

股票代码：600582

股票简称：S 天地

编号：临 2006 - 032 号

天地科技股份有限公司

关于刊登非公开发行股份换股收购资产 暨关联交易报告书的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司于 2006 年 8 月 2 日，召开了第二届董事会第二十四次董事会会议，审议通过了《关于公司非公开发行股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（筹）51% 股权的议案》（详见 2006 年 8 月 4 日中国证券报、上海证券报、证券时报及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn）。决议内容为：“公司拟在股权分置改革方案中向煤炭科学研究总院实施非公开发行 2200 万股股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 股权的事项及并以董事会会议决议公告日（2006 年 8 月 4 日）前二十个交易日公司流通 A 股交易收盘价之算术平均值 20.66 元/股作为新股发行价格，公司拟向煤炭科学研究总院定向增发 22,000,000 股用以收购山西煤机 51% 股权。”

本公司于 2006 年 9 月 5 日，召开了 2006 年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 股权的议案》（详见 2006 年 9 月 6 日中国证券报、上海证券报、证券时报及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn）。决议主要内容为：“公司以董事会会议公告日（2006 年 8 月 4 日）前二十个交易日股价之算术平均值 20.66 元/股作为新股发行价格，向公司控股股东煤炭科学研究总院非公开发行 2200 万股股份收购其控制下的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 的股权。”

根据控股股东煤炭科学研究总院转来的国务院国有资产监督管理委员会《关于煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司国有股权协议转让有关问题的批复》

(国资产权〔2006〕1417号),同意煤炭科学研究总院将所持煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司(以下简称“山西煤机”)51%的国有股权协议转让给本公司。转让价格以经国务院国有资产监督管理委员会备案的资产评估报告中净资产评估值为基准确定,山西煤机的净资产评估值为98012万元,对应转让的51%国有股权享有的权益为49986.12万元。

本公司已就本次非公开发行股份换股收购资产暨关联交易事宜,向中国证券监督管理委员会提出正式申请。

本公司将非公开发行股份换股收购资产暨关联交易报告书公告,该报告书的附件为:

一、华西证券有限责任公司关于天地科技股份有限公司股权分置改革中非公开发行换股收购之独立财务顾问报告

二、北京市嘉源律师事务所关于天地科技股份有限公司资产收购的法律意见书

三、北京市嘉源律师事务所关于天地科技股份有限公司非公开发行及资产收购补充法律意见书

四、利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司2003~2006年7月审计报告

五、利安达信隆所出具的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司2006至2007年度盈利预测审核报告

六、北京天健兴业资产评估有限公司出具的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司资产评估报告书

七、利安达信隆所出具的天地科技股份有限公司2005—2006.7模拟合并审计报告

天地科技股份有限公司董事会

二〇〇六年十二月十九日

证券代码：600582

证券简称：天地科技



天地科技股份有限公司

非公开发行股份换股收购资产

暨关联交易报告书

独立财务顾问



二〇〇六年十二月十九日

公司声明

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

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

本次非公开发行股份换股收购事项已经国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国资委”）批准，并已上报中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）申请核准。中国证监会、国资委和其他政府机关对本次非公开发行股份换股收购资产所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次非公开发行股份换股收购完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责。因本次非公开发行股份换股收购资产引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

特别提示

为巩固本公司在煤炭机械装备领域内的竞争优势，适应煤炭生产“高产高效”对“采、掘、运、支”煤炭机械设备的综合配套能力的要求，实现公司发展成为国内最大的、最具综合配套能力的煤炭机械装备供应商的战略目标，拟针对本公司控股股东煤炭科学研究总院（以下简称“煤科总院”）非公开发行 2200 万股流通 A 股，以收购控股股东持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称“山西煤机”）51%的股权。山西煤机承继了煤炭科学研究总院太原分院（以下简称“太原分院”）的全部经营性业务及对应的资产和负债，主营业务为矿用掘进机和工程巷道掘进机、防爆无轨辅助运输胶轮车辆、短壁机械开采装备、设备大修和现场服务等。本公司特别提醒广大投资者关注如下提示事项，并仔细阅读本报告中有关的详细内容：

1、山西煤机 2006 年和 2007 年盈利预测实现利润总额分别为 13276 万元和 16048 万元。截至本报告书披露日，存在盈利预测未能实现的风险。

煤科总院承诺，如山西煤机在上述盈利预测年度实现的利润总额低于盈利预测金额，其差额部分，煤科总院以现金方式赠予山西煤机。

2、在山西煤机企业股权价值评估项目资产评估说明（天兴评报字(2006)第 73 号）的自由现金流现值下股权价值计算过程中，评估师预计山西煤机 2007—2009 年的净利润分别为 9984 万元, 10826 万元, 11460 万元, 三年累计为 32270 万元。截至本报告披露日，该预计存在未能实现的风险。

煤科总院承诺，如果在本次交易预计完成后的 36 个月内（2007.1—2009.12），山西煤机的三年累计净利润低于 32270 万元，其差额部分，煤科总院将以现金方式赠予山西煤机。

3、太原分院改制时投入山西煤机的相关专利正在办理变更手续，在本报告书披露日，存在不能及时完成变更或变更存在障碍的风险。

煤科总院承诺如因特殊情况，未能及时进行专利变更或专利变更困难，煤科总院将承担因专利变更不及时或专利变更障碍对山西煤机造成的实际经济损失予以补偿。

4、山西煤机现有的办公和生产用房采用向太原分院租赁使用，租赁期十年。存在因不可抗力等多种因素导致的租赁使用办公和生产用房的租赁风险。

山西煤机已计划在太原市经济技术开发区取得新的生产基地使用权，预计在2007年底开始投入使用。

5、山西煤机2003年、2004年、2005年保持高速增长，主营业务收入2005年比2004年增长40%、2004年比2003年增长111%。山西煤机前期处于较高增长期间，在较高增长期结束后，存在增长速度放缓或不增长的风险。

6、上述非公开发行股份换股收购与公司本次股权分置改革互为实施的前置条件，二者同步实施，若“非公开发行股份换股收购”和“股权分置改革”中的任何一项不能实施，则另一项也不实施。本次换股收购议案已经于2006年9月5日通过了公司临时股东大会的批准；本次股权分置改革事宜于2006年11月8日取得了国务院国有资产管理委员会“国资产权[2006]1411号”《关于天地科技股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》；本次换股收购事宜于2006年11月9日取得了国务院国有资产管理委员会“国资产权[2006]1417号”《关于煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司国有股权协议转让有关问题的批复》。

7、根据相关规定，公司相关股东会议就股权分置改革方案做出决议时，必须同时获得参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过和参加表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过后方可生效。因此，公司本次股权分置改革能否顺利实施尚有待于相关股东会议的审议通过。本公司流通股股东除应履行本公司章程规定的义务外，还需特别注意，尽管可能有部分相关股东届时没有参加本公司本次股权分置改革方案的表决，但有效的相关股东会议决议对所有股东均有效，并不因某位股东不参加会议、放弃投票或投反对票而对其免除。

8、二级市场股票价格的决定因素复杂，除主要受到公司经营状况、资本结构等基本面影响外，还受到国家经济、政治、投资政策、利率政策、投资者心理、供求关系等多方因素的影响。请投资者注意投资风险。

目 录

第一节 释义	10
第二节 本次非公开发行股份换股收购资产概述	12
一、非公开发行股份	12
二、换股收购	12
三、关联交易	13
第三节 本次非公开发行股份换股收购资产的基本情况	14
一、本次非公开发行股份换股收购的背景	14
二、资产购买方基本情况	15
(一) 基本信息	15
(二) 经营范围	15
(三) 历史沿革	16
(四) 主营业务与产品	17
(五) 控股参股公司	19
(六) 组织结构	21
(七) 公司上市以来年度主要财务指标和会计数据	21
三、资产出售方基本情况	22
(一) 基本信息	22
(二) 经营范围	22
(三) 历史沿革	23
(四) 组织结构	24
(五) 业务发展	24
(六) 最近一年财务状况	25

(七) 向收购方推荐董事、高级管理人员的情况.....	25
(八) 最近五年受处罚情况.....	25
四、标的公司基本情况.....	25
(一) 基本信息.....	25
(二) 经营范围.....	26
(三) 历史沿革.....	26
(四) 生产经营及主要竞争优势.....	27
(五) 科研开发.....	29
(七) 本次换股收购中山西煤机股权资产评估.....	33
五、山西煤机超额盈利能力的说明.....	33
(一) 山西煤机主要财务指标及盈利能力分析.....	33
(二) 山西煤机超额盈利能力的形成原因.....	35
(三) 山西煤机持续保持超额盈利能力的前景分析.....	42
六、本次资产转让协议.....	42
(一) 协议约定的交易作价及其支付方式.....	42
(二) 协议约定的生效条件.....	43
(三) 协议约定的资产交付.....	43
(四) 期间损益处理.....	43
(五) 山西煤机设立日当月损益的处理.....	43
七、本次换股收购的作价分析.....	43
(一) 换股中的发行定价依据.....	43
(二) 煤科总院在交易中的利益让度.....	44
(三) 煤科总院的实际换股价格分析.....	44
(四) 天地科技的实际换股价格分析.....	44
八、与本次交易有关的其他安排.....	45

(一) 关于山西煤机职工身份转换等问题.....	45
(二) 房屋租赁.....	46
(三) 收购资金来源等.....	47
第四节 本次非公开发行股份换股收购资产对本公司影响	48
一、增强上市公司盈利能力.....	48
二、夯实上市公司核心竞争力.....	49
(一) 产品综合配套能力增强.....	49
(二) 科研开发和自主创新能力进一步加强.....	50
三、提升公司股东持股内在价值.....	50
四、促进上市公司股权分置改革.....	50
五、对《通知》第四条的说明.....	51
(一) 本次换股收购行为不属于公司重大资产购买行为.....	51
(二) 本次换股收购后，公司具备股票上市等条件.....	51
第五节 同业竞争和关联交易	53
一、同业竞争.....	53
(一) 同业竞争现状.....	53
(二) 避免同业竞争的承诺.....	55
(三) 独立财务顾问意见.....	55
二、关联交易.....	56
(一) 关联方界定.....	56
(二) 太原分院的关联交易.....	56
(三) 山西煤机的关联交易.....	57
(四) 关联交易规范措施.....	63
(五) 独立财务顾问对关联交易发表的意见.....	63
第六节 公司治理结构	64

一、本次交易对本公司治理结构的影响.....	64
(一) 业务独立.....	64
(二) 资产独立.....	64
(三) 人员独立.....	64
(四) 机构独立.....	64
(五) 财务独立.....	65
二、本次交易完成后山西煤机的独立性和完整性.....	65
(一) 业务具有独立性和完整性.....	65
(二) 资产具有独立性和完整性.....	65
(三) 人员具有独立性和完整性.....	65
(四) 机构具有独立性和完整性.....	66
(五) 财务具有独立性和完整性.....	66
三、本次交易完成后山西煤机的持续经营能力.....	66
(一) 山西煤机具有良好的财务结构和资金实力.....	66
(二) 山西煤机所处行业发展具有持续性.....	67
四、关于收购人与关联方资金占用和相互担保情况等.....	67
五、上市公司的负债结构.....	68
六、上市公司最近 12 个月内发生的重大购买行为等.....	68
(一) 西北奔牛基本情况.....	68
(二) 受让及增资的情况.....	69
(三) 收购天地奔牛的意义.....	69
(四) 天地奔牛与山西煤机不属同一或相关资产.....	70
第七节 财务会计信息	71
一、山西煤机最近三年又一期的财务数据.....	71
二、山西煤机未来两年盈利预测数据.....	73

三、天地科技收购山西煤机的备考财务数据.....	74
四、天地科技最近三年加一期的财务数据.....	76
五、太原分院 2003—2005 年财务数据.....	78
六、山西煤机与太原分院同期财务报表分析.....	80
第八节 业务发展目标	83
一、煤炭机械设备具有良好的市场前景.....	83
二、煤炭机械产业最具综合配套能力的大型企业.....	83
三、加强技术创新协同作用.....	84
第九节 中介机构意见	85
一、独立财务顾问意见.....	85
二、律师意见.....	85
第十节 非公开发行股份换股收购资产与股权分置改革的联系	86
一、非公开发行换股收购的政策依据.....	86
二、公司股权分置改革方案简要情况.....	86
(一) 送股对价.....	87
(二) 其他重要事项.....	87
(三) 综合对价水平.....	87
第十一节 备查文件	88

第一节 释义

在本报告书中，除非有特别说明，以下简称具有如下含义：

公司、本公司、收购方、天地科技、上市公司	指	天地科技股份有限公司
董事会	指	天地科技股份有限公司董事会
流通股股东	指	持有天地科技流通 A 股的股东
非流通股股东	指	指其目前所持天地科技股份有限公司的股份尚未在上海证券交易所公开挂牌交易的股东
煤科总院、控股股东、出售方太原分院	指	煤炭科学研究总院
天地奔牛、西北奔牛	指	宁夏天地奔牛实业集团有限公司
标的公司、山西煤机	指	煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司
标的资产、本次收购资产	指	煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51%的股权
保荐机构、独立财务顾问	指	华西证券有限责任公司
利安达信隆	指	利安达信隆会计师事务所有限责任公司
律师事务所、北京嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
本次非公开发行股份换股收购、本次换股收购、本次收购	指	天地科技向控股股东非公开发行 2200 万股流通 A 股，收购控股股东持有的山西煤机 51%股权。
资产转让协议、收购协议	指	天地科技与煤科总院于 2006 年 8 月 2 日签订的《天地科技股份有限公司和煤炭科学研究总院资产转让协议》。
设立评估基准日	指	2005 年 12 月 31 日
股权评估基准日	指	2006 年 8 月 8 日
股权评估报告	指	天健兴业就山西煤机股权价值而出具的“天兴评报字（2006）第 73 号”资产评估报告
山西煤机审计报告	指	利安达信隆会计师事务所在山西煤机设立后出具的“利安达审字[2006]第 A1453 号”审计报告
山西煤机盈利预测审核报告	指	利安达信隆会计师事务所在山西煤机设立

		前，就山西煤机（筹）2006 年和 2007 年盈利预测而出具的“利安达综字[2006]第 A1040 号”审核报告
天地科技备考合并审计报告	指	利安达信隆会计师事务所对天地科技换股收购山西煤机 51% 的 2005.1—2006.7 的模拟合并会计报表，而出具的“利安达审字[2006]第 1060 号”审计报告
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
股改	指	股权分置改革
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家经贸委	指	原国家经济贸易委员会
指导意见	指	上市公司股权分置改革指导意见
通知	指	指《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》
公司法	指	现行的《中华人民共和国公司法》
证券法	指	现行的《中华人民共和国证券法》
上市规则	指	现行的《上海证券交易所股票上市规则》
公司章程	指	现行的天地科技股份有限公司章程

第二节 本次非公开发行股份换股收购资产概述

一、非公开发行股份

本公司拟针对本公司控股股东煤科总院非公开发行 2200 万股流通 A 股用以收购煤科总院所持山西煤机 51% 的股权。本次非公开发行股份的基本情况如下：

1、发行股票的种类：境内上市的人民币普通股（A 股）。

2、每股面值：1.00 元。

3、发行数量：22,000,000 股。

4、发行价格：以本次董事会会议决议公告日（2006 年 8 月 4 日）为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司流通 A 股交易收盘价之算术平均值的 100%，具体发行价格为每股 20.66 元。

5、发行方式：本次发行的股票全部采用向特定对象非公开发行的方式。

6、发行对象：煤炭科学研究总院。

7、拟上市交易所：上海证券交易所

8、发行股份的持股期限限制：本次非公开发行的股份自发行之日起的 36 个月内不上市交易或转让。

二、换股收购

山西煤机是煤科总院以太原分院全部经营性业务、资产和负债为本次收购专门设立的有限责任公司，山西煤机已经于 2006 年 8 月 7 日注册登记。公司注册资金 18001.87 万元，法定代表人王虹，注册地址为太原市经济技术开发区电子街 1 号。

天健兴业采用收益法（FCFC 自由现金流折现模型）对山西煤机的股权价值进行了评估，以山西煤机设立日后的 2006 年 8 月 8 日为企业股权价值评估基准日，天健兴业认为，山西煤机 100% 股权价值在所依据的评估假设前提没有重大变化之情形下的评估值为 98,012 万元。

公司为完成本次收购，将以向资产出售方煤科总院非公开发行 2200 万股流

通 A 股的形式完成本公司在本次收购中的交易对价支付，即本公司以新增的 2200 万股换取山西煤机 51% 股权。

本次换股收购完成后，公司将持有山西煤机 51% 的股权，煤科总院继续持有山西煤机 49% 股权。公司股权分置改革方案实施后，煤科总院持有公司 61.90% 的股份。

三、关联交易

本次非公开发行股份的对象为公司控股股东。本次非公开发行股份前，控股股东持有山西煤机 100% 股权。因此，本次非公开发行股份换股收购控股股东资产构成关联交易。

2005 年 9 月 5 日，在天地科技 2006 年第一次临时股东大会上，通过了《关于公司非公开发行股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 股权的议案》

第三节 本次非公开发行股份换股收购资产的基本情况

一、本次非公开发行股份换股收购的背景

本公司为我国煤炭机械装备行业内唯一的上市公司，主营业务为矿山自动化、机械化装备制造；煤炭洗选装备制造；矿井生产技术服务与经营；地下特殊工程施工。主要产品为高端技术和大功率的电牵引采煤机、煤矿的综合自动化系统、刮板输送机、液压支架电液控制系统及选煤成套设备。在行业内处于领先地位。

煤科总院为本公司控股股东，也是我国唯一的综合性煤炭研究机构。除控股本公司以外，煤科总院另有六家研究分院、四家研究所和多家公司，分工负责和承担煤田地质与勘探、矿井建设、煤矿开采、煤矿安全、煤矿机械、煤炭洗选、煤矿环境保护、管道输煤、爆破技术、煤矿自动化、煤炭经济、煤炭液化及深加工利用等煤炭行业所有的专业与技术领域的应用基础研究、应用技术开发。

鉴于本公司的上市公司地位，煤科总院有意以本公司为平台，发展煤炭机械业务，将其他煤炭机械产业的优质资产注入天地科技，将本公司打造成为煤炭机械产业的龙头企业。目前，煤科总院的煤炭开采技术与装备业务主要在本公司及其下属太原分院改制设立的山西煤机开展。

山西煤机是煤科总院全资下属企业，在掘进机、短壁连续开采工艺与装备、无轨胶轮辅助运输等领域具有国际先进、国内领先水平的专业技术优势，并具有较大规模的生产能力。主导产品为煤及半煤岩巷道掘进机及其配套设备、短壁机械化开采装备（连续采煤机、行走支架、连续运输系统、锚杆钻机、给料破碎机等）、液压支架及其元部件（压力表、密封件、胶管、阀等）、井下无轨胶轮辅助运输设备、工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机设备配套及元部件。

煤炭机械设备以“采（采煤机）、掘（掘进机）、运（刮板输送机和皮带输送机、辅助运输设备）、支（液压支架）”分四大类。由于煤矿生产对高产高效煤炭开采工艺与设备的要求，煤炭机械设备的整体配套能力成为煤炭机械行业竞争的主要资源之一。

本公司现有的产品不能完全涵盖煤矿井下综采综掘工艺与工作环节的需要，

本公司已于 2006 年 4 月完成了对天地奔牛的收购，获得了刮板运输机业务。本次收购山西煤机后，本公司将成为国内唯一具有“采、掘、支、运”以及“洗（洗煤）”等全套高效煤炭生产机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的上市公司。

因此，为提升本公司的综合配套能力，增强本公司的行业竞争能力，同时也为推动本公司股权分置改革的顺利进行，控股股东同意本次公司换股收购山西煤机 51% 股权，以本公司为平台，整合和促进煤炭机械产业的快速发展。

二、资产购买方基本情况

（一）基本信息

中文名称：天地科技股份有限公司

英文名称：TIAN DI Science & Technology Co., Ltd

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：天地科技

股票代码：600582

注册资本：20280 万元

法定代表人：王金华

注册地址：北京市朝阳区将台路 2 号北京爱都大厦

办公地址：北京市朝阳区和平街青年沟东路 5 号天地大厦

企业法人营业执照注册号：1000001003313

税务登记号码：110105710926182

法定信息披露媒体：《中国证券报》

（二）经营范围

电子产品、环保设备、矿山机电产品的生产与销售；地下工程工艺技术与产品开发；煤炭洗选工程、煤炭综合利用工程、环保工程、网络工程的设计与承包；矿井建设及生产系统的设计、技术开发、技术咨询。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料

加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。承包境外矿山、地基与基础工程和境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

（三）历史沿革

公司成立于 2000 年 3 月 24 日，成立时公司总股本为 5000 万元，系经国家经贸委“国经贸企改[2000]148 号”文批准，由煤炭科学研究总院作为主发起人，并联合兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所和大屯煤电（集团）有限责任公司共同发起设立的股份有限公司。公司通过了国家科技部和中国科学院组织的“双高认证”，并经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业。

公司确定的主营业务为矿山自动化、机械化装备制造；矿井生产技术服务与经营；煤炭洗选装备制造；地下特殊工程施工四大主业。煤炭科学研究总院用于出资的资产包括开采研究所、建井研究所、常州自动化研究所、唐山分院、上海分院、高新技术开发中心等单位和公司四大主营业务相关的经营性资产和人员。

根据财政部财评字[2000]13 号《关于煤炭科学研究总院等单位发起设立股份有限公司资产评估项目审核意见的函》，经评估确认，以 1999 年 10 月 31 日为基准日，煤炭科学研究总院投入天地科技的资产总额为 9348.44 万元，负债总额为 3859.92 万元，净资产为 5488.52 万元。

兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司分别以现金方式投入 200 万元、120 万元、100 万元和 100 万元，各发起人投入股份公司的净资产共计 6008.52 万元。

根据财政部“财管字[2000]15 号《关于天地科技股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》”，将净资产的 83.22%折为股本，计 5000 万股（每股面值 1 元）。煤炭科学研究总院、兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司分别持有本公司 91.35%、3.33%、2.00%、1.66%、1.66%的股份。其中，煤炭科学研究总院、兖矿集团有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司所持股份批准界定为国有法人股。

经中国证监会“证监发行字[2002]5号”文批准，公司于2002年4月23日公开发行人民币普通股2500万股，并于2002年5月15日在上海证券交易所上市交易，发行后本公司总股本为7500万元；公司于2003年实施了资本公积转增股本的分配方案，转增后公司的总股本变更为9750万元。2004年5月公司又实施了资本公积转增股本的分配方案，转增后公司的总股本变更为15600万元。2005年8月本公司再度实施资本公积转增股本的分配方案，转增后公司的总股本变更为20280万元。

公司现有股本结构（股改前）如下：

股东名称	持有股份数（股）	持股比例（%）	股份类别
一、非流通股	135,200,000	66.67	
1、煤炭科学研究总院	123,498,710	60.90	国有法人股
2、兖矿集团有限公司	4,500,538	2.22	国有法人股
3、紫光股份有限公司	2,700,214	1.33	法人股
4、中国科学院广州能源研究所	2,250,269	1.11	国有法人股
5、大屯煤电（集团）有限责任公司	2,250,269	1.11	国有法人股
二、流通股			
社会公众股股东	67,600,000	33.33	社会公众股
合计	202,800,000	100.00	

（四）主营业务与产品

天地科技主要从事煤炭开采装备和煤炭洗选装备的研究、开发、制造和销售以及相关的技术咨询服务。公司2005年的主营业务发展情况如下表所示：

天地科技2005年业务发展情况

主营业务发展	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	金额 (万元)	变动%	金额 (万元)	变动%	数值%	变动%
一、按行业分类						
矿山自动化、机械化装备	34260	+77.44	22580	+79.36	34.09	-0.68
煤炭洗选装备	27528	+91.09	22962	+99.62	16.58	-3.57
矿井生产技术服务与经营	11783	+69.30	7972	+103.11	32.34	-11.27
地下特殊工程施工	18621	+113.58	15774	+132.59	15.29	-6.93
二、按产品分类						
产品销售收入	52007	+74.65	37505	+82.40	27.88	-3.06

技术性收入	9664	+47.72	5686	+85.64	41.16	-12.03
工程收入	30522	+133.50	26097	+133.56	14.49	-0.03

目前，本公司的核心产品与业务主要包括：

（1）全矿井综合自动化控制系统

公司产品先后获得 9 项国家和省部级科技进步奖，其技术先进性主要体现在：全系统本安防爆技术居国际前列；具有图形编程功能的本安型可编程控制器为国内独家生产；在国内煤矿井下首家采用漏泄通信技术，实现了语音、数据、图象综合传输。

（2）电牵引采煤机

公司产品曾获国家科技进步三等奖、部科技进步一等奖，其技术先进性主要体现在：在国内首家开发采煤机专用变频调速装置，解决了防爆、抗震、散热三大难题；独家拥有采煤机专用可监测保护冷却系统、无线电遥控技术、模块化结构技术、超高压紧固技术；从装机功率、截割功率、牵引力、滚筒截深等主要指标对比来看，产品总体性能处于国内领先，接近国际先进水平。

（3）重介质选煤成套装备

公司产品先后获得国家和省部级科技进步奖 11 项，专利 3 项，其技术先进性主要体现在：采用无压给料三产品重介质分选技术，用一种密度重介可分选出三种不同密度的产品，简化了重介质制备和回收净化工艺，减少了次生煤泥量和管路磨损；采用煤泥重介质分选技术，不必使用极细粒度的重介，有效分选下限就可达到 0.045mm，保证了精煤泥的质量，提高了精煤产率；采用不脱泥联合重介分选技术，实现了全级原煤不脱泥入选，大大简化了工艺过程，降低了设备投资和生产成本。

（4）地下特殊工程施工

公司在该领域先后获得多项国家和省部级科技成果奖，专利 5 项，其技术先进性主要体现在：在冻结技术方面，辐射式冻结布孔技术一次冻结表土厚度达 383m，解决了深厚表土凿井的难题，近水平冻结技术适用于在繁华市区和建筑物下进行地下工程的安全快速建设；在注浆技术方面，率先开发的 CLC 注浆技术，能满足深井堵水注浆工程的需要，可提高速度 70%，节约水泥 75%；在钻

井技术方面，自主开发了具有国内领先、国际先进水平的钻井施工成套技术，最大钻深可达 508m，直径 9.3m，是目前井筒通过深厚表土层，唯一不需人下井的立井施工方法。

（五）控股参股公司

1、北京天地龙跃软件技术有限公司

成立于 2004 年 9 月 28 日，公司持有 95%的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市朝阳区将台路 2 号爱都大厦，法定代表人为吴德政，主营业务为矿山软件的开发。2005 年，该公司实现净利润—5 万元。

2、天地上海采掘装备科技有限公司

成立于 2003 年 8 月 11 日，公司持有 90%的股权，注册资本 4,000 万元，注册地址为上海市工业综合开发区远东路 886 号，法定代表人何敬德。经营范围电子产品环保设备、矿山机电产品的设计、生产销售采掘工作面配套设计，设备选型技术开发、咨询。2005 年，该公司实现净利润 6 万元。

3、北京中煤矿山工程有限公司

公司于 2003 年 8 月 31 日，持有 72.68%的股权，注册资本 1,600 万元，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥路 2 号，法定代表人李俊良。经营范围各类型的地基和基础工程施工；各类中小型矿山工程地面建筑安装工程及矿区配套施工；断面 20 平方米以下的城市隧道工程施工等；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等。2005 年，该公司实现净利润 223 万元。

4、宁夏天地奔牛实业集团有限公司

国内生产刮板输送机的骨干企业，市场占有率约为 30%。2006 年 4 月，公司对宁夏天地奔牛实业集团有限公司进行现金增资。该公司现有注册资本 1.29 亿元，公司持股 52.83%。

5、北京天地华泰采矿工程技术有限公司

成立于 2006 年 1 月 9 日，主营矿井生产技术服务与经营，注册资本为 3000 万元人民币，其中公司以货币资金出资 1530 万元，占注册资本的 51%。

6、天地金草田（北京）科技有限公司

成立于 2002 年 11 月 29 日，公司持有 51% 的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥路 2 号，法定代表人为李俊良。主营业务范围为加工制造：结构胶、化学锚栓、防渗堵漏剂、碳纤维布；专业承包。2005 年，该公司实现净利润 200 万元。

7、北京天地玛珂电液控制系统有限公司

成立于 2001 年 7 月 17 日，公司持有 51% 的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市昌平区科技园区振兴路 9 号，法定代表人刘建华。主营业务为生产电液控制系统及产品；提供自产产品的技术咨询、技术服务；销售自产产品。2005 年，该公司实现净利润 508 万元。

8、山西潞宝集团天地精煤有限责任公司

成立于 2004 年 7 月 16 日，公司持有 40 % 的股权，注册资本 5,000 万元，注册地址为山西省潞城市店上镇常庄村，法定代表人韩长安。经营范围焦炭、化工产品加工生产销售（化学危险品除外）和运输及建材、选煤设备经销、科技咨询服务。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 200 万元。

9、山西天地王坡煤业有限公司

成立于 2002 年 12 月 31 日，公司持有 39.48% 的股权，注册资本 11,399 万元，注册地址为山西省晋城市泽州县下村镇，法定代表人刘建华。经营范围煤炭科技开发、资源开发、建设经营煤矿和附属设施、销售煤制品。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 3553 万元。

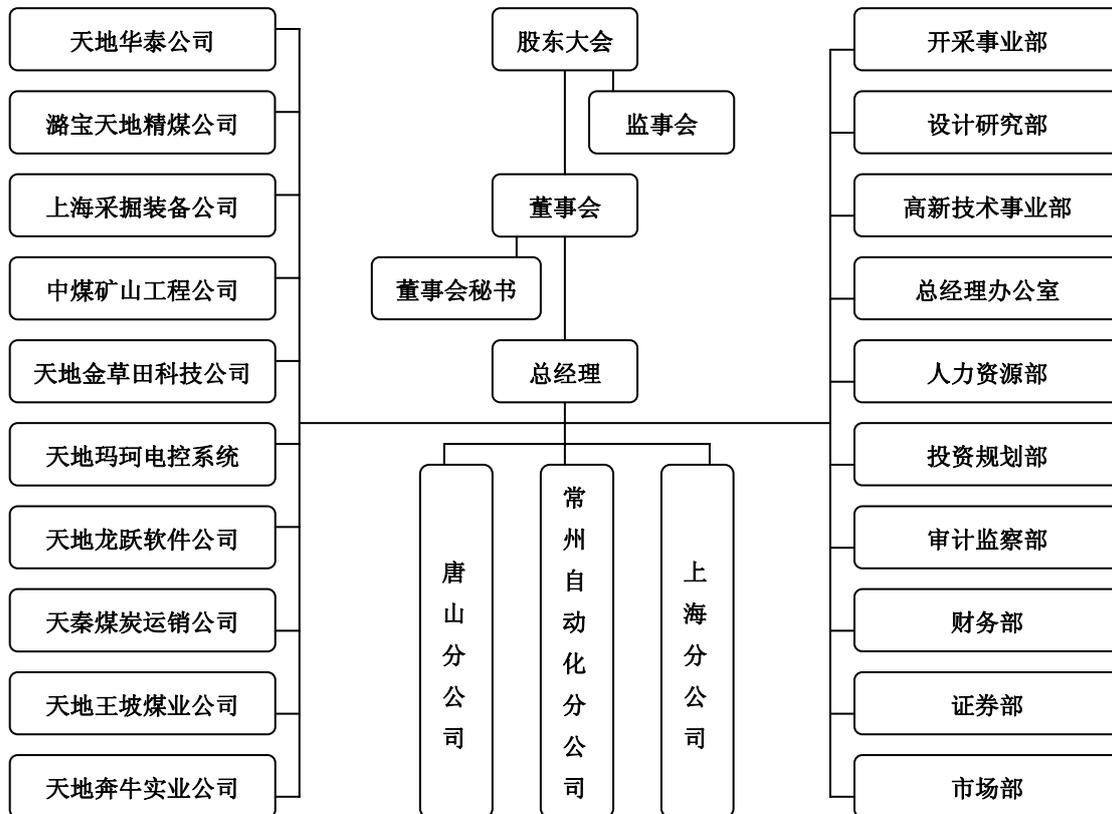
10、陕西天秦煤炭运销有限公司

成立于 2001 年 5 月 8 日，公司持有 20% 的股权，注册资本 200 万元，注册地址为西安市雁塔北路 5 号，法定代表人刘建华。主营业务为煤炭经销。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 9 万元。

（六）组织结构

天地科技目前的组织结构如下图所示：

天地科技股份有限公司组织结构图



（七）公司上市以来年度主要财务指标和会计数据

以下为公司 2002 年、2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1~9 月公司主要财务指标和会计数据。该财务指标和会计数据均摘自公司的财务报告。公司 2002 年度至 2005 年度的财务报告已经相关审计机构审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1、主要财务指标（合并会计报表）

项 目	2006 年 1~9 月	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年
每股收益（摊薄）（元）	0.50	0.52	0.39	0.39	0.51
净资产收益率（摊薄）（%）	13.92	16.92	11.40	8.05	7.79
每股净资产（元）	3.60	3.08	3.43	4.84	5.80
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.124	0.30	0.2	0.16	-0.14
资产负债率（%）	56.40	38.90	27.70	28.68	15.34

2、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2006/09/30	2005/12/31/	2004/12/31	2003/12/31	2002/12/31
资产总计	201623	105856	76100	68182	52693
负债合计	113709	41180	21081	19556	8104
股东权益合计	73027	62546	53521	47418	43631

3、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2006年1~9月	2005年	2004年	2003年	2002年
主营业务收入	130255	92194	49393	35656	25754
主营业务利润	30377	21526	14026	11020	8594
利润总额	13082	11257	6572	4175	3703
净利润	10167	10585	6102	3816	3401

4、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2006年1~9月	2005年	2004年	2003年	2002年
经营活动产生的现金流量净额	-2514	6066	3185	1515	-1067
投资活动产生的现金流量净额	-4392	-1043	-5629	4171	-17914
筹资活动产生的现金流量净额	90	-491	-318	900	29488
现金及现金等价物净增加额	-6816	4532	-2762	6586	10507

三、资产出售方基本情况

(一) 基本信息

企业名称：煤炭科学研究总院

企业性质：国有独资企业

法定代表人：王金华

注册资本：人民币 27340.20 万元

注册地址：北京市朝阳区和平街青年沟东路 5 号

(二) 经营范围

采矿、选矿、煤田地质勘探、水文地质工程、矿山建设、矿山安全环保、地下工程的工艺技术及产品开发、技术转让、技术咨询、技术服务及技术工程承包；对煤炭产品的质量检验；煤矸石及粉煤灰综合利用；矿山机械、电器产品、仪器仪表、化工材料及产品、煤炭综合利用产品的生产、销售；计算机软硬件技术开

发；市场信息服务；承包境外矿山、地基与基础工程和境内国际招标工程；承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

（三）历史沿革

本次换股收购中的出售方为煤炭科学研究总院，其前身是北京煤炭科学研究所，成立于 1957 年，是我国煤炭行业唯一的综合性研究机构。1999 年 7 月 1 日，根据国务院国办函[1999]38 号文和国科发政[1999]143 号文的要求，煤炭科学研究总院及其管理的分院、研究所整体转制为中央企业工委管理的大型科技企业，并于 2000 年 2 月 2 日领取企业法人营业执照。

煤科总院涵盖煤田地质与勘探、矿井建设、煤矿开采、煤矿安全、煤矿机械、煤炭洗选、煤矿环境保护、管道输煤、爆破技术、煤矿自动化、煤炭经济、煤炭液化及深加工利用等煤炭行业所有的专业与技术领域的应用基础研究、应用技术开发和新技术推广。

煤科总院设在北京，下属上海、重庆、西安、太原、唐山、抚顺 6 个分院，沈阳、杭州、南京、常州等 4 个研究所以及控股天地科技；有 7 个国家级质量监督检验测试中心、6 个部级质量监督检验测试中心等一批先进重点实验室。国家水煤浆工程技术研究中心、国家煤矿安全技术工程研究中心、煤炭工业洁净煤工程技术研究中心、矿用产品安全标志办公室、国家矿山安全计量站等设在煤科总院。

煤科总院建院 49 年以来共取得科研成果近 5000 项，获国家和省部级科技进步奖、发明奖近 1000 项，获得各种专利 500 多项。承担了煤炭行业 73% 的国家科技攻关项目和煤炭行业 70% 的重点科研项目，是推动煤炭工业技术进步的主导力量。

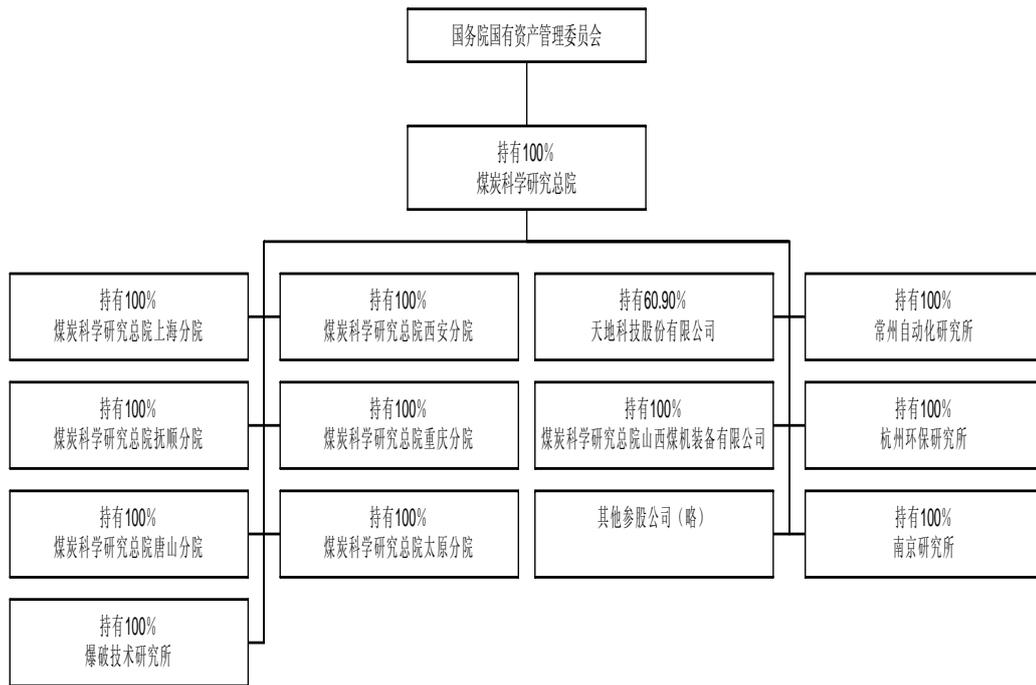
现有员工 5000 余人，其中科技人员占 70%，具有高级以上职称的科技人员 1400 多人。中国工程院院士 3 名，特聘兼职院士 6 名。有 1 个博士后工作站、3 个博士学位授权点、8 个硕士学位授权点。是国际采矿大会组委会等 10 多个国际学术组织的成员单位。

截至 2005 年 12 月 31 日，煤科总院资产总额为 43.42 亿元，所有者权益 15.19 亿元。2005 年，煤科总院实现主营业务收入 39.17 亿元，净利润 4.10 亿元。

(四) 组织结构

煤科总院现有主要机构的组织结构如下图所示：

煤科总院主要机构的组织结构图



(五) 业务发展

煤科总院 2005 年的主营业务发展情况如下表所示：

煤科总院 2005 年主营业务发展

单位：万元

项目	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
科研收入	2894	7036	2896	7741	-0.07%	-10.02%
技术收入	8875	40532	4183	21668	52.86%	46.54%
产品销售收入	2343	304463	2072	220495	11.57%	27.58%
工程收入	—	37459	—	30707	—	18.03%
其他收入	613	2306	585	1573	4.57%	31.79%
合计	14727	391797	9737	282186	33.88%	27.98%

（六）最近一年财务状况

截至 2005 年 12 月 31 日，煤科总院资产总额为 43.42 亿元，所有者权益 15.19 亿元。2005 年，煤科总院实现主营业务收入 39.17 亿元，净利润 4.10 亿元。

（七）向收购方推荐董事、高级管理人员的情况

截止本报告书签署之日，煤科总院向本公司推荐的董事的基本情况如下表所示。本公司高级管理人员由公司董事会聘用。

煤科总院向天地科技推荐董事的情况

姓名	性别	职称	天地科技任职	煤科总院任职	在天地年薪
王金华	男	研究员	董事长	院长	不在天地领酬
吴德政	男	研究员	董事、总经理	—	20 万
宁宇	男	研究员	董事	副院长	不在天地领酬
敬守廷	男	研究员	董事	副院长	不在天地领酬
何敬德	男	研究员	董事	上海分院院长	不在天地领酬

（八）最近五年受处罚情况

煤科总院已声明，最近五年未受过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

四、标的公司基本情况

（一）基本信息

公司名称：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地址：太原市经济技术开发区电子街 1 号

法定代表人：王虹

注册资本：18001.87 万元

企业法人营业执照注册号：1400001010485

（二）经营范围

矿山机械、液压成套设备及元部件的设计、开发、生产销售及技术服务，煤机设备维修，采掘工程承包等。

（三）历史沿革

作为山西煤机的前身，煤炭科学研究总院太原分院始建于 1964 年，由北京煤炭科学研究总院机电研究所与山西省煤炭科学研究所合并而成，隶属于煤炭工业部煤炭科学研究院管理。文革期间，该所的行政与人事权下放在山西省煤管局，但科研与事业费由部院拨给。

1979 年 1 月 1 日，煤炭科学研究院决定将太原所收回，并恢复了“煤炭科学研究院太原研究所”的名称。1984 年 5 月 8 日，为加强山西煤炭科研工作，原煤炭部决定将太原研究所扩建为太原分院，名称为“煤炭工业部煤炭科学研究院太原分院”。1988 年 12 月原中国统配煤矿总公司根据工作需要，将分院名称更改为“煤炭科学研究总院太原分院”。1999 年 7 月 1 日，根据国家关于科研机构深化体制改革的整体部署，太原分院随煤科总院整体转制为中央直属的大型科技企业。

建院四十多年来，太原分院形成了煤矿井下工作面液压支架、元部件及其控制系统，煤和半煤岩巷道掘进机及其配套设备，工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机配套设备及元部件领域较强的专业优势；最近几年，在短壁开采工艺与装备和无轨胶轮辅助运输方面逐步形成了新的专业技术优势；并具有中小型煤矿的设计改造能力。建院以来，共完成各类科研项目 500 余项，用于煤矿无轨辅助运输领域的井下防爆低污染中型客货胶轮车等 300 项成果达到国际先进水平或国内领先水平；100 多项成果获得国家级和省部级奖励，其中有 18 项成果获全国科技大会表扬奖。批准授权专利 50 余项。同时，太原分院还建成了国家煤矿掘进机械质量监督检验中心，所属实验室均获得国家认可，可以承担国家行业及地方的煤矿相关设备监督检测试验任务。

煤科总院以太原分院全部经营性资产与负债组建山西煤机。原太原分院主营的掘进机、胶轮车、短壁开采、设备维修、现场服务和科研开发等全部经营性业务、资产和人员均进入了山西煤机。继续存续的太原分院仅保留了原太原分院的

后勤服务、质量检测、离退休管理部门和原太原分院的全部土地使用权和房屋产权。

（四）生产经营及主要竞争优势

山西煤机的前身太原分院于 1999 年转制为企业后，立足于自身技术优势，积极进行成果转化，并根据自身生产加工能力比较弱的实际情况，采用了现代的产业发展模式。山西煤机采用“核心技术与设备自主研制与生产，机械等零配件外包给加工水平高的邻近军工企业加工，独立总装和检测”的“哑铃型”业务模式，即前端掌握研究、设计和总装等高附加值的关键技术，后端掌握客户市场，中端附加值较低的机械等零配件外包加工，形成了“重技术、轻资产”的特点。

作为专业的科技型煤炭机械装备提供商，山西煤机拥有雄厚的专业技术实力和完善的科研设施，具有较强的技术创新、开发和生产能力。山西煤机在国内设计、研发掘进机、无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板输送机、短壁机械等诸多领域处于国内领先水平并具有较大规模的生产能力。

我国第一台悬臂式煤巷掘进机、第一台采煤工作面可弯曲刮板输送机、第一台薄煤层双滚筒采煤机、第一套短壁工作面连续运输系统、第一台短壁工作面给料破碎机、第一台短壁工作面履带行走式液压支架和第一台井下防爆低污染无轨胶轮车等十四项我国煤炭机械行业的“第一”均出自太原分院。

山西煤机的主导产品为：煤及半煤岩巷道掘进机及其配套设备、短壁机械化开采装备（连续采煤机、行走支架、连续运输系统、锚杆钻机、给料破碎机等）、液压支架及其元部件（压力表、密封件、胶管、阀等）、井下无轨胶轮辅助运输设备、工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机设备配套及元部件。

1、技术优势及其形成的原因

太原分院从 2001 年开始，与神华集团神东矿区合作建立了针对神华集团引进国际一流煤炭机械设备大修为神的神华集团机电工程技术创新基地。借助神东创新基地的建设，太原分院凭借其传统的科研优势，在为神华集团大量国际一流煤炭机械装备提供大修服务的基础上，主动消化吸收国外先进技术，并加以改造创新，形成了一大批性能先进、品质可靠、性价比较高且具有自主知识产权的煤机产品。在设计与研制掘进机、井下无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板运输机、

短壁连续开采工艺与设备等诸多领域具有国内领先水平并具有较大规模的生产能力。特别是在短壁开采工艺与装备和无轨胶轮辅助运输方面又形成了新的专业技术优势，并具有中小型煤矿的设计改造能力。

2、山西煤机产品竞争优势

山西煤机的产品性能优越，具有国际先进水平，性价比高，市场竞争能力很强。同时公司维修配套实力强劲，使得市场对其产品有较强需求。

主要产品简介：

掘进机系列：山西煤机 EBJ—120TP 型掘进机荣获国家科技进步二等奖，具有国际先进水平，而全国其他掘进机的发展主要依托于太原分院的技术支持。山西煤机掘进机产业从无到有，经历 5 年的时间，凭借着先进的技术、可靠的装备及优质的服务，产销量已连续 2 年位居国内第二，2005 年市场占有率达到 25%。山西煤机依托自身技术优势，不断完善技术与功能，满足用户需求；同时，扩大生产能力，提高质量，有能力占领国内 40% 市场份额。

防爆胶轮车系列：TY6/20FB 型井下防爆低污染中型客货胶轮车获省部级科技进步一等奖，具有国际先进水平。无轨胶轮车具有高性能、多用途、机动灵活和技术先进等特点，近年来在我国发展迅速，特别是在 2004 年和 2005 年有较快的发展，市场需求一再扩大。山西煤机目前占有 80% 的市场份额，基本垄断国内市场。

短壁连续开采工艺与设备：该成套设备由连续采煤机及连续运输系统两部分组成。主要用于煤矿不规则块段、断层附近的煤炭、残采区及“三下”压煤等的开采，对提高资源回收率具有积极的作用。山西煤机的短壁机械化开采连续运输装备获省部级科技进步一等奖，具有国际先进水平；同时，山西煤机将在 2006 年率先完成连续采煤机的研制。将形成该成套设备的进口替代效果，有能力占有 70~80% 市场份额，基本垄断国内市场。

大修服务与基地建设：山西煤机在神华集团神东矿区建有机电工程创新基地，为神东矿区提供设备大修服务，2007 年又将在神华集团万利矿区规划建成大修基地。山西煤机未来 2~3 年，神东创新基地和万利矿区大修基地对国内、外设备的大修业务年收入将突破 2 亿元。

山西煤机借助神东创新基地的建设,使得悠久的科研传统,丰硕的研究成果,得以发挥强大的市场价值。神东创新基地使得山西煤机在国内厂商中独占性地拥有在国际水准的基础上进行创新的机会,同时,大量的维修体验,使得自身的研制创新又完全来自实践,十分贴近煤矿生产的需要。

目前,山西煤机的各类产品已遍销全国二十多个省、市、自治区,不仅赢得了用户的信赖,也为企业和国家产生了巨大的经济效益和社会效益。

山西煤机最近三年的生产经营情况如下表所示:

山西煤机最近三年部分主要产品的销量

产品名称	2003 年销量	2004 年销量	2005 年销量
EBJ120 型掘进机	25 台	81 台	127 台
EBJ160 型掘进机			1 台
EBJ150 型掘进机			2 台
EBH/Z132 型掘进机			1 台
连续运输系统	4 套	6 套	2 套
W2J 型胶轮车	8 辆	36 辆	157 辆

(五) 科研开发

山西煤机设置研发机构 8 个,分别是山西煤机研发中心、掘进机研究所、机电研究所、测试研究所、车辆研究所、输送机研究所、支护研究所和电气研究所。共有各类科研人员 398 名,其中研究员及教授级高工 39 人,中、高级工程师 283 人。

作为山西煤机的前身,太原分院承担过国家和省部级科研项目 500 余项,共取得国内先进水平以上的科研成果 480 余项,获国家及省部级奖励 168 项。具体情况入下表所示:

太原分院近年来所获重要科研成果一览

序号	项目名称	技术水平	获奖年份
一	获全国科技大会奖项目		
1	大同 TZ-1 型薄煤层液压支架	国际先进	1996
2	EM1-30 型煤巷掘进机	国际先进	1997
3	TZ-IV 型液压自移支架	国际先进	2002

4	大同煤矿坚硬顶板放顶的研究	国际先进	2003
二	获国家科技进步一等奖项目		
5	厚煤层分层自动铺联网液压支架及配套设备	国际先进	1993
三	获国家科技进步二等奖项目		
6	EBJ-160 重型悬臂式掘进机	国际先进	1999
7	坚硬厚煤层综放开采关键技术研究	国际先进	2001
8	EBJ-120TP 型掘进机的研究与应用。	国际先进	2004
五	获省部级科技进步特等奖项目		
9	坚硬厚煤层综放开采关键技术研究	国际先进	2000
10	EBJ-120TP 型掘进机	国际先进	2003
六	获省部级科技进步一等奖项目		
11	厚煤层分层自动铺联网液压支架及配套设备	国际先进	1995
12	重型悬臂式掘进机	国际先进	1997
13	TY6/20FB 型井下防爆低污染中型客货胶轮车	国际先进	2001
14	短壁机械化开采高产高效连续运输装备及工艺的研究	国际先进	2004
七	获省部级科技进步二等奖项目		
15	薄煤层强力爬地采煤机及配套综采设备-总体配套技术	国际先进	1993
16	SGZ880/2*400 中双链交叉侧卸工作面刮板输送机	国际先进	1996
17	大同两硬条件 1.5m 厚煤层七千吨双高工作面的研究	国内领先	1999
18	ZZS600 / 17 / 37A 型支撑掩护式液压支架	国内领先	1999
19	大同两硬条件 1.5m 厚煤层七千吨双高工作面研究	国内领先	1999
20	PLC 可编程序控制器在掘进机电控应用的研究	国内领先	2001
21	ZZS6000 / 17 / 37A 型支撑掩护式液压支架	国内领先	2002
22	XZ7000/24/45 型履带行走式液压支架	国际先进	2002
23	LY1500/865-10 型连续运输系统	国际先进	2003
八	获省部级科技进步三等奖项目		
24	提高 AM50 型掘进机电控系统主要部件可靠性的研究	国际先进	1998
25	SL-1 型手动先导邻架控制快速移架系统	国内领先	1999
26	EBJ-50 型巷道掘进机	国内领先	2001

截至 2006 年 11 月 23 日，太原分院共现存有效专利 24 项，其中 22 项专利权及 2 项软件著作权。太原分院将上述有效专利全部无偿转让给山西煤机，相关协议已于 2006 年 8 月 10 日签订，现正在专利变更过程中。以下为太原分院转让

给山西煤机专利列表：

太原分院转让给山西煤机的专利一览表

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
1	一种装卸方便拖车	ZL 02 2 68074.8	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
2	防爆车用离合器	ZL 02 2 68072.1	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
3	湿式安全盘式制动器	ZL 02 2 67983.9	2002-7-5	2003-5-14	实用新型
4	车辆液压缓冲调节悬架	ZL 02 2 67984.7	2002-7-5	2003-5-28	实用新型
5	煤矿井下柴油机安全限温保护装置	ZL 02 2 68797.1	2002-8-7	2003-8-13	实用新型
6	超速停车装置	ZL 02 2 69182.0	2002-8-28	2003-8-13	实用新型
7	矿山车辆分离式后车架	ZL 02 2 68799.8	2002-8-7	2003-9-24	实用新型
8	给料破碎机的破碎装置	ZL 02 2 70345.4	2002-10-21	2003-10-8	实用新型
9	给料破碎机的履带式行走装置	ZL 02 2 55812.8	2002-12-2	2003-10-22	实用新型
10	行走式给料输送机	ZL 02 2 93732.3	2002-12-31	2004-2-4	实用新型
11	履带行走内置式减速器	ZL 03 2 14840.2	2003-1-20	2004-3-31	实用新型
12	蓄电池防爆铲车	ZL 2004 2 0015631.2	2004-1-8	2004-12-29	实用新型
13	恒压输出防爆直流发电机	ZL 2004 2 0015607.9	2004-1-2	2005-2-9	实用新型
14	矿用车辆油气式缓冲减振油缸	ZL200320129240.9	2003-12-23	2005-4-20	实用新型

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
15	履带行走式锚杆钻车	ZL200420016345.8	2004-6-10	2005-6-8	实用新型
16	用于煤矿综采设备搬迁的液压巷道支架	ZL200420091967.7	2004-10-17	2005-10-19	实用新型
17	用于采煤除尘的喷雾装置	ZL200420107393.8	2004-11-29	2005-12-21	实用新型
18	采煤巷道超前支护悬挂移动式液压支架	ZL200420117141.3	2004-12-6	2006-2-1	实用新型
19	煤矿井下无轨胶轮车的制动装置	ZL200420117246.9	2004-12-27	2006-4-5	实用新型
20	煤矿综采运输巷道跨骑式超前支护支架	ZL200520024705.3	2005-8-17	2006-10-18	实用新型
21	隔爆式卷电缆装置	ZL200520023739.0	2005-3-29	2005-8-23	实用新型
22	遥控式桥式转载机的自移装置	ZL 01102849.1	2001-2-9	2006-9-13	发明

