研究生课程班毕业。

廖蓉女士，53 岁，于 2009 年 8 月 31 日起出任本公司监事。廖女士于 1996 年 7 月毕业于中共四川省委党校函授学院经济管理专业，获得大学本科学历。廖女士为高级经济师，拥有 20 余年的企业管理经验。廖女士于 2008 年 5 月出任中国华融资产管理公司重庆办事处副总经理。廖女士于 1980 年 8 月毕业于重庆财贸学校银行专业，其后在 1986 年 7 月毕业于四川广播电视大学金融专业。于 1983 年 9 月至 2000 年 2 月期间于中国工商银行重庆市分行万盛区支行工作，期间出任信贷科科长、行长助理、副行长及纪委书记。2000 年 3 月至 2008 年 5 月期间于中国华融资产管理公司重庆办事处工作，出任高级副经理、综合部高级经理、经管部高级经理、债权部高级经理、业务部高级经理。

王荣雪女士，65 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司独立监事。退休前，王女士是重庆市人民政府国有企业监事会工作办公室监事会主席，以及重庆市冶金工业局、重庆市经济委员会助理巡视员。王女士于 2000 年至 2007 年间负责重庆建工集团、重庆工程建设总公司、重庆城市建设投资公司、重庆燃气集团、重庆招标集团、重庆化医集团及重庆粮油集团的监督事宜。王女士于 1978 年加入重庆市冶金工业局，负责行业参与者的教育，1990 年至 2000 年间担任组织干部处处长，负责人力资源。王女士在 1970 年毕业于重庆大学，取得冶金学专业大学学历。

刘星先生，54 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司监事。刘先生是重庆大学经济与工商管理学院院长，会计学教授、博士生导师。1983 年获重庆大学工学学士学位，1987 年加入中国-加拿大联合培养研究生项目并获西安交通大学管理学硕士学位，1997 年获重庆大学管理学博士学位。1991 年至 1992 年、1996 年、2000 年分别在香港城市大学、香港中文大学参加国际合作研究项目或任访问学者、访问教授，并先后赴美国、加拿大等国家进行学术访问或学术交流。刘星先生现是中国会计学会理事、中国会计学会教育分会常务理事、重庆市会计学会副会长、重庆市高校会计学会会长，以及中国非执业注册会计师、重庆市总会计师协会副秘书长、重庆市注册会计师协会常务理事。此外，现任重庆钢铁股份有限公司（股票代码：HK. 01053，SH.601005）、重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司（股票代码：600116）、重庆港九股份有限公司（股票代码：600729）、重庆华邦制药股份有限公司（股票代码：002004）上市公司的独立董事。

王绪其先生，58 岁，于 1976 年 12 月加入机电集团，2007 年 7 月起出任本公司监事。王先生拥有 30 年有色金属冶炼业经验，自 2002 年起，王先生亦担任华浩冶炼董事长、总经理，负责有关董事会事宜、营运管理、行政事宜、财务及市场推广。王先生是机电集团董事并自 1998 年起担任重庆冶炼（集团）有限责任公司董事长、总经理，负责有关董事会事宜、营运管理、行政事宜、财务及市场推广。自 1993 年起担任重庆冶炼厂副厂长，负责人力资源及企业管理，自 1987 年起参与重庆冶炼厂之管理工作。王先生于 1987 年毕业于重庆师范学院，取得中文汉语言专业大专学历，后于 2004 年获得亚洲（澳门）国际公开大学工商管理硕士学位。

陈晴先生，55 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司监事。于 1985 年 6 月加入机电集团，现任重庆通用工业（集团）有限责任公司董事长，负责有关董事会事宜，兼任重庆水泵厂有限责任公司总经理，负责营运管理、行政事宜、财务及市场推广。陈先生拥有 20 余年水泵研发制造业经验。陈先生于 2002 年 9 月至 2007 年 9 月担任重庆水泵厂有限责任公司总经理，1985 年 6 月至 2002 年 9 月担任重庆水泵厂副处长、副厂长、厂长；1982 年 8 月至 1985 年 6 月任职于贵州山地农机研究所；1978 年 6 月至 1978 年 9 月任职于重庆市设计院；1976 年 1 月至 1978 年 5 月服役于中国人民解放军。陈先生 1995 年 8 月为高级工程师，1982 年 8 月毕业于华中工学院水力机械专业，获得工学学士学位，后于 1995 年 2 月至 1995 年 7 月在清华大学经管学院高级管理研修班学习结业。

3、 其他高级管理人员

任勇先生，53 岁，于 1982 年 2 月加入机电集团，于 2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，2005 年 7 月起出任重庆重型汽车集团有限责任公司董事长、党委书记（期间于 2005 年 3 月起兼任重庆卡福汽车制动转向系统有限公司董事长）至今，负责董事会。任先生拥有 20 余年的汽车业管理经验，于 2003 年 3 月至 2005 年 7 月担任重庆重型汽车集团有限责任公司总经理、党委副书记、董事，期间：于 2003 年 1 月至 2005 年 7 月兼任重庆红岩汽车有限责任公司党委书记、董事，于 2004 年 6 月兼任重庆重型汽车集团专用车有限责任公司董事长；于 2000 年 12 月至 2003 年 3 月担任重庆重型汽车集团有限责任公司副总经理、党委副书记;于 1982 年 2 月至 1998 年 11 月任职于四川汽车制造厂，历任分厂副厂长、配套处处长、厂长办公室主任等，于 1998 年 11 月至 2000 年 12 月担任该厂副厂长，负责人事、劳资、教育、武装、保卫等事宜。任先生为

高级工程师，于 1982 年 2 月毕业于太原重型机械学院锻压设备与工艺专业，获得学士学位；2002 年 9 月至 2008 年 7 月在重庆大学工商管理专业研究生学习并毕业。

龚伟先生，48 岁，于 1982 年 8 月加入机电集团，于 2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，2003 年 6 月起出任重庆卡福汽车制动转向系统有限公司总经理至今，负责汽车制动转向系统生产、日常管理、法律及审计事宜。龚先生拥有 20 余年的汽车配件业管理经验，于 1999 年 4 月起担任重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司董事长、总经理；于 1998 年 1 月至 1999 年 4 月担任重庆卡福汽车零部件有限责任公司副董事长、副总经理；于 1982 年 8 月至 1998 年 1 月任职于重庆汽车配件制造总厂及重庆卡福汽车零部件有限责任公司，历任技术员，设备动力科科长、设备动力处处长等；龚先生为高级工程师，于 1982 年 7 月毕业于甘肃工业大学工业企业电气自动化专业，获得学士学位，1998 年 3 月至 2001 年 10 月在重庆大学电气工程学院在职学习，获得硕士学位。

段彩均先生，46 岁，于 1987 年 7 月加入机电集团，2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，兼鸽牌电线电缆董事长。2001 年 3 月起出任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、总经理，负责董事会事宜、电线电缆生产、日常管理、法律及审计事宜。段先生拥有逾 20 余年的企业管理经验，于 1997 年 7 月至 2001 年 3 月担任重庆电线电缆有限责任公司副总经理、总经理；于 1995 年至 1997 年担任重庆电线总厂副厂长；于 1992 年至 1995 年担任重庆嘉泰漆包线有限责任公司总经理。段先生于 1989 年 10 月至 1995 年 8 月任职于重庆电线总厂及重庆嘉泰漆包线有限责任公司。段先生为高级工程师，于 1987 年 7 月毕业于武汉工学院电子工程系，获得学士学位，于 2003 年在重庆工商管理硕士学院工商管理研究生 MBA 毕业，于 2008 年在清华大学经济管理学院第 61 期工商管理高级课程班毕业，于 2009 年获高级职业经理资格证书，于 2010 年在中欧国际工商学院、法兰克福金融与管理学院-中欧商务教育文凭课程学习。段先生为重庆市劳动模范、第 6 届重庆市 “十大”杰出青年企业家及重庆“五一”劳动奖章、第八届重庆青年“五四”奖章获得者。

甘俊英先生，44 岁，于 2008 年 1 月起获任本公司合资格会计师。加入本公司前，甘先生为 TFH Management Limited 的财务总监，负责该集团私有及上市公司的财务营运及公司法规。甘先生于 1986 年 8 月至 1989 年 4 月期间担任德勤·关黄陈方会计师行（前称 Deloitte Haskins Sells）的高级助理，拥有逾 20 年企业及财务管理经验。自 1996

年 6 月起甘先生为香港会计师公会资深会员，自 2001 年 6 月起为特许公认会计师公会资深会员。甘先生于 2004 年 11 月毕业于英国 Heriot-Watt University，获得工商管理硕士学位。

（三） 董事、监事及高级管理人员薪酬情况

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期	2010 年度从公司领取薪酬情况（万元）	持股数量（股）
谢华骏	执行董事、董事长	2009-08-31	至今	12.00	-
余　刚	执行董事、总经理	2010-12-30	至今	6.60	-
廖绍华	执行董事、副总经理	2007-07-27	至今	51.10	-
陈先正	执行董事、董事会秘书	2007-07-27	至今	42.30	-
黄　勇	非执行董事	2007-07-27	至今	4.80	-
王冀渝	非执行董事	2010-12-30	至今	-	-
刘良才	非执行董事	2010-06-15	至今	2.40	-
杨镜璞	非执行董事	2007-08-09	至今	4.80	-
卢华威	独立非执行董事	2008-01-10	至今	12.50	-
任晓常	独立非执行董事	2007-07-27	至今	6.80	-
孔维梁	独立非执行董事	2007-07-27	至今	6.80	-
段荣生	监事、监事会主席	2007-07-27	至今	4.80	-
廖　蓉	监事	2009-08-31	至今	2.40	-
王荣雪	独立监事	2007-07-27	至今	3.00	-
刘　星	独立监事	2010-06-15	至今	1.80	-
王绪其	监事	2007-07-27	至今	36.10	-
陈　晴	监事	2010-06-15	至今	52.20	-
任　勇	副总经理	2010-11-11	至今	2.20	-
龚　伟	副总经理	2010-11-11	至今	20.70	-
段彩均	副总经理	2010-11-11	至今	93.40	-
甘俊英	合资格会计师	2008-01-10	至今	42.00	-

（四） 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
谢华骏	机电集团	董事长、党委书记	2009-06	是

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
余　刚	机电集团	董事、党委副书记	2003-09	否
	重庆万里控股（集团）股份有限公司	董事、副董事长	2009-05	否
	重庆普惠机电实业发展有限责任公司	执行董事	2004-04	否
	昆仑金融租赁有限责任公司	董事	2010-08	否
	重庆康明斯	董事长	2011-01	否
陈先正	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事	2007-08	否
黄　勇	机电集团	董事、总裁	2004-11	是
	重庆直升机产业投资有限公司	董事长	2011-01	否
	重庆重型汽车集团有限责任公司	董事	2004-03	否
王冀渝	机电集团	副总裁、党委委员	2001-10	是
	重庆力帆汽车有限公司	董事、副董事长	2004-05	否
	重庆赛力盟电机有限责任公司	副董事长	2010-06	否
刘良才	重庆渝富	党委书记、监事长	2007-12	是
	重庆银行股份有限公司	董事	2011-02	否
	华融渝富股权投资基金管理有限公司	监事会主席	2010-07	否
杨镜璞	重庆建工投资控股有限责任公司	董事长、总经理	2007-11	否
	建工集团	董事长、党委书记	2010-05	是
卢华威	邦盟汇骏国际有限公司	主席、执行董事	2001-04	是
任晓常	中国汽车工程研究院	院长、研究员	1995-05	是
	中国长安汽车集团股份有限公司	独立董事	2007-01	是
段荣生	机电集团	监事长、党委副书记、纪委书记	2000-06	是
廖　蓉	中国华融资产管理公司	重庆办事处副总经理	2008-05	是
	西南铝业（集团）有限责任公司	监事会主席	2009-08	否
	重庆长融机械有限责任公司	董事	2011-01	否
刘　星	重庆大学经济与工商管理学院	院长	1990-07	是
	重庆钢铁股份有限公司	独立董事	2009-06	是
	重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	独立董事	2009-06	是
	重庆港九股份有限公司	独立董事	2008-11	是
	重庆华邦制药股份有限公司	独立董事	2009-05	是
王绪其	华浩冶炼	董事长、总经理	1998-11	是

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
陈　晴	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事长	2007-10	否
	重庆水泵厂有限责任公司	总经理	2010-02	是
任　勇	重庆重型汽车集团有限责任公司	董事长、党委书记	2005-07	否
	上汽依维柯红岩商用车有限公司	副董事长、董事	2007-06	否
	重庆机电控股集团铸造有限责任公司	董事	2010-11	否
	重庆康明斯	董事	2011-01	否
段彩均	鸽牌电线电缆	董事长	2001-03	否
	鸽牌电工材料	董事长	2004-03	否
	鸽牌电瓷公司	董事长	2006-12	否
	贵州鸽牌	董事	2010-08	否

本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（五） 董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况

截至本募集说明书签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员没有持有本公司股份。

六、 公司主要业务基本情况

（一） 公司主要业务经营情况

公司作为中国西部大型综合性装备制造业企业，主营业务分为商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大板块。

1、商用车零部件业务。本公司是中国领先的商用车辆核心零部件制造商之一。公司设计、生产及销售柴油引擎、齿轮传动系统、制动系统及转向系统、汽车悬挂系统及离合器。公司产品主要用于大型卡车、巴士、工程机械矿场用车辆、船舶、专用车辆等及楼宇的后备电源和工业企业自备电源。

由公司及其合营、联营公司生产的主要产品包括康明斯柴油引擎、綦齿齿轮传动系统、克诺尔卡福制动及卡福转向系统、红岩汽车悬挂系统和爱思帝（重庆）离合器系统，

于中国各相关产品细分市场中，无论在技术、市场占有率及品牌商誉等方面均傲视同侪。

2、电力设备业务。公司生产的电力设备产品在中国相关的市场具有领先地位。公司产品主要用于发电、输变电行业。公司在大容量高水头冲击式水轮发电机市场具有领先地位，被中国国家发展和改革委员会确定为产业化基地。由于中国具有丰富的待开发的水力资源和市场需求，使此优势得到充分的发挥。公司的联营下属公司重庆 ABB 是中国最大的高压变压器制造商之一。公司的控股子公司鸽牌电线电缆为中国电线行业三大制造商之一。公司的控股子公司华浩冶炼已成为亚洲最大的有色金属铜粉制造商。丰富的产品组合使公司得以依靠中国水电的潜力、国家高压电力传输网络建设、西部城市化的发展，充分挖掘广阔的市场商机。

公司的电力设备及服务包括水力发电设备、大型高压变压器、电线、电缆及其材料，以及有色金属材料。

3、通用机械业务。在高端通用机械行业中，公司是中国具有领先地位的制造商之一。公司产品广泛应用于钢铁冶金、建材、石油及天然气、环保、电力、核电、医药、化工、航天及航空和食品等行业。公司压缩机、离心机及工业泵等若干产品，具备中国先进的技术，在中国极具潜力的相关细分市场稳占领导地位。公司的核电站二级泵取得中国首家生产制造销售资质，公司的风力发电机叶片已从 850KW 扩展至 1.5MW 和 2.0MW。公司计划扩大该等产品的生产规模，以全面受益于这些市场需求的快速增长。

公司在通用机械业务方面的主要产品包括工业泵、压缩机、离心机及制冷机和工业风机。

4、数控机床业务。在数控机床行业中，公司是中国具领导地位的制造商之一，是中国齿轮加工机床行业的排头兵。公司产品用于汽车、摩托车、工程机械、农业机械、矿山机械等多个行业。公司是世界上产销量最大的齿轮加工机床制造商。公司齿轮加工机床为中国名牌，拥有国家级的技术研发中心，是中国齿轮机床行业标准的制定者。数控机床业务可充分挖掘由中国机床市场的增长及数控化所带动的商机，同时通过创新，引领行业发展，创造市场机遇。

公司生产的数控机床业务包括齿轮加工机床、数控车床、加工中心，复杂精密金属切削刀具，以及螺杆磨床。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度，公司四大业务板块的主要产品

收入情况如下：

单位：元

主要产品	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
商用车零部件				
齿轮传动系统	303,094,616	920,652,919	650,541,670	-
制动转向系统	209,440,083	553,282,569	401,941,653	363,163,165
电力设备				
水轮机	96,236,577	302,626,830	293,210,457	293,680,735
电线电缆	254,883,054	715,709,719	508,301,756	312,323,745
铜材（含管棒）	16,062,021	562,146,778	474,491,444	484,893,943
电瓷	205,218,647	60,779,929	43,746,183	23,672,266
裸铜线	55,288,039	768,080,170	685,609,934	458,666,016
有色金属粉末	106,806,365	178,036,679	104,495,241	119,827,929
铜元线	96,236,577	321,853,288	176,085,819	198,227,551
通用机械				
工业泵	56,013,757	423,499,987	483,178,396	525,276,380
离心机	28,423,778	164,599,349	162,400,383	191,391,001
压缩机	50,034,650	142,358,760	127,487,872	166,759,254
工业风机	45,890,915	347,209,967	300,872,508	274,827,998
制冷机	7,765,034	40,821,165	37,637,410	21,482,034
风电叶片	-	28,779,274	-	-
数控机床				
齿轮加工机床	166,191,953	652,938,771	480,078,798	469,203,100
数控车床	48,295,744	163,673,079	116,140,103	113,870,780
复杂金属切削刀具	26,823,788	81,633,531	60,828,922	64,454,234

（二） 公司主营业务收入构成

本公司主要从事商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大业务。公司 2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度，营业收入构成情况如下：

1、 按业务板块分类

单位：万元

业务板块	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

业务板块	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商用车零部件	44,292.69	20.67%	149,311.46	20.00%	106,208.74	17.98%	48,938.13	10.14%
通用机械	20,905.94	9.75%	122,298.30	16.38%	116,673.95	19.75%	120,103.40	24.88%
数控机床	53,898.97	25.15%	167,308.58	22.41%	127,187.79	21.53%	112,765.88	23.36%
电力设备	91,858.68	42.86%	291,002.25	38.98%	227,762.26	38.56%	187,737.05	38.88%
其他业务（注1）	3,365.63	1.57%	16,611.08	2.23%	12,876.75	2.18%	13,275.43	2.75%
合计	**214,321.91**	**100.00%**	**746,531.67**	**100.00%**	**590,709.49**	**100.00%**	**482,819.89**	**100.00%**

注：1、其他业务指租赁、销售材料等。

2、 按产品销售地区分类

单位：万元

地区	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	206,909.34	96.54%	728,502.22	97.58%	588,717.20	99.66%	479,085.55	99.23%
国外	7,412.57	3.46%	18,029.45	2.42%	1,992.30	0.34%	3,734.35	0.77%
合计	**214,321.91**	**100.00%**	**746,531.67**	**100.00%**	**590,709.49**	**100.00%**	**482,819.89**	**100.00%**

第十章 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，其中关于本公司2008年度、2009年度以及2010年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2011年1-3月的财务数据摘引自本公司未经审计的2011年第一季度财务报告。

本募集说明书所载2008年度、2009年度、2010年度财务报告及2011年1-3月财务报表均按照新会计准则编制。

除特别说明外，本章分析披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年及一期财务报表为基础进行。本募集说明书中部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

由于本公司的多项业务依托下属子公司来开展，合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本章中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

一、 公司最近三年财务报告审计情况

本公司2008年度、2009年度和2010年度财务报告经由普华永道中天会计师事务所有限公司审计，并出具了普华永道中天审字（2011）第22846号标准无保留意见的审计报告。

二、 最近三年及一期的财务会计资料

（一） 合并财务报表

本公司截至2011年3月31日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日的合并资产负债表，以及2011年1-3月、2010年度、2009年度和2008年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2011年 3月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 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	1,917,161,485	2,152,385,647	2,355,971,491	2,162,899,225
应收票据	618,802,666	733,859,143	432,435,667	146,454,514
应收账款	1,791,584,545	1,456,308,456	1,138,900,308	689,730,693
预付款项	311,671,689	293,685,227	214,587,996	191,387,253
应收股利	1,937,455	1,937,455	141,559,043	4,362,289
其他应收款	208,944,383	147,668,786	131,410,394	88,456,305
存货	1,786,223,745	1,653,962,536	1,377,990,539	1,312,588,142
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	8,000,000	5,000,000
流动资产合计	**6,636,325,968**	**6,439,807,250**	**5,800,855,438**	**4,600,878,421**
非流动资产				
可供出售金融资产	4,481,956	4,316,541	6,545,000	3,318,000
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,122,256,041	1,018,142,584	732,599,463	1,172,110,363
投资性房地产	144,257,116	98,302,526	101,078,629	103,854,678
固定资产	1,614,467,104	1,632,964,476	1,237,771,774	889,998,917
在建工程	98,258,890	89,017,896	336,910,923	228,632,159
工程物资	7,470,954	3,935,413	4,604,122	-
无形资产	369,629,671	401,242,093	340,994,571	305,532,083
商誉	143,018,489	143,018,489	15,368,000	15,368,000
长期待摊费用	6,853,723	7,179,644	6,383,773	169,170
递延所得税资产	97,617,518	99,414,998	47,936,062	44,833,732
其他非流动资产	-	-	772,587	1,316,742
非流动资产合计	**3,608,311,462**	**3,497,534,660**	**2,830,964,904**	**2,765,133,844**
资产总计	**10,244,637,430**	**9,937,341,910**	**8,631,820,342**	**7,366,012,265**
流动负债				
短期借款	868,752,454	869,716,784	757,780,713	547,960,000
应付票据	460,699,951	509,719,066	461,177,027	286,787,410
应付账款	1,245,323,812	1,189,381,357	973,448,468	691,833,238
预收款项	779,399,548	654,283,955	579,570,594	652,295,069
应付职工薪酬	192,124,995	193,815,585	167,480,166	167,446,208

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应交税费	151,430,145	151,051,974	175,836,988	141,096,272
应付利息	117,041	117,041	117,041	221,652
应付股利	11,274,951	23,730,904	8,751,455	2,568,191
其他应付款	337,055,586	287,896,796	238,963,201	231,118,535
一年内到期的非流动负债	157,095,681	161,180,479	49,187,236	120,738,573
流动负债合计	**4,203,274,164**	**4,040,893,941**	**3,412,312,889**	**2,842,065,148**
非流动负债				
长期借款	481,549,535	480,934,317	351,713,480	264,673,440
长期应付款	132,463,801	132,923,000	150,072,767	142,527,003
专项应付款	4,760,000	3,034,960	2,530,000	310,756,591
其他非流动负债	409,686,315	417,351,542	338,344,696	42,263,839
递延所得税负债	27,224,449	29,311,397	-	-
非流动负债合计	**1,055,684,100**	**1,063,555,216**	**842,660,943**	**760,220,873**
负债合计	**5,258,958,264**	**5,104,449,157**	**4,254,973,832**	**3,602,286,021**
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	57,078,981	59,711,597	44,345,624	38,095,441
盈余公积	122,519,724	122,519,724	85,368,477	47,722,731
未分配利润	1,053,669,581	901,815,571	488,612,299	(59,227,037)
外币报表折算差额	1,379,200	-5,829	-	-
归属于上市公司股东权益合计	**4,919,287,640**	**4,768,681,217**	**4,302,966,554**	**3,711,231,289**
少数股东权益	**66,391,526**	**64,211,536**	**73,879,956**	**52,494,955**
股东权益合计	**4,985,679,166**	**4,832,892,753**	**4,376,846,510**	**3,763,726,244**
负债及股东权益总计	**10,244,637,430**	**9,937,341,910**	**8,631,820,342**	**7,366,012,265**

合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**2,143,219,125**	**7,465,316,674**	**5,907,094,911**	**4,828,198,926**
营业成本	-1,815,632,999	-6,207,181,479	-4,962,772,811	-3,993,772,973
营业税金及附加	-4,635,333	-23,632,802	-22,477,246	-14,654,682
销售费用	-78,222,580	-314,308,313	-232,335,512	-184,605,059
管理费用	-163,434,196	-596,490,206	-480,027,381	-465,670,806
财务费用-净额	-16,323,381	-68,126,954	-44,002,150	-53,581,240
资产减值损失	-353,079	-33,039,744	2,564,880	-12,979,846
投资收益	106,313,793	384,605,151	413,508,032	380,736,570
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	104,098,559	381,062,283	381,695,345	380,736,570
二、营业利润	**170,931,350**	**607,142,327**	**581,552,723**	**483,670,890**
营业外收入	2,608,136	98,175,829	77,618,364	42,865,231
营业外支出	-2,612,110	-9,517,621	-6,022,554	-8,533,432
其中：非流动资产处置损失	-	-2,052,712	-592,248	-2,631,617
三、利润总额	**170,927,376**	**695,800,535**	**653,148,533**	**518,002,689**
所得税费用	-16,893,376	-13,339,777	-37,460,825	-32,003,838
四、净利润	**154,034,000**	**682,460,758**	**615,687,708**	**485,998,851**
归属于母公司股东的净利润	151,854,010	671,432,928	585,485,082	467,531,011
少数股东损益	2,179,990	11,027,830	30,202,626	18,467,840
五、其他综合收益	**-2,632,616**	**15,360,144**	**6,325,854**	**15,649,672**
六、综合收益总额	**151,401,384**	**697,820,902**	**622,013,562**	**501,648,523**
归属于母公司股东的综合收益总额	149,221,394	686,793,072	591,735,265	484,484,553
归属于少数股东的综合收益总额	2,179,990	11,027,830	30,278,297	17,163,970

合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	1,870,236,574	7,567,899,985	6,547,564,923	5,488,665,454
收到其他与经营活动有关的现金	46,515,230	147,485,951	56,056,243	65,508,808
经营活动现金流入小计	1,916,751,804	7,715,385,936	6,603,621,166	5,554,174,262
购买商品、接受劳务支付的现金	-1,589,730,170	-6,145,587,146	-5,152,948,973	-4,310,413,562
支付给职工以及为职工支付的现金	-169,072,057	-846,035,019	-642,525,597	-512,036,109
支付的各项税费	-140,062,633	-370,488,115	-285,097,674	-198,416,160
支付其他与经营活动有关的现金	-168,615,042	- 588,377,566	-396,581,984	-369,454,808
经营活动现金流出小计	-2,067,479,902	-7,950,487,846	-6,477,154,228	-5,390,320,639
经营活动产生的现金流量净额	**-150,728,098**	**- 235,101,910**	**126,466,938**	**163,853,623**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	700,000,000	8,000,000	36,506,188	-
取得投资收益所收到的现金	2,097,641	246,359,252	428,490,405	83,320,942
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	288,047	42,366,233	22,030,157	5,598,226
收到的其他与投资活动有关的现金	3,927,624	25,148,778	28,469,397	39,195,252
投资活动现金流入小计	706,313,312	321,874,263	515,496,147	128,114,420
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-60,775,872	-201,617,490	-402,213,055	-376,630,346
投资支付的现金	-700,000,000	-11,306,605	-8,000,000	-21,720,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-141,862,364	-172,086,117	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资活动现金流出小计	-760,775,872	-354,786,459	-582,299,172	-398,350,346
投资活动产生的现金流量净额	**-54,462,560**	**-32,912,196**	**-66,803,025**	**-270,235,926**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	4,900,000	155,713	1,090,144,754
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,900,000	155,713	14,952,300
取得借款收到的现金	183,366,090	1,231,657,580	914,160,753	718,772,254
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	9,318,256
筹资活动现金流入小计	183,366,090	1,236,557,580	914,316,466	1,818,235,264
偿还债务支付的现金	-187,800,000	-918,768,839	-796,300,000	-568,847,429
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-15,238,872	-299,852,872	-69,278,528	-119,022,594
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-10,616,801	-2,865,746	-28,900,564
支付其他与筹资活动有关的现金	-1,234,007	-5,570,926	-19,801,875	-32,495,448
筹资活动现金流出小计	-204,272,879	-1,224,192,637	-885,380,403	-720,365,471
筹资活动产生的现金流量净额	**- 20,906,789**	**12,364,943**	**28,936,063**	**1,097,869,793**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**-4,076,715**	**-1,302,794**	**-2,637,873**
五、现金及现金等价物净-减少/增加额	**-226,097,447**	**-259,725,878**	**87,297,182**	**988,849,617**
加：年初现金及现金等价物余额	**1,679,369,818**	**1,939,095,696**	**1,851,798,514**	**862,948,897**
六、年末现金及现金等价物余额	**1,453,272,371**	**1,679,369,818**	**1,939,095,696**	**1,851,798,514**

（二） 母公司财务报表

本公司于 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 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	910,974,881	863,971,747	983,826,896	1,053,287,420
应收票据	-	-	950,000	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收股利	1,937,456	29,198,660	152,010,147	21,979,243
其他应收款	121,898,306	89,921,513	39,042,351	34,714,649
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	25,000,000	25,000,000	15,000,000	6,000,000
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**1,059,810,643**	**1,008,091,920**	**1,190,829,394**	**1,115,981,312**
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	153,957,387	153,957,387	178,957,224	193,957,481
长期股权投资	4,078,925,886	3,973,309,925	3,503,182,082	3,332,917,517
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,120,725	2,227,803	2,475,655	2,208,198
在建工程	2,207,500	2,207,500	372,500	-
工程物资	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**4,237,211,498**	**4,131,702,615**	**3,684,987,461**	**3,529,083,196**
资产总计	**5,297,022,141**	**5,139,794,535**	**4,875,816,855**	**4,645,064,508**
流动负债				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	315,135	104,051	305,705	188,091
应交税费	145,064	22,736	359,687	25,346
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	96,820,097	42,112,063	49,401,310	147,549,773
一年内到期的非流动负债	52,285,524	52,285,524	15,000,000	6,000,000
流动负债合计	**149,565,820**	**94,524,374**	**65,066,702**	**153,763,210**
非流动负债				
长期借款	264,451,167	263,085,949	179,000,000	194,000,000
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**264,451,167**	**263,085,949**	**179,000,000**	**194,000,000**
负债合计	**414,016,987**	**357,610,323**	**244,066,702**	**347,763,210**
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	135,068,070	135,068,070	135,068,070	135,433,832
盈余公积	118,355,440	118,355,441	81,204,194	47,722,731
未分配利润	944,941,490	844,120,547	730,837,735	429,504,581
股东权益合计	**4,883,005,154**	**4,782,184,212**	**4,631,750,153**	**4,297,301,298**
负债及股东权益总计	**5,297,022,141**	**5,139,794,535**	**4,875,816,855**	**4,645,064,508**

母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	-	-	-	-
营业成本	-	-	-	-

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	-8,420,921	-38,492,182	-26,234,290	-44,225,750
财务费用-净额	1,887,668	6,818,967	9,694,093	11,940,313
资产减值损失	-	-	-	-
投资收益	107,831,194	402,485,683	393,097,652	385,907,969
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	105,615,960	375,224,478	365,566,548	377,200,182
二、营业利润	**101,297,941**	**370,812,468**	**376,557,455**	**353,622,532**
营业外收入	23,000	800,000	-	-
营业外支出	-500,000	-100,000	-100,000	-100,292
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,522,240**
所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,522,240**
五、其他综合收益	-	-	-	**396,562**
六、综合收益总额	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,918,802**

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	79,445,464	800,000	-	9,903,188
经营活动现金流入小计	79,445,464	800,000	-	9,903,188
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-4,712,155	-9,832,442	-7,716,622	-7,218,402
支付的各项税费	-	-6,832,202	-2,030	-815

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付其他与经营活动有关的现金	-57,724,012	-25,112,954	-100,004,828	-11,397,143
经营活动现金流出小计	-62,436,167	-41,777,598	-107,723,480	-18,616,360
经营活动产生的现金流量净额	**17,009,297**	**-40,977,598**	**-107,723,480**	**-8,713,172**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	700,000,000	-	-	
取得投资收益所收到的现金	29,298,905	254,747,866	459,680,860	99,948,515
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	177,534	10,879,842	11,351,553	16,661,579
投资活动现金流入小计	729,476,439	265,627,708	471,032,413	116,610,094
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-368,700	-1,725,810	-1,041,707	-1,298,442
投资支付的现金	-700,000,000	-52,912,000	-153,228,545	-354,576,875
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-145,716,539	-256,608,733	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-53,761,400	-	-
投资活动现金流出小计	-700,368,700	-254,115,749	-410,878,985	-355,875,317
投资活动产生的现金流量净额	**29,107,739**	**11,511,959**	**60,153,428**	**-239,265,223**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,075,192,454
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	136,371,473	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,571,225	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,571,225	136,371,473	-	1,075,192,454
偿还债务支付的现金	-	-15,000,000	-6,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-936,975	-217,360,002	-774,846	-7,468,077

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-586,912	-	-14,251,481	-31,102,714
筹资活动现金流出小计	-1,523,887	-232,360,002	-21,026,327	-38,570,791
筹资活动产生的现金流量净额	**47,338**	**-95,988,529**	**-21,026,327**	**1,036,621,663**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**588,676**	**-864,145**	**-2,810,898**
五、现金及现金等价物净-减少/增加额	**46,164,374**	**-124,865,492**	**-69,460,524**	**785,832,370**
加：年初现金及现金等价物余额	**858,961,404**	**983,826,896**	**1,053,287,420**	**267,455,050**
六、年末现金及现金等价物余额	**905,125,778**	**858,961,404**	**983,826,896**	**1,053,287,420**

三、 最近三年及一期合并财务报表范围变化情况

1、 2011 年 1-3 月合并报表范围的变化

（1）2011 年 1-3 月公司新增纳入合并报表范围的子公司

2011 年 1-3 月，公司无新增纳入合并报表范围的子公司。

（2）2011 年 1-3 月公司不再纳入合并报表范围的子公司

企业名称	注册地点	业务性质及经营范围	注册资本（元）	本公司合计持股比例	不再纳入合并报表日期
通用机械					
天津重通立信风力发电设备有限公司(注 1)	天津	生产和销售发电设备	4,800,000	100%	2011 年 3 月

注：1、因为公司经营战略调整，公司于 2011 年 2 月 17 日注销了天津风电，于 2011 年 3 月起不再纳入合并报表范围。

2、 2010 年度合并报表范围的变化

（1）2010 年度公司新增纳入合并报表范围的子公司

企业名称	注册地点	业务性质及经营范围	注册资本（元）	持股比例	纳入合并报表日期
通用机械					

天津重通立信风力发电设备有限公司(注 1)	天津	生产和销售发电设备	4,800,000	100%	2010 年 3 月
数控机床					
霍洛伊德精密有限公司(注 2)	英国	螺杆磨床与螺杆铣床的制造与技术服务	1011	100%	2010 年 6 月
精密零部件加工有限公司(注 2)	英国	增压器螺杆的生产	10	100%	2010 年 6 月
PTG 重工有限公司(注 2)	英国	设计和制造新机床	20	100%	2010 年 6 月
米罗威投资有限公司(注 2)	英国	房地产出租	1,001	100%	2010 年 6 月
PTG 高级发展有限公司(注 2)	英国	研究和开发机床产品	10	100%	2010 年 6 月
PTG 德国公司(注 2)	德国	专门销售机床产品	220,163	100%	2010 年 6 月
电力设备					
贵州鸽牌长通电线电缆有限公司(注 3)	贵州	生产和销售电线电缆及电工圆铜杆	10,000,000	51%	2010 年 8 月

注：1、公司旗下子公司通用工业于 2010 年 3 月，投资 4,800,000 元在天津市设立了全资子公司天津风电。

2、2010 年 6 月，本公司向英国 Precision Technologies Group Ltd.收购了其下属的 PTG 六家公司的全部股权。此后，PTG 六家公司成为了本公司的全资子公司。

这六家公司的注册资本原币种为英磅及欧元，分别为：

企业名称	注册资本原币种	原币金额	折合人民币
霍洛伊德精密有限公司	英磅	99	1011
精密零部件加工有限公司	英磅	1	10
PTG 重工有限公司	英磅	2	20
米罗威投资有限公司	英磅	98	1,001
PTG 高级发展有限公司	英磅	1	10
PTG 德国公司	欧元	25,000	220,163

3、公司旗下子公司鸽牌电线电缆于 2010 年 8 月 17 日，投资 5,100,000 元和贵州长通电气有限公司在中华人民共和国贵阳市共同成立了贵州鸽牌长通电线电缆有限公司。根据合资协议和公司章程，鸽牌电线电缆拥有贵州鸽牌 51%的股权和投票权，对其财务和经营政策具有决定权，故贵州鸽牌被视为本公司子公司。

（2）2010 年度公司不再纳入合并报表范围的子公司

企业名称	注册地点	业务性质及经营范围	注册资本（元）	持股比例	不再纳入合并报表日期
通用机械					
重庆机电一环环保设备有限公司(注 1)	重庆	生产和销售环保设备	5,000,000	100%	2010 年 1 月

注：1、重庆机电一环环保设备有限公司是公司与江苏机电一环有限公司合资成立的子公司，由于机电一环持续亏损，出资双方决定不再继续经营，公司于 2010 年注销，不再纳入合并报表范围。

3、 2009 年度合并报表范围的变化

（1）2009 年度公司新增纳入合并报表范围的子公司

企业名称	注册地点	业务性质及经营范围	注册资本（元）	持股比例	纳入合并报表日期
商用车零部件					
綦江齿轮传动有限公司(注 1)	重庆	生产和销售汽车传动系统	200,000,000	100%	2009 年 2 月
綦江綦齿锻造有限公司(注 1)	重庆	生产和销售汽车锻造产品	21,000,000	100%	2009 年 2 月

注：1、2009 年 2 月以前本公司分别直接持有綦齿传动和綦齿锻造 49%和 23.52%的股权，由于綦齿传动持有綦齿锻造 52%的股权，本公司直接和间接持有綦齿锻造 49%的股权，綦齿传动和綦齿锻造均作为本公司的联营企业。于 2009 年 2 月 28 日，本公司向上海电气(集团)总公司收购了其拥有的綦齿传动 51%的股权和綦齿锻造 24.48%的股权。此后，綦齿传动和綦齿锻造成为了本公司的全资子公司。

（2）2009 年度公司不再纳入合并报表范围的子公司

企业名称	注册地点	业务性质及经营范围	注册资本（元）	持股比例	不再纳入合并报表日期
通用机械					
重庆正通铸造有限责任公司(注 1)	重庆	生产用于鼓风机、制冷机的铸件	5,045,000	100%	2010 年 1 月
重庆通用运修有限责任公司(注 1)	重庆	运输修理	1,500,025.85	100%	2010 年 1 月
数控机床					
重庆市皓月机械制造有限责任公司(注 2)	重庆	生产和销售小型齿轮	4,387,200	100%	2009 年 1 月

注：1、正通制造和通用运修两家公司，在其母公司通用工业整体搬迁至重庆南岸茶园工业区时，由于无搬迁场地，并且这两家公司的收入较低，故公司决定将其注销。从 2010 年 1 月起，不再纳入合并报表范围。

2、皓月机械由于与神箭汽车生产的产品类似，加工设备和市场资源均为共同使用，为了节约流动资金，避免资源的重复配置，提高资产利润率，公司决定将由神箭汽车吸收皓月机械，自 2009 年 1 月起，不再纳入合并报表范围。

4、 2008 年度合并报表范围的变化

2008 年度，公司合并报表范围无重大变化。

四、 最近三年及一期主要财务指标

（一） 发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.58	1.59	1.70	1.62
速动比率（倍）	1.15	1.18	1.30	1.16

资产负债率（%）(合并报表)	51.33%	51.37%	49.29%	48.90%
资产负债率（%）(母公司报表)	7.82%	6.96%	5.01%	7.49%
归属母公司的每股净资产(元)	1.34	1.29	1.17	1.01

主要财务指标	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.28	5.75	6.46	7.76
存货周转率（次）	4.22	4.09	3.69	3.31
每股经营活动的现金流量（元）	-0.16	-0.06	0.03	0.04
每股净现金流量（元）	-0.25	-0.07	0.02	0.27
利息保障倍数（倍）	8.88	10.06	10.70	6.90

注：2011 年 1-3 月的应收账款周转率、存货周转率、每股经营活动的现金流量和每股净现金流量根据 2011 年一季度数据年化计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

归属于母公司的每股净资产=期末归属于母公司的净资产/加权股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权股本总额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权股本总额

（二） 最近三年及一期净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表

1、 净资产收益率

净资产收益率（%）	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣除非经常性损益前的归属于公司股东的净利润	12.54%	14.82%	14.61%	15.84%
扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润	12.40%	12.95%	12.26%	14.89%

2、 每股收益

每股收益(元)		2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣除非经常性损益前的归属于公司股东的净利润	基本	0.16	0.18	0.16	0.15
	稀释	0.16	0.18	0.16	0.15
扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润	基本	0.16	0.16	0.13	0.14
	稀释	0.16	0.16	0.13	0.14

注：净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定计算。2011 年 1-3 月的净资产收益率和每股收益根据 2011 年一季度数据年化计算。

3、 非经常性损益明细表

序号	项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	非流动资产处置损益	-5,477	37,589,102	1,789,387	1,611,237
2	偶发性的税收返还、减免	-	5,540,152	2,928,976	-
3	计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,403,840	50,967,828	58,401,683	24,716,100
5	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	5,587,571	-
6	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2,215,234	3,236,366	31,506,188	-
7	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	10,766,759	26,881,911	3,070,451
8	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,402,336	-5,438,874	-2,888,193	8,004,462
9	所得税影响额	-574,189	-15,589,819	-19,540,490	-5,738,031
10	少数股东权益影响额（税后）	105,360	-2,276,633	-16,284,579	-3,673,087
	合计	**1,742,432**	**84,794,881**	**94,158,840**	**27,991,132**

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

五、 管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、盈利能力的可持续性以及未来业务的发展目标进行了如下分析：

（一） 资产负债结构分析

1、 资产结构分析

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比	金额（万元）	百分比
货币资金	191,716.15	18.71%	215,238.56	21.66%	235,597.15	27.29%	216,289.92	29.36%
应收票据	61,880.27	6.04%	73,385.91	7.38%	43,243.57	5.01%	14,645.45	1.99%
应收账款	179,158.45	17.49%	145,630.85	14.65%	113,890.03	13.19%	68,973.07	9.36%
预付款项	31,167.17	3.04%	29,368.52	2.96%	21,458.80	2.49%	19,138.73	2.60%
应收股利	193.75	0.02%	193.75	0.02%	14,155.90	1.64%	436.23	0.06%
其他应收款	20,894.44	2.04%	14,766.88	1.49%	13,141.04	1.52%	8,845.63	1.20%
存货	178,622.37	17.44%	165,396.25	16.64%	137,799.05	15.96%	131,258.81	17.82%
其他流动资产	-	0.00%	-	0.00%	800.00	0.09%	500.00	0.07%
流动资产合计	**663,632.60**	**64.78%**	**643,980.73**	**64.80%**	**580,085.54**	**67.20%**	**460,087.84**	**62.46%**
可供出售金融资产	448.20	0.04%	431.65	0.04%	654.50	0.08%	331.80	0.05%
长期股权投资	112,225.60	10.95%	101,814.26	10.25%	73,259.95	8.49%	117,211.04	15.91%
投资性房地产	14,425.71	1.41%	9,830.25	0.99%	10,107.86	1.17%	10,385.47	1.41%
固定资产	161,446.71	15.76%	163,296.45	16.43%	123,777.18	14.34%	88,999.89	12.08%
在建工程	9,825.89	0.96%	8,901.79	0.90%	33,691.09	3.90%	22,863.22	3.10%
工程物资	747.10	0.07%	393.54	0.04%	460.41	0.05%	-	0.00%
无形资产	36,962.97	3.61%	40,124.21	4.04%	34,099.46	3.95%	30,553.21	4.15%
商誉	14,301.85	1.40%	14,301.85	1.44%	1,536.80	0.18%	1,536.80	0.21%
长期待摊费用	685.37	0.07%	717.96	0.07%	638.38	0.07%	16.92	0.00%
递延所得税资产	9,761.75	0.95%	9,941.50	1.00%	4,793.61	0.56%	4,483.37	0.61%
其他非流动资产	-	0.00%	-	0.00%	77.26	0.01%	131.67	0.02%
非流动资产合计	**360,831.15**	**35.22%**	**349,753.47**	**35.20%**	**283,096.49**	**32.80%**	**276,513.38**	**37.54%**
资产总计	**1,024,463.74**	**100.00%**	**993,734.19**	**100.00%**	**863,182.03**	**100.00%**	**736,601.23**	**100.00%**

最近三年及一期，本公司业务规模不断扩大，产能不断提升，总资产规模也逐年提高，反映了公司持续稳定的发展态势。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的总资产分别为 1,024,463.74 万元、993,734.19 万元、863,182.03 万元和 736,601.23 万元，最近三年的平均复合增长率为 16.15%。

从资产构成上分析，本公司的资产主要由货币资金、应收账款、应收票据、存货、固定资产、无形资产及长期股权投资组成。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31

日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，上述主要资产项目之和占到总资产的比例分别为 90.00%、91.06%、88.24%和 90.68%。

（1）流动资产分析

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的流动资产分别为 663,632.60 万元、643,980.73 万元、580,085.54 万元、460,087.84 万元，占总资产的比例分别为 64.78%、64.80%、67.20%和 62.46%，流动资产比例相对稳定，在公司资产规模不断扩大的同时也保持了资产结构的稳定性。

公司最近三年及一期流动资产的基本情况如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
货币资金	191,716.15	28.89%	215,238.56	33.42%	235,597.15	40.61%	216,289.92	47.01%
应收票据	61,880.27	9.32%	73,385.91	11.40%	43,243.57	7.45%	14,645.45	3.18%
应收账款	179,158.45	27.00%	145,630.85	22.61%	113,890.03	19.63%	68,973.07	14.99%
预付款项	31,167.17	4.70%	29,368.52	4.56%	21,458.80	3.70%	19,138.73	4.16%
应收股利	193.75	0.03%	193.75	0.03%	14,155.90	2.44%	436.23	0.09%
其他应收款	20,894.44	3.15%	14,766.88	2.29%	13,141.04	2.27%	8,845.63	1.92%
存货	178,622.37	26.92%	165,396.25	25.68%	137,799.05	23.76%	131,258.81	28.53%
其他流动资产	-	0.00%	-	0.00%	800.00	0.14%	500.00	0.11%
流动资产合计	**663,632.60**	**100.00%**	**643,980.73**	**100.00%**	**580,085.54**	**100.00%**	**460,087.84**	**100.00%**

公司的流动资产主要包含货币资金、应收账款、应收票据和存货等项目，截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，货币资金、应收账款、应收票据和存货四项之和分别占流动资产的 92.13%、93.12%、91.46%和 93.71%，是流动资产的主要构成部分。

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，货币资金占流动资产的比例分别为 28.89%、33.42%、40.61%和 47.01%，占比逐年下降。一方面是由于公司在整体规模不断扩大的基础上，加快了货币资金周转，另一方面，公司也在不断提升货币资金管理水平，将货币资金对流动资产的占比保持在相对合理水平，为公司的发展和债务偿还提供了合理的保障。

截至 2011 年 3 月 31 日公司应收账款比截至 2010 年 12 月 31 日增加 33,527.61 万元，

增长 23.02%，截至 2010 年 12 月 31 日比截至 2009 年 12 月 31 日增加 31,740.81 万元，增长 27.87%，截至 2009 年 12 月 31 日比截至 2008 年 12 月 31 日增加 44,916.96 万元，增长 65.12%。在报告期中，应收账款逐年增加，这主要是由于整体收入增长所致，另外公司给予了客户更为优惠的付款期限，增加了应收账款的回款期，也造成了应收账款相应增加。

截至 2011 年 3 月 31 日公司应收票据比截至 2010 年 12 月 31 日减少 11,505.64 万元，下降 15.68%，主要是由于公司承兑了到期的银行承兑汇票所致。截至 2010 年 12 月 31 日比截至 2009 年 12 月 31 日增加 30,142.35 万元，增长 69.70%，截至 2009 年 12 月 31 日比截至 2008 年 12 月 31 日增加 28,598.12 万元，增长 195.27%。2008 年至 2010 年，应收票据增长的主要原因一方面是由于整体收入增长所致，另一方面，由于外部经济环境的变化，银行和商业承兑汇票在公司结算中占比不断增加，也导致了应收票据增长幅度超过营业收入的增长。

截至 2011 年 3 月 31 日公司存货比截至 2010 年 12 月 31 日增加 13,226.12 万元，增长 8.00%，截至 2010 年 12 月 31 日比截至 2009 年 12 月 31 日增加 27,597.20 万元，增长 20.03%，截至 2009 年 12 月 31 日比截至 2008 年 12 月 31 日增加 6,540.24 万元，增长 4.98%。公司存货增加主要是由于公司的生产经营规模扩大，需要提高存货储备以满足日常生产经营需要，另外，自 2009 年开始，市场原材料价格普遍上涨，也导致存货较快增长。

（2）非流动资产分析

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的非流动资产分别为 360,831.14 万元、349,753.46 万元、283,096.49 万元、276,513.39 万元，占总资产的比例分别为 35.22%、35.20%、32.80%和 37.54%，非流动资产比例相对稳定。

公司最近三年及一期非流动资产的基本情况如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
可供出售金融资产	448.20	0.12%	431.65	0.12%	654.50	0.23%	331.80	0.12%
长期股权投资	112,225.60	31.10%	101,814.26	29.11%	73,259.95	25.88%	117,211.04	42.39%

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
投资性房地产	14,425.71	4.00%	9,830.25	2.81%	10,107.86	3.57%	10,385.47	3.76%
固定资产	161,446.71	44.74%	163,296.45	46.69%	123,777.18	43.72%	88,999.89	32.19%
在建工程	9,825.89	2.72%	8,901.79	2.55%	33,691.09	11.90%	22,863.22	8.27%
工程物资	747.10	0.21%	393.54	0.11%	460.41	0.16%	-	0.00%
无形资产	36,962.97	10.24%	40,124.21	11.47%	34,099.46	12.05%	30,553.21	11.05%
商誉	14,301.85	3.96%	14,301.85	4.09%	1,536.80	0.54%	1,536.80	0.56%
长期待摊费用	685.37	0.19%	717.96	0.21%	638.38	0.23%	16.92	0.01%
递延所得税资产	9,761.75	2.71%	9,941.50	2.84%	4,793.61	1.69%	4,483.37	1.62%
其他非流动资产	-	0.00%	-	0.00%	77.26	0.03%	131.67	0.05%
非流动资产合计	**360,831.15**	**100.00%**	**349,753.47**	**100.00%**	**283,096.49**	**100.00%**	**276,513.38**	**100.00%**

公司的非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产等项目所组成。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉五项之和占非流动资产比例分别为 92.78%、93.91%、94.09%和 94.45%，是非流动资产的主要的构成项目。

截至 2011 年 3 月 31 日公司长期股权投资比截至 2010 年 12 月 31 日增加 10,411.35 万元，增长 10.23%。截至 2010 年 12 月 31 日公司长期股权投资比截至 2009 年 12 月 31 日增加 28,554.31 万元，增长 38.98%，主要是由于公司的联营及合营公司当期盈利情况较好，使公司根据投资份额实现投资收益增加所致。截至 2009 年 12 月 31 日公司长期股权投资比截至 2008 年 12 月 31 日减少 43,951.09 万元，下降 37.50%，长期股权投资的减少主要因为公司完成对綦齿传动和綦齿锻造两公司的剩余股权的收购从而使两公司成为本公司的全资子公司，并纳入合并报表范围，公司持有两公司的原长期股权投资在合并报表层面得以抵销，从而减少公司长期股权投资，此外，合营公司重庆康明斯 2009 年大幅分配现金股利也减少了公司的长期股权投资。