太原分院转让给山西煤机的计算机软件著作权一览表

序号	软件名称	登记号	首次发表日	证书号	权利类型
1	煤矿设备机电基础数据制作系统 V1.0	2005SR05181	2004-12-31	软著登字第 036682 号	著作权
2	煤矿设备机电基础数据查询系统 V1.0	2005SR12575	2005-8-20	软著登字第 044076 号	著作权

（六）山西煤机设立时的资产评估

北京天健兴业资产评估有限公司对煤科总院用以出资设立山西煤机的资产进行了评估。评估基准日 2005 年 12 月 31 日，评估方法重置成本法，评估结果显示，煤科总院用以出资设立山西煤机的相关资产的账面净值为 16679.27 万元，调整后账面值为 16668.27 万元，净资产评估价值为 18001.87 万元，净资产评估增值 8%。评估结果汇总表如下：

评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面值	评估价值	增减值	增减率%
流动资产	40,369.06	40,394.29	41,556.91	1,162.62	2.88
固定资产	1,504.32	1,504.32	1,675.25	170.93	11.36
其中：设备	1,504.32	1,504.32	1,675.25	170.93	11.36
资产总计	41,873.38	41,898.62	43,232.16	1,333.54	3.18
流动负债	25,194.12	25,230.35	25,230.29	-0.06 0.00	0.00
负债总计	25,194.12	25,230.35	25,230.29	-0.06 0.00	0.00
净资产	16,679.27	16,668.27	18,001.87	1,333.60	8.00

（七）本次换股收购中山西煤机股权资产评估

北京天健兴业资产评估有限公司遵照公认的评估原则，根据山西煤机未来发展规划，讨论分析山西煤机未来年份财务预测，采用收益法（FCFC 自由现金流折现模型）的方法计算企业股权价值。评估人员对煤科总院持有的山西煤机 100%企业股权于 2006 年 8 月 8 日评估基准日表现的市场公允价值评估如下：山西煤机 100%企业股权价值在所依据的评估假设前提没有重大变化之情形下的评估值为 98,012 万元。

五、山西煤机超额盈利能力的说明

（一）山西煤机主要财务指标及盈利能力分析

山西煤机资产负债表主要数据

单位：元

项目	2006年7月	2005年	2004年	2003年
资产总计	581,767,482	418,738,845	211,388,834	85,308,548

流动资产	566,533,060	403,690,598	200,731,281	78,047,194
固定资产	15,234,422	15,043,246	10,657,553	7,261,353
负债合计	401,748,782	251,941,159	145,327,530	122,300,852
流动负债	401,748,782	251,941,159	145,327,530	122,300,852
长期负债	—	—	—	—
股东权益合计	180,018,700	166,792,686	66,061,304	-36,992,304

山西煤机利润表主要数据

单位：元

项目	2007E	2006E	2006.1-7	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	825,749,245	644,461,316	274,442,635	452,707,405	322,995,317	153,064,174
主营业务利润	237,227,278	197,688,389	98,844,805	159,296,199	147,617,387	49,052,118
营业利润	160,369,591	132,757,268	56,769,856	102,894,597	81,646,720	19,173,060
利润总额	160,478,843	132,757,268	56,792,756	106,286,114	81,872,510	19,015,139
净利润	160,478,843	132,757,268	56,792,756	106,286,114	81,872,510	19,015,139

注：因为山西煤机取得了免征所得税的批准通知书【并经国免准[2006]13号】文，此处2006E—2007E的净利润数据和盈利预测报告不同。

山西煤机现金流量表主要数据

单位：元

项目	2006.1-7	2005年
经营活动现金流量净额	-41,170,158	57,137,341
投资活动现金流量净额	-5,637,268	-7,460,403
筹资活动现金流量净额	15,507,632	-7,003,810
现金及其等价物净增加额	-31,299,794	42,673,128

山西煤机主要财务指标

项目	2007E	2006E	2006年7月	2005年	2004年	2003年
资产负债率（合并）	—	—	69.0%	60.2%	68.7%	143%
全面摊薄净资产收益率	38.5%	51.8%	31.5%	63.7%	124%	--
毛利率	28.7%	30.7%	36.0%	23.5%	25.3%	12.4%

销售净利率	20.6%	19.4%	20.7%	23.5%	25.3%	12.4%
销售收入增长率	28.1%	42.3%	—	40.2%	111%	—
净利润增长率	25.0%	20.8%	—	30%	330%	—
流动比率	—	—	1.40	1.60	1.38	0.64
速动比率	—	—	0.74	0.98	0.91	0.48

注：2006E 和 2007E 的净资产收益率是按照山西煤机 2006、2007 年均实现盈利预测的税前利润，免所得税，且均不做利润分配的前提计算得出。

（二）山西煤机超额盈利能力的形成原因

煤炭机械设备是高技术含量、高技术附加值的产业，特别是煤炭企业对安全生产、高产、高效等迫切需求，使得对高技术含量的煤炭机械设备需求大幅增长，因为这是解决煤炭生产企业安全生产、减少煤炭资源浪费的根本措施之一。当前和预期的市场情况都显示煤炭机械设备的竞争主要就是高技术含量煤炭机械设备的竞争，低端、技术含量比较低的煤炭机械设备将逐步淘汰出市场。

山西煤机超额盈利能力来自于其独有的技术优势以及在产业化过程中形成的“重技术—轻资产”独特的业务模式，即根据市场需求进行设计和开发，装配调试与售后服务两头在内，加工制造在外的哑铃型产业经营模式，具有较强的市场竞争力和长期竞争优势。

1、独有的技术优势

（1）历史积累的技术优势

山西煤机的前身—太原分院自建院以来，共完成各类科研项目 500 余项。300 项成果达到国际先进水平或国内领先水平；100 多项成果获得国家级和省部级奖励，其中有 18 项成果获全国科技大会表扬奖，批准授权专利 50 余项。太原分院是国家掘进机技术归口单位，同时，太原分院还建成了国家煤矿掘进机械质量监督检验中心，所属实验室均获得国家认可，可以承担国家行业及地方的煤矿相关设备监督检测试验任务。

我国煤炭行业有十四项我国煤炭机械行业的“第一”均出自太原分院，如我国第一台悬臂式煤巷掘进机、第一台采煤工作面可弯曲刮板输送机、第一台薄煤层双滚筒采煤机、第一套短壁工作面连续运输系统、第一台短壁工作面给料破碎机、第一台短壁工作面履带行走式液压支架和第一台井下防爆低污染无轨胶轮车等。

山西煤机承继了太原分院历史积累的全部技术优势，现有研发机构 8 个，分别是山西煤机研发中心、掘进机研究所、机电研究所、测试研究所、车辆研究所、输送机研究所、支护研究所和电气研究所。共有各类科研人员 398 名，其中研究员及教授级高工 39 人，中、高级工程师 283 人。

（2）市场化形成的技术优势

山西煤机目前领先国内的技术水平不仅与太原分院几十年的科研传统有关，更与其同神华集团的合作密切相关。神华集团是我国最大的煤炭采选企业，拥有世界一流的采矿技术装备。自 2001 年 3 月，山西煤机与神华集团合作在神东矿区建立神华集团机电工程技术创新基地以来，在充分消化、吸收国外先进技术的基础上，山西煤机紧紧围绕神华集团的生产需求，结合历史积累的技术优势，自主研发出了一大批具有自主知识产权、处于国际先进水平的研究成果和核心技术，同时也在引进设备国产化大修和连运系统现场服务等服务领域取得了突破性进展。

山西煤机在设计研发掘进机、无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板输送机、短壁机械等诸多领域处于国内领先水平并具备核心产品的生产能力，具有较强的市场领先优势。

2、独特的“重技术—轻资产”经营模式

山西煤机的前身是国家级科研院所，研究实力强大，生产制造力量相对薄弱。但是社会的机械加工能力比较强，在山西、内蒙等地都有比较多的机械加工能力特别强的国有和军工机械制造企业。公司结合煤炭机械产业的发展趋势，决定重点发展技术优势，即根据市场需求进行设计和开发，装配调试与售后服务两头在内，加工制造在外的哑铃型产业经营模式，除部分关键零部件的生产加工在内部外，大部分零部件委托有实力的军工企业外协加工。

如此安排使得山西煤机能够集中精力关注高附加值的研发和设计环节，并形成技术—市场—产品—市场—技术更新的良性循环，获得了超过其他竞争对手的技术实力，技术优势越加突出。

同时，由于机械加工利用社会资源进行，减少了大量的机械加工固定资产投资，而产品组装所需要的固定资产相对简单，主要为厂房和龙门吊等安装设备，采用租赁厂房的形式就可以扩大生产能力。这就使得固定资产在公司资产构成中

的比重相对较轻，公司主要资产集中在技术研制、产品生产和销售环节，相比固定资产折旧周期就形成了很高的资产周转效率，也就生产了较高的净资产收益率。

3、极具竞争能力的产品

山西煤机结合自身技术优势开发和发展四大主业产品，即掘进机、无轨胶轮车、短壁开采设备和设备大修服务，均具有很强的市场竞争力和国内领先优势，极具盈利能力。

(1)掘进机

太原分院是全国掘进机归口技术单位，国内煤矿掘进机的发展主要依托于煤炭科学研究总院系统的技术支持。

目前全国至少有 18 家企业生产掘进机，其中，佳木斯煤机制造公司规模最大，2005 年市场份额约占 35%；由淮南煤矿机械厂改制的淮南煤矿机械有限公司，是国内较早开发生产掘进机产品的厂家，有近 20 年研制生产掘进机的历史，该公司开发的 EBH-120 型掘进机通过了科技成果鉴定，自 2004 年以来已投入市场 90 多台；新崛起的三一重工自 2005 年进入煤机制造业，该集团属民营企业，具有特有的销售优势，发展势头较猛；石家庄煤机厂为老牌煤机制造企业，自 2005 年制造掘进机。与这些竞争对手相比，山西煤机占据研发优势。

太原分院从单纯的科研院所转制后科研兼生产性企业后，基本不再给其他掘进机生产企业提供技术服务。而是利用自身历史积累的技术优势结合神华大修基地积累的国外先进技术经验，设计开发了更安全、更可靠的掘进机系列产品。山西煤机掘进机产业从无到有，经历 5 年的时间，凭借着先进的技术、可靠的装备及优质的服务，从 2002 开始投放市场就获得了市场好评，2003 年销售 25 台，2004 年分院销售 81 台，2005 年销售 131 台，产销量已连续 2 年国内第二位，截至 2006 年 10 月签订合同 165 台，全年计划生产 220 台，市场份额进一步扩大。山西煤机依托自身技术优势，不断完善技术与功能，满足用户需求；同时，扩大生产能力，提高质量，有能力占领国内 40% 市场份额。

(2)无轨胶轮车

太原分院从 1997 年开始煤矿井下用防爆胶轮车的研究，起步比较早，是煤炭科学研究总院研究辅助运输设备的技术归口单位，经过近十年的研究开发，技

术经验的不断积累，密切结合市场需求，先后成功地研发出十余个系列产品，用户遍布全国。

当前，国内外煤矿井下辅助运输形式主要有：单轨吊、卡轨车、齿轨车、无轨胶轮车等高效方式，及小绞车、无极绳绞车分段分散的落后的辅助运输形式。在动力上有钢丝绳、蓄电池、架线电力及柴油机牵引四大类。德国以单轨吊、卡轨车为主，美国、澳大利亚、南非以无轨胶轮车为主，而我国目前仍多使用落后的小绞车、无极绳绞车分段分散的传统辅助运输形式，运输环节多、系统复杂、占用人员多。

单轨吊、卡轨车、齿轨车在我国的发展已有 10 来年，但推广使用并不理想；而无轨胶轮车的高性能、多用途、机动灵活和技术先进等特点，近年来在我国发展迅速，特别是在 2004 年和 2005 年有较快的发展，2005 年的合同产量达到 252 台，2006 年上半年订货数量进一步猛增，预计年产销量将突破 300 台，有望达到 370 台。据统计，我国防爆胶轮车的年需求量将达到 600 台左右。

目前，国内有生产能力的企业只有两家，即山西煤机和兖矿集团常州科试中心。具有完整研制和生产系列无轨胶轮车的只有山西煤机一家。兖矿集团常州科试中心技术能力及生产能力对山西煤机防爆胶轮车产业不构成竞争威胁，山西煤机有能力占领 80% 的市场份额。

（3）短壁连续开采设备

为提高煤炭资源利用率，开采不规则块段、断层附近的煤炭、残采区及“三下”压煤，就必须在长壁综采的同时，实现短壁综采业务的机械化。这是解决煤炭开采资源浪费和提高连续开采效率的主要生产设备。

山西煤机的短壁连续开采设备的研制始于神华创新基地的建设。20 世纪九十年代，神华集团引进一批连续采煤机为主采设备的短壁开采成套设备，实现边角煤和“三下”压煤的连续采煤机开采，年产生能力为 200 万吨。2001 年起，为了解决配件及产品后续服务，受神华集团委托，山西煤机开展了连续运输系统国产化开发，2002 年 6 月国产连续运输系统样机完成工业性试验考核，开始批量生产，2003 年、2004 年两年销售了 10 套（100 台），产值达到 1 亿元，呈现良好的趋势。近几年国家关小建大的政策，小煤矿之间的整合速度加快，及国产连续采煤机的开发成功，将推进旺格维利采煤法在地方煤矿的推广，增加连续采

煤机和锚杆钻车的市场，估计，今后连续采煤机短壁开采成套设备年市场需要量在 15~20 套左右，价值约 2.25~3 亿元。

短壁开采机械化的核心设备是连续产煤机、铲车和运煤车。2006 年，山西煤机在短壁开采设备上的技术开发和产品开发，都取得了实质性的进展，截止 2006 年 10 月，技术开发上，国产连续产煤机、梭车、铲车都已基本完成图纸设计，加工订购所需时间较长的长线件已经开始加工或对外签订订单；产品开发上，四臂锚杆机、给料破碎机、连续运输系统和行走支架都已实现工业化产品生产，其中前三种产品已经签署了销售合同（四臂锚杆机 8 台、给料破碎机 19 台、连续运输系统 1 套）并力争尽快交货。

山西煤机已投产和将投产的上述产品，覆盖了短壁开采所需的大部分设备，构成短壁开采设备的综合配套供应能力，在产品的配套性等指标上将是其他国内竞争对手无法相比的。因此，在国产设备中，山西煤机将有极强的市场竞争力；而在价格与服务方面，与国外产品相比，性价比高。因此，山西煤机有能力占有 70~80% 市场份额。

(4) 设备大修服务

山西煤机大修业务始于对神华集团引进装备的维修。20 世纪九十年代，神华集团引进一批国际先进设备，为了解决配件及产品后续服务，受神华集团委托，山西煤机从 2001 年开始与神东矿区合作建立了以针对神华集团引进设备大修为主的神东创新基地，主要完成对引进装备连续采煤机及后配套设备、各类防爆胶轮车等的大修服务，2005 年的维修能力即达到 2.5 亿元的规模，近两年的大修及配件收入均在 1 亿元以上。由于，近几年神华集团联合太原分院一直开展设备的国产化工作，随着采掘装备国产化进程，将使对引进设备的大修业务维持现状。目前，山西煤机已经和神华集团建立了稳固的大修服务关系，每年神东矿区的大修计划、预算制定过程中，山西煤机的工作人员都会参与、协助制定，事实上形成了市场竞争中的排他性。

随着神华集团万利矿区采掘装备实现国产化，为了解决国产设备的大修业务，2006 年神华集团又委托山西煤机合作建立万利矿区大修基地，规划于 2007 年建成投产。万利矿区大修基地的建成，将推进国产化装备的大修业务，充足的任务量，使山西煤机大修业务稳步发展。通过 2~3 年，神东创新基地和万利矿

区大修基地对国内、外设备的大修业务年收入将突破 2 亿元，并且有着稳定的利润率和现金流入。

4、持续的煤炭机械设备市场需求

煤炭是我国的主体能源，按照《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》制定的发展目标，充分考虑结构调整、技术进步和节能降耗等因素，国家发改委预计，到 2010 年和 2020 年，全国煤炭需求量分别为 25 亿吨和 30 亿吨。煤炭在一次能源消耗中的比例将保持在 60%以上。

截止 2005 年年底，我国现有煤矿产能 21.7 亿吨，在建规模 4.4 亿吨。预计至 2010 年和 2020 年，现有煤矿和在建煤矿的供应能力分别为 22.0 亿吨和 18.7 亿吨，缺口分别为 3 亿吨和 11.3 亿吨。因此，我国必须新建和扩建一大批煤矿，提高煤炭供应能力。同时，考虑到小煤矿数量由 2.2 万个减少到 1 万个以内，这将会使煤炭总产量减少，故预计未来 15 年内，每年应新增产量约 0.8 亿吨，其中“十一五”期间需新建煤矿规模经营 3 亿吨，其中投产 2 亿吨，转结“十二五”1 亿吨；“十一五”期间联合改造增加供应能力 2 亿吨。

因此，未来五年内，我国煤炭的生产与消费仍将保持旺盛的需求。

我国煤炭的生产与消费对煤炭机械设备有着迫切的需求。煤炭机械需求三个驱动因素分别是：新开工矿井的生产需求、机械化技改需求和已有设备更新需求。

据 Coal 杂志 2005 年统计，2002~2004 年，我国煤炭机械市场总量分别为：122 亿元、159 亿元和 278 亿元。根据中国煤炭行业的发展趋势，该杂志预测，未来几年内中国煤炭机械市场仍将保持高速增长。

(1) 新建矿井需求

国家发改委预计“十一五”期间将新建煤矿规模 3 亿吨。根据中国煤炭工业协会提供的《煤炭工业“十一五”发展规划及 2020 年展望摘要》，新增煤炭投资总额中 70%属于固定资产投资，煤炭机械设备投资占固定资产投资的比重为 50%。“十一五”期间，煤炭行业新建煤矿投资总额 2200 亿元。因此，新增产能需要的煤炭机械设备投资约 770 亿元，年均 154 亿元。

(2) 煤炭生产机械化程度提高

就世界范围而言，我国煤炭资源虽然储量丰富，但开采难度相对较大。具体体现在，我国煤炭资源的埋藏深度大，地质条件差，构造条件复杂，瓦斯爆炸、

突水灾害，煤与瓦斯突出、矿井自然发火、冲击地压、煤尘爆炸、矿井热害等灾害多，容易引发重大安全事故。机械化采掘是降低开采难度的有效措施。截止2005年底，我国国有大型煤矿的机械化综采、综掘率分别为58.78%和15.03%，全国平均采煤机械化水平还不到45%。全国共有小煤矿2.2万处，平均年产5万吨，装备水平差，用人多，生产效率低，机械化、半机械化几乎为零。全国目前尚有200万职工在从事手工采煤。

我国煤矿事故死亡人数是世界上主要采煤国家死亡总人数的4倍，保证煤矿职工的生命安全和国家财产是煤炭工业可持续发展的前提，煤矿安全生产形势的好坏直接关系到我国国民经济的能源供给。

2005年国家出台多项政策、采取多项措施加强煤炭安全生产，掀起了煤矿安全整改运动，这将加速煤炭行业的产业技术升级步伐。我国煤炭行业的生产方式将经历一个从“炮采”向“机采”、由人工生产向机械化和自动化生产的转变。大力推进矿井的高产高效建设，创造了安全生产好的局面，高产高效矿井的百万吨死亡率是全国平均水平的1/40。

煤炭行业“十一五”规划要求将提高煤炭企业技术水平和机械化综采能力、推广洁净煤技术作为技改的重点。要求到“十一五”期末，国有大型煤矿采掘机械化程度由目前的80%提高到95%以上，中型煤矿由目前的40%提高到80%以上，小型煤矿机械化、半机械化由目前几乎为零提高到30%；大中型煤矿科技进步贡献率达到40%以上。这为煤机产业的发展提供了市场空间。据中国煤炭工业协会预测，“十一五”期间联合改造增加供应能力2亿吨，相当于100个年产二百万吨的煤矿，所需煤机产品约150亿元。同时，“十一五”期间，国家还将拿出约60亿元用于安全技改。

(3) 设备更新对煤炭机械的需求量预测

根据中国煤炭工业协会统计，我国目前在用综采工作面有442个、高档普采工作面219个、综掘工作面424个。按煤机产品设计寿命三至五年计算，设备更新周期平均为四年。因此，每年设备更新对煤炭机械设备的需求量约为120亿元。

综合上述对驱动因素的分析，我们粗略估算，未来五年内，我国每年由新增煤炭产能、改扩建煤炭产能、已有设备更新所带来的煤炭机械设备采购需求总量

约为 316 亿元。煤炭装备制造业市场前景十分广阔。

（三）山西煤机持续保持超额盈利能力的前景分析

综上所述，山西煤机以其雄厚的科研技术实力，在目前在煤机市场中已经取得了相当的产品技术领先优势，拥有一大批性能优异、品质可靠、性价比高且具有自主知识产权的先进产品，占领了较大市场份额，形成了核心竞争力。山西及其周围地区充足的机械加工制造能力为其“紧扣研发、生产外包”的轻资产经营模式提供了充分的市场空间，与神华集团的良好合作关系不仅带来丰厚的大修服务收入，而且为山西煤机不断跟踪国际煤机最新发展水平，从而实现自主创新提供了最好的条件，因此山西煤机在市场上的核心竞争力是稳固的。

未来 3—5 年内，煤炭需求和煤机行业的持续发展，以及国家关小建大、提高煤炭资源利用率的政策，将进一步提高国内煤矿装备的机械化，煤机市场的总额将不断扩大。山西煤机的掘进机、防爆胶轮车、短壁开采成套设备及设备大修服务四大主导产业在可预见的未来 2 年内将保持较高的增长速度和盈利能力，然后通过进一步提供产品性能去获取更高的盈利，加上天地科技的其他煤机产品资源整合，形成国内最大的成套煤机设备提供商。

自 2003 年起，随着掘进机和胶轮车的研发成功和快速打入市场，山西煤机体现出很高的销售收入增长率、净利润增长率，较高且稳定的毛利率和销售净利率，以及超高的净资产收益率。超高的净资产收益率，主要是由山西煤机原先很小的净资产所导致，随着经营规模的扩大和利润滚存，净资产的增长速度将明显大于净利润的增长速度，未来山西煤机的净资产收益率将逐步有所下降，但仍会处于较高的水平。同时山西煤机通过不断开发高性能的新产品，保持并提高市场占有率，其净利润仍会保持一定速度的增长，毛利率将保持基本稳定。

最终，山西煤机的核心竞争力得以“高市场占有率、高性能产品、高净资产收益率、高毛利率”等“四高”的形式体现出来。

六、本次资产转让协议

（一）协议约定的交易作价及其支付方式

交易双方在本次资产转让协议中约定：

第一、本次交易双方以股权互换完成各自的交易对价支付。

第二、天地科技非公开发行的股份以市场化原则定价，每股价格为 20.66 元，即截至第二届董事会第二十四次会议决议公告日前二十个交易日天地科技股票收盘价之算术平均值的 100%。

第三、山西煤机 51% 股权以采用收益法评估确认的评估值 49,986 万元作为其价值认定的基础。

（二）协议约定的生效条件

本次资产转让协议约定本次收购应在一系列先决条件全部得到满足或被天地科技适当免除时，方才正式生效并予以交割。

截至本报告书签署日，本次资产转让协议中还有下述实质性先决条件尚未满足：天地科技股权分置改革方案通过相关股东会议的审议。

（三）协议约定的资产交付

本次收购标的系煤科总院所持山西煤机 51% 的股权，在权属上不存在任何纠纷与争议。本次收购完成后，标的公司的股权将按照工商管理规定的程序过户至天地科技名下。

（四）期间损益处理

协议约定，标的公司在股权评估基准日后与股权实际交割日之间产生的期间损益将由资产受让方承担和享有。即使发生上述期间的损益，购买方前述以股份支付的转让对价亦不再作任何调整，除非交易双方另有约定。

（五）山西煤机设立日当月损益的处理

山西煤机于 2006 年 8 月 7 日注册登记，煤科总院与山西煤机约定，自 2006 年 8 月 1 日（含当日）起，投入山西煤机的业务、资产所产生的损益由山西煤机承担。

七、本次换股收购的作价分析

（一）换股中的发行定价依据

本次换股收购中，天地科技非公开发行的股份每股价格为 20.66 元，为天地科技第二届董事会第二十四次会议决议公告日前二十个交易日天地科技股票收盘价之算术平均值的 100%，符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条的

规定：“上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：（一）发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十”。

在 2006 年 9 月 5 日审议本次非公开发行的临时股东大会召开前，60 天的均价为 20.31 元，与 20.66 元十分接近，因此本次定价充分反映了市场对天地科技的估值。

（二）煤科总院在交易中的利益让度

本次交易以公司非公开发行 2200 万股股份换股收购煤科总院持有的山西煤机 51% 的股权。该股份每股市场价格为 20.66 元，股份总价值为 45,452 万元；山西煤机 100% 股权按照收益法评估，评估值为 98,012 万元，其 51% 股权的价值为 49,986 万元。交易差价作为煤科总院在公司股权分置改革中的相关利益让度。煤科总院的利益让度比例为 9.09%，即相当于将山西煤机 51% 股权的价值打了近 9 折后用于换取天地科技的 2200 万股。

（三）煤科总院的实际换股价格分析

煤科总院用价值 49,986 万元的山西煤机 51% 股权，认购天地科技的 2200 万股，实际认购价格相当于 22.72 元/股，比公开发行价格上浮了 9.97%。按照天地科技 2005 年的每股收益 0.52 元和每股净资产 3.08 元计算，其认购股份的市盈率为 44 倍，市净率为 7.38 倍。

截止 2006 年 9 月 29 日，天地科技收盘价为 23.39 元，对应的市盈率为 45 倍，市净率为 7.6 倍。

（四）天地科技的实际换股价格分析

天地科技用市场价值为 45,452 万元的 2200 万股，换取山西煤机 51% 股权，根据山西煤机的 2005 年审计报告和 2006—2007 年盈利预测（假设其 2005—2007 年的所得税率均为 15%，与天地科技相同），天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率为：

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润—a	9034	11280	13663
天地科技所占净利润—b=a×51%	4607	5753	6968

2200 万股的市场价值-c	45452	45452	45452
市盈率-d=c/b 倍	9.87	7.90	6.52

太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书【并经国免准[2006]13 号】文，根据国税发（1998）97 号文件第二条第三款、财税字（2005）14 号文件第一条的有关规定，同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税，且其前身太原分院 2003—2005 年间取得免所得税的批文，根据上述批文，在山西煤机 2005—2007 年均为免所得税的情况下，天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率为：

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润-a	10629	13276	16048
天地科技所占净利润-b=ax51%	5421	6771	8184
2200 万股的市场价值-c	45452	45452	45452
市盈率-d=c/b 倍	8.38	6.71	5.55

从煤科总院和天地科技的换股价格所对应的市盈率来看，本次换股对天地科技的全体股东是相当优惠的。

八、与本次交易有关的其他安排

（一）关于山西煤机职工身份转换等问题

根据国经贸企改[2002]859 号《关于国有大中型企业主辅分离辅业改制分流安置富余人员的办法》和劳社部发[2003]21 号《关于国有大中型企业主辅分离辅业改制分流安置富余人员的劳动关系处理办法》的有关规定，国有企业在改制分流过程中，原主体企业应当与分流到非国有法人控股改制企业的职工办理解除劳动合同手续，并依法支付经济补偿金；对分流到国有法人绝对控股改制企业的职工，应当采取原主体企业解除劳动合同，改制企业签订新劳动合同的方式变更劳动合同，由改制企业继续与职工履行原劳动合同约定的权利与义务；对分流到国有法人绝对控股改制企业的职工，改制企业解除劳动合同时，对符合支付经济补偿金条件的，计发经济补偿金的年限应当将职工在原主体企业的工作年限与到改制企业后的工作年限合并计算。

同时，国办发[2005]60 号《国务院办公厅转发国资委关于进一步规范国有

企业改制工作实施意见的通知》之“四、切实维护职工的合法权益”也规定：“（四）改制为国有控股企业的，改制后企业继续履行改制前企业与留用的职工签订的劳动合同；留用的职工在改制前企业的工作年限应合并计算为在改制后企业的工作年限；原企业不得向继续留用的职工支付经济补偿金。”

太原分院依据国家及山西省相关法规，从 1999 年转制为企业后，已经实施全员劳动合同制，已初步建立起符合《劳动法》规定的劳动关系和用工制度。在此过程中，国家、山西省人民政府及相关职能部门未出台有关国有独资公司实行全员劳动合同制后产生的人员身份置换补偿金问题的相关规范性意见。因此，太原分院员工在实行全员劳动合同制的过程中未涉及身份置换补偿金的问题，其身份的置换是在国家转换经营机制、打破身份界限相关法律、法规和规范性文件实施过程中的自然过渡。

本次收购后，山西煤机仍为煤炭科学研究总院绝对控股的企业，山西煤机按照上述规定与自山西煤机进入上市公司的职工变更劳动合同，并合并计算职工的工作年限，本次收购不存在对进入上市公司职工支付身份置换补偿金的问题。

但是，鉴于山西煤机承继了太原分院与相关职工在劳动合同中所确定的权利和义务，为保障职工的合法权益，煤科总院承诺：本次收购后，若山西煤机出现国经贸企改[2002] 859 号《关于国有大中型企业主辅分离辅业改制分流安置富余人员的办法》、劳社部发[2003]21 号《关于国有大中型企业主辅分离辅业改制分流安置富余人员的劳动关系处理办法》及劳部发〔1994〕481 号《违反和解除劳动合同的经济补偿办法》规定的应向职工支付身份置换补偿金或经济补偿金的情形，煤科总院承诺将严格依照国家及地方政府现存或未来可能颁布的相关规定，根据需获补偿的职工在太原分院的工作年限，相应承担应由煤科总院支出的身份置换补偿金或经济补偿金。

（二）房屋租赁

山西煤机经营用的房屋采用向太原分院租赁形式，由太原分院办理相关租赁许可。太原分院现已获得太原市小店区国土资源局同意房屋租赁的批复以及太原市房屋土地管理部门批准的并州南路 256 号 21 幢（现门牌号为并州南路 108 号）及小店区晋阳路 2 号两处房产的租赁许可证书。

（三）收购资金来源等

本次交易以公司非公开发行 2200 万股股份换股收购煤科总院持有的山西煤机 51% 的股权。本次交易不用直接支付现金，也不产生负债，因此不存在收购资金来源问题。

第四节 本次非公开发行股份换股收购资产对本公司影响

一、增强上市公司盈利能力

本次收购完成后，本公司的盈利能力将获得显著提升。下表揭示了假设本次收购于 2005 年 1 月 1 日完成，且山西煤机 2005 年免税（其前身太原分院 2003—2005 年度均取得免所得税的批准），且 2006—2007 年所得税率为 15%（与天地科技相同）的情况下，本次收购对本公司盈利能力的增厚效应。

本次收购对天地科技每股收益指标的影响

单位：元/股

2005 年			2006 年	2007 年
不收购	收购后	增厚	增厚	增厚
0.52	0.655 注 1	0.135 注 1	0.256	0.310
	0.703 注 2	0.183 注 2		
	0.676 注 3	0.156 注 3		

注 1、2005 年的备考每股收益按照天地科技备考合并报告计算，增厚幅度为 26%，山西煤机的所得税率为 0，在 2005 年 1 月 1 日天地科技收购山西煤机 51% 股权的过程中，所发行的 1692.3077 万股按当时的市价 9.57 元发行并计入长期投资和股东权益，由此产生了股权投资差额 12826 万元，并按 10 年期摊销，当年度摊销 1283 万元；

注 2、如果按照新的会计准则，在备考合并中山西煤机 51% 股权按其当时的帐面净值 3369.1265 万元计入天地科技的长期投资和股东权益，不产生股权投资差额和摊销，同时山西煤机免所得税，则备考的 2005 年天地科技税后利润将达到 15813 万元，每股收益将达到 0.703 元，增厚幅度达到 35%；

注 3、如果按照新的会计准则，在备考合并中山西煤机 51% 股权按其当时的帐面净值 3369.1265 万元计入天地科技的长期投资和股东权益，不产生股权投资差额和摊销，同时山西煤机适用 15% 的所得税率，且忽略天地科技与山西煤机之间内部销售 333 万元的合并抵消影响（且其抵消的内部往来余额净额很小仅 10.6 万元），则备考的天地科技的税后利润将达到 15192 万元，每股收益将达到 0.676 元，增厚幅度达到 30%

基本假设和说明

1、2006—2007 年的每股收益按照山西煤机在 2006 年和 2007 年均实现盈利预测审核报告预计的利润总额，且天地科技自 2006 年 1 月 1 日起已拥有山西煤机 51% 的前提

下计算；

2、除本次收购时非公开发行股份外，未来两年天地科技股本总额不会发生其他事由导致的扩张。

鉴于太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书，同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税，且山西煤机的前身太原分院 2003—2005 年度均取得免所得税的批准，因此下表揭示了假设本次收购于 2005 年 1 月 1 日完成，且山西煤机 2005—2007 年均免所得税的情况下，本次收购对本公司盈利能力的增厚效应比所得税率为 15% 更高。下表为天地科技 2006 年及 2007 年在山西煤机免去所得税情况下本次收购对每股收益指标的影响：

单位：元/股

2006 年	2007 年
增厚	增厚
0.301	0.364

基本假设与说明

- 1、2006 - 2007 年的每股收益按照山西煤机在 2006 年和 2007 年均实现盈利预测审核报告预计的利润总额，且天地科技自 2006 年 1 月 1 日起已拥有山西煤机 51% 的前提下计算；
- 2、除本次收购时非公开发行股份外，未来两年天地科技股本总额不会发生其他事由导致的扩张。

二、夯实上市公司核心竞争力

（一）产品综合配套能力增强

煤炭机械设备以“采（采煤机）、掘（掘进机）、运（刮板运输机和皮带运输机、辅助运输设备）、支（液压支架）”分四大类。由于煤矿对高产高效煤炭开采工艺与设备的生产要求，煤炭机械设备的整体配套能力成为煤炭机械行业竞争的主要资源之一。

本公司现有的产品不能完全涵盖煤矿井下综采综掘工艺与工作环节的需要，本公司已于 2006 年 4 月完成了对天地奔牛的收购，获得了刮板运输机业务。本

次收购山西煤机后，本公司将成为国内唯一具有“采、掘、支、运”以及“洗（洗煤）”等全套高效煤炭生产机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的上市公司。

（二）科研开发和自主创新能力进一步加强

本次收购完成后，公司得以发挥协同科研力量，整合后的产业竞争优势加上天地科技完成股改后的资本市场优势，有助于迅速提高市场占有率，形成业内的寡头垄断地位，压制国外厂商的本土化策略。

天地科技已经完成了收购宁夏西北奔牛（已更名为天地奔牛），天地奔牛是我国专业刮板运输机的重点生产企业，而其产品就是山西煤机前身太原分院的科研产品，这就使得在完成山西煤机收购后，可以再次提升天地奔牛的产品科技含量，实现技术升级与共享。

三、提升公司股东持股内在价值

本次收购首先使得本公司的每股收益指标获得大幅提升，同时也明确了控股股东以本公司为资本运作平台进一步做大做强煤炭机械产业的发展战略，更为未来控股股东其他优质资产注入本公司进行了有益的探索。可以预期，本公司股东的持股内在价值将会因公司未来每股收益和估值水平的提升而获得增值。

四、促进上市公司股权分置改革

控股股东通过折价向本公司注入优质资产，大幅度提升了本公司的净利润和每股收益等收益性财务指标。《上市公司股权分置改革指导意见》第9条指出“上市公司股权分置改革方案要有利于市场稳定和上市公司的长远发展。鼓励公司或大股东采取稳定价格预期的相关措施；鼓励在股权分置改革方案中作出提高上市公司业绩和价值增长能力的组合安排。监管部门和证券交易所在不干预改革主体自主协商决定改革方案的前提下，加强对方案实现形式及相关配套安排的协调指导。”

本次收购给本公司和本公司股东带来的多项好处，符合股权分置改革指导意见的要求，是有利于促进股权分置改革的顺利进行的收购行为。

五、对《通知》第四条的说明

(一) 本次换股收购行为不属于公司重大资产购买行为

本次公司非公开发行股份换股收购山西煤机 51%股权的行为不构成公司重大资产购买行为。

1、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机的资产总额为 41,873 万元，占公司同期经审计的合并报表总资产 105,856 万元的 39.56%；

2、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机 51%的股权对应的资产净额为 8,506 万元，占公司同期经审计的合并报表净资产 62,545 万元的比例为 13.60%；

3、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机 2005 年度的主营业务收入为 45,271 万元，占公司同期经审计的合并报表主营业务收入 92,193 万元的比例为 49.10%。

上述三项指标皆不符合《通知》第一条规定“上市公司重大购买、出售、置换资产的行为”。

(二) 本次换股收购后，公司具备股票上市等条件

1、实施本次换股收购后，公司具备股票上市条件

本次换股收购后，公司非公开发行股份 2200 万股，公司总股本增加到 22480 万股；如不考虑股改中非流通股股东对流通股股东直接送股对价，除煤科总院外的社会公众股股东持股数占总股本的比例为 35.28%；如果考虑本次股改中对流通股股东直接送股对价，股改方案全部实施后，除煤科总院外的社会公众股股东持股数占总股本的比例为 38.10%；公司股票具备上市的股本条件。

本次收购中，不存在其他影响公司上市资格的情形存在。

2、实施本次交易后，公司具有持续经营能力

本次收购完成后，公司在原有电牵引采煤机、液压控制系统和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨胶轮辅助运输和短壁开采三项新领域。从而使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业。

本次换股收购完成后，公司的经营指标又有大幅提升，公司 2005 年度备考

合并审计报告的全面摊薄每股收益将从 0.52 元提高到 0.655 元。

因此，实施本次交易后，公司仍然具备持续经营能力，并将有长足发展。

3、本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

本次换股收购中，控股股东持有的山西煤机 51% 股权不存在质押、冻结等第三方利益纠纷，该股权资产产权清晰。

4、不存在明显损害上市公司和全体股东利益的其他情形

本次换股收购交易中，锁定了对上市公司天地科技盈利性财务指标的改善幅度，对上市公司和全体股东不存在损害的行为；

其次，本次收购是促使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业的主要行为，对公司长期发展具有特别积极的作用；

再次，本次换股收购中，按照市场定价的原则。公司支付的股份按照有关规定，按照市场价格定价；公司收购的股权资产，也按照有关规定，采用了市场估值方法；同时在换股过程中，涉及的差价由控股股东让利给公司，这样充分保障了换股收购中对公司盈利性财务指标增厚的作用。

第五节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争现状

煤炭机械设备以“采（采煤机）、掘（掘进机）、运（刮板运输机和皮带运输机、辅助运输设备）、支（液压支架）”分四大类。

本公司改制上市时，因煤科总院在“掘（掘进机）、运（刮板运输机和皮带运输机、辅助运输设备）”产业发展尚不成熟，控股股东投入本公司主要产品为高端技术和大功率的电牵引采煤机、煤矿的综合自动化系统、刮板运输机、液压支架电液控制系统及选煤成套设备。未将“掘、运”产业投入本公司。

其后，控股股东旗下的太原分院近三年获得了较快发展，形成和本公司同属于煤炭机械行业，但从事不同的细分行业的局面。山西煤机（太原分院整体业务改制）主要产品为煤及半煤岩巷道掘进机及其配套设备、短壁机械化开采装备（连续采煤机、行走支架、连续运输系统、锚杆钻机、给料破碎机等）、液压支架及其元部件（压力表、密封件、胶管、阀等）、井下无轨胶轮辅助运输设备、工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机设备配套及元部件；并从事大修服务与基地建设。

由于煤矿对高产高效煤炭开采工艺与设备的生产要求，煤炭机械设备的整体配套能力成为煤炭机械行业竞争的主要资源之一。

尽管太原分院（山西煤机改制前）和本公司在细分行业方面不存在同业竞争关系，但是，为巩固本公司在煤炭机械装备领域内的竞争优势，适应煤炭生产“高产高效”对“采、掘、运、支”煤炭机械设备的综合配套能力的要求，实现公司发展成为国内最大的、最具综合配套能力的煤炭机械装备供应商的战略目标。控股股东拟将山西煤机 51% 股权注入本公司，不仅巩固了本公司的产业地位，同时又彻底避免了各自独立向综合配套能力发展而可能产生的潜在同业竞争关系。

除煤炭科学研究总院太原分院外，公司控股股东煤炭科学研究总院还在重庆、抚顺、西安、唐山及上海等地设有分院，此外控股股东煤科总院还设有常州自动化研究所、杭州环保研究所、南京研究所及爆破技术研究所等 4 个研究所。

各分院及研究所所从事业务情况如下：

煤炭科学研究总院重庆分院（以下简称“重庆煤科院”）成立于 1965 年，1999 年 7 月改制为科技型企业，主要从事工业安全和环境保护等领域的技术研究、产品开发制造及经营；

煤炭科学研究总院抚顺分院（以下简称抚顺分院）始建于 1953 年，是我国煤炭行业建立最早的主要从事煤矿安全技术研究和产品开发（同时拥有我国煤炭工业唯一的露天开采安全研究机构）的科学研究机构；

煤炭科学研究总院西安分院成立于 1956 年，主要从事煤田地质、水文地质、工程地质、地球物理勘探、钻探技术、岩土工程、环境工程、煤层气资源评价与开发等专业应用基础研究、技术开发与服务，产品的研发与生产，以及工程承包业务；

煤炭科学研究总院唐山分院成立于 1956 年，是中国煤炭行业以创新、开发研究为先导，面向国内外市场，进行技术咨询服务、工程设计承包、产品制造营销为主的大型科技企业。其专业主要涉及选煤、水力采煤、管道运输、流体机械、矿山测量、“三下”采煤、矿区土地复垦、环境保护、煤矿设计以及自动化仪表和工程等专业领域；

煤炭科学总院上海分院液压研究所是从事液压技术领域机电产品的研制、开发、生产、经营和推广应用的科技型企业。煤炭科学研究总院上海分院测试中心是煤矿机电产品及相关领域产品的质量检验和产品认证检验的国家级检测实验室。煤炭科学研究总院上海分院下属的运输机电研究制造中心主要从事各种带式输送机、防爆特殊型电机车及其关键元部件的研究、开发与制造，是煤炭行业带式输送机技术归口单位和标准化技术委员会的挂靠单位；

煤炭科学研究总院常州自动化研究所，专业从事工矿企业安全监测监控、生产过程自动化控制和通信技术的开发、产品的研制及推广经营。主导专业为信息工程和电气自动化；

煤炭科学研究总院杭州环境保护研究所是全国煤炭系统唯一的专业环保研究机构，主要从事环境保护、节能和综合利用等技术的研究、开发和应用；

煤炭科学研究总院南京所是以煤矿井巷施工技术、工艺、装备、材料研究为

主导专业方向，以凿井设备、支护机具、煤矿机电一体化新产品开发、生产、销售为重点，多专业、多产品协调发展的科技型企业；

煤炭科学研究总院杭州环境保护研究所是全国煤炭系统唯一的专业环保研究机构，主要从事环境保护、节能和综合利用等技术的研究、开发和应用；

煤炭科学研究总院淮北爆破技术研究所成立于 1978 年，主要从事承包爆破工程、制造爆破器材、仪器仪表等业务。

根据控股股东控制下各分院及科研院所所从事业务显示，控股股东煤科总院控制下的各分院及科研院所均与本公司在煤炭机械设备细分行业方面不存在同业竞争关系。其中煤炭科学研究总院上海分院下属的运输机电研究制造中心虽从事各种带式输送机及其关键元部件的研究、开发与制造，但不与本公司刮板输送机业务产生同业竞争，并且根据煤科总院的战略规划：欲将公司业务定位为以煤矿高效洁净生产为主要服务对象的自动化、机械化专用设备制造业及成套技术与装备集成的工程服务业。为此根据公司业务需要控股股东煤科总院将进一步完善公司煤炭机械设备的整体配套能力将相关资产注入公司，在加强公司行业地位的同时也避免了与控股股东控制下各分院及研究所可能产生的潜在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的承诺

本公司改制上市时，为了避免同业竞争，公司控股股东煤炭科学研究总院 2000 年 4 月 1 日出具了《关于关联交易及避免同业竞争的承诺函》，承诺煤科总院及其全资、控股子公司目前不存在、将来也不从事与股份公司有同业竞争的业务。煤科总院将来计划开发先进的、盈利水平高的项目，在同等条件下将优先安排股份公司进行。如因煤科总院未履行上述承诺给股份公司造成损失的，煤科总院将赔偿股份公司的一切损失。

此外，煤炭科学研究总院控制的 11 个子企业也已于 2000 年 4 月 1 日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺目前不存在、将来也不从事与股份公司有同业竞争的业务。如因未履行承诺给股份公司造成损失的，将赔偿股份公司的一切损失。

（三）独立财务顾问意见

独立财务顾问认为，本次收购前天地科技和煤科总院同处煤炭机械行业，从

事煤炭行业不同专业和技术领域的产品研发和生产，按照煤科总院的战略规划，天地科技从事煤炭开采技术与设备的研制和生产，煤科总院从事煤炭勘探、煤炭安全、煤化工等技术领域的研发和产品生产，双方不存在较大影响的同业竞争。

同时，独立财务顾问认为，天地科技改制上市时，山西煤机尚没有形成技术优势和产业规模，山西煤机的发展始于2001年和神华集团建立神东创新基地后，借助神东创新基地的建设，其技术和市场的结合逐渐发挥了其价值，该技术和产品研制的优势也是在天地科技上市2~3年后才获得快速发展。

独立财务顾问认为，天地科技改制上市时，煤科总院履行了避免同业竞争的承诺。山西煤机在天地科技上市后，在市场竞争中获得了快速发展，其产品和技术优势不直接对天地科技构成同业竞争。因此，本次收购有利于消除天地科技和山西煤机，因未来情况变化可能发生的潜在同业竞争。

二、关联交易

（一）关联方界定

本次收购完成前后，天地科技、煤科总院、山西煤机和太原分院之间均相互构成关联方。

（二）太原分院的关联交易

太原分院2005年度实际发生的关联交易情况如下表所示：

山西煤机2005年关联交易事项

单位：元

关联方名称	交易内容	交易金额	占当年主营业务成本或主营业务收入的比例
煤炭科学研究总院	采购货物	738,461.54	0.25%
天地科技常州自动化分公司	采购货物	290,512.82	0.10%
煤炭科学研究总院上海分院	采购货物	125,480.00	0.04%
天地科技股份有限公司	销售货物	3,042,735.04	0.66%
天地王坡煤业有限公司	销售货物	831,493.14	0.18%

太原分院2005年年末关联方应收应付款项余额

单位：元

关联方名称	期初	期末
应收账款		

天地科技股份有限公司	—	360,000.00
天地王坡煤业有限公司	—	128,846.97
预付账款		
煤炭科学研究总院	52,528.00	91,150.00
煤炭科学研究总院上海分院	3,980.00	500.00
煤炭科学研究总院南京研究所	1,300.00	—
天地科技常州自动化分公司	—	451,100.00
应付账款		
煤炭科学研究总院	5,900.00	69,000.00
其他应付款		
煤炭科学研究总院	20,353,248.49	10,837,290.71

从上表可以看出，煤科总院向太原分院提供了相当大的资金支持，不存在占用太原分院资金的情况。根据山西煤机的审计报告，截止 2006 年 7 月 31 日，山西煤机应付煤科总院 1000 万元的融通款，不存在煤科总院占用山西煤机资金的情况。本次收购完成后，山西煤机的董事会主导权将转移到天地科技手中，天地科技将会对山西煤机的经营活动进行整合，以打造完整的煤机业务，因此本次收购后山西煤机的控制权将由天地科技掌握。煤科总院在历史上没有占用过天地科技的资金，本次收购完成后，也不会占用天地科技及山西煤机的资金。

由于原有太原分院的全部经营性业务均进入了山西煤机，因此存续的太原分院主要只和山西煤机发生有关房屋租赁、后勤服务（物业管理）、委托科研和质量检测的关联交易。

（三）山西煤机的关联交易

1、交易事项

山西煤机设立后发生的关联交易主要以与太原分院发生的房屋租赁、物业管理、委托科研和质量检测等事项为主。

（1）房屋租赁

山西煤机将和太原分院预计发生的房屋租赁交易情况如下：

山西煤机 2006 年、2007 年协议预计发生的房屋租赁交易

租赁房产	租赁面积（平米）	租赁均价（元/平米/月）	租赁金额（万元）
------	----------	--------------	----------

并州南路 256 号（现门牌号为并州南路 108 号）			
后勤楼	1474	50	88.44
办公楼	10419	35	437.60
厂房	5681	20	136.35
科研楼	5710	15	102.78
小店区晋阳街 2 号			
办公楼	6973	20	167.35
厂房	12367	10	148.40
合计	42624	—	1080.92

（2）物业管理

山西煤机将和太原分院预计发生物业管理支出情况如下：

山西煤机协议预计发生的物业管理支出

单位：万元

费用类别	2006 年	2007 年
水费	16.00	16.00
电费	167.70	167.70
采暖费	123.61	123.61
电话费	47.38	47.38
保洁费	12.24	12.24
保安费	11.22	11.22
车位费	14.40	14.40
合计	392.55	392.55

（3）检测服务

太原分院为山西煤机提供传动件检验、液压件检验、整机检验，双方按照以往检测服务内容和收费标准确定检测服务收费。太原分院的检测服务于 2004 年启动，2005 年形成规模。下表实际是太原分院 2005 年实际的内部检测数量，收费金额为山西煤机审计报告所反映的内部收费金额的测算数，其收费标准在山西煤机设立后正式采用。

2005 年为山西煤机提供的检测服务情况如下表所示：

2005 年太原分院为山西煤机提供的检测服务收费金额

单位：万元

试验类型	被试件名称	检测数量	收费金额
------	-------	------	------

武家塔实验台实验内容及数量统计			
传动件检验	连运 40kw	14	14.0
	连运 55kw	5	5.0
	连运 110kw	4	4.0
	连运 23kw 行走	34	34.0
	电机	3	3.0
	四臂锚杆机钻箱（运行 120 小时）	1	9.0
液压件检验	油缸	519	25.95
	马达	2	1.8
晋阳街 2 号实验台实验内容及数量统计			
传动件检验	连运 40kw	6	5.4
	连运 110kw	1	0.9
	连运 23kw 行走	6	5.4
	油管	8	0.08
	掘 120 切割	122	109.8
液压检验（包括车间试验）	压力表 LHG14x1.5	5	0.05
	马达	70	56.0
	两联换向阀 DLY-D20L-2T-2C	5	0.4
	油缸	2559	102.36
	调平阀	135	10.8
	四联多路换向阀 ZL15G-4YT	5	0.4
	制动器	5	0.4
整机检验	单联换向阀 DLY-D20L-W-C-C-J	5	0.4
	掘进机	46	32.2
	胶轮车	38	26.6
合计		3601	447.94

（4）委托科研

考虑到今后国家拨款部分的研究经费可能不能直接下拨至山西煤机，而原太原分院的全部研究人员又均进入了山西煤机，尽管山西煤机将尽力争取独立的承担国家科研项目的资格，但今后不排除可能会出现太原分院承担国家研究课题后再将课题委托山西煤机开发的情形。因此，本财务顾问将此种国家拨款的委托科研视为关联交易。

山西煤机 2003-2005 过去三年发生的科研性关联交易

单位：万元

年份	当年承担的国家科研项目个数	当年承担的国家科研项目总拨款金额	当年承担的国家科研项目实际拨款金额	当年承担国家科研项目确认的收入	当年承担国家科研项目确认的利润
2003 年	9 个	814.5	559.5	7.3	4.7
2004 年	10 个	1270.5	633.5	123.2	-1.8
2005 年	14 个	1229.5	468.5	423.7	-3.8

山西煤机 2006、2007 未来两年预计发生的科研性关联交易

单位：万元

年份	当年接受承担的国家科研项目个数	当年承担的国家科研项目总拨款金额	当年承担的国家科研项目实际拨款金额	当年承担国家科研项目确认的收入	当年承担国家科研项目确认的利润
2006 年	8 个	—	600	—	—
2007 年	8 个	—	700	—	—

注：此类拨款为国家科技部下发的专项科研资金，用于煤机新产品新技术的研发。

2、交易定价及其依据

(1) 房屋租赁

山西煤机目前各区房屋租赁费用的租赁定价、参考定价和差异情况如下表所示：

并州南路 256 号（现门牌号为并州南路 108 号）的房屋租赁定价

用途	租赁均价	参考价一	参考价二
后勤楼	50 元/平米/月	05 年太原分院临街门面房屋租赁价格为 50 元/平米/月	
办公楼	35 元/平米/月	附近无科研楼可参考，以同区办公楼租赁价格为基础，适当下降一定幅度。	太原分院相邻单位山西送变电公司临街写字楼租赁价格为 45 元/平米/月
厂房	20 元/平米/月	附近无厂房可参考，以同区办公楼租赁价格为基础，适当下降一定幅度。	
服务楼	15 元/平米/月	太原分院所在亲贤北街附近约 13~15 平米的民房出租价为 200 元/月，合约 13~15 元/平米/月。	

小店区晋阳街 2 号的房屋租赁定价

用途	租赁均价	参考价一	参考价二
办公楼	20 元/平米/月	附近无恰当的可比办公楼，参考并州南路的办公楼租赁费用定价。	

厂房	10 元/平米/月	太原分院曾在 03 年将该区的部分厂房对外租赁。当时价格为 6~8 元/平米/月，外租厂房无供水和供暖设施。	太原分院胶轮车公司目前在该区向他人租赁的库房为 7 元/平米/月，生产车间为 9 元/平米/月，库房和车间内的供电、供水、供暖和吊车等设备均为自建。
----	-----------	--	--

(2) 物业管理

存续的太原分院与山西煤机之间的物业管理各项收费将依据现行的水、电、暖气、电话等收费标准计价，具体情况如下表所示：

山西煤机物业管理收费标准

收费项目	收费定价	定价依据
水费	3.1 元/吨	太原市统一价格。
电费	1 元/度	太原市统一价格。
暖气费	5.8 元/平米/月	以太原分院内部供暖成本价为基础，上浮 10%确定。
电话费	依据电信运营商资格确定	太原网通统一价格。
保洁费	约 10200 元/月	以太原分院现聘的保洁公司提供的价格为基础，各区经折算后的平均价格。
保安费	850 元/人/月	以太原分院现聘的保安公司提供的价格为基础。
车位费	200 元/辆/月	以太原分院临近山西送变电公司的停车费为基础。

(3) 检测服务

山西煤机成立后，留在太原分院的质量检测部门依然为山西煤机提供技术检测服务，其具体的收费标准为：

太原分院对山西煤机质检服务的收费标准

单位：万元

检测类型	被试件名称	对山西煤机收费标准	市场价格
传动件 检验	连运 40kw	1.0	1.8
	连运 110kw	1.0	1.8
	连运 23kw 行走	1.0	1.8
	掘 120 切割	1.0	1.8
	电机	1.0	1.8
液压检验	压力表	0.02	0.06
	马达	0.9	2.145
	油管	0.02	0.08
	油缸	0.05	0.12
	两联换向阀	0.09	0.16
	调平阀	0.09	0.16

	四联多路换向阀	0.09	0.16
	制动器	0.09	0.16
	单联换向阀	0.09	0.16
整机检验	掘进机	0.8	4.0
	胶轮车	0.8	2.5
	连运系统	2.3	6.0

(4) 委托科研

太原分院承担的部分财政拨款性质的科研项目将委托山西煤机进行技术开发。太原分院委托山西煤机研发的技术成果及产生的知识产权归太原分院所有。对于今后以太原分院名义承担由山西煤机从事实际开发的科研项目，太原分院将会将经费全部委托山西煤机用于开发，并不会从中获取价差。

3、交易合理性与必要性

太原分院与山西煤机之间的关联交易在定价时均参照了同类交易的市场价格，没有同类交易市场价格可供参照的，双方对定价结果也做了一定合理性分析。同时，考虑到双方的历史渊源与长期合作关系，山西煤机也将成为太原分院长期稳定的客户，按照商业协议的规则，太原分院可以、也应该在定价上给予了山西煤机少量优惠，但该优惠并不会影响到山西煤机未来经营业绩的真实性。

由于山西煤机具有“重技术、轻资产”的特点和结构，房屋采用租赁形式并不影响山西煤机的正常经营。同时由于土地使用权和房屋的产权转移过程较长，为使山西煤机尽快成立以配合天地科技的股权分置改革，原太原分院的全部土地使用权和房屋产权均保留在存续的太原分院，由太原分院租赁给山西煤机使用。因此，太原分院与山西煤机之间房屋租赁和物业管理类的交易是合理的，也是必要的。太原分院已经办理了租赁许可手续，保障了太原分院出租上述物业的合法性。

太原分院的检测部门是国家级技术性检测中心，面向社会服务。太原分院按照市场价格和原有的内核核算价格确定山西煤机的检测服务收费是合理的，该检测类关联交易并不影响山西煤机的正常经营，也不构成较大不利影响。因此，太原分院与山西煤机之间的检测类关联交易是合理的，也是必要的。

为保证山西煤机的技术创新能力，原太原分院的全部技术人员均进入了山西煤机。另一方面，由于国家有关科研管理政策的原因，山西煤机成立后可能暂时无法获得某些原本太原分院具备的研究资质，为了保证山西煤机技术研究的

持续性，太原分院承担部分财政拨款性质的科研项目后将项目委托山西煤机从事实际开发，既是必要的，也是合理的。

（四）关联交易规范措施

1、控股股东的有关承诺

为减少山西煤机在房屋租赁和物业管理方面的关联交易，煤科总院将根据山西煤机经营管理的需要，在今后适当时机逐步将太原分院的大部分土地使用权和房屋产权转让给山西煤机。

山西煤机将根据国家有关政策，尽力争取逐步获得各种的研究资格，以便可以自己名义全面承接太原分院的各类科研项目。

山西煤机现有唯一的股东煤科总院承诺：山西煤机与太原分院之间的关联交易定价将遵循公平公正的原则，不利用关联交易操纵山西煤机的经营业绩。

2、关联交易协议

山西煤机与太原分院分别签署了相关协议，确定在上述合理的关联交易范围内，各自的相关权利、义务等内容，有效地保障了山西煤机的正常经营活动不会因上述协议不履行而存在重大影响的情形。上述关联交易协议的定价严格按照前述“交易定价及其依据”执行。

在利安达信隆所出具的山西煤机 2006—2007 年盈利预测审核报告中，已经充分反映了物业管理、检测服务、房屋租赁等关联交易对山西煤机业绩的影响。

（五）独立财务顾问对关联交易发表的意见

独立财务顾问认为，山西煤机与太原分院之间的关联交易均出于保证山西煤机正常生产经营而发生，双方以同类交易的市场价格为基础进行定价，定价程序公正，定价结果合理。关联交易对山西煤机收入、成本和利润的影响均较小，不会影响山西煤机经营业绩的真实性。

第六节 公司治理结构

一、本次交易对本公司治理结构的影响

(一) 业务独立

公司目前拥有独立的采购、生产和销售系统，独立制定、执行和完成业务计划。本次收购完成后，本公司将在原有滚筒采煤机、液压支架和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨胶轮辅助运输和短壁开采三项新领域，煤科总院以及山西煤机与公司不存在实质上的同业竞争。收购完成后，公司的煤机产品线将得到极大的丰富，公司业务的独立性和完整性得到进一步提升。

(二) 资产独立

本次收购完成后，公司将获得煤科总院持有的山西煤机 51%的股权，煤科总院向天地科技承诺，将确保将山西煤机 51%的股权及相关权益及利益以合法、有效方式在交割日前注入、转让给本公司，并承诺在收购完成后，将尽最大努力协助本公司办理山西煤机 51%的股权及相关权益及利益转让给本公司的所有必要手续，取得所有必要证书，并确保本公司获得山西煤机 51%的股权及相关的权益及利益。收购完成后，山西煤机的资产和公司的资产将继续保持独立。

(三) 人员独立

作为独立法人，公司建立了完善的劳动、人事及薪酬管理体系。公司的劳动、人事及薪酬管理独立于煤科总院与山西煤机。公司独立聘用公司员工，公司员工的工资、劳保及福利由公司独立发放。除公司的法定代表人兼任煤科总院的法定代表人之外，公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均专职在公司工作，在公司领取薪酬，未在煤科总院兼任任何管理职务。收购完成后，天地科技的人员独立性将继续保持。

(四) 机构独立

公司拥有独立完整的组织机构，与煤科总院的管理机构从人员、职能、办公场所等方面完全分开，并在公司管理制度规定的职权范围独立地行使管理职权。收购完成后，公司将根据生产、管理实际需要自主决定机构设置或调整事宜，并

确保仍将保持独立完整的组织机构。

（五）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司在银行独立开户。公司作为独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立缴纳税金。公司能够作出独立的财务决策，煤科总院不干预公司的资金使用调度。公司的财务人员独立，不在煤科总院兼职和领取报酬。收购完成后，公司将继续保持财务独立。

二、本次交易完成后山西煤机的独立性和完整性

（一）业务具有独立性和完整性

原太原分院全部主营业务，包括掘进机制造、胶轮车制造、短壁开采设备制造、配件制造、维修业务、技术研发和工程承包等在内的全部经营性业务均进入了山西煤机。

存续的太原分院不再从事相关业务的经营活动，保留原太原分院的后勤服务职能和具有国家公共服务性质不适宜进入山西煤机的国家质量检测职能，并负责现有离退休人员的管理。

山西煤机具有独立的生产制造、产品营销和原料采购系统，完全具备独立开展业务的能力。

（二）资产具有独立性和完整性

原太原分院全部经营性业务相关的资产（除土地使用权和房屋外）和负债均进入了山西煤机，太原分院不再从事生产经营活动。山西煤机设立后，相关股权的转让无重大法律障碍。

存续的太原分院仅拥有与后勤服务、质量检测和离退休人员管理相关的资产以及原太原分院的全部土地使用权和房屋产权。山西煤机开展业务所需资产完整且独立于存续的太原分院。

（三）人员具有独立性和完整性

原太原分院与生产经营有关的全体管理人员、技术人员和生产工人均进入了

山西煤机。作为独立法人，山西煤机建立了劳动、人事及薪酬管理体系。公司的劳动、人事及薪酬管理均独立于存续的太原分院。山西煤机独立聘用员工，公司员工工资、劳保及福利由山西煤机独立发放。

本次收购完成后，山西煤机在人员上保持足够的独立性，不存在在关键管理或技术岗位上依赖或受控于太原分院的问题。

（四）机构具有独立性和完整性

山西煤机有自己独立的研发部门、营销部门、采购部门和生产部门。以上机构与存续的太原分院的管理机构从人员和职能等方面完全分开，并独立地行使管理职权。本次收购完成后，山西煤机将根据生产、管理实际需要自主决定机构设置或调整事宜，并确保仍将保持独立健全的组织机构。

（五）财务具有独立性和完整性

山西煤机设立独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并建立规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。山西煤机在银行独立开户，并作为独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立交纳税金。山西煤机能够作出独立的财务决策，存续太原分院不干预公司的资金使用调度。山西煤机的财务人员独立，不在太原分院兼职和领取报酬。本次收购完成后，山西煤机将继续保持财务独立。

三、本次交易完成后山西煤机的持续经营能力

（一）山西煤机具有良好的财务结构和资金实力

山西煤机 2005 年、2006 年 7 月的资产结构和相关财务指标

项目	2006 年 7 月	2005 年
主营业务收入	27444	45271
货币资金余额（万元）	2342	5472
营运资金（万元）	16478	15175
负债率	69.06%	60.17%
流动比率	1.41	1.60
速动比率	0.74	0.98
经营活动现金流量净额（万元）	-4117	5714
现金及现金等价物净增加额（万元）	-3130	4267

煤炭生产企业对设备采购基本采用招标形式，自中标之日起，设备生产周期一般为六个月，因此，大部分煤炭机械设备生产企业上半年度的投标任务大，下半年生产和交货任务大。煤炭机械设备行业的销售基本采用“客户预付款+生产调试合格后付款+质保金”的收款模式，根据不同客户和公司销售战略的情况，上述收款比例略有调整。

从上表可以看出，山西煤机 2006 年 7 月和 2005 年的货币资金余额占当期主营业务收入的比例分别为 8.5%、12.1%；营运资金占当期主营业务收入的比例分别为 60%、33.5%；流动比率与速动比率的指标处于正常水平，上述指标显示山西煤机经营稳健。

经营活动现金流量净额占当期主营业务收入的比例分别为-15%、9.4%，鉴于山西煤机盈利能力较强，负债率虽较高，但基本为经营性质的负债，银行借款占负债总额比只有 14.9%，显示其产品适销、商业信誉良好，且营运资金充足。因此，山西煤机偿债能力较有保障，其资金利用率较高，与其的“重技术、轻资产”的经营结构相匹配，具有持续经营能力。

（二）山西煤机所处行业发展具有持续性

我国持续增长的能源需求、以煤为主的能源结构和众多中小煤矿的技术装备更新需求等多方面因素使得我国煤炭机械行业的供求关系和景气度不会在本次收购后发生重大不利变化，而山西煤机承继的原太原分院强大的技术研发实力将使得其在未来日益激烈的市场竞争中处于领先地位，加之在可以预期的未来国家对煤炭机械行业产业政策亦不会发生重大不利变化。本财务顾问认为，山西煤机在本次收购后面临的外部经营环境不会影响其持续经营能力。

四、关于收购人与关联方资金占用和相互担保情况等

截止本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被控股股东或其他关联人占用的情况，不存在上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形，也不存在实际控制人及其关联人为天地科技提供担保的情形。

2005 年，收购人天地科技与关联方之间的资金往来如下表所示：

单位：元

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
煤炭科学研究总院	母公司	0.00	0.00	6,131,567.68	2,169,245.43
煤科总院唐山分院	母公司全资子公司	0.00	0.00	3,992,535.81	2,716,985.88
天地王坡煤业有限公司	母公司控股子公司	147,261.18	0.00	0.00	0.00
煤科总院上海分院	母公司全资子公司	0.00	0.00	1,119,460.00	15,077.87
煤炭科学研究总院常州自动化研究所	母公司全资子公司	0.00	0.00	360,000.00	0.00
合计	/	147,261.18	0.00	11,603,563.49	4,901,309.18

五、上市公司的负债结构

公司上市以来，有关资产负债、经营情况简要如下：

项 目	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年
每股收益（摊薄）（元）	0.52	0.39	0.39	0.51
净资产收益率（摊薄）（%）	16.92	11.40	8.05	7.79
每股净资产（元）	3.08	3.43	4.84	5.80
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.30	0.2	0.16	-0.14
资产负债率（%）	38.90	27.70	28.68	15.34

公司上市以来资产负债结构合理，经营情况稳健。

本次交易采用非公开发行股份换股收购方式进行，本次交易中不存在增加负债的情况；同时，本次交易中，公司也不存在为控股股东或山西煤机等提高担保等增加或有负债的情况。

六、上市公司最近 12 个月内发生的重大购买行为等

公司在最近 12 个月内发生的重大购买行为，只有对宁夏西北奔牛实业集团有限公司的受让股权和增资行为。除此之外，天地科技在最近 12 个月内无其他重大购买、出售和置换资产情况。

（一）西北奔牛基本情况

西北奔牛注册资本为 9873 万元，2005.1.1—2006.7.31 的主要财务数据如下。

单位：元

项目	2006年7月（未经审计）	2005年（经审计）
总资产	833,505,256	755,068,029
总负债	633,402,416	601,028,436
股东权益	190,614,210	145,427,314
主营业务收入	490,167,425	766,485,457
主营业务利润	73,379,844	75,355,098
净利润	17,337,983	27,299,156
经营活动现金流量净额	5,796,424	63,657,333
投资活动现金流量净额	-19,686,302	-30,640,861
筹资活动现金流量净额	2,098,100	6,515,402
现金及其等价物净增加额	-11,791,778	39,301,413
资产负债率	76.0%	79.6%
全面摊薄净资产收益率	9.1%	18.8%

（二）受让及增资的情况

公司于2006年4月14日在北京与肖宝贵等43名自然人（出让人）签署了股权转让协议，同意按照每一元注册资本为1.3元的价格（低于每一元注册资本1.47元的帐面净值），受让出让人持有的在西北奔牛注册资本38,016,000元，合计支付人民币49,420,800元。

公司于2006年4月24日召开了第二届二十一次董事会，会议审议通过公司向西北奔牛增资的议案，公司以现金3900万元向西北奔牛增资，用于增加其注册资本金3000万元。本次增资完成后，西北奔牛的注册资本由9873万元增加到12873万元，公司拥有西北奔牛52.83%的股权；并将其变更为“宁夏天地奔牛实业集团有限公司”。

（三）收购天地奔牛的意义

公司上述交易与本次非公开发行股份换股收购山西煤机股权的事宜皆属于公司扩张煤炭机械产业的收购行为。公司通过收购天地奔牛获得了“刮板运输机产业”，本次换股收购完成后，公司获得了“掘进机、无轨胶轮运输车、短壁连续开采工艺与设备”等产业，公司在原有电牵引采煤机、液压控制系统和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨辅助运输和短壁开采三项新领域。从而使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭

机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业。

天地奔牛被收购后，经营业绩进一步提高。按未经审计的 2006 年 1—7 月和 2005 年同期数据比较，营业收入从 36171 万元增长到 49017 万元，增长 35%，净利润从 1508 万元增长到 1734 万元，增长 15%。

（四）天地奔牛与山西煤机不属同一或相关资产

与天地科技签署股权转让协议的肖宝贵等 43 名自然人，完全独立于天地科技和煤科总院，不是天地科技或煤科总院的关联方，此次受让天地奔牛股权和增资行为，均不属于关联交易。

由于天地奔牛与山西煤机不属于同一资产或相关资产，因此收购天地奔牛与收购山西煤机不属于“上市公司在 12 个月内连续对同一或相关资产分次购买”，不符合《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（证监公司字[2001]105 号）第一条的规定，其收购金额不能累计计算。

第七节 财务会计信息

一、山西煤机最近三年又一期的财务数据

根据利安达信隆会计师事务所为山西煤机设立后出具的审计报告，山西煤机最近三年又一期的财务数据如下表所示：

山西煤机最近三年简要模拟资产负债表

单位：元

项 目	2006/7/31	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
货币资金	23,421,602.59	54,721,396.63	12,048,268.18	-40,534,705.24
应收票据	19,760,000	34,600,000.00	22,300,000.00	32,469,190.00
应收账款	174,259,146.20	115,752,512.86	68,671,729.01	42,949,188.84
其他应收款	30,637,653.80	3,666,110.06	1,962,261.79	3,430,113.28
预付账款	50,319,124.09	36,947,177.81	27,787,675.60	20,682,634.51
存货	268,135,533.39	158,003,401.10	67,961,346.44	19,050,772.76
流动资产合计	566,533,060.07	403,690,598.46	200,731,281.02	78,047,194.15
固定资产原价	31,074,826.53	23,728,283.48	16,267,880.20	9,241,325.01
减：累计折旧	15,840,403.75	8,685,036.52	5,610,326.65	1,979,971.10
固定资产净值	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
减：减值准备	—	—	—	—
固定资产净额	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
在建工程	—	—	—	—
固定资产合计	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
资产总计	581,767,482.85	418,738,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06
短期借款	60,000,000.00	30,000,000.00	19,000,000.00	19,000,000.00
应付票据	—	—	2,783,720.00	—
应付账款	170,299,396.49	108,978,448.34	60,082,445.93	45,740,670.46
预收账款	55,714,082.85	28,922,398.01	7,845,404.87	513,591.90
应付工资	13,825,908.24	23,782,176.59	18,000,826.81	7,647,038.65
应付福利费	838,055.70	—	—	1,649,816.92
应付股利	56,792,756.77	—	—	—
应交税金	2,290,603.53	17,836,396.18	5,289,079.82	4,485,114.30
其他应交款	1,430,907.07	1,753,578.36	994,043.41	388,424.64
其他应付款	40,557,072.20	40,668,161.67	30,934,391.80	42,504,621.36

预提费用	—	—	397,617.51	371,573.97
流动负债合计	401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
负债合计	401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
股东权益合计	180,018,700.00	166,792,686.27	66,061,304.42	-36,992,304.14
负债和股东权益合计	581,767,482.85	418,733,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06

山西煤机最近三年又一期的简要利润表

单位：元

项 目	2006 年 7 月	2005 年	2004 年	2003 年
一、主营业务收入	274,442,635.85	452,707,405.49	322,995,317.36	153,064,174.63
减：主营业务成本	174,223,999.40	290,092,511.83	172,751,062.84	102,923,816.42
主营业务税金及附加	1,373,831.32	3,318,694.57	2,626,866.66	1,088,240.07
二、主营业务利润	98,844,805.13	159,296,199.09	147,617,387.86	49,052,118.14
加：其他业务利润	—	—	—	—
减：营业费用	6,264,549.92	7,525,740.48	5,554,104.98	1,751,502.53
管理费用	34,956,926.96	46,781,165.67	58,603,118.52	26,981,813.45
财务费用	853,471.98	2,094,695.11	1,813,443.64	1,145,741.82
三、营业利润	56,769,856.27	102,894,597.83	81,646,720.72	19,173,060.34
加：投资收益	—	—	—	—
补贴收入	—	—	—	—
营业外收入	27,900.50	3,420,761.16	225,790.00	25,650.00
减：营业外支出	5,000.00	29,244.28	—	183,571.05
四、利润总额	56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29
减：所得税	—	—	—	—
五、净利润	56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29

山西煤机最近一年及一期的现金流量简表

单位：元

项 目	2006 年 7 月	2005 年
一、经营活动产生的现金流量		
经营活动现金流入小计	223,594,480.66	392,376,116.99
经营活动现金流出小计	264,764,639.31	335,238,775.26
经营活动产生的现金流量净额	-41,170,158.65	57,137,341.73
二、投资活动产生的现金流量		
投资活动现金流入小计	—	—
投资活动现金流出小计	5,637,268.01	7,460,403.28

投资活动产生的现金流量净额	-5,637,268.01	-7,460,403.28
三、筹资活动产生的现金流量		
筹资活动现金流入小计	60,000,000.00	30,000,000.00
筹资活动现金流出小计	44,492,367.38	37,003,810.00
筹资活动产生的现金流量净额	15,507,632.62	-7,003,810.00
四、现金及现金等价物净增加额	-31,299,794.04	42,673,128.45

二、山西煤机未来两年盈利预测数据

根据利安达信隆审核在山西煤机设立前出具的山西煤机 2006 年~2007 年盈利预测审核报告，山西煤机未来两年的盈利预测数据如下所示：

山西煤机盈利预测

单位：元

项目	2005 年 已审实现数	2006 年预测数			2007 年 预测数
		1-3 月 已审实现数	4-12 月 预测数	合计	
一、主营业务收入	452,707,405	68,893,311.90	575,568,004.76	644,461,316	825,749,245
减：主营成本	290,092,511	38,793,005.01	403,068,620.57	441,861,625	582,050,327
主营税金及附加	3,318,694	91,605.96	4,819,695.36	4,911,301	6,471,638
二、主营业务利润	159,296,199	30,008,700.93	167,679,688.83	197,688,389	237,227,278
减：营业费用	7,525,740	1,092,700.21	9,989,516.78	11,082,216	13,398,839
管理费用	46,781,165	8,768,568.98	42,840,774.54	51,609,343	60,557,693
财务费用	2,094,695	229,573.12	2,268,414.94	2,497,988	2,906,154
三、营业利润	102,894,597	19,917,858.62	112,580,982.57	132,757,268	160,369,591
四、利润总额	106,286,114	19,943,609.12	112,813,658.96	132,757,268	160,478,843
减：所得税				19,953,206	23,844,394
五、净利润	106,286,114	19,943,609.12	112,813,658.96	112,804,061	136,634,448

太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书【并经国免准[2006]13 号】文，根据国税发（1998）97 号文件第二条第三款、财税字（2005）14 号文件第一条的有关规定，同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税。

三、天地科技收购山西煤机的备考财务数据

利安达信隆于 2006 年 9 月 16 日出具了利安达审字[2006]第 1060 号审计报告，假设本次收购已于 2005 年 1 月 1 日完成，编制出 2006 年 7 月 31 日的模拟资产负债表，以及 2005 年度和 2006 年 1-7 月的模拟利润表。

资产负债表

单位：元

资产	2006 年 7 月 31 日	
	合并	母公司
流动资产：		
货币资金	159,738,014.29	45,514,094.84
短期投资	370,430.46	370,430.46
应收票据	117,350,769.10	43,195,769.10
应收股利	25,149,157.32	25,786,657.32
应收利息	-	-
应收帐款	775,477,075.86	294,193,231.28
其他应收款	56,540,672.15	27,015,410.89
预付账款	157,866,811.57	36,586,922.29
应收补贴款	-	-
存货	708,682,024.57	190,246,707.44
待摊费用	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-
其它流动资产	-	-
	-	-
流动资产合计	1,976,123,002.61	662,909,223.62
长期投资：		
长期股权投资	253,949,404.63	531,964,586.23
长期债权投资	-	-
长期投资合计	253,949,404.63	531,946,586.63
其中：合并价差	-	-
拨付所属资金	-	-
固定资产：		
固定资产原价	483,984,643.59	151,414,445.59
减：累计折旧	165,414,015.57	40,187,882.98
固定资产净值	318,570,628.02	111,226,562.61
减：固定资产减值准备	3,439,696.75	2,957,625.52
固定资产净额	315,130,931.27	108,268,937.09
工程物资	-	-
在建工程	77,369,381.14	356,075.00
固定资产清理	-	-
固定资产合计	392,500,312.41	108,625,012.09
无形资产及其它资产：		

无形资产	26,475,284.65	1,477,117.12
长期待摊费用	-	-
其它长期资产	-	-
无形资产及其它资产合计	26,475,284.65	1,477,117.12
递延税项：	-	-
递延税款借项	-	-
资产总计	2,649,048,004.30	1,304,957,939.06

资产负债表续

单位：元

负债	2006年7月31日	
	合并	母公司
流动负债：		
短期借款	94,000,000.00	5,000,000.00
应付票据	25,196,144.80	17,738,786.00
应付帐款	591,617,822.56	138,784,384.92
预收帐款	355,642,704.43	108,102,707.85
应付工资	41,434,763.32	225,175.53
应付福利费	52,461,902.57	17,092,404.19
应付股利	33,028,365.97	-
应交税金	39,940,805.89	12,797,953.28
其它应交款	5,453,653.10	656,104.91
其它应付款	136,989,921.85	37,660,250.03
预提费用	10,946,399.15	8,113,041.08
预计负债	6,438,018.32	6,438,018.32
一年内到期的长期负债	10,000,000.00	-
其它流动负债	-	-
流动负债合计	1,403,150,501.96	352,608,826.11
长期负债：		
长期借款	68,680,000.00	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	10,632,288.90	9,932,288.90
上级拨入资金	-	-
其它长期负债	-	-
长期负债合计	79,312,288.90	9,932,288.90
递延税项：		
递延税款贷项	-	-
负债合计	1,482,462,790.86	362,541,115.01
少数股东权益	226,346,734.23	-
股东权益：		

股本	224,800,000.00	224,800,000.00
减:已归还投资	-	-
股本净额	224,800,000.00	224,800,000.00
资本公积	302,660,890.18	302,660,890.18
盈余公积	45,156,241.41	45,156,241.41
其中:法定公益金	15,052,080.47	15,052,080.47
未分配利润	367,621,347.62	369,799,692.46
股东权益合计	940,238,479.21	942,416,824.05
负债和股东权益总计	2,649,048,004.30	1,304,957,939.06

利润表

单位: 元

项目	2006年1-7月		2005年度	
	合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	1,256,532,576.30	364,146,050.83	1,371,313,552.82	766,206,361.00
减:主营业务成本	918,283,635.47	245,446,682.89	979,654,722.18	578,658,622.01
主营业务税金及附加	10,388,400.42	4,328,397.20	17,104,867.94	10,890,701.72
二、主营业务利润	327,860,540.41	114,370,970.74	374,553,962.70	176,657,037.27
加:其它业务利润	8,226,704.20	145,093.54	320,319.06	727,920.90
减:营业费用	44,440,656.33	20,928,185.73	46,247,774.58	33,522,546.92
管理费用	137,579,590.04	50,928,403.21	152,051,693.10	80,947,841.73
财务费用	6,511,952.24	-810,196.90	-1,029,850.89	-2,354,163.55
三、营业利润	147,555,046.00	43,469,672.24	177,604,664.97	65,268,733.07
加:投资收益	16,996,384.49	70,190,811.97	24,716,970.18	84,162,311.00
补贴收入	684,299.20	369,000.00	663,966.77	103,000.00
营业外收入	103,934.00	31,254.11	3,657,135.94	147,238.08
减:营业外支出	1,000,252.10	241,978.54	615,329.57	476,390.88
四、利润总额	164,339,411.59	113,818,759.78	206,027,408.59	149,204,891.27
减:所得税	2,006,018.67	454,186.56	3,233,235.55	1,972,672.30
少数股东收益	51,147,164.54	--	55,561,954.07	-
五、净利润	111,186,228.38	113,364,573.22	147,232,218.97	147,232,218.97

四、天地科技最近三年加一期的财务数据

天地科技上市以来 2003~2006.9 的主要会计数据和财务指标如下所示, 其中 2006 年第三季度季报数据未经审计:

天地科技资产负债表主要数据

单位: 元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
资产总计	2,016,234,389	1,058,556,599	760,997,753	681,818,486

流动资产	1,466,197,425	770,108,525	548,698,455	528,343,542
固定资产	387,910,844	181,951,970	77,003,768	70,171,112
负债合计	1,137,092,461	411,803,965	210,807,066	195,556,652
流动负债	1,057,782,461	401,871,676	207,879,777	189,729,364
长期负债	79,310,000	9,932,289	2,927,289	5,827,289
股东权益合计	730,271,546	625,458,615	535,206,056	474,183,685

天地科技利润表主要数据

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	1,302,533,301	921,939,395	493,928,339	356,559,899
主营业务利润	303,769,588	215,257,764	140,262,471	110,196,500
营业利润	109,393,357	74,710,067	48,381,007	40,061,812
利润总额	130,816,536	112,567,552	65,719,075	41,751,223
净利润	101,665,240	105,852,559	61,022,371	38,155,087

天地科技现金流量表主要数据

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
经营活动现金流量净额	-25,140,666	60,659,601	31,845,242	15,151,812
投资活动现金流量净额	-43,916,248	-10,433,854	-56,290,443	41,708,547
筹资活动现金流量净额	903,864	-4,905,995	-3,177,562	9,001,519
现金及其等价物净增加额	-68,153,049	45,319,752	-27,622,763	65,861,878

天地科技主要财务指标

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
资产负债率(母公司)	35.56%	38.90%	27.70%	28.68%
每股净资产	3.60	3.08	3.43	4.86
每股净资产(调整后)	3.55	3.06	3.41	4.84
加权平均每股收益	0.50	0.52	0.39	0.39
加权平均每股收益(扣除非经常损益)	0.49	0.52	0.3881	0.37
全面摊薄净资产收益率	13.92%	16.92%	11.40%	8.05%
加权平均净资产收益率	15.00%	18.16%	12.09%	8.38%
加权平均净资产收益率(扣除非经常损益)	14.66%	18.05%	12.00%	7.98%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.12	0.30	0.20	0.16

五、太原分院 2003—2005 年财务数据

太原分院 2003~2005 年的经审计财务数据如下所示：

太原分院最近三年简要资产负债表

单位：元

项 目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
货币资金	125,820,522.64	82,797,871.49	29,824,258.43
应收票据	34,600,000.00	22,300,000.00	32,469,190.00
应收账款	115,906,550.91	69,228,295.98	43,082,189.97
其他应收款	3,835,064.56	2,238,144.55	2,420,332.36
预付账款	45,658,533.33	27,841,866.00	21,365,751.22
存货	158,084,941.53	68,204,842.96	19,122,686.10
其中：原材料	53,023,114.29	22,707,352.20	4,943,027.45
库存商品	100,152,363.01	39,649,325.24	11,771,757.69
流动资产合计	483,905,612.97	272,611,020.98	148,284,408.08
固定资产原价	78,534,197.49	59,019,749.91	52,229,940.87
减：累计折旧	26,954,555.70	19,443,968.03	14,985,223.09
固定资产净值	51,579,641.79	39,575,781.88	37,244,717.78
减：减值准备	17,796,237.93	17,796,237.93	13,769,032.77
固定资产净额	33,783,403.86	21,779,543.95	23,475,685.01
固定资产合计	33,783,403.86	28,238,555.75	23,475,685.01
资产总计	517,689,016.83	300,849,576.73	172,260,093.09
短期借款	30,000,000	19,000,000.00	19,000,000
应付账款	109,503,768.98	60,981,658.69	45,995,729.47
预收账款	36,815,110.05	15,252,773.58	3,170,975.42
应付工资	33,782,176.59	28,000,826.81	7,647,038.65
应付福利费	4,340,441.17	1,798,162.96	3,447,547.13
应交税金	17,818,944.50	5,306,219.21	4,846,249.39
其他应交款	1,754,544.75	997,137.55	389,265.20
其他应付款	71,488,825.29	59,072,838.69	49,760,221.82
其他流动负债	7,268,281.20	7,268,281.20	7,268,281.20
流动负债合计	312,772,092.53	200,859,236.20	141,896,882.25
专项应付款	6,121,245.81	6,386,553.83	1,119,098.54
长期负债合计	6,121,245.81	6,386,553.83	1,119,098.54
负债合计	318,893,338.34	207,245,790.03	143,015,980.79

实收股本	20,165,121.40	20,165,121.40	20,165,121.40
资本公积	595,460.77	595,460.77	
盈余公积	33,033,688.42	16,326,559.09	6,435,010.18
其中：法定公益金	11,306,061.00	5,737,017.89	2,439,834.92
未确认投资损失	-993,217.37	-994,136.65	-1,338,358.83
未分配利润	145,994,625.27	57,510,782.09	3,982,339.55
股东权益合计	198,795,678.49	93,603,786.70	29,244,112.30
负债和股东权益合计	517,689,016.83	300,849,576.73	172,260,093.09

太原分院最近三年简要利润表

单位：元

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
一、主营业务收入	462,424,452.00	330,144,537.55	160,223,613.68
减：主营业务成本	290,387,202.78	182,301,365.73	103,393,596.38
主营业务税金及附加	3,585,643.24	2,635,533.40	1,091,819.75
二、主营业务利润	168,451,605.98	145,207,638.42	55,738,197.55
加：其他业务利润	52,772.48	1,588,386.67	478,957.20
减：营业费用	7,528,062.48	5,554,104.98	1,751,502.53
管理费用	54,430,923.87	73,620,661.26	33,777,187.77
财务费用	2,087,758.28	1,798,427.04	1,444,930.32
三、营业利润	104,457,633.83	65,822,831.81	19,543,534.13
加：投资收益	—	—	-269,000.20
补贴收入	3,528,600.00	3,528,600.00	3,354,500.00
营业外收支净额	3,398,286.30	-3,896,416.59	-152,921.05
四、利润总额	111,384,520.13	65,455,015.22	22,476,112.88
减：所得税	2,628.34	18.07	—
五、净利润	111,380,972.51	65,497,770.26	22,479,739.98

太原分院最近三年现金流量简表

单位：元

项目	2005 年	2004 年	2003 年
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	410,533,793.54	369,111,938.89	112,478,214.41
经营活动现金流出小计	342,902,790.46	296,928,035.36	117,717,559.88
经营活动产生的现金流量净额	67,631,003.08	72,183,903.36	-5,239,345.47
二、投资活动产生的现金流量			

投资活动现金流入小计	—	86,560.00	3,300.00
投资活动现金流出小计	17,604,541.93	17,239,253.37	3,889,383.85
投资活动产生的现金流量净额	-17,604,541.93	-17,162,693.37	-3,886,083.85
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	30,000,000.00	19,000,000.00	47,100,000.00
筹资活动现金流出小计	37,003,810.00	21,608,280.28	20,434,691.63
筹资活动产生的现金流量净额	-7,003,810.00	-2,608,280.28	26,665,308.37
四、现金及现金等价物净增加额	43,022,651.15	52,412,929.71	17,539,879.05

六、山西煤机与太原分院同期财务报表分析

山西煤机与太原分院的同期资产负债表差额

单位：万元

项 目	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
货币资金	7,005	7,010	7,005
应收账款	1	34	—
其他应收款	141	123	—
预付账款	871	4	66
存货	6	16	7
长期投资	60	60	35
固定资产原价	5,477	4,272	4,295
减：累计折旧	1,823	1,380	1,297
减：减值准备	1,780	1,780	1,377
固定资产净额	1,874	1,112	1,621
在建工程	—	646	—
剥离资产总计	9,958	9,005	8734
应付账款	25	58	—
预收账款	782	735	260
应付工资	1,000	1,000	—
应付福利费	434	180	180
应交税金	—	—	36
其他应付款	3,078	2,812	662
其他流动负债	727	727	727
专项应付款	612	639	112

剥离负债合计	6,658	6,151	1,977
剥离股东权益合计	3,300	2,854	6,757

山西煤机与太原分院的同期损益表差额

单位：万元

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
主营业务收入	969	695	699
主营业务成本	32	947	34
主营业务税金及附加	26	—	—
其他业务利润	5	159	48
管理费用	760	1,441	675
投资收益	—	-44	-27
补贴收入	353	353	335
营业外支出	—	412	—
剥离利润总额	509	-1,637	346

山西煤机与太原分院主要财务数据的比例分析

项 目	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
太原分院总资产	517,689,016.83	300,849,576.73	172,260,093.09
山西煤机总资产	418,733,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06
百分比	80.9%	70.3%	49.5%
太原分院总负债	318,893,338.34	207,245,790.03	143,015,980.79
山西煤机总负债	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
百分比	79.0%	70.1%	85.5%
太原分院净资产	198,795,678.49	93,603,786.70	29,244,112.30
山西煤机净资产	166,792,686.27	66,061,304.42	-36,992,304.14
百分比	83.9%	70.6%	—
	2005 年	2004 年	2003 年
太原分院主营业务收入	462,424,452.00	330,144,537.55	160,223,613.68
山西煤机主营业务收入	452,707,405.49	322,995,317.36	153,064,174.63
百分比	97.9%	97.8%	95.5%
太原分院净利润	111,380,972.51	65,497,770.26	22,479,739.98
山西煤机净利润	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29

百分比	95.4%	125.0%	84.6%
-----	-------	--------	-------

山西煤机设立过程中，原太原分院的资产、负债和业务，按下述原则划分：

(1) 资产投入：原太原分院的现有资产中，除下列资产依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机公司：

国家检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关资产；太原分院的全部房屋建筑物和购买土地的预付款及预付厂房建设工程款；太原分院的对外股权投资（三个子公司太原煤科新技术、太原科力特机电、太原分院机电产品开发中心）以及与被投资企业的往来款项；与山西煤机公司主营业务无关的固定资产；部分银行存款。

(2) 负债投入：太原分院的现有负债中，除下列负债依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机公司。

国家检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关负债；太原分院从国家有关部门取得且未核销的科研经费拨款；太原分院实施“工效挂钩”等办法提取数大于应发数形成的工资基金结余部分；其他应付款中，原计提的职工住房补贴等与山西煤机公司生产经营无关的负债；应付款项中的应付厂房建设工程款；应交税金中与山西煤机公司经营无关而产生的应交税金；其他流动负债；专项应付款。

(3) 业务收入、成本、费用投入：太原分院的主营业务收入，除科研收入及剥离部门自身取得的收入外，全部投入山西煤机公司。与本公司主营业务无关的收入，如补贴收入、其他业务利润等，不投入到山西煤机公司；太原分院的成本、费用按照和收入匹配的原则进入山西煤机公司。

(4) 2004 年，模拟剥离到存续太原分院的主营业务成本、管理费用、营业外支出高于 2003 和 2005 年，造成 2004 年剥离利润总额为-1637 万元，主要原因在于将 2004 年度不应由山西煤机承担的工资支出和住房周转金剥离到存续的太原分院。

从上述分析可以发现，山西煤机继承了太原分院大部分的资产、负债和权益，绝大部分的主营业务收入和净利润。山西煤机继承了太原分院的核心业务能力。

第八节 业务发展目标

一、煤炭机械设备具有良好的市场前景

煤炭是我国的主体能源，在相当长的时期内，以煤为主的能源供应格局难以改变。尽管随技术进步，煤炭消费在 GDP 增长中的比重下降，但是煤炭消费总量可以长期保持在 20 亿吨煤以上水平。

煤炭机械设备需求受三个因素驱动：

(1) 新开工矿井的生产需求：受煤炭投资增速下降影响，其拉动作用呈下降趋势；

(2) 在用设备更新需求：受前期投资增量较大和产品设计寿命限制的影响，呈逐年增长趋势；

(3) 机械化开采率提高的技改需求：受国家煤炭安全和关闭小煤矿建设大煤矿的政策影响，呈逐年增长趋势。

据 Coal 杂志 2005 年统计，2002~2004 年，我国煤炭机械市场总量分别为：122 亿元、159 亿元和 278 亿元。该杂志预测，未来几年内中国煤炭机械市场仍将保持高速增长。

综合上述分析，公司预测，未来五年内，我国每年由新增煤炭产能、改扩建煤炭产能、在用设备更新所带来的需求总量约为 300 亿元以上，煤炭装备制造业市场前景十分广阔，将长期保持在一个稳定的水平。

二、煤炭机械产业最具综合配套能力的大型企业

随煤炭安全、煤炭回收率提高等产业政策要求，市场对高产高效煤炭开采技术与装备的需求日趋强烈，这就要求“采（采煤机）、掘（掘进机）、运（运输系统）、支（液压支架）”等设备具有机械化、自动化的综合配套能力。

本次收购完成后，公司在原有电牵引采煤机、液压控制系统和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨辅助运输和短壁开采三项新领域，再加上公司已经完成的对宁夏西北奔牛实业有限公司（已经更名为“宁夏天地奔牛实业集团有限公司”）的收购工作，获得刮板运输机产业。

公司的经营业务将拓展至高效开采成套技术、采掘装备制造、运输机械制造、短壁机械化成套装备开发制造、自动化控制系统和装备、矿用大型装备维修服务、专业化技术服务与工程承包等七个子产业，覆盖煤炭机械制造产业的主要市场领域。从而使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业。

这也是控股股东煤科总院承诺以本公司为资本运作平台，发展煤炭机械板块的具体行为之一。公司今后仍然要通过技术创新、产品升级、技术服务、收购兼并等方式，积极拓展产业链的价值，为实现振兴重大装备制造业的国家战略积极实践。

三、加强技术创新协同作用

公司收购形成的天地奔牛是我国专业刮板运输机的重点生产企业，而其产品就是山西煤机前身太原分院的科研产品，这就使得在完成山西煤机收购后，可以再次提升天地奔牛的产品科技含量，实现技术升级与共享。

同时，山西煤机自身的发展历史，显示了山西煤机在技术创新、产品研制、市场运营、生产模式等方面，皆有较大的技术优势和创新优势。随着我国煤炭企业“高产高效”生产发展的需要，煤炭机械企业对煤矿“采、掘、支、运”的总体配套能力已成为竞争的核心手段。对煤机产品进行系统开发、系统设计、系统成套、系统服务，成为煤机设备供应商产业竞争的主要方式。

因此，公司收购山西煤机，对完善公司产业链，提升系统集成和高端产品研发的核心竞争力具有特别积极的作用，公司将有条件实现成为我国最大的煤机装备系统供应商的发展战略。

第九节 中介机构意见

一、独立财务顾问意见

独立财务顾问认为，煤科总院对其出售的标的资产拥有合法的所有权，在该等资产上不存在产权纠纷或潜在争议。在非公开发行股份换股收购交易中涉及到的关联交易，其处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，资产交易价款以市场化定价原则为基准，不会损害非关联股东的利益。

本次换股收购完成后，天地科技盈利能力大幅提高，公司的核心竞争力、抗风险能力和可持续发展能力进一步增强，整个收购过程有利于天地科技和全体股东的利益。

通过提升天地科技的经营业绩和公司价值持续增长能力完成股权分置改革是可行的。在此安排中，流通股股东、其他股东皆通过天地科技的价值增长而获得了价值补偿，是兼顾全体股东利益、上市公司利益的多赢安排。

因此，本次非公开发行股份换股收购控股股东优质资产是可行的，相关风险披露清晰。

二、律师意见

北京市嘉源律师事务所出具了《关于天地科技股份有限公司资产收购的法律意见书》，认为公司本次资产收购符合《通知》及相关法律、法规和规范性文件的规定，没有实质性的法律障碍；在本次资产收购过程中公司依法履行了相关信息披露义务，未发现有应披露而未披露的合同、协议或安排；本次资产收购完成后不影响公司的上市条件。

第十节 非公开发行股份换股收购资产与股权分置改革的联系

一、非公开发行换股收购的政策依据

《指导意见》第 9 条指出“上市公司股权分置改革方案要有利于市场稳定和上市公司的长远发展。鼓励公司或大股东采取稳定价格预期的相关措施；鼓励在股权分置改革方案中作出提高上市公司业绩和价值增长能力的组合安排。监管部门和证券交易所在不干预改革主体自主协商决定改革方案的前提下，加强对方案实现形式及相关配套安排的协调指导。”

《指导意见》第 18 条指出“在解决股权分置问题后，支持绩优大型企业通过其控股的上市公司定向发行股份实现整体上市；支持上市公司以股份等多样化支付手段，通过吸收合并、换股收购等方式进行兼并重组，推动上市公司做优做强。”

天地科技以非公开发行换股收购事项和送股股改同步进行的股权分置改革方案通过向控股股东换股收购控股股东同行业的优质资产，作出了有利于提高上市公司业绩和价值增长能力的组合安排，不仅有利于市场稳定，也有利于上市公司的长远发展。

二、公司股权分置改革方案简要情况

公司通过非公开发行股份换股收购，控股股东向上市公司注入盈利能力较强的优质资产，大幅提升上市公司的各项盈利能力指标，并将其作为股权分置改革中对流通股股东作出的利益安排。事实上，控股股东向公司注入优质资产是有利于上市公司、全体股东（包括全体发起人股东、流通股股东）的多赢安排。

公司于 2006 年 8 月 11 日公告了修订后的《天地科技股份有限公司股权分置改革方案》。

本公司本次股权分置改革与上述非公开发行股份换股收购互为实施的前置条件，二者同步实施，若“非公开发行股份换股收购”和“股权分置改革”中的任何一项不能实施，则另一项也不实施。

公司股权分置改革方案要点如下：

公司股权分置改革方案中送股对价和非公开发行股份换股收购事项实施后的首个交易日，公司非流通股股东持有的非流通股份即获得上市流通权。

（一）送股对价

煤科总院以本次股权分置改革股权登记日的公司总股本为基础，向股权登记日登记在册的全体流通股股东支付其所持有的公司股份合计 6,356,808 股；其他非流通股股东以本次股权分置改革股权登记日的公司总股本为基础，向股权登记日登记在册的全体流通股股东支付其所持有的公司股份合计 1,755,192 股；全体流通股股东按持股比例获得该部分股份，即流通股股东每 10 股获得 1.2 股。

（二）其他重要事项

本次股权分置改革需结合下列重要事项进行：

天地科技股份有限公司以非公开发行 2200 万股流通 A 股收购控股股东煤炭科学研究总院所持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 的股权。以天地科技 2005 年度全面摊薄的每股收益 0.52 元为基准。如果上述收购于 2005 年 1 月 1 日完成，并且按照新的会计准则在备考合并中山西煤机 51% 股权按其当时的帐面净值 3369.1265 万元计入天地科技的长期投资和股东权益，不产生股权投资差额和摊销，同时山西煤机适用 15% 的所得税率，则备考的天地科技的税后利润将达到 15192 万元，每股收益将达到 0.676 元，增厚幅度达到 30%，比 2005 年度实际每股收益提升 30%。

（三）综合对价水平

股票对价部分，流通股每 10 股获送 1.2 股；非公开发行股份换股收购的重要事项，按照实施前后市盈率不变假设，折算流通股股东相当于获得每 10 股获送 3.0 股的对价。总体测算，非流通股股东在本次股权分置改革中合计向流通股股东支付了相当于流通股股东每 10 股获送 4.2 股的对价。

第十一节 备查文件

- 一、天地科技股份有限公司股权分置改革说明书
- 二、天地科技股份有限公司第二届董事会第二十四次会议决议
- 三、天地科技股份有限公司第二届监事会第八次会议决议公告
- 四、煤炭科学研究总院与天地科技股份有限公司资产转让协议等
- 五、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 2003~2005 年及 2006 年 7 月审计报告
- 六、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 2006 至 2007 年度盈利预测审核报告
- 七、天地科技股份有限公司 2005.1—2006.7 模拟合并报告审计报告
- 八、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司资产评估报告书【天兴评报字（2006）第 49、73 号】
- 九、独立财务顾问报告

本页为天地科技非公开发行股份换股收购资产暨关联交易报告书之签章页。

天地科技股份有限公司董事会

二〇〇六年十二月十九日

**关于天地科技股份有限公司
股权分置改革中
非公开发行股份换股收购
之
独立财务顾问报告**

**保荐机构及独立财务顾问
华西证券有限责任公司**

二〇〇六年十二月十九日

特别提示

1、本独立财务顾问报告是专为天地科技股份有限公司股权分置改革中非公开发行股份换股收购控股股东资产而编制，对相关事项发表意见。天地科技本次股权分置改革与上述非公开发行股份换股收购互为实施的前置条件，二者同步实施，若“非公开发行股份换股收购”和“股权分置改革”中的任何一项不能实施，则另一项也不实施。

2、天地科技控股股东煤炭科学研究总院就山西煤机 2006 年和 2007 年盈利预测实现情况、太原分院专利变更至山西煤机等事项做出了风险提示和相关承诺，请投资者关注《非公开发行股份换股收购资产暨关联交易报告书》中的相关风险提示。

3、天地科技本次非公开发行股份换股收购是指天地科技向其控股股东煤炭科学研究总院新增 2200 万股流通 A 股用于收购煤炭科学研究总院持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 的股权。本次换股收购议案已经于 2006 年 9 月 5 日通过了天地科技临时股东大会的批准；本次股权分置改革事宜于 2006 年 11 月 8 日取了国务院国有资产管理委员会“国资产权[2006]1411 号”《关于天地科技股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》；本次换股收购事宜于 2006 年 11 月 9 日取得了国务院国有资产管理委员会“国资产权[2006]1417 号”《关于煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司国有股权协议转让有关问题的批复》。天地科技本次非公开发行股份换股收购已经上报中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）申请核准。

4、山西煤机已经于 2006 年 8 月 7 日注册登记，利安达信隆会计师事务所有限责任公司对山西煤机出具了“利安达审字[2006]第 A1453 号”审计报告，并在山西煤机正式设立前对山西煤机（筹）2006 年～2007 年盈利预测出具的“利安达综字[2006]第 A1040 号”盈利预测审核报告。北京天健兴业资产评估有限公司在山西煤机设立后，以山西煤机设立后的 2006 年 8 月 8 日为股权评估基准日，对山西煤机 100% 股权的公允价值进行了评估，出具了“天兴评报字（2006）第 73 号”资产评估报告书。

上述审计报告、盈利预测审核报告和资产评估报告书的编制均遵循了谨慎性

原则，投资者根据上述报告进行投资决策时应对上述情况予以关注。

5、华西证券有限责任公司接受天地科技的委托，担任天地科技本次非公开发行股份换股收购的独立财务顾问和本次股权分置改革的保荐机构。

本独立财务顾问报告不构成对天地科技的任何投资建议，投资者根据本报告所做出的任何投资决策所可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。本财务顾问重点提请广大投资者认真阅读天地科技董事会就本次非公开发行股份换股收购事项发布的相关公告，并查阅有关备查文件。

天地科技向本财务顾问提供了为出具本报告所必需的资料，并保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时承诺愿对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担全部责任。

目 录

第一章 释义	5
第二章 本次非公开发行股份换股收购优质资产	7
一、本次换股收购相关机构.....	7
二、本次非公开发行股份换股收购的交易结构.....	9
三、本次收购的交易背景.....	12
四、本次收购的基本原则.....	14
五、收购方基本情况.....	15
六、出售方基本情况.....	22
七、标的公司基本情况.....	25
八、本次收购协议主要内容.....	35
第三章 独立财务顾问意见	36
一、关于本次收购必要性和合理性的财务顾问意见.....	36
二、关于本次收购对流通股股东保护机制的财务顾问意见.....	37
三、关于山西煤机独立性和持续经营能力的财务顾问意见.....	38
四、关于关联交易的财务顾问意见.....	43
五、财务顾问对山西煤机股权价值的估值说明.....	50
六、本次换股收购的作价分析.....	72
七、对《通知》第四条的说明.....	74
八、关于收购人最近 12 个月内其他重大资产处置.....	75
九、关于收购人与关联方资金占用和相互担保.....	77
十、财务顾问对太原分院存续能力的说明.....	77
十一、财务顾问结论性意见.....	79
第四章 备查文件	80

第一章 释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、收购方、天地科技	指	天地科技股份有限公司
煤科总院、控股股东、出售方	指	煤炭科学研究总院
太原分院	指	煤炭科学研究总院太原分院
标的公司、山西煤机	指	煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司
标的资产、本次收购资产	指	煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51%的股权
保荐机构、独立财务顾问、本财务顾问、华西证券	指	华西证券有限责任公司
审计机构、利安达信隆	指	利安达信隆会计师事务所有限责任公司
律师事务所、北京嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
评估机构、天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
本次换股收购、本次收购、本次交易	指	天地科技向煤科总院非公开发行2200万股 流通A股收购其持有的山西煤机51%的股权 的事宜
收购协议、本次收购协议	指	天地科技与煤科总院签订的《天地科技股份 有限公司和煤炭科学研究总院资产转让协 议》
设立评估基准日	指	2005年12月31日
股权评估基准日	指	2006年8月8日
股权评估报告	指	天健兴业就山西煤机股权价值而出具的“天 兴评报字（2006）第73号”资产评估报告
天地科技财务报告	指	经审计的天地科技2003年度～2005年度财 务报告
山西煤机审计报告	指	利安达信隆在山西煤机设立后，就山西煤机 2003年～2005年、2006年1～7月财务报表 出具的“利安达审字[2006]第A 1453号”审 计报告
山西煤机盈利预测审核报告	指	利安达信隆在山西煤机设立前，就山西煤机 （筹）2006年和2007年盈利预测而作出的 “利安达综字[2006]第A1040号”审核报告
山西煤机备考合并审计报告	指	利安达信隆会计师事务所对天地科技换股收 购山西煤机51%的2005.1—2006.7的模拟

		合并会计报表，而出具的“利安达审字[2006]第1060号”审计报告
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
股改	指	股权分置改革
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家经贸委	指	原国务院经济与贸易委员会
公司法	指	现行的《中华人民共和国公司法》
证券法	指	现行的《中华人民共和国证券法》
上市规则	指	现行的《上海证券交易所股票上市规则》
管理办法	指	《上市公司股权分置改革管理办法》(证监发[2005]86号)
指导意见	指	《关于上市公司股权分置改革的指导意见》(证监发[2005]80号)
通知	指	指《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》
公司章程	指	先行的天地科技股份有限公司章程