截至 2011 年 3 月 31 日，公司固定资产为 161,446.71 万元。截至 2010 年 12 月 31 日公司固定资产比截至 2009 年 12 月 31 日增加 39,519.27 万元，增长 31.93%，是由于鸽牌电线电缆、通用工业等子公司的技术改造和环保搬迁项目完成，相应的资产从在建工程转入固定资产。截至 2009 年 12 月 31 日公司固定资产比截至 2008 年 12 月 31 日增加 34,777.29 万元，增长 39.08%，主要是由于公司于 2009 年完成了对綦齿传动和綦齿

锻造两家子公司剩余股权的收购，这两家公司纳入本公司合并报表范围，导致固定资产相应增加。

截至 2011 年 3 月 31 日公司在建工程比截至 2010 年 12 月 31 日增加 924.10 万元，增长 10.38%，主要是由于水轮机公司从国外采购新的数控机床替换原有设备所致。截至 2010 年 12 月 31 日公司在建工程比截至 2009 年 12 月 31 日减少 24,789.30 万元，下降 73.58%，是由于鸽牌电线电缆、通用工业等子公司的技术改造和环保搬迁项目完成，相应的资产完成结转固定资产，从而减少了在建工程。截至 2009 年 12 月 31 日公司在建工程比截至 2008 年 12 月 31 日增加 10,827.88 万元，增长 47.36%，主要是由于鸽牌电线电缆、通用工业等子公司的技术改造项目、环保搬迁项目等进行了大量的资本投入从而导致公司的在建工程增加。

截至 2011 年 3 月 31 日公司无形资产比截至 2010 年 12 月 31 日减少 3,161.24 万元，下降 7.88%，主要是由于鸽牌电线电缆将部分房产用于出租，附属的土地使用权也从无形资产转入了投资性房地产。截至 2010 年 12 月 31 日公司无形资产比截至 2009 年 12 月 31 日增加 6,024.75 万元，增长 17.67%，主要是由于公司于 2010 年 6 月完成了对 PTG 六家公司的收购，将 PTG 六家公司纳入合并报表范围，其无形资产的评估增值使得合并报表层面的无形资产增加。截至 2009 年 12 月 31 日公司无形资产比截至 2008 年 12 月 31 日增加 3,546.25 万元，增长 11.61%，增长的主要原因是公司在 2009 年完成了对綦齿传动和綦齿锻造的剩余股权收购，收购时，公司对通过评估将綦齿传动的客户关系和商标确认为无形资产，增加合并报表层面的无形资产为 3,383.75 万元。

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司商誉分别为 14,301.85 万元、14,301.85 万元、1,536.80 万元和 1,536.80 万元。截至 2010 年 12 月 31 日的商誉比截至 2009 年 12 月 31 日的商誉增加 12,765.05 万元，增长 830.63%，主要由于公司收购 PTG 六家公司所形成。

2、 负债结构分析

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
短期借款	86,875.25	16.52%	86,971.68	17.04%	75,778.07	17.81%	54,796.00	15.21%
应付票据	46,070.00	8.76%	50,971.91	9.99%	46,117.70	10.84%	28,678.74	7.96%

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
应付账款	124,532.38	23.68%	118,938.14	23.30%	97,344.85	22.88%	69,183.32	19.21%
预收款项	77,939.95	14.82%	65,428.40	12.82%	57,957.06	13.62%	65,229.51	18.11%
应付职工薪酬	19,212.50	3.65%	19,381.56	3.80%	16,748.02	3.94%	16,744.62	4.65%
应交税费	15,143.01	2.88%	15,105.20	2.96%	17,583.70	4.13%	14,109.63	3.92%
应付利息	11.70	0.00%	11.70	0.00%	11.70	0.00%	22.17	0.01%
应付股利	1,127.50	0.21%	2,373.09	0.46%	875.15	0.21%	256.82	0.07%
其他应付款	33,705.56	6.41%	28,789.68	5.64%	23,896.32	5.62%	23,111.85	6.42%
一年内到期的非流动负债	15,709.57	2.99%	16,118.05	3.16%	4,918.72	1.16%	12,073.86	3.35%
流动负债合计	**420,327.42**	**79.93%**	**404,089.39**	**79.16%**	**341,231.29**	**80.20%**	**284,206.51**	**78.90%**
长期借款	48,154.95	9.16%	48,093.43	9.42%	35,171.35	8.27%	26,467.34	7.35%
长期应付款	13,246.38	2.52%	13,292.30	2.60%	15,007.28	3.53%	14,252.70	3.96%
专项应付款	476.00	0.09%	303.50	0.06%	253.00	0.06%	31,075.66	8.63%
其他非流动负债	40,968.63	7.79%	41,735.15	8.18%	33,834.47	7.95%	4,226.38	1.17%
递延所得税负债	2,722.44	0.52%	2,931.14	0.57%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	**105,568.41**	**20.07%**	**106,355.52**	**20.84%**	**84,266.09**	**19.80%**	**76,022.09**	**21.10%**
负债合计	**525,895.83**	**100.00%**	**510,444.92**	**100.00%**	**425,497.38**	**100.00%**	**360,228.60**	**100.00%**

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的总负债分别为 525,895.83 万元、510,444.92 万元、425,497.38 万元和 360,228.60 万元。

从负债构成上分析，本公司的负债主要由短期借款、应付账款、应付票据、预收款项、长期借款、专项应付款和其他非流动负债组成。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，上述负债项目之和占负债的比例合计分别为 80.82%、80.81%、81.42%和 77.63%。

（1）流动负债分析

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的流动负债分别为 420,327.42 万元、404,089.39 万元、341,231.29 万元、284,206.51 万元，占负债的比例分别为 79.93%、79.16.%、80.20%%和 78.90%。

公司最近三年及一期流动负债的基本情况如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
短期借款	86,875.25	20.67%	86,971.68	21.52%	75,778.07	22.21%	54,796.00	19.28%
应付票据	46,070.00	10.96%	50,971.91	12.61%	46,117.70	13.52%	28,678.74	10.09%
应付账款	124,532.38	29.63%	118,938.14	29.43%	97,344.85	28.53%	69,183.32	24.34%
预收款项	77,939.95	18.54%	65,428.40	16.19%	57,957.06	16.98%	65,229.51	22.95%
应付职工薪酬	19,212.50	4.57%	19,381.56	4.80%	16,748.02	4.91%	16,744.62	5.89%
应交税费	15,143.01	3.60%	15,105.20	3.74%	17,583.70	5.15%	14,109.63	4.96%
应付利息	11.70	0.00%	11.70	0.00%	11.70	0.00%	22.17	0.01%
应付股利	1,127.50	0.27%	2,373.09	0.59%	875.15	0.26%	256.82	0.09%
其他应付款	33,705.56	8.02%	28,789.68	7.12%	23,896.32	7.00%	23,111.85	8.13%
一年内到期的非流动负债	15,709.57	3.74%	16,118.05	3.99%	4,918.72	1.44%	12,073.86	4.25%
流动负债合计	**420,327.42**	**100.00%**	**404,089.39**	**100.00%**	**341,231.29**	**100.00%**	**284,206.51**	**100.00%**

公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收账款等项目所组成。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，短期借款、应付票据、应付账款和预收账款四项之和占到流动负债的比例分别为 79.80%、79.76%、81.23%和 76.67%，是流动负债的主要构成项目。

截至 2011 年 3 月 31 日公司应付票据比截至 2010 年 12 月 31 日减少 4,901.91 万元，减少 9.62%，主要是由于公司所属子公司卡福汽车开出的银行承兑汇票到期导致。截至 2010 年 12 月 31 日应付票据比截至 2009 年 12 月 31 日增加 4,854.21 万元，增长 10.53%，截至 2009 年 12 月 31 日应付票据比截至 2008 年 12 月 31 日增加 17,438.96 万元，增长 60.81%，主要是受市场需求提升刺激，下属各公司的生产周转加快，公司对原材料的采购需求上升，应付票据相应增加。

截至 2011 年 3 月 31 日公司应付账款比截至 2010 年 12 月 31 日增加 5,594.25 万元，增长 4.70%，截至 2010 年 12 月 31 日应付账款比截至 2009 年 12 月 31 日增加 21,593.29 万元，增长 22.18%，截至 2009 年 12 月 31 日应付账款比截至 2008 年 12 月 31 日增加 28,161.53 万元，增长 40.71%，主要是受市场需求提升刺激，下属各公司的生产周转加

快，公司对原材料的采购需求上升，赊销额相应增加。

预收款项主要是通用机械业务的大型机械产品预定款和项目进度款。截至 2011 年 3 月 31 日公司预收账款比截至 2010 年 12 月 31 日增加 12,511.56 万元，增长 19.12%，截至 2010 年 12 月 31 日预收账款比截至 2009 年 12 月 31 日增加 7,471.34 万元，增长 12.89%，预收账款余额增长系通用机床产品营业收入增加所致。截至 2009 年 12 月 31 日预收账款比截至 2008 年 12 月 31 日减少 7,272.45 万元，下降 11.15%，主要是受到金融危机的影响，通用机械业务的机床订单减少使得机床等大型产品的预定款和项目进度款减少。

截至 2011 年 3 月 31 日公司短期借款为 86,875.25 万元。截至 2010 年 12 月 31 日短期借款比截至 2009 年 12 月 31 日增加 11,193.61 万元，增长 14.77%，截至 2009 年 12 月 31 日短期借款比截至 2008 年 12 月 31 日增加 20,982.07 万元，增长 38.29%，主要是由于公司生产和业务规模不断扩大导致对营运资金的需求不断增加。

（2）非流动负债分析

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的非流动负债分别为 105,568.41 万元、106,355.53 万元、84,266.09 万元和 76,022.09 万元，占负债的比例分别为 20.07%、20.84%、19.80%和 21.10%。

公司最近三年及一期非流动负债的基本情况如下：

项目	2011 年 3 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比	金额(万元)	百分比
长期借款	48,154.95	45.61%	48,093.43	45.22%	35,171.35	41.74%	26,467.34	34.82%
长期应付款	13,246.38	12.55%	13,292.30	12.50%	15,007.28	17.81%	14,252.70	18.75%
专项应付款	476.00	0.45%	303.50	0.29%	253.00	0.30%	31,075.66	40.88%
其他非流动负债	40,968.63	38.81%	41,735.15	39.24%	33,834.47	40.15%	4,226.38	5.56%
递延所得税负债	2,722.44	2.58%	2,931.14	2.76%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	**105,568.41**	**100.00%**	**106,355.52**	**100.00%**	**84,266.09**	**100.00%**	**76,022.09**	**100.00%**

公司的非流动负债主要由长期借款、专项应付款和其他非流动负债等项目所组成。截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，长期借款、专项应付款和其他非流动负债三项之和占非流动负债的比例分别为

84.87%、84.75%、82.19%和 81.25%，是非流动负债的主要构成项目。

截至 2011 年 3 月 31 日公司长期借款为 48,154.95 万元。截至 2010 年 12 月 31 日长期借款比截至 2009 年 12 月 31 日增加 12,922.08 万元，增长 36.74%，截至 2009 年 12 月 31 日长期借款比截至 2008 年 12 月 31 日增加 8,704.01 万元，增长 32.89%，主要是由于公司开展项目建设和资本性支出需要大量资金，导致公司的长期借款增加。

公司的专项应付款主要是国家对本公司子公司水泵厂、江北机械及鸽牌电线电缆的项目拨款。截至 2011 年 3 月 31 日公司专项应付款比截至 2010 年 12 月 31 日增加 172.50 万元，增长 56.84%，截至 2010 年 12 月 31 日专项应付款比截至 2009 年 12 月 31 日增加 50.50 万元，增长 19.96%，截至 2009 年 12 月 31 日专项应付款比截至 2008 年 12 月 31 日减少 30,822.66 万元，下降 99.19%。

公司的其他非流动负债主要是本公司子公司通用工业、水泵厂及鸽牌电线电缆收到的搬迁补偿款。截至 2011 年 3 月 31 日公司其他非流动负债比截至 2010 年 12 月 31 日减少 766.52 万元，下降 1.84%，截至 2010 年 12 月 31 日其他非流动负债比截至 2009 年 12 月 31 日增加 7,900.69 万元，增长 23.35%，截至 2009 年 12 月 31 日其他非流动负债比截至 2008 年 12 月 31 日增加 29,608.07 万元，增长 700.55%。

报告期内，专项应付款和其他非流动负债的变动主要是由于公司旗下鸽牌电线电缆、通用集团、水泵厂将收到的环保搬迁补偿款在 2008 年度报表中，按专项应付款进行核算；在 2011 年 1-3 月报表、2010 年度报表和 2009 年度报表中，公司按企业会计准则解释第 3 号规定进行调账处理，将这部份国家专项拨款转入其他非流动负债（递延收益）进行核算。

（二） 现金流量分析

本公司最近三年及一期现金流状况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的净现金流量	-15,072.81	-23,510.19	12,646.69	16,385.36
投资活动产生的净现金流量	-5,446.26	-3,291.22	-6,680.30	-27,023.59
筹资活动产生的净现金流量	-2,090.68	1,236.49	2,893.61	109,786.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-407.67	-130.28	-263.79

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
现金及现金等价物净增加额	-22,609.74	-25,972.59	8,729.72	98,884.96

1、 经营活动现金流量分析

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司的经营活动净现金流量为-15,072.81 万元、-23,510.19 万元、12,646.69 万元和 16,385.36 万元，呈逐年下降趋势。造成这种趋势的主要原因：

第一，公司生产和销售规模不断扩大，为了应对不断加剧的市场竞争，近几年公司适当放宽了应收款项的信用政策，应收账款的还款速度减缓，应收账款和应收票据逐年增加，导致经营性应收项目的减少。

第二，原材料市场价格的波动加剧，公司为确保原材料的及时供应和锁定购买价格，通过预付材料货款、采购存货等方式进行了存货储备，由此导致公司的预付货款、存货等增加，增加了对流动资金的占用。

公司的经营活动现金流量在逐年下降，主要是由于公司规模的扩大，流动资产项目不断增加，导致公司经营活动现金流减少，但是，公司流动资产的扩大并不影响公司的回款能力和存货周转能力，对公司的盈利能力也无实质性影响。2010 年度、2009 年度和 2008 年度，与经营性应收应付项目和存货相关的资金占用对经营活动现金流量的影响分别为-67,564.86 万元、-22,055.39 万元和-8,854.29 万元。如果剔除流动资产占用的影响，2010 年度、2009 年度和 2008 年度经营活动净现金流量为 44,220.60 万元、34,702.08 万元和 25,239.65 万元，随着公司经营规模的扩大和净利润的增加，公司的经营活动现金流量逐年增加。未来公司盈利水平保持稳定，盈利规模不断上升，公司的经营活动现金流量会逐步上升恢复至合理水平，能够与净利润保持合理比例。

2、 投资活动现金流量分析

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司投资活动的净现金流量分别为-5,446.26 万元、-3,291.22 万元、-6,680.30 万元和-27,023.59 万元，投资活动产生的现金净流出逐年下降，主要原因是公司于 2009 年度和 2010 年度分别处置了部分子公司，收回投资现金，另一方面，公司旗下的联营和合营公司收益不断增加，为公司贡献了更多的分红投资收益。

3、 筹资活动现金流量分析

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司筹资活动的净现金流量分别为-2,090.68 万元、1,236.49 万元、2,893.61 万元和 109,786.98 万元，筹资活动产生的现金净流入逐年下降。2008 年的筹资活动净流量明显增大的主要原因是公司在香港联交所发行新股所致。2009 年及 2010 年，公司的筹资活动现金流入主要来源于银行借款。

（三） 偿债能力分析

1、 主要偿债指标

本公司在快速发展的同时一直注重优化资本结构，合理调整资产负债比例与公司的债务结构，保持合理的财务弹性与稳健的财务结构。报告期内本公司的偿债能力指标如下：

	2011 年 1-3 月/ 2011 年 3 月 31 日	2010 年度/ 2010 年 12 月 31 日	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.58	1.59	1.70	1.62
速动比率	1.15	1.18	1.30	1.16
资产负债率(合并)	51.33%	51.37%	49.29%	48.90%
资产负债率(母公司)	7.82%	6.96%	5.01%	7.49%
利息保障倍数	8.88	10.06	10.70	6.90
每股经营活动现金流量	-0.16	-0.06	0.03	0.04
每股净现金流量	-0.25	-0.07	0.02	0.27

注：2011 年 1-3 月的每股经营活动现金流量和每股净现金流量根据 2011 年一季度数据年化计算。

2、 流动比率及速动比率

最近三年及一期，本公司的流动比率分别为 1.58、1.59、1.70 和 1.62，速动比率分别为 1.15、1.18、1.30 和 1.16，公司短期偿债能力较强。截至 2009 年 12 月 31 日公司的流动比率和速动比率较截至 2008 年 12 月 31 日分别有所上升，主要是由于公司自 2009 年开始给予客户更加优惠的信用政策，延长了应收账款的回笼周期，加之公司业务规模的不断扩大，使得公司的应收账款和应收票据增加所致。截至 2010 年 12 月 31 日公司的流动比率和速动比率较截至 2009 年 12 月 31 日有所下降，主要是公司因扩大生产规模而借入的部分长期借款将于一年之内到期，增加了流动负债，相应降低了流动比率和速动比率。

3、 资产负债率和利息保障倍数

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月

31 日，公司合并口径的资产负债率分别为 51.33%、51.37%、49.29%和 48.90%，资产负债率保持稳定，主要是由于公司一直执行比较稳健的财务政策。截至 2011 年 3 月 31 日和截至 2010 年 12 月 31 日的资产负债率比截至 2009 年 12 月 31 日和截至 2008 年 12 月 31 日略高，主要是由于近年来公司环保搬迁项目、技改项目和其他新建项目所发生的各项借款增加所致，但是公司的资产负债率仍处于合理水平。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度公司的利息保障倍数分别为 8.88、10.06、10.70 和 6.90，从公司最近三年及一期的数据看，利息保障倍数维持在较高水平，贷款利息偿还有可靠保障，表明公司的长期偿债能力较强。

本次公司债券发行后，公司的资产负债率水平将会有所上升，但由于公司计划将本次公司债券的 40%用于偿还银行贷款，因此，本次公司债券发行后，公司的资产负债率预计仍将保持在合理区间。本次公司债券的发行将改善公司的负债结构，缓解公司短期偿债压力。

4、 资产周转能力分析

报告期内本公司的资产周转能力指标如下：

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.28	5.75	6.46	7.76
存货周转率（次）	4.22	4.09	3.69	3.31

注：2011 年 1-3 月的应收账款周转率和存货周转率根据 2011 年一季度数据年化计算。

公司 2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的应在收账款周转率分别为 5.28 次/年、5.75 次/年、6.46 次/年和 7.76 次/年，呈现不断下降的趋势，主要是由于公司给予了客户更优惠的信用政策导致应收账款增加。

公司 2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的存货周转率分别为 4.22 次/年、4.09 次/年、3.69 次/年和 3.31 次/年，存货周转率逐年加快，主要原因系公司营业收入不断增加，最近三年营业收入的复合增长率为 24.35%，同时公司努力提高存货管理水平，减少存货对流动资金的占用。

（四） 盈利能力分析

1、 营业收入分析

项目	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	百分比	金额	百分比	金额	百分比	金额	百分比

	(万元)		(万元)		(万元)		(万元)	
主营业务收入	210,956.28	98.43%	729,920.59	97.77%	577,832.74	97.82%	469,544.46	97.25%
其他业务收入	3,365.63	1.57%	16,611.08	2.23%	12,876.75	2.18%	13,275.43	2.75%
营业收入	**214,321.91**	**100.00%**	**746,531.67**	**100.00%**	**590,709.49**	**100.00%**	**482,819.89**	**100.00%**

最近三年及一期，公司的主营业务收入均占到了营业收入的 97%以上，主营业务收入的具体情况如下：

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	增长率（%）	金额 (万元)	增长率（%）	金额 (万元)
商用车零部件业务	44,292.69	149,311.46	40.58%	106,208.74	117.03%	48,938.13
通用机械业务	20,905.94	122,298.30	4.82%	116,673.95	-2.86%	120,103.40
数控机床业务	53,898.97	167,308.58	31.54%	127,187.79	12.79%	112,765.88
电力设备业务	91,858.68	291,002.25	27.77%	227,762.26	21.32%	187,737.05
合计	**210,956.28**	**729,920.59**	**26.32%**	**577,832.74**	**23.06%**	**469,544.46**

公司的主营业务收入在最近三年及一期中呈现出稳步增长的态势。其中：

（1）公司商用车零部件业务板块的主要产品包括有设计、生产及销售柴油引擎、齿轮传动系统、制动系统及转向系统、汽车悬挂系统及离合器。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，商用车零部件业务的收入分别为 44,292.69 万元、149,311.46 万元、106,208.74 万元和 48,938.13 万元。

2010 年度公司商用车零部件业务收入比 2009 年度增加 43,102.72 万元，增长 40.58%。商用车零部件业务在商用汽车、工程机械、船舶、基础设施及楼宇建设等行业带动下，柴油发动机继续保持快速增长，同时最新研发成功具有良好口碑的变速箱也帮助公司赢得更多的市场份额。在市场需求不断扩大的情况下，变速箱、制动系统与转向系统等业务积极增加生产班次扩大产能、满足公司销售需求。这些都使得商用车零部件板块的收入在 2010 年度实现了较快增长。

2009 年度公司商用车零部件业务收入比 2008 年度增加 57,270.61 万元，增长 117.03%。国家于 2008 年第四季度，率先实施振兴国内汽车业的政策，本公司商用车零部件业务明显回升，市场需求在 2009 年下半年逐步复苏。同时，在公司收购綦齿传动和綦齿锻造两家公司的剩余股权收购后，两公司成为公司的全资子公司，纳入合并报表

范围，这加快了商用车零部件业务收入的增长。

（2）公司通用机械业务板块的主要产品包括工业泵、压缩机、离心机及制冷机和工业风机。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，通用机械业务的收入分别为 20,905.94 万元、122,298.30 万元、116,673.95 万元和 120,103.40 万元。

2010 年度公司通用机械业务收入比 2009 年度增加 5,624.35 万元，增长 4.82%。2010 年度，在国家加快推进经济发展方式转变等一系列政策措施的带动下，公司克服了国家对冶金、钢铁、水泥等行业过剩产能的宏观调控以及金融危机复苏滞后的不利影响，实现了通用机械业务的收入稳中有升。公司自主研发的新产品百万千瓦级压水堆核电站二级泵、核电站 DEG 离心式制冷机组均受到市场的肯定，已经陆续获得订单。同时，公司启动了分离机械产业化建设，提升技术核心竞争力，确保了通用机械业务收入的稳定增长。

2009 年度公司通用机械业务收入比 2008 年度减少 3,429.45 万元，下降 2.86%。2009 年度，通用机械业务受金融危机的持续影响较大，虽然公司加强了分销及售后服务网络建设，积极争得更大的市场份额，但受钢铁、冶金等行业市场需求不足和出口减少的因素影响，通用机械业务的收入比 2008 年略有下降。

（3）公司数控机床业务板块的主要产品包括齿轮加工机床、数控车床、加工中心、复杂精密金属切削刀具以及螺杆磨床。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，数控机床业务的收入分别为 53,898.97 万元、167,308.58 万元、127,187.79 万元、112,765.88 万元。

2010 年度公司数控机床业务收入比 2009 年度增加 40,120.79 万元，增长 31.54%。2010 年，受惠于国家汽车产业发展的优惠政策及刺激消费政策，在风电、工程机械、港口机械、矿山机械和农业机械旺盛需求的拉动下，数控机床业务收入较 2009 年度有较大增长。同时，公司面向市场推出了 Y4232CNC9 系列数控剃齿机及 YX3132CNC4 四轴四联动数控滚齿机、大模数齿轮滚刀、大模数硬质合金可转位盘铣刀及大模数插齿刀等新产品，进一步推动了数控机床业务收入的增加。

2009 年度公司数控机床业务收入比 2008 年度增加 14,421.91 万元，增长 12.79%。2009 年需求逐步恢复。国家在 2009 年下半年实施稳定及刺激经济、扩大内需等一系列措施后，汽车行业、风电行业的复苏令齿轮加工机床市场需求旺盛，特别是汽车市场实

现较快增长对该业务拉动明显，使得 2009 年度公司收入比 2008 年度有明显增长。

（4）公司电力设备业务板块的主要产品包括水力发电设备、大型高压变压器、电线、电缆及其材料，以及有色金属材料。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，电力设备业务的收入分别为 91,858.68 万元、291,002.25 万元、227,762.26 万元和 187,737.05 万元。

2010 年度公司电力设备业务收入比 2009 年度增加 63,239.99 万元，增长 27.77%，主要得益于电线、电缆产品收入的增长。2010 年中国加快了水电、核电、风电、输变电快速发展和农村电网改造以及智慧电网建设，同时大力发展清洁能源。公司为了适应国家的能源政策，在坚持产品质量的同时，不断加大对产品研发的投入，成功实施技术改造，新开发整体水轮机冲击式转轮已实现了出口销售。另外，公司的新产品 750KV 交流特高压变压器实现投入市场，铜及铜基粉末技术改造项目（一期）和高压电瓷项目也已建成投产，形成 220KV 及多种电瓷产品批量生产能力。由此带动本公司电力设备业务与去年同期相比实现较快增长。

2009 年度公司电力设备业务收入比 2008 年度增加 40,025.21 万元，增长 21.32%。随着中国 2009 年逐步投放四万亿资金于基础建设、国家扩大供电网络和翻新工程设施、房地产等市场逐步好转等因素的影响，特别是电线电缆业务市场需求持续旺盛，使得电力设备业务收入持续增长。2009 年，公司向市场推出了多项新产品，主要有水轮机冲击式转轮整体数控加工成型技术的产业化、800KV 及以上特高压变压器、高压电瓷、100 万千瓦级超临界发电机组、风力发电机组、核电机组用铜排以及特种铜型材、2 兆瓦风力发电机组用电缆的开发等。这些产品的推出将使公司继续保持行业的技术领先优势，同时也进一步推高了电力设备业务的收入。

2、 毛利率分析

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	毛利率	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率
商用车零部件业务	22.52%	25.39%	4.50%	20.88%	8.58%	12.30%
通用机械业务	29.70%	26.79%	-0.64%	27.43%	-3.82%	31.26%
数控机床业务	19.41%	19.49%	4.03%	15.46%	-3.64%	19.10%
电力设备业务	5.94%	7.09%	-1.56%	8.65%	0.04%	8.60%
其他业务	19.50%	11.47%	4.55%	6.91%	-9.63%	16.54%

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	毛利率	毛利率	变动率	毛利率	变动率	毛利率
合计	15.28%	16.85%	0.87%	15.99%	-1.30%	17.28%

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司的整体毛利率分别为 15.28%、16.85%、15.99%和 17.28%。公司的毛利率一直保持稳定，盈利能力较强。

（1）2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度商用车零部件业务毛利率分别为 22.52%、25.39%、20.88%和 12.30%。2010 年度商用车零部件业务毛利率比 2009 年度增加 4.51%。主要是因为卡福汽车进货渠道发生变化，将从供应商采购原材料变成直接从生产厂商进货，使得原材料成本下降，单位成本降低，毛利率上升。2009 年商用车零部件业务毛利率比 2008 年度增加 8.58%，主要是因为公司收购了綦齿传动及其子公司綦齿铸造并将其纳入合并报表范围。綦齿传动和綦齿铸造在 2009 年度的整体毛利率高达 22.92%，高毛利率公司纳入商用车零部件业务带动了此业务板块毛利率的上升。

（2）2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度通用机械业务毛利率分别为 29.70%、26.79%、27.43%和 31.26%。2010 年度通用机械业务毛利率比 2009 年度减少了 0.64%。主要是因为原材料价格和人工成本上涨，导致毛利率下降。2009 年度通用机械业务毛利率比 2008 年度减少 3.83%。主要是受金融危机的影响，公司为了维持生产和销售规模，主动降低产品价格，对客户进行了让利销售，导致毛利率下降。

（3）2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度数控机床业务毛利率分别为 19.41%、19.49%、15.46%和 19.10%。2010 年度数控机床业务毛利率比 2009 年度增长了 4.03%。主要是 2010 年度公司收购了 PTG 六家公司，PTG 六家公司在 2010 年度的毛利率高达 39.18%，高毛利率的子公司纳入合并报表，拉动数控机床业务的毛利率增长。2009 年度数控机床业务毛利率比 2008 年度减少 3.64%，主要是产品市场价格的调整及下半年原材料，尤其是钢铁价格上升，使该业务毛利率下降。

（4）2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度电力设备业务毛利率分别为 5.94%、7.09%、8.65%和 8.60%。由于电力设备业务主要生产电缆等传统基础原材料，毛利率相比其他业务较低。2010 年度电力设备业务毛利率比 2009 年度下降 1.56%，主要因为电力设备的主要原材料铜的价格上涨，使得电力设备业务的毛利率下降。2009

年度电力设备业务毛利率相比 2008 年度基本保持稳定。

（5）2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度其他业务毛利率分别为 19.50%、11.47%、6.91%和 16.54%。其他业务收入主要是房屋租赁收入和材料销售收入。

3、 费用分析

最近三年及一期，费用类公司合并财务报表主要指标如下：

项目	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额(万元)	占营业收入比例	金额(万元)	占营业收入比例	金额(万元)	占营业收入比例	金额(万元)	占营业收入比例
销售费用	7,822.26	3.65%	31,430.83	4.21%	23,233.55	3.93%	18,460.51	3.82%
管理费用	16,343.42	7.63%	59,649.02	7.99%	48,002.74	8.13%	46,567.08	9.64%
财务费用	1,632.34	0.76%	6,812.70	0.91%	4,400.22	0.74%	5,358.12	1.11%
合计	**25,798.02**	**12.04%**	**97,892.55**	**13.11%**	**75,636.51**	**12.80%**	**70,385.71**	**14.57%**

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司的销售费用分别为 7,822.26 万元、31,430.83 万元、23,233.55 万元和 18,460.51 万元。2010 年度公司销售费用比 2009 年度增加 8,197.28 万元，增长 35.28%，主要是因为运输开支、销售员工成本及三包和保修费用增长较快。2009 年度公司销售费用比 2008 年度增加 4,773.04 万元，增长 25.86%，主要是因为公司产品推广和营销开支增加。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司的管理费用分别为 16,343.42 万元、59,649.02 万元、48,002.74 万元和 46,567.08 万元。2010 年度公司管理费用比 2009 年度增加 11,646.28 万元，增长 24.26%，主要是由于公司并购 PTG 六家公司后，增加海外员工工资及相关的并购开支所致，另一方面，公司南岸区的搬迁项目和技术改造项目完成之后导致管理费用中的折旧费用上升。2009 年度公司管理费用比 2008 年度增加 1,435.66 万元，增长 3.08%，主要是员工辞退福利开支的增加所致。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司的财务费用分别为 1,632.34 万元、6,812.70 万元、4,400.22 万元和 5,358.12 万元。2010 年度公司财务费用比 2009 年度增加 2,412.48 万元，增长 54.83%，主要是由于公司贷款余额增加和利率调整所致，同时公司于 2010 年度运用的银行承兑汇票进行日常交易，也导致了公司相关票据贴现费用相应增加。2009 年度公司财务费用比 2008 年度减少 957.90 万元，下降 17.88%，主要原因系 2008 年度公司完成 H 股上市之后，资金较为充裕，2009 年度，公司将 2008

年募集到的 H 股上市资金进行银行借款置换，降低公司银行借款利率，与此同时公司也通过运作资金池模式，实现各子公司资金的统一管理，增加利息收入，节约相应的财务费用。

4、 净利润分析

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
毛利	32,758.62	125,813.52	33.23%	94,432.21	13.17%	83,442.59
营业税金及附加	-463.53	-2,363.28	5.14%	-2,247.72	53.38%	-1,465.47
三大费用	-25,798.02	-97,892.55	29.43%	-75,636.51	7.46%	-70,385.71
资产减值损失	-35.31	-3,303.97	-1388.16%	256.49	-119.76%	-1,297.98
投资收益	10,631.38	38,460.52	-6.99%	41,350.80	8.61%	38,073.66
营业外净收入	-0.40	8,865.82	23.83%	7,159.58	108.54%	3,433.18
所得税费用	-1,689.34	-1,333.98	-64.39%	-3,746.08	17.05%	-3,200.38
净利润	15,403.40	68,246.08	10.85%	61,568.77	26.68%	48,599.89

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度公司分别获得净利润为 15,403.40 万元、68,246.08 万元、61,568.77 万元和 48,599.89 万元。

2010 年度净利润比 2009 年度增加 6,677.30 万元，同比增长了 10.85%，主要原因有:

（1）2010 年度公司的毛利比 2009 年度增加 31,381.31 万元，增长 33.23%，主要是由于生产销售规模的扩大。

（2）2010 年度公司的销售费用、管理费用和财务费用比 2009 年度有所增加，导致营业利润减少 22,256.05 万元。2010 年度销售费用、管理费用和财务费用合计比 2009 年度增加 29.43%。

（3）2010 年度公司投资收益比 2009 年度有所减少，导致营业利润减少 2,890.28 万元，主要是由于 2010 年度鸽牌电线电缆的期货套期收益比 2009 年度减少 2,826.98 万元。

（4）2010 年度公司的资产减值损失比 2009 年度有较大增加，导致营业利润减少 3,560.46 万元，主要是由于公司给予客户更加优惠的信用期限，导致应收账款账龄增加，

使得计提的坏账准备相应增加。

（5）2010 年度公司的营业外净收入比 2009 年度增加 1,706.24 万元，主要是重庆市政府修路对水轮机公司厂房和土地的占用赔偿。

（6）2010 年度公司的所得税费用比 2009 年度减少 2,412.10 万元。主要是因为 2010 年度公司依照 25%的税率重新测算递延所得税资产，造成当期所得税费用降低。

2009 年度净利润比 2008 年度增加 12,968.88 万元，增长 26.69%，主要原因有：

（1）2009 年度公司的毛利比 2008 年度增加 10,989.61 万元，增长 13.17%，主要是由于生产销售规模的扩大。

（2）2009 年度公司的销售费用、管理费用和财务费用比 2008 年度有所增加，导致营业利润减少 5,250.79 万元。

（3）2009 年度公司投资收益比 2008 年度有所增加，导致营业利润增加 3,277.14 万元，主要是由于 2009 年鸽牌电线电缆的期货套期收益增长较快所致。

（4）2009 年度公司的资产减值损失比 2008 年度减少 1,554.47 万元。主要是 2008 年度相比 2009 年受金融危机的影响，公司对成本高于其可变现净值的存货提取了相应的存货减值准备。

（5）2009 年度公司的营业外净收入比 2008 年度增加 3,726.40 万元。主要是公司下属子公司搬迁所获得的政府补助。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司扣除非经常性损益前的净资产收益率分别为 12.54%（已经年化处理）、14.82%、14.61%和 15.84%。最近三年及一期，公司的净资产收益率基本保持稳定，显示了公司良好稳定的盈利能力。

（五） 盈利能力的可持续性分析

报告期内本公司主营业务收入持续增长，主要产品显示了良好的盈利性。作为中国西部大型综合性装备制造业公司，在国家大力发展新能源、新材料等新兴产业的背景下，公司的主营业务有着良好的发展前景。本公司管理层将采取以下措施，确保公司盈利能力可以持续、稳定、健康地发展。

1、 商用车零部件（发动机、变速箱、制动系统与转向系统及其它业务）

本公司将重点研发 K50 大马力发动机及大扭矩牵引车用 12 挡变速器和新能源汽车专用 AMT 变速器。建设重型卡车变速器生产线，在巩固、拓展现有客车变速器市场份额的基础上，实现重型卡车和商用车变速器技术水准、生产规模和产品质量的提升。开发 F3000 后悬架推力杆和控制臂，完善商用车零部件生产线及提高产能，实现商用车零部件市场拓展。

2、 通用机械（工业泵、气体压缩机、离心机、制冷机、工业风机业务）

本公司将进一步巩固行业领先技术优势，继续加大自主性研发高端产品技术的力度，优化产品结构，加大新品开发，不断提升产品质量，积极开发大型高温离心式风机、核电站二级泵（安全壳喷淋泵和低压安注泵）、过（压）滤机，分离机，力争核电水压试验泵、上充泵实现产业化。2MW 风电叶片批量生产，拓展新的市场，充分利用产品、技术在细分市场上的竞争优势，实现较快转变。公司管理层认为未来该板块业务将实现恢复性增长。

3、 数控机床（齿轮加工机床、复杂精密金属切削刀具、数控车床及加工中心等业务）

由公司投资建设的重庆南岸区大型精密数控机床产业化基地将于 2012 年建成并投产。同时公司将继续贯彻加速高端技术的结构调整和改造，推动机床绿色制造和再制造技术策略，推进大型精密数控机床产业化基地（暨环保搬迁）工程建设，加快 3.2 米以上大型滚齿机和精密数控磨齿机、螺杆磨床的研发。加快大型精密数控机床产业化基地建设及投产，公司管理层认为未来该板块业务仍将实现较快增长。

4、 电力设备（水力发电设备、电线、电缆及材料、高压变压器业务）

受中国输变电、水电、核电、风电快速发展和农村电网改造以及智慧电网建设，本公司已具备 1000KV 交流和 800KV 直流特高压变压器的实验能力和生产能力；有色金属粉末二期技术改造在 2011 年度建成投产，并打造亚洲最大的粉末生产基地；将完成 100 万千瓦级超临界发电机组、风力发电机组、核电机组用铜排以及特种铜型材及 2 兆瓦风力发电机组用电缆的鉴定并投放市场，扩大 600MW 机组用铜线及轨道车辆用电缆的生产能力。巩固行业中领导地位，进一步扩展市场空间。公司管理层认为，未来该板块将保持持续稳定增长。

综上所述，本公司财务状况良好，产品盈利能力较强，现金流充裕，长期来看仍有

良好的发展前景。随着新的产品研发和生产规模的扩大，公司的产品种类更为丰富，产品结构也更为完善，公司现有的优势将会增强，盈利能力和竞争能力也会进一步提高。

（六） 未来业务的发展目标

公司管理层在宏观经济发展的大背景和国家“十二五”产业规划的基础上制定《重庆机电股份有限公司“十二五”发展战略规划》。公司将致力于产业结构调整和产品技术创新，向高端装备制造业转型升级，向系统集成、绿色节能、智能化、服务型制造转型。提升总部战略规划和驱动能力、多元化产业组合和管理能力、规模化复杂资源配置能力、跨区域国际化经营能力、资本运作融资筹资能力、协同服务能力建设；加大在汽车零部件产业领域的投资，重点发展商用车零部件、通用机械、机床工具、电力设备四大产业和基础制造业务，培育节能环保、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业，吸纳机电集团产业；构建机电股份混合管控的战略中心型组织体系，提高机电股份整体竞争力，最终打造成具有国际竞争力的企业。

基于整体发展思路，公司准备从产业、资本、管理三条线路出发，实现战略目标。

产业路线：调整产业结构和产品技术创新，坚持滚动发展传统产业，培育重点项目，拓展新产业，吸纳集团产业；调整产业运作模式，推进成套项目运作，逐步打造成为系统集成服务商；调整产业格局，打造产业布局完善、协同效应明显的产业集群格局。

资本路线：以高效的产业资本运作完善产业链，优化产业资本结构，突出产业竞争力；充分利用上市平台，拓宽融资渠道；通过定向增发，注入集团优质资产，最终实现整体上市。

管理路线：从管理和组织建设入手，优化企业管理体制和组织结构，打造资本运作、技术、人力资源、信息系统四大平台，逐渐形成企业独特的核心竞争力，成为管理领先的企业。

公司四大产业板块未来发展目标如下：

1、 商用车零部件

专注于新能源汽车及其动力系统，滚动发展现有产业将新能源汽车及其动力系统作为机电股份商用车零部件业务的重点发展方向，引进战略合作者，围绕混合动力汽车和纯电动汽车，重点突破新能源动力总成控制、驱动电机及控制单元、动力蓄电池及管理

系统三大核心部件技术，实现新能源汽车自主生产；现有商用车零部件业务按滚动发展的模式，维持市场地位，有条件的实施技术改造，为新能源汽车整车发展提供支撑；收购集团其他商用车零部件业务，扩大板块规模。

2、 通用机械

依托技术中心，围绕下游新能源、石油化工、煤化工、环保等行业，加大关键技术研发，成为相关领域的技术领先者，支撑大型成套项目运作，以大型成套向项目带动通用机械板块协同发展，做成知名品牌。

“十二五”期间，机电股份在做强传统产业的基础上，将逐步的推进大型成套项目运作，由一般产品提供者转为集设计、安装、服务于一体的多领域的集成服务商。通用机械作为诸多产业的装备提供者，将以先进的技术和高质量的产品支撑企业发展。

3、 数控机床

立足于创新，着力企业核心竞争力提升，在开发市场、新产品研发、管理模式、生产规模、人才上具有竞争优势，通过产能扩张、产品链延伸、技术创新、管理创新、人才培养等策略实施，推动企业快速发展，力争让齿轮机床进入世界齿轮机床行业前列，产品质量、技术跻身国际一流齿轮机床行列，与国际知名品牌相抗衡。

4、 电力设备

电力设备产业的发展要需要寻找新的市场和增长点，“坚强智能电网”的提出给机电股份的发展带来了发展机遇。

按坚强智能电网规划，未来五到十年是我国电网全面革新的时期，将建成以特高压为骨干网架、各级电网协调发展，以信息化、自动化、互动化为特征的自主创新、国际领先的现代电网。电网的变革也带动了电力设备的需求，特高压电力设备市场和智能电网设备市场将有巨大的发展空间。

未来机电股份电力设备板块将围绕国家“坚强智能电网规划”，重点发展特高压输变电设备，电网智能化成套设备，积极拓展现有产品链和市场，做成西部输配电设备制造高地。

在高压输变电设备上，机电股份将重点发展交流1000千伏、直流800千伏的特高压变压器，积极的进入特高压开关、电抗器市场。电网智能化设备方面，从机电股份电力

设备产业现有发展基础上看，主要集中在一次电力设备领域，其中在输电、变电上具有一定竞争力，而发电、配电尚处于发展阶段，调度设备还是空白。机电股份发展电网智能化设备将以现有的一次设备产业基础，围绕具有竞争力的一次设备产业，重点发展电网在线监测设备、柔性化输电设备，升级一次设备为智能化一次设备，积极进入再生能源并网设备，结合现有输配电业务，做成智能输变电设备成套系统，争取在未来做成火电、风电、水电、核电等领域的电力设备总承包商。

六、 本次公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本次公司债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、 相关财务数据模拟调整的基准日为 2011 年 3 月 31 日；

2、 假设本次债券总额 10 亿元计入 2011 年 3 月 31 日的资产负债表；

3、 假设本次债券募集资金 4 亿元用于偿还发行人短期银行借款和一年内到期的长期银行借款，剩余部分募集资金用于补充发行人流动资金；

4、 假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 10 亿元。

基于上述假设，本次债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	发行前	发行后（模拟）
流动资产	663,632.60	723,632.60
非流动资产	360,831.15	360,831.15
资产总计	1,024,463.74	1,084,463.74
流动负债	420,327.42	380,327.42
非流动负债	105,568.41	205,568.41
负债总计	525,895.83	585,895.83
资产负债率（%）	51.33%	54.03%

公司本次发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使公

司的资产负债结构和偿债能力财务指标得以优化，为公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

第十一章 募集资金的运用

一、 募集资金运用计划

（一） 预计本次发行公司债券募集资金总量

本次公司债券预计发行规模为 10 亿元。

（二） 本次公司债券募集资金投向

本次发行公司债券募集资金约 10 亿元，其中约 4 亿元用于偿还银行借款，剩余约 6 亿用于补充子公司流动资金。具体资金使用安排如下：

1、 归还银行借款 4 亿元计划

贷款企业	贷款银行	贷款余额（万元）	贷款到期日	还贷金额（万元）
鸽牌电线电缆	中信银行重庆涪陵支行	2,500.00	2011.08.02	2,500.00
	中信银行重庆涪陵支行	2,000.00	2011.09.01	2,000.00
	民生银行龙湖支行	3,000.00	2011.12.17	3,000.00
鸽牌电瓷公司	中信银行重庆市分行	1,000.00	2011.09.27	1,000.00
	中国农业银行重庆市长寿支行	500.00	2011.12.30	500.00
水轮机公司	中信银行	3,000.00	2011.08.02	3,000.00
	华夏银行	3,000.00	2011.11.08	3,000.00
	招商银行	2,000.00	2011.08.30	2,000.00
第二机床厂	民生银行重庆分行	2,000.00	2011.08.20	2,000.00
	华夏银行重庆分行	1,700.00	2011.12.14	1,700.00
鸽牌电工材料	中国民生银行重庆分行	1,000.00	2011.09.27	1,000.00
江北机械	中国农业银行北碚支行	439.00	2011.11.24	439.00
	招商银行重庆市分行上清寺支行	1,000.00	2011.09.25	1,000.00
綦齿传动	中国工商银行綦江支行	1,450.00	2011.10.19	1,450.00
	中国工商银行綦江支行	1,450.00	2011.09.07	1,450.00
机床集团	招商银行	1,800.00	2011.12.08	1,800.00
	中国工商银行	750.00	2011.08.12	750.00
	招商银行	1,200.00	2011.09.28	1,200.00
	华夏银行	2,000.00	2011.12.31	2,000.00
卡福制动	中国工商银行上清寺支行	284.00	2011.09.15	284.00

贷款企业	贷款银行	贷款余额（万元）	贷款到期日	还贷金额（万元）
华浩冶炼	华夏银行重庆分行	2,000.00	2011.07.30	2,000.00
	中国招商银行上清寺支行	2,000.00	2011.12.31	2,000.00
水泵厂	招商银行沙坪坝支行	500.00	2011.07.30	500.00
	中国工商银行小龙坎支行	600.00	2011.08.05	600.00
	招商银行沙坪坝支行	500.00	2011.08.27	500.00
	中国工商银行小龙坎支行	900.00	2011.09.09	900.00
	华夏银行大坪支行	200.00	2011.09.09	200.00
	重庆银行三峡广场支行	1,500.00	2011.12.31	1,500.00
合　　计		40,273.00		40,273.00

注：上述归还银行借款的计划为发行人的初步方案，若募集资金到位时间迟于上述银行借款到期时间，发行人将根据实际情况进行调整。

2、 补充子公司流动资金 6 亿元计划

企业名称	金额（万元）
通用集团	12,000.00
机床集团	10,000.00
綦齿零部件	2,000.00
华浩冶炼	3,000.00
卡福制动	13,000.00
鸽牌电线电缆	15,000.00
其他	5,000.00
合计	60,000.00

（三） 公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司第二届董事会 2011 年度第一次会议审议通过了本次公司债券募集资金用途方案。本届董事会认为本次募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，有利于拓宽公司融资渠道，优化债务结构，提高资产负债管理水平和资金运营效率，符合公司和全体股东的利益。

公司 2010 年度股东周年大会审议批准了公司在中国境内发行不超过人民币 10 亿元公司债券，募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金。

二、 本次公司债募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金约 10 亿元，其中约 4 亿元用于偿还银行贷款，约 6 亿元用于补充流动资金。本次募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一） 优化公司债务结构，提高负债管理水平

截至 2011 年 3 月 31 日，公司流动负债占负债总额的比例为 79.93%，非流动负债占负债总额的比例为 20.07%。为降低资产负债的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。

以 2011 年 3 月 31 日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，流动负债占负债总额的比例将下降为 64.91%，非流动负债占负债总额的比例将上升为 35.09%，公司的债务结构更为优化。

（二） 增强公司的短期偿债能力

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表口径的流动比率将由本次债券发行前的 1.58 提高至 1.90，速动比率将由本次债券发行前的 1.15 提高至 1.43，本公司流动比率和速动比率均有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三） 锁定公司融资成本，降低财务费用

与银行贷款的间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种具有一定的成本优势。按目前的银行贷款利率水平以及本次债券预计的发行利率进行初步测算，本次债券发行后，公司每年可节省一定的财务费用，有利于增强公司的盈利能力。此外，从中长期看来，经济通胀已经显现，国内市场利率依然存在上升的可能。通过发行固定利率公司债券，可以锁定公司的财务成本，利于公司的中长期财务规划，并避免由于利率上升带来的风险。

（四） 拓宽公司的融资渠道

本次债券的发行是公司 2008 年 H 股上市以来首次在境内证券交易所公开发行债券，也是公司在国内市场的首次融资。通过本次债券的发行，拓宽了公司的融资渠道，打通了国内资本市场的融资途径。同时，多元化的融资渠道能更加有效的为公司扩大生

产规模和日常运营筹措资金，降低公司的营运风险，提升公司的抗风险能力。

综上所述，本次募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，可以优化债务结构，拓宽融资渠道，提高财务杠杆比率，提升公司盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率，满足公司的流动资金需求。此外，本次公司债券的发行将提高公司长期负债的比例，改善公司的债务结构，降低公司的财务风险。

第十二章 其他重要事项

一、 对外担保情况

截至2011年3月31日，发行人除为控股子公司提供担保外，无其他对外担保。具体情况如下：

（一） 发行人对控股子公司的担保

被担保单位	担保公司	贷款银行	币种	担保余额（万元）	借款日期	还款日期
鸽牌电线电缆	机电股份公司	华夏银行	人民币	700.00	2011 年 2 月 18 日	2012 年 2 月 18 日
鸽牌电线电缆	机电股份公司	交通银行	人民币	2,000.00	2010 年 5 月 27 日	2011 年 5 月 27 日
华浩冶炼	机电股份公司	华夏银行	人民币	2,000.00	2010 年 7 月 28 日	2011 年 7 月 28 日
华浩冶炼	机电股份公司	中国银行	人民币	2,000.00	2010 年 6 月 23 日	2011 年 6 月 23 日
华浩冶炼	机电股份公司	招商银行	人民币	2,000.00	2011 年 3 月 7 日	2012 年 3 月 7 日
华浩冶炼	机电股份公司	华夏银行	人民币	2,000.00	2010 年 8 月 4 日	2012 年 8 月 4 日
江北机械	机电股份公司	招商银行	人民币	1,000.00	2010 年 9 月 25 日	2011 年 9 月 25 日
水轮机公司	机电股份公司	招商银行	人民币	2,000.00	2010 年 8 月 30 日	2011 年 8 月 30 日
机床集团	机电股份公司	招商银行	人民币	1,800.00	2010 年 12 月 8 日	2011 年 12 月 8 日
机床集团	机电股份公司	招商银行	人民币	1,200.00	2010 年 9 月 28 日	2011 年 9 月 28 日
卡福制动	机电股份公司	工商银行	人民币	400.00	2010 年 8 月 23 日	2011 年 5 月 15 日
卡福制动	机电股份公司	工商银行	人民币	284.00	2010 年 11 月 25 日	2011 年 9 月 15 日
卡福制动	机电股份公司	工商银行	人民币	590.00	2010 年 11 月 5 日	2011 年 7 月 15 日
卡福制动	机电股份公司	工商银行	人民币	420.00	2011 年 2 月 1 日	2011 年 9 月 15 日
卡福制动	机电股份公司	招商银行	人民币	1,000.00	2010 年 4 月 22 日	2011 年 4 月 22 日
水泵厂	机电股份公司	华夏银行	人民币	200.00	2010 年 9 月 9 日	2011 年 9 月 9 日
霍洛伊德	机电股份公司	进出口银行	人民币	5,427.00	2010 年 7 月 5 日	2012 年 8 月 1 日