第二章 本次非公开发行股份换股收购优质资产

一、本次换股收购相关机构

(一) 收购方：天地科技

公司名称：天地科技股份有限公司

法定代表人：王金华

注册地址：北京市朝阳区将台路 2 号爱都大厦

注册资本：人民币 20280 万元

联系人：岳秀平、闵勇

电话：010-84262803

传真：010-84262838

(二) 出售方：煤科总院

公司名称：煤炭科学研究总院

法定代表人：王金华

注册地址：北京市朝阳区和平街青年沟东路 5 号

注册资本：人民币 27340.20 万元

联系人：汤保国

电话：010—84262846

传真：010—84261536

(三) 标的公司：山西煤机

公司名称：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

法定代表人：王虹

注册地址：太原市经济技术开发区电子街 1 号

注册资本：人民币 18001.87 万元

联系人：金毅

电话：0351—7685063

传真：0351—7685032

(四) 独立财务顾问：华西证券

公司名称：华西证券有限责任公司

法定代表人：张慎修

联系地址：北京市海淀区紫竹院路 31 号华澳中心嘉慧苑 2 层

联系人：宗俊 俞露 张贝佳

电话：010-51662928 021-65078826（俞露）

传真：010-68437456

(五) 法律顾问：北京嘉源

机构名称：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407-408

经办律师：贺卫平 杨映川

电话：010-66413377

传真：010-66412855

(六) 审计机构：利安达信隆

机构名称：利安达信隆会计师事务所有限责任公司

法定代表人：黄景辉

办公地址：北京朝阳八里庄西里住邦 2000 商务中心 1 号楼东区 2008 室

经办会计师：杨佩珍 陈楠楠

电话：010-85866870

传真：010-85866877

(七) 评估机构：天健兴业

机构名称：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：吴建敏

办公地址：北京朝阳八里庄西里住邦 2000 商务中心 3 号楼 2108 室

经办评估师：田应雄 王志强

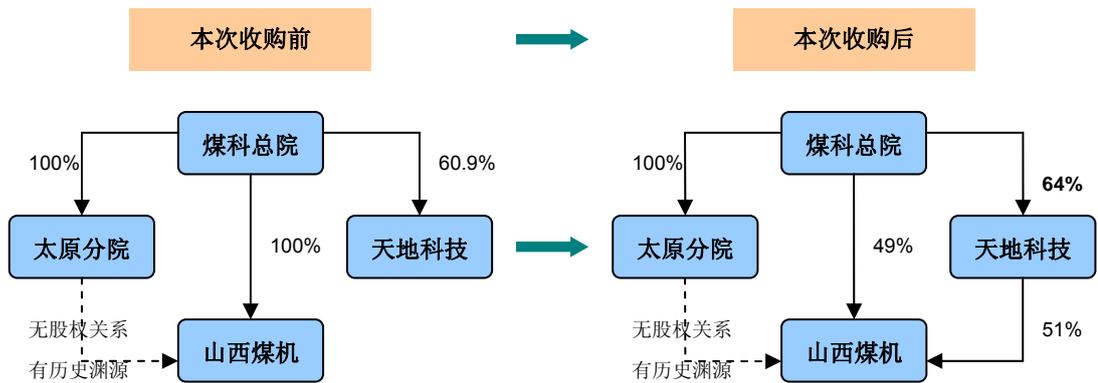
电话：010-85869558

传真：010-85869546

(八) 相关当事人之间的关联关系

本次收购前后，天地科技、煤科总院和山西煤机之间均互为关联方，具体关联关系如下图示 1 所示：

图示 1 相关各方在本次收购前后的关联关系（不考虑股改中送股对价的执行）



二、本次非公开发行股份换股收购的交易结构

(一) 收购标的

本次收购标的为煤科总院持有的山西煤机 51%的股权。本次换股收购行为中，本财务顾问对山西煤机 51%股权进行价值估值是以换股收购为交易前提，对交易的公允性做基本判断。同时，本财务顾问认为，本次换股收购是在股权分置改革方案中实施，即在本次换股收购行为中，控股股东对上市公司存在利益让度，以保障流通股股东在每股收益得到大幅提升后获得利益补偿。

本财务顾问以 2005 年 12 月 31 为基准日，对山西煤机 51% 股权进行了估值分析，认为山西煤机整体估值 114600 万元，山西煤机 51% 股权价值可以达到 58,446 万元。天健兴业以 2006 年 8 月 8 日为评估基准日，采用收益（FCFC 自由现金流折现模型），对山西煤机 100% 股权的价值进行了评估，评估值为 98,012 万元，山西煤机 51% 股权对应的价值为 49,986 万元。

通过对资产评估师所采用的收益法（FCFC 自由现金流折现模型）的分析可以看出，资产评估师对山西煤机长期经营前景、现金流入、永续增长率的预估相对保守，同时选取了 11.12% 作为折现率。财务顾问认为，资产评估师所采取的估值方法、未来长期经营前景分析、现金流入分析、折现率等假设前提和估值参数均属于合理的范畴内，且最终估值更低。基于谨慎的原则，在本财务顾问报告中，以资产评估师的估值 49,986 万元，作为本次换股收购公允性的评价基础。

特别提示，本次换股收购的交易中，有关山西煤机的股权价值评估情况可参阅天健兴业出具的评估报告。

关于山西煤机的详细情况，可参见本章第七节的介绍。

（二）支付方式

本次交易中，收购方以非公开发行股份 2200 万股作为支付手段，收购出售方持有的标的公司 51% 股权，收购完成后出售方持有收购方新增的 2200 万股。

（三）非公开发行股份情况

- 1、发行股票的种类：境内上市的人民币普通股（A 股）。
- 2、每股面值：1.00 元。
- 3、发行数量：22,000,000 股。
- 4、发行价格：以本次董事会会议决议公告日（2006 年 8 月 4 日）为定价基准日，发行价格为定价基准日前二十个交易日公司流通 A 股交易收盘价之算术平均值的 100%，具体发行价格为每股 20.66 元。
- 5、发行方式：本次发行的股票全部采用向特定对象非公开发行的方式。
- 6、发行对象：煤炭科学研究总院。
- 7、拟上市交易所：上海证券交易所

8、发行股份的持股期限限制：本次非公开发行的股份自发行之日起的 36 个月内不上市交易或转让。

(四) 换股或折股方式

非公开发行股份数量为 2,200 万股，非公开发行股份的市场价值为 45452 万元（20.66 元/股×2200 万股）。

天健兴业以 2006 年 8 月 8 日为评估基准日，对山西煤机 51% 股权的估值为 49,986 万元。

本次拟收购股权的折让率为 9.07%（1-45452/49986），折让价值为 4534 万元（49986-45452）。

财务顾问认为，煤科总院用估值为 49,986 万元的山西煤机 51% 股权，认购天地科技的 2200 万股，实际认购价格相当于 22.72 元/股，比公开发行价格上浮了 9.97%。按照天地科技 2005 年的每股收益 0.52 元和每股净资产 3.08 元计算，其认购股份的市盈率为 44 倍，市净率为 7.38 倍。

天地科技用市场价值为 45,452 万元的 2200 万股，换取山西煤机 51% 股权，根据山西煤机的 2005 年审计报告和 2006—2007 年盈利预测（假设其 2005—2007 年的所得税率均为 15%，与天地科技相同），天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率如下表所示：

表 1：15% 税率天地取得投资收益和相应市盈率

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润—a	9034	11280	13663
天地科技所占净利润—b=a×51%	4607	5753	6968
2200 万股的市场价值—c	45452	45452	45452
市盈率—d=c/b 倍	9.87	7.90	6.52

太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书【并经国免准[2006]13 号】文，根据国税发（1998）97 号文件第二条第三款、财税字（2005）14 号文件第一条的有关规定，同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税，且其前身太原分院 2003—2005 年间取得免所得税

的批文，根据上述批文，在山西煤机 2005—2007 年均为免所得税的情况下，天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率为下表所示：

表 2：免税情况下天地所取得投资收益和相应市盈率

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润—a	10629	13276	16048
天地科技所占净利润— $b=a \times 51\%$	5421	6771	8184
2200 万股的市场价值—c	45452	45452	45452
市盈率— $d=c/b$ 倍	8.38	6.71	5.55

从煤科总院和天地科技的换股价格所对应的市盈率来看，本次换股对天地科技的全体股东是相当优惠的。

（五）收购生效条件

交易双方的协议规定本次收购应在一系列先决条件全部得到满足或被天地科技适当免除时，方才正式生效并予以交割。

截至本独立财务顾问报告签署日，本次收购协议中还有下述实质性先决条件尚未满足：天地科技股权分置改革方案通过相关股东会议的审议。

三、本次收购的交易背景

（一）促进天地科技产业整合和发展的需要

煤炭开采技术与装备主要分为“采（采煤机）、掘（掘进机）、运（主运输系统和辅助运输系统）、支（液压支架）”四大类，随煤炭生产企业对“高产、高效”煤炭生产的要求，对煤炭机械设备之间机械化、自动化开采的综合配套要求迅速提高，高效的煤炭开采技术与设备以及煤炭开采技术与设备的整体配套能力成为煤炭机械行业核心竞争能力之一。

目前，天地科技在煤炭机械领域内的主要产品是全矿井综合自动化控制设备、新型高效电液控制液压支架和电牵引采煤机。公司目前现有的产品不能完全涵盖煤矿井下挖掘开采的全部工作环节，整体配套能力不强。

山西煤机生产的矿用掘进机、防爆无轨辅助运输胶轮车辆和短壁机械开采装备则能有效地与天地科技现有的业务相互配合。

天地科技完成收购山西煤机后，再加上天地科技已经完成的对宁夏西北奔牛实业有限公司刮板输送机产业的收购工作，天地科技将形成全国唯一具有“采、掘、支、运”及“洗（洗煤）”高效煤炭生产机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的国有控股的大型企业。

（二）天地科技股权分置改革的需要

1、上市公司股权分置改革等政策积极鼓励的方向

依据一：《指导意见》第 9 条指出“上市公司股权分置改革方案要有利于市场稳定和上市公司的长远发展。鼓励公司或大股东采取稳定价格预期的相关措施；**鼓励在股权分置改革方案中作出提高上市公司业绩和价值增长能力的组合安排。**监管部门和证券交易所在不干预改革主体自主协商决定改革方案的前提下，加强对方案实现形式及相关配套安排的协调指导。”

天地科技以换股收购为主的股权分置改革方案作出了有利于提高上市公司业绩和价值增长能力的组合安排，无疑有利于市场稳定和上市公司的长远发展。

依据二：《指导意见》第 18 条指出“在解决股权分置问题后，支持绩优大型企业通过其控股的上市公司定向发行股份实现整体上市；**支持上市公司以股份等多样化支付手段，通过吸收合并、换股收购等方式进行兼并重组，推动上市公司做优做强。**”

天地科技以非公开发行换股收购事项和送股股改同步进行的股权分置改革方案通过向控股股东换股收购控股股东的优质资产，从而有利于上市公司做优做强。

2、股权分置改革方案简要介绍

本股权分置改革方案送股对价和非公开发行股份换股收购事项实施后的首个交易日，公司非流通股股东持有的非流通股份即获得上市流通权。

（1）送股对价

煤科总院以本次股权分置改革股权登记日的公司总股本为基础，向股权登记日登记在册的全体流通股股东支付其所持有的公司股份合计 6,356,808 股；其他非流通股股东以本次股权分置改革股权登记日的公司总股本为基础，向股权登记日登记在册的全体流通股股东支付其所持有的公司股份合计 1,755,192 股；全体

流通股股东按持股比例获得该部分股份，即流通股股东每 10 股获得 1.2 股。

（2）其他重要事项

本次股权分置改革需结合下列重要事项进行：

天地科技股份有限公司（以下简称“天地科技”或“公司”）以非公开发行 2200 万股流通 A 股收购控股股东煤炭科学研究总院（以下简称“煤科总院”）所持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称“山西煤机”）51% 的股权。以天地科技 2005 年度全面摊薄的每股收益 0.52 元为基准，上述收购若于 2005 年 1 月 1 日完成，公司 2005 年度备考的全面摊薄的每股收益为 0.676 元，比 2005 年度实际每股收益提升 30%。

（3）综合对价水平

股票对价部分，流通股每 10 股获送 1.2 股；非公开发行股份换股收购的重要事项，按照实施前后市盈率不变假设，折算流通股股东相当于获得每 10 股获送 3.0 股的对价。

总体测算，非流通股股东在本次股权分置改革中合计向流通股股东支付了相当于流通股股东每 10 股获送 4.2 股的对价。

因此，为提升天地科技的综合配套能力，增强其行业竞争能力，同时也为了推动股权分置改革的顺利进行，控股股东拟将山西煤机这块优质资产注入上市公司。

四、本次收购的基本原则

交易双方在本次换股收购中将遵循如下基本原则：

- 第一、有利于增强天地科技的行业竞争力；
- 第二、有利于提升天地科技的盈利能力；
- 第三、有利于推进天地科技的股权分置改革；
- 第四、符合“公平、公正、公开”的市场化操作原则；
- 第五、确保收购后天地科技的股票依然符合上市条件。

五、收购方基本情况

（一）基本信息

公司名称：天地科技股份有限公司

所属行业：冶金、矿山、机电工业专用设备制造业

注册资本：20280 万元

法定代表人：王金华

注册地址：北京市朝阳区将台路 2 号爱都大厦

办公地址：北京市朝阳区和平街青年沟东路 5 号

企业法人营业执照注册号：1000001003313

税务登记号码：110105710926182

法定信息披露媒体：《中国证券报》

互联网网址：www.tdtec.com

电子信箱：tzz@tdtec.com

经营范围：电子产品、环保设备、矿山机电产品的生产与销售；地下工程工艺技术与产品开发；煤炭洗选工程、煤炭综合利用工程、环保工程、网络工程的设计与承包；矿井建设及生产系统的设计、技术开发、技术咨询。自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。承包境外矿山、地基与基础工程和境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

天地科技系经国家经贸委“国经贸企改[2000]148 号”文批准，以发起设立方式设立的股份有限公司，成立于 2000 年 3 月 24 日，主发起人为煤科总院。

公司于 2002 年 4 月 23 日，经证监会“证监发行字[2002]5 号”文批准，以 12.48 元/股的价格公开发行人民币普通股 2500 万股，实际募集资金 30,387 万元。该次发行股份于同年 5 月 15 日在上交所上市交易。

经过 2002 年度、2003 年度和 2004 年度三次利润分配和转增股本（2005

年度不分配不转增)，公司目前的股本结构如下表 3 所示：

表3：天地科技股权结构

股东名称	股份性质	持股数量 (股)	持股比例(%)
一、非流通股份	—	135,200,000	66.67
其中： 1. 煤炭科学研究总院	国有法人股	123,498,710	60.90
2. 兖矿集团有限公司	国有法人股	4,500,538	2.22
3. 紫光股份有限公司	社会法人股	2,700,214	1.33
4. 中国科学院广州能源研究所	国有法人股	2,250,269	1.11
5. 大屯煤电(集团)有限责任公司	国有法人股	2,250,269	1.11
二、流通股份	社会公众股	67,600,000	33.33
合计	—	202,800,000	100.00

（二）历史沿革

天地科技股份有限公司成立于 2000 年 3 月 24 日，系经国家经贸委“国经贸企改 [2000]148 号”文批准，由煤炭科学研究总院作为主发起人，并联合兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所和大屯煤电（集团）有限责任公司共同发起设立的股份有限公司。成立时公司注册资本为 5000 万元。公司通过了国家科技部和中国科学院组织的“双高认证”，并经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业。

煤炭科学研究总院用于出资的部分资产包括常州自动化研究所的经营性净资产，唐山分院选煤所和设计所的经营性净资产，上海分院采煤机械研究所的经营性净资产，连同北京本部开采研究所等单位的经营性净资产。

根据财政部财评字[2000]13 号《关于煤炭科学研究总院等单位发起设立股份有限公司资产评估项目审核意见的函》，经评估确认，以 1999 年 10 月 31 日为基准日，煤炭科学研究总院投入天地科技的资产总额为 9348.44 万元，负债总额为 3859.92 万元，净资产为 5488.52 万元。

兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司分别以现金方式投入 200 万元、120 万元、100 万元和 100 万元，各发起人拟投入股份公司的净资产共计 6008.52 万元。

根据财政部“财管字[2000]15号《关于天地科技股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》”，将净资产的83.22%折为股本，计5000万股（每股面值1元）。煤炭科学研究总院、兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电(集团)有限责任公司分别持有本公司91.35%、3.33%、2.00%、1.66%、1.66%的股份。其中，煤炭科学研究总院、兖矿集团有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司所持股份批准界定为国有法人股。

经证监会“证监发行字[2002]5号”文批准，公司于2002年4月23日公开发行人民币普通股2500万股，并于2002年5月15日在上海证券交易所上市交易，发行后本公司注册资本为7500万元；公司于2003年实施了资本公积转增股本的分配方案，转增后公司的注册资本变更为9750万元。2004年5月公司又实施了资本公积转增股本的分配方案，转增本公司的注册资本变更为15600万元。2005年8月本公司再度实施资本公积转增股本的分配方案，转增后公司的注册资本变更为20280万元。

（三）主营业务与产品

天地科技主要从事煤炭开采装备和煤炭洗选装备的研究、开发、制造和销售以及相关的技术咨询服务。

公司2005年的主营业务发展情况如下表4所示：

表4 天地科技2005年业务发展情况

主营业务发展	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	金额 (万元)	变动%	金额 (万元)	变动%	数值%	变动%
一、按行业分类						
矿山自动化、机械化装备	34260	+77.44	22580	+79.36	34.09	-0.68
煤炭洗选装备	27528	+91.09	22962	+99.62	16.58	-3.57
矿井生产技术服务与经营	11783	+69.30	7972	+103.11	32.34	-11.27
地下特殊工程施工	18621	+113.58	15774	+132.59	15.29	-6.93
二、按产品分类						
产品销售收入	52007	+74.65	37505	+82.40	27.88	-3.06
技术性收入	9664	+47.72	5686	+85.64	41.16	-12.03
工程收入	30522	+133.50	26097	+133.56	14.49	-0.03

目前天地科技的核心产品主要有：

(1) 全矿井综合自动化控制系统

公司产品先后获得9项国家和省部级科技进步奖，其技术先进性主要体现在：全系统本安防爆技术居国际前列；具有图形编程功能的本安型可编程控制器为国内独家生产；在国内煤矿井下首家采用漏泄通信技术，实现了语音、数据、图象综合传输。

(2) 电牵引采煤机

公司产品曾获国家科技进步三等奖、部科技进步一等奖，其技术先进性主要体现在：在国内首家开发采煤机专用变频调速装置，解决了防爆、抗震、散热三大难题；独家拥有采煤机专用可监测保护冷却系统、无线电遥控技术、模块化结构技术、超高压紧固技术；从装机功率、截割功率、牵引力、滚筒截深等主要指标对比来看，产品总体性能处于国内领先，接近国际先进水平。

(3) 重介质选煤成套装备

公司产品先后获得国家和省部级科技进步奖11项，专利3项，其技术先进性主要体现在：采用无压给料三产品重介质分选技术，用一种密度重介可分选出三种不同密度的产品，简化了重介质制备和回收净化工艺，减少了次生煤泥量和管路磨损；采用煤泥重介质分选技术，不必使用极细粒度的重介，有效分选下限就可达到0.045mm，保证了精煤泥的质量，提高了精煤产率；采用不脱泥联合重介分选技术，实现了全级原煤不脱泥入选，大大简化了工艺过程，降低了设备投资和生产成本。

(4) 地下特殊工程施工

公司在该领域先后获得多项国家和省部级科技成果奖，专利5项，其技术先进性主要体现在：在冻结技术方面，辐射式冻结布孔技术一次冻结表土厚度达383m，解决了深厚表土凿井的难题，近水平冻结技术适用于在繁华市区和建筑物下进行地下工程的安全快速建设；在注浆技术方面，率先开发的CLC注浆技术，能满足深井堵水注浆工程的需要，可提高速度70%，节约水泥75%；在钻井技术方面，自主开发了具有国内领先、国际先进水平的钻井施工成套技术，最大钻深

可达508m，直径9.3m，是目前井筒通过深厚表土层，唯一不需人下井的立井施工方法。

(四) 天地科技上市以来 2003—2006.9 的主要会计数据及财务指标

天地科技 2003—2006.9 的主要会计数据和财务指标如下表 5—8 所示，其中 2006 年第三季度季报数据未经审计：

表5 天地科技资产负债表主要数据

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
资产总计	2,016,234,389	1,058,556,599	760,997,753	681,818,486
流动资产	1,466,197,425	770,108,525	548,698,455	528,343,542
固定资产	387,910,844	181,951,970	77,003,768	70,171,112
负债合计	1,137,092,461	411,803,965	210,807,066	195,556,652
流动负债	1,057,782,461	401,871,676	207,879,777	189,729,364
长期负债	79,310,000	9,932,289	2,927,289	5,827,289
股东权益合计	730,271,546	625,458,615	535,206,056	474,183,685

表6 天地科技利润表主要数据

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入	1,302,533,301	921,939,395	493,928,339	356,559,899
主营业务利润	303,769,588	215,257,764	140,262,471	110,196,500
营业利润	109,393,357	74,710,067	48,381,007	40,061,812
利润总额	130,816,536	112,567,552	65,719,075	41,751,223
净利润	101,665,240	105,852,559	61,022,371	38,155,087

表7 天地科技现金流量表主要数据

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
经营活动现金流量净额	-25,140,666	60,659,601	31,845,242	15,151,812
投资活动现金流量净额	-43,916,248	-10,433,854	-56,290,443	41,708,547
筹资活动现金流量净额	903,864	-4,905,995	-3,177,562	9,001,519
现金及其等价物净增加额	-68,153,049	45,319,752	-27,622,763	65,861,878

表8 天地科技主要财务指标

单位：元

项目	2006年9月	2005年	2004年	2003年
资产负债率(母公司)	35.56%	38.90%	27.70%	28.68%
每股净资产	3.60	3.08	3.43	4.86
每股净资产(调整后)	3.55	3.06	3.41	4.84
加权平均每股收益	0.50	0.52	0.39	0.39
加权平均每股收益(扣除非经常损益)	0.49	0.52	0.3881	0.37
全面摊薄净资产收益率	13.92%	16.92%	11.40%	8.05%
加权平均净资产收益率	15.00%	18.16%	12.09%	8.38%
加权平均净资产收益率(扣除非经常损益)	14.66%	18.05%	12.00%	7.98%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.12	0.30	0.20	0.16

(五) 控股参股公司基本情况

1、北京天地龙跃软件技术有限公司

成立于 2004 年 9 月 28 日，公司持有 95% 的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市朝阳区将台路 2 号爱都大厦，法定代表人为吴德政，主营业务为矿山软件的开发。2005 年，该公司实现净利润 -5 万元。

2、天地上海采掘装备科技有限公司

成立于 2003 年 8 月 11 日，公司持有 90% 的股权，注册资本 4,000 万元，注册地址为上海市工业综合开发区远东路 886 号，法定代表人何敬德，经营范围电子产品环保设备、矿山机电产品的设计、生产销售采掘工作面配套设计，设备选型技术开发、咨询。2005 年，该公司实现净利润 6 万元。

3、北京中煤矿山工程有限公司

成立于 2003 年 8 月 31 日，公司持有 72.68 % 的股权，注册资本 1,600 万元，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥路 2 号，法定代表人李俊良，经营范围各类型的地基和基础工程施工；各类中小型矿山工程地面建筑安装工程及矿区配套施工；断面 20 平方米以下的城市隧道工程施工等；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等。2005 年，该公司实现净利润 223 万元。

4、宁夏天地奔牛实业集团有限公司

国内生产刮板输送机的骨干企业，市场占有率约为 30%。2006 年 4 月，公司对宁夏天地奔牛实业集团有限公司进行现金增资。该公司现有注册资本 1.29 亿元，公司持股 52.83%。

5、北京天地华泰采矿工程技术有限公司

成立于 2006 年 1 月 9 日，主营矿山开采技术，注册资本为 3000 万元人民币，其中公司以货币资金出资 1530 万元，占注册资本的 51%。

6、天地金草田(北京)科技有限公司

成立于 2002 年 11 月 29 日，公司持有 51%的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥路 2 号，法定代表人为李俊良，主营业务范围为加工制造：结构胶、化学锚栓、防渗堵漏剂、碳纤维布；专业承包。2005 年，该公司实现净利润 200 万元。

7、北京天地玛珂电液控制系统有限公司

成立于 2001 年 7 月 17 日，公司持有 51%的股权，注册资本 500 万元，注册地址为北京市昌平区科技园区振兴路 9 号，法定代表人刘建华，主营业务为生产电液控制系统及产品；提供自产产品的技术咨询、技术服务；销售自产产品。2005 年，该公司实现净利润 508 万元。

8、山西潞宝集团天地精煤有限责任公司

成立于 2004 年 7 月 16 日，公司持有 40 %的股权，注册资本 5,000 万元，注册地址为山西省潞城市店上镇常庄村，法定代表人韩长安，经营范围焦炭、化工产品加工生产销售（化学危险品除外）和运输及建材、选煤设备经销、科技咨询服务。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 200 万元。

9、山西天地王坡煤业有限公司

成立于 2002 年 12 月 31 日，公司持有 39.48%的股权，注册资本 11,399 万元，注册地址为山西省晋城市泽州县下村镇，法定代表人刘建华，经营范围煤炭科技开发、资源开发、建设经营煤矿和附属设施、销售煤制品。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 3553 万元。

10、陕西天秦煤炭运销有限公司

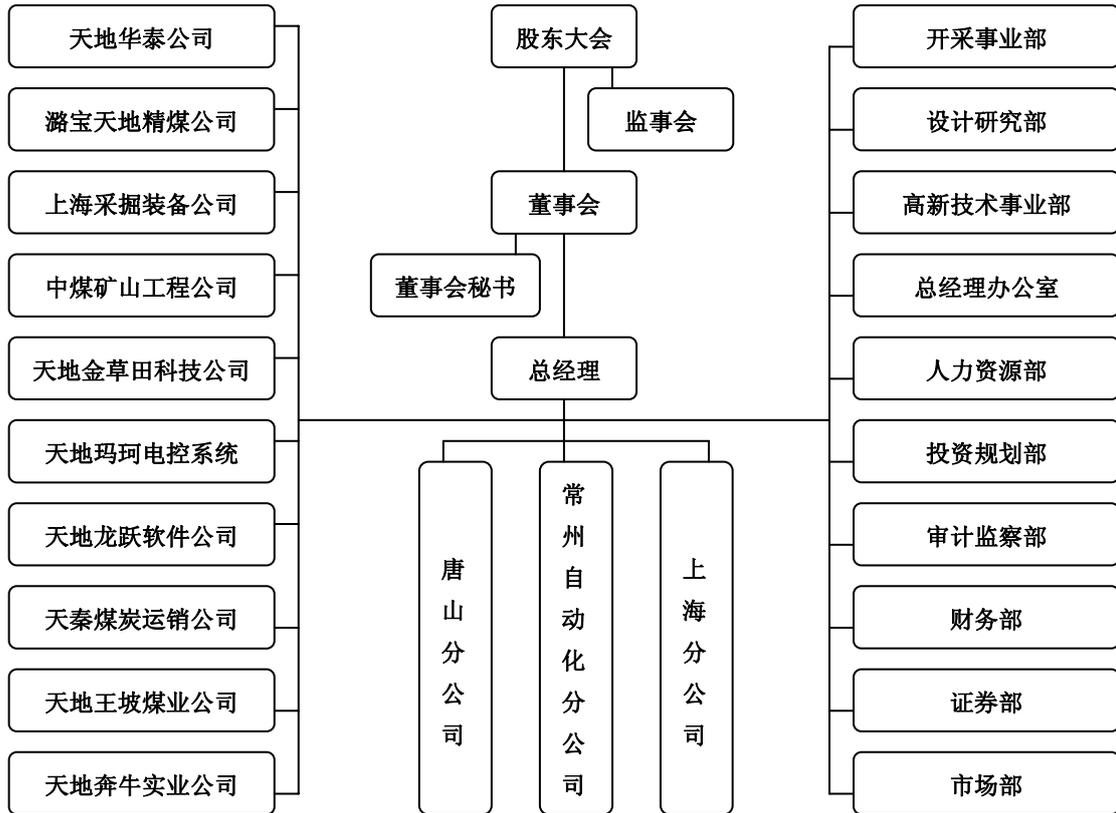
成立于 2001 年 5 月 8 日，公司持有 20%的股权，注册资本 200 万元，注

册地址为西安市雁塔北路 5 号，法定代表人刘建华，主营业务为煤炭经销。2005 年，天地科技从该公司获得投资收益 9 万元。

(六) 组织结构

天地科技目前的组织结构如下图 2 所示：

图 2 天地科技股份有限公司组织结构图



六、出售方基本情况

(一) 基本情况

名称：煤炭科学研究总院

性质：国有独资

法定代表人：王金华

注册资本：人民币 27340.20 万元

注册地址：北京市朝阳区和平街青年沟东路 5 号

邮政编码：100013

经营范围：采矿、选矿、煤田地质勘探、水文地质工程、矿山建设、矿山安全环保、地下工程的工艺技术及产品开发、技术转让、技术咨询、技术服务及技术工程承包；对煤炭产品的质量检验；煤矸石及粉煤灰综合利用；矿山机械、电器产品、仪器仪表、化工材料及产品、煤炭综合利用产品的生产、销售；计算机软硬件技术开发；市场信息服务；承包境外矿山、地基与基础工程和境内国际招标工程；承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；自营和代理各类商品和技术的进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

（二）历史沿革

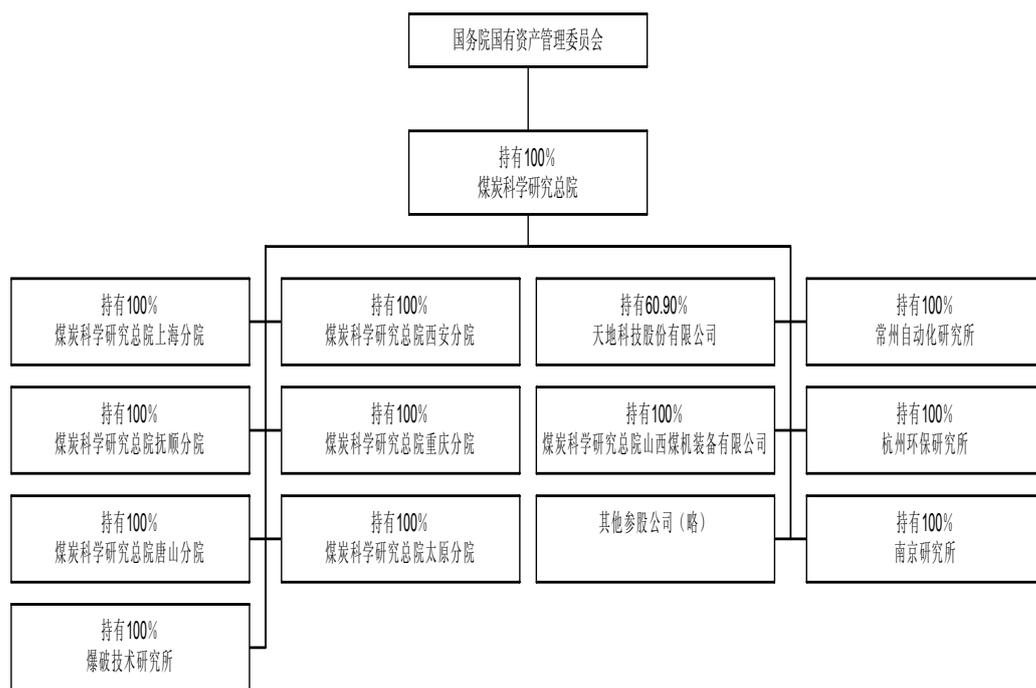
煤炭科学研究总院前身是北京煤炭科学研究院，成立 1957 年。1999 年 7 月 1 日，根据国务院国办函[1999]38 号文和国科发政[1999]143 号文的要求，煤炭科学研究总院及其管理的分院、所整体转制为中央企业工委管理的大型科技企业，并于 2000 年 2 月 2 日领取企业法人营业执照。

煤科总院是中国煤炭行业唯一的综合性研究机构，建院近 50 年来，共取得了科研成果 4000 多项，其中 5 项获国家发明奖，700 多项获国家和省部级科技成果奖，获得各项专利 500 多项。“八五”期间，煤科总院承担了行业 74% 的国家科技攻关任务，“九五”期间，承担了行业 73% 的国家攻关和 70% 的行业攻关任务，是行业技术进步的主要支撑单位，为煤炭工业的产业升级和技术进步作出了重大贡献。

（三）外部组织结构

煤科总院目前的外部组织结构如下图 3 所示：

图 3 煤科总院组织结构图



(四) 业务发展情况

煤科总院 2005 年的主营业务发展情况如下表 9 所示：

表 9 煤科总院 2005 年主营业务发展

单位：万元

项目	主营业务收入		主营业务成本		毛利率	
	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并
科研收入	2894	7036	2896	7741	-0.07%	-10.02%
技术收入	8875	40532	4183	21668	52.86%	46.54%
产品销售收入	2343	304463	2072	220495	11.57%	27.58%
工程收入	—	37459	—	30707	—	18.03%
其他收入	613	2306	585	1573	4.57%	31.79%
合计	14727	391797	9737	282186	33.88%	27.98%

(五) 最近一年财务状况

截至 2005 年 12 月 31 日，煤科总院资产总额为 43.42 亿元，所有者权益 15.19 亿元。2005 年，煤科总院实现主营业务收入 39.17 亿元，净利润 4.10 亿元。

（六）向收购方推荐董事的情况

截止本报告书签署之日，煤科总院向天地科技推荐的董事的基本情况如下表 10 所示，公司高级管理人员由公司董事会聘用。

表 10 煤科总院向天地科技推荐董事的情况

姓名	性别	学历	职称	天地科技任职	煤科总院任职	在天地科技的年薪
王金华	男	博士	研究员	董事长	院长	不在天地领取薪酬
吴德政	男	本科	研究员	董事、总经理	—	20 万
宁宇	男		研究员	董事、副总经理	副院长	不在天地领取薪酬
敬守廷	男	本科	高级工程师	董事	副院长	不在天地领取薪酬
何敬德	男	硕士	高级工程师	董事	上海分院院长	不在天地领取薪酬

（七）最近五年受处罚情况

煤科总院已声明，自成立以来未受过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

七、标的公司基本情况

（一）基本情况

公司名称：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地址：太原市经济技术开发区电子街 1 号

法定代表人：王虹

注册资本：18001.87 万元

企业法人营业执照注册号：1400001010485

经营范围：矿山机械、液压成套设备及元部件的设计、开发、生产销售及技术服务，煤机设备维修，采掘工程承包等。

（二）历史沿革

作为山西煤机的前身，煤炭科学研究总院太原分院始建于 1964 年。由北京煤炭科学研究总院机电研究所与山西省煤炭科学研究所合并而成，隶属于煤炭工

业部煤炭科学研究院管理。文革期间，该所的行政与人事权下放在山西省煤管局，但科研与事业费由部院拨给。

1979年1月1日，煤炭科学研究院决定将太原所收回，并恢复了“煤炭科学研究院太原研究所”的名称。1984年5月8日，为加强山西煤炭科研工作，原煤炭部决定将太原研究所扩建为太原分院，名称为“煤炭工业部煤炭科学研究院太原分院”。1988年12月原中国统配煤矿总公司根据工作需要，将分院名称更改为“煤炭科学研究总院太原分院”。1999年7月1日，根据国家关于科研机构深化体制改革的整体部署，太原分院随煤科总院整体转制为中央直属的大型科技企业。

建院四十二年来，太原分院形成了煤矿井下工作面液压支架、元部件及其控制系统，煤和半煤岩巷道掘进机及其配套设备，工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机配套设备及元部件领域较强的专业优势；最近几年，在短壁开采工艺与装备和无轨胶轮辅助运输方面逐步形成了新的专业技术优势；并具有中小型煤矿的设计改造能力。建院以来，共完成各类科研项目 500 余项，用于煤矿无轨辅助运输领域的井下防爆低污染中型客货胶轮车等 300 项成果达到国际先进水平或国内领先水平；100 多项成果获得国家级和省部级奖励，其中有 18 项成果获全国科技大会表扬奖。批准授权专利 50 余项。同时，太原分院还建成了国家煤矿掘进机械质量监督检验中心，所属实验室均获得国家认可，可以承担国家行业及地方的煤矿相关设备监督检测试验任务。

煤科总院以太原分院全部经营性资产与负债组建山西煤机。原太原分院主营的掘进机、胶轮车、短壁开采、设备维修、现场服务和科研开发等全部经营性业务、资产和人员均进入了山西煤机。继续存续的太原分院仅保留了原太原分院的离退休职工管理、后勤服务和质量检测三个部门和原太原分院的全部土地使用权和房屋产权。

（三）生产经营

山西煤机的前身太原分院于 1999 年转制为企业后，立足于自身技术优势，积极进行成果转化，并根据自身生产加工能力比较弱的实际情况，采用了现代的产业发展模式，形成了根据市场需求进行设计和开发，装配调试与售后服务两头

在内，加工制造在外的哑铃型产业经营模式。除部分关键零部件的生产加工在内部外，大部分零部件委托有实力的军工企业外协加工。山西煤机承袭了太原分院这一富有特色的生产模式。

作为专业的科技型煤炭机械装备提供商，山西煤机拥有雄厚的专业技术实力和完善的科研设施，具有较强的技术创新、开发和生产能力。太原分院是国家掘进机技术归口单位。太原分院在国内设计、研发掘进机、无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板输送机、短壁开采设备等诸多领域处于国内领先水平并具有较大规模的生产能力。

我国第一台悬臂式煤巷掘进机、第一台采煤工作面可弯曲刮板输送机、第一台薄煤层双滚筒采煤机、第一套短壁工作面连续运输系统、第一台短壁工作面给料破碎机、第一台短壁工作面履带行走式液压支架和第一台井下防爆低污染无轨胶轮车等十四项我国煤炭机械行业的“第一”均出自太原分院。

山西煤机的主导产品为：煤及半煤岩巷道掘进机及其配套设备、短壁机械化开采装备（连续采煤机、行走支架、连续运输系统、锚杆钻机、给料破碎机等）、液压支架及其元部件（压力表、密封件、胶管、阀等）、井下无轨胶轮辅助运输设备、工作面刮板输送机、转载机、破碎机等三机设备配套及元部件。

2005年，山西煤机的掘进机国内市场占有率为25%，仅次于佳木斯煤机厂位居全国第二位；短壁机械化开采关键设备的国内市场占有率为70%，位居全国第一，但目前市场容量尚小；胶轮车销量国内市场占有率达到80%，位居全国首位。目前，山西煤机的各类产品已遍销全国二十多个省、市、自治区，不仅赢得了用户的信赖，也为企业和国家产生了巨大的经济效益和社会效益。

太原分院最近三年的生产经营情况如下表 11 所示：

表 11 山西煤机最近三年部分主要产品的销量

产品名称	2003 年销量	2004 年销量	2005 年销量
EBJ120 型掘进机	25 台	81 台	127 台
EBJ160 型掘进机			1 台
EBJ150 型掘进机			2 台
EBH/Z132 型掘进机			1 台

连续运输系统	4 套	6 套	2 套
W2J 型胶轮车	8 辆	36 辆	157 辆

(四) 科研开发

山西煤机设置研发机构 8 个，分别是山西煤机研发中心、掘进机研究所、机电研究所、测试研究所、车辆研究所、输送机研究所、支护研究所和电气研究所。共有各类科研人员 398 名，其中研究员及教授级高工 39 人，中、高级工程师 283 人。

作为山西煤机的前身，太原分院承担过国家和省部级科研项目 500 余项，共取得国内先进水平以上的科研成果 480 余项，获国家及省部级奖励 168 项。具体情况入下表所示：

表 12 太原分院近年来所获重要科研成果一览

序号	项目名称	技术水平	获奖年份
一	获全国科技大会奖项目		
1	大同 TZ-1 型薄煤层液压支架	国际先进	1996
2	EM1-30 型煤巷掘进机	国际先进	1997
3	TZ-IV 型液压自移支架	国际先进	2002
4	大同煤矿坚硬顶板放顶的研究	国际先进	2003
二	获国家科技进步一等奖项目		
5	厚煤层分层自动铺联网液压支架及配套设备	国际先进	1993
三	获国家科技进步二等奖项目		
6	EBJ-160 重型悬臂式掘进机	国际先进	1999
7	坚硬厚煤层综放开采关键技术研究	国际先进	2001
8	EBJ-120TP 型掘进机的研究与应用。	国际先进	2004
五	获省部级科技进步特等奖项目		
9	坚硬厚煤层综放开采关键技术研究	国际先进	2000
10	EBJ-120TP 型掘进机	国际先进	2003
六	获省部级科技进步一等奖项目		
11	厚煤层分层自动铺联网液压支架及配套设备	国际先进	1995
12	重型悬臂式掘进机	国际先进	1997

13	TY6/20FB 型井下防爆低污染中型客货胶轮车	国际先进	2001
14	短壁机械化开采高产高效连续运输装备及工艺的研究	国际先进	2004
七	获省部级科技进步二等奖项目		
15	薄煤层强力爬地采煤机及配套综采设备-总体配套技术	国际先进	1993
16	SGZ880/2*400 中双链交叉侧卸工作面刮板输送机	国际先进	1996
17	大同两硬条件 1.5m 厚煤层七千吨双高工作面的研究	国内领先	1999
18	ZZS600 / 17 / 37A 型支撑掩护式液压支架	国内领先	1999
19	大同两硬条件 1.5m 厚煤层七千吨双高工作面研究	国内领先	1999
20	PLC 可编程序控制器在掘进机电控应用的研究	国内领先	2001
21	ZZS6000 / 17 / 37A 型支撑掩护式液压支架	国内领先	2002
22	XZ7000/24/45 型履带行走式液压支架	国际先进	2002
23	LY1500/865-10 型连续运输系统	国际先进	2003
八	获省部级科技进步三等奖项目		
24	提高 AM50 型掘进机电控系统主要部件可靠性的研究	国际先进	1998
25	SL-1 型手动先导邻架控制快速移架系统	国内领先	1999
26	EBJ-50 型巷道掘进机	国内领先	2001

截至 2006 年 11 月 23 日，太原分院共现存有效专利 24 项，其中 22 项专利权及 2 项软件著作权。太原分院将上述有效专利全部无偿转让给山西煤机，相关协议已于 2006 年 8 月 10 日签订，现正在专利变更过程中。以下为太原分院转让给山西煤机专利列表：

表 13a 太原分院转让给山西煤机的专利一览表

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
1	一种装卸方便拖车	ZL 02 2 68074.8	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
2	防爆车用离合器	ZL 02 2 68072.1	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
3	湿式安全盘式制动器	ZL 02 2 67983.9	2002-7-5	2003-5-14	实用新型
4	车辆液压缓冲调节悬架	ZL 02 2 67984.7	2002-7-5	2003-5-28	实用新型
5	煤矿井下柴油机安全限温保	ZL 02 2 68797.1	2002-8-7	2003-8-13	实用新型

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
	护装置				
6	超速停车装置	ZL 02 2 69182.0	2002-8-28	2003-8-13	实用新型
7	矿山车辆分离式后车架	ZL 02 2 68799.8	2002-8-7	2003-9-24	实用新型
8	给料破碎机的破碎装置	ZL 02 2 70345.4	2002-10-21	2003-10-8	实用新型
9	给料破碎机的履带式行走装置	ZL 02 2 55812.8	2002-12-2	2003-10-22	实用新型
10	行走式给料输送机	ZL 02 2 93732.3	2002-12-31	2004-2-4	实用新型
11	履带行走内置式减速器	ZL 03 2 14840.2	2003-1-20	2004-3-31	实用新型
12	蓄电池防爆铲车	ZL 2004 2 0015631.2	2004-1-8	2004-12-29	实用新型
13	恒压输出防爆直流发电机	ZL 2004 2 0015607.9	2004-1-2	2005-2-9	实用新型
14	矿用车辆油气式缓冲减振油缸	ZL200320129240.9	2003-12-23	2005-4-20	实用新型
15	履带行走式锚杆钻车	ZL200420016345.8	2004-6-10	2005-6-8	实用新型
16	用于煤矿综采设备搬迁的液压巷道支架	ZL200420091967.7	2004-10-17	2005-10-19	实用新型
17	用于采煤除尘的喷雾装置	ZL200420107393.8	2004-11-29	2005-12-21	实用新型
18	采煤巷道超前支护悬挂移动式液压支架	ZL200420117141.3	2004-12-6	2006-2-1	实用新型
19	煤矿井下无轨胶轮车的制动装置	ZL200420117246.9	2004-12-27	2006-4-5	实用新型
20	煤矿综采运输巷道跨骑式超前支护支架	ZL200520024705.3	2005-8-17	2006-10-18	实用新型
21	隔爆式卷电缆装置	ZL200520023739.0	2005-3-29	2005-8-23	实用新型

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
22	遥控式桥式转载机的自移装置	ZL 01102849.1	2001-2-9	2006-9-13	发明

表 13b 太原分院转让给山西煤机的计算机软件著作权一览表

序号	软件名称	登记号	首次发表日	证书号	权利类型
1	煤矿设备机电基础数据制作系统 V1.0	2005SR05181	2004-12-31	软著登字第 036682 号	著作权
2	煤矿设备机电基础数据查询系统 V1.0	2005SR12575	2005-8-20	软著登字第 044076 号	著作权

（五）财务状况

1. 山西煤机最近三年又一期的财务数据

根据山西煤机审计报告摘录的山西煤机最近三年又一期的财务数据如下表 14—16 所示：

表 14 山西煤机最近三年又一期的资产负债表

单位：元

项 目	2006/07/31	2005/12/31	2004/12/31	2003/12/31
货币资金	23,421,602.59	54,721,396.63	12,048,268.18	-40,534,705.24
应收票据	19,760,000	34,600,000.00	22,300,000.00	32,469,190.00
应收账款	174,259,146.20	115,752,512.86	68,671,729.01	42,949,188.84
其他应收款	30,637,653.80	3,666,110.06	1,962,261.79	3,430,113.28
预付账款	50,319,124.09	36,947,177.81	27,787,675.60	20,682,634.51
存货	268,135,533.39	158,003,401.10	67,961,346.44	19,050,772.76
流动资产合计	566,533,060.07	403,690,598.46	200,731,281.02	78,047,194.15
固定资产原价	31,074,826.53	23,728,283.48	16,267,880.20	9,241,325.01
减：累计折旧	15,840,403.75	8,685,036.52	5,610,326.65	1,979,971.10
固定资产净值	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
减：减值准备	—	—	—	—
固定资产净额	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91

在建工程	—	—	—	—
固定资产合计	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
资产总计	581,767,482.85	418,738,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06
短期借款	60,000,000.00	30,000,000.00	19,000,000.00	19,000,000.00
应付票据	—	—	2,783,720.00	—
应付账款	170,299,396.49	108,978,448.34	60,082,445.93	45,740,670.46
预收账款	55,714,082.85	28,922,398.01	7,845,404.87	513,591.90
应付工资	13,825,908.24	23,782,176.59	18,000,826.81	7,647,038.65
应付福利费	838,055.70	—	—	1,649,816.92
应付股利	56,792,756.77	—	—	—
应交税金	2,290,603.53	17,836,396.18	5,289,079.82	4,485,114.30
其他应付款	1,430,907.07	1,753,578.36	994,043.41	388,424.64
其他应付款	40,557,072.20	40,668,161.67	30,934,391.80	42,504,621.36
预提费用	—	—	397,617.51	371,573.97
流动负债合计	401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
负债合计	401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
股东权益合计	180,018,700.00	166,792,686.27	66,061,304.42	-36,992,304.14
负债和股东权益合计	581,767,482.85	418,733,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06

表 15 山西煤机最近三年又一期的利润表

单位：元

项 目	2006 年 1~7 月	2005 年	2004 年	2003 年
一、主营业务收入	274,442,635.85	452,707,405.49	322,995,317.36	153,064,174.63
减：主营业务成本	174,223,999.40	290,092,511.83	172,751,062.84	102,923,816.42
主营业务税金及附加	1,373,831.32	3,318,694.57	2,626,866.66	1,088,240.07
二、主营业务利润	98,844,805.13	159,296,199.09	147,617,387.86	49,052,118.14
加：其他业务利润	—	—	—	—
减：营业费用	6,264,549.92	7,525,740.48	5,554,104.98	1,751,502.53
管理费用	34,956,926.96	46,781,165.67	58,603,118.52	26,981,813.45
财务费用	853,471.98	2,094,695.11	1,813,443.64	1,145,741.82
三、营业利润	56,769,856.27	102,894,597.83	81,646,720.72	19,173,060.34
加：投资收益	—	—	—	—

补贴收入	—	—	—	—
营业外收入	27,900.50	3,420,761.16	225,790.00	25,650.00
减：营业外支出	5,000.00	29,244.28	—	183,571.05
四、利润总额	56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29
减：所得税	—	—	—	—
五、净利润	56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29

表 16 山西煤机最近一年又一期的现金流量简表

单位：元

项目	2006 年 1~7 月	2005 年
一、经营活动产生的现金流量		
经营活动现金流入小计	223,594,480.66	392,376,116.99
经营活动现金流出小计	264,764,639.31	335,238,775.26
经营活动产生的现金流量净额	-41,170,158.65	57,137,341.73
二、投资活动产生的现金流量		
投资活动现金流入小计	—	—
投资活动现金流出小计	5,637,268.01	7,460,403.28
投资活动产生的现金流量净额	-5,637,268.01	-7,460,403.28
三、筹资活动产生的现金流量		
筹资活动现金流入小计	60,000,000.00	30,000,000.00
筹资活动现金流出小计	44,492,367.38	37,003,810.00
筹资活动产生的现金流量净额	15,507,632.62	-7,003,810.00
四、现金及现金等价物净增加额	-31,299,794.04	42,673,128.45

2、山西煤机 2006 年、2007 年盈利预测数据

摘自利安达信隆于 2006 年 5 月出具的山西煤机 2006 年~2007 年盈利预测审核报告，其中 2006—2007 年按 15% 所得税率测算。

表 17 山西煤机盈利预测

单位：元

项目	2005 年已审实现数	2006 年预测数			2007 年预测数
		1-3 月已审实现数	4-12 月预测数	合计	
一、主营业务收入	452,707,405.49	68,893,311.90	575,568,004.76	644,461,316.66	825,749,245.30
减：（一）主营业务成本	290,092,511.83	38,793,005.01	403,068,620.57	441,861,625.58	582,050,327.87
（二）主营业务税金及附加	3,318,694.57	91,605.96	4,819,695.36	4,911,301.32	6,471,638.62
二、主营业务利润	159,296,199.09	30,008,700.93	167,679,688.83	197,688,389.76	237,227,278.81
减：（一）营业费用	7,525,740.48	1,092,700.21	9,989,516.78	11,082,216.99	13,398,839.31

(二) 管理费用	46,781,165.67	8,768,568.98	42,840,774.54	51,609,343.52	60,557,693.41
(三) 财务费用	2,094,695.11	229,573.12	2,268,414.94	2,497,988.06	2,906,154.72
三、营业利润	102,894,597.83	19,917,858.62	112,580,982.57	132,757,268.08	160,369,591.37
四、利润总额	106,286,114.71	19,943,609.12	112,813,658.96	132,757,268.08	160,478,843.35
减：所得税				19,953,206.29	23,844,394.50
五、净利润	106,286,114.71	19,943,609.12	112,813,658.96	112,804,061.79	136,634,448.85

3、所得税批文

太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书【并经国免准[2006]13 号】文，根据国税发（1998）97 号文件第二条第三款、财税字（2005）14 号文件第一条的有关规定，经审核，山西煤机符合减免税条件，减免原因为：科研机构。同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税。根据这一批文，山西煤机在 2006.8—2007.12 间将免征所得税，天地科技实际完成本次收购后，将按山西煤机免所得税的净利润额分享投资收益。

(六) 相关资产评估

北京天健兴业资产评估有限公司对煤科总院用以出资设立山西煤机的资产进行了评估。评估基准日为 2005 年 12 月 31 日，评估采用重置成本法，评估结果显示，煤科总院用以出资设立山西煤机的相关资产的账面净值为 16679.27 万元，调整后账面值为 16668.27 万元，净资产评估价值为 18001.87 万元，相关资产评估增值 8%。评估结果汇总表如下：

表 18 评估结果

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面值	评估价值	增减值	增减率%
流动资产	40,369.06	40,394.29	41,556.91	1,162.62	2.88
固定资产	1,504.32	1,504.32	1,675.25	170.93	11.36
其中：设备	1,504.32	1,504.32	1,675.25	170.93	11.36
资产总计	41,873.38	41,898.62	43,232.16	1,333.54	3.18
流动负债	25,194.12	25,230.35	25,230.29	-0.06 0.00	0.00
负债总计	25,194.12	25,230.35	25,230.29	-0.06 0.00	0.00
净资产	16,679.27	16,668.27	18,001.87	1,333.60	8.00

山西煤机正式设立后，天健兴业采用收益法对山西煤机的股权价值进行了评估，并用调整现值法（APV）进行验证。股权评估基准日为 2006 年 8 月 8 日，天健兴业认为，山西煤机 100% 企业股权价值在所依据的评估假设前提没有重大变化之情形下的评估值为 98,012 万元。山西煤机 51% 股权价值折合约相当于 49,986 万元。

八、本次收购协议主要内容

（一）本次收购的定价政策

本次收购按照市场化公平定价的原则确定交易价格。

（二）收购价款的支付方式

天地科技拟向煤科总院非公开发行 2200 万流通 A 股用于收购煤科总院所持有的山西煤机 51% 的股权。

非公开发行股份有关情况同上相关内容。

（三）本次收购的先决条件

该协议规定本次收购应在一系列先决条件全部得到满足或被天地科技适当免除时，方才正式并予以交割。

同第二章二（五）“收购生效条件”的内容。

（四）标的交付

本次收购标的系煤科总院所持山西煤机 51% 的股权，在权属上不存在任何纠纷与争议。本次收购完成后，标的股权将按照工商管理规定的程序过户至天地科技名下。

（五）期间损益处理

协议约定，标的公司在股权评估基准日后与股权实际交割日之间产生的期间损益将由资产受让方承担。即使发生上述期间的损益，购买方前述以股份支付的转让对价亦不再作任何调整，除非交易双方另有约定。

（六）山西煤机设立日当月损益的处理

山西煤机于 2006 年 8 月 7 日注册登记，煤科总院与山西煤机约定，自 2006 年 8 月 1 日（含当日）起，投入山西煤机的业务、资产所产生的损益由山西煤机承担。

第三章 独立财务顾问意见

一、关于本次收购必要性和合理性的财务顾问意见

本财务顾问认为，本次非公开发行股份换股收购的必要性和合理性主要体现在：

(一) 切实提升上市公司的内在价值

1、有利于增强上市公司行业竞争力

(1) 丰富产品线

本次收购前，天地科技在煤炭机械领域内的主要产品是矿山自动化机械化装备和煤炭洗选设备。其中，天地科技在矿山自动化机械化装备方面的产品主要是全矿井综合自动化控制设备、新型高效电液控制液压支架和电牵引采煤机。本次收购完成后，天地科技将能提供从挖掘、运输到控制的全套井下作业设备。

(2) 提升综合配套能力

高效的煤炭开采技术与设备以及煤炭开采技术与设备的整体配套能力是煤炭机械行业竞争的主要资源之一。本次收购完成后，天地科技将能提供从挖掘、运输到控制的全套井下作业设备，综合配套能力大大增强。

2、有利于提升上市公司盈利水平

天地科技备考合并审计报告显示本次收购将会使天地科技 2005 年的每股收益大幅度提升，如下表 19 所示。

表 19 天地科技在本次收购后的 2005 年每股收益

单位：元

项目	原值	收购后	增厚	增厚幅度	注
备考报告中的每股收益	0.52	0.655	0.135	26%	天地科技按市价核算对山西煤机的股权投资；山西煤机免所得税
每股收益—参考值 1	0.52	0.703	0.183	35%	天地科技按帐面净值核算对山西煤机的股权投资；山西煤机免所得税
每股收益—参考值 2	0.52	0.676	0.156	30%	天地科技按帐面净值核算对山西煤机的股权投资；山西煤机所得税率 15%

从上表可知，本次收购后，天地科技 2005 年的备考每股收益有大幅提高。

3、并未影响上市公司的治理结构及其独立性

本次收购后，天地科技原有的资产、业务、机构、人员和财务均将继续保持独立性，同时其公司治理结构亦不会因为控股股东持股比例的上升而受到影响。

(二) 本次收购对上市公司股东的影响

1、从定价上看，本次发行和收购未损害其他股东利益

本次天地科技向煤科总院非公开发行股份的价格为市场价格，即关于收购的董事会决议公告前的 20 个交易日的收盘价之算术平均值的 100%。在董事会决议公告当天，该价格是天地科技自 2002 年 11 月以来的最高价，如果还原为复权价格，则该价格是天地科技 2002 年 5 月上市以来的最高价。因此从定价上看，本次煤科总院认购股票的价格是完全符合市场定位的，本次发行未损害其他股东利益。从收购资产的估值上看，对收购资产采用收益现值法估值，充分反映了被收购资产的市场价值。收购双方采用市场原则，确定收购价值和支付价值，控股股东给予上市公司一定的估值折扣；按折扣后的价格计算，天地科技收购山西煤机 51% 股权所对应的市盈率，2005 年为 8.38 倍，到 2007 年仅为 5.55 倍；因此本次收购并未损害其他股东利益的情况存在。

2、从效果上看，本次收购有利于提高全体股东的持股价值

由于本次收购过程中，控股股东在出售优质资产时，给予了相当的折让比例，基于合理逻辑的价值判断，本次收购亦将有利于大幅提升全体股东的持股价值。

3、从临时股东大会的表决来看，流通股股东几乎全体同意本次收购

2006 年 9 月 5 日，在天地科技 2006 年第一次临时股东大会上，《关于公司非公开发行股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51% 股权的议案》获得高票通过（煤科总院回避表决），而且在该议案的 6 个子项的分项投票中，流通股股东的最低赞同比例为 93%，而且流通股股东的投票率最低达到了 49.5%，可见本次收购得到了绝大多数的流通股股东的欢迎。

二、关于本次收购对流通股股东保护机制的财务顾问意见

本财务顾问认为，本次股权分置改革结合非公开发行股份换股收购中，对流通股股东的保护机制主要体现为：

流通股股东有临时股东大会和相关股东会议两次机会来对本次结合了换股收购的股权分置改革方案进行审议。其中，在审议本次换股收购议案的临时股东大会中，因向控股股东实施非公开发行股份事项，因此控股股东煤科总院回避表决。换股收购议案（关联交易）须获得参会非关联股东三分之二以上同意以及参会的社会公众股股东半数以上同意方才通过生效；在审议本次股权分置改革方案的相关股东会议中，方案不仅需要全体参会股东三分之二以上通过，还需要征得参会流通股股东三分之二以上的同意。以上安排有利于流通股股东意志得以充分体现。

三、关于山西煤机独立性和持续经营能力的财务顾问意见

（一）山西煤机的设立情况

山西煤机成立时，太原分院的全部经营性资产（除土地使用权、房屋外）、业务和人员均进入了山西煤机。现存的太原分院仅保留了原太原分院的后勤服务、质量检测 and 离退休职工管理部门以及原太原分院的全部土地使用权和房屋产权。

1、业务投入：现有太原分院业务包括掘进机业务、胶轮车业务、短壁开采业务、神东大修业务、工程业务、新品研发业务、检测中心业务、后勤服务业务和子公司业务。其中拟进入山西煤机公司的业务范围为掘进机业务、胶轮车业务、短壁开采业务、神东大修业务、工程业务和新品研发业务。检测中心业务、后勤服务业务和子公司业务将保留在太原分院。

2、部门投入：现有太原分院的所有部门中，除质量检测、后勤服务、离退休职工管理部留在太原分院，其余的均进入山西煤机。

3、人员投入：根据“人随业务走”的原则，太原分院现有人员将根据其所在部门是否进入山西煤机，决定其是否转到山西煤机工作，未进入山西煤机的人员仍在太原分院工作。太原分院和山西煤机分别承担各自的人工成本。

在本次山西煤机的设立和被收购前后，煤科总院始终保持对太原分院、山西煤机和天地科技的直接或间接绝对控股地位，因此不涉及人员安置和职工身份转换等问题。

4、资产投入：现有太原分院的现有资产中，除下列资产依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机：质量检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关资产；太原分院的全部房屋建筑物和购买土地的预付款；太原分院的对外股权投资（三个子公司太原煤科新技术、太原科力特机电、太原分院机电产品开发中心）以及与被投资企业的往来款项；与山西煤机主营业务无关的固定资产；银行存款 7,005.10 万元。

5、负债投入：太原分院的现有负债中，除下列负债依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机：质量检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关负债；太原分院从国家有关部门取得且未核销的科研经费拨款；太原分院实施“工效挂钩”等办法提取数大于应发数形成的工资基金结余部分；其他应付款中，原计提的职工住房补贴等与山西煤机公司生产经营无关的负债。

6、业务收入、成本和费用投入：太原分院的主营业务收入，除科研收入及继续留在太原分院的部门自身取得的收入外，全部投入山西煤机。与山西煤机主营业务无关的收入，如补贴收入、其他业务利润等，亦不投入到山西煤机；太原分院的成本、费用按照和收入匹配的原则进入山西煤机。

7、山西煤机设立基准日的评估增值

北京天健兴业资产评估有限公司对煤科总院用以出资设立山西煤机的资产进行了评估。评估结果显示，煤科总院用以出资设立山西煤机的相关资产的账面净值为 16679.27 万元，调整后账面值为 16668.27 万元，净资产评估价值为 18001.87 万元，相关资产评估增值 8%。

8、山西煤机采用租赁方式租用太原分院的房屋，太原分院将和山西煤机签订不低于 10 年的长期房屋租赁协议（含土地使用权租赁）。山西煤机生产经营所需全部土地和房屋均得到了充分的保证，同时双方所签订之租赁协议均依据太原市目前相同地段的市场价格确定租赁价格。

（二）山西煤机的独立性与完整性

1、业务具有独立性和完整性

原太原分院包括掘进机制造、胶轮车制造、短壁开采设备制造、配件制造、

业务维修、技术研发和工程承包等在内的全部经营性业务均进入了山西煤机。

存续的太原分院不再从事相关业务的经营活动，保留原太原分院的后勤服务职能和具有国家公共服务性质不适宜进入山西煤机的国家质量检测职能，并负责现有离退休人员的管理。

山西煤机具有独立的生产制造、产品营销和原料采购系统，完全具备独立开展业务的能力。

2、资产具有独立性和完整性

原太原分院全部经营性资产（除土地使用权和房屋外）和负债均进入了山西煤机，太原分院不再从事生产经营活动。山西煤机设立后，相关股权的转让无重大法律障碍。

存续的太原分院仅拥有与后勤服务、质量检测和离退休人员管理相关的资产以及原太原分院的全部土地使用权和房屋产权。山西煤机开展业务所需资产完整且独立于存续的太原分院。

3、人员具有独立性和完整性

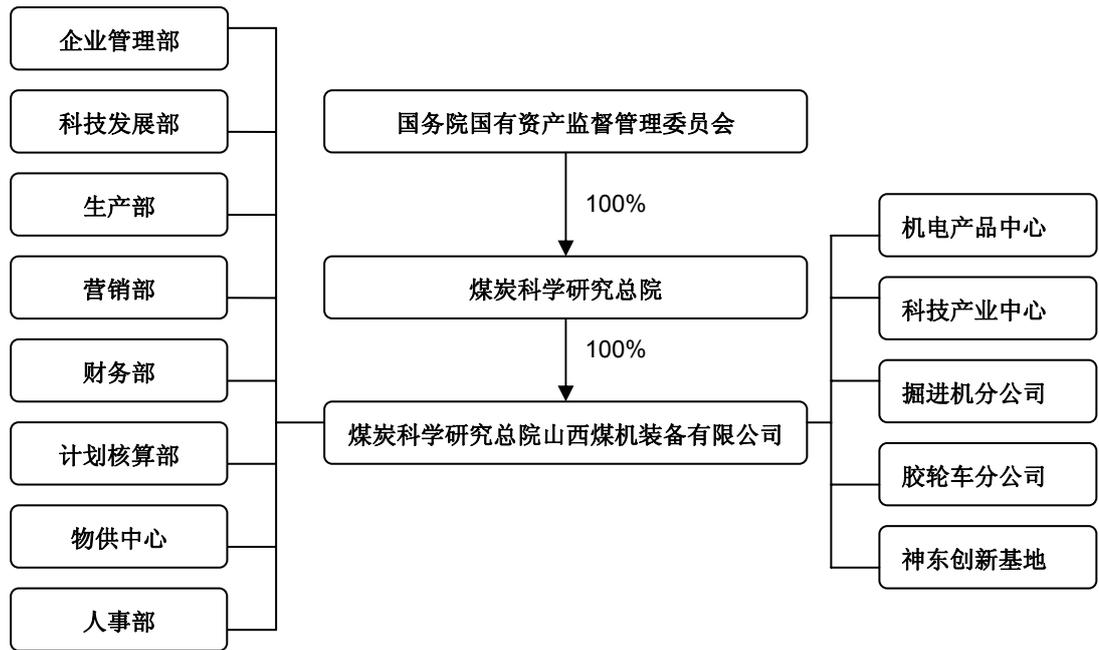
原太原分院与生产经营有关的全体管理人员、技术人员和生产工人均进入了山西煤机。作为独立法人，山西煤机建立了劳动、人事及薪酬管理体系。公司的劳动、人事及薪酬管理均独立于存续的太原分院。山西煤机独立聘用员工，公司员工的工资、劳保及福利由山西煤机独立发放。

本次收购完成后，山西煤机在人员上保持足够的独立性，不存在在关键管理或技术岗位上依赖或受控于太原分院的问题。

4、机构具有独立性和完整性

山西煤机目前的组织结构如下图 4 所示：

图 4 山西煤机组织结构图



从上图可知，山西煤机有自己独立的研发部门、营销部门、采购部门和生产部门。以上机构与存续的太原分院的管理机构从人员和职能等方面完全分开，并独立地行使管理职权。本次收购完成后，山西煤机将根据生产、管理实际需要自主决定机构设置或调整事宜，并确保仍将保持独立健全的组织机构。

5、财务具有独立性和完整性

山西煤机设立独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并建立规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。山西煤机将在银行独立开户，并作为独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立交纳税金。山西煤机能够作出独立的财务决策，存续太原分院不干预公司的资金使用调度。山西煤机的财务人员独立，不在太原分院兼职和领取报酬。本次收购完成后，山西煤机将继续保持财务独立。

(三) 山西煤机具备持续经营能力

1、山西煤机具有良好的财务结构和资金实力

山西煤机和山西煤机设立前太原分院与持续经营相关的资金对比

表 20 山西煤机和山西煤机设立前太原分院与持续经营相关的资金对比

单位：元

项目	太原 分院	山西 煤机	项目	山西 煤机
2005 年货币资金余额	12582	5473	2006 年 1~7 月货币资金余额	2342
2005 年营运资金	17113	15175	2006 年 1~7 月营运资金	16479
负债率	61.60%	60.17%	负债率	69.06%
流动比率	1.55	1.60	流动比率	1.41
速动比率	1.04	0.98	速动比率	0.74
05 年经营活动现金流量净额	6763	5714	06 年 1~7 月经营活动现金流量净额	-4117
05 年现金及现金等价物净增加额	4302	4267	06 年 1~7 月现金及现金等价物净增加额	-3130

从上表中可以看出 2005 年度，山西煤机的流动比率与速动比率和太原分院的指标基本处于同一水平，差异不大，山西煤机的短期偿债能力较强。由于山西煤机盈利能力较强，负债率处于中等合理水平且银行借款占负债总额比只有 11.9%，营运资金也比较充足。山西煤机财务结构良好和具有一定的资金实力，具有持续经营能力。

2006 年 1~7 月期间，山西煤机的财务指标弱于 2005 年度山西煤机的相关财务指标，显示山西煤机的资金相比较紧。但是，山西煤机所处行业存在一定的行业特点，即每年度的下半年开始销售回款情况明显好于上半年，第四季度又明显好于第三季度，可以估计山西煤机 2006 年度财务相关指标仍然可以保持往年正常水平。天地科技上市以来，实际经营情况也反映了上述行业特点，2006 年度第 1 季度，天地科技实现每股收益为 0.0355 元，06 年半年度实现每股收益为 0.228 元，第 3 季度累计实现每股收益为 0.50 元。

2、行业发展具有持续性

我国持续增长的能源需求、以煤为主的能源结构和众多中小煤矿的技术装备更新需求等多方面因素使得我国煤炭机械行业的供求关系和景气度不会在本次收购后发生重大不利变化，而山西煤机承继的原太原分院强大的技术研发实力将使得其在未来日益激烈的市场竞争中处于领先地位，加之在可以预期的未来国家对煤炭机械行业产业政策亦不会发生重大不利变化。本财务顾问认为，山西煤机在本次收购后面临的外部经营环境不会影响其持续经营能力。

四、关于关联交易的财务顾问意见

（一）关联方界定

本次收购完成前后，天地科技、煤科总院、山西煤机和太原分院之间均相互构成关联方。

（二）太原分院的关联交易

本次收购前，太原分院 2005 年度实际发生的关联交易情况如下表 21—22 所示：

表 21 太原分院 2005 年关联交易事项

单位：元

关联方名称	交易内容	交易金额	占当年主营业务成本或主营业务收入的比例
煤炭科学研究总院	采购货物	738,461.54	0.25%
天地科技常州自动化分公司	采购货物	290,512.82	0.10%
煤炭科学研究总院上海分院	采购货物	125,480.00	0.04%
天地科技股份有限公司	销售货物	3,042,735.04	0.66%
天地王坡煤业有限公司	销售货物	831,493.14	0.18%

表 22 太原分院 2005 年年末关联方应收应付款项余额

单位：元

关联方名称	期初	期末
应收账款		
天地科技股份有限公司	—	360,000.00
天地王坡煤业有限公司	—	128,846.97
预付账款		
煤炭科学研究总院	52,528.00	91,150.00
煤炭科学研究总院上海分院	3,980.00	500.00
煤炭科学研究总院南京研究所	1,300.00	—
天地科技常州自动化分公司	—	451,100.00
应付账款		
煤炭科学研究总院	5,900.00	69,000.00
其他应付款		
煤炭科学研究总院	20,353,248.49	10,837,290.71

从上表可以看出，煤科总院向太原分院提供了相当大的资金支持，不存在占用太原分院资金的情况。根据山西煤机的审计报告，截止 2006 年 7 月 31 日，山西煤机应付煤科总院 1000 万元的融通款，不存在煤科总院占用山西煤机资金的情况。本次收购完成后，山西煤机的董事会主导权将转移到天地科技手中，天地科技将会对山西煤机的经营活动进行整合，以打造完整的煤机业务，因此本次收购后山西煤机的控制权将由天地科技掌握。煤科总院在历史上没有占用过天地科技的资金，本次收购完成后，也不会占用天地科技及山西煤机的资金。

由于原有太原分院的全部经营性业务均进入了山西煤机，因此本次收购后存续的太原分院将主要只和山西煤机发生有关房屋租赁、后勤服务（物业管理）、委托科研和质量检测的关联交易。具体内容，详见山西煤机关联交易部分。

（三）山西煤机的关联交易

山西煤机设立后将要发生的关联交易主要以与太原分院发生的房屋租赁、物业管理、委托科研和质量检测等事项为主。

（1）房屋租赁

山西煤机将和太原分院预计发生的房屋租赁交易如下表 23 所示：

表 23 山西煤机 2006 年、2007 年预计发生的房屋租赁交易

租赁房产	租赁面积（平米）	租赁均价（元/平米/月）	租赁金额（万元）
并州南路 256 号（现门牌号为并州南路 108 号）			
后勤楼	1474	50	88.44
办公楼	10419	35	437.60
厂房	5681	20	136.35
科研楼	5710	15	102.78
小店区晋阳街 2 号			
办公楼	6973	20	167.35
厂房	12367	10	148.40
合计	42624	—	1080.92

（2）物业管理

山西煤机将和太原分院预计发生物业管理支出如下表 24 所示：

表 24 山西煤机 2006 年、2007 年预计发生的物业管理支出

单位：万元

费用类别	2006 年	2007 年
水费	16.00	16.00
电费	167.70	167.70
采暖费	123.61	123.61
电话费	47.38	47.38
保洁费	12.24	12.24
保安费	11.22	11.22
车位费	14.40	14.40
合计	392.55	392.55

(3) 检测服务

太原分院 2003—2005 过去三年为山西煤机提供的检测服务情况如下表 25 所示：

表 25 太原分院过去三年为山西煤机提供的检测服务收费金额

单位：万元

试验类型	被试件名称	检测数量	收费金额
武家塔实验台实验内容及数量统计			
传动件检验	连运 40kw	14	14.0
	连运 55kw	5	5.0
	连运 110kw	4	4.0
	连运 23kw 行走	34	34.0
	电机	3	3.0
	四臂锚杆机钻箱（运行 120 小时）	1	9.0
液压件检验	油缸	519	25.95
	马达	2	1.8
晋阳街 2 号实验台实验内容及数量统计			
传动件检验	连运 40kw	6	5.4
	连运 110kw	1	0.9
	连运 23kw 行走	6	5.4
	油管	8	0.08
	掘 120 切割	122	109.8
液压检验（包括车间试验）	压力表 LHG14×1.5	5	0.05
	马达	70	56.0
	两联换向阀 DLY-D20L-2T-2C	5	0.4
	油缸	2559	102.36
	调平阀	135	10.8
	四联多路换向阀 ZL15G-4YT	5	0.4

	制动器	5	0.4
	单联换向阀 DLY-D20L-W-C-C-J	5	0.4
整机检验	掘进机	46	32.2
	胶轮车	38	26.6
合计		3601	447.94

特别说明：太原分院内部检测服务于 2004 年启动，2005 年形成规模，鉴于 2003 年没有内部检测服务、2004 年内部检测服务规模很小，因此上表实际是太原分院 2005 年实际的内部检测数量，收费金额为山西煤机审计报告所反映的内部收费金额的测算数，其收费标准在山西煤机设立后正式采用。

(4) 委托科研

考虑到今后国家拨款部分的研究经费可能不能直接下拨至山西煤机，而原太原分院的全部研究人员又均进入了山西煤机，尽管山西煤机将尽力争取独立的承担国家科研项目的资格，但今后不排除可能会出现太原分院承担国家研究课题后再将课题委托山西煤机开发的情形。因此，本财务顾问将此种国家拨款的委托科研视为关联交易。

表 26 山西煤机 2003-2005 三年发生的科研性关联交易

单位：万元

年份	当年承担的国家科研项目个数	当年承担的国家科研项目总拨款金额	当年承担的国家科研项目实际拨款金额	当年承担国家科研项目确认的收入	当年承担国家科研项目确认的利润
2003 年	9 个	814.5	559.5	7.3	4.7
2004 年	10 个	1270.5	633.5	123.2	-1.8
2005 年	14 个	1229.5	468.5	423.7	-3.8

表 27 山西煤机预计未来 2006、2007 两年发生的科研性关联交易

单位：万元

年份	当年接受承担的国家科研项目个数	当年承担的国家科研项目总拨款金额	当年承担的国家科研项目实际拨款金额	当年承担国家科研项目确认的收入	当年承担国家科研项目确认的利润
2006 年	8 个	—	600	—	—
2007 年	8 个	—	700	—	—

注：此类拨款为国家科技部下发的专项科研资金，用于煤机新产品新技术的研发。

2、交易定价及其依据

(1) 房屋租赁

山西煤机目前各区房屋租赁费用的租赁定价、参考定价和差异情况如下表 28—31 所示：

表 28 并州南路 256 号（现门牌号为并州南路 108 号）房屋租赁定价

用途	租赁均价	参考价一	参考价二
后勤楼	50 元/平米/月	05 年太原分院临街门面房租赁价格为 50 元/平米/月	
办公楼	35 元/平米/月	附近无科研楼可参考，以同区办公楼租赁价格为基础，适当下降一定幅度。	太原分院相邻单位山西送变电公司临街写字楼租赁价格为 45 元/平米/月
厂房	20 元/平米/月	附近无厂房可参考，以同区办公楼租赁价格为基础，适当下降一定幅度。	
服务楼	15 元/平米/月	太原分院所在亲贤北街附近约 13~15 平米的民房出租价为 200 元/月，合约 13~15 元/平米/月。	

表 29 小店区晋阳街 2 号房屋租赁定价

用途	租赁均价	参考价一	参考价二
办公楼	20 元/平米/月	附近无恰当的可比办公楼，参考并州南路的办公楼租赁费用定价。	
厂房	10 元/平米/月	太原分院曾在 03 年将该区的部分厂房对外租赁。当时价格为 6~8 元/平米/月，外租厂房无供水和供暖设施。	太原分院胶轮车公司目前在该区向他人租赁的库房为 7 元/平米/月，生产车间为 9 元/平米/月，库房和车间内的供电、供水、供暖和吊车等设备均为自建。

(2) 物业管理

存续的太原分院与山西煤机之间的物业管理各项收费将依据现行的水、电、暖气、电话等收费标准计价，具体情况如下表 30 所示：

表 30 山西煤机物业管理收费标准

收费项目	收费定价	定价依据
水费	3.1 元/吨	太原市统一价格。
电费	1 元/度	太原市统一价格。
暖气费	5.8 元/平米/月	以太原分院内部供暖成本价为基础，上浮 10% 确定。
电话费	依据电信运营商资格确定	太原网通统一价格。
保洁费	约 10200 元/月	以太原分院现聘的保洁公司提供的价格为基础，各区经折算后的平均价格。
保安费	850 元/人/月	以太原分院现聘的保安公司提供的价格为基础。
车位费	200 元/辆/月	以太原分院临近山西送变电公司的停车费为基础。

(3) 检测服务

山西煤机成立后，留在太原分院的质量检测部门依然为山西煤机提供技术检测服务，其具体的收费标准为：

表 31 太原分院对山西煤机质检服务的收费标准 单位：万元

检测类型	被试件名称	对山西煤机收费标准	市场价格
传动件 检验	连运 40kw	1.0	1.8
	连运 110kw	1.0	1.8
	连运 23kw 行走	1.0	1.8
	掘 120 切割	1.0	1.8
	电机	1.0	1.8
液压检验	压力表	0.02	0.06
	马达	0.9	2.145
	油管	0.02	0.08
	油缸	0.05	0.12
	两联换向阀	0.09	0.16
	调平阀	0.09	0.16
	四联多路换向阀	0.09	0.16
	制动器	0.09	0.16
整机检验	单联换向阀	0.09	0.16
	掘进机	0.8	4.0
	胶轮车	0.8	2.5
	连运系统	2.3	6.0

(4) 委托科研

对于今后以太原分院名义承担由山西煤机从事实际开发的科研项目，太原分院将会将经费全部委托山西煤机用于开发，并不会从中获取价差。

3、交易合理性与必要性

综合上述对山西煤机关联交易定价的核实，本财务顾问认为，太原分院与山西煤机之间的关联交易在定价时均参照了同类交易的市场价格，没有同类交易市场价格可供参照的，双方对定价结果也做了一定合理性分析。同时，考虑到双方的历史渊源与长期合作关系，山西煤机也将成为太原分院长期稳定的客户，按照商业协议的规则，太原分院可以、也应该在定价上给予了山西煤机少量优惠，但该优惠并不会影响到山西煤机未来经营业绩的真实性。

由于山西煤机具有“重技术、轻资产”的特点和结构，房屋采用租赁形式并不

影响山西煤机的正常经营。同时由于土地使用权和房屋的产权转移过程较长，为使山西煤机尽快成立以配合天地科技的股权分置改革，原太原分院的全部土地使用权和房屋产权均保留在存续的太原分院，由太原分院租赁给山西煤机使用。因此，太原分院与山西煤机之间房屋租赁和物业管理类的交易是合理的，也是必要的。太原分院已经办理了租赁许可手续，保障了太原分院出租上述物业的合法性。

太原分院的检测部门是国家级技术性检测中心，面向社会服务。太原分院按照市场价格和原有的内核核算价格确定山西煤机的检测服务收费是合理的，该检测类关联交易并不影响山西煤机的正常经营，也不构成较大不利影响。因此，太原分院与山西煤机之间的检测类关联交易是合理的，也是必要的。

为保证山西煤机的技术创新能力，原太原分院的全部技术人员均进入了山西煤机。另一方面，由于国家有关科研管理政策的原因，山西煤机成立后可能暂时无法获得某些原本太原分院具备的研究资质，为了保证山西煤机技术研究的持续性，太原分院承担部分财政拨款性质的科研项目后将项目委托山西煤机从事实际开发，既是必要的，也是合理的。

4、关联交易协议

山西煤机与太原分院分别签署了相关协议，确定在上述合理的关联交易范围内，各自的相关权利、义务等内容，有效地保障了山西煤机的正常经营活动不会因上述协议不履行而存在重大影响的情形。上述关联交易协议的定价严格按照前述“交易定价及其依据”执行。

在利安达信隆所出具的山西煤机 2006—2007 年盈利预测审核报告中，已经充分反映了物业管理、检测服务、房屋租赁等关联交易对山西煤机业绩的影响。

（四）关联交易规范措施

为减少山西煤机在房屋租赁和物业管理方面的关联交易，煤科总院将根据山西煤机经营管理的需要，在今后适当时机逐步将太原分院的大部分土地使用权和房屋产权转让给山西煤机。

山西煤机将根据国家有关政策，尽力争取逐步获得各种的研究资格，以便可以自己名义全面承接太原分院的各类科研项目。

山西煤机现有唯一的股东和未来潜在的实际控制人煤科总院承诺：山西煤机

与太原分院之间的关联交易定价将遵循公平公正的原则，不利用关联交易操纵山西煤机的经营业绩。

(五) 财务顾问意见

华西证券认为，山西煤机与太原分院之间的关联交易均出于保证山西煤机正常生产经营而发生，双方以同类交易的市场价格为基础进行定价，定价程序公正，定价结果合理。关联交易对山西煤机收入、成本和利润的影响均较小，不会影响山西煤机经营业绩的真实性。

五、财务顾问对山西煤机股权价值的估值说明

(一) 煤炭行业分析

作为煤炭机械行业的下游行业，煤炭行业对煤炭机械装备的需求直接决定着煤炭机械行业的景气度。

1、煤炭生产与消费现状

我国国民经济持续发展，特别是我国重化工业和城市化进程加快，促使其对能源需求快速增长，而缺油、少气、水力资源相对薄弱的现实，使国家以煤炭为能源基础的格局在长时期内不会改变。2005年全国煤炭产量达到21.9亿吨，约占一次能源生产总量的71%；占一次能源消费总量的65%，居世界第一位。

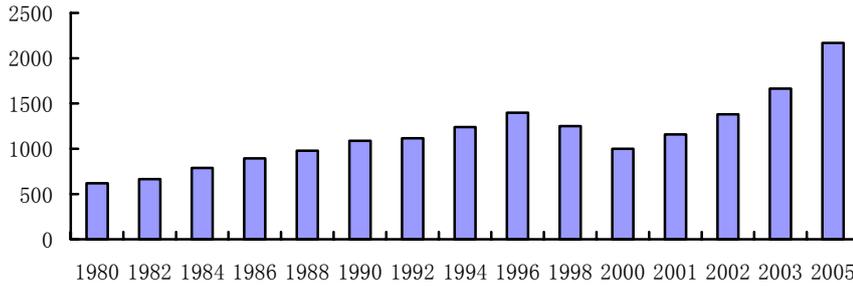
表 32 我国一次能源消费结构 单位：万 tce

年份	消费总量	煤炭	石油	天然气	水电
1980年	60275	72.2%	20.7%	3.1%	4.0%
1990年	98703	76.2%	16.6%	2.1%	5.1%
2000年	130297	66.1%	24.6%	2.5%	6.8%
2003年	167800	67.1%	22.7%	2.8%	7.4%

资料来源：国家统计局

图 5 我国历年原煤产量

单位：百万吨



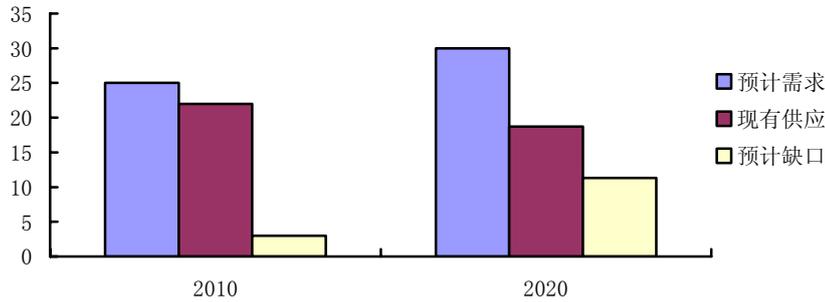
2、煤炭生产与消费预测

按照《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》制定的发展目标，充分考虑结构调整、技术进步和节能降耗等因素，国家发改委预计，到 2010 年和 2020 年，全国煤炭需求量分别为 25 亿吨和 30 亿吨。煤炭在一次能源消耗中的比例将保持在 60%以上。

截止 2005 年年底，我国现有煤矿产能 21.7 亿吨，在建规模 4.4 亿吨。预计至 2010 年和 2020 年，现有煤矿和在建煤矿的供应能力分别为 22.0 亿吨和 18.7 亿吨，缺口分别为 3 亿吨和 11.3 亿吨。因此，我国必须新建和扩建一大批煤矿，提高煤炭供应能力。同时，考虑到小煤矿数量由 2.2 万个减少到 1 万个以内，这将会使煤炭总产量减少，故预计未来 15 年内，每年应新增产量约 0.8 亿吨，其中“十一五”期间需新建煤矿规模经营 3 亿吨，其中投产 2 亿吨，转结“十二五”1 亿吨；“十一五”期间联合改造增加供应能力 2 亿吨。

因此，未来五年内，我国煤炭的生产与消费仍将保持旺盛的需求。

图 6 我国未来十五年煤炭需求与供应预测 单位：亿吨



资料来源：中国煤炭工业协会

(二) 煤机板块现状

广义而言，煤炭机械制造业包含通用设备制造和煤矿专用设备制造。煤炭装备制造中的通用设备制造，通常是指矿井提升设备、矿井通风设备、矿井排水设备、矿井压风设备和洗选设备等机械制造。煤炭装备制造中的煤矿专用设备，主要是指井下开采设备、井下掘进设备、煤炭运输设备、井下供电系统、安全保护仪器及救护设备、安全监测系统、井下电控及照明、矿井通讯及调度控制设施、和矿井辅助运输设施等机械制造业。

自 70 年代引进 43 套综采技术装备开始至今，我国煤炭工业应用综合机械化采煤技术已有三十年历史，经过这三十年的快速发展，中国煤矿综合机械化的水平总体上已赶上或达到国际上上世纪九十年代初的水平，综采放顶煤开采技术还处于国际领先水平。

我国目前有 53 家重点煤炭装备制造企业，约三百多家其他煤炭装备企业。据 2004 年不完全统计，我国煤炭装备制造企业共生产煤炭机电产品 873,620 套，产量为 95.2 万吨。我国上市公司中专业从事煤炭机械装备制造的企业仅有天地科技一家。

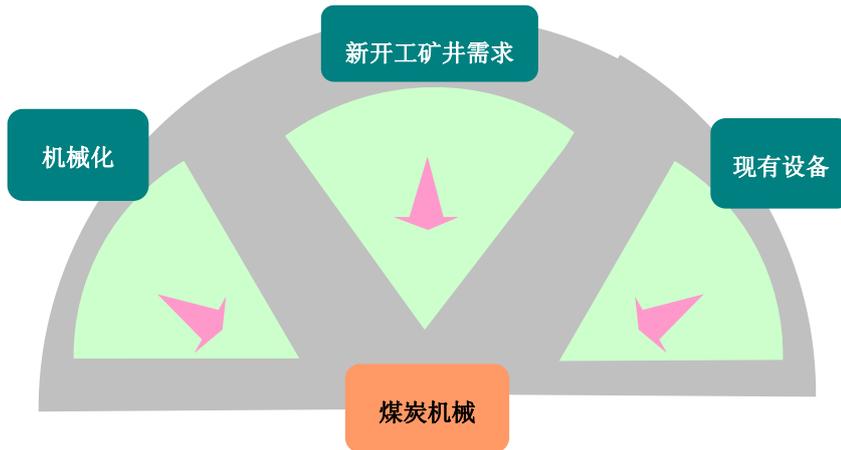
目前，中国煤机自主开发、自主设计和制造的煤矿机电装备已经广泛地在中国各类煤矿中使用，成为中国煤矿工业技术装备的主体。在我国现有 177 个高产高效现代化矿井中，有 90% 以上的高产高效矿井采用了国产成套综采、综掘设备。我国煤炭装备行业已经成为我国煤炭工业可以信赖的“装备部”，承担着为我国各类煤矿企业提供技术装备的重要任务。

煤炭机械需求三个驱动因素分别是：新开工矿井的生产需求、机械化技改需

求和已有设备更新需求。

据 *Coal* 杂志 2005 年统计，2002—2004 年，我国煤炭机械市场总量分别为：122 亿元、159 亿元和 278 亿元。根据中国煤炭行业的发展趋势，该杂志预测，未来几年内中国煤炭机械市场仍将保持高速增长。

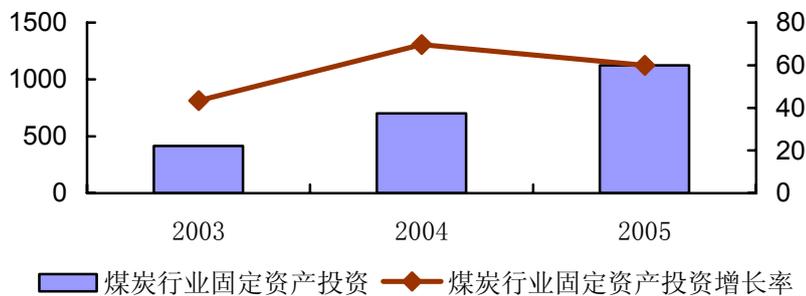
图 7 煤机产业景气驱动因素



1、新建矿井需求

国家发改委预计“十一五”期间将新建煤矿规模 3 亿吨。根据中国煤炭工业协会提供的《煤炭工业“十一五”发展规划及 2020 年展望摘要》，新增煤炭投资总额中 70% 属于固定资产投资，煤炭机械设备投资占固定资产投资的比重为 50%。“十一五”期间，煤炭行业新建煤矿投资总额 2200 亿元。因此，新增产能需要的煤炭机械设备投资约 770 亿元，年均 154 亿元。

图 8 我国煤炭行业近年固定资产投资增长 单位：亿元



2、煤炭生产机械化程度提高

就世界范围而言，我国煤炭资源虽然储量丰富，但开采难度相对较大。具体体现在，我国煤炭资源的埋藏深度大，地质条件差，构造条件复杂，瓦斯爆炸、

突水灾害，煤与瓦斯突出、矿井自然发火、冲击地压、煤尘爆炸、矿井热害等灾害多，容易引发重大安全事故。机械化采掘是降低开采难度的有效措施。截止2005年底，我国国有大型煤矿的机械化综采、综掘率分别为58.78%和15.03%，全国平均采煤机械化水平还不到45%。全国共有小煤矿2.2万处，平均年产5万吨，装备水平差，用人多，生产效率低，机械化、半机械化几乎为零。全国目前尚有200万职工在从事手工采煤。

我国煤矿事故死亡人数是世界上主要采煤国家死亡总人数的4倍，保证煤矿职工的生命安全和国家财产是煤炭工业可持续发展的前提，煤矿安全生产形势的好坏直接关系到我国国民经济的能源供给。

2005年国家出台多项政策、采取多项措施加强煤炭安全生产，掀起了煤矿安全整改运动，这将加速煤炭行业的产业技术升级步伐。我国煤炭行业的生产方式将经历一个从“炮采”向“机采”、由人工生产向机械化和自动化生产的转变。大力推进矿井的高产高效建设，创造了安全生产好的局面，高产高效矿井的百万吨死亡率是全国平均水平的1/40。

表 33 中美煤炭生产事故死亡率 单位：人/百万吨

年份	1990	1995	2000	2001	2002	2003
中国	6.76	4.85	5.80	5.13	5.07	4.17
美国	0.063	-	0.039	0.041	0.027	0.031

煤炭行业“十一五”规划要求将提高煤炭企业技术水平和机械化综采能力、推广洁净煤技术作为技改的重点。要求到“十一五”期末，国有大型煤矿采掘机械化程度由目前的80%提高到95%以上，中型煤矿由目前的40%提高到80%以上，小型煤矿机械化、半机械化由目前几乎为零提高到30%；大中型煤矿科技进步贡献率达到40%以上。这为煤机产业的发展提供了市场空间。据中国煤炭工业协会预测，“十一五”期间联合改造增加供应能力2亿吨，相当于100个年产二百万吨的煤矿，所需煤机产品约150亿元。同时，“十一五”期间，国家还将拿出约60亿元用于安全技改。

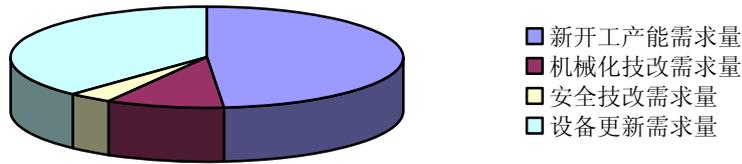
3、设备更新对煤炭机械的需求量预测

根据中国煤炭工业协会统计，我国目前在用综采工作面有442个、高档普采工作面219个、综掘工作面424个。按煤机产品设计寿命三至五年计算，设

备更新周期平均为四年。因此，每年设备更新对煤炭机械设备的需求量约为 120 亿元。

综合上述对驱动因素的分析，粗略估算，未来五年内，我国每年由新增煤炭产能、改扩建煤炭产能、已有设备更新所带来的煤炭机械设备采购需求总量约为 316 亿元。煤炭装备制造业市场前景十分广阔。

图 10 我国煤炭装备市场需求预测



资料来源：《煤炭工业“十一五”发展规划及 2020 年展望摘要》

(三) 公司分析

1、掘进机业务

(1) 煤矿掘进机的生产销售情况

二十世纪 80 年代初，我国曾花大量外汇引进日本 MRH-S100-41 型掘进机和奥地利 AM-50 型掘进机，随即，开始了国产掘进机开发，并在各大煤矿推广应用。但是，由于 90 年代煤炭行业正走在低谷，全国的年生产销售量只有几十台。直到“十五”期间，经济和社会的发展对煤炭的需求快速增长，使煤炭企业效益上得到改善，特别是，这几年关小建大，小煤矿之间的整合速度加快，造成采掘机械化需求逐年增加，到 2005 年全国煤矿掘进机的年生产销售量达到 520 台，2006 年仍有上升的趋势。按煤矿掘进机正常使用寿命为 5 年计算，则目前在用或备用设备总量约为 1486 台。

表 34 1999 年~2005 年全国煤矿掘进机市场生产销售情况

年份	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
生产销售(台)	72	51	103	136	236	491	520

(2) 煤矿掘进机的需求

“十五”以来，煤矿巷道及布置发展趋势是岩巷向煤巷转变，以加快工作面准备、降低成本、提高效益；同时，煤炭形势的好转，使用于煤巷掘进的煤矿掘进

机的需求猛增。

据中国煤炭工业协会统计，2005 年全国国有煤矿掘进煤及半煤岩巷道 5600km，按每台掘进机年掘进 5km 计算，若有 80%是用掘进机掘进，再考虑 20%的生产备用，则仅国有煤矿掘进机的拥有量就达到 1075 台。若考虑地方及乡镇煤矿使用的煤矿掘进机，实际煤矿掘进机的使用量与煤矿掘进机生产销售情况基本吻合。

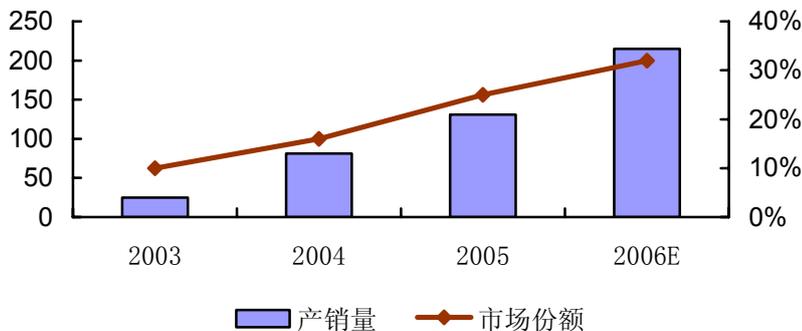
全国 2005 年煤及半煤岩巷道掘进总量为 9200km，若发展到有 90%采用掘进机掘进，则全国煤矿对掘进机的总需求量约在 2000 台左右，仍有 500 多台的缺口。同时，考虑煤矿掘进机正常使用寿命只有 5 年及煤及半煤岩巷道掘进总量的发展，则“十一五”期间，掘进机年平均需求量应在 500 台左右。而 2004~2007 正好是其发展的高峰期，特别是大功率半煤岩巷道掘进机和适用中小煤矿的小型掘进机将得到发展。根据煤矿在用掘进机的逐步饱和，2008 年以后年需求量将回落到 500 台左右。

(3) 煤矿掘进机的市场竞争分析

国内煤矿掘进机发展主要依托于煤炭科学研究总院系统的技术支持。目前，生产企业有 10 多家。其中，年生产销售超百台的是佳木斯煤矿机械厂和山西煤机。目前，主要的竞争对手是佳木斯煤矿机械厂和新掘起的掘进机生产企业。

山西煤机掘进机产业从无到有，经历 5 年的时间，凭借着先进的技术、可靠的装备及优质的服务，产销量已连续 2 年国内第二位，2005 年销量 131 台，市场占有率达到 25%。山西煤机依托自身技术优势，不断完善技术与功能，满足用户需求；同时，扩大生产能力，提高质量，有能力占领国内 40%市场份额。

图 11 山西煤机 2003~2006 年掘进机产销量和市场份额



资料来源：中国煤炭工业网

2、防爆胶轮车

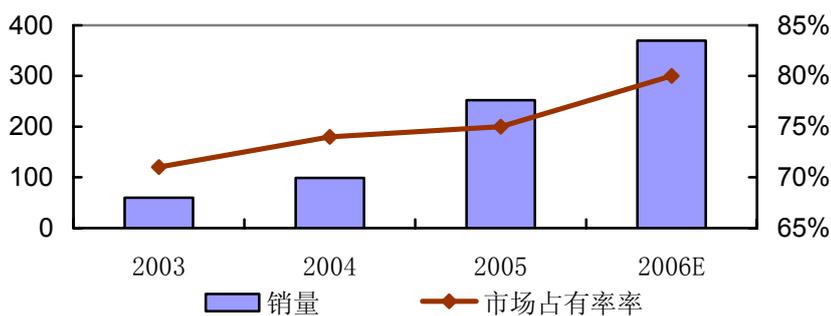
当前，国内外煤矿井下辅助运输形式主要有：单轨吊、卡轨车、齿轨车、无轨胶轮车等高效方式，及小绞车、无极绳绞车分段分散的落后的辅助运输形式。在动力上有钢丝绳、蓄电池、架线电力及柴油机牵引四大类。德国以单轨吊、卡轨车为主，美国、澳大利亚、南非以无轨胶轮车为主，而我国目前仍多使用落后的小绞车、无极绳绞车分段分散的传统辅助运输形式，运输环节多、系统复杂、占用人员多。

单轨吊、卡轨车、齿轨车在我国的发展已有 10 来年，但推广使用并不理想；而无轨胶轮车的高性能、多用途、机动灵活和技术先进等特点，近年来在我国发展迅速，特别是在 2004 年和 2005 年有较快的发展，2005 年的合同产量达到 252 台，2006 年上半年订货数量进一步猛增，预计年产销量将突破 300 台，有望达到 370 台。据统计，我国防爆胶轮车的年需求量将达到 600 台左右。

防爆胶轮车市场竞争分析

我国防爆胶轮车研制始于 1997 年。目前，国内有生产能力的企业只有两家，即山西煤机装备责任有限公司和兖矿集团常州科试中心，由于兖矿集团常州科试中心技术及生产能力限制，对山西煤机防爆胶轮车产业不构成竞争威胁。因此，山西煤机有能力占领 80% 的市场份额。

图 12 山西煤机 2003~2006 年胶轮车产量和市场份额



3、短壁开采设备业务

(1) 短壁开采设备市场需求

煤矿有很多不规则块段、断层附近的煤炭、残采区及“三下”压煤等，不能采用正规的长壁综采开采。为提高资源回收率，需要在长壁综采的同时，积极回收以上所述的边角煤和“三下”压煤。而短壁机械化正是解决边角煤和“三下”压煤等

的开采装备，短壁机械化开采有两种形式，一是使用连续采煤机开采的旺格维利采煤法或房柱式采煤，二是采用短壁单滚筒采煤机短壁开采。

20 世纪九十年代，神华集团引进一批连续采煤机为主采设备的短壁开采成套设备，实现边角煤和“三下”压煤的连续采煤机开采。如我国仅从美国 JOY 公司就先后引进了 39 台连续采煤机、2 台锚杆钻机；为了提高开采速度，2001 年又引进美国朗艾道公司生产的连续运输系统，在神东矿区喻家梁煤矿和上弯煤矿均实现年产 200 万吨以上的生产能力。2001 年，为了解决配件及产品后续服务，受神华集团委托，山西煤机开展了连续运输系统国产化开发，2002 年 6 月国产连续运输系统样机完成工业性试验考核，开始批量生产，2003 年、2004 年两年销售了 10 套（100 台），产值达到 1 亿元，呈现好的趋势。但是，由于目前连续采煤机短壁开采仅局限于神华所属矿区，而且，连续采煤机国产化还未成功，因此，其它矿区大多采用短壁单滚筒采煤机短壁开采。受市场影响，2005 年国产连续运输系统产销量下降到 2 套。

但是，这几年关小建大，小煤矿之间的整合速度加快，及国产连续采煤机的开发成功，将推进旺格维利采煤法在地方煤矿的推广，增加连续采煤机和锚杆钻车的市场，以弥补连续运输系统市场需求下降对连续采煤机短壁开采设备产业发展的影响。估计，今后连续采煤机短壁开采成套设备年市场需要量在 15~20 套左右，价值约 2.25~3 亿元。

（2）短壁开采设备市场竞争

连续采煤机短壁开采设备产业的竞争主有两类，一是与短壁单滚筒采煤机短壁开采方式的竞争，二是与连续采煤机生产厂家的竞争。而短壁开采方式的竞争取决于用户条件，生产厂家的竞争则取决于设备配套能力和产品的可靠性。

山西煤机将在 2006 年将率先完成连续采煤机研制。同时，山西煤机已有锚杆钻机、给料破碎机、连续运输系统、行走支架及胶轮运煤车、铲车等短壁开采配套产品。因此，在国产设备中，山西煤机将有极强的市场竞争力；而在价格与服务方面，与国外产品相比，有较强市场竞争力。因此，山西煤机有能力占有 70~80% 市场份额。

4、设备大修业务

山西煤机大修业务始于对神华集团引进装备的维修。从 2001 年开始与神东

矿区合作建立了以针对神华集团引进设备大修为神东创新基地，主要完成对引进装备连续采煤机及后配套设备、各类防爆胶轮车等的大修服务，2005 年的维修能力即达到 2.5 亿元的规模，近两年的大修及配件收入均在 1 亿元以上。由于，近几年神华集团联合太原分院一直开展设备的国产化工作，随着采掘装备国产化进程，将使对引进设备的大修业务维持现状。

目前，神华集团万利矿区采掘装备已实现国产化，为了解决国产设备的大修业务，2006 年神华集团又委托太原分院（山西煤机）合作建立万利矿区大修基地，规划于 2007 年建成投产。万利矿区大修基地的建成，将推进国产化装备的大修业务，充足的任务量，使山西煤机大修业务稳步发展。通过 2~3 年，神东创新基地和万利矿区大修基地对国内、外设备的大修业务年收入将突破 2 亿元。

5、整体业务预测

综合以上分析，本财务顾问认为，煤炭需求和煤机行业的持续发展，将使山西煤机的掘进机、防爆胶轮车、短壁开采成套设备及设备大修服务四大主导产业在 2005 年~2007 年将保持较高的增长速度；2008 年起，公司四大主营业务将进入稳定期，产销量维持在一定的水平。山西煤机将通过提升综合竞争实力，保持相对平稳的增长势头。

6、竞争优势

山西煤机目前在煤机市场中的核心竞争力的根基在于其雄厚的科研技术实力。在已有雄厚科研技术实力的基础上，山西煤机借助与神华集团的共建神东创新基地的契机，努力消化国际先进煤机技术，并研发出一大批性能优异、品质可靠、性价比高且具有自主知识产权的先进产品，占领了较大市场份额。同时，由于科研院所转制企业具有长于研发疏于生产的特征，山西煤机主动采取了“紧扣研发、生产外包”的轻资产经营模式，进而取得了相对较高的毛利率和净资产收益率。最终，山西煤机的核心竞争力得以“高市场占有率、高性能产品、高净资产收益率、高毛利率”等“四高”的形式体现出来。

（1）雄厚的科研技术实力

山西煤机的前身—太原分院自建院以来，共完成各类科研项目 500 余项，用于煤矿无轨辅助运输领域的井下防爆低污染中型客货胶轮车等 300 项成果达到国际先进水平或国内领先水平；100 多项成果获得国家级和省部级奖励，其

中有 18 项成果获全国科技大会表扬奖。批准授权专利 50 余项。同时，太原分院还建成了国家煤矿掘进机械质量监督检验中心，所属实验室均获得国家认可，可以承担国家行业及地方的煤矿相关设备监督检测试验任务。

我国第一台悬臂式煤巷掘进机、第一台采煤工作面可弯曲刮板输送机、第一台薄煤层双滚筒采煤机、第一套短壁工作面连续运输系统、第一台短壁工作面给料破碎机、第一台短壁工作面履带行走式液压支架和第一台井下防爆低污染无轨胶轮车等十四项我国煤炭机械行业的“第一”均出自太原分院。

山西煤机现有研发机构 8 个，分别是山西煤机研发中心、掘进机研究所、机电研究所、测试研究所、车辆研究所、输送机研究所、支护研究所和电气研究所。共有各类科研人员 398 名，其中研究员及教授级高工 39 人，中、高级工程师 283 人。

（2）强大的自主创新力

山西煤机目前领先国内的技术水平不仅与太原分院几十年的科研传统有关，更与其同神华集团的合作密切相关。神华集团是我国最大的煤炭采选企业，拥有世界一流的采矿技术装备。自 2001 年 3 月，山西煤机与神华集团合作在神东矿区建立神华集团机电工程技术创新基地以来，在充分消化、吸收国外先进技术的基础上，山西煤机紧紧围绕神华集团的生产需求，自主研发出了一大批具有自主知识产权、处于国际先进水平的研究成果和核心技术，同时也在引进设备国产化大修和连运系统现场服务等服务领域取得了突破性进展。

山西煤机目前在国内设计、研发掘进机、无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板输送机、短壁机械等诸多领域处于国内领先水平并具备核心产品的生产能力。山西煤机的主导产品技术领先、品质可靠、性价比较高。

（3）适合自身的业务模式

山西煤机的前身是国家级科研院所，研究实力强大，但生产制造力量相对薄弱。因此，公司的业务主要采用哑铃型产业经营模式，即根据市场需求进行设计和开发，装配调试与售后服务两头在内，加工制造在外的哑铃型产业经营模式。除部分关键零部件的生产加工在内部外，大部分零部件委托有实力的军工企业外协加工。

如此安排使得山西煤机得以集中精力关注附加值高的研发和设计环节，获得

超过其他竞争对手的技术实力。同时，也使得固定资产在公司资产构成中的比重相对较轻，产生了较高的净资产收益率。

（4）政策支持

近几年，国家有关政策大力推进煤炭科技和煤炭机械设备的发展，明确要采用高新技术和先进适用技术，加快高产高效大型现代化煤矿建设，大力推进中小煤矿机械化，淘汰落后的技术装备与工艺，提高煤炭重大装备研发和制造能力，促进煤炭产业升级。

2006年6月19日发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》还将大型煤炭综采和大型露天矿设备、大断面岩石掘进机等大型施工机械两个项目列入了16个国家重点发展的重大技术装备领域。

此外，山西省也出台系列政策推进高新技术产业化发展。山西煤机的短壁机械化开采关键装备项目是山西省“1311”规划高新技术产业化。

7、并购后天地科技对山西煤机的业务整合

随着我国煤炭企业“高产高效”生产发展的需要，煤炭机械企业对煤矿“采、掘、支、护”的总体配套能力已成为竞争的核心手段，综合化、集团化是当前煤机企业的发展规律，将促使国内煤机行业的整合速度加快，按照系统开发、系统设计、系统成套、系统服务的方式，组建大型综合化煤机企业集团。天地科技为实现成为我国最大的煤机装备系统供应商的发展战略，需要借助并购等多种手段进一步完善产业链，提升系统集成和高端产品研发的核心竞争力。

天地科技现有的经营业务主要为高效电液控制液压支架、电牵引采煤机、高效重介质选煤成套技术与装置的生产与销售，并从事全矿井综合自动化控制系统、地下特殊工程施工项目。

山西煤机的主要业务与天地科技主营业务具有较强的关联性和互补性。通过本次收购，天地科技的经营业务将拓展至高效开采成套技术、采掘装备制造、运输机械制造、短壁机械化成套装备开发制造、自动化控制系统和装备、矿用大型装备维修服务、专业化技术服务与工程承包等七个子产业，覆盖煤炭机械制造产业的主要市场领域。这将使天地科技成为目前国内煤炭机械装备制造产业中唯一具有总体集成能力的企业。同时，山西煤机强大的研发设计实力也将提升天地科技高端产品的研发能力，从而增强上市公司核心竞争能力，提升公司内在价值。