（二） 发行人子公司之间的担保

被担保单位	担保公司	贷款银行	币种	担保余额（万元）	借款日期	还款日期
鸽牌电线电缆	鸽牌电工材料	华夏银行	人民币	2,000.00	2011 年 1 月 4 日	2012 年 1 月 4 日
鸽牌电瓷公司	鸽牌电线电缆	中信银行	人民币	1,000.00	2010 年 9 月 28 日	2011 年 9 月 27 日
鸽牌电工材料	鸽牌电线电缆	民生银行	人民币	1,000.00	2010 年 9 月 28 日	2011 年 9 月 27 日
水轮机公司	机床集团	华夏银行	人民币	3,000.00	2010 年 11 月 8 日	2011 年 11 月 8 日
机床集团	银河铸锻	华夏银行	人民币	4,000.00	2010 年 1 月 4 日	2013 年 1 月 4 日

机床集团	神工机械	华夏银行	人民币	2,000.00	2010 年 1 月 4 日	2012 年 1 月 4 日

二、 未决诉讼或仲裁

截至2011年3月31日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

第十三章　董事及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

谢华骏　余刚　廖绍华

陈先正　黄勇　王冀渝

刘良才　杨镜璞　卢华威

任晓常　孔继梁

全体监事签名：

段荣生　廖蓉　王荣雪

刘星　王绪其　陈晴

除董事、监事以外的高级管理人员签名：

任勇　龚伟　段彩均

甘俊英

二、 保荐人（主承销商）声明

本公司已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

郝婕

边标

法定代表人：

宫少林

招商证券股份有限公司

2011年8月15日

三、 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读本募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师：

熊力

经办律师：

陈肖平

律师事务所负责人：

曹雪峰

北京市凯文律师事务所

2011年 8月15日

PRICEWATERHOUSECOOPERS

普 华 永 道

普华永道中天会计师事务所有限公司
中华人民共和国
上海 200021
湖滨路 202 号
普华永道中心 11 楼
电话 +86 (21) 2323 8888
传真 +86 (21) 2323 8800

关于重庆机电股份有限公司
公开发行公司债券募集说明书及其摘要的
会计师事务所声明

重庆机电股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2010 年度、2009 年度及 2008 年度财务报表与本所出具的审计报告不存在矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师 殷永强 中国注册会计师

签字注册会计师 雷放 中国注册会计师 雷放 310000072534

会计师事务所负责人 李丹 中国注册会计师

普华永道中天会计师事务所有限公司

2011 年 8 月 15 日

五、 债券评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读本募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评级人员：

邵津宏

评级人员：

葛鹤军

评级人员：

曹张琪

评级机构负责人：

周　浩

中诚信证券评估有限公司

2011年8月15日

第十四章 备查文件

一、 备查文件内容

（一） 发行人 2008 年度、2009 年度、2010 年度的财务报告及审计报告及 2011 年 1-3 月的财务报告；

（二） 保荐机构出具的发行保荐书；

（三） 担保人出具的担保函；

（四） 发行人律师出具的法律意见书；

（五） 资信评级机构出具的资信评级报告；

（六） 债券受托协议；

（七） 债券持有人会议规则；

（八） 中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

二、 备查文件查阅时间及地点

（一） 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:30-16:30。

（二） 查阅地点

1、 发行人：重庆机电股份有限公司

地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

法定代表人：谢华骏

联系人：孙希林

电话：023-63861269

传真：023-63860137

2、 保荐人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：李丽芳

电话：0755－82943666

传真：0755－82943121

股票简称：重庆机电　　股票代码：02722（H 股）

CQME

重庆机电股份有限公司

Chongqing Machinery & Electric Company Limited

（住所：中国重庆市渝中区中山三路155号）

公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

（住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层）

签署日期：2011 年 8 月15日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

1、 发行人为在香港联交所上市的 H 股上市公司，发行人将通过香港联交所网站（http://www.hkex.com.hk）将信息披露文件予以公布备查，投资者可以在香港联交所网站查询发行人所有的信息披露文件。

2、 本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。发行人本次债券债项评级为 AA+；债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 498,567.92 万元（截至 2011 年 3 月 31 日合并报表所有者权益）；债券上市前，发行人最近三个年度实现的年均可分配利润为 57,481.63 万元，预计不少于债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行完成后，拟同时在上海证券交易所竞价交易系统、大宗交易系统和固定收益证券综合电子平台挂牌交易，同时债券符合回购资格，可进入质押库进行回购交易。本次债券的具体发行及挂牌上市安排以发行公告为准。

3、 本公司与多家国内外公司通过成立合资公司共同经营多项业务，联营企业和合营企业的经营业绩对本公司有着重要影响。2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司对联营企业和合营企业的投资收益分别为 1.04 亿元、3.81 亿元、3.82 亿元和 3.81 亿元，对本公司利润总额的贡献占比分别达到 60.90%、54.77%、58.44%和 73.50%。如果联营公司和合营公司的盈利减少，将对本公司的净利润产生负面影响，进而影响本公司的偿债能力。此外，本公司与联营和合营伙伴之间的任何重大争议或纠纷可能影响联营企业和合营企业的业绩及财务状况，若争议或纠纷不能得到解决，则可能影响联营企业和合营企业的正常生产经营，甚至导致联营协议和合营协议的终止。本公司亦无法保证所有联营和合营安排可继续顺利进行或在合约届满时续约，联营和合营合作关系的终止可能不利于本公司的业务。因此，本公司面临着对联营企业和合营企业有较大依赖的风险。

4、 最近一年一期经营活动净现金流为负数的风险

近年来公司业务发展速度较快，生产和销售规模不断扩大，应收账款、应收票据和存货逐年增加，占用公司大量的流动资金，导致公司最近一年一期经营活动净现金流为负数。2011 年度 1-3 月和 2010 年度公司经营活动产生的净现金流量分别为-1.51 亿元和

-2.35 亿元。虽然目前公司经营活动产生的现金流量能够满足公司日常经营活动的需要，但若未来行业竞争加剧、原材料价格大幅波动及上下游行业客户的经营状况发生不利变化，可能会导致公司经营活动净现金流量持续下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力产生负面影响。

5、 受益国民经济多年来的快速增长和中央政府的大力支持，近年来我国装备制造业企业快速发展，竞争力不断提升，成为拉动我国经济增长的重要产业。同时，我国装备制造行业的竞争日趋激烈。一方面，随着我国对外开放程度越来越高，加上我国的广阔市场空间以及人民币升值等因素的吸引，国际装备制造业企业纷纷涌入中国，他们凭借着更先进的技术和更高效的管理，辅以低价策略，在中高端市场向国内企业发起挑战，不断扩大其在中国市场的份额。另一方面，国内装备制造行业企业不断走向成熟，在技术、规模和管理等方面不断进步，竞争力和抗风险能力明显提升，特别是民营企业，他们的经营方式更灵活、管理更有效，在稳固低端市场的同时不断向中高端市场渗透。可以预见，未来我国装备制造业的竞争将更加激烈。但如果本公司不能在生产规模、技术研发、融资能力和企业管理等方面继续保持优势，将面临市场竞争加剧的风险。

6、 受国际宏观经济环境、国民经济总体运行状况、国家财政政策及货币政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越多个的利率调整周期，债券的投资价值可能随着市场利率的波动而发生变动，本债券实际投资收益存在一定的不确定性。

7、 本公司为减少企业经营风险，降低原材料价格的剧烈波动对公司利润的不良影响，本公司进行了期货套期保值业务以锁定原材料价格。为控制期货套期保值业务的风险，防止下属企业利用期货套期保值业务进行投机交易，本公司制订了《重庆机电股份有限公司下属子企业境内套期保值业务管理办法》，对开展期货套期保值业务的原则、开仓及持仓上限、组织机构及相关职责及管理流程、风险管理制度和信息报告制度进行了明确规定。虽然目前本公司通过较严格的管理措施和控制手段，对下属企业的期货套期保值业务的规模进行限制，使其风险处于可控的范围内。但未来主要原材料的价格发生大幅波动时，本公司无法保证期货套期保值业务能完全对冲价格上涨的风险，且如果未来主要原材料价格发生大幅反向波动，则期货套期保值业务可能对本公司的盈利能力产生负面影响。

8、 本次公司债券发行完毕后，本公司将申请本次债券在上交所上市交易，由于具体上市交易流通的审批事宜需要在本次债券发行结束后进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上交所上市交易流通，且具体上市进程在时间上具有不确定性。公司亦无法保证本次债券在债券二级市场有活跃交易，可能会出现债券交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险。

9、 经中诚信证评评级，发行人的主体信用级别为 AA，本次债券信用级别为 AA+。但在本次债券存续期间，本公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。如果资信评级机构调低主体信用级别或本次债券的信用级别，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

10、根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信证评将在本次债券的存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

中诚信证评将在本次债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信证评将密切关注发行人公布的半年度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析。跟踪评级结果将在中诚信证评网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过上交所网站（http://www.sse.com.cn）将上述跟踪评级结果及报告予以公布备查，投资者可以在上交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析并确认或调整发行人主体信用级别或债券等级，必要时可公布信用级别暂时失效，直至发行人提供相关资料或说明相关情况。

11、凡通过认购、购买或受让方式合法取得并持有本次债券的投资者，均视作同意本募集说明书、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和担保安排等对本次债券各项权利义务的约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处或按中国证监会或交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人

(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次公司债券的持有人)均有同等约束力。

12、投资者购买本次债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证监会对本次债券发行的批准，并不表明其对本次债券的投资价值作出任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目录

重大事项提示 3

第一章 本次发行概况 8

一、 本次发行的基本情况 8
二、 本次债券发行的有关机构 11

第二章 担保事项及评级情况 15

一、 担保事项 15
二、 评级情况 18

第三章 发行人基本情况 19

一、 发行人基本情况介绍 19
二、 发行人股本总额及前十大股东持股情况 20
三、 发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况 21
四、 控股股东及实际控制人情况 26
五、 董事、监事和高级管理人员基本情况 27
六、 公司主要业务基本情况 38

第四章 公司的资信情况 42

一、 公司获得主要贷款银行的授信情况 42
二、 最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况 42
三、 公司最近三年及一期发行的债券以及偿还情况 42
四、 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例 43
五、 最近三年及一期主要偿债能力财务指标 43

第五章 财务会计信息 44

一、 公司最近三年财务报告审计情况 44
二、 最近三年及一期的财务会计资料 44
三、 最近三年及一期主要财务指标 54

第六章 募集资金的运用 57

一、 募集资金运用计划 57
二、 本次公司债募集资金运用对公司财务状况的影响 59

第七章 备查文件 61

一、 备查文件内容 61
二、 备查文件查阅时间及地点 61

第一章 本次发行概况

一、 本次发行的基本情况

（一） 发行人的基本情况

1、 中文名称：重庆机电股份有限公司

英文名称：CHONGQING MACHINERY & ELECTRIC CO., LTD.

2、 H 股股票上市地：香港联合交易所有限公司

H 股股票简称：重庆机电

H 股股票代码：02722

3、 法定代表人：谢华骏

4、 注册资本：3,684,640,154 元

5、 成立日期：2007 年 7 月 27 日

6、 住所：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

7、 办公地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

8、 邮政编码：400015

9、 联系电话：023-63860102

10、传真号码：023-63860137

11、公司网址：http://www.chinacqme.com

12、电子邮箱：zqb@chinacqme.com

13、经营范围：开发、制造、销售汽车零部件、电器机械及器材、环保设备、机床工具、电力设备及器材、通信设备（不含接收和发射设施）、计算机及其零部件、有色金属冶炼产品及其压延加工产品、仪器仪表、办公机械产品、风力发电设备；进出口贸易、高新技术咨询服务。

（二） 本次公司债券核准情况

2011 年 3 月 31 日，本公司第二届董事会 2011 年度第一次会议审议通过了《关于在中国境内发行公司债券的议案》，并提交公司 2010 年度股东周年大会审议。

2011 年 6 月 6 日，公司 2010 年度股东周年大会审议批准公司发行不超过 10 亿元的公司债券。

2011 年 7 月 20 日，经中国证监会证监许可[2011]1133 号文核准，本公司获准发行不超过 10 亿元人民币公司债券。

（三） 本次公司债券发行的基本情况及发行条款

1、 债券名称：重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券。

2、 发行规模：本次公司债券的发行规模不超过 10 亿元。

3、 票面金额：本次公司债券每一张票面金额为 100 元。

4、 发行价格：本次公司债券按面值发行。

5、 债券期限：本次公司债券期限为 5 年。

6、 债券形式：本次公司债券为实名制记账式公司债券。

7、 债券利率及其确定方式：本次发行公司债券的票面利率为固定利率，即在本次公司债券存续期内的票面利率固定不变。票面利率将在利率询价区间内，根据簿记询价结果确定。

8、 还本付息的期限：

起息日：2011 年 8 月 17 日为本次公司债券的起息日，即公司债券的发行首日。

付息日：2011 年至 2016 年间每年的 8 月 17 日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

兑付日：2016 年 8 月 17 日为本次债券的兑付日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。顺延期间兑付款项不另计利息。

公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 交易日，兑付本息的债权登记日为兑付日前 6 个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本次公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

9、 还本付息方式：本次公司债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计利息。

到期一次还本。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照债券登记机构的相关规定办理。

10、担保方式：重庆机电控股（集团）公司为本次公司债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。

11、信用级别：根据中诚信证券评估有限公司出具的信评委函字[2011]015 号《重庆机电股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用级别为 AA，在重庆机电控股（集团）公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的债券信用级别为 AA+。在本次公司债券的存续期内，资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

12、债券受托管理人：本次公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

13、发行方式：本次公司债券拟采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向拥有合法证券账户的机构投资者簿记询价方式发行。

14、发行对象：在登记机构开立合格证券账户的投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

15、承销方式：本次公司债券的发行由保荐人（主承销商）招商证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

16、发行费用：本次公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1%。

17、拟上市地：本次公司债券拟上市地为上海证券交易所。

18、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

19、募集资金用途：偿还银行贷款并补充流动资金。

20、新质押式回购：发行人主体评级为 AA，本次债券的信用评级为 AA+，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上交所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

（四） 本次公司债券发行相关日期

发行安排	时间安排
刊登募集说明书及其摘要、发行公告	2011 年 8 月 15 日
预计发行日期	2011 年 8 月 17 日
网上认购	2011 年 8 月 17 日
网下认购	2011 年 8 月 17 日－2011 年 8 月 22 日

二、 本次债券发行的有关机构

（一） 发行人：重庆机电股份有限公司

1、 住所：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

2、 办公地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

3、 法定代表人：谢华骏

4、 联系人：孙希林

5、 联系电话：023-63861269

6、 传真号码：023-63860137

（二） 保荐人（主承销商）

1、 名称：招商证券股份有限公司

2、 法定代表人：宫少林

3、 办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

4、 项目协办人：郝婕，边标

5、 项目组其他成员：李丽芳，肖迪衡，周振华

6、 电话：0755-82943666

7、 传真：0755-82943121

（三） 分销机构

1、 名称：华泰证券股份有限公司

2、 法定代表人：吴万善

3、 办公地址：南京市中山东路 90 号华泰大厦 24 楼

4、 联系人：王明、马洁

5、 电话：025- 83290781、83290792

6、 传真：025- 84579863

（四） 发行人律师

7、 名称：北京市凯文律师事务所

8、 负责人：曹雪峰

9、 经办律师：熊力，陈肖平

10、办公地址：北京西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 1930 室

11、电话：010-66553388

12、传真：010-66555566

（五） 审计机构

1、 名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

2、 法定代表人：杨绍信

3、 经办会计师：段永强，雷放

4、 办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

5、 电话：021-23238888

6、 传真：021-23238800

（六） 担保人

1、 名称：重庆机电控股（集团）公司

2、 地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

3、 法定代表人：谢华骏

4、 联系人：李玲

5、 电话：023-63661697

6、 传真：023-63661797

（七） 资信评级机构

1、 名称：中诚信证券评估有限公司

2、 办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

3、 法定代表人：周浩

4、 评级人员：邵津宏，葛鹤军，曹张琪

5、 电话：021-51019090

6、 传真：021-51019030

（八） 债券受托管理人

1、 名称：招商证券股份有限公司

2、 住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

3、 法定代表人：宫少林

4、 电话：0755-82943666

5、 传真：0755-82943121

（九） 收款银行

1、 名称：中国建设银行股份有限公司深圳华侨城支行

2、 地址：深圳市南山区华侨城湖滨花园首层

3、 户名：招商证券股份有限公司

4、 账号：44201518300052504417

（十） 公司债券申请上市的证券交易所

1、 名称：上海证券交易所

2、 办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

3、 法定代表人：张育军

4、 电话：021-68808888

5、 传真：021-68807813

（十一） 公司债券登记机构

1、 名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

2、 办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

3、 负责人：王迪彬

4、 电话：021-38874800

5、 传真：021-58754185

第二章 担保事项及评级情况

一、 担保事项

本次公司债券由重庆机电控股(集团)公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

（一） 担保人偿债能力分析

重庆机电控股（集团）公司是重庆市人民政府授权经营国有资产的投资机构，授权经营原重庆市机械局、电子局和冶金局所属（办）国有独资、控股、参股的生产企业、工业供销公司、专业公司和科研院所等国有资产，对授权经营范围内的国有资产拥有完整的法人财产权，并行使出资者职能，以全资、控股和参股方式从事资本营运和重大生产经营活动。

机电集团是西部大型综合性装备制造集团，具备一定规模经济优势，并享有西部开发税收优惠、政府津贴、优先贷款及基建投资等一系列扶持政策。机电集团下属各行业技术优势明显，是机电行业多个行业标准制订者之一，制齿机床、大型高水头冲击式水轮发电机组、康明斯发动机等产品技术含量高，达到国内或国际先进水平。机电集团全资子公司有重庆重型汽车集团有限责任公司、重庆机电控股集团资产管理有限公司、重庆博森电（集团）有限公司、重庆起重机厂有限责任公司、重庆普惠机电实业发展有限责任公司、重庆建安仪器有限责任公司、重庆安迅机电有限公司、重庆军通汽车有限责任公司、重庆金美物业有限公司、重庆标准件工公司、重庆特种电机厂有限责任公司、重庆电气科学研究院、重庆轴承工业公司、重庆万里实业开发公司、重庆通用机械工业公司、重庆机电控股集团机电工程技术有限公司；机电集团控股子公司有重庆机电股份有限公司、西南计算机有限责任公司、重庆重变电器有限责任公司、重庆重型汽车集团专用汽车有限责任公司、重庆重汽远东传动轴有限责任公司、重庆庆佳电子有限公司、重庆重冶铜业有限公司；机电集团主要参股公司有上汽依维柯红岩商用车有限公司等公司。

根据 2010 年度的审计报告，机电集团的总资产 171.86 亿元，归属于母公司的净资产 37.61 亿元，归属于母公司的净利润 3.36 亿元；截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团的总资产 195.99 亿元，归属于母公司的净资产 37.38 亿元，2011 年 1-3 月归属于母公司的

净利润 0.23 亿元，机电集团具有良好的盈利能力和庞大的资产规模，能为债务偿付提供有效的保障，整体偿债能力较强。

1、机电集团的财务结构较为稳定

截至 2011 年 3 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，机电集团的短期债务占总债务的比重分别为 64.79%、70.64%、68.28%和 66.90%，债务结构以短期债务为主。资产负债率分别为 65.21%、62.98%、61.09%和 58.49%，总资本化比率分别为 40.04%、43.44%、40.03%和 32.36%，资产负债率和总资本化比率一直保持稳中略有上升，但机电集团的整体财务杠杆仍在合理范围内。

2、机电集团的盈利能力较为稳定

收入方面，机电集团的营业收入一直保持增长态势，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度机电集团的营业收入分别为 27.79 亿元、104.08 亿元、79.85 亿元和 69.70 亿元，2010 年度相比 2009 年度增长 30.35%，2009 年度相比 2008 年度增长 14.56%，其中汽车零部件以及电工电气板块的收入占比较高，2010 年度上述两个业务板块分别占机电集团营业总收入的 23.01%和 34.45%。

盈利方面，近年来机电集团的毛利率水平基本稳定，2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的毛利率分别为 14.19%、15.83%、16.25%和 16.91%。其中汽车零部件、通用机械以及车床工具板块对机电集团的利润贡献较大，2010 年度上述三个业务板块分别占机电集团毛利润的 30.04%、22.79%和 19.70%。

机电集团利润主要来自于投资收益（主要为对联营、合营公司的长期股权投资收益），2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度机电集团分别实现投资收益 1.20 亿元、4.37 亿元、4.18 亿元和 4.12 亿元，分别占利润总额的 97.77%、62.07%、99.44%和 143.74%。稳定的投资收益成为支撑机电集团盈利水平的重要因素。机电集团的下属投资公司主要包括重庆康明斯发动机有限公司、重庆施凯燃气动力有限公司、重庆吉恩冶炼有限公司、重庆市綦齿高新铸造有限责任公司、上汽依维柯红岩商用车有限公司、重庆长客城市轨道交通车辆有限责任公司、昆仑金融租赁有限责任公司、重庆银海融资租赁有限公司等。

3、机电集团现存部分逾期贷款不会对本次公司债券担保增信构成重大影响

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团本部无逾期贷款，下属子公司共有 2,692.62 万元

借款到期未偿还，这些逾期贷款主要系下属子公司由老国有企业改制而成，存在一定的历史原因所致。考虑到逾期贷款总额不大，加之部分债务或已过诉讼期或将被豁免，上述逾期贷款不会对机电集团本次公司债券担保增信构成重大影响。

因此，机电集团具有为机电股份本次公司债券发行提供全额不可撤销的连带责任保证担保的偿债能力。

（二） 担保函的主要内容

2011 年 5 月 16 日，重庆机电控股（集团）公司向本公司出具了《担保函》，为公司本次发行公司债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。《担保函》的主要内容如下：

1 被担保的债券种类、数额

被担保的公司债券发行期限为 5 年、发行金额总计不超过人民币 10 亿元。

2 保证方式

担保人承担保证的方式为全额不可撤销的连带责任保证担保。

3 担保责任的承担

在《担保函》项下债券到期时，如发行人不能兑付须偿付的债券本息，担保人应主动承担连带保证担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

担保人代发行人支付本次公司债券本息后，有权要求发行人于担保人付清本息日起 3 个月内，偿还担保人代付本息总额并按同期银行贷款利率加算利息。

4 保证范围

担保人保证的范围包括本次债券全部本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债券的全部费用及其他应支付费用。

5 保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本次公司债券存续期及本次债券到期日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

6　财务信息披露

本次公司债券偿还期限届满 6 个月前，发行人应向担保人通报自己的偿还能力。发行人逾期不通报，致担保人不能代偿时，应赔偿担保人因此而遭受的损失。

发行人如期通报后，担保人应作好代偿准备。担保人不能如期如数代偿时，发行人有权要求担保人赔偿因此而造成的损失。

本次债券有关主管部门、债券持有人及债券受托管理人有权对发行人和担保人的财务状况进行监督，并要求发行人和担保人定期提供会计报表等财务信息。

7　债券的转让或出质

债券持有人依法将债券转让或出质给第三人时，担保人在《担保函》第四条规定的范围内继续承担不可撤消的连带保证担保责任。

8　主债权的变更

经本次债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证担保责任。

9　加速到期

在《担保函》项下的债券到期之前，担保人发生分立、合并、减资、解散、停产停业、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人利益的重大事项时，担保人应在一定期限内提供新的担保。担保人不提供新的担保时，债券持有人有权要求提前兑付债券本息。

10　违约责任

发行人未按照本担保函的约定履行义务，应当依法承担违约责任。

11　担保函的效力

《担保函》自本次债券发行之日生效，在《担保函》第五条规定的保证期间内不得变更、撤销或终止。

二、 评级情况

经中诚信证券评估有限公司评级，发行人的主体信用级别为 AA，由重庆机电控股（集团）公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保后的债券信用级别为 AA+。

第三章 发行人基本情况

一、 发行人基本情况介绍

（一） 公司设立及发行上市

1、 2007 年 7 月，公司设立

根据重庆市人民政府《关于同意重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝府[2007]107 号）和重庆市国有资产监督管理委员会《关于重庆机电控股（集团）公司改制重组设立股份公司及上市的批复》（渝国资改[2007]57 号），批准重庆机电控股（集团）公司、重庆渝富资产经营管理有限公司、中国华融资产管理公司以及重庆建工集团有限责任公司共同出资发起设立重庆机电股份有限公司。