天地科技收购山西煤机后，其业务整合价值具体体现在：

(1) 迅速形成整体配套能力

本次收购完成后，天地科技在原有滚筒采煤机、液压支架和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨辅助运输和短壁开采三项新领域，再加上天地科技已经完成的对宁夏西北奔牛实业有限公司的收购工作，获得刮板输送机产业，从而使公司成为目前国内唯一一家能够提供全套井下采掘成套设备的煤炭装备厂商。

(2) 实现科研力量的整体优化配置

合并使得双方得以避免宝贵的人力资源浪费，发挥协同科研力量。整合后的产业竞争优势加上天地科技完成股改后的资本市场优势，有助于迅速提高市场占有率，形成业内的寡头垄断地位，压制国外厂商的本土化策略。

天地科技已经完成了收购宁夏西北奔牛，宁夏西北奔牛是我国专业刮板运输机的重点生产企业，而其产品就是山西煤机前身太原分院的科研产品，这就使得在完成山西煤机收购后，可以再次提升西北奔牛的产品科技含量，实现技术升级与共享。

(3) 上市公司盈利能力迅速增强

本次收购完成后，天地科技的 2005 年备考每股收益将会提高至 0.655 元，增幅达到 26%。预期天地科技和山西煤机 2006 年和 2007 年依然将保持显著增长。

(4) 消除同业竞争

现在天地科技与山西煤机在掘进机领域已有少量同业竞争，如果天地科技和山西煤机不完成整合，各自独立发展，势必还将在新的产品领域产生竞争。山西煤机目前较强的盈利能力说明了山西煤机具有良好的“科研—产品—市场”的发展潜力以及强大的竞争实力。这进一步说明了天地科技和山西煤机的整合是必要的。

(四) 公司财务分析

为便于比较，选择同为科研院所改制成上市公司的天地科技、中科三环、安泰科技、轴研科技和国电南瑞作为财务分析的比较对象。

1、毛利率分析

公司毛利率水平在 2002 年至 2005 年 3 年间一直处于前列。导致公司毛利率较高的原因有：

(1) 山西煤机主要产品是针对我国煤炭地质结构等情况自主创新研制，产品先进性国内领先、达到国际先进水平，针对性强，并独家生产，具有技术和总体适用性能的垄断性；

(2) 山西煤机主要产品的价格竞争直接定位于国际煤机企业的同类产品，由于其产品科技含量高、质量稳定等技术指标已经达到国际先进水平，在其性价比比较优的情况下，产品销售价格较其他国产产品高很多；

(3) 公司大量低附加值的制造性环节外包给其他专业零配件厂商生产，而公司自身则紧扣研发、设计和总装等附加值高的环节，固定资产投资成本较少；

(4) 国家鼓励煤炭机械重大装备国产化政策，同时“高产高效”的示范效应使得煤矿企业对高技术含量煤炭机械显示旺盛的市场需求。

表 35 2005 年各公司毛利率对比

公司名称	主营收入	主营成本	毛利率
山西煤机	45271	29009	35.92
天地科技	92194	69290	24.84
中科三环	164820	118397	28.17
安泰科技	167530	139452	16.76
轴研科技	16623	11106	33.19
国电南瑞	74924	50761	32.25

2、净资产收益率分析

山西煤机创新的经营模式、精干的管理团队和合理的资产负债率，令其达到很高的净资产周转效率，加上高水平的毛利率和销售净利率，使净资产收益率达到到了很高的水平。

表 36 净资产收益率对比

收益率	山西煤机	天地科技	中科三环	安泰科技	轴研科技	国电南瑞
2005 年	54.16%	16.92%	18.08%	6.85%	9.51%	14.08%
2004 年	105.34%	11.40%	15.55%	6.84%	20.94%	12.66%

3、偿债能力分析

山西煤机负债率较高，但是流动比和速动比逐年提高，显示公司经营管理不断提高，偿债能力不断增强。

表 37 偿债能力对比

项目	山西煤机		天地科技		中科三环		安泰科技		轴研科技		国电南瑞	
	流比	速比										
2005年	1.60	0.98	1.91	1.47	1.44	0.93	1.52	1.04	4.62	3.71	2.45	1.91
2004年	1.38	0.71	2.63	1.97	1.43	0.91	1.51	1.11	2.22	1.27	2.61	2.05

4、人均效率分析

山西煤机采用的是哑铃型产业经营模式，即根据市场需求进行设计和开发，装配调试与售后服务两头在内，加工制造在外的哑铃型产业经营模式。所以，山西煤机的资产以流动资产为主，固定资产比重较低。同时，由于山西煤机牢牢掌握了研发、设计和总装等高附加值环节，因此人均效益也相对较好。

表 38 2005 年各公司人均效益对比

项目	山西煤机	天地科技	中科三环	安泰科技	轴研科技	国电南瑞
主营利润	15929	21525	46181	27418	5519	23432
净利润	9034	10585	15619	8621	2604	10265
员工数	703	1220	5665	1780	619	554
人均净利	12.85	8.67	2.76	4.84	4.21	18.53

5、成长性分析

通过将山西煤机的各项增长指标与天地科技进行对比，同时依据目前的行业景气度判断以及盈利预测审核报告，山西煤机的高速增长还将有效保持两年。

表 39 天地科技和山西煤机最近两年的成长性指标

项目	2005 年			2004 年		
	天地科技	山西煤机	太原分院	天地科技	山西煤机	太原分院
主营收入增长率	86.65%	40.16%	40.07%	38.53%	111.02%	106.10%
主营利润增长率	53.47%	7.91%	16.01%	27.28%	200.94%	160.52%
营业利润增长率	54.42%	26.02%	61.50%	20.77%	325.84%	239.08%

利润总额增长率	71.29%	29.82%	70.17%	57.41%	330.56%	193.20%
净利润增长率	73.47%	29.82%	70.05%	59.93%	330.56%	193.35%
净资产收益率	16.92%	54.16%	56.03%	11.40%	105.34%	69.97%

表 40 山西煤机未来两年成长性预测

项目	主营收入增长	主营利润增长	营业利润增长	利润总额增长	净利润增长
2006 年	42.36%	24.10%	28.77%	24.91%	24.86%
2007 年	28.13%	20.00%	21.03%	20.88%	21.13%

（五）公司估值分析

1、自由现金流折现估值

财务顾问在自由现金流折现估值中所采用的基本假设摘要：

表 41 2003—2007 年已实现及预测的重要数据 货币单位：百万元

项目	2003 年	2004 年	2005 年 E	2006 年 E	2007 年 E
主营业务收入 百万元	153.1	323.0	452.7	645.1	826.4
主营业务收入增长率	—	111.0%	40.2%	42.5%	28.1%
净利润 百万元	19.0	81.8	109.1	124.7	151.4
净利润增长率	—	329.4%	33.5%	14.3%	21.4%
销货成本/销售收入	65%	53%	64%	69%	70%
管理费用/销售收入	18%	18%	10%	8.0%	7%
营业费用/销售收入	1.2%	1.7%	1.7%	0.4%	0.4%

本财务顾问使用资本资产定价模型确定股权资本成本。

基本估值假设：参照中国 7 年期国债的收益率，我们将无风险收益率确定为 5.0%。中国 A 股的平均市场溢价依照 1996-2004 年的数据测算为 6%，考虑到中国 A 股市场“股权分置”的制度性缺陷和较大的系统性风险，假定未来的风险溢价水平为 10.00%。

本财务顾问选取了与山西煤机相似的经营业绩较好的科研院所转制类公司和从事专用设备生产的公司，剔除了不具备代表性的同类公司。通过对主要 A 股相关上市公司的股本贝塔值分析，按 100 周的取样周期，得出行业平均资产贝塔值为 1.21。在进行估值时，假设天地科技未来不进行股权融资，也未考虑任何除现有项目的业务扩张计划。

表 42 基本估值假设

		Ka	Ke	WACC
行业平均资产 Beta	1.21	Ka 17.10%	股票 Beta 1.25	E/(D+E) 90%
无风险利润	5.0%		Ke 17.50%	D/(D+E) 10%
风险溢价	10.00%			WACC 16.31%
公司股价	22.00			
发行在外股数	22.0			
股票市值 (E)	484.0			
债务总额 (D)	19.0			
Kd	6.50%			
税率	15.0%			

本财务顾问分别采用了 WACC、APV 和 FCFE 三种模型，对山西煤机 51% 股权的价值进行估值。针对山西煤机高成长性的特点，选择了较高的贴现率；同时，又客观估计了山西煤机的长期成长性，将永续增长率设定为 4% 等等。较大限度地降低了基本假设的风险偏差。

根据不同方法得到的估值结果及相应的敏感性分析，本财务顾问认为，以 2004 年 12 月 31 日为基准日，山西煤机绝对估值的价值区间应该为 10.70~13.83 亿元。

表 43 绝对估值结果

	WACC	APV	FCFE
价值 (亿元)	12.46	11.45	11.75
股权资本成本	16.31%	17.10%	17.50%
永续增长率	4%	4%	4%

表 44 WACC 估值结果对永续增长率和贴现率的敏感性分析

12.46 亿元		贴现率		
		15.81%	16.31%	16.81%
永续增长率	3.5%	12.86	12.19	11.58
	4%	13.15	12.45	11.81
	5%	13.83	13.05	12.34

表 45 APV 估值结果对永续增长率和贴现率的敏感性分析

11.45 亿元		贴现率		
		16.60%	17.10%	17.60%
永续增长率	3.5%	11.83	11.24	10.70
	4%	12.07	11.46	10.90
	5%	12.62	11.95	11.33

选取较高的 WACC 估值敏感性分析中的最高值 13.83 亿元，和较低的 APV 估值敏感性分析中的最低值 10.70 亿元，即为自由现金流折现方法下，2004 年 12 月 31 日的估值区间 10.70~13.83 亿元。

计算过程说明：通过各种参数的设定，对山西煤机 2005—2014 年及以后的自由现金流作测算；通过三种不同的计算方法对现金流折现；选择现金流折现的最高值和最低值，分别进行敏感性分析；选择敏感性分析中的最高值和最低值，作为估值区间。具体步骤如下：

(1) 根据估值报告第 2—5 章的煤炭行业分析、煤机板块分析、公司业务分析、公司财务分析，预估山西煤机 2005—2014 年的经营情形分析，估算销售收入增长率、销售成本/销售收入、管理费用/销售收入、销售费用/销售收入；假定山西煤机未来的所得税税率和股利分配比率(其中自 2006 年起所得税税率均为 15%；股利分配比率均为 40%)；预测山西煤机 2005—2014 年内的资本性投资，包括相应的折旧和摊销。

(2) 根据以上预测以及山西煤机 2003—2004 年的已实现财务数据，分步预测 2005—2014 年间的利润表、债务、资产负债表和现金流量表，并进行营运资金预测分析。

(3) 根据上述财务预测基础，预测山西煤机未来的自由现金流。

从 EBIT、EBITDA、税后利润、现金流量表四个口径出发计算的 FCF 几乎完全相同。从 FCF 出发计算出股权自由现金流 $FCFE = FCF + (\text{利息费用} - \text{利息收入}) \times (1 - \text{所得税税率}) + \text{长期贷款的增加}/(\text{减少}) + \text{循环贷款的增加}/(\text{减少})$ 。利息费用的抵税效应 $ITS = \text{利息费用} \times \text{所得税税率}$ 。

(4) 通过对 Beta、风险溢价等重要参数的假定，测算出三种计算方法下的折现率，即自由现金流 FCFE 下的 K_e ，经调整的自由现金流 APV 下的 K_a ，和

加权平均资本成本法 WACC 下的参数 WACC。

其中，行业平均资产贝塔值 1.21 为 WIND 系统中截止 2006 年 6 月的 5 家可比公司的 100 周贝塔均值（5 家可比公司为与山西煤机相似的经营业绩较好的科研院所转制类公司和从事专用设备生产的公司，天地科技、中科三环、安泰科技、轴研科技、国电南瑞）；考虑到长期的国债收益率平均水平，对国内的无风险利率假定为 5%；考虑到中国资本市场作为新兴市场的风险系数高于境外成熟市场，选定风险溢价为 10%；债务成本 Kd 选定为 6.5%；所得税率设为 15%；股票市值 48400 万元；债务总额 1900 万元；设定未来的加权资本构成中，权益资本占 $E/(D+E)=90\%$ ，债务性资本占 $D/(D+E)=10\%$ 。

$K_a = \text{无风险利率} + \text{行业平均资产 Beta} \times \text{风险溢价} = 5\% + 1.21 \times 10\% = 17.10\%$ ；

山西煤机所适用的股票 Beta = 行业平均资产 Beta \times (股票市值 + 债务总额 \times (1 - 所得税率)) / 股票市值 = $1.21 \times (48400 + 1900 \times (1 - 15\%)) / 48400 = 1.25$ ；

$K_e = \text{无风险利率} + \text{风险溢价} \times \text{股票 Beta} = 5\% + 10\% \times 1.25 = 17.5\%$ ；

参数 WACC = $E/(D+E) \times K_e + D/(D+E) \times K_d \times (1 - \text{所得税率}) = 90\% \times 17.5\% + 10\% \times 6.5\% \times (1 - 15\%) = 16.31\%$ ；

(5) 根据 FCFE、APV、WACC 的计算公式，分别计算出三种方法下的山西煤机股权价值。

其中，APV 方法下的股票价值 = 企业值 - 债务 = 企业现金流现值 + 税盾现值 + 终值的现值 + 短期投资 - 债务 = $\sum PV(FCF) + \sum PV(ITS) + PV(TV) + \text{短期投资} - \text{债务} = 11.45$ 亿元，折现率为资产报酬率 $K_a = 17.1\%$ ；

WACC 方法下的股票价值 = 企业值 - 债务 = 企业现金流现值 + 终值的现值 - 债务 = $\sum PV(FCF) + PV(TV) - \text{债务} = 12.45$ 亿元，折现率为加权平均成本参数 $WACC = 16.31\%$ ；

FCFE 方法下的股票价值 = 股东现金流现值 + 终值的现值 = $\sum PV(FCFE) + PV(TV) = 11.75$ 亿元，折现率为权益报酬率 $K_e = 17.5\%$ ；

(6) 选择计算值最高的 WACC 进行敏感性分析，敏感性变动参数为永续增长率 4% 向下浮动 0.5% 和向上浮动 1%，折现系数参数 WACC 16.31% 分别上下

浮动 0.5%，据此得出最高的变动值为 13.83 亿元。

(7) 选择计算值最低的 APV 进行敏感性分析，敏感性变动参数为永续增长率 4% 向下浮动 0.5% 和向上浮动 1%，折现系数 Ka17.10% 分别上下浮动 0.5%，据此得出最低的变动值为 10.70 亿元。

(8) 从上述敏感性分析中，得出基准日为 2004 年 12 月 31 日的山西煤机估值区间 10.70~13.83 亿元，其折现系数为 17.6%。根据财务顾问对山西煤机 2005 年的现金流预估，为 3553 万元，因此基准日为 2005 年 12 月 31 日的山西煤机估值区间为 12.23~15.91 亿元。

2、可比公司市盈率法估值

财务顾问在采用市盈率法和市净率法估值中所采用的数据摘要：

表 46 2005 年审计报告及 2006—2007 年盈利预测报告的重要数据 货币单位：万元

项目	2005 年	2006 年 E	2007 年 E
主营业务收入	45271	64446	82574
主营业务利润	15930	19769	23722
税前利润	10629	13276	16048
所得税率	0%	15%	15%
净利润	10629	11280	13663
净资产	16679	23603	37266

注：06 年净资产=05 年净资产+2006 年预测净利润-2006.1-7 月已实现且分配给煤科总院的净利润；07 年净资产=06 年净资产+2007 年预测净利润。

本财务顾问采用了同比市盈率法对山西煤机 51% 股权的价值进行了相对估值，同时又用可比公司市净率法进行了估值校验。

在选择同比公司问题上，本财务顾问仅选择国内科研院所改制但效益良好的上市公司以及专用设备制造企业作为同比上市公司（其名单及数据统计请参见附件山西煤机估值报告 P29）。

在市盈率选择问题上，由于国内同比上市公司的市盈率水平明显高于美国证券市场行业平均水平以及全行业平均水平，但是国内同比上市公司的净资产收益率水平和美国全行业上市公司平均净资产收益率水平相似。

因此，本财务顾问选择美国资本市场同比公司市盈率 18.80 倍作为市盈率基

准，比较客观和真实。同时，针对山西煤机的国际化程度和上市公司流动性溢价水平，在选定的市盈率基准基础上，给予了 30%~35% 的市盈率折扣。

本财务顾问认为山西煤机的合理市盈率应约为 12.22 倍~13.16 倍 (18.80×65%~18.80×70%)。

表 47 山西煤机的市盈率估值的绝对价值比较

项目	2005 年	2006 年	2007 年
净利润(万元)	9034	11280	13663
PE	12.22~13.16	12.22~13.16	12.22~13.16
绝对价值(万元)	110395~118887	137842~148445	166962~179805
均值(万元)	114641	143143	173384
平均值(万元)	143723		
绝对价值区间	114641~143723 万元		

注：05 年净利润按照审计报告的税前利润适用 15% 所得税率计算。

财务顾问选择山西煤机 2005 年市盈率均值 114641 万元为下限，三年平均值 143723 万元为上限，则山西煤机的市场价值为 114641~143723 万元。

3、可比公司市净率法估值校验

由于市净率、市盈率和净资产收益率三者之间存在下列关系：

$$\text{市净率} = \text{净资产收益率} \times \text{市盈率}$$

在市盈率接近的情况下，净资产收益率越高，市净率越高。在净资产收益率接近的情况下，市盈率越高，市净率越高。

而在国内同比上市公司中，山西煤机未来三年的平均净资产收益率远高于国内同比上市公司的平均净资产收益率，为其 2.82 倍。因此，按照国内同比上市公司和上述关系等式推算的山西煤机市净率没有实际意义。

因此相对合理的对照标准是国内其他高净资产收益率企业（其名单及数据统计请参见附件山西煤机估值报告 P32）。

同类高净资产收益率企业的平均市净率为 24.03%，市净率为 4.81 倍。如果考虑到同类高净资产收益率企业的年平均增长为 15%，则同类高净资产收益率企业未来三年的平均值为 28.04%（=24.03×(1+15%+115%×115%)/3），山西煤机的净资产收益率为其平均值的 1.51 倍（42.44%/28.04%）。我们认为对山西煤机市净率估值的检验可以采用同类高净资产收益率企业的市净率进行检验。

按照上述同类高净资产收益率企业平均市净率检验的结果，山西煤机的市净率可确定为 **7.26 倍** (4.81×1.51)。

山西煤机市净率检验的绝对估值不低于 $16679 \times 7.26 = 12.11$ 亿元。

4、估值结论

山西煤机采用自由现金流量折现法的绝对估值为 **12.23~15.91 亿元**；

山西煤机采用可比市盈率法的绝对估值为 **11.46 亿元~14.37 亿元**；

山西煤机采用可比市净率法检验的最低绝对估值为 **12.11 亿元**。

考虑到山西煤机轻资产运营，净资产不多的特征，本财务顾问认为，采用自由现金流量折现法和可比市盈率法对山西煤机进行估值判断是相对准确的。出于审慎的原则，本财务顾问认为，选择上述绝对估值中的最低值 **11.46 亿元** 作为对山西煤机 **2005 年 12 月 31 日** 股权价值的评价基础是合理的，山西煤机 **51%** 股权的市场价值为 **58446 万元**。

表 48 财务顾问估值结论

市场价值	05PE	06PE	07PE
11.46 亿元	12.69	10.16	8.39
	05PB	06PB	07PB
	6.87	4.86	3.08

注：05 年净利润按照审计报告的税前利润适用 15% 所得税率计算；PE、PB 为市场价值除以相应的净利润和净资产。

(六) 财务顾问估值与资产评估师估值的差异说明

1、估值差异

本财务顾问最终对基准日 **2005 年 12 月 31 日** 的山西煤机 **100%** 股权的估值 **11.46 亿元**，是采用了市盈率法；自由现金流估值法中估值结果与其最接近的是 APV 估值法，所选取的折现率资产报酬率为 **17.60%**，**2015 年** 起的永续增长率为 **3.5%**。

资产评估师对基准日 **2006 年 8 月 8 日** 的山西煤机 **100%** 股权的估值 **98012 万元**，是采用了收益法（FCFC 自由现金流折现模型），所选取的折现率加权资本成本为 **11.12%**，**2012 年** 起的永续增长率为 **0**。

通过对财务顾问所采用的 APV 估值法和资产评估师所采用的收益法(FCFC 自由现金流折现模型) 的比较可以看出, 二者都是采用了现金流折现的原理; 其中财务顾问对山西煤机未来长期经营前景、现金流入、永续增长率的预估比较乐观, 资产评估师对此更为保守; 在折现率的选择上, 财务顾问选取的折现率为 17.6%, 比资产评估师更为保守, 资产评估师选取的折现率相对较低为 11.12%, 但也超过了 10%。

财务顾问认为, 资产评估师所采取的估值方法、未来长期经营前景分析、现金流入分析、折现率等假设前提和估值参数均属于合理的范畴内。

2、最终估值选用

鉴于资产评估师对山西煤机的未来长期经营前景、现金流入预测更为保守, 且最终估值更低, 本着谨慎的原则, 在本财务顾问报告中, 涉及换股价格测算的, 本财务顾问采用资产评估师的估值作为计算依据。

六、本次换股收购的作价分析

(一) 换股中的发行定价依据

本次换股收购中, 天地科技非公开发行的股份每股价格为 20.66 元, 为天地科技第二届董事会第二十四次会议决议公告日前二十个交易日天地科技股票收盘价之算术平均值的 100%, 符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条的规定: “上市公司非公开发行股票, 应当符合下列规定: 发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十”。

在 2006 年 9 月 5 日审议本次非公开发行的临时股东大会召开前, 60 天的均价为 20.31 元, 与 20.66 元十分接近, 因此本次定价充分反映了市场对天地科技股票的估值。

(二) 煤科总院在交易中的利益让度

基于谨慎的原则, 本财务顾问采用天健兴业对山西煤机 51% 股权估值 49986 万元作为计算本次换股收购公允性的评价基础。本次交易以公司非公开发行 2200 万股股份换股收购煤科总院持有的山西煤机 51% 的股权。该股份每股市场价格为 20.66 元, 股份总价值为 45,452 万元。

本次拟收购股权的折让率为 9.07% ($1 - 45452/49986$)，折让价值为 4534 万元 ($49986 - 45452$)。

财务顾问认为，煤科总院用估值为 49,986 万元的山西煤机 51% 股权，认购天地科技的 2200 万股，实际认购价格相当于 22.72 元/股，比公开发行价格上浮了 9.97%。按照天地科技 2005 年的每股收益 0.52 元和每股净资产 3.08 元计算，其认购股份的市盈率为 44 倍，市净率为 7.38 倍。

截止 2006 年 9 月 29 日，天地科技收盘价为 23.39 元，对应的市盈率为 45 倍，市净率为 7.6 倍。

(三) 天地科技的实际换股价格分析

天地科技用市场价值为 45,452 万元的 2200 万股，换取山西煤机 51% 股权，根据山西煤机的 2005 年审计报告和 2006—2007 年盈利预测（假设所得税率为 15%，与天地科技相同），天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率为：

表 49 15%税率天地取得投资收益和相应市盈率

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润—a	9034	11280	13663
天地科技所占净利润— $b = a \times 51\%$	4607	5753	6968
2200 万股的市场价值—c	45452	45452	45452
市盈率— $d = c/b$ 倍	9.87	7.90	6.52

太原经济技术开发区国家税务局于 2006 年 9 月 30 日，出具了减、免税批准通知书【并经国免准[2006]13 号】文，根据国税发（1998）97 号文件第二条第三款、财税字（2005）14 号文件第一条的有关规定，同意山西煤机 2006—2007 年度的经营所得免征所得税。根据这一批文，天地科技所能取得的投资收益和相对应的市盈率为：

表 48 免税情况下天地取得投资收益和相应市盈率

单位：万元	2005 年	2006 年	2007 年
山西煤机税前利润	10629	13276	16048
山西煤机净利润—a	10629	13276	16048
天地科技所占净利润— $b = a \times 51\%$	5421	6771	8184

2200 万股的市场价值-c	45452	45452	45452
市盈率-d=c/b 倍	8.38	6.71	5.55

从煤科总院和天地科技的换股价格所对应的市盈率来看，本次换股对天地科技的全体股东是相当优惠的。

七、对《通知》第四条的说明

（一）本次换股收购行为不属于公司重大资产购买行为

本次天地科技非公开发行股份换股收购山西煤机 51% 股权的行为不构成上市公司重大资产购买行为。

1、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机的资产总额为 41,873 万元，占公司同期经审计的合并报表总资产 105,856 万元的 39.56%；

2、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机 51% 的股权对应的资产净额为 8,506 万元，占公司同期经审计的合并报表净资产 62,545 万元的 13.60%；

3、截止 2005 年 12 月 31 日，山西煤机 2005 年度的主营业务收入为 45,271 万元，占公司同期经审计的合并报表主营业务收入 92,193 万元的 49.10%。

上述三项指标皆不符合《通知》第一条规定“上市公司重大购买、出售、置换资产的行为”。

（二）本次换股收购后，天地科技具备股票上市等条件

1、实施本次换股收购后，天地科技具备股票上市条件

本次换股收购后，公司非公开发行股份 2200 万股，公司总股本增加到 22480 万股；如不考虑股改中非流通股股东对流通股股东直接送股对价，除煤科总院外的社会公众股股东持股数占总股本的比例为 35.28%；如果考虑本次股改中对流通股股东直接送股对价，股改方案全部实施后，除煤科总院外的社会公众股股东持股数占总股本的比例为 38.10%；公司股票具备上市的股本条件。

本次收购中，不存在其他影响天地科技上市资格的情形存在。

2、实施本次交易后，公司具有持续经营能力

本次收购完成后，天地科技在原有电牵引采煤机、液压控制系统和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨辅助运输和短壁开采三项新领域。从而使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业。

本次换股收购完成后，天地科技的经营指标又有大幅提升，天地科技 2005 年度备考的全面摊薄每股收益将从 0.52 元提高到 0.655 元。

因此，实施本次交易后，天地科技仍然具备持续经营能力，并将有长足发展。

3、本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况

本次换股收购中，控股股东持有的山西煤机 51% 股权不存在质押、冻结等第三方利益纠纷，该股权资产产权清晰。

4、不存在明显损害上市公司和全体股东利益的其他情形

本次换股收购交易中，锁定了对上市公司天地科技盈利性财务指标的改善幅度，对上市公司和全体股东不存在损害的行为；

其次，本次收购是促使天地科技形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业的主要行为，对公司长期发展具有特别积极的作用；

再次，本次换股收购中，按照市场定价的原则。公司支付的股份按照有关规定，按照市场价格定价；公司收购的股权资产，也按照有关规定，采用了市场估值方法；同时在换股过程中，涉及的差价由控股股东让利给公司，这样充分保障了换股收购中对公司盈利性财务指标增厚的作用。

八、关于收购人最近 12 个月内其他重大资产处置

公司在最近 12 个月内发生的重大购买行为，只有对宁夏西北奔牛实业集团有限公司的受让股权和增资行为。除此之外，天地科技在最近 12 个月内无其他重大购买、出售和置换资产情况。

（一）西北奔牛基本情况

西北奔牛注册资本为 9873 万元，2005.1—2006.7 的主要财务数据如下。

表 51 奔牛主要财务数据

单位：元

项目	2006年7月（未经审计）	2005年（经审计）
总资产	833,505,256	755,068,029
总负债	633,402,416	601,028,436
股东权益	190,614,210	145,427,314
主营业务收入	490,167,425	766,485,457
主营业务利润	73,379,844	75,355,098
净利润	17,337,983	27,299,156
经营活动现金流量净额	5,796,424	63,657,333
投资活动现金流量净额	-19,686,302	-30,640,861
筹资活动现金流量净额	2,098,100	6,515,402
现金及其等价物净增加额	-11,791,778	39,301,413
资产负债率	76.0%	79.6%
全面摊薄净资产收益率	9.1%	18.8%

（二）受让及增资的情况

公司于 2006 年 4 月 14 日在北京与肖宝贵等 43 名自然人（出让人）签署了股权转让协议，同意按照每一元注册资本为 1.3 元的价格（低于每一元注册资本 1.47 元的帐面净值），受让出让人持有的在西北奔牛注册资本 38,016,000 元，合计支付人民币 49,420,800 元。

公司于 2006 年 4 月 24 日召开了第二届二十一次董事会，会议审议通过公司向西北奔牛增资的议案，公司以现金 3900 万元向西北奔牛增资，用于增加其注册资本金 3000 万元。本次增资完成后，西北奔牛的注册资本由 9873 万元增加到 12873 万元，公司拥有西北奔牛 52.83% 的股权；并将其变更为“宁夏天地奔牛实业集团有限公司”。

（三）收购天地奔牛的意义

公司上述交易与本次非公开发行股份换股收购山西煤机股权的事宜皆属于公司扩张煤炭机械产业的收购行为。公司通过收购天地奔牛获得了“刮板运输机产业”，本次换股收购完成后，公司获得了“掘进机、无轨胶轮运输车、短壁连续开采工艺与设备”等产业，公司在原有电牵引采煤机、液压控制系统和矿井自动控制系统三大井下产品的基础上，将产品线延伸至掘进机、井下无轨辅助运输和

短壁开采三项新领域。从而使公司形成全国唯一具有“采、掘、支、运”高效煤炭机械装备综合配套能力和集科研、自主创新和设备制造一体化的大型企业。

天地奔牛被收购后，经营业绩进一步提高。按未经审计的 2006 年 1—7 月和 2005 年同期数据比较，营业收入从 36171 万元增长到 49017 万元，增长 35%，净利润从 1508 万元增长到 1734 万元，增长 15%。

(四) 天地奔牛与山西煤机不属同一或相关资产

与天地科技签署股权转让协议的肖宝贵等 43 名自然人，完全独立于天地科技和煤科总院，不是天地科技或煤科总院的关联方，此次受让天地奔牛股权和增资行为，均不属于关联交易。

由于天地奔牛与山西煤机不属于同一资产或相关资产，因此收购天地奔牛与收购山西煤机不属于“上市公司在 12 个月内连续对同一或相关资产分次购买”，不符合《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（证监公司字[2001]105 号）第一条的规定，其收购金额不能累计计算。

九、关于收购人与关联方资金占用和相互担保

2005 年，收购人天地科技与关联方之间的资金往来入下表 52 所示：

表 52 天地科技与关联方之间的资金往来 单位：元

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
煤炭科学研究总院	母公司	0.00	0.00	6,131,567.68	2,169,245.43
煤科总院唐山分院	母公司全资子公司	0.00	0.00	3,992,535.81	2,716,985.88
天地王坡煤业有限公司	母公司控股子公司	147,261.18	0.00	0.00	0.00
煤科总院上海分院	母公司全资子公司	0.00	0.00	1,119,460.00	15,077.87
煤炭科学研究总院常州自动化研究所	母公司全资子公司	0.00	0.00	360,000.00	0.00
合计	/	147,261.18	0.00	11,603,563.49	4,901,309.18

截止本报告书签署之日，收购方天地科技与关联方之间不存在相互担保。

十、财务顾问对太原分院存续能力的说明

本财务顾问对太原分院改制和存续情况进行了核实,有关情况如下：

存续部门为：太原分院现下设质检中心（国家级检测中心）、后勤服务中心和离退休管理部三个部门，存续业务为向社会提供煤炭机械设备的各类检测服务、为山西煤机提供房屋租赁及后勤管理服务、负责原太原分院的离退休人员管理。

太原分院的存续资产主要包括：质检中心、后勤服务中心和离退休管理部的相关资产；原太原分院的全部房屋建筑物和购买土地的预付款及预付厂房建设工程款；原太原分院的对外股权投资（三个子公司太原煤科新技术、太原科力特机电、太原分院机电产品开发中心）以及与被投资企业的往来款项；与山西煤机主营业务无关的固定资产；部分银行存款。

太原分院的存续资产负债主要包括：

截止 2006 年 7 月 31 日，太原分院在剥离山西煤机后的存续资产帐面值为 15095 万元，其中包括银行存款 4402 万元，预付款 2100 万元，长期投资 60 万元，固定资产 2854 万元；存续负债帐面值为 5378 万元，其中银行贷款 0 万元；存续的净资产为帐面值为 9711 万元。

存续人员：太原分院原有员工 1462 人（指承担人工成本的总人数，包括国有身份员工和社会聘用员工），其中进入山西煤机 1352 人，仍在太原分院工作的 110 人。此外，太原分院还需承担 317 人的离退休人员的相关成本。

预期成本开支：存续的太原分院，未来的预期年度成本如下：存续人员的人工成本 750 万元、根据有关规定承担的离退休人员成本 450 万元、房屋维修费用 200 万元、固定资产折旧成本 80 万元，对外提供检测服务的相关成本 150 万元（约为检测收入的 30%），管理费 500 万元。上述年度成本合计为 2130 万元。

预期收入来源：存续的太原分院，未来的预期年度收入如下：房屋租赁收入 1400 万元，检测费收入 500 万元，科研机构事业费拨款收入 400 万元。上述年度现金收入合计为 2300 万元。

财务顾问认为，存续的太原分院的年度成本和收支基本保持平衡，太原分院自身具有合适的存续能力。

十一、财务顾问结论性意见

截至本报告书出具之日，煤科总院对其拟出售的标的资产拥有合法的所有权，在该等资产上不存在产权纠纷或潜在争议。在非公开发行股份换股收购交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，资产交易价款以市场化定价原则为基准，不会损害非关联股东的利益。

本次换股收购完成后，天地科技盈利能力大幅提高，公司的核心竞争力、抗风险能力和可持续发展能力进一步增强，整个收购过程有利于天地科技和全体股东的利益。

因此，通过提升天地科技的经营业绩和公司价值持续增长能力完成股权分置改革是可行的。在此安排中，流通股股东、其他股东皆通过天地科技的价值增长而获得了价值补偿，是兼顾全体股东利益、上市公司利益的多赢对价安排。相关风险披露清晰，风险对策合理有效。

第四章 备查文件

- 一、天地科技股份有限公司股权分置改革说明书
- 二、天地科技股份有限公司第二届董事会第二十四次会议决议
- 三、天地科技股份有限公司第二届监事会第八次会议决议公告
- 四、煤炭科学研究总院与天地科技股份有限公司资产转让协议等
- 五、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 2003~2005 年及 2006 年 7 月审计报告
- 六、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 2006 至 2007 年度盈利预测审核报告
- 七、天地科技股份有限公司 2005.1—2006.7 模拟合并报表审计报告
- 八、煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司资产评估报告书【天兴评报字（2006）第 49、73 号】
- 九、华西证券有限责任公司关于煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司的估值报告

（华西证券有限责任公司关于天地科技非公开发行股份换股收购之独立财务顾问报告签章页）

保荐代表人：俞露、宗俊

华西证券有限责任公司

二〇〇六年十二月十九日

北京市嘉源律师事务所
关于天地科技股份有限公司
资产收购的法律意见书

中国 北京
西城区复兴门内大街158号
远洋大厦F407, 100031

目 录

一、	本次资产收购方案	5
二、	本次资产收购各方的主体资格	5
三、	本次拟收购的目标公司	6
四、	本次资产收购的授权和批准	7
五、	本次资产收购的协议	8
六、	拟收购资产的重大事项	9
七、	关联交易与同业竞争	10
八、	天地科技实施本次资产收购的条件	12
九、	信息披露	13
十、	结论意见	13

北京市嘉源律师事务所

北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407

邮政编码：100031 E-MAIL: eoffice@jiayuan-law.com

☎：(8610) 66413377

传真：(8610) 66412855

致：天地科技股份有限公司

北京市嘉源律师事务所

关于天地科技股份有限公司

资产收购的法律意见书

敬启者：

根据天地科技股份有限公司（以下简称“天地科技”或“公司”）与北京市嘉源律师事务所（以下简称“本所”）签订的《法律顾问协议》，本所担任公司收购煤炭科学研究总院（以下简称“煤科总院”）全资持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称“山西煤机”或“目标公司”）51%股权（以下简称“本次资产收购”）的特聘专项法律顾问，并获授权为公司本次资产收购出具法律意见书。

本法律意见书依据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（以下简称“《通知》”）、《上市公司股权分置改革管理办法》（以下简称“《管理办法》”）及国务院证券管理部门和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的其他有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具。

为出具本法律意见书，本所根据《法律顾问协议》对本次资产收购的当事

人主体资格、资产收购的方案、资产收购的程序等进行了调查，查阅了本次资产收购的相关文件和资料，并就有关事项向公司有关人员作了询问并进行了必要的讨论。

在前述调查过程中，本所得到公司如下保证：就本所认为出具法律意见书所必需审查的事项而言，公司已经提供了全部相关的原始书面材料、副本材料或口头证言，该等资料均属真实、准确和完整，有关副本材料或者复印件与原件一致。

本所依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实及国家正式公布、实施的法律、法规和规范性法律文件，并基于对有关事实的了解和对法律的理解发表法律意见。

对于对出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖政府有关部门、公司或者其他有关机构出具的证明文件作出判断。

本所仅就与本次资产收购有关的法律问题发表意见，并不对有关审计、评估等发表评论。本所在法律意见书中对有关会计报表、审计报告和评估报告中某些数据和结论的引述，不表明本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或暗示的保证。对本次资产收购所涉及的财务数据等专业事项，本所未被授权、亦无权发表任何评论。

本所及本所承办律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神，对本次资产收购涉及的有关资料进行了合理、必要及可能的核查与验证，并在此基础上出具法律意见书。本所保证本所在法律意见书的出具中不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏的行为。

本法律意见书仅供公司本次资产收购之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为公司本次资产收购所必备的法定文件，随其他申请材料一起上报，并依法对所出具的法律意见承担责任。

一、本次资产收购方案

本次资产转让的转让方为煤科总院，受让方为天地科技，转让的资产为煤科总院所持有的山西煤机51%的股权，受让方向转让方发行新股2200万股作为股权转让的对价。

本次股权转让作为天地科技股权分置改革的对价之一，如天地科技股权分置改革方案未获其相关股东会议的批准，则本次股权转让将终止。

二、本次资产收购各方的主体资格

（一）收购方的主体资格

本次资产收购的收购方为天地科技。

天地科技是经国家经济贸易委员会国经贸企改[2000]148号文批准的，由煤科总院、兖矿集团有限公司、紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所、大屯煤电（集团）有限责任公司等五家发起人以发起方式共同发起设立的股份有限公司，持有经年检有效的注册号为1000001003313的《企业法人营业执照》。

根据其章程规定，天地科技为永久存续的股份有限公司。

本所认为，天地科技为依法设立及存续的股份有限公司，具备进行本次资产收购的主体资格。

（二）出售方的主体资格

本次资产收购的出售方为煤科总院。

煤科总院为依法设立的企业法人，持有国家工商行政管理总局核发的经年检有效的注册号为1000001003293的《企业法人营业执照》，系天地科技的控股股东。

煤科总院所现合法持有山西煤机51%的股权。

本所认为，煤科总院为依法设立及存续的企业法人，具备作为本次资产收购出售方的主体资格。

三、本次拟收购的目标公司

- 1、2006年8月2日，煤科总院院长办公会决定将其下属全资子公司煤炭科学研究总院太原分院（以下称“太原分院”）的主要经营性资产划转至煤科总院，并以该等资产作为出资设立山西煤机。
- 2、根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2006）第49号《煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司项目资产评估报告》，截至2005年12月31日，拟进入山西煤机经评估的净资产为18001.87万元人民币。
- 3、2006年7月27日，中喜会计师事务所有限责任公司山西分所以中喜晋师验字（2006）第006号《验资报告》，验证山西煤机股东煤科总院的出资已足额缴纳。
- 4、2006年8月7日，山西煤机经山西省工商行政管理局核准注册登记，领取了注册号为1400001010485号的《企业法人营业执照》。
- 5、根据上述验资报告及山西煤机公司章程，山西煤机为煤科总院的全资子公司，煤科总院持有其100%的股权。
- 6、根据山西煤机的营业执照，山西煤机的注册资本为180,018,700元人民币，住所为太原市经济技术开发区电子街1号，法定代表人为王虹，经营范围为：矿山机械、液压成套设备及元部件的设计、开发、生产销售及技术服务；自动控制、计算机及网络技术的开发和产品销售；煤机设备维修；采掘工程承包；进出口业务经营（国家禁止或限制公司经营的商品和技术除外）；电器产品、普通机械、建筑材料、仪器仪表、

金属材料、焦炭及其他煤制品的销售；机电设备安装。

- 7、经公司确认并经本所适当核查，煤科总院合法拥有目标公司的全部股权，不受任何留置权、抵押、质押或其它形式的第三者权益的限制及/或影响。

本所认为，山西煤机为合法设立并存续的有限公司。煤科总院合法持有目标公司的股权，有权将目标公司51%的股权进行转让，该等股权转让不存在实质性法律障碍。

四、本次资产收购的授权和批准

（一）本次资产收购已经获得的授权和批准

- 1、2006年8月2日，煤科总院院长办公会决定以太原分院的主要经营性资产作为出资设立山西煤机，并将山西煤机51%的股权转让给天地科技，以认购天地科技定向发行的2200万股新股。
- 2、2006年8月2日，天地科技董事会已依公司章程规定的程序，作出批准本次资产收购的决议。
- 3、2006年9月5日，天地科技股东大会已依公司章程规定的程序，作出批准本次资产收购的决议。
- 4、天地科技股权分置改革及本次资产收购的方案已获得国务院国有资产监督管理委员会原则批复。

（二）本次资产收购尚待取得的授权和批准

- 1、煤科总院将其持有的51%的股权转让给天地科技及与本次股权转让相关的天地科技股权分置改革方案尚待取得国务院国有资产监督管理委员会的批准。

- 2、 本次资产收购作为天地科技股权分置改革的对价之一，其实施以天地科技股权分置改革方案获得其相关股东会议批准为前提。
- 3、 本次资产收购及天地科技定向发行新股尚待取得中国证监会的核准并豁免煤科总院的全面要约收购义务。

五、本次资产收购的协议

2006年8月2日，天地科技与煤科总院签订《资产转让协议》，约定：

- 1、 煤科总院以太原分院的经营性资产组建一家煤科总院持股100%的有限责任公司，并将该公司51%的股权转让给天地科技；该等经营性资产包括太原分院的胶轮车、掘进机、工程承包业务相关的经营性资产，并包括与该等资产相关的权利、义务，但不包括房产和土地使用权。
- 2、 天地科技向煤科总院定向发行2200万股新股，作为本次转让的对价。在交割日，煤科总院应将目标公司的股权交付给天地科技，而天地科技应将定向发行的2200万股新股交付给煤科总院。
- 3、 转让协议在如下前提条件全部满足后生效：
 - (a) 协议经双方的法定代表人或授权代表签署；
 - (b) 天地科技股东大会批准本次转让，煤科总院及其关联人回避表决；
 - (c) 天地科技股东大会批准本次发行；
 - (d) 天地科技的股权分置改革方案获得相关股东会议的批准；
 - (e) 煤科总院获得全部本次转让所需的批准和同意，包括国务院国资委批准豁免进入产权交易所挂牌交易；
 - (f) 本次转让和本次发行获得中国证监会批准。

本所认为，上述《资产转让协议》的内容合法、有效，不存在与中国现行法律、法规相抵触之情形。

六、拟收购资产涉及的重大事项

（一）资产及负债

1、房屋及土地使用权

山西煤机设立时，山西煤机拟使用的房屋和土地使用权均未投入，将由山西煤机向太原分院以租赁方式使用。山西煤机已与太原分院签署房屋租赁协议，向太原分院租赁使用面积合计42,624平方米的房屋。太原分院已就该等租赁使用的房屋向太原市小店区国土资源局申请批复。上述租赁房屋项下的土地使用权为国有划拨土地使用权，太原分院已取得该等划拨土地使用权的使用权证书。

2006年9月8日，太原市小店区房地产管理局就上述两处房产出具了房租证第XDZ20060180号、房租证第XDZ20060181号《房屋租赁许可证》，确认该等租赁房屋符合工业用房出租标准及有关租赁条件。

2、知识产权

根据太原分院与山西煤机于2006年8月20日签订的协议，太原分院将51项专利权、12项专利申请权及2项软件著作权无偿转让给山西煤机。该等专利权、专利申请权及软件著作权的权利人变更登记的手续尚待办理。

3、银行贷款

太原分院投入山西煤机的银行贷款共计6000万元人民币，均已取得贷款银行同意将该等贷款的贷款人变更为山西煤机的同意函。

本所认为：

- 1、山西煤机租赁使用上述房屋的行为合法有效，并已办理合法的租赁登记手续。
- 2、太原分院投入山西煤机的专利权、专利申请权及软件著作权尚待依

法办理权利人变更登记的手续，该等变更登记手续不存在实质性法律障碍。

- 3、太原分院投入山西煤机的银行贷款，债权银行已同意将贷款人变更为山西煤机。

（二）税收

1、 税务登记

山西煤机现持有太原经济技术开发区国家税务分局于 2006 年 8 月 18 日核发的编号为晋国税字 140197792208394 号《税务登记证》；应在地方税务局办理的《税务登记证》尚在办理之中。

2、 税种、税率及税收优惠

山西煤机执行的主要税种、税率为：增值税 17%；营业税为 3%—5%；城建税 7%；教育费附加 3%；企业所得税税率为 33%。

山西煤机已向太原经济技术开发区国家税务分局申请按转制科研机构享受企业所得税的优惠政策享受税收优惠，如获批准，山西煤机可在 2007 年 12 月 31 日前享受免征企业所得税的优惠政策。

（三）诉讼、仲裁及行政处罚

根据山西煤机的确认及本所适当核查，山西煤机目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

七、关联交易与同业竞争

（一）关联交易

1、《资产转让协议》

2006年8月2日，天地科技与煤科总院签订《资产转让协议》（具体内容见本法律意见书第五章），该协议项下的资产收购构成天地科技的关联交易。该项关联交易已经天地科技2006年第一次临时股东大会审议通过，关联股东煤科总院已回避表决。

2、《房屋租赁协议》

2006年8月25日，山西煤机与太原分院签订了《房屋租赁合同》，约定：山西煤机向太原分院租赁使用位于太原市并州南路的办公用房、厂房、科研楼23284平方米，及位于太原市晋阳街2号的工业用房、厂区办公楼19340平方米，租金分别为765.17万元和315.75万元，租赁期间为2006年8月1日至2016年7月31日。

太原分院已向太原市小店区国土资源局就出租上述房产申请批复。2006年9月8日，太原市小店区房地产管理局就上述两处房产出具了房租证第XDZ20060180号、房租证第XDZ20060181号《房屋租赁许可证》，确认该等租赁房屋符合工业用房出租标准及有关租赁条件。

3、《综合服务协议》

2006年8月9日，山西煤机与太原分院签订《综合服务协议》，约定由太原分院向山西煤机提供水、电、暖气、通讯服务、保安、保洁服务、停车服务和检测服务。综合服务费用的定价原则为：(1) 国家物价管理部门规定的价格；或，(2) 若无国家物价管理部门规定的价格，则为可比的当地市场价格；或，(3) 若无可比的当地市场价格，则为协议价格。（协议价格是指经双方协商同意，以合理成本费用加上合理的利润而构成的价格）；或，(4) 经双方同意、太原分院通常实行的常规取费标准之价格。该协议有效期为五年。

4、《委托技术开发协议》

2006年8月25日，山西煤机与太原分院签订《委托技术开发协议》，约定太原分院承担的部分财政拨款性质的科研项目将委托山西煤机进行技术开发；

太原分院委托山西煤机研发的技术成果及产生的知识产权归太原分院所有；在协议履行中，因出现无法克服的技术困难，导致研究开发失败或部分失败的，由此造成的风险损失由太原分院承担。

（二）同业竞争

经煤科总院确认，其并不存在与目标公司业务存在竞争的业务，本次资产收购完成后，天地科技与煤科总院及其关联人之间不会产生新的同业竞争。

本所认为：

- 1、上述关联交易协议内容和形式均合法，不存在违反法律、行政法规强制性或者禁止性规定的情况。
- 2、本次资产收购完成后，天地科技与煤科总院及其关联人之间不会产生新的同业竞争。

八、天地科技实施本次资产收购的条件

（一）上市条件

本次资产收购完成后，天地科技符合《证券法》第五十条规定的上市条件，本次资产收购不会导致天地科技出现《证券法》第五十五条、第五十六条所规定的需要暂停上市或终止上市的情况，符合《通知》第四条第（一）项的规定。

（二）持续经营能力

经公司确认，本次资产收购不会对天地科技的持续经营构成影响，符合《通知》第四条第（二）项的规定。

（三）债权债务处理

根据资产转让协议中煤科总院所作出的陈述和保证，目标公司将合法拥有目标资产，煤科总院合法拥有目标公司的股权，有权利将其转让给天地科技。

本次资产收购涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况，符合《通知》第四条第（三）项的规定。

（四）其他

经本所核查，本次资产收购不存在明显损害天地科技及天地科技全体股东利益的其他情形，符合《通知》第四条第（四）项的规定。

九、信息披露

经本所适当核查，至本法律意见书出具之日，本次资产收购双方均依法履行了法定披露和报告义务，未发现存在应披露而未披露的合同、协议或安排。

十、结论意见

综上，本所认为公司本次资产收购符合《通知》及相关法律、法规和规范性文件的规定，没有实质性的法律障碍；在本次资产收购过程中公司依法履行了相关信息披露义务，未发现存在应披露而未披露的合同、协议或安排；本次资产收购完成后不影响公司的上市条件。

本法律意见书一式六份，具有同等效力。

(此页无正文)

北京市嘉源律师事务所

法定代表人：郭 斌 _____

经 办 律 师：贺伟平 _____

杨映川 _____

年 月 日

北京市嘉源律师事务所
关于天地科技股份有限公司
非公开发行及资产收购补充法律意见书

中国 北京
西城区复兴门内大街158号
远洋大厦F407, 100031

北京市嘉源律师事务所

北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407

邮政编码：100031 E-MAIL: eoffice@jiayuan-law.com

☎：(8610) 66413377

传真：(8610) 66412855

致：天地科技股份有限公司

北京市嘉源律师事务所

关于天地科技股份有限公司

非公开发行及资产收购补充法律意见书

敬启者：

根据天地科技股份有限公司（以下简称“天地科技”或“公司”）与北京市嘉源律师事务所（以下简称“本所”）签订的《法律顾问协议》，本所担任公司非公开发行新股及收购煤炭科学研究总院（以下简称“煤科总院”）全资持有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称“山西煤机”或“目标公司”）51%股权（以下简称“本次资产收购”）事宜的特聘专项法律顾问，并获授权为公司本次非公开发行及资产收购出具法律意见书。

本所已依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》（以下简称“《发行管理办法》”）、《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》、《上市公司股权分置改革管理办法》及国务院证券管理部门和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）的其他有关规定出具《资产收购法律意见书》，现就本次非公开发行是否符合法律、法规规定的条件及程序以及专利的权属、有效期等问题，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本补充法律意见书。

为出具本补充法律意见书之目的，本所按照我国有关法律、行政法规和部门规章的规定及有关文件的要求，在原法律意见书所依据的事实的基础上，就出具本补充法律意见书所涉事实进行了补充调查，并取得了有关证明和文件。

本补充法律意见书作为原法律意见书的补充，仅就有关问题作出补充说明，在原法律意见书中已表述的内容（包括但不限于出具法律意见书的目的、原则以及有关结论等），本补充法律意见书将不再复述。

本所认为：本所律师作为本次发行与上市的特聘专项法律顾问，已按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对因出具本补充法律意见书需提供或披露的资料、文件和有关事实以及所涉及的法律问题进行了合理、必要及可能的补充核查与验证，并在此基础上出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书仅供公司本次非公开发行及资产收购之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将补充本法律意见书作为公司本次非公开发行及资产收购所必备的法定文件，随其他申请材料一起上报，并依法对所出具的法律意见承担责任。

一、本次非公开发行的授权和批准

（一）本次非公开发行的授权和批准

- 1、 2006年8月2日，煤科总院院长办公会决定以太原分院的主要经营性资产作为出资设立山西煤机，并将山西煤机51%的股权转让给天地科技，以认购天地科技定向发行的2200万股新股。
- 2、 2006年8月2日，天地科技董事会已依公司章程规定的程序，作出批准本次非公开发行及资产收购的决议。
- 3、 2006年9月5日，天地科技股东大会已依公司章程规定的程序，作出批准本次非公开发行及资产收购的决议。

- 4、天地科技股权分置改革及本次以非公开发行股份换购资产的方案已获得国务院国有资产监督管理委员会的批复。

(二) 本次非公开发行及资产收购尚待取得的授权和批准

- 1、本次非公开发行及资产收购作为天地科技股权分置改革的对价之一，其实施以天地科技股权分置改革方案获得其相关股东会议批准为前提。
- 2、天地科技本次资产收购及非公开发行新股尚待取得中国证监会的核准并豁免煤科总院的全面要约收购义务。

本所认为，天地科技本次非公开发行股票及资产收购除了尚待取得天地科技相关股东会议批准、及取得中国证监会的核准并豁免煤科总院的全面要约收购义务外，已取得合法的授权和批准。

二、本次非公开发行的条件

本所根据《发行管理办法》的有关规定，对天地科技本次非公开发行股票的条件进行了审查。本所认为：

- 1、本次非公开发行股票的特定对象已经过股东大会决议批准，且发行对象不超过10名，符合《发行管理办法》第三十七条的规定。
- 2、根据公司2006年第二次临时股东大会通过的决议，本次非公开发行股票的发行价格为公司第二届董事会第二十四次会议决议公告日前二十个交易日公司股票收盘价算术平均值的100%，符合《发行管理办法》第三十八条第（一）项的规定。
- 3、本次非公开发行的对象为公司控股股东。本次发行的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，符合《发行管理办法》第三十八条第（二）项的规定。

- 4、本次发行股份系全部用于换购控股股东所持山西煤机51%的股权，不会存在募集资金数额超过公司股东大会批准项目需要量的情形；与本次非公开发行相关的资产收购符合国家产业政策；本次资产收购完成后，公司不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性。符合《发行管理办法》第三十八条第（三）项的规定。
- 5、本次发行不会导致上市公司控制权发生变化，符合《发行管理办法》第三十八条第（四）项的规定。
- 6、根据公司的承诺和本所适当核查，公司不存在如下情形，符合《发行管理办法》第三十九条的规定：
 - 1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
 - 2) 公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
 - 3) 公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
 - 4) 现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
 - 5) 公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
 - 6) 最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
 - 7) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