机电股份于 2007 年 7 月 27 日成立，公司成立时总股本为人民币 2,679,740,154 元，重庆机电控股（集团）公司以现金人民币 430,534,135 元，及其持有的 14 家下属企业的股权经评估（[中企华评报字（2007）第 29-1 号]和[中企华评报字（2007）第 29-2 号]）后的净资产价值按 1：1 的比例折合为人民币 1,568,660,668 元，合计出资人民币 1,999,194,803 元，占机电股份总股本的 74.60%；重庆渝富资产经营管理有限公司以现金出资人民币 241,176,614 元，占机电股份总股本的 9.00%；重庆建工集团有限责任公司以现金出资人民币 241,176,614 元，占机电股份总股本的 9.00%；中国华融资产管理公司以现金出资人民币 59,457,637 元，及其持有的重庆通用工业（集团）有限责任公司 18.86%的股权经评估（中企华评报字（2007）第 245-2 号）后的净资产价值按 1：1 的比例折合为人民币 138,734,486 元，合计出资人民币 198,192,123 元，占机电股份总股本的 7.40%。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2007）第 086 号第一期注册资本实收情况验资报告和普华永道中天验字（2007）第 109 号第二期注册资本实收情况验资报告。

2、 2008 年 6 月，公司 H 股发行上市

根据中国证券监督管理委员会于 2008 年 2 月 21 日出具《关于核准重庆机电股份有限公司发行境外上市外资股的批复》[证监许可（2008）285 号]，公司于 2008 年 6 月 13 日完成了向境外投资者发行股票（H 股）1,004,900,000 股，发行价格为港币 1.3 元，

并在香港联合交易所有限公司挂牌上市交易，发行后本公司总股本增至 3,684,640,154 元。本次发行收到增加出资港币 1,169,866,596 元，折合人民币 1,033,506,945 元，其中增加股本人民币 1,004,900,000 元，增加资本公积人民币 28,606,945 元（已扣除承销费用以及其他上市发行费用）。普华永道中天会计师事务所有限公司为此出具了普华永道中天验字（2008）第 191 号验资报告。

本次发行上市后，公司的股本结构如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
有限售条件股东（内资股股东）		
重庆机电控股（集团）公司	1,924,225,189	52.22%
重庆渝富资产经营管理有限公司	232,132,514	6.30%
重庆建工集团有限责任公司(：)	232,132,514	6.30%
中国华融资产管理公司	195,962,467	5.32%
小计	**2,584,452,684**	**70.14%**
无限售条件股东		
境外上市外资股（H 股）股东	1,100,187,470	29.86%
其中：社保基金	95,287,470	2.59%
合计	**3,684,640,154**	**100%**

注：1、重庆建工集团有限责任公司已于 2010 年 6 月 7 日改制为重庆建工集团股份有限公司。

（二） 公司股本变化情况

1、 公司设立

机电股份于 2007 年 7 月 27 日成立，公司成立时总股本为 2,679,740,154 元。

2、 H 股首次公开发行

机电股份于 2008 年 6 月 13 日完成了向境外投资者发行股票（H 股）1,004,900,000 股，发行后总股本增至 3,684,640,154 元。

二、 发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一） 发行人的股本结构

截至 2011 年 3 月 31 日，公司总股本 3,684,640,154 股，股本结构如下表所示：

	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股东（内资股股东）	2,584,452,684	70.14%

二、无限售条件股东	1,100,187,470	29.86%
三、股份总数	3,684,640,154	100%

（二） 发行人前十大股东持股情况

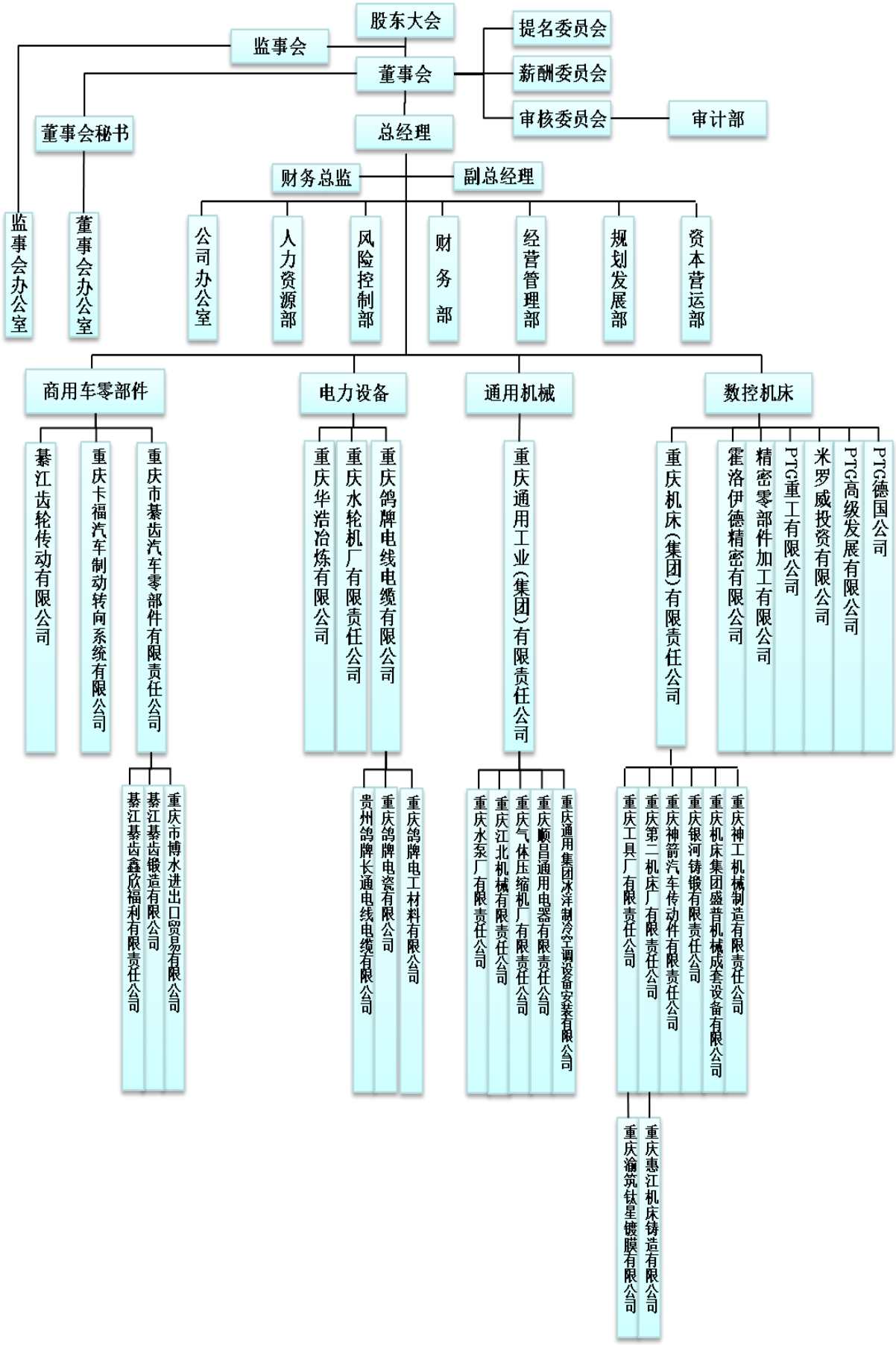
截至 2010 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
重庆机电控股（集团）公司	1,924,225,189	52.22%	有限售条件股份（内资股）
重庆渝富资产经营管理有限公司	232,132,514	6.30%	有限售条件股份（内资股）
重庆建工集团股份有限公司(注 1、2)	232,132,514	6.30%	有限售条件股份（内资股）
中国华融资产管理公司	195,962,467	5.32%	有限售条件股份（内资股）
GE Asset Management Incorporated	98,488,000	2.67%	境外上市外资股（H 股）
全国社会保障基金理事会	95,287,470	2.59%	境外上市外资股（H 股）
The Hamon Investment Group Pte Limited	88,760,000	2.41%	境外上市外资股（H 股）
The Bank of New York Mellon	87,276,000	2.37%	境外上市外资股（H 股）
UBS AG	74,331.265	2.02%	境外上市外资股（H 股）
The Dreyfus Corporation	67,180,000	1.82%	境外上市外资股（H 股）
合计	3,095,775,419	84.02%	-

注：1、重庆建工集团股份有限公司系原重庆建工集团有限责任公司改制后设立，成立于 2010 年 6 月 7 日；
2、截至 2011 年 3 月 31 日，重庆建工集团股份有限公司已质押其持有的本公司内资股 116,066,257 股。

三、 发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况

（一） 本公司组织结构图


股东大会
监事会
董事会
提名委员会
薪酬委员会
审核委员会
审计部
董事会秘书
总经理
财务总监
副总经理
监事会办公室
董事会办公室
公司办公室
人力资源部
风险控制部
财务部
经营管理部
规划发展部
资本营运部
商用车零部件
电力设备
通用机械
数控机床
綦江齿轮传动有限公司
重庆卡福汽车制动转向系统有限公司
重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司
重庆华浩冶炼有限公司
重庆水轮机厂有限责任公司
重庆鸽牌电线电缆有限公司
重庆通用工业(集团)有限责任公司
重庆机床(集团)有限责任公司
霍洛伊德精密有限公司
精密零部件加工有限公司
PTG重工有限公司
米罗威投资有限公司
PTG高级发展有限公司
PTG德国公司
綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司
綦江綦齿锻造有限公司
重庆市博水进出口贸易有限公司
贵州鸽牌长通电线电缆有限公司
重庆鸽牌电瓷有限公司
重庆鸽牌电工材料有限公司
重庆水泵厂有限责任公司
重庆江北机械有限责任公司
重庆气体压缩机厂有限责任公司
重庆顺昌通用电器有限责任公司
重庆通用集团冰洋制冷空调设备安装有限公司
重庆工具厂有限责任公司
重庆第二机床厂有限责任公司
重庆神箭汽车传动件有限责任公司
重庆银河铸锻有限责任公司
重庆机床集团盛普机械成套设备有限公司
重庆神工机械制造有限责任公司
重庆渝筑钛星镀膜有限公司
重庆惠江机床铸造有限公司

（二） 发行人的重要权益投资情况

1、本公司子公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
商用车零部件企业							
1	重庆卡福汽车制动转向系统有限公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	5,880	100%	-	本公司全资子公司
2	綦江齿轮传动有限公司	重庆	生产和销售汽车传动系统	20,000	100%	-	本公司全资子公司
3	重庆市綦齿汽车零部件有限责任公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	6,457	100%	-	本公司全资子公司
4	綦江綦齿锻造有限公司	重庆	生产和销售锻造产品	2,100	-	100%	綦齿零部件全资子公司
5	綦江綦齿鑫欣福利有限责任公司	重庆	生产和销售汽车零部件及原件	1,837	-	100%	綦齿零部件全资子公司
6	重庆市博水进出口贸易有限公司	重庆	进口及出口汽车相关产品	309	-	100%	綦齿零部件全资子公司
通用机械企业							
7	重庆通用工业(集团)有限责任公司	重庆	生产和销售制冷设备及风机	75,699	98.35%	-	本公司控股子公司
8	重庆水泵厂有限责任公司	重庆	生产和销售水泵	19,641	-	100%	通用工业全资子公司
9	重庆江北机械有限责任公司	重庆	生产和销售离心机	7,627	-	100%	通用工业全资子公司
10	重庆气体压缩机厂有限责任公司	重庆	生产和销售气体压缩机	12,021	-	100%	通用工业全资子公司
11	重庆顺昌通用电器有限责任	重庆	生产通用电器	100	-	100%	通用工业全

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
	公司						资子公司
12	重庆通用集团冰洋制冷空调设备安装有限公司	重庆	空调安装服务	822	-	100%	通用工业全资子公司
数控机床企业							
13	重庆机床(集团)有限责任公司	重庆	生产和销售齿轮切割机械	32,954	100%		本公司全资子公司
14	重庆第二机床厂有限责任公司	重庆	生产和销售机床产品	8,000	-	100%	机床集团全资子公司
15	重庆神箭汽车传动件有限责任公司	重庆	生产和销售汽车传动件	8,301	-	100%	机床集团全资子公司
16	重庆工具厂有限责任公司	重庆	生产和销售刀具产品	6,000	-	100%	机床集团全资子公司
17	重庆银河铸锻有限责任公司	重庆	铸造、锻造金属产品	1,870	-	100%	机床集团全资子公司
18	重庆机床集团盛普机械成套设备有限公司	重庆	销售机床产品	141	-	100%	机床集团全资子公司
19	重庆神工机械制造有限责任公司	重庆	生产和销售机床产品	110	-	100%	机床集团全资子公司
20	重庆渝筑钛星镀膜有限公司	重庆	提供加工服务	189	-	70%	工具厂控股子公司
21	重庆惠江机床铸造有限公司	重庆	生产和生产机床产品	367	-	55%	第二机床厂控股子公司
22	霍洛伊德精密有限公司	英国	螺杆磨床与螺杆铣床的制造与技术服务	-	100%	-	本公司全资子公司
23	精密零部件加工有限公司	英国	增压器螺杆的生产	-	100%		本公司全资子公司
24	PTG 重工有限公司	英国	设计和制造新机床	-	100%	-	本公司全资子公司
25	米罗威投资有限公司	英国	房地产出租	-	100%	-	本公司全资子公司

序号	子公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
26	PTG 高级发展有限公司	英国	研究和开发机床产品	-	100%	-	本公司全资子公司
27	PTG 德国公司	德国	专门销售机床产品	22	100%	-	本公司全资子公司
电力设备企业							
28	水轮机公司	重庆	生产和销售发电机	13,510	100%	-	本公司全资子公司
29	重庆华浩冶炼有限公司	重庆	冶炼生产	3,384	98.69%	-	本公司控股子公司
30	重庆鸽牌电线电缆有限公司	重庆	生产和销售电线及电缆	5,200	54.69%	-	本公司控股子公司
31	重庆鸽牌电工材料有限公司（注 1）	重庆	生产和销售电工原料	680	-	50%	鸽牌电线电缆控股子公司
32	重庆鸽牌电瓷有限公司	重庆	生产和销售电瓷产品	5,300	-	100%	鸽牌电线电缆控股子公司
33	贵州鸽牌长通电线电缆有限公司	贵州	生产和销售电线电缆及电工圆铜杆	1,000	-	51%	鸽牌电线电缆控股子公司

注：1、鸽牌电工材料为本公司控股子公司鸽牌电线电缆与重庆乾恒科技发展有限公司和自然人张渝合资成立的企业。根据《重庆鸽牌电工材料有限公司章程》，鸽牌电线电缆在鸽牌电工材料董事会占多数表决权，对其财务和经营政策具有决定权，故鸽牌电工材料被视为本公司的子公司。

2、本公司合营公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司合营公司基本情况如下：

序号	合营公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
1	重庆康明斯发动机有限公司	重庆	生产和销售发动机产品	41,760	50.00%	-	本公司合营公司

3、本公司联营公司基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司联营公司基本情况如下：

序号	联营公司	注册地	经营范围	注册资本（万元）	本公司持股比例	下属子公司持股比例	关联关系
1	重庆红岩方大汽车悬架有限公司	重庆	生产和销售汽车弹簧及其他汽车零部件	11,908	44.00%	-	本公司联营公司
2	重庆变压器有限责任公司（注 1）	重庆	生产和维修电力变压器	16,141	65.69%	-	本公司联营公司
3	重庆市綦齿高新铸造有限责任公司	重庆	生产和销售锻造产品	120	-	40.83%	綦齿零部件联营公司
4	重庆美的通用制冷设备有限公司	重庆	生产和销售制冷设备	1,250（注 2）	-	45.00%	通用工业联营公司
5	重庆永通燃气股份有限公司	重庆	燃气工程施工	2,000	-	20.00%	气体压缩机联营公司
6	爱思帝（重庆）驱动系统有限公司	重庆	生产和销售驱动系统零部件	10,104	27.00%	-	本公司联营公司
7	重庆吉恩冶炼有限公司	重庆	生产和销售金属产品	2,349	-	25.00%	华浩冶炼联营公司
8	克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司	重庆	生产和销售商用车阀类产品	1,461（注 3）	-	34.00%	卡福制动联营公司

注：1、虽然本公司持有变压器公司 65.69%的权益，但是根据变压器公司公司章程和董事会成员的组成，本公司不能实质控制变压器公司的经营和财务决策。因此，变压器公司被视为本公司的联营企业。

2、重庆美的通用制冷设备有限公司的注册资本的单位为万美元。

3、克诺尔卡福商用车系统（重庆）有限公司的注册资本的单位为万欧元。

四、 控股股东及实际控制人情况

（一） 公司控股股东——重庆机电控股（集团）公司

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团直接持有机电股份 52.22%的股份，系机电股份的控股股东。

机电集团是中国西南地区最大的综合性装备制造集团，在所经营的五大业务板块，包括商用车零部件、电工电器、数控机床、通用机械、以及军工电子中均具有较强的竞争优势。其产品种类繁多，其应用领域包括汽车、电力、能源、环保、石油化工、造船、冶金、医药、航天及航空、电子、化工及食品行业等不同终端市场。多元化的产品有利于应对个别产品市场的波动，减低经营的风险，保障业务免受单个行业波动的影响。

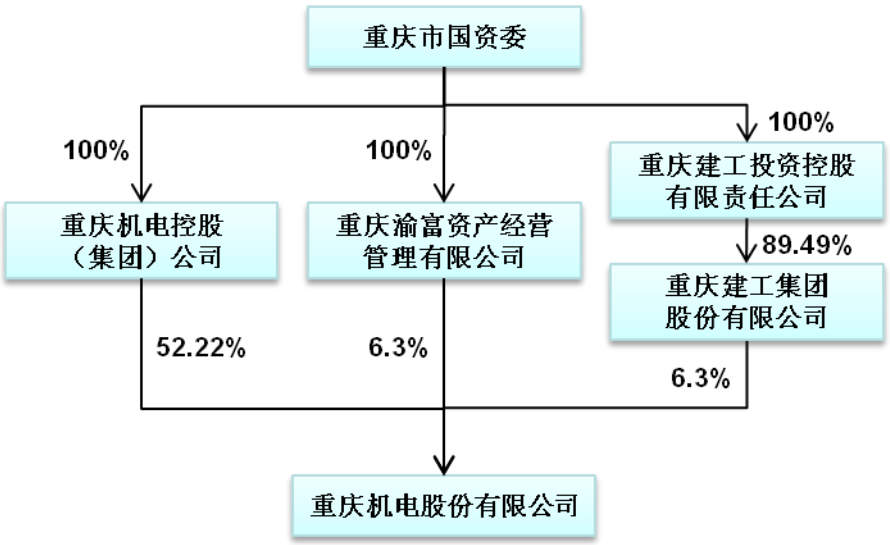
机电集团最近一年及一期的财务状况和经营成果如下表所示，其中 2010 年度财务数据已经重庆谛威会计师事务所有限公司审计并出具了[谛威会所审(2011)462 号]标准无保留意见的审计报告，2011 年一季度财务数据未经审计。

指标 （万元）	2011 年 3 月 31 日 /2011 年 1-3 月	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度
总资产	1,959,872.90	1,718,599.17
净资产	681,812.96	636,227.65
营业收入	277,918.71	1,040,825.97
利润总额	12,241.59	70,466.26
归属于母公司净利润	2,311.30	33,646.14
经营活动产生的现金流量净额	24,225.07	-39,948,47

（二） 公司实际控制人基本情况

公司实际控制人为重庆市国有资产监督管理委员会。重庆市国资委是重庆市人民政府的国有资产监督管理部门。

（三） 公司的控制关系



（四） 控股股东持有发行人股票被质押或冻结的情况

截至 2011 年 3 月 31 日，机电集团持有本公司股票不存在被质押或者冻结的情况。

五、 董事、监事和高级管理人员基本情况

（一） 董事、监事及高级管理人员基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
谢华骏	执行董事、董事长	男	57	2009-08-31	至今
余　刚	执行董事、总经理	男	46	2010-12-30	至今
廖绍华	执行董事、副总经理	男	47	2007-07-27	至今
陈先正	执行董事、董事会秘书	男	56	2007-07-27	至今
黄 勇	非执行董事	男	48	2007-07-27	至今
王冀渝	非执行董事	男	54	2010-12-30	至今
刘良才	非执行董事	男	58	2010-06-15	至今
杨镜璞	非执行董事	男	55	2007-08-09	至今
卢华威	独立非执行董事、审核委员会主席	男	47	2008-01-10	至今
任晓常	独立非执行董事	男	54	2007-07-27	至今
孔维梁	独立非执行董事、提名委员会主席	男	64	2007-07-27	至今
段荣生	监事、监事会主席	男	59	2007-07-27	至今
廖　蓉	监事	女	53	2009-08-31	至今
王荣雪	独立监事	女	65	2007-07-27	至今
刘　星	独立监事	男	54	2010-06-15	至今
王绪其	监事	男	58	2007-07-27	至今
陈　晴	监事	男	55	2010-06-15	至今
任　勇	副总经理	男	53	2010-11-11	至今
龚　伟	副总经理	男	48	2010-11-11	至今
段彩均	副总经理	男	46	2010-11-11	至今
甘俊英	合资格会计师	男	44	2008-01-10	至今

（二） 董事、监事及高级管理人员简介

1、 董事

（1）执行董事

谢华骏先生，57 岁，于 2009 年加入机电集团并出任董事长。于 2009 年 8 月 31 日起出任本公司执行董事兼董事长。谢先生拥有 30 余年的生产行业企业管理经验。谢先生为高级经济师，于 2000 年至 2002 年期间修读北京大学行政管理学院公共行政管理专业研究生课程班结业并于 2006 年取得重庆公共管理学院研究生学历，于 2010 年 12 月 22 日获重庆大学高级管理人员工商管理硕士学位（EMBA）。谢先生于 1988 年 2 月至 1990 年 2 月期间任重庆二轻工业供销总公司副总经理，于 1990 年 2 月至 1992 年 6 月期间任重庆市工艺美术工业公司经理，于 1992 年 6 月至 1998 年 6 月期间出任重庆市轻工业局副局长，于 1998 年 6 月至 2000 年 7 月期间出任重庆市再就业办公室秘书长，于 2000 年 7 月至 2003 年 11 月期间出任重庆化医控股（集团）公司副总裁，于 2001 年 6 月至 2007 年 3 月期间出任重庆三峡油漆股份有限公司（中国深圳证券交易所上市公司，股票代码：000565）董事，于 2003 年 11 月至 2006 年 6 月期间出任重庆化医控股（集团）公司总裁及董事， 于 2006 年 7 月至 2008 年 12 月期间出任重庆市国有资产监督管理委员会副主任，于 2008 年 12 月至 2009 年 6 月期间出任重庆市政府副秘书长。

余刚先生，46 岁，于 2003 年 9 月加入机电集团，2007 年 7 月加入本公司并出任本公司非执行董事。于 2010 年 10 月起出任本公司总经理，负责本公司的全面管理。于 2010 年 12 月 30 日起出任本公司执行董事同时辞去非执行董事职务。余先生自 2003 年 9 月起担任机电集团董事，于 2003 年 9 月至 2010 年 9 月为机电集团副总裁，于 2009 年 5 月兼任重庆万里控股（集团）股份有限公司（该公司于 1994 年 3 月在上交所挂牌上市，股票代码：600847）董事、副董事长至今，于 2004 年 4 月起至今兼任重庆普惠机电实业发展有限责任公司董事、执行董事，于 2010 年 8 月起兼任昆仑金融租赁有限责任公司董事。余先生拥有 20 余年的政府服务及大型企业管理经验，加盟本公司前，余先生于 2001 年至 2003 年为江津市政府副市长，负责该市的工业发展，于 1997 年至 2001 年间为江津市政府市长助理兼经济委员会主任、工交政治部部长，负责该市的工业经济，于 1989 年至 1997 年期间任职于重庆市工交政治部，负责人力资源管理工作，于 1984 年至 1989 年期间出任重庆机器制造学校的主管。余先生为高级工程师，于 1984 年毕业于重庆机器制造学校机器制造专业，1997 年毕业于重庆市委党校。余先生于 2002 年自西南师范大学经济管理研究生课程班毕业，现就读于厦门大学 EMBA 工商管理专业。除以上披露之外，余先生于过去 3 年并无出任其他公众上市公司的任何董事职务，亦无于本公司及本公司其他成员公司担任任何其他职务。

廖绍华先生，47 岁，于 1988 年 5 月加入机电集团，2007 年 7 月起出任本公司执行董事兼副总经理。廖先生负责监督本公司的生产及物流营运。廖先生拥有逾 20 年的机床业经验，自 2005 年 12 月起担任机床集团董事长、总经理，负责董事会事宜、机床生产、日常管理、法律及审计事宜。廖先生亦于 2002 年至 2007 年期间出任机电集团董事，参与董事会重要决策的制定。1998 年至 2002 年间担任重庆机床厂（为机床集团前身）厂长，负责机床生产、日常管理、法律及审计事宜。廖先生为教授级高级工程师，于 1985 年获得重庆大学汽车制造专业学士学位，后于 1988 年获机械学硕士学位，且于 2005 年获得中国机械工业高级职业经理人资格，于 1999 年至今担任中国机床工具工业协会副理事长，于 2008 年至今担任国家科技奖评审专家。

陈先正先生，56 岁，于 1976 年 8 月加入机电集团， 2007 年 7 月起出任本公司执行董事兼董事会秘书，负责董事会全部事务。陈先生拥有逾 20 年的企业管理经验，于 2006 年 7 月至 2007 年 7 月期间担任机电集团证券部门主管，负责上市事宜，于 2000 年至 2006 年 7 月曾担任机电集团资产管理部部长和企业改革部部长，负责资产管理、重组及兼并、综合管理事宜。陈先生于 1976 年至 2000 年任职于国营建安仪器工厂，其间于 1995 年至 2000 年担任该厂副厂长，负责营运、研发、重组、管理及法律事宜。陈先生为高级经济师，于 1986 年毕业于成都市委党校，获得大专学历。

（2）非执行董事

黄勇先生，48 岁，于 1984 年 7 月加入机电集团， 2007 年 7 月起出任本公司非执行董事。黄先生拥有逾 20 年汽车业经验，自 2004 年起担任机电集团董事、总裁，负责集团营运、分管资产及财务工作。于 2003 年至 2004 年，黄先生亦担任重庆红岩汽车有限责任公司副董事长、总经理，负责市场推广、产品开发及质量管理。黄先生自 2000 年起参与管理重庆重型汽车集团，先后担任该公司总经理、董事长，负责集团营运、技术开发、质量管理及规划。于 1996 年至 2000 年，黄先生任四川汽车制造厂副厂长。于 1984 年至 1996 年，黄先生任职四川汽车制造厂。黄先生为高级工程师，于 1984 年毕业于湖南大学，获得汽车制造专业学士学位，后于 2000 年获重庆大学工程硕士学位。

王冀渝先生，54 岁，于 1980 年 12 月加入机电集团，2001 年 10 月任机电集团副总裁、党委委员至今，负责机电集团经济运行、安全环保、人事劳工、综合统计等。于 2010 年 12 月起出任本公司非执行董事。于 2004 年 5 月至今出任重庆力帆汽车有限公司董事、副董事长，于 2007 年 11 月至今任重庆赛力盟电机有限责任公司董事、于 2010

年 6 月至今任重庆赛力盟电机有限责任公司副董事长。王先生拥有 20 余年的管理企业经验，于 2000 年至 2001 年 10 月担任机电集团总裁助理兼经济运行部部长，负责经济运行、安全卫生、劳动工资、综合统计；于 1984 年 11 月至 2000 年 8 月任职于重庆市机械工业管理局，期间历任组织人事处干事、团委副书记、企业管理处副处长、生产综合处副处长（主持工作）；于 1980 年 12 月至 1982 年 10 月任职于重庆矿山机器厂技校教师；1982 年 10 月至 1984 年 11 月担任重庆工程矿山机械工业公司团工委副书记。王先生为高级经济师，于 1988 年 6 月毕业于中央党校函授分院经济管理专业，获得大专学历，现就读于厦门大学 EMBA 工商管理专业。除以上披露之外，王先生于过去 3 年并无出任其他公众上市公司的任何董事职务，亦无于本公司及本公司其他成员公司担任任何其他职务。

刘良才先生，58 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司非执行董事。现为重庆渝富资产经营管理有限公司党委书记、监事长，负责企业内部风险控制、对公司董事及高管人员履职情况评价。刘先生曾经在重庆市大型国有企业从业 15 年，在重庆市委组织部从事党政干部、科技干部和企业领导人员管理工作 15 年，2005 年 5 月任重庆市委企业工委副书记，2003 年 9 月任重庆市国资委党委副书记，负责国有企业领导班子建设、公司法人治理结构建设、国有企业监事会管理及重庆市国资委机关人力资源管理等工作。刘先生为高级政工师，1985 年毕业于四川广播电视大学语言文学专业，1992 年 6 月毕业于四川省委党校经济管理专业，2000 年 6 月于西南师范大学“区域经济开发与技术创新”研究生课程进修班结业。

杨镜璞先生，55 岁，于 2007 年 8 月加入本公司，2007 年 8 月起出任本公司非执行董事。杨先生现为建工集团董事长兼总经理，负责董事会事宜、战略规划及投资。杨先生拥有逾 15 年的大型企业管理经验。于 2004 年至 2007 年，杨先生任重庆煤炭集团总经理，负责日常管理。于 2001 年至 2004 年，杨先生为重庆市煤炭工业局副局长，负责重组及改革、营运及行政管理。于 1992 年至 2001 年，杨先生先后任重庆市松藻矿务局副局长、局长，负责煤炭生产、安全、销售及财务。杨先生为高级经济师、高级工程师。杨先生于 1988 年毕业于焦作矿业学院，获得工业管理工程学士学位，并于 2001 年获得中国矿业大学采矿工程硕士学位。

（3）独立非执行董事

卢华威先生，47 岁，于 2008 年 1 月加入本公司，2008 年 1 月起出任本公司独立非执行董事及审核委员会主席。卢先生曾任职于一家国际会计师行，拥有逾 11 年审核及商业咨询服务经验，其中两年曾于美国工作。卢先生为香港会计师公会执业会员及美国特许公认会计师公会会员。卢先生于 1986 年毕业于香港中文大学，获工商管理学士学位，并于 1992 年毕业于美国新泽西科技学院(New Jersey Institute of Technology)，获理学硕士学位。

任晓常先生，54 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司独立非执行董事及薪酬委员会主席。任先生拥有近 30 年汽车业经验，自 1982 年任职于重庆汽车研究所（现更名为中国汽车工程研究院）且现任该院院长、研究员，负责营运管理、战略规划、人力资源及资产管理。任先生现时亦为中国长安汽车集团股份有限公司的独立董事，负责有关董事会事宜。任先生于 1982 年获得湖南大学工学学士学位，并于 2004 年获得武汉理工大学管理学院工商管理硕士班结业证。

孔维梁先生，64 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起任本公司独立非执行董事及提名委员会主席。孔先生于仪器仪表行业工作近 40 年。于 2001 年至 2007 年 3 月孔先生担任中国四联仪器仪表集团有限公司董事长，负责有关董事会事宜，于 1997 年至 2000 年为中国四联仪器仪表集团有限公司副董事长、总经理，负责营运，于 1993 年至 1996 年出任中国四联仪器仪表集团有限公司党委副书记及共产党纪律委员会书记，负责党务、人力资源及劳动关系，加入中国四联仪器仪表集团前，孔先生于 1990 年至 1993 年期间任职中国四联仪器仪表集团所属四川仪表总厂，担任厂长助理、副厂长，负责人事及人力资源，并于 1967 年至 1990 年期间任职四川仪表十四厂。孔先生为高级经济师，于 1985 年毕业于合肥工业大学，获得企业管理专业大专学历。

2、 监事

段荣生先生，59 岁，于 1984 年 6 月加入机电集团，并于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司监事及监事会主席。段先生现任机电集团董事及党委副书记，负责机电集团党务、纪律监督及企业文化，2000 年 9 月至 2010 年 3 月出任重庆万里蓄电池股份有限公司的副主席，并自 1988 年至 2000 年间先后担任重庆市机械工业管理局人事干部处副处长及处长。段先生为高级经济师，1988 年毕业于中央党校，获得经济管理专业大专学历，2000 年于西南师范大学经济管理研究生课程班毕业。

廖蓉女士，53 岁，于 2009 年 8 月 31 日起出任本公司监事。廖女士于 1996 年 7 月毕业于中共四川省委党校函授学院经济管理专业，获得大学本科学历。廖女士为高级经济师，拥有 20 余年的企业管理经验。廖女士于 2008 年 5 月出任中国华融资产管理公司重庆办事处副总经理。廖女士于 1980 年 8 月毕业于重庆财贸学校银行专业，其后在 1986 年 7 月毕业于四川广播电视大学金融专业。于 1983 年 9 月至 2000 年 2 月期间于中国工商银行重庆市分行万盛区支行工作，期间出任信贷科科长、行长助理、副行长及纪委书记。2000 年 3 月至 2008 年 5 月期间于中国华融资产管理公司重庆办事处工作，出任高级副经理、综合部高级经理、经管部高级经理、债权部高级经理、业务部高级经理。

王荣雪女士，65 岁，于 2007 年 7 月加入本公司，2007 年 7 月起出任本公司独立监事。退休前，王女士是重庆市人民政府国有企业监事会工作办公室监事会主席，以及重庆市冶金工业局、重庆市经济委员会助理巡视员。王女士于 2000 年至 2007 年间负责重庆建工集团、重庆工程建设总公司、重庆城市建设投资公司、重庆燃气集团、重庆招标集团、重庆化医集团及重庆粮油集团的监督事宜。王女士于 1978 年加入重庆市冶金工业局，负责行业参与者的教育，1990 年至 2000 年间担任组织干部处处长，负责人力资源。王女士在 1970 年毕业于重庆大学，取得冶金学专业大学学历。

刘星先生，54 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司监事。刘先生是重庆大学经济与工商管理学院院长，会计学教授、博士生导师。1983 年获重庆大学工学学士学位，1987 年加入中国-加拿大联合培养研究生项目并获西安交通大学管理学硕士学位，1997 年获重庆大学管理学博士学位。1991 年至 1992 年、1996 年、2000 年分别在香港城市大学、香港中文大学参加国际合作研究项目或任访问学者、访问教授，并先后赴美国、加拿大等国家进行学术访问或学术交流。刘星先生现是中国会计学会理事、中国会计学会教育分会常务理事、重庆市会计学会副会长、重庆市高校会计学会会长，以及中国非执业注册会计师、重庆市总会计师协会副秘书长、重庆市注册会计师协会常务理事。此外，现任重庆钢铁股份有限公司（股票代码：HK. 01053，SH.601005）、重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司（股票代码：600116）、重庆港九股份有限公司（股票代码：600729）、重庆华邦制药股份有限公司（股票代码：002004）上市公司的独立董事。

王绪其先生，58 岁，于 1976 年 12 月加入机电集团，2007 年 7 月起出任本公司监事。王先生拥有 30 年有色金属冶炼业经验，自 2002 年起，王先生亦担任华浩冶炼董事长、总经理，负责有关董事会事宜、营运管理、行政事宜、财务及市场推广。王先生是

机电集团董事并自 1998 年起担任重庆冶炼（集团）有限责任公司董事长、总经理，负责有关董事会事宜、营运管理、行政事宜、财务及市场推广。自 1993 年起担任重庆冶炼厂副厂长，负责人力资源及企业管理，自 1987 年起参与重庆冶炼厂之管理工作。王先生于 1987 年毕业于重庆师范学院，取得中文汉语言专业大专学历，后于 2004 年获得亚洲（澳门）国际公开大学工商管理硕士学位。

陈晴先生，55 岁，于 2010 年 6 月起出任本公司监事。于 1985 年 6 月加入机电集团，现任重庆通用工业（集团）有限责任公司董事长，负责有关董事会事宜，兼任重庆水泵厂有限责任公司总经理，负责营运管理、行政事宜、财务及市场推广。陈先生拥有 20 余年水泵研发制造业经验。陈先生于 2002 年 9 月至 2007 年 9 月担任重庆水泵厂有限责任公司总经理，1985 年 6 月至 2002 年 9 月担任重庆水泵厂副处长、副厂长、厂长；1982 年 8 月至 1985 年 6 月任职于贵州山地农机研究所；1978 年 6 月至 1978 年 9 月任职于重庆市设计院；1976 年 1 月至 1978 年 5 月服役于中国人民解放军。陈先生 1995 年 8 月为高级工程师，1982 年 8 月毕业于华中工学院水力机械专业，获得工学学士学位，后于 1995 年 2 月至 1995 年 7 月在清华大学经管学院高级管理研修班学习结业。

3、 其他高级管理人员

任勇先生，53 岁，于 1982 年 2 月加入机电集团，于 2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，2005 年 7 月起出任重庆重型汽车集团有限责任公司董事长、党委书记（期间于 2005 年 3 月起兼任重庆卡福汽车制动转向系统有限公司董事长）至今，负责董事会。任先生拥有 20 余年的汽车业管理经验，于 2003 年 3 月至 2005 年 7 月担任重庆重型汽车集团有限责任公司总经理、党委副书记、董事，期间：于 2003 年 1 月至 2005 年 7 月兼任重庆红岩汽车有限责任公司党委书记、董事，于 2004 年 6 月兼任重庆重型汽车集团专用车有限责任公司董事长；于 2000 年 12 月至 2003 年 3 月担任重庆重型汽车集团有限责任公司副总经理、党委副书记;于 1982 年 2 月至 1998 年 11 月任职于四川汽车制造厂，历任分厂副厂长、配套处处长、厂长办公室主任等，于 1998 年 11 月至 2000 年 12 月担任该厂副厂长，负责人事、劳资、教育、武装、保卫等事宜。任先生为高级工程师，于 1982 年 2 月毕业于太原重型机械学院锻压设备与工艺专业，获得学士学位；2002 年 9 月至 2008 年 7 月在重庆大学工商管理专业研究生学习并毕业。

龚伟先生，48 岁，于 1982 年 8 月加入机电集团，于 2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，2003 年 6 月起出任重庆卡福汽车制动转向系统有限公司总经理至今，负

责汽车制动转向系统生产、日常管理、法律及审计事宜。龚先生拥有 20 余年的汽车配件业管理经验，于 1999 年 4 月起担任重庆重型汽车集团卡福汽车零部件有限责任公司董事长、总经理；于 1998 年 1 月至 1999 年 4 月担任重庆卡福汽车零部件有限责任公司副董事长、副总经理；于 1982 年 8 月至 1998 年 1 月任职于重庆汽车配件制造总厂及重庆卡福汽车零部件有限责任公司，历任技术员，设备动力科科长、设备动力处处长等；龚先生为高级工程师，于 1982 年 7 月毕业于甘肃工业大学工业企业电气自动化专业，获得学士学位，1998 年 3 月至 2001 年 10 月在重庆大学电气工程学院在职学习，获得硕士学位。

段彩均先生，46 岁，于 1987 年 7 月加入机电集团，2010 年 11 月 11 日出任本公司副总经理，兼鸽牌电线电缆董事长。2001 年 3 月起出任重庆鸽牌电线电缆有限公司董事长、总经理，负责董事会事宜、电线电缆生产、日常管理、法律及审计事宜。段先生拥有逾 20 余年的企业管理经验，于 1997 年 7 月至 2001 年 3 月担任重庆电线电缆有限责任公司副总经理、总经理；于 1995 年至 1997 年担任重庆电线总厂副厂长；于 1992 年至 1995 年担任重庆嘉泰漆包线有限责任公司总经理。段先生于 1989 年 10 月至 1995 年 8 月任职于重庆电线总厂及重庆嘉泰漆包线有限责任公司。段先生为高级工程师，于 1987 年 7 月毕业于武汉工学院电子工程系，获得学士学位，于 2003 年在重庆工商管理硕士学院工商管理研究生 MBA 毕业，于 2008 年在清华大学经济管理学院第 61 期工商管理高级课程班毕业，于 2009 年获高级职业经理资格证书，于 2010 年在中欧国际工商学院、法兰克福金融与管理学院-中欧商务教育文凭课程学习。段先生为重庆市劳动模范、第 6 届重庆市 “十大”杰出青年企业家及重庆“五一”劳动奖章、第八届重庆青年“五四”奖章获得者。

甘俊英先生，44 岁，于 2008 年 1 月起获任本公司合资格会计师。加入本公司前，甘先生为 TFH Management Limited 的财务总监，负责该集团私有及上市公司的财务营运及公司法规。甘先生于 1986 年 8 月至 1989 年 4 月期间担任德勤·关黄陈方会计师行（前称 Deloitte Haskins Sells）的高级助理，拥有逾 20 年企业及财务管理经验。自 1996 年 6 月起甘先生为香港会计师公会资深会员，自 2001 年 6 月起为特许公认会计师公会资深会员。甘先生于 2004 年 11 月毕业于英国 Heriot-Watt University，获得工商管理硕士学位。

（三） 董事、监事及高级管理人员薪酬情况

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期	2010年度从公司领取薪酬情况（万元）	持股数量（股）
谢华骏	执行董事、董事长	2009-08-31	至今	12.00	-
余　刚	执行董事、总经理	2010-12-30	至今	6.60	-
廖绍华	执行董事、副总经理	2007-07-27	至今	51.10	-
陈先正	执行董事、董事会秘书	2007-07-27	至今	42.30	-
黄　勇	非执行董事	2007-07-27	至今	4.80	-
王冀渝	非执行董事	2010-12-30	至今	-	-
刘良才	非执行董事	2010-06-15	至今	2.40	-
杨镜璞	非执行董事	2007-08-09	至今	4.80	-
卢华威	独立非执行董事	2008-01-10	至今	12.50	-
任晓常	独立非执行董事	2007-07-27	至今	6.80	-
孔维梁	独立非执行董事	2007-07-27	至今	6.80	-
段荣生	监事、监事会主席	2007-07-27	至今	4.80	-
廖　蓉	监事	2009-08-31	至今	2.40	-
王荣雪	独立监事	2007-07-27	至今	3.00	-
刘　星	独立监事	2010-06-15	至今	1.80	-
王绪其	监事	2007-07-27	至今	36.10	-
陈　晴	监事	2010-06-15	至今	52.20	-
任　勇	副总经理	2010-11-11	至今	2.20	-
龚　伟	副总经理	2010-11-11	至今	20.70	-
段彩均	副总经理	2010-11-11	至今	93.40	-
甘俊英	合资格会计师	2008-01-10	至今	42.00	-

（四） 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
谢华骏	机电集团	董事长、党委书记	2009-06	是
余　刚	机电集团	董事、党委副书记	2003-09	否
	重庆万里控股（集团）股份有限公司	董事、副董事长	2009-05	否
	重庆普惠机电实业发展有限责任公司	执行董事	2004-04	否
	昆仑金融租赁有限责任公司	董事	2010-08	否

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
	重庆康明斯	董事长	2011-01	否
陈先正	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事	2007-08	否
黄 勇	机电集团	董事、总裁	2004-11	是
	重庆直升机产业投资有限公司	董事长	2011-01	否
	重庆重型汽车集团有限责任公司	董事	2004-03	否
王冀渝	机电集团	副总裁、党委委员	2001-10	是
	重庆力帆汽车有限公司	董事、副董事长	2004-05	否
	重庆赛力盟电机有限责任公司	副董事长	2010-06	否
刘良才	重庆渝富	党委书记、监事长	2007-12	是
	重庆银行股份有限公司	董事	2011-02	否
	华融渝富股权投资基金管理有限公司	监事会主席	2010-07	否
杨镜璞	重庆建工投资控股有限责任公司	董事长、总经理	2007-11	否
	建工集团	董事长、党委书记	2010-05	是
卢华威	邦盟汇骏国际有限公司	主席、执行董事	2001-04	是
任晓常	中国汽车工程研究院	院长、研究员	1995-05	是
	中国长安汽车集团股份有限公司	独立董事	2007-01	是
段荣生	机电集团	监事长、党委副书记、纪委书记	2000-06	是
廖 蓉	中国华融资产管理公司	重庆办事处副总经理	2008-05	是
	西南铝业（集团）有限责任公司	监事会主席	2009-08	否
	重庆长融机械有限责任公司	董事	2011-01	否
刘 星	重庆大学经济与工商管理学院	院长	1990-07	是
	重庆钢铁股份有限公司	独立董事	2009-06	是
	重庆三峡水利电力（集团）股份有限公司	独立董事	2009-06	是
	重庆港九股份有限公司	独立董事	2008-11	是
	重庆华邦制药股份有限公司	独立董事	2009-05	是
王绪其	华浩冶炼	董事长、总经理	1998-11	是
陈 晴	重庆通用工业（集团）有限责任公司	董事长	2007-10	否
	重庆水泵厂有限责任公司	总经理	2010-02	是
任 勇	重庆重型汽车集团有限责任公司	董事长、党委书记	2005-07	否
	上汽依维柯红岩商用车有限公司	副董事长、董事	2007-06	否

姓名	任职单位	职务	任职时间	是否领取薪酬
	重庆机电控股集团铸造有限责任公司	董事	2010-11	否
	重庆康明斯	董事	2011-01	否
段彩均	鸽牌电线电缆	董事长	2001-03	否
	鸽牌电工材料	董事长	2004-03	否
	鸽牌电瓷公司	董事长	2006-12	否
	贵州鸽牌	董事	2010-08	否

本公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（五） 董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况

截至本募集说明书签署日，本公司现任董事、监事、高级管理人员没有持有本公司股份。

六、 公司主要业务基本情况

（一） 公司主要业务经营情况

公司作为中国西部大型综合性装备制造业企业，主营业务分为商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大板块。

1、商用车零部件业务。本公司是中国领先的商用车辆核心零部件制造商之一。公司设计、生产及销售柴油引擎、齿轮传动系统、制动系统及转向系统、汽车悬挂系统及离合器。公司产品主要用于大型卡车、巴士、工程机械矿场用车辆、船舶、专用车辆等及楼宇的后备电源和工业企业自备电源。

由公司及其合营、联营公司生产的主要产品包括康明斯柴油引擎、綦齿齿轮传动系统、克诺尔卡福制动及卡福转向系统、红岩汽车悬挂系统和爱思帝（重庆）离合器系统，于中国各相关产品细分市场中，无论在技术、市场占有率及品牌商誉等方面均傲视同侪。

2、电力设备业务。公司生产的电力设备产品在中国相关的市场具有领先地位。公司产品主要用于发电、输变电行业。公司在大容量高水头冲击式水轮发电机市场具有领先地位，被中国国家发展和改革委员会确定为产业化基地。由于中国具有丰富的待开发

的水力资源和市场需求，使此优势得到充分的发挥。公司的联营下属公司重庆 ABB 是中国最大的高压变压器制造商之一。公司的控股子公司鸽牌电线电缆为中国电线行业三大制造商之一。公司的控股子公司华浩冶炼已成为亚洲最大的有色金属铜粉制造商。丰富的产品组合使公司得以依靠中国水电的潜力、国家高压电力传输网络建设、西部城市化的发展，充分挖掘广阔的市场商机。

公司的电力设备及服务包括水力发电设备、大型高压变压器、电线、电缆及其材料，以及有色金属材料。

3、通用机械业务：在高端通用机械行业中，公司是中国具有领先地位的制造商之一。公司产品广泛应用于钢铁冶金、建材、石油及天然气、环保、电力、核电、医药、化工、航天及航空和食品等行业。公司压缩机、离心机及工业泵等若干产品，具备中国先进的技术，在中国极具潜力的相关细分市场稳占领导地位。公司的核电站二级泵取得中国首家生产制造销售资质，公司的风力发电机叶片已从 850KW 扩展至 1.5MW 和 2.0MW。公司计划扩大该等产品的生产规模，以全面受益于这些市场需求的快速增长。

公司在通用机械业务方面的主要产品包括工业泵、压缩机、离心机及制冷机和工业风机。

4、数控机床业务。在数控机床行业中，公司是中国具领导地位的制造商之一，是中国齿轮加工机床行业的排头兵。公司产品用于汽车、摩托车、工程机械、农业机械、矿山机械等多个行业。公司是世界上产销量最大的齿轮加工机床制造商。公司齿轮加工机床为中国名牌，拥有国家级的技术研发中心，是中国齿轮机床行业标准的制定者。数控机床业务可充分挖掘由中国机床市场的增长及数控化所带动的商机，同时通过创新，引领行业发展，创造市场机遇。

公司生产的数控机床业务包括齿轮加工机床、数控车床、加工中心，复杂精密金属切削刀具，以及螺杆磨床。

2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度，公司四大业务板块的主要产品收入情况如下：

单位：元

主要产品	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
商用车零部件				
齿轮传动系统	303,094,616	920,652,919	650,541,670	-
制动转向系统	209,440,083	553,282,569	401,941,653	363,163,165

主要产品	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
电力设备				
水轮机	96,236,577	302,626,830	293,210,457	293,680,735
电线电缆	254,883,054	715,709,719	508,301,756	312,323,745
铜材（含管棒）	16,062,021	562,146,778	474,491,444	484,893,943
电瓷	205,218,647	60,779,929	43,746,183	23,672,266
裸铜线	55,288,039	768,080,170	685,609,934	458,666,016
有色金属粉末	106,806,365	178,036,679	104,495,241	119,827,929
铜元线	96,236,577	321,853,288	176,085,819	198,227,551
通用机械				
工业泵	56,013,757	423,499,987	483,178,396	525,276,380
离心机	28,423,778	164,599,349	162,400,383	191,391,001
压缩机	50,034,650	142,358,760	127,487,872	166,759,254
工业风机	45,890,915	347,209,967	300,872,508	274,827,998
制冷机	7,765,034	40,821,165	37,637,410	21,482,034
风电叶片	-	28,779,274	-	-
数控机床				
齿轮加工机床	166,191,953	652,938,771	480,078,798	469,203,100
数控车床	48,295,744	163,673,079	116,140,103	113,870,780
复杂金属切削刀具	26,823,788	81,633,531	60,828,922	64,454,234

（二） 公司主营业务收入构成

本公司主要从事商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大业务。公司 2011 年 1-3 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度，营业收入构成情况如下：

1、 按业务板块分类

单位：万元

业务板块	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商用车零部件	44,292.69	20.67%	149,311.46	20.00%	106,208.74	17.98%	48,938.13	10.14%
通用机械	20,905.94	9.75%	122,298.30	16.38%	116,673.95	19.75%	120,103.40	24.88%
数控机床	53,898.97	25.15%	167,308.58	22.41%	127,187.79	21.53%	112,765.88	23.36%
电力设备	91,858.68	42.86%	291,002.25	38.98%	227,762.26	38.56%	187,737.05	38.88%

业务板块	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务（注1）	3,365.63	1.57%	16,611.08	2.23%	12,876.75	2.18%	13,275.43	2.75%
合计	214,321.91	100.00%	746,531.67	100.00%	590,709.49	100.00%	482,819.89	100.00%

注：1、其他业务指租赁、销售材料等。

2、 按产品销售地区分类

单位：万元

地区	2011 年 1-3 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	206,909.34	96.54%	728,502.22	97.58%	588,717.20	99.66%	479,085.55	99.23%
国外	7,412.57	3.46%	18,029.45	2.42%	1,992.30	0.34%	3,734.35	0.77%
合计	214,321.91	100.00%	746,531.67	100.00%	590,709.49	100.00%	482,819.89	100.00%

第四章 公司的资信情况

一、 公司获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2010 年 12 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 3.20 亿元，截至 2011 年 3 月 31 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度约为 8.93 亿元。

二、 最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

公司主营业务分为商用车零部件、电力设备、通用机械和数控机床四大板块。公司最近三年及一期与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生违约行为。公司客户实力较强，资信较好，均能按时支付货款，每年的应收账款回收情况良好。