本所认为，天地科技本次非公开发行股票的行为符合《发行管理办法》及相关规定。

三、太原分院投入山西煤机的专利技术

根据太原分院与山西煤机于2006年8月10日签订的协议，太原分院将其当时持有的19项专利权、3项专利申请权及2项软件著作权无偿转让给山西煤机。根据太原分院提供的文件及本所适当核查，太原分院合法持有并有权转让该等专利权、专利申请权和软件著作权，其中3项专利申请权现已取得专利证书。该等专利权和软件著作权的权利人变更登记手续正在办理中。

根据《中华人民共和国专利法》，发明专利权的期限为二十年，实用新型专利权的期限为十年，均自申请日起计算。根据《中华人民共和国著作权法》，著作权的保护期为五十年。

太原分院转让给山西煤机的专利一览表

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
1	一种装卸方便拖车	ZL 02 2 68074.8	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
2	防爆车用离合器	ZL 02 2 68072.1	2002-7-2	2003-5-7	实用新型
3	湿式安全盘式制动器	ZL 02 2 67983.9	2002-7-5	2003-5-14	实用新型
4	车辆液压缓冲调节悬架	ZL 02 2 67984.7	2002-7-5	2003-5-28	实用新型
5	煤矿井下柴油机安全限温保护装置	ZL 02 2 68797.1	2002-8-7	2003-8-13	实用新型
6	超速停车装置	ZL 02 2 69182.0	2002-8-28	2003-8-13	实用新型
7	矿山车辆分离式后车架	ZL 02 2 68799.8	2002-8-7	2003-9-24	实用新型
8	给料破碎机的破碎装置	ZL 02 2 70345.4	2002-10-21	2003-10-8	实用新型
9	给料破碎机的履带式行走装置	ZL 02 2 55812.8	2002-12-2	2003-10-22	实用新型
10	行走式给料输送机	ZL 02 2 93732.3	2002-12-31	2004-2-4	实用新型
11	履带行走内置式减速器	ZL 03 2 14840.2	2003-1-20	2004-3-31	实用新型
12	蓄电池防爆铲车	ZL 2004 2 0015631.2	2004-1-8	2004-12-29	实用新型
13	恒压输出防爆直流发电机	ZL 2004 2 0015607.9	2004-1-2	2005-2-9	实用新型

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型
14	矿用车辆油气式缓冲减振油缸	ZL200320129240.9	2003-12-23	2005-4-20	实用新型
15	履带行走式锚杆钻车	ZL200420016345.8	2004-6-10	2005-6-8	实用新型
16	用于煤矿综采设备搬迁的液压巷道支架	ZL200420091967.7	2004-10-17	2005-10-19	实用新型
17	用于采煤除尘的喷雾装置	ZL200420107393.8	2004-11-29	2005-12-21	实用新型
18	采煤巷道超前支护悬挂移动式液压支架	ZL200420117141.3	2004-12-6	2006-2-1	实用新型
19	煤矿井下无轨胶轮车的制动装置	ZL200420117246.9	2004-12-27	2006-4-5	实用新型
20	煤矿综采运输巷道跨骑式超前支护支架	ZL200520024705.3	2005-8-17	2006-10-18	实用新型
21	隔爆式卷电缆装置	ZL200520023739.0	2005-3-29	2005-8-23	实用新型
22	遥控式桥式转载机的自移装置	ZL 01102849.1	2001-2-9	2006-9-13	发明

太原分院转让给山西煤机的计算机软件著作权一览表

序号	软件名称	登记号	首次发表日	证书号	权利类型
1	煤矿设备机电基础数据制作系统 V1.0	2005SR05181	2004-12-31	软著登字第036682号	著作权
2	煤矿设备机电基础数据查询系统 V1.0	2005SR12575	2005-8-20	软著登字第044076号	著作权

本所认为，太原分院投入山西煤机的专利权及软件著作权均为其合法持有并有权转让。该等专利权及软件著作权正在办理权利人变更登记的手续，该等变更登记手续不存在实质性法律障碍。

本法律意见书一式三份，具有同等效力。

(此页无正文)

北京市嘉源律师事务所

法定代表人：郭 斌 _____

经 办 律 师：贺伟平 _____

杨映川 _____

年 月 日

煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

审计报告

2003 年度、2004 年度

2005 年度及 2006 年 1—7 月

目 录

	页次
一、 审计报告	1-2
二、 资产负债表	3-4
三、 利润表	5
四、 现金流量表	6-7
五、 会计报表附注	8-22

委托单位：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

审计单位：利安达信隆会计师事务所有限责任公司

联系电话：（010）85866876、85866870

传真号码：（010）85866877

网 址：<http://www.Reanda.com>

审计报告

利安达审字[2006]第 A1453 号

煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司：

我们审计了后附的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称山西煤机公司）2006 年 7 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的模拟资产负债表，2006 年 1-7 月、2005 年度、2004 年度、2003 年度的模拟利润表和 2006 年 1-7 月的模拟现金流量表。这些会计报表的编制是山西煤机公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了山西煤机公司 2006 年 7 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的模拟财务状况，以及 2006 年 1-7 月、2005 年、2004 年、2003 年的模拟经营成果和 2006 年 1-7 月的模拟现金流量。

<本页无正文>

利安达信隆会计师事务所
有限责任公司

中国·北京

中国注册会计师 杨佩珍

中国注册会计师 陈楠楠

二〇〇六年八月十一日

煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

模拟会计报表附注

2003 年度、2004 年度

2005 年度及 2006 年 1—7 月

(除特别说明外, 金额以人民币元表述)

注释一、公司基本情况

1、公司设立情况

本公司前身系煤炭科学研究总院太原分院, 该院始建于 1964 年, 主要从事煤炭综采、综掘等大型机电成套设备的研究开发。1999 年 7 月 1 日根据中编字(1999)55 号文, 由事业单位改制为科技企业。2000 年煤炭科学研究总院根据太原分院 1999 年度决算报表, 按照财政部(2000)2 号文“关于印发《专制科研机构新旧跨机制度衔接有关调账问题的处理规定》的通知”所确定的实收资本数额作为对太原分院的长期投资。

根据煤炭科学研究总院 2006 年 95 号文件, 以原煤科总院太原分院 2005 年 12 月 31 日为基准时点进行资产剥离及资产评估, 以评估确认的净资产为实收资本设立本公司。

本公司 2006 年 8 月 7 日取得企业法人营业执照, 注册号为 1400001010485。

2、所处行业: 本公司属于科技型企业。

3、经营范围: 矿山机械电器液压成套设备及元部件产品的设计、研制、开发、生产、销售及技术服务; 自动控制, 计算机及网络技术开发产品的销售; 煤机设备维修; 采掘工程承包; 进出口业务经营(国家禁止或限制公司经营的商品和技术除外); 电器、普通机械、建筑材料、仪器仪表、金属材料、煤炭及其他煤制品的销售; 机械电器设备安装(以上国家实行专项审批的以专项审批的文件为准)。

4、公司主要产品: 掘进机、防爆胶轮车、短壁开采设备

注释二、会计报表的编制基础和编制方法

本会计报表所载 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—7 月的模拟财务信息系基于注释三所述编制期间、注释四所述剥离原则及注释五所述会计政策编制的, 并假设本公司自 2003 年 1 月 1 日起至 2006 年 7 月 31 日(以下将该期间简称“有关期间”)一直存在且本公司在有关期间一直采用该等会计政策, 同时假设太原分院相关业务已于报告所列示的最早期间划转给本公司, 剥离的资产、负债、权益等已于最早期间从相关报表中剥离。

2006 年 1—7 月的模拟会计报表在按上述原则进行资产剥离的基础上, 根据北京天健兴业

资产评估有限公司出具的天兴评字（2006）第 49 号评估报告，将对本公司 2005 年 12 月 31 日净资产评估增值部分调整入账。

注释三、会计报表的编制期间

本公司于 2006 年 8 月 7 日成立，由于日常财务核算都是以一个月作为一个完整的会计核算期间，为了便于计算，将 2006 年 7 月 31 日报表做为正式设立时报表，并编制 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1—7 月的会计报表。

注释四、会计报表剥离原则

根据《煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司设立暨重组方案》要求，以 2005 年 12 月 31 日为基准日，将煤炭科学研究总院太原分院进行资产剥离分立，成立国有独资有限责任公司，有关国有资产产权变更登记手续正在办理之中。

根据相关资产重组方案，有关资产剥离原则、业务投入原则如下：

1、资产剥离基本原则：原太原分院的全部经营性的资产与负债，均应进入新设的山西煤机公司。

2、业务投入：原太原分院业务包括掘进机业务、胶轮车业务、短壁开采业务、神东大修业务、工程业务、新品研发业务、检测中心业务、后勤服务业务和子公司业务。其中进入山西煤机公司的业务范围为掘进机业务、胶轮车业务、短壁开采业务、神东大修业务、工程业务和新品研发业务。检测中心业务、后勤服务业务和子公司业务留在太原分院。

3、部门投入：原太原分院所有的部门中，除国家检测中心、后勤中心、离退休职工管理部留在太原分院，其余的均进入山西煤机公司。

4、人员划分：根据人随业务的原则，人员根据其所在部门是否进入山西煤机，决定其是否转到山西煤机工作，未进入山西煤机公司的人员仍在太原分院工作。太原分院和山西煤机公司分别承担人工成本。

5、资产投入：原太原分院的现有资产中，除下列资产依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机公司：

国家检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关资产；太原分院的全部房屋建筑物和购买土地的预付款及预付厂房建设工程款；太原分院的对外股权投资（三个子公司太原煤科新技术、太原科力特机电、太原分院机电产品开发中心）以及与被投资企业的往来款项；与山西煤机公司主营业务无关的固定资产；部分银行存款。

6、负债投入：太原分院的现有负债中，除下列负债依旧由太原分院持有外，其余全部投入山西煤机公司。

国家检测中心、后勤服务中心、离退休职工管理部的相关负债；太原分院从国家有关部门

取得且未核销的科研经费拨款；太原分院实施“工效挂钩”等办法提取数大于应发数形成的工资基金结余部分；其他应付款中，原计提的职工住房补贴等与山西煤机公司生产经营无关的负债；应付款项中的应付厂房建设工程款；应交税金中与山西煤机公司经营无关而产生的应交税金；其他流动负债；专项应付款。

7、业务收入、成本、费用投入：太原分院的主营业务收入，除科研收入及剥离部门自身取得的收入外，全部投入山西煤机公司。与本公司主营业务无关的收入，如补贴收入、其他业务利润等，不投入到山西煤机公司；太原分院的成本、费用按照和收入匹配的原则进入山西煤机公司。

8、模拟关联方交易：根据资产重组方案，视同本公司自2003年1月1日已经成立，编制模拟报表时本公司自2003年1月1日起按公允价值租用太原分院有关厂房及办公楼，同时后勤按公允价值提供后勤服务，国家检测中心按公允价值提供检测服务。

注释五、公司的主要会计政策和会计估计

1、会计制度

本公司执行企业会计准则、《企业会计制度》及其他有关准则、制度和补充规定。

2、会计年度

本公司采用公历年制，即自每年1月1日至12月31日为一个会计年度。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、记账基础和计价原则

本公司采用权责发生制记账基础，资产计价原则采用历史成本法。

5、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

6、坏账核算方法

(1) 根据公司董事会决议，本公司坏账损失采用备抵法核算。

(2) 坏账准备金的提取采用账龄分析法，按应收款项（含应收账款、其他应收款，下同）期末余额的比例计提，本公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量等确定的坏账准备计提比例为：

- ① 账龄1年以内（含1年）按应收款项合计金额的5%提取；
- ② 账龄1至2年的，按应收款项合计金额的10%提取；
- ③ 账龄2至3年的，按应收款项合计金额的20%提取；

- ④ 账龄 3 至 4 年的，按应收款项合计金额的 50%提取；
- ⑤ 账龄 4 至 5 年的，按应收款项合计金额的 80%提取；
- ⑥ 账龄 5 年以上的，按应收款项合计金额的 100%提取；

如债务单位现金流量严重不足，资不抵债等原因导致短期内无法收回的应收款项，本公司全额计提坏账准备。

(3) 坏账的确认标准：

- ① 债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。
- ② 债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏账转销。

7、存货核算方法

(1) 存货分类：本公司存货主要包括：原材料、材料采购、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、委托代销商品、库存商品等大类。

(2) 存货盘存制度：本公司存货采用永续盘存法。

(3) 存货取得和发出的计价方法：公司购入并验收入库原材料按计划成本计价，期末结转材料成本差异，将计划成本调整为实际成本；低值易耗品和包装物于领用时一次计入成本。低值易耗品领用时采用五五摊销法；产成品按实际成本核算，在发出时按加权平均法结转成本；本公司各类存货的购入与入库按实际成本计价，存货发出采用加权平均法核算。

(4) 存货跌价准备的确认标准及计提方法：

当存在以下一项或若干项情况时，将存货的账面价值全部转入当期损益，一次性予以核销：

- ① 已经霉烂变质的存货；
- ② 已经过期且无转让价值的存货；
- ③ 生产中不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；
- ④ 其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在以下情况之一时，计提存货跌价准备：

- ① 市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；
- ② 使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格；
- ③ 因产品更新换代，原有库存材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；
- ④ 因提供的产品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；
- ⑤ 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

本公司由于上述原因造成的存货成本不可收回的部分，期末采用成本与可变现净值孰低计价原则，按单个存货项目的成本低于可变现净值差额提取存货跌价准备，计入当期损益。

8、固定资产计价、折旧方法及固定资产减值准备的确认标准及计提方法

(1) 固定资产的标准为：对使用期限超过一年的房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他与生产经营有关的设备、量具工具及不属于生产经营主要设备的物品，其单位价值在 2000 元以上，使用年限在二年以上者列入固定资产。

(2) 固定资产计价方法为：固定资产按实际成本计价。

(3) 固定资产分类为：房屋及建筑物、运输设备、办公设备及其他；

(4) 固定资产折旧采用直线法计提折旧，按各类固定资产的原值和预计的使用年限扣除残值确定其折旧率，分类折旧年限、折旧率、预计残值率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）	预计残值率（%）
机器设备	10-20 年	9.50-4.75%	5%
运输设备	5-12 年	19.00-7.92%	5%
办公设备及其他	6-20 年	15.83-4.75%	5%

根据规定为开发新技术、研制新产品所购置的试制用关键设备、测试仪器，单台价值在 10 万元以下的，一次摊入管理费用，对其中达到固定资产标准的单独管理，不再提取折旧。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

(5) 固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，应当全额计提减值准备为：

- ① 长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ② 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③ 虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④ 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤ 其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

9、长期待摊费用摊销方法

本公司在筹建期间内发生的费用，在开始生产经营的当月起一次转入开始生产经营当月的损益；其他长期待摊费用在受益期内平均摊销。

10、收入确认原则

(1) 销售商品

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

(2) 提供劳务

在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。

(3) 让渡资产使用权

发生的使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法确定，并同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司和收入的金额能够可靠计量。

11、所得税的会计处理方法

本公司采用应付税款法进行所得税的核算。即按照当期计算的应缴所得税额确认为当期所得税费用的方法。

注释六、税项

1、增值税

以产品、原材料销售收入为计税依据，执行 17%的税率（计征时抵扣同期进项税额）。

2、营业税

本公司本年度各项营业税应税收入的营业税率为：3—5%。

除技术开发、技术转让以外的技术收入等按 5%计缴营业税，工程承包收入按 3%计缴营业税。

3、城建税、教育费附加

本公司分别按照应缴纳流转税额的 7%或 3%的比例计缴；

4、所得税

根据根据财税字[2003]137 号、并国税函[2004]112 号文件规定，免征原太原分院 2001 年至 2005 年度企业所得税。根据（小店）国税企免字[2005]4 号文件规定，延长原太原分院企业所得税免征期限 2 年（2006 年—2007 年）。

本公司正在办理相关税收优惠申请工作，所得税率尚未确定，本报告按税率为零进行编制。

5、其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

注释七、会计报表主要项目注释

1、货币资金

项 目	2006.7.31	2005.12.31
现 金	153,389.97	42,874.45
银行存款	<u>23,268,212.62</u>	<u>54,678,522.18</u>
合 计	<u>23,421,602.59</u>	<u>54,721,396.63</u>

注 1: 本公司货币资金期末较期初减少 56.46%，主要原因是根据公司信用政策，年度中期较多给予商业信用，在年末加速收款，因此货币资金余额较期初有较大变化。

2、应收票据

(1) 应收票据

项 目	2006.7.31	2005.12.31
银行承兑汇票	14,760,000.00	25,600,000.00
商业承兑汇票	<u>5,000,000.00</u>	<u>9,000,000.00</u>
合 计	<u>19,760,000.00</u>	<u>34,600,000.00</u>

3、应收账款

(1) 账龄分析

账 龄	2006.7.31			2005.12.31				
	金额	比例	坏账准备	净值	金额	比例	坏账准备	净值
1年以内	130,645,761.9	69.48%	6,943,003.09	123,595,147.86	115,741,211.20	94.43%	5,763,261.71	109,977,949.49
1-2年	53,292,267.32	28.36%	5,290,342.04	48,001,925.28	5,046,890.75	4.12%	504,689.08	4,542,201.67
2-3年	2,656,058.45	1.41%	531,211.69	2,124,846.76	1,293,381.77	1.06%	258,676.35	1,034,705.42
3-4年	918,721.77	0.49%	459,360.89	459,360.89	389,327.04	0.32%	194,663.52	194,663.52
4-5年	389,327.04	0.21%	311,461.63	77,865.41	14,963.82	0.01%	11,971.06	2,992.76
5年以上	<u>93,648.82</u>	<u>0.05%</u>	<u>93,648.82</u>		<u>78,685.00</u>	<u>0.06%</u>	<u>78,685.00</u>	
合 计	<u>187,888,174.35</u>		<u>13,629,028.15</u>	<u>174,259,146.20</u>	<u>122,564,459.58</u>		<u>6,811,946.72</u>	<u>115,752,512.86</u>

注 1: 本公司应收账款期末较期初增加 53.30%，主要原因为根据本公司信用政策，在年末加速收款，因此在中期时应收账款余额较大；

(2) 应收账款前五名金额合计为 72,057,873.77 元，占应收账款 38.45%。

序号	客户名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
①	山西汾西矿业（集团）有限责任公司	27,686,235.75	2年以内	销售款
②	潞安环保能源开发股份有限公司	14,701,710.73	2年以内	销售款
③	西山煤电股份有限公司	13,230,927.29	1年以内	销售款
④	山西新元煤炭有限责任公司	9,425,000.00	1年以内	销售款
⑤	平顶山天安煤业公司	7,014,000.00	1年以内	销售款

(3) 截止 2006 年 7 月 31 日，无持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东欠款。

4、其他应收款

(1) 账龄分析

账龄	2006.7.31				2005.12.31			
	金额	比例	坏账准备	净值	金额	比例	坏账准备	净值
1年以内	24,690,329.29	72.07%	1,511,127.28	23,179,202.02	3,318,721.81	72.24%	173,649.59	3,145,072.22
1-2年	6,575,109.04	19.19%	1,222,371.98	5,352,737.06	11,151.65	0.24%	1,115.16	10,036.49
2-3年	1,782,560.43	5.20%	887,934.72	894,625.71	107,692.58	2.34%	21,743.32	85,949.26
3-4年	107,894.58	0.31%	130.65	107,763.93	645,664.44	14.05%	322,832.22	322,832.22
4-5年	645,664.44	1.88%		645,664.44	511,099.34	11.12%	408,879.47	102,219.87
5年以上	<u>457,660.64</u>	<u>1.34%</u>		<u>457,660.64</u>				
合计	<u>34,259,218.42</u>		<u>3,621,564.62</u>	<u>30,637,653.80</u>	<u>4,594,329.82</u>	<u>100%</u>	<u>928,219.76</u>	<u>3,666,110.06</u>

注1:本公司其他应收款期末较期初增加645.97%,主要原因为对期末1年以上的预付账款重分类调整至其他应收款,同时内部生产备用金金额有较大增长;

(2) 其他应收款前五名金额合计为15,952,088.87元,占其他应收款46.56%。

序号	客户名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
①	备用金	8,182,362.19	1年以内	生产备用金
②	温州市蓝天自动化阀门厂	2,874,711.49	3年以内	配件款
③	澳大利亚 K. H. EQUIPMENT 公司	1,931,538.33	3年以内	配件款
④	山西博力液压维修服务服务有限公司	1,691,092.00	3年以内	服务费
⑤	服务公司	1,272,384.86	5年以内	押金

(3) 截止2006年7月31日,无持本公司5%(含5%)以上股份的股东欠款。

5、预付账款

(1) 账龄分析

账龄	2006.7.31	比例%	2005.12.31	比例%
1年以下	50,319,124.09	100%	28,845,555.62	73.33%
1-2年			7,704,013.67	20.85%
2-3年			2,118,922.05	5.74%
3年以上			29,825.00	<u>0.08%</u>
合计	<u>50,319,124.09</u>	<u>100%</u>	<u>36,947,177.81</u>	<u>100%</u>

(2) 本公司预付账款期末较期初增长36.19%,主要原因为:为满足下半年生产的需要而增加预付款的金额。

(3) 本公司期末根据对一年以上的预付账款进行重分类调整,调整至其他应收款,并计提坏账准备。

(4) 预付账款前五名金额合计为20,863,186.00元,占预付账款41.46%。

序号	客户名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
①	山西省农业机械总公司	6,357,950.00	1年以内	预付配件款
②	中煤第六十九工程处第二项	5,966,794.00	1年以内	预付配件款

③	山西博力液压维修服务有限公司	3,289,228.00	1年以内	预付配件款
④	抚顺煤矿电机厂	2,640,816.00	1年以内	预付配件款
⑤	瑞典赫格隆有限公司	2,608,398.00	1年以内	预付配件款

(5) 截止 2006 年 7 月 31 日, 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东欠款。

6、存货

(1) 存货明细

项 目	2006. 7. 31		2005. 12. 31	
	金额	跌价准备	净值	金额
原材料	101,632,031.34		101,632,031.34	57,477,767.09
库存商品	140,975,397.92		140,975,397.92	102,634,258.41
其他存货	<u>25,528,104.13</u>		<u>25,528,104.13</u>	<u>5,579,969.75</u>
合 计	<u>268,135,533.39</u>		<u>268,135,533.39</u>	<u>165,691,995.25</u>
				<u>7,688,594.15</u>
				<u>158,003,401.10</u>

(2) 本公司存货期末较期初增加 61.83%，主要原因为根据生产的周期性需要及销售合同的执行需要，增加了生产用原材料储备及库存商品。

7、固定资产及累计折旧

(1) 明细情况

项 目	2005. 12. 31	本期增加	本期减少	2006. 7. 31
固定资产原值:				
机器设备	4,915,663.52	2,647,797.17		7,563,460.69
运输设备	13,054,089.49	1,859,416.10		14,913,505.59
办公设备及其他	<u>5,758,530.47</u>	<u>2,839,329.78</u>		<u>8,597,860.25</u>
合 计	<u>23,728,283.48</u>	<u>7,346,543.05</u>		<u>31,074,826.53</u>
累计折旧:				
机器设备	2,322,884.40	3,360,938.82		5,683,823.22
运输设备	1,476,114.96	512,498.31		1,988,613.27
办公设备及其他	<u>4,886,037.16</u>	<u>3,281,930.10</u>		<u>8,167,967.26</u>
合 计	<u>8,685,036.52</u>	<u>7,155,367.23</u>		<u>15,840,403.75</u>
固定资产净值:	<u>15,043,246.96</u>			<u>15,234,422.78</u>
固定资产净额:	<u>15,043,246.96</u>			<u>15,234,422.78</u>

注 1: 本公司固定资产期末较期初增加 30.96%，主要原因为根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评字（2006）第 49 号资产评估报告，对 2005 年 12 月 31 日改制时点的资产价值按评估增值后的价值入账，调整了相关资产价值，并补提折旧；同时为满足生产经营扩大的需要而购入固定资产。

(2) 已提足折旧仍继续使用的固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	净值
固定资产原值:			
机器设备	1,483,087.00	1,408,932.65	74,154.35
办公设备及其他	<u>8,597,860.25</u>	<u>8,167,967.26</u>	<u>429,892.99</u>
合 计	<u>10,080,947.25</u>	<u>9,576,899.91</u>	<u>504,047.34</u>

8、短期借款

(1) 短期借款类别

类 别	2006.7.31	2005.12.31
信用借款	<u>60,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>
合 计	<u>60,000,000.00</u>	<u>30,000,000.00</u>

9、应付账款

项 目	2006.7.31	2005.12.31
应付账款	170,299,396.49	108,978,448.34

注1:截止2006年7月31日,持本公司5%(含5%)以上股份的股东欠款。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
煤炭科学研究总院	461,300.00	1年以内	0.27%	广告费
合 计	<u>461,300.00</u>		<u>0.27%</u>	

10、预收账款

项 目	2006.7.31	2005.12.31
预收账款	55,714,082.85	28,922,398.01

注1:截止2006年7月31日,无持本公司5%(含5%)以上股份的股东欠款。

11、应付工资

项 目	2006.7.31	2005.12.31
应付工资	13,825,908.24	23,782,176.59

12、应付股利

项 目	2006.7.31	2005.12.31	欠款原因
应付煤科总院	<u>56,792,756.77</u>		应付老股东利润
合 计	<u>56,792,756.77</u>		

注:依据财政部财企[2002]313号文的有关规定,根据2006年8月11日煤炭科学研究总院院长办公会会议纪要的有关决议,2006年1月1日至2006年7月31日产生的利润,全部分配给煤炭科学研究总院。

13、应交税金

税 种	2006. 7. 31	2005. 12. 31
增值税	1,424,692.37	16,087,203.15
营业税	11,640.00	258,625.00
城建税	849,402.99	1,377,041.22
个人所得税	4,315.27	112,973.91
印花税	552.90	552.90
合 计	<u>2,290,603.53</u>	<u>17,836,396.18</u>

注：公司的执行税率见附注六。

14、其他应交款

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31	内 容	计缴标准
教育费附加	722,832.60	956,425.02	教育费附加	3%
价格调控基金	316,616.33	432,754.33	地方性收费	1.5%
河道费及其他	<u>391,458.14</u>	<u>364,399.01</u>	地方性收费	1%
合 计	<u>1,430,907.07</u>	<u>1,753,578.36</u>		

15、其他应付款

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31
其他应付款	40,557,072.20	40,668,161.67

注 1:其他应付款中金额较大的有 2004 至 2006 年计提的科技奖酬金 22,840,469.26 元,应付煤炭科学研究总院资金融通款 10,000,000.00 元,2005 年计提的企业年金 2,733,300.00 元。

注 2:截止 2006 年 7 月 31 日,欠持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东款:

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
煤炭科学研究总院	10,000,000.00	2年以内	24.66%	融通款
煤炭科学研究总院	2,000.00	1年以内	0.01%	往来款
合 计	<u>10,002,000.00</u>		<u>24.67%</u>	

16、主营业务收入**(1) 项目列示**

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
产品销售收入	265,587,983.75	413,334,379.25	300,993,503.42	135,083,229.07
技术收入	5,735,490.15	31,662,895.73	22,001,813.94	17,980,945.56
工程收入	<u>3,119,161.95</u>	<u>7,710,130.51</u>		
合 计	<u>274,442,635.85</u>	<u>452,707,405.49</u>	<u>322,995,317.36</u>	<u>153,064,174.63</u>

17、主营业务成本

(1) 项目列示

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
产品销售成本	165,677,038.37	264,481,391.94	162,380,302.99	95,090,475.42
技术成本	7,680,745.18	21,291,297.82	10,370,759.85	7,833,341.00
工程成本	<u>866,215.85</u>	<u>4,319,822.07</u>		
合 计	<u>174,223,999.40</u>	<u>290,092,511.83</u>	<u>172,751,062.84</u>	<u>102,923,816.42</u>

18、主营业务税金及附加

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
营业税		510,386.48		
城建税	744,770.30	1,532,105.66	1,461,937.23	609,414.41
教育费附加	319,187.27	656,616.71	625,443.33	261,177.61
其他	<u>309,873.75</u>	<u>619,585.72</u>	<u>539,486.10</u>	<u>217,648.05</u>
合 计	<u>1,373,831.32</u>	<u>3,318,694.57</u>	<u>2,626,866.66</u>	<u>1,088,240.07</u>

注 1:税金计提标准见附注六。

19、财务费用

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
利息支出	1,130,041.67	2,536,032.22	1,838,066.27	1,215,061.02
减:利息收入	314,152.65	511,655.14	177,808.18	86,107.67
资金占用费收入				
汇兑损失				
减:汇兑收益				388.70
手续费支出	<u>37,582.96</u>	<u>70,318.03</u>	<u>153,185.55</u>	<u>17,177.17</u>
合 计	<u>853,471.98</u>	<u>2,094,695.11</u>	<u>1,813,443.64</u>	<u>1,145,741.82</u>

20、营业外收入

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
清产核资资产收回		3,420,761.16		
固定资产净损益			83,360.00	25,650.00
其他	<u>27,900.50</u>		<u>142,430.00</u>	
合 计	<u>27,900.50</u>	<u>3,420,761.16</u>	<u>225,790.00</u>	<u>25,650.00</u>

21、营业外支出

项 目	2006年1月至7月	2005年度	2004年度	2003年度
固定资产报废损失		7,491.70		124,993.03
其他支出		21,752.58		
滞纳金	<u>5,000.00</u>			<u>53,578.02</u>
合 计	<u>5,000.00</u>	<u>29,244.28</u>		<u>183,571.05</u>

22、收到的其他与经营活动有关的现金

本期收到其他与经营活动有关的现金为 9,470,911.43 元，主要为：

<u>项 目</u>	<u>金 额</u>
代收代交水电费	719,318.20
退款	3,824,587.58
保证金、赔款	801,568.52
利息收入	312,786.85
备用金归还	1,326,326.60
其他	<u>2,486,323.68</u>
合 计	<u>9,470,911.43</u>

23、支付的其他与经营活动有关的现金

本期支付其他与经营活动有关的现金为 45,459,286.04 元，主要为：

<u>项 目</u>	<u>金 额</u>
备用金借款	41,200,102.36
手续费	2,587,933.01
办公费	255,364.99
差旅费	494,631.09
业务费	<u>921,254.59</u>
合 计	<u>45,459,286.04</u>

注释八、利润分配情况的说明

根据财政部财企（2002）313 号文规定，对评估基准日至公司制企业设立登记日的有效期内，原企业实现的利润而增加的净资产，应当上缴国有资本持有单位。

本公司于 2006 年 8 月 7 日取得企业法人营业执照，根据 2006 年 8 月 11 日煤炭科学研究总院院长办公会会议纪要的有关决议，对利润分配有如下规定：“对 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 7 日山西煤机装备有限公司成立前原太原分院按资产剥离及评估值入账调整后实现的净利润，由煤炭科学研究总院享有。考虑到 2006 年 8 月 1 日至 8 月 7 日之间的利润难以界定，同时不符合一般会计核算期间原则，决定以 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 7 月 31 日按资产剥离及评估值入账后实现的净利润，由煤炭科学研究总院享有（2006 年 8 月 1 日至 2006 年 8 月 7 日实现的净利润，由山西煤机装备有限公司享有），具体金额按会计师事务所审计后的净利润为准。

注释九、关联方关系及其交易**1、关联方关系（名称）****（1）在控制关系的关联方**

<u>企业名称</u>	<u>注册地址</u>	<u>主营业务</u>	<u>与本公司的 关系</u>	<u>经济性质</u>	<u>法定代 表人</u>
煤炭科学研究总院	北京市和平里青年沟路 5 号		母公司	国有企业	王金华

（2）存在控制关系的关联方注册资本及其变化

企业名称	2005. 12. 31	本期增加	本期减少	2006. 7. 31
煤炭科学研究总院	273, 402, 000. 00			273, 402, 000. 00

(3) 不存在控制关系的关联方情况

企业名称	与本企业的关系
天地科技股份有限公司	同一集团内企业
天地科技常州自动化分公司	同一集团内企业
天地王坡煤业有限公司	同一集团内企业
煤炭科学研究总院上海分院	同一集团内企业
煤炭科学研究总院重庆分院	同一集团内企业

2、 关联方交易

(1) 本公司与关联方进行交易时确定交易价格的原则：

本公司与关联方交易时按一般市场价格进行。

(2) 关联方应收应付款项余额

企业名称	2006. 7. 31 金额	2005. 12. 31 金额
应收账款：		
天地科技股份有限公司	360, 000. 00	360, 000. 00
天地王坡煤业有限公司	28, 846. 97	128, 846. 97
合 计	388, 846. 97	488, 846. 97
预付账款：		
煤炭科学研究总院	63, 350. 00	91, 150. 00
煤炭科学研究总院上海分院		500. 00
天地科技常州自动化分公司	173, 000. 00	451, 100. 00
煤炭科学研究总院重庆分院	68, 910. 00	
合 计	241, 910. 00	542, 750. 00
应付账款：		
煤炭科学研究总院	461, 300. 00	69, 000. 00
合 计	461, 300. 00	69, 000. 00
其他应付款：		
煤炭科学研究总院	10, 002, 000. 00	10, 837, 290. 71
合 计	10, 002, 000. 00	10, 837, 290. 71

注释十、或有事项

本公司无需要披露的或有事项

注释十一、承诺事项

本公司在报告期内无需披露的承诺事项

注释十二、资产负债表日后事项中的非调整事项

本公司无需要披露的资产负债表日后事项

注释十三、其他重要事项

本公司正在办理税收优惠申请，因此在编制本会计报表对评估值入账的处理及所得税的处理，均按所得税率为零进行假设。

注释十四、委托理财

本公司在报告期内无委托理财事项。

上述会计报表和会计报表有关附注，系我们按企业会计准则、《企业会计制度》和有关规定及补充规定编制。

企业名称：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

日期：2006年8月11日

日期：2006年8月11日

日期：2006年8月11日

资产负债表

编制单位：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

单位：人民币元

资 产	附注	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
流动资产					
货币资金	七、1	23,421,602.59	54,721,396.63	12,048,268.18	-40,534,705.24
短期投资			-	-	-
应收票据	七、2	19,760,000.00	34,600,000.00	22,300,000.00	32,469,190.00
应收股利			-	-	-
应收利息			-	-	-
应收账款	七、3	174,259,146.20	115,752,512.86	68,671,729.01	42,949,188.84
其他应收款	七、4	30,637,653.80	3,666,110.06	1,962,261.79	3,430,113.28
预付账款	七、5	50,319,124.09	36,947,177.81	27,787,675.60	20,682,634.51
应收补贴款			-	-	-
存货	七、6	268,135,533.39	158,003,401.10	67,961,346.44	19,050,772.76
待摊费用			-	-	-
一年内到期的长期债权投资			-	-	-
其他流动资产			-	-	-
流动资产合计		566,533,060.07	403,690,598.46	200,731,281.02	78,047,194.15
长期投资					
长期股权投资					
长期债权投资					
长期投资合计		-	-	-	-
固定资产	七、7				
固定资产原价	七、7	31,074,826.53	23,728,283.48	16,267,880.20	9,241,325.01
减：累计折旧	七、7	15,840,403.75	8,685,036.52	5,610,326.65	1,979,971.10
固定资产净值	七、7	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
减：固定资产减值准备					
固定资产净额	七、7	15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
工程物资		-	-	-	-
在建工程					
固定资产清理					
固定资产合计		15,234,422.78	15,043,246.96	10,657,553.55	7,261,353.91
无形资产及其他资产					
无形资产					
长期待摊费用					
其他长期资产					
无形资产及其他资产合计		-	-	-	-
递延税项					
递延税款借项		-	-	-	-
资产总计		581,767,482.85	418,733,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

制表人：

(所附附注系会计报表组成部分)

资产负债表(续)

编制单位: 煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

单位: 人民币元

负债及股东权益	附注	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
流动负债					
短期借款	七、8	60,000,000.00	30,000,000.00	19,000,000.00	19,000,000.00
应付票据			-	2,783,720.00	-
应付账款	七、9	170,299,396.49	108,978,448.34	60,082,445.93	45,740,670.46
预收账款	七、10	55,714,082.85	28,922,398.01	7,845,404.87	513,591.90
应付工资	七、11	13,825,908.24	23,782,176.59	18,000,826.81	7,647,038.65
应付福利费		838,055.70	-	-	1,649,816.92
应付股利	七、12	56,792,756.77	-	-	-
应交税金	七、13	2,290,603.53	17,836,396.18	5,289,079.82	4,485,114.30
其他应交款	七、14	1,430,907.07	1,753,578.36	994,043.41	388,424.64
其他应付款	七、15	40,557,072.20	40,668,161.67	30,934,391.80	42,504,621.36
预提费用			-	397,617.51	371,573.97
预计负债			-	-	-
一年内到期的长期负债			-	-	-
其他流动负债			-	-	-
流动负债合计		401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
长期负债					
长期借款					
应付债券		-	-	-	-
长期应付款		-	-	-	-
专项应付款		-	-	-	-
其他长期负债		-	-	-	-
长期负债合计		-	-	-	-
递延税项					
递延税款贷项					
负债合计		401,748,782.85	251,941,159.15	145,327,530.15	122,300,852.20
少数股东权益					
股东权益					
股本					
减: 已归还投资		-	-	-	-
股本净额		-	-	-	-
资本公积					
盈余公积					
其中: 公益金					
未分配利润					
股东权益合计		180,018,700.00	166,792,686.27	66,061,304.42	-36,992,304.14
负债及股东权益合计		581,767,482.85	418,733,845.42	211,388,834.57	85,308,548.06

单位负责人:

财务负责人:

会计机构负责人:

制表人:

(所附附注系会计报表组成部分)

利润表

编制单位：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2006年1-7月	2005年	2004年	2003年
一、主营业务收入	七、16	274,442,635.85	452,707,405.49	322,995,317.36	153,064,174.63
减：主营业务成本	七、17	174,223,999.40	290,092,511.83	172,751,062.84	102,923,816.42
主营业务税金及附加	七、18	1,373,831.32	3,318,694.57	2,626,866.66	1,088,240.07
二、主营业务利润		98,844,805.13	159,296,199.09	147,617,387.86	49,052,118.14
加：其他业务利润(亏损以“—”号填列)					
减：营业费用		6,264,549.92	7,525,740.48	5,554,104.98	1,751,502.53
管理费用		34,956,926.96	46,781,165.67	58,603,118.52	26,981,813.45
财务费用	七、19	853,471.98	2,094,695.11	1,813,443.64	1,145,741.82
三、营业利润(亏损以“—”号填列)		56,769,856.27	102,894,597.83	81,646,720.72	19,173,060.34
加：投资收益(损失以“—”号填列)					
补贴收入					
营业外收入	七、20	27,900.50	3,420,761.16	225,790.00	25,650.00
减：营业外支出	七、21	5,000.00	29,244.28	-	183,571.05
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)		56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29
减：所得税					
减：少数股东损益					
五、净利润(净亏损以“—”号填列)		56,792,756.77	106,286,114.71	81,872,510.72	19,015,139.29

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

制表人：

(所附附注系会计报表组成部分)

现金流量表

2006年1月1日至7月31日

编制单位：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2006年1-7月
一、经营活动产生的现金：		
销售商品、提供劳务收到的现金		214,123,569.23
收到的租金		
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	七、22	9,470,911.43
现金流入小计		223,594,480.66
购买商品、接受劳务支付的现金		163,971,281.80
支付给职工以及为职工支付的现金		25,111,008.59
支付的各项税费		30,223,062.88
支付的其他与经营活动有关的现金	七、23	45,459,286.04
现金流出小计		264,764,639.31
经营活动产生的现金流量净额		-41,170,158.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计		-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		5,637,268.01
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计		5,637,268.01
投资活动产生的现金流量净额		-5,637,268.01
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
借款所收到的现金		60,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
现金流入小计		60,000,000.00
偿还债务所支付的现金		30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		14,492,367.38
支付的其他与筹资活动有关的现金		
现金流出小计		44,492,367.38
筹资活动产生的现金流量净额		15,507,632.62
四、汇率变动对现金的影响		-
五、现金及现金等价物净增加额		-31,299,794.04

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

(所附附注系会计报表组成部分)

现金流量表(续)

2006年1月1日至7月31日

编制单位：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

补充资料	附注	2006年1-7月
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润		56,792,756.77
加：少数股东损益		
计提的资产减值准备		9,510,426.28
固定资产折旧		7,155,367.23
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
待摊费用减少（减：增加）		
预提费用增加（减：减少）		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		
固定资产报废损失		
财务费用		1,130,041.67
投资损失（减：收益）		
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）		-102,443,538.14
经营性应收项目的减少（减：增加）		-93,520,549.65
经营性应付项目的增加（减：减少）		94,867,847.97
增值税增加净额（减：减少）		-14,662,510.78
其他		
经营活动产生的现金流量净额		-41,170,158.65
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额		23,421,602.59
减：现金的期初余额		54,721,396.63
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额		-31,299,794.04

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

(所附附注系会计报表组成部分)



煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司
企业股权价值评估项目

资产评估报告书

天兴评报字（2006）第 73 号

北京天健兴业资产评估有限公司

中国·北京

二〇〇六年八月

目 录

资产评估报告书摘要	1
资产评估报告书	3
一、委托方、资产占有方概况	3
二、评估范围和对象	14
三、评估目的	14
四、价值类型和定义	14
五、评估基准日	15
六、评估原则	15
七、评估依据	15
八、评估方法	16
九、评估假设和前提	17
十、评估过程	18
十一、评估结论	19
十二、评估报告法律效力	20
十三、特别事项说明	20
十四、评估基准日期后重要事项	21
十五、评估报告提出日期	21

煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 企业股权价值评估项目 资产评估报告书摘要

北京天健兴业资产评估有限公司接受煤炭科学研究总院（简称：煤科总院）的委托，根据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，对煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（简称：山西煤机）100%企业股权公允价值进行了评估。

本报告书所称“公允价值”或“市场公允价值”，意指“在公平交易中，熟悉情况的交易双方，自愿进行资产交换或债务清偿的金额”。注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象公允价值进行估算并发表专业意见。评估结果系指评估对象在持续经营和评估基准日的外部经济环境与市场状况以及其他评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的公允价值估算成果，不能理解为公开市场条件下的市场成交价格保证。

在评估过程中，评估人员遵照公认的评估原则，根据公司未来发展规划，讨论分析公司未来年份财务预测，采用收益法（FCFC 自由现金流折现模型）的方法计算公司企业股权价值。评估人员对煤科总院持有的山西煤机 100%企业股权于 2006 年 8 月 8 日评估基准日表现的市场公允价值评估如下：

山西煤机 100%企业股权价值在所依据的评估假设前提没有重大变化之情形下的评估值为 98,012 万元。

根据国家的有关规定，本评估报告在向国家评估管理部门进行备案后方可生效。本评估报告的有效期限为自评估基准日起一年，即自 2007 年 8 月 8 日起失效。

以上内容摘自资产评估报告书，如欲了解本评估项目的全面情况及资产评估结果成立的各种假设和前提、正确评价资产评估结果，请您在征得评估报告书所有者许可后，认真阅读资产评估报告书全文。

(此页无正文)

评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定代表人：吴建敏

注册资产评估师：汪仁华

注册资产评估师：王志强

二〇〇六年八月十七日

煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 企业股权价值评估项目

资产评估报告书

天兴评报字（2006）第 73 号

北京天健兴业资产评估有限公司接受煤炭科学研究总院（简称：煤科总院）的委托，根据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，对煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（简称：山西煤机）100%企业股权公允价值进行了评估。

现将资产评估情况及资产评估结果报告如下：

一、委托方、资产占有方概况

（一）委托方：煤炭科学研究总院

1. 企业名称、注册地址及总部地址、注册资本、法定代表人

企业名称：煤炭科学研究总院

注册地址：北京市朝阳区和平里青年沟东路 5 号

总部地址：北京市朝阳区和平里青年沟东路 5 号

企业类型：全民所有制（国有大型科技企业）

注册资本：27,340 万元

法定代表人：王金华

2. 企业性质及企业的历史沿革

煤炭科学研究总院（以下简称“煤科总院”）成立于 1957 年，1999 年整体改制为中央直属的科技型企业，是我国煤炭行业唯一的综合性科研机构和技术创新基地。总部设在北京，有一家控股的上市公司，京内有 3 个直属研究所、1 个研究

分院及 8 家全资子公司；京外有 6 个分院、4 个研究所，分布于上海、重庆、西安、太原、唐山、抚顺、沈阳、杭州、南京、常州、淮北等 11 个城市；有 7 个国家级质量监督检验测试中心、6 个部级质量监督检验测试中心等一批先进的重点试验室。国家水煤浆工程技术研究中心、国家煤矿安全技术工程研究中心、煤炭工业洁净煤工程技术研究中心、矿用产品安全标志办公室、国家矿山安全计量站等也设在煤科总院。

煤科总院现有员工 5000 余人，其中科技人员占 70%，具有高级以上职称的科技人员 1400 多人，中国工程院院士 3 名，特聘兼职院士 6 名。有 1 个博士后工作站、3 个博士学位授权点、8 个硕士学位授权点。是国际采矿大会组委会等 10 多个国际学术组织的成员单位，与 20 多个国家的 100 多个机构建立了长期合作关系，在国际上享有崇高声誉。

煤科总院主要从事煤田地质与勘探、矿井建设、煤矿开采、煤矿安全、煤矿机械、煤炭洗选、煤矿环境保护、管道输煤、爆破技术、煤矿自动化、煤炭经济、煤炭液化及深加工利用等专业的应用基础研究、应用技术开发和新技术推广，基本上涵盖了煤炭行业所有的专业与技术领域。建院 46 年以来共取得科研成果近 5000 项，获国家和省部级科技进步奖、发明奖近 1000 项，获得各种专利 500 多项。承担了煤炭行业 73% 的国家科技攻关项目和煤炭行业 70% 的重点科研项目，是推动煤炭工业技术进步的主导力量。

煤科总院转制为科技型企业后，按照现代企业制度要求，逐步建立了母子公司体制，形成了集科研开发、科技服务、科技产业、工程承包、技贸经贸、后勤服务为一体的多元化发展格局。目前以煤科总院（本部）为核心，天地科技股份有限公司、京外各分院所及其它二级法人单位自主经营、相互依存、协调发展的母子公司构架已基本形成，煤科总院正在向建立世界上实力较强的科技先导型企业集团跨步前进。

煤炭科学研究总院作为煤炭行业唯一的综合性科技企业，将秉承“以人为本，持续创新”的企业理念，弘扬“坚韧、创造、协作、共赢”的企业精神，努力实施企业发展战略，积极推动煤炭工业向“高产、高效、安全、洁净”方向发展的进程。

（二）资产占有方：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

1. 基本情况

（1）企业名称、类型与组织形式

企业名称：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司

注册地址：太原市并州南路 108 号

法定代表人：王虹

注册资本：人民币壹亿捌仟零壹万捌仟柒佰元整

经济性质：有限责任公司（法人独资）

经营范围：矿山机械、液压成套设备及元部件的设计、开发、生产销售及技术服务；自动控制，计算机及网路技术开发和产品销售；煤机设备维修；采掘工程承包；进出口业务经营（国家禁止或限制公司经营的商品和技术出外）；电器产品、普通机械、建筑材料、仪器仪表、金属材料、焦炭及其他煤制品的销售；机电设备安装。（以上范围中需经国家专项审批的，持许可凭证方可经营）

（2）企业历史沿革

山西煤机是以原煤炭科学研究总院太原分院（以下简称“太原分院”）的经营性资产及相应负债形成的净资产为资本于 2006 年 8 月 7 日设立，是煤炭科学研究总院的全资子公司，全面继承了太原分院的生产能力、销售市场、煤机研发及大修理等经营管理特点和优势。太原分院创建于 1964 年 7 月，于 1999 年，随煤科总院转制为中央直属的集科研、开发、生产、经营于一体的科技型企业，是专门为采矿业研究和开发机电装备的科技型企业，拥有雄厚的专业技术实力和完善的科研设施，具有较强的技术创新、开发及生产能力。太原分院是国家掘进机技术归口单位，在国内设计、研发的掘进机、无轨防爆胶轮车、液压支架、刮板输送机、短壁机械等诸多领域处于国内领先水平并具有较大规模的生产能力。中心实验室是南美、欧洲、南非、亚太等地区 36 个实验室认证机构互认的实验室之一。2005 年山西省煤机技术研发中心在太原分院成立。

太原分院建院 40 多年来，曾创造了国内煤炭采掘设备多个第一：研究成功了我国第一台可弯曲刮板输送机、第一套综采液压支架、第一台薄煤层采煤机、第

一台悬臂式掘进机、第一套乳化液泵站、第一台国产防爆低污染无轨胶轮车、第一台履带行走式液压支架、第一套连续运煤系统。至今，共完成各类科研项目 500 余项，其中达到国内或国际领先水平的科研成果近 300 项，获得国家和省部级奖励的 100 多项，批准授权专利 50 余项。

2. 经营情况

(1) 企业主要产品或服务介绍和销售业绩表现

在煤矿巷道掘进设备领域，太原分院发挥已有优势，持续创新，已形成轻、中、重系列 10 几个品种。主要有 EBJ-120TP 型、EBZ160TY 型、EBZ132TY 型、EBZ/H132 型、EBZ150TY 型、EBZ50TY 型等型号掘进机。掘进机已进行产业化建设，具备年产 300 台的生产规模，年产值 5.5 亿元，建成了国内最大的半煤岩巷掘进机生产基地，掘进机国内目标市场占有率为 30%。

在短壁机械化开采设备研究领域，太原分院是我国煤炭行业内唯一掌握和能够提供短壁机械化开采技术与装备的科研院所。在短壁机械化开采领域，已形成连续采煤机、连续运输系统、履带行走支架、锚杆钻机、给料破碎机等高效短壁开采成套设备。通过吸收、消化、再创新，业已形成和掌握了具有自主知识产权的核心技术，国产短壁机械化成套设备的市场占有率为 100%，完全替代进口产品。

在矿井无轨胶轮辅助运输研究领域，太原分院消化吸收国外先进技术，深入开展科技创新，自 1999 年以来无轨胶轮辅助运输领域已形成三个系列 17 个品种的辅助运输设备。目前，在矿井无轨胶轮运输装备方面国内设备太原分院的市场占有率为 80%。多项产品为国内第一，填补了国内空白。已形成 2.5 亿元的产业规模，到 2005 年底已生产各种型号的胶轮车 200 多台。

在国内矿用特种车辆技术领域，太原分院具有领先地位。目前已研制成功 WC40Y 型支架搬运车。目前正在研制的项目有采煤机搬运车、双向顺槽车、铲车、运煤车、梭车、矿用发电车等多个型号，均为自主创新、拥有自主知识产权。WC40Y 型支架搬运车是我国首次采用现代设计方法，研制的特种车辆，2006 年 3 月通过了中国煤炭学会组织的出厂评议，目前正在进行井下试验。

在长壁综合机械化开采技术装备领域，太原分院在综采设备研发方面具有很强的技术优势，目前重点在重型刮板机、强力液压支架、皮带机自移机尾、刮板

机软起动装置、刮板链自动张紧装置、乳化液泵站等方面寻求新的突破，培育和启动新的产业，并逐步实现主机产业化。

在设备大修领域，自 2001 年开始，太原分院在神东矿区开始引进设备的国产化大修以来，已经由当年大修两臂锚杆钻机发展到现在负责神东短壁开采设备和特种车辆的大修工作，产值从 750 万元到 12301 万元的规模。目前设备大修已作为分院的特色产业来建设，在神东矿区每年有 200 多人常驻。并利用进口设备大修的机会，了解了机器的结构特点，学习了新技术、新工艺，对进口设备进行了消化、吸收再创新。2005 年，来自神东大修的收入达 1.04 亿元，取得显著经济效益。

（2）市场和客户状况

山西煤机地理位置临近主要煤炭产区，拥有神东公司、平顶山煤业、潞安矿务局以及 18 个省、自治区的部分矿山企业等客户。

1) 掘进机系列

太原分院掘进机技术先进、性能可靠，一投放市场，就得到用户的认可。2003 年销售 25 台，市场占有率为 6.25%；2004 年分院销售 81 台，市场占有率为 14.85%；2005 年销售 131 台，市场占有率为 18.44%，掘进机产品的系列化，可以满足不同用户的需求，市场占有率发展空间较大，因此，2006 年进一步提升市场占有率是可能的。

从掘进机的销售区域看，山西煤机业务拓展好的区域基本在山西、山东、河南、河北、安徽、贵州、东北、西北等地。

2) 防爆胶轮车系列

太原分院从 1997 年开始煤矿井下用防爆胶轮车的研究，起步比较早，经过近十年的研究开发，技术经验的不断积累，密切结合市场需求，先后成功地研发出十余个系列产品，用户遍布全国。2003 年销售 8 台，2004 年销售 36 台，2005 年销售 157 台，预计 2006 年销售 184 台左右。

目前，包括山西煤机在内全国仅有 2 家研制此种车辆，山西煤机处在优势地位，市场占有率达 70%以上。

3) 短壁开采设备

短壁开采设备是太原分院独一无二的优势，结合现煤矿发展的趋势，老矿井资源枯竭，边角煤矿及煤柱的加收三下采煤需要这一方面的设备，另外地质条件好的井田因短壁开采投资少，不需准备巷道调动灵活、效率高、安全等特点也是煤矿发展的必然趋势。

4) 设备大修理服务

设备大修理是太原分院依托自身的技术和专业优势，对神东公司提供引进设备的国产化大修服务，并利用进口设备大修的机会，进行了消化、吸收再创新。三年来为神东公司节约维修资金 5 亿元左右。

(3) 企业生产经营的行业发展前景

“十一五”期间，煤炭工业的生产技术水平将明显提高。大型煤矿采掘机械化程度将达到 95%，中型煤矿的机械化程度将达到 80%以上，小型煤矿机械化、半机械化程度达 30%以上。据此分析，煤炭需求的急剧增长，为煤矿装备的发展提供了广阔的市场前景。

从煤炭工业企业格局来看，目前一些大型煤炭企业集团相继成立，煤炭生产集中度在逐步提高，同时随着国家对煤矿安全生产加大了工作力度，采取了关小并大等一系列措施，使得煤炭生产朝着高产、高效、安全、人少、科技含量高、高回采率、集约生产的方向发展，这就要求煤炭装备制造业为煤炭工业提供日益现代的技术装备，而山西煤机主导产品正是基于这些需求而设计和生产的，拥有良好的外部市场环境，面临着很大的发展机遇和空间。