最近三年及一期，公司向前五名客户的销售情况如下：

期间	前 5 名客户合计的销售总额（万元）	前 5 名客户占公司销售总额的比例（%）
2011 年 1-3 月	46,151	21.30%
2010 年度	171,155	22.93%
2009 年度	82,551	13.97%
2008 年度	30,251	6.25%

最近三年及一期，公司在与供应商发生业务往来时，未发生拖欠供应商货款等违约行为。最近三年及一期，公司向前五名供应商的采购情况如下：

期间	前 5 大供应商采购金额（万元）	占总采购额的比例（%）
2011 年 1-3 月	51,245	26.22%
2010 年度	175,018	27.93%
2009 年度	109,061	27.22%
2008 年度	138,655	34.56%

三、 公司最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，本公司未发行过短期融资券、中期票据、企业债券和公司债券。

四、 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次公司债券发行后，公司累计债券余额为 10 亿元，占公司截至 2010 年 12 月 31 日经审计净资产的比例为 20.69%，占公司截至 2011 年 3 月 31 日未经审计净资产的比例为 20.06%。

五、 最近三年及一期主要偿债能力财务指标

	2011 年 3 月 31 日/2011 年 1-3 月	**2010 年 12 月 31 日/2010 年度**	**2009 年 12 月 31 日/2009 年度**	**2008 年 12 月 31 日/2008 年度**
流动比率	1.58	1.59	1.70	1.62
速动比率	1.15	1.18	1.30	1.16
资产负债率	51.33%	51.37%	49.29%	48.90%
到期贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数	8.88	10.06	10.70	6.90
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
经营活动净现金流量（万元）	-15,072.81	-23,510.19	12,646.69	16,385.36

注：流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
资产负债率=总负债/总资产
到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还到期贷款额
利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）
利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五章 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，其中关于本公司2008年度、2009年度以及2010年度财务数据均摘引自经审计的财务报告；2011年1-3月的财务数据摘引自本公司未经审计的2011年第一季度财务报告。

本募集说明书所载2008年度、2009年度、2010年度财务报告及2011年1-3月财务报表均按照新会计准则编制。

除特别说明外，本章分析披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年及一期财务报表为基础进行。本募集说明书中部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是因四舍五入造成的。

由于本公司的多项业务依托下属子公司来开展，合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本章中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

一、 公司最近三年财务报告审计情况

本公司2008年度、2009年度和2010年度财务报告经由普华永道中天会计师事务所有限公司审计，并出具了普华永道中天审字（2011）第22846号标准无保留意见的审计报告。

二、 最近三年及一期的财务会计资料

（一） 合并财务报表

本公司截至2011年3月31日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日的合并资产负债表，以及2011年1-3月、2010年度、2009年度和2008年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 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	1,917,161,485	2,152,385,647	2,355,971,491	2,162,899,225
应收票据	618,802,666	733,859,143	432,435,667	146,454,514
应收账款	1,791,584,545	1,456,308,456	1,138,900,308	689,730,693
预付款项	311,671,689	293,685,227	214,587,996	191,387,253
应收股利	1,937,455	1,937,455	141,559,043	4,362,289
其他应收款	208,944,383	147,668,786	131,410,394	88,456,305
存货	1,786,223,745	1,653,962,536	1,377,990,539	1,312,588,142
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	8,000,000	5,000,000
流动资产合计	**6,636,325,968**	**6,439,807,250**	**5,800,855,438**	**4,600,878,421**
非流动资产				
可供出售金融资产	4,481,956	4,316,541	6,545,000	3,318,000
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,122,256,041	1,018,142,584	732,599,463	1,172,110,363
投资性房地产	144,257,116	98,302,526	101,078,629	103,854,678
固定资产	1,614,467,104	1,632,964,476	1,237,771,774	889,998,917
在建工程	98,258,890	89,017,896	336,910,923	228,632,159
工程物资	7,470,954	3,935,413	4,604,122	-
无形资产	369,629,671	401,242,093	340,994,571	305,532,083
商誉	143,018,489	143,018,489	15,368,000	15,368,000
长期待摊费用	6,853,723	7,179,644	6,383,773	169,170
递延所得税资产	97,617,518	99,414,998	47,936,062	44,833,732
其他非流动资产	-	-	772,587	1,316,742
非流动资产合计	**3,608,311,462**	**3,497,534,660**	**2,830,964,904**	**2,765,133,844**
资产总计	**10,244,637,430**	**9,937,341,910**	**8,631,820,342**	**7,366,012,265**
流动负债				
短期借款	868,752,454	869,716,784	757,780,713	547,960,000
应付票据	460,699,951	509,719,066	461,177,027	286,787,410

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应付账款	1,245,323,812	1,189,381,357	973,448,468	691,833,238
预收款项	779,399,548	654,283,955	579,570,594	652,295,069
应付职工薪酬	192,124,995	193,815,585	167,480,166	167,446,208
应交税费	151,430,145	151,051,974	175,836,988	141,096,272
应付利息	117,041	117,041	117,041	221,652
应付股利	11,274,951	23,730,904	8,751,455	2,568,191
其他应付款	337,055,586	287,896,796	238,963,201	231,118,535
一年内到期的非流动负债	157,095,681	161,180,479	49,187,236	120,738,573
流动负债合计	**4,203,274,164**	**4,040,893,941**	**3,412,312,889**	**2,842,065,148**
非流动负债				
长期借款	481,549,535	480,934,317	351,713,480	264,673,440
长期应付款	132,463,801	132,923,000	150,072,767	142,527,003
专项应付款	4,760,000	3,034,960	2,530,000	310,756,591
其他非流动负债	409,686,315	417,351,542	338,344,696	42,263,839
递延所得税负债	27,224,449	29,311,397	-	-
非流动负债合计	**1,055,684,100**	**1,063,555,216**	**842,660,943**	**760,220,873**
负债合计	**5,258,958,264**	**5,104,449,157**	**4,254,973,832**	**3,602,286,021**
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	57,078,981	59,711,597	44,345,624	38,095,441
盈余公积	122,519,724	122,519,724	85,368,477	47,722,731
未分配利润	1,053,669,581	901,815,571	488,612,299	(59,227,037)
外币报表折算差额	1,379,200	-5,829	-	-
归属于上市公司股东权益合计	**4,919,287,640**	**4,768,681,217**	**4,302,966,554**	**3,711,231,289**
少数股东权益	**66,391,526**	**64,211,536**	**73,879,956**	**52,494,955**
股东权益合计	**4,985,679,166**	**4,832,892,753**	**4,376,846,510**	**3,763,726,244**
负债及股东权益总计	**10,244,637,430**	**9,937,341,910**	**8,631,820,342**	**7,366,012,265**

合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**2,143,219,125**	**7,465,316,674**	**5,907,094,911**	**4,828,198,926**
营业成本	-1,815,632,999	-6,207,181,479	-4,962,772,811	-3,993,772,973
营业税金及附加	-4,635,333	-23,632,802	-22,477,246	-14,654,682
销售费用	-78,222,580	-314,308,313	-232,335,512	-184,605,059
管理费用	-163,434,196	-596,490,206	-480,027,381	-465,670,806
财务费用-净额	-16,323,381	-68,126,954	-44,002,150	-53,581,240
资产减值损失	-353,079	-33,039,744	2,564,880	-12,979,846
投资收益	106,313,793	384,605,151	413,508,032	380,736,570
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	104,098,559	381,062,283	381,695,345	380,736,570
二、营业利润	**170,931,350**	**607,142,327**	**581,552,723**	**483,670,890**
营业外收入	2,608,136	98,175,829	77,618,364	42,865,231
营业外支出	-2,612,110	-9,517,621	-6,022,554	-8,533,432
其中：非流动资产处置损失	-	-2,052,712	-592,248	-2,631,617
三、利润总额	**170,927,376**	**695,800,535**	**653,148,533**	**518,002,689**
所得税费用	-16,893,376	-13,339,777	-37,460,825	-32,003,838
四、净利润	**154,034,000**	**682,460,758**	**615,687,708**	**485,998,851**
归属于母公司股东的净利润	151,854,010	671,432,928	585,485,082	467,531,011
少数股东损益	2,179,990	11,027,830	30,202,626	18,467,840
五、其他综合收益	**-2,632,616**	**15,360,144**	**6,325,854**	**15,649,672**
六、综合收益总额	**151,401,384**	**697,820,902**	**622,013,562**	**501,648,523**
归属于母公司股东的综合收益总额	149,221,394	686,793,072	591,735,265	484,484,553
归属于少数股东的综合收益总额	2,179,990	11,027,830	30,278,297	17,163,970

合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	1,870,236,574	7,567,899,985	6,547,564,923	5,488,665,454
收到其他与经营活动有关的现金	46,515,230	147,485,951	56,056,243	65,508,808
经营活动现金流入小计	1,916,751,804	7,715,385,936	6,603,621,166	5,554,174,262
购买商品、接受劳务支付的现金	-1,589,730,170	-6,145,587,146	-5,152,948,973	-4,310,413,562
支付给职工以及为职工支付的现金	-169,072,057	-846,035,019	-642,525,597	-512,036,109
支付的各项税费	-140,062,633	-370,488,115	-285,097,674	-198,416,160
支付其他与经营活动有关的现金	-168,615,042	- 588,377,566	-396,581,984	-369,454,808
经营活动现金流出小计	-2,067,479,902	-7,950,487,846	-6,477,154,228	-5,390,320,639
经营活动产生的现金流量净额	**-150,728,098**	**- 235,101,910**	**126,466,938**	**163,853,623**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	700,000,000	8,000,000	36,506,188	-
取得投资收益所收到的现金	2,097,641	246,359,252	428,490,405	83,320,942
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	288,047	42,366,233	22,030,157	5,598,226
收到的其他与投资活动有关的现金	3,927,624	25,148,778	28,469,397	39,195,252
投资活动现金流入小计	706,313,312	321,874,263	515,496,147	128,114,420
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-60,775,872	-201,617,490	-402,213,055	-376,630,346
投资支付的现金	-700,000,000	-11,306,605	-8,000,000	-21,720,000
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-141,862,364	-172,086,117	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资活动现金流出小计	-760,775,872	-354,786,459	-582,299,172	-398,350,346
投资活动产生的现金流量净额	**-54,462,560**	**-32,912,196**	**-66,803,025**	**-270,235,926**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	4,900,000	155,713	1,090,144,754
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,900,000	155,713	14,952,300
取得借款收到的现金	183,366,090	1,231,657,580	914,160,753	718,772,254
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	9,318,256
筹资活动现金流入小计	183,366,090	1,236,557,580	914,316,466	1,818,235,264
偿还债务支付的现金	-187,800,000	-918,768,839	-796,300,000	-568,847,429
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-15,238,872	-299,852,872	-69,278,528	-119,022,594
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-10,616,801	-2,865,746	-28,900,564
支付其他与筹资活动有关的现金	-1,234,007	-5,570,926	-19,801,875	-32,495,448
筹资活动现金流出小计	-204,272,879	-1,224,192,637	-885,380,403	-720,365,471
筹资活动产生的现金流量净额	**- 20,906,789**	**12,364,943**	**28,936,063**	**1,097,869,793**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**-4,076,715**	**-1,302,794**	**-2,637,873**
五、现金及现金等价物净-减少/增加额	**-226,097,447**	**-259,725,878**	**87,297,182**	**988,849,617**
加：年初现金及现金等价物余额	**1,679,369,818**	**1,939,095,696**	**1,851,798,514**	**862,948,897**
六、年末现金及现金等价物余额	**1,453,272,371**	**1,679,369,818**	**1,939,095,696**	**1,851,798,514**

（二） 母公司财务报表

本公司于 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 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	910,974,881	863,971,747	983,826,896	1,053,287,420
应收票据	-	-	950,000	-
应收账款	-	-	-	-
预付款项	-	-	-	-
应收股利	1,937,456	29,198,660	152,010,147	21,979,243
其他应收款	121,898,306	89,921,513	39,042,351	34,714,649
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	25,000,000	25,000,000	15,000,000	6,000,000
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	**1,059,810,643**	**1,008,091,920**	**1,190,829,394**	**1,115,981,312**
非流动资产				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	153,957,387	153,957,387	178,957,224	193,957,481
长期股权投资	4,078,925,886	3,973,309,925	3,503,182,082	3,332,917,517
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,120,725	2,227,803	2,475,655	2,208,198
在建工程	2,207,500	2,207,500	372,500	-
工程物资	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	**4,237,211,498**	**4,131,702,615**	**3,684,987,461**	**3,529,083,196**
资产总计	**5,297,022,141**	**5,139,794,535**	**4,875,816,855**	**4,645,064,508**
流动负债				
短期借款	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应付账款	-	-	-	-
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	315,135	104,051	305,705	188,091
应交税费	145,064	22,736	359,687	25,346
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	96,820,097	42,112,063	49,401,310	147,549,773
一年内到期的非流动负债	52,285,524	52,285,524	15,000,000	6,000,000
流动负债合计	**149,565,820**	**94,524,374**	**65,066,702**	**153,763,210**
非流动负债				
长期借款	264,451,167	263,085,949	179,000,000	194,000,000
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
非流动负债合计	**264,451,167**	**263,085,949**	**179,000,000**	**194,000,000**
负债合计	**414,016,987**	**357,610,323**	**244,066,702**	**347,763,210**
股东权益				
股本	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154	3,684,640,154
资本公积	135,068,070	135,068,070	135,068,070	135,433,832
盈余公积	118,355,440	118,355,441	81,204,194	47,722,731
未分配利润	944,941,490	844,120,547	730,837,735	429,504,581
股东权益合计	**4,883,005,154**	**4,782,184,212**	**4,631,750,153**	**4,297,301,298**
负债及股东权益总计	**5,297,022,141**	**5,139,794,535**	**4,875,816,855**	**4,645,064,508**

母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	-	-	-	-
营业成本	-	-	-	-

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	-8,420,921	-38,492,182	-26,234,290	-44,225,750
财务费用-净额	1,887,668	6,818,967	9,694,093	11,940,313
资产减值损失	-	-	-	-
投资收益	107,831,194	402,485,683	393,097,652	385,907,969
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	105,615,960	375,224,478	365,566,548	377,200,182
二、营业利润	**101,297,941**	**370,812,468**	**376,557,455**	**353,622,532**
营业外收入	23,000	800,000	-	-
营业外支出	-500,000	-100,000	-100,000	-100,292
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,522,240**
所得税费用	-	-	-	-
四、净利润	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,522,240**
五、其他综合收益	-	-	-	**396,562**
六、综合收益总额	**100,820,941**	**371,512,468**	**376,457,455**	**353,918,802**

母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	79,445,464	800,000	-	9,903,188
经营活动现金流入小计	79,445,464	800,000	-	9,903,188
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-4,712,155	-9,832,442	-7,716,622	-7,218,402
支付的各项税费	-	-6,832,202	-2,030	-815

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付其他与经营活动有关的现金	-57,724,012	-25,112,954	-100,004,828	-11,397,143
经营活动现金流出小计	-62,436,167	-41,777,598	-107,723,480	-18,616,360
经营活动产生的现金流量净额	**17,009,297**	**-40,977,598**	**-107,723,480**	**-8,713,172**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	700,000,000	-	-	
取得投资收益所收到的现金	29,298,905	254,747,866	459,680,860	99,948,515
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	177,534	10,879,842	11,351,553	16,661,579
投资活动现金流入小计	729,476,439	265,627,708	471,032,413	116,610,094
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-368,700	-1,725,810	-1,041,707	-1,298,442
投资支付的现金	-700,000,000	-52,912,000	-153,228,545	-354,576,875
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-145,716,539	-256,608,733	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-53,761,400	-	-
投资活动现金流出小计	-700,368,700	-254,115,749	-410,878,985	-355,875,317
投资活动产生的现金流量净额	**29,107,739**	**11,511,959**	**60,153,428**	**-239,265,223**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,075,192,454
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	136,371,473	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,571,225	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,571,225	136,371,473	-	1,075,192,454
偿还债务支付的现金	-	-15,000,000	-6,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-936,975	-217,360,002	-774,846	-7,468,077

项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-586,912	-	-14,251,481	-31,102,714
筹资活动现金流出小计	-1,523,887	-232,360,002	-21,026,327	-38,570,791
筹资活动产生的现金流量净额	**47,338**	**-95,988,529**	**-21,026,327**	**1,036,621,663**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-**	**588,676**	**-864,145**	**-2,810,898**
五、现金及现金等价物净-减少/增加额	**46,164,374**	**-124,865,492**	**-69,460,524**	**785,832,370**
加：年初现金及现金等价物余额	**858,961,404**	**983,826,896**	**1,053,287,420**	**267,455,050**
六、年末现金及现金等价物余额	**905,125,778**	**858,961,404**	**983,826,896**	**1,053,287,420**

三、 最近三年及一期主要财务指标

（一） 发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.58	1.59	1.70	1.62
速动比率（倍）	1.15	1.18	1.30	1.16
资产负债率（%）(合并报表)	51.33%	51.37%	49.29%	48.90%
资产负债率（%）(母公司报表)	7.82%	6.96%	5.01%	7.49%
归属母公司的每股净资产(元)	1.34	1.29	1.17	1.01

主要财务指标	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	5.28	5.75	6.46	7.76
存货周转率（次）	4.22	4.09	3.69	3.31
每股经营活动的现金流量（元）	-0.16	-0.06	0.03	0.04
每股净现金流量（元）	-0.25	-0.07	0.02	0.27
利息保障倍数（倍）	8.88	10.06	10.70	6.90

注：2011 年 1-3 月的应收账款周转率、存货周转率、每股经营活动的现金流量和每股净现金流量根据 2011 年一季度数据年化计算。

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息支出）
资产负债率=总负债/总资产
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
归属于母公司的每股净资产=期末归属于母公司的净资产/加权股本总额
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权股本总额
每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权股本总额

（二） 最近三年及一期净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表

1、 净资产收益率

净资产收益率（%）	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣除非经常性损益前的归属于公司股东的净利润	12.54%	14.82%	14.61%	15.84%
扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润	12.40%	12.95%	12.26%	14.89%

2、 每股收益

每股收益(元)		2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
扣除非经常性损益前的归属于公司股东的净利润	基本	0.16	0.18	0.16	0.15
	稀释	0.16	0.18	0.16	0.15
扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润	基本	0.16	0.16	0.13	0.14
	稀释	0.16	0.16	0.13	0.14

注：净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定计算。2011 年 1-3 月的净资产收益率和每股收益根据 2011 年一季度数据年化计算。

3、 非经常性损益明细表

序号	项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	非流动资产处置损益	-5,477	37,589,102	1,789,387	1,611,237
2	偶发性的税收返还、减免	-	5,540,152	2,928,976	-
3	计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,403,840	50,967,828	58,401,683	24,716,100
5	企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	5,587,571	-
6	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交	2,215,234	3,236,366	31,506,188	-

序号	项目	2011 年 1-3 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
7	单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	10,766,759	26,881,911	3,070,451
8	除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,402,336	-5,438,874	-2,888,193	8,004,462
9	所得税影响额	-574,189	-15,589,819	-19,540,490	-5,738,031
10	少数股东权益影响额（税后）	105,360	-2,276,633	-16,284,579	-3,673,087
	合计	**1,742,432**	**84,794,881**	**94,158,840**	**27,991,132**

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

第六章 募集资金的运用

一、 募集资金运用计划

（一） 预计本次发行公司债券募集资金总量

本次公司债券预计发行规模为10亿元。

（二） 本次公司债券募集资金投向

本次发行公司债券募集资金约10亿元，其中约4亿元用于偿还银行借款，剩余约6亿用于补充子公司流动资金。具体资金使用安排如下：

1、 归还银行借款 4 亿元计划

贷款企业	贷款银行	贷款余额（万元）	贷款到期日	还贷金额（万元）
鸽牌电线电缆	中信银行重庆涪陵支行	2,500.00	2011.08.02	2,500.00
	中信银行重庆涪陵支行	2,000.00	2011.09.01	2,000.00
	民生银行龙湖支行	3,000.00	2011.12.17	3,000.00
鸽牌电瓷公司	中信银行重庆市分行	1,000.00	2011.09.27	1,000.00
	中国农业银行重庆市长寿支行	500.00	2011.12.30	500.00
水轮机公司	中信银行	3,000.00	2011.08.02	3,000.00
	华夏银行	3,000.00	2011.11.08	3,000.00
	招商银行	2,000.00	2011.08.30	2,000.00
第二机床厂	民生银行重庆分行	2,000.00	2011.08.20	2,000.00
	华夏银行重庆分行	1,700.00	2011.12.14	1,700.00
鸽牌电工材料	中国民生银行重庆分行	1,000.00	2011.09.27	1,000.00
江北机械	中国农业银行北碚支行	439.00	2011.11.24	439.00
	招商银行重庆市分行上清寺支行	1,000.00	2011.09.25	1,000.00
綦齿传动	中国工商银行綦江支行	1,450.00	2011.10.19	1,450.00
	中国工商银行綦江支行	1,450.00	2011.09.07	1,450.00
机床集团	招商银行	1,800.00	2011.12.08	1,800.00
	中国工商银行	750.00	2011.08.12	750.00
	招商银行	1,200.00	2011.09.28	1,200.00

贷款企业	贷款银行	贷款余额（万元）	贷款到期日	还贷金额（万元）
	华夏银行	2,000.00	2011.12.31	2,000.00
卡福制动	中国工商银行上清寺支行	284.00	2011.09.15	284.00
华浩冶炼	华夏银行重庆分行	2,000.00	2011.07.30	2,000.00
	中国招商银行上清寺支行	2,000.00	2011.12.31	2,000.00
水泵厂	招商银行沙坪坝支行	500.00	2011.07.30	500.00
	中国工商银行小龙坎支行	600.00	2011.08.05	600.00
	招商银行沙坪坝支行	500.00	2011.08.27	500.00
	中国工商银行小龙坎支行	900.00	2011.09.09	900.00
	华夏银行大坪支行	200.00	2011.09.09	200.00
	重庆银行三峡广场支行	1,500.00	2011.12.31	1,500.00
合　　计		40,273.00		40,273.00

注：上述归还银行借款的计划为发行人的初步方案，若募集资金到位时间迟于上述银行借款到期时间，发行人将根据实际情况进行调整。

2、 补充子公司流动资金 6 亿元计划

企业名称	金额（万元）
通用集团	12,000.00
机床集团	10,000.00
綦齿零部件	2,000.00
华浩冶炼	3,000.00
卡福制动	13,000.00
鸽牌电线电缆	15,000.00
其他	5,000.00
合计	60,000.00

（三） 公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司第二届董事会2011年度第一次会议审议通过了本次公司债券募集资金用途方案。本届董事会认为本次募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，有利于拓宽公司融资渠道，优化债务结构，提高资产负债管理水平和资金运营效率，符合公司和全体股东的利益。

公司2010年度股东周年大会审议批准了公司在中国境内发行不超过人民币10亿元

公司债券，募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金。

二、 本次公司债募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行公司债券募集资金约10亿元，其中约4亿元用于偿还银行贷款，约6亿元用于补充流动资金。本次募集资金运用对本公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一） 优化公司债务结构，提高负债管理水平

截至2011年3月31日，公司流动负债占负债总额的比例为79.93%，非流动负债占负债总额的比例为20.07%。为降低资产负债的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。

以2011年3月31日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，流动负债占负债总额的比例将下降为64.91%，非流动负债占负债总额的比例将上升为35.09%，公司的债务结构更为优化。

（二） 增强公司的短期偿债能力

本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表口径的流动比率将由本次债券发行前的1.58提高至1.90，速动比率将由本次债券发行前的1.15提高至1.43，本公司流动比率和速动比率均有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三） 锁定公司融资成本，降低财务费用

与银行贷款的间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种具有一定的成本优势。按目前的银行贷款利率水平以及本次债券预计的发行利率进行初步测算，本次债券发行后，公司每年可节省一定的财务费用，有利于增强公司的盈利能力。此外，从中长期看来，经济通胀已经显现，国内市场利率依然存在上升的可能。通过发行固定利率公司债券，可以锁定公司的财务成本，利于公司的中长期财务规划，并避免由于利率上升带来的风险。

（四） 拓宽公司的融资渠道

本次债券的发行是公司2008年H股上市以来首次在境内证券交易所公开发行债券，也是公司在国内市场的首次融资。通过本次债券的发行，拓宽了公司的融资渠道，打通了国内资本市场的融资途径。同时，多元化的融资渠道能更加有效的为公司扩大生产规

模和日常运营筹措资金，降低公司的营运风险，提升公司的抗风险能力。

综上所述，本次募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，可以优化债务结构，拓宽融资渠道，提高财务杠杆比率，提升公司盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率，满足公司的流动资金需求。此外，本次公司债券的发行将提高公司长期负债的比例，改善公司的债务结构，降低公司的财务风险。

第七章 备查文件

一、 备查文件内容

（一） 发行人 2008 年度、2009 年度、2010 年度的财务报告及审计报告及 2011 年 1-3 月的财务报告；

（二） 保荐机构出具的发行保荐书；

（三） 担保人出具的担保函；

（四） 发行人律师出具的法律意见书；

（五） 资信评级机构出具的资信评级报告；

（六） 债券受托协议；

（七） 债券持有人会议规则；

（八） 中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

二、 备查文件查阅时间及地点

（一） 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:30-16:30。

（二） 查阅地点

1、 发行人：重庆机电股份有限公司

地址：中国重庆市渝中区中山三路 155 号

法定代表人：谢华骏

联系人：孙希林

电话：023-63861269

传真：023-63860137

2、 保荐人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：李丽芳

电话：0755－82943666

传真：0755－82943121

（本页无正文，为《重庆机电股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页）

重庆机电股份有限公司

2011 年 8 月 15 日