(4) 行业竞争状况

随着煤炭工业快速发展，目前，我国已成为世界上最大的煤机市场。由 2004 年我国煤矿机械化生产情况年度报告及国际采矿设备公司提供数据，国内采煤设备市场已达到 150 亿元；“十一五”期间，随着高端市场和地方煤矿的整合需求，国内采煤设备市场将达到年 200 亿元以上，从而为完全依赖于煤炭工业而生存发展的煤炭装备制造业提供了良好的发展前提。

在煤炭工业大发展必将带来煤机市场需求高涨的形势下，各地产业重整风起云涌。2005 年 12 月 24 日，由太重牵头，重组两家煤机企业，联合七家煤炭企业的太重煤机有限公司正式挂牌；神华集团与郑州煤矿机械制造有限公司等企业正

紧密联系，希望尽快组建一个大型的采煤装备制造企业；三一重工等国内企业已筹措数亿资金雄心勃勃地进入煤机市场；中煤总公司组建煤机成套设备制造公司的工作也在进行中。

外资煤机巨头更是兵临城下。在德国 DBT、美国久益及美国国际煤机公司等众多赫赫有名的国际煤机企业激烈的争夺中，美国国际煤机公司将中国采煤机和掘进机行业中老大的鸡西煤矿机械有限公司和佳木斯煤矿机械有限公司收购，并坦言：五年内中国煤机市场没谁能取代两企业的行业龙头地位；而全球最大的煤炭开采设备生产商之一美国久益公司（JOY）曾多次赴宁夏银川洽谈收购西北煤机公司。

3. 企业财务状况（根据利安达审字[2006]第 A1453 号）

（1）主要财务数据

资产负债简表（模拟）

单位：人民币万元

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
货币资金	2,342.16	5,472.14	1,204.83	-4,053.47
应收票据	1,976.00	3,460.00	2,230.00	3,246.92
应收账款	17,425.91	11,575.25	6,867.17	4,294.92
其他应收款	3,063.77	366.61	196.23	343.01
预付账款	5,031.91	3,694.72	2,778.77	2,068.26
存货	26,813.55	15,800.34	6,796.13	1,905.08
流动资产合计	56,653.31	40,369.06	20,073.13	7,804.72
固定资产原价	3,107.48	2,372.83	1,626.79	924.13
减：累积折旧	1,584.04	868.50	561.03	198.00
固定资产净值	1,523.44	1,504.32	1,065.76	726.14
固定资产净额	1,523.44	1,504.32	1,065.76	726.14
固定资产合计	1,523.44	1,504.32	1,065.76	726.14
资产总计	58,176.75	41,873.38	21,138.88	8,530.85
负债及股东权益				
短期借款	6,000.00	3,000.00	1,900.00	1,900.00
应付票据	0.00	0.00	278.37	0.00
应付账款	17,029.94	10,897.84	6,008.24	4,574.07
预收账款	5,571.41	2,892.24	784.54	51.36

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
应付工资	1, 382. 59	2, 378. 22	1, 800. 08	764. 70
应付福利费	83. 81	0. 00	0. 00	164. 98
应付股利	5, 679. 28	0. 00	0. 00	0. 00
应交税金	229. 06	1, 783. 64	528. 91	448. 51
其他应交款	143. 09	175. 36	99. 40	38. 84
其他应付款	4, 055. 71	4, 066. 82	3, 093. 44	4, 250. 46
预提费用	0. 00	0. 00	39. 76	37. 16
流动负债合计	40, 174. 88	25, 194. 12	14, 532. 75	12, 230. 09
负债合计	40, 174. 88	25, 194. 12	14, 532. 75	12, 230. 09
股东权益合计	18, 001. 87	16, 679. 27	6, 606. 13	-3, 699. 23
负债及股东权益合计	58, 176. 75	41, 873. 38	21, 138. 88	8, 530. 85

利润简表（模拟）

单位：人民币万元

项 目	2006 年 1-7 月	2005 年	2004 年	2003 年
一、主营业务收入	27, 444. 26	45, 270. 74	32, 299. 53	15, 306. 42
减：主营业务成本	17, 422. 40	29, 009. 25	17, 275. 11	10, 292. 38
主营业务税金及附加	137. 38	331. 87	262. 69	108. 82
二、主营业务利润	9, 884. 48	15, 929. 62	14, 761. 74	4, 905. 21
减：营业费用	626. 45	752. 57	555. 41	175. 15
管理费用	3, 495. 69	4, 678. 12	5, 860. 31	2, 698. 18
财务费用	85. 35	209. 47	181. 34	114. 57
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	5, 676. 99	10, 289. 46	8, 164. 67	1, 917. 31
加：营业外收入	2. 79	342. 08	22. 58	2. 57
减：营业外支出	0. 50	2. 92	0. 00	18. 36
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	5, 679. 28	10, 628. 61	8, 187. 25	1, 901. 51
减：所得税	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
五、净利润(净亏损以“—”号填列)	5, 679. 28	10, 628. 61	8, 187. 25	1, 901. 51

根据以上财务简表（模拟）可以测算出如下经济指标：

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
经营效率分析				
存货周转天数	257	140	91	

项 目	2006. 7. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
存货周转率(倍)	0.8177	2.5676	3.9707	
应收帐款周转率(倍)	1.9654	5.3556	6.1044	
主营成本比例(%)	63.48%	64.08%	53.48%	67.24%
营业费用比例(%)	2.28%	1.66%	1.72%	1.14%
管理费用比例(%)	12.74%	10.33%	18.14%	17.63%
财务费用比例(%)	0.31%	0.46%	0.56%	0.75%
总资产周转率(倍)	0.55	1.44	2.18	
盈利能力分析				
经营净利率(%)	20.69%	23.48%	25.35%	12.42%
经营毛利率(%)	36.02%	35.19%	45.70%	32.05%
资产利润率(%)	11.35%	33.74%	55.19%	
资产净利率(%)	11.35%	33.74%	55.19%	
净资产收益率(%)	31.55%	63.72%	123.93%	-51.40%
净资产收益率-增长率(%)	-50.49%	-48.58%	-341.10%	
成长能力分析				
主营收入增长率(%)	-39.38%	40.16%	111.02%	
净利润增长率(%)	-47%	30%	331%	
总资产增长率(%)	38.93%	98.09%	147.79%	
股东权益增长率(%)	7.93%	152.48%	-278.58%	
主营利润增长率(%)	-37.95%	7.91%	200.94%	
财务结构分析				
资产负债率(%)	69.06%	60.17%	68.75%	143.36%

注：上表的 2006 年 1-7 月各增长率的计算基数是 2005 年度全年。

(2) 财务分析

公司近 2 年的存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率较低，且均有下降的趋势，说明公司在资本周转方面的管理效率水平没有有效提高；主营成本比例略有波动，除 2004 年降至 53.48%外，其余年份均超过了 60%，总体来说是稳中有降的趋势；公司的近 2 年的营业费用比例略有上升，财务费用比例有所下降，管理费用比例有较明显的下降。总体来说，公司的管理效率为中等水平。

公司的经营毛利率均在 30%以上，2004 年曾达到 45.7%，近 2 年也超过了 35%，经营净利率自 2004 年以来也保持在 20%以上，但有下降趋势。公司的资产利润率、净资产收益率分别在 2004 年煤炭行业扩张时期达到了很高的水平，近 2 年两项指

标均有下降趋势，但绝对指标还是比较，高于同期行业平均水平。公司的盈利能力较强。

公司的总资产增长率较高，2004 年达到 148%、2005 年也将近翻了一番，2006 年前 7 个月又在 2005 年基础上增长了 39%，股东权益也有大增长，2004 年在 2003 年负数的基础上上升至 6,606 万元，实现了扭亏为盈，2005 年又增长了 152.48%，2006 年前 7 个月也有 7.93% 的增长率；公司 2004、2005 的主营收入增长率、净利润增长率、主营利润增长率均有增长，尤其是 2004 年，增长率很高，2006 年前 7 个月也均实现了上年实现数的大半。

综上所述，公司的管理效率中等水平，有进一步提升的可能；受惠于煤炭行业的上升，公司盈利能力较强，成长性较好。

4. 可能影响企业生产经营的主要因素

(1) 有利因素

1) 区域优势

山西煤机地处山西省省会城市太原市，作为全国重点煤炭能源基地，具有明显的承东启西，连接南北的区位优势。作为煤机开发、生产的专业企业，其区位优势非常明显。

2) 技术优势

煤和半煤岩巷道掘进机械、液压支架、液压元部件及控制技术、输送机械技术、电气技术等是山西煤机的传统主导专业，有很强的市场竞争力。短壁机械化开采技术是新开辟的专业技术领域，占有全国短壁开采设备独一无二的优势。防爆无轨辅助运输技术是原太原分院近年来新开辟的技术领域，已研制成功 8 个品种的胶轮车，形成开发、制造、修理和技术服务一条龙技术体系。

3) 市场优势

山西煤机地理位置临近主要煤炭产区，拥有神东公司、平顶山煤业、潞安矿务局等比较稳定的市场。目前正进一步加大市场开发力度，市场空间不断扩展。

4) 品牌优势

原太原分院作为煤矿机电专业研发单位，在业界有很强的知名度，特别是转

制为科技型企业后，积极进行产业建设，经过几年的发展，产业集中度逐步提高，商业信誉、市场地位、社会知名度显著增强，整体形象和行业竞争力提升很快。2003 年 EBJ-120TP 型掘进机荣获中国煤炭工业协会科学技术特等奖、LY1500/865-10 型连续运输系统荣获山西省科技进步一等奖和山西省“1131”项目——短壁机械化开采关键设备项目达产验收、中国煤炭学会短壁机械化开采专业委员会成立等事项在行业中赢得了良好的声誉和品牌优势。

5) 单位隶属优势

煤炭科学研究总院是煤炭行业唯一的综合性科研机构，属国家骨干科研院所，在煤炭科学研究领域具有系统、成套、完整的技术与装备，山西煤机立足于自身专业技术与装备优势，依托总院系统内资源优势互补，能够为生产现场提供完善的技术解决方案和成套装备。

另外，神华集团是国内煤炭生产的龙头企业，山西煤机在神东矿区的创新基地的建立和稳定运行，也为山西煤机全面展开服务创造了得天独厚的优越条件。

(2) 不利因素

1) 产业基础薄弱

企业化运作基础薄弱（包括思想基础、管理基础、生产硬件基础等），企业发展主要依靠自我积累，缺乏一定抗风险能力。

2) 人力资源紧张

技术人才队伍尚未形成合理结构，有断层现象；高、精、尖技术创新专业人才匮乏，影响技术创新能力；缺乏高技能技术工人。

3) 产权结构单一

山西煤机尚未形成多元投资主体的产权结构，未建立规范的法人治理结构，规范发展机制和抵御风险机制不健全。

5. 其他需要说明的问题。

(1) 山西煤机于 2006 年 8 月 7 日刚刚设立，全面继承太原分院的生产能力、销售市场、煤机研发及大修理等经营业务。煤炭总院决定，从 2006 年 8 月 1 日起，所有经营活动收益归山西煤机公司，山西煤机公司以经审计的 2006 年 7 月 31 日

模拟资产负债表数额作为建账数。

(2) 截至评估基准日，太原分院与山西煤机就原太原分院经营性资产的产权过户、交接手续尚未完成；

(3) 截至评估基准日，太原分院与山西煤机就原太原分院业务合同的变更手续尚未完成；

(4) 截至评估基准日，太原分院与山西煤机就原太原分院员工劳动合同的变更手续未完成。

二、评估范围和对象

本次评估对象是山西煤机 100% 的企业股权价值，评估范围包括基准日山西煤机拥有的全部资产和负债。

列表如下（单位：元）：

资产（负债）类型	账面金额
流动资产	566,533,060.07
固定资产	15,234,422.78
资产合计	581,767,482.85
流动负债	401,748,782.85
负债合计	401,748,782.85
净资产	180,018,700.00

注：负债包括应付股利 5679 万元。

三、评估目的

本次评估目的是山西煤机于评估基准日的企业股权价值，为股权转让提供价值参考。注册资产评估师执行资产评估业务的目的仅是对评估对象公允价值进行估算并发表专业意见。

四、价值类型和定义

本次评估价值类型为“公允价值”，本报告书所称“公允价值”或“市场公允价值”，意指“在公平交易中，熟悉情况的交易双方，自愿进行资产交换或债务清偿

的金额”。

注册资产评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象公允价值进行估算并发表专业意见。评估结果系指评估对象在持续经营和评估基准日的外部经济环境与市场状况以及其他评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的公允价值估算成果，不能理解为公开市场条件下的市场成交价格保证。

五、评估基准日

本次评估基准日：2006 年 8 月 8 日。

选取 2006 年 8 月 8 日作为评估基准日，有利于评估目的的实现。

六、评估原则

根据国家国有资产管理及评估的有关法规，遵循如下原则：

1. 遵循独立、客观、公正和科学的工作原则；
2. 遵循产权利益主体变动原则；
3. 遵循资产持续经营、公开市场和替代性原则；
4. 遵循国家及行业规定的公认原则。

七、评估依据

本次评估的主要依据有：

（一）法律法规

1. 国务院 1991 年第 91 号令《国有资产评估管理办法》；
2. 《国务院办公厅转发财政部〈关于改革国有资产评估行政管理方式加强资产评估监督管理工作意见〉的通知》（国办发〔2001〕102 号）；
3. 《国有资产评估管理若干问题的规定》（中华人民共和国财政部令第 14 号）；
4. 《国有资产评估项目备案管理办法》（财企〔2001〕802 号）；
5. 国家国有资产管理局关于转发《资产评估操作规范意见》（试行）的通知（国资办发〔1996〕23 号）；

6. 《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》(财评字[1999]91 号);
7. 中国资产评估协会《企业价值评估指导意见(试行)》(中评协[2004]134 号);
8. 国务院国有资产监督管理委员会 2005 年第 12 号令《企业国有资产评估管理暂行办法》;
9. 其它法律法规。

(二) 行为依据

1. 煤炭科学研究总院院长办公会议纪要;
2. 煤科总院与本公司签订的资产评估协议书。

(三) 其他依据

1. 与煤科总院太原分院财务部门、有关业务部门座谈纪要, 有关领导和基层工作人员对有关问题的意见;
2. 太原分院历史财务数据;
3. 企业未来年份发展规划;
4. 评估人员现场调查资料;
5. 煤机装备行业发展信息;
6. 资本市场相关信息;
7. 太原分院与山西煤机共同签署的有关资产和业务交接的协议;
8. 其他由太原分院和山西煤机提供的相关资料。

八、评估方法

根据本次评估目的, 评估人员采用收益法(自由现金流折现模型 DCF-Discounted Cash Flow)对山西煤机公司 100%企业股权价值进行评估。

山西煤机公司 100%企业股权价值= 经营性资产价值-有息负债价值。

自由现金流折现模型(FCFC)是根据未来年度企业利用经营性资产的经营活 动所创造的可供企业管理当局自由支配运用的现金流, 以适当的资本成本率折现至评 估基准日, 得出公司经营性资产价值。企业自由现金流折现模型计算公式如下:

$$P = \sum_{i=1}^n [FCFC_i \times (1+R)^{-i}]$$

式中：P—公司经营性资产价值；

FCFC—自由现金流（Free Cash Flow to Company, FCFC）

R—加权资本成本（WACC）

FCFC=公司自由现金流量

=税后净利润+折旧与摊销+利息费用（扣除税务影响后）-资本性支出-
净营运资金变动

R=目标负债资本比例×税后债务成本+目标权益资本比例×股权资本成本

其中：目标负债资本比例=有息负债/（有息负债+权益资本）

目标权益资本比例=1-目标负债资本比例

税后债务成本=债务成本×（1-所得税率）

股权资本成本=无风险利率+股权风险溢价= $R_f + \beta (R_m - R_f)$

R_f 是无风险资产的报酬率，股权风险溢价为股票的预期收益率和无风险利率的差值， R_m 是资本市场期望股权回报率， β 是被评估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价幅度，也是用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。

本次选用分段收益折现模型。即将持续经营的企业的收益分为前后两段，首先预测前段（5年）各年的FCFC；再假设从前段的最后一年开始，以后各年FCFC保持稳定，最后将企业未来预期收益进行折现求和，即得到企业整体经营性资产的价值（收益现值）。

有息负债价值根据评估基准日后公司需切实承担的借款支付义务金额确定，不包括已分配未支付的应付股利和其他无息债务。

九、评估假设和前提

收益法的一般假设包括：

1. 国家现行的政经产业政策和方针指导无重大改变；
2. 国家现行的利率、汇率等无重大改变；
3. 企业所在地区的社会经济环境无重大改变；
4. 企业执行的税赋、税率政策不变；

5. 企业所处行业和相关产业发展趋势良好；
6. 企业制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；
7. 无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

除遵从一般性收益法假设条件，本次评估是建立在下列特殊假设和限制条件下：

1. 太原分院原有的经营性资产和相关负债全部转入山西煤机公司；
2. 太原分院原有的经营性业务（包括未执行完毕的业务合同）全部转入山西煤机公司；
3. 太原分院与经营性业务相关的人力资源（包括研发部门）一并转入山西煤机公司；
4. 山西煤机公司继续享有太原分院原有的税收优惠和产业扶持政策；
5. 经营期内，太原分院主要管理和技术人员不发生重大不利变动；
6. 山西煤机公司享有太原分院经营性业务相关的权利并承担相应的义务；
7. 山西煤机公司保持太原分院原有的经营管理和技术研发水平。

十、评估过程

本次评估工作分五个阶段进行：

（一）接受委托阶段

本阶段的主要工作有：明确评估目的、评估范围和评估基准日，制定资产评估工作方案，签订资产评估业务约定书。

（二）现场调查阶段

1. 根据资产评估工作的需要，协助企业进行财务预测工作；
2. 收集、准备资产评估所需文件资料；
3. 听取有关人员对企业情况介绍，向企业各级管理人员进行尽职调查访谈，了解企业的经营、管理及未来发展状况；
4. 分析企业提供未来年份财务预测数据，与企业有关财务记录数据进行核

对，验证财务预测资料的可靠性、完整性。

5. 核实非经营性资产数量和分布，勘察其实际成新状况和利用现状。

（三）评定估算阶段

1. 收集同行业上市公司及在证券市场的历史交易数据，判断风险溢价水平；

2. 收集行业发展数据，研究企业发展趋势；

3. 根据公司自身数据、行业数据和市场数据，调整公司未来年份财务预测，计算公司未来年份实体自由现金流，选用适当的折现率，采用现金流折现法估算公司经营性资产整体价值。

4. 分析企业现有债务，计算股权价值。

（四）评估汇总阶段

1. 对评估结果进行调整、修改和完善；

2. 撰写评估说明与评估报告；

3. 进行内部复核，确认评估工作中没有发生重评和漏评的情况。

（五）提交报告阶段

根据评估工作情况，向委托方提交资产评估报告书初稿，在经委托方确认后，向委托方提交正式资产评估报告书。

十一、评估结论

在未来经济环境和前述评估假设与前提条件没有发生较大变化的情形下，评估人员对煤科总院持有的山西煤机 100%企业股权于 2006 年 8 月 8 日评估基准日表现的市场公允价值评估如下：

山西煤机 100%企业股权价值在所依据的评估假设前提没有重大变化之情形下评估值为 98,012 万元。

评估结果系指评估对象在持续经营和评估基准日的外部经济环境与市场状况以及其他评估师所依据的评估前提和假设条件没有重大变化的情况下，为满足评估目的而提出的公允价值估算成果，不能理解为公开市场条件下的市场成交价格保证。

十二、评估报告法律效力

1. 本次评估结果是反映评估对象在本次评估目的下,根据公开市场原则确定的公允价值,没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响,同时,本报告也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

当前述条件以及评估中遵循的继续使用、持续经营原则等其它情况发生变化时,评估结果一般会失效。

2. 根据国家的有关规定,本评估报告在向国家评估管理部门进行备案后方可生效,本评估报告的作用依照法律法规的有关规定发生法律效力。

3. 本评估结论自评估基准日起一年内有效,即在 2007 年 8 月 8 日前评估目的实现时评估结果有效。

4. 评估结论仅供委托方为评估目的使用和送交资产评估行政主管部门审查使用。

本报告含有若干附件,附件构成报告之重要组成部分,与本报告正文共同使用。

十三、特别事项说明

1. 本项评估是在独立、公正、客观、科学的原则下作出的,我公司及参加评估人员与委托方及资产占有方之间无任何特殊利害关系。

2. 评估报告中涉及的有关法律文件、资产的法律权属证明及相关材料由委托方及资产占有方提供,由委托方及资产占有方对上述资料的真实性、合法性承担法律责任。

3. 在评估中,评估人员根据资产评估的要求,考虑现行的政策条款以及评估人员在评估时常用的行业惯例、统计参数或通用行业参数,并认定这些前提条件在评估基准日期成立,当未来经济环境和以上前提条件与假设发生较大变化时,评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同评估结果的责任。

4. 本报告发出之日,太原分院与山西煤机公司有关资产和业务的交接手续、重要业务合同变更、员工劳动合同变更尚未完成,煤科总院(太原分院)和山西煤机公司承诺尽快完成。

十四、评估基准日期后重要事项

1. 评估基准日后、有效期内，当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产额进行相应调整。
2. 评估基准日后、有效期内，当评估假设、资产价格标准发生变化，并对资产评估价格已产生了明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新确定评估价。
3. 评估基准日后、有效期内，由于资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时，应给予充分考虑，并进行相应调整。

十五、评估报告提出日期

二〇〇六年八月十七日

(此页无正文)

评估机构：北京天健兴业资产评估有限公司

法定 代 表 人：吴建敏

注册资产评估师：汪仁华

注册资产评估师：王志强

二〇〇六年八月十七日

资产评估报告书备查文件

关于《资产评估报告书备查文件》使用范围的声明

- 一、 有关经济行为文件；
- 二、 山西煤机公司营业执照及基准日财务报表；
- 三、 有关方面的承诺函；
- 四、 资产评估人员和评估机构的承诺函；
- 五、 资产评估机构资格证书复印件；
- 六、 评估机构营业执照复印件；
- 七、 签字注册资产评估师证书复印件；
- 八、 其它。

关于《资产评估报告书备查文件》使用范围的声明

本资产评估报告备查文件仅供委托方用于评估目的对应的经济行为和送交资产评估行政主管部门审查使用；评估报告书的使用权归委托方所有，未经委托方许可评估机构不得随意向他人提供或公开；未经我公司同意委托方不得将报告的部分或部分内容发表于任何公开媒体上；对委托方不当引用评估结果于其他经济行为而形成的结果，本公司不承担任何法律责任。

北京天健兴业资产评估有限公司

盈利预测审核报告

利安达综字[2006]第 A1040 号

山西煤机装备有限责任公司（筹）：

我们接受委托，审核了后附的山西煤机装备有限责任公司（筹）（以下简称山西煤机公司（筹））编制的 2006—2007 年度的盈利预测报表。我们的审核依据是《独立审计实务公告第 4 号——盈利预测审核》。山西煤机公司（筹）管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在附注二中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则和《企业会计制度》编制基础的规定进行了列报。

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

利安达信隆会计师事务所
有限责任公司

中国注册会计师 杨佩珍

中国注册会计师 陈楠楠

中国·北京

二〇〇六年五月二十一日

山西煤机设备有限责任公司（筹）

2006、2007 年度盈利预测报告附注

（除特别说明外，金额以人民币万元表述）

重要提示：本公司（筹）盈利预测表的编制遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

一、编制基准

本盈利预测系根据《煤炭科学研究总院山西煤机装备有限责任公司设立暨重组方案》编制的。根据该方案，拟以 2005 年 12 月 31 日为时点，在原太原分院的基础上剥离原太原分院对子公司的长期投资、与子公司的往来款项、土地及房屋、与主要生产无关的设备以及后勤、质检和离退休管理中心三个部门的人员及资产，剥离预付款中国家拨付的科研款、剥离部分其他应付款、剥离其他流动债以及专项应付款。

本盈利预测表假定，对原太原分院进行资产重组成立本公司（筹）的相关方案业已获得相关主管部门的批准，于 2006 年 6 月 30 日完成资产重组并设立。

本公司（筹）根据《煤炭科学研究总院山西煤机装备有限责任公司设立暨重组方案》对本公司（筹）2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日连续三个会计年度的模拟会计报表，业已按中华人民共和国《企业会计准则》及《企业会计制度》进行了追溯调整及备考调整；上述会计报表业经利安达信隆会计师事务所审计，并出具了利安达审字[2006]第 A1428 号审计报告。

根据上述业经中国注册会计师审计的本公司（筹）备考会计报表、本公司（筹）最近三年的模拟经营业绩、本公司（筹）2006 年 3 月 31 日止的已审会计报表、原太原分院近三度的经营业绩、本公司（筹）2006 年度及 2007 年度的生产经营计划、投资计划及可行性研究报告等资料，本公司（筹）编制了 2006—2007 年度的盈利预测表。该表已扣除企业所得税项目。本公司（筹）编制该盈利预测表遵循了中华人民共和国《企业会计准则》和《企业会计制度》及其有关补充规定，其所采用的会计政策及其核算方法在所有重大方面均与本公司（筹）模拟会计报表采用的会计政策及核算方法一致。

二、基本假设

- 1、本公司（筹）上述重大资产重组能够如期完成；
- 2、本公司（筹）所遵循的我国有关法律、法规、部门规章，本公司（筹）所在地区的社会

经济环境仍如现实状况无重大变化；

3、本公司（筹）2006、2007 年度销售的产品或提供的服务涉及的国际与国内市场行情一如预测趋势无重大变动；

4、本公司（筹）主要产品和原料的市场价格和供求关系不会有重大变化。

5、本公司（筹）2006—2007 年度生产经营运作不会受能源、原材料严重短缺的不利影响；

6、本公司（筹）生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策以及外汇市场汇价将在正常范围内波动；

7、本公司（筹）现行的生产组织结构无重大变化；本公司（筹）能正常运行，计划的投资项目能如期完成并投入生产；

8、无其他不可抗力及不可预见因素对本公司（筹）造成的重大不利影响。

三、盈利预测说明

1、公司概况

本公司（筹）前身系煤炭科学研究总院太原分院，始建于 1964 年，主要从事煤炭综采、综掘等大型机电成套设备的研究开发。1999 年 7 月 1 日根据中编字（1999）55 号文，由事业单位转制为科技企业。2000 年煤炭科学研究总院根据太原分院 1999 年度决算报表，按照财政部（2000）2 号文“关于印发《转制科研机构新旧跨机制度衔接有关调账问题的处理规定》的通知”所确定的实收资本数额作为对太原分院的长期投资。

根据《煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司设立暨重组方案》，以原煤科总院太原分院 2005 年 12 月 31 日为基础时点进行资产剥离，设立本公司（筹）。

本公司（筹）属于科技型企业。

经营范围：矿山机械电器液压成套设备及元部件产品的设计、研制、开发、生产、销售及技术服务；自动控制，计算机及网络技术开发产品的销售。

兼营范围：电器、普通机械、建材、仪器仪表、金属材料（除贵稀金属）、煤制品、焦炭的销售；矿山机械电器、汽车的维修和配件销售；建筑设计；机械电器设备安装、公路运输、批发零售文化用品、日用百货、五金交电；晒图（以上国家实行专项审批的以专项审批的文件为准）。

本公司（筹）现有研发机构 6 个，包括 1 个研发中心和 7 个研究所，分别是太原分院研发中心、掘进机研究所、机电研究所、测试研究所、车辆研究所、输送机研究所、支护研究所和电气研究所。共有各类科研人员 398 名，其中研究员及教授级高工 39 人，中、高级工程师 283 人。

本公司（筹）曾经承担过国家和省部级科研项目 500 余项，其中用于煤矿无轨辅助运输领域的井下防爆低污染中型客货胶轮车等 300 项成果达到国际先进水平或国内领先水平，获国家及省部级奖励 168 项。

截止 2005 年 12 月,本公司(筹)共申请专利 63 项,其中发明专利 4 项,实用新型专利 57 项,计算机软件著作权 2 项。获得授权专利 52 项。

截止 2005 年 12 月,本公司(筹)相继研发成功 CMM25-4 型四臂锚杆钻车、EBZ160TY 型掘进机、WC40Y 型支架搬运车等新型产品,分别通过了中国煤炭学会组织的鉴定和出场评议。其中 CMM25-4 型四臂锚杆钻车是国产第一台用于煤矿采掘巷道支护的安全作业设备,该机总体性能达到了国际先进水平,部分技术达到了国际领先水平。该产品申报了发明和实用新型两种专利,实用新型专利已获授权,发明专利已得到受理。EBZ160TY 型重型掘进机在总体设计、适应性、可靠性上达到了同类产品的国际先进水平;国内首台 WC40Y 型支架搬运车的研制,填补了我国在该技术领域的空白,该产品申报了发明和实用新型两种专利,实用新型专利已获授权,发明专利正在受理中。

2、预测期间的生产、营销和投资筹资计划

根据本公司(筹)生产和销售计划,2006 年计划销售 120 型掘进机 140 台,160 型掘进机 10 台,50 型掘进机 20 台,各型号防爆胶轮车 370 台,各种短壁开采设备 23 台。计划实现大修理收入 11.815 万元,工程收入 1,500 万元,技术收入 1,600 万元。2007 年计划销售 120 型掘进机 150 台,160 型掘进机 40 台,50 型掘进机 80 台,各型号防爆胶轮车 420 台,各种短壁开采设备 25 台。计划实现大修理收入 12,335 万元,工程收入 2,001 万元,技术收入 1,560 万元。

根据本公司(筹)生产和销售计划,2007 年拟租用新的生产厂房,以满足生产规模扩大的需要,同时神东分部也将租用新的生产综合楼。

根据本公司(筹)投资和筹资计划,2006—2007 年拟购入生产设备 2,365.26 万元。同时,为保证正常的生产需要,预计 2006 年—2007 年的流动资金借款将保持在 6,000 万元水平。

根据本公司(筹)人员招聘计划,预计 2006 年—2007 年共招聘新员工 397 人,其中 2006 年招聘 194 人,2007 年招聘 193 人。

3、重要会计政策、会计估计

(1) 会计制度

本公司(筹)下列会计政策、会计估计系根据中华人民共和国《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。

(2) 会计年度

本公司采用公历年制,即自每年 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

(3) 记账本位币

本公司以人民币为记帐本位币。

(4) 记账原则和计价基础

本公司采用权责发生制记帐基础,资产计价原则采用历史成本法。

(5) 现金等价物的确定标准

本公司现金等价物是指持有的期限短(一般是指从购买日起3个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

(6) 坏账核算方法

① 根据公司董事会决议, 本公司坏帐损失采用备抵法核算。

② 坏账准备金的提取采用账龄分析法, 按应收款项(含应收账款、其他应收款, 下同)期末余额的比例计提, 本公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量等确定的坏账准备计提比例为:

- A、账龄1年以内(含1年)按应收款项合计金额的5%提取;
- B、账龄1至2年的, 按应收款项合计金额的10%提取;
- C、账龄2至3年的, 按应收款项合计金额的20%提取;
- D、账龄3至4年的, 按应收款项合计金额的50%提取;
- E、账龄4至5年的, 按应收款项合计金额的80%提取;
- F、账龄5年以上的, 按应收款项合计金额的100%提取;

如债务单位现金流量严重不足, 资不抵债等原因导致短期内无法收回的应收款项, 本公司全额计提坏账准备。

③ 坏帐的确认标准:

- A. 债务人死亡, 以其遗产清偿后, 仍然不能收回;
- B. 债务人破产, 以其破产财产清偿后, 仍然无法收回;
- C. 债务人较长时期内未履行其偿债义务, 并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小。

以上确实不能收回的款项, 报经董事会批准后作为坏帐转销。

(7) 存货核算方法

① 存货分类: 本公司存货主要包括: 原材料、材料采购、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、委托代销商品、库存商品等大类。

② 存货盘存制度: 本公司存货采用永续盘存法。

③ 存货取得和发出的计价方法: 公司购入并验收入库原材料按计划成本计价, 期末结转材料成本差异, 将计划成本调整为实际成本; 低值易耗品和包装物于领用时一次计入成本。低值易耗品领用时采用五五摊销法。

④ 存货跌价准备的确认标准及计提方法:

- A、已经霉烂变质的存货;
- B、已经过期且无转让价值的存货;
- C、生产中不再需要, 并且已无使用价值和转让价值的存货;
- D、其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在以下情况之一时，计提存货跌价准备：

A、市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

B、使用该原材料生产的产品成本大于产品的销售价格；

C、因产品更新换代，原有库存材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其帐面成本；

D、因提供的产品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

E、其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

本公司由于上述原因造成的存货成本不可收回的部分，期末采用成本与可变现净值孰低计价原则，按单个存货项目的成本低于可变现净值差额提取存货跌价准备，计入当期损益。

(8) 固定资产计价、折旧方法及固定资产减值准备的确认标准及计提方法

① 固定资产的标准为：对使用期限超过一年的房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他与生产经营有关的设备、量具工具及不属于生产经营主要设备的物品，其单位价值在 2,000 元以上，使用年限在二年以上者列入固定资产。

② 固定资产计价方法为：固定资产按实际成本计价。

③ 固定资产分类为：机器设备、运输设备、办公设备及其他；

④ 固定资产折旧采用直线法计提折旧，按各类固定资产的原值和预计的使用年限扣除残值确定其折旧率，分类折旧年限、折旧率、预计残值率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)	预计残值率(%)
机器设备	10-20 年	9.50-4.75%	5%
运输设备	5-12 年	19.00-7.92%	5%
办公设备及其他	6-20 年	15.83-4.75%	5%

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

⑤ 固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产帐面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，应当全额计提减值准备为：

A、长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

B、由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

- C、虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- D、已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- E、其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

（9）长期待摊费用摊销方法

本公司在筹建期间内发生的费用，在开始生产经营的当月起一次转入开始生产经营当月的损益；固定资产大修理支出，在大修理间隔期内平均摊销；租入固定资产改良支出，在租赁使用年限与租赁资产尚可使用年限孰短的期限内平均摊销；其他长期待摊费用在受益期内平均摊销。

（10）收入确认原则

① 销售商品

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

② 提供劳务

在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。

（11）所得税的会计处理方法

本公司采用应付税款法进行所得税的核算。即按照当期计算的应缴所得税额确认为当期所得税费用的方法。

（12）盈利预测表的编制方法

本公司盈利预测表系根据企业会计准则和企业会计制度规定，以本公司的有关资料为依据进行编制。

4、税项及其他

（1）增值税

以产品、原材料销售收入为计税依据，执行 17% 的税率（计征时抵扣同期进项税额）。

（2）营业税

本公司（筹）本年度各项营业税应税收入的营业税率为：3%。

（3）城建税、教育费附加

本公司（筹）分别按照应缴纳流转税额的 7%、3% 的比例计缴；

（4）所得税

根据国家税务总局《关于科研机构享受企业所得税优惠政策问题的补充通知》和太原经济技术开发区《关于印发太原经济技术开发区投资政策的通知》的规定，本公司享受 15% 的所得税优惠政策。

（5）其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

5、盈利预测项目编制说明

盈利预测表各项目是以本公司(筹)董事会确认的编制基础及基本假设为依据,通过对公司的财务状况、市场环境的分析及营销计划和投资计划的可行性分析而计算确定,计算过程中遵循了前述的主要会计政策。

(1) 主营业务收入

主营业务收入预测采用了定性分析与定量分析相结合的方法,根据国内市场环境分析、国家能源产业政策导向及本公司(筹)营销策略,在分析了商品价格、销售量变动趋势的基础上做出的。

本公司(筹)主营业务收入主要由产品销售收入、大修理收入、工程收入和技术收入、科研收入等组成。

主营业务收入明细项目列示如下:

产品名称	币种	2006 年度		2007 年度	较 2006 年
		金额(万元)	比例%	金额(万元)	增长比例%
产品销售收入	人民币	49,530.38	76.86%	66,678.09	34.62%
大修理收入	人民币	11,815.18	18.33%	12,335.48	4.40%
工程收入	人民币	1,500.57	2.33%	2,001.36	33.37%
技术收入	人民币	1,600.00	2.48%	1,560.00	-2.50%
合 计		<u>64,446.13</u>	<u>100%</u>	<u>82,574.93</u>	28.13%

本公司(筹)2006-2007 年度的主营业务收入是按照各项产品品种的销售数量及销售单价分别进行预测的:

① 产品销售数量

1) 120 型掘进机

该型号产品为本公司(筹)主导产品之一,2005 年该产品销售数量为 127 台。根据本公司(筹)前三年模拟经营情况、该产品市场占有率增长情况和截止 2006 年 3 月已签定合同的实际情况,加之全国煤矿治理形势好转的情况,我们预测 2006 年销售数量为 140 台。2007 年销售数量继续增长,但增长速度会明显降低,出于谨慎性原则,我们预测 2007 年销售数量为 150 台。

2) 160 型掘进机

该型号产品为本公司(筹)新产品之一,主要适用于大中型煤矿使用,该产品在总体设计、适应性、可靠性上已达到同类产品的国际先进水平,性价比较高。2005 年销售 1 台,根据本公司(筹)对该产品市场需求调查和截止 2006 年 3 月已签定合同的实际情况,我们预测 2006 年销售数量为 10 台。2007 年该产品进入市场成长期,销售数量会有较大幅度增长,预测年销售数量为 40 台。

3) 50 型掘进机

50 型掘进机为本公司(筹)的新型产品之一,主要适用于中型煤矿使用。该产品 2005 年销售 2 台。根据国家产业政策导向对市场影响的预测以及截止 2006 年 3 月已签定合同的实际情况,我们预测 2006 年销售数量为 20 台。2007 年该产品进入市场成长期,销售数量会有较大幅

度增长，预测年销售数量为 80 台。

4) 防爆胶轮车

防爆胶轮车是本公司（筹）自主开发研制的一种煤矿辅助运输设备。目前全国仅有两个单位生产该产品，且主要竞争对手技术实力不强，车辆性能一般，因此本公司（筹）在此领域一直处于绝对主导地位。而目前我国煤矿设计辅助运输均采用无轨胶轮车，市场需求量大。2005 年该产品销售达 157 台。2006 年至今已接受订单意向达到 550 台，根据本公司前身原太原分院前三年该产品的营销状况，结合本公司（筹）目前的生产能力以及产品的生产周期，我们预测 2006 年销售数量为 370 台。2007 年随着市场竞争的加大，销售量的增长幅度会明显降低，预测年销售数量为 420 台。

5) 短臂开采设备

短臂开采设备是未来适应边角煤矿及煤柱开采发展趋势而出现的一种设备。现阶段我国煤矿大部分此类设备主要依靠进口，性价比低，效果不好，国产化率差。本公司（筹）利用自身技术优势不断创新和改进，该类产品已经获得市场的认同，并获得多项专利认证，具备较高的性价比。2005 年销量为 9 套。根据国家能源产业政策的导向以及截止 2006 年 3 月已接受订单的实际情况，我们预测 2006 年销售数量为 23 套。2007 年该类产品的市场占有率将处于比较稳定的状况，仅小幅增长，预测年销售数量为 25 套。

② 产品销售单价

1) 120 型掘进机

该产品目前销售呈供不应求的形势，根据截止到 2006 年 3 月已签定合同的实际情况，该型号产品单价最低为 149.57 万元，最高单价为 166.67 万元，大部分单价在 153—159 万元间，我们合理推测 2006 年全年的平均售价为 159.85 万元。2007 年随着市场竞争的加剧，产品价格有下浮趋势，出于谨慎性原则，预测 2007 年产品平均售价为 157.56 万元。

2) 160 型掘进机

该产品为新研制产品，因此缺乏相对准确的价格对比分析。2005 年售价为 254.70 万元，2006 年该产品销售基本定价为 266.97 万元，出于谨慎性考虑，我们预测 2006 年全年平均售价为 266.57 万元。2007 年该产品进入市场增长期，考虑到市场竞争因素，售价会有小幅调整，预测平均售价为 264.69 万元。

3) 50 型掘进机

该产品为新研制成功产品，2005 年售价为 100.85 万元，考虑到其客户对象为中型煤矿，因此 2006 年我们仅对该产品销售定价进行微小调整，预计全年平均售价为 100.52 万元。2007 年该产品进入市场增长期，考虑到市场竞争因素，预计售价会进行调整，预测年平均售价为 98.15 万元。

4) 防爆胶轮车

该产品为本公司（筹）自主开发研制的煤矿辅助运输设备。2005 年该类产品的平均售价为

33.44 万元。目前该产品市场需求量大,已呈供不应求趋势,因此对该产品定价进行较大幅度调整,我们预测该类产品 2006 年平均售价为 43.96 万元。2007 年出于谨慎性原则,预计平均售价将小幅调低,预测年平均售价为 42.57 万元。

5) 短臂开采设备

短臂开采设备是适应边角煤矿及煤柱的开采发展趋势而出现的一种设备,其品种众多,单价差异较大。2005 年该类产品的平均售价为 103.24 万元。根据 2006 年已接受的订单,新型产品的销售占主要份额,而新产品单位定价较高,因此我们预测该类产品 2006 年平均售价为 269.82 万元。2007 年出于谨慎性原则考虑,不进行大的调整,预测平均售价为 269.00 万元。

③ 其他收入项目

1) 大修理收入

本公司(筹)利用自身技术优势,与神东煤矿建立了长期合作关系,对其机器设备(主要为煤炭采掘设备)提供大修理服务。大修收入已经连续两年超过了 1 亿元,随着矿区设备服务年限的增加,大修频率将会增加。

根据本公司(筹)与神东煤矿签订的 2006 年大修合同,以及对过去两年数据的分析,我们预测 2006 年和 2007 年的大修收入将比较平稳的增长。其中 2006 年为 11,815.17 万元,2007 年为 12,335.48 万元。

2) 工程收入

本公司(筹)在进行产品销售的同时,会根据客户的需求委派相关工程技术人员,对客户提供煤矿采掘工程服务,获取工程收入。2005 年已建立了两个工程队,并获得客户的认可,当年工程收入为 771.01 万元。根据截止 2006 年 3 月已获得的合作意向判断,2006—2007 年间工程服务项目会不断增加。预测 2006 年工程收入为 1,500.57 万元,2007 年工程收入为 2,001.36 万元。

3) 技术收入

本公司(筹)为科技型企业,拥有相当数量的科研人员和技术人员,同时我们的产品客户群存在着客观环境的差异性,需要根据客户需要的技术参数进行产品技术改进。因此每年都存在一定数量的技术收入。2005 年的技术收入为 3,678.62 万元,由于目前我们的产品主参数已具备较广泛的适应性,因此我们预计 2006—2007 年的技术改进项目不多,技术收入会呈下降趋势,根据截止 2006 年 3 月已取得的技术项目状况,我们预计 2006 年的技术收入为 1,600.00 万元,2007 年的技术收入为 1,560.00 万元。

(2) 主营业务成本

主营业务成本列示如下:

产品名称	币种	2006 年度		2007 年度		较 2006 年 增长比例%
		金额(万元)	比例%	金额(万元)		
产品销售成本	人民币	35,918.80	81.29%	47,819.74		33.13%
大修理成本	人民币	6,206.11	14.05%	8,056.57		29.82%

工程成本	人民币	912.46	2.07%	1,183.37	29.69%
技术成本	人民币	1,148.79	2.60%	1,145.36	-0.30%
合 计		<u>44,186.46</u>		<u>58,205.03</u>	<u>31.73%</u>

本公司(筹)2006—2007 年度的主营业务成本是根据相关产品的历史成本、未来人员增长计划、生产设备增长计划及生产厂房的租赁计划、本公司(筹)成本费用控制计划进行预测的。

单位产品成本是根据前三年实际成本水平和历史成本资料并结合以前年度的毛利率水平,考虑预测年度直接材料、直接人工、制造费用的变化情况,进行分析后加以预测的。其中直接材料成本主要依据产品单耗历史成本资料及材料市场价格预测;直接人工成本主要依据生产部门生产人员编制计划及预测平均工资水平及各项福利计提标准预测;制造费用中折旧费主要依据固定资产现有原值和新增原值及折旧率预测,生产管理人员工资及福利依据人员编制计划,平均工资水平、福利计提标准预测,其他费用依历史资料及变动趋势预测。

2005 年主营业务成本实际发生数为 29,009.25 万元,2006 年预测数较 2005 年增长 52.32%,2007 年预测数较 2006 年预测数增长 31.73%。

成本增长的主要原因是随着主营业务收入的增加,投入的直接材料、直接人工相应有所增加。同时,生长规模扩大,新增生产设备,导致折旧费用增加;租用新的生产厂房、生产综合楼,导致房屋租赁费的增加。

(3) 主营业务税金及附加

本公司(筹)2006—2007 年度主营业务税金及附加系根据本公司(筹)预测的主营业务应税收入及相关税率预测,预测 2006 年为 491.13 万元,2007 年为 647.16 万元。

(4) 期间费用

① 营业费用

本公司(筹)营业费用的预测是以前三个年度太原分院经审计的实际发生额为基础,依据资产重组方案编制的本公司(筹)过去三个年度模拟报表发生数的分析结果,结合本公司(筹)成本费用控制计划和 2006—2007 年度销售增长预测以及营销策略等因素分项目进行的预测。

本公司(筹)2006 年度营业费用预测数为 1,108.22 万元,2007 年营业费用预测数为 1,339.38 万元;2005 年为 752.57 万元,2006 年预测数比 2005 年增长 47.26%,2007 年预测数比 2006 年增长 20.86%。

营业费用预测数增幅较大原因是预测收入增长,需要新增销售人员,相应工资、福利费将会上升,发生的运输费、差旅费和交际应酬费也将相应增加。

② 管理费用

本公司(筹)管理费用预测数是前三个年度太原分院经审计的实际发生额为基础,依据资产重组方案编制的本公司(筹)过去三个年度模拟报表发生数的分析结果,并考虑本公司(筹)成本费用控制计划和 2006—2007 年度的变动趋势进行的预测,其中工资及附加费按本公司(筹)人员增长计划及工资历史增长水平计算确定,坏账准备按本公司(筹)历史应收账款周转率计

算确定，并假定不存在特殊情况导致大额坏账情况发生。

本公司（筹）2006 年度管理费用预测数为 5,160.93 万元，2007 年管理费用预测数为 6,055.77 万；2005 年为 4,678.12 万元，2006 年预测数比 2005 年增长 10.32%，2007 年预测数比 2006 年增长 17.34%。

管理费用预测数增长原因主要是随着预测收入的增长，企业规模扩大，需增加管理人员，管理费用也相应增长。同时企业的工资增长，导致企业年金、职工保险费等相应增长。

③ 财务费用

本公司（筹）财务费用的预测是以 2005 年太原分院实际费用发生额为基础，依据资产重组方案编制的本公司（筹）2005 年模拟报表发生数，并结合本公司（筹）2006—2007 年度资金存量的变化及资金筹措及使用计划以及国家最新贷款利率进行的预测。

本公司（筹）2006 年度财务费用预测数为 249.80 万元，2007 年财务费用预测数为 290.62 万元；2005 年为 209.47 万元，2006 年预测数比 2005 年增长 19.25%，2007 年预测数比 2006 年增长 16.34%。

财务费用预测数增长原因主要是随着企业收入增长，为保持企业生长的发展而相应提高持有流动借款的比例，同时国家已调高了贷款利率，导致利息支出相应增长。

（5）营业外收入

本公司（筹）2006 年度营业外收入预测数为 26.04 万元，2007 年度营业外收入预测数为 10.93 万元；2005 年为 341.33 万元，2006 年预测数比 2005 年降低 92.37%，2007 年预测数比 2006 年降低 58.03%。

该预测数系以 2005 年太原分院实际费用发生数为基础，依据资产重组方案编制的本公司（筹）2005 年模拟报表发生数，主要考虑原清产核资中账销案存资产的可收回性进行的预测。

（6）营业外支出

本公司（筹）2006 年 1—3 月经审后实际发生营业外支出 0.2 万元，2006 年度盈利预测中的营业外支出的取值为实际发生数 0.2 万元，2007 年度营业外支出预测数为 0 万元。

该预测数系以截止 2006 年 3 月 31 日本公司（筹）实际发生数为基础，并考虑到非经常性项目支出发生的不确定性和金额的不可预测性，仅按截止 2006 年 3 月 31 日实际发生数填制相关预测表，对未来发生的营业外支出未做预测。

（7）企业所得税

本公司（筹）2006—2007 年度企业所得税系根据 2006—2007 年度预测的利润总额，按照本盈利预测报告附注一一三、盈利预测说明一4，税项及其他(4)所述的企业所得税税率，经过应纳税所得额调整后预测的，由此预测 2006 年企业所得税为 1,995.32 万元，2007 年为 2,384.44 万元。

四、影响盈利预测结果实现的主要问题和准备采取的措施

本公司（筹）所作盈利预测已综合考虑各方面的影响，并遵循了一贯性和谨慎性原则。但由于盈利预测所依据各种假设具有不确定性，因而实际结果可能与预测信息存在差异，投资者进行投资决策时，不应过分依赖本预测资料，同时应当关注以下事项：

1、存在的主要问题

本公司（筹）为能源采掘设备生产企业，受国家能源产业政策的影响。如果预测期间国家进行了能源政策调整，预计对本盈利预测产生较大的影响。因此公司不可避免的存在经营风险、行业风险、市场风险、政策风险

2、准备采取的措施

针对可能面临的风险，本公司（筹）将积极研究国家能源产业政策的趋向，继续加大技术资金投入，开发符合国家政策的节能型产品，同时利用现有的技术人员优势，拓展工程、劳务的市场，多种经营，分散风险。

附：盈利预测附表

- 一、2006—2007 年度盈利预测表
- 二、2006—2007 年度主营业务收入、主营业务成本及毛利预测表
- 三、2006—2007 年度主营业务税金及附加预测表
- 四、2006—2007 年度营业费用预测表
- 五、2006—2007 年度管理费用预测表
- 六、2006—2007 年度财务费用预测表
- 七、2006—2007 年度营业外收入预测表

山西煤机装备有限责任公司（筹）

二〇〇六年五月二十一日

盈利预测表

预测期间：2006-2007年度

编制单位：山西煤机装备有限责任公司(筹)

项 目	行次	2005年已审实现数	2006年预测数			2007年预测数
			1-3月已审实现数	4-12月预测数	合计	
一、主营业务收入	1	452,707,405.49	68,893,311.90	575,568,004.76	644,461,316.66	825,749,245.30
减：（一）主营业务成本	2	290,092,511.83	38,793,005.01	403,068,620.57	441,861,625.58	582,050,327.87
（二）主营业务税金及附加	3	3,318,694.57	91,605.96	4,819,695.36	4,911,301.32	6,471,638.62
二、主营业务利润	4	159,296,199.09	30,008,700.93	167,679,688.83	197,688,389.76	237,227,278.81
加：其他业务利润	5					
减：（一）营业费用	6	7,525,740.48	1,092,700.21	9,989,516.78	11,082,216.99	13,393,839.31
（二）管理费用	7	46,781,165.67	8,768,568.98	42,840,774.54	51,609,343.52	60,557,693.41
（三）财务费用	8	2,094,695.11	229,573.12	2,268,414.94	2,497,988.06	2,906,154.72
三、营业利润	9	102,894,597.83	19,917,858.62	112,580,982.57	132,498,841.19	160,369,591.37
加：（一）投资收益	10					
（二）期货收益	11					
（三）补贴收入	12					
（四）营业外收入	13	3,420,761.16	27,750.50	232,676.39	260,426.89	109,251.98
减：（一）营业外支出	14	29,244.28	2,000.00	-	2,000.00	-
四、利润总额	15	106,286,114.71	19,943,609.12	112,813,658.96	132,757,268.08	160,478,843.35
减：所得税	16				19,953,206.29	23,844,394.50
* 少数股东损益	17					
加：*未确认的投资损失	18					
五、净利润	19	106,286,114.71	19,943,609.12	112,813,658.96	112,804,061.79	136,634,448.85

单位负责人：

财务负责人：

管理当局声明书

利安达信隆会计师事务所：

贵事务所对本公司（筹）2006-2007 年度的盈利预测进行审核，我们谨就有关情况声明如下：

1、我们深知，编制盈利预测是本公司（筹）的责任。

2、本公司（筹）盈利预测编制的用途是为天地科技股份有限公司收购本公司（筹）股份。

3、本公司（筹）盈利预测的编制遵循了谨慎性原则，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，因此贵事务所对盈利预测的审核不能作为对本公司（筹）2006 及 2007 年度实际业绩的保证。

4、本公司（筹）的编制基础是经过中国注册会计师审计的本公司（筹）2003 年至 2005 年会计报表，2006 年度预算报表，2006 及 2007 年度投资计划、经营计划和财务收支计划等资料。本公司（筹）编制该盈利预测报告遵循了我国现行法律、法规和《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关补充规定。编制盈利预测所依据的会计政策及其核算方法在所有重大方面均与本公司（筹）新制订的会计政策及核算方法一致。

5、本公司（筹）盈利预测所依据的基本假设是：

（1）本公司（筹）所遵循的我国有关法律、法规、部门规章，本公司（筹）所在地区的社会经济环境仍如现实状况，无重大变化；

（2）公司各项经营业务所涉及地区的有关部门现行政策、法律、法规及其他经济环境无重大改变；

（3）公司盈利预测涉及期间，税率、税基、利率、汇率及市场行情不发生重大变化；

（4）本公司（筹）2006、2007 年度销售的产品或提供的服务涉及的国际与国内市场行情一如预测趋势无重大变动；

（5）未来一年将不会发生重大的通货膨胀；

（6）预测期内营运能正常进行；

(7) 通过严格按公司的财务管理制度加强对客户资信和应收账款的管理, 2006年度、2007年度不发生重大的呆账、坏账;

(8) 其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。

6、本公司(筹)依照上述编制基准和基本假设编制盈利预测报告, 报告的真实性、合法性由本公司(筹)管理当局负责。

7、本公司(筹)已提供审核盈利预测所需要的全部财务会计等有关资料。

8、本公司(筹)确信:

(1) 没有任何重大未预计的负债。

(2) 没有任何重大未预计或未披露的诉讼赔偿、背书、承兑保证等或有事项。

(3) 没有任何违反法律、法规或合同的规定而需要调整或披露的事项。

(4) 没有接到主管机关通知调整或改进会计报表的事项。

9、本公司(筹)不存在蓄意虚饰盈利预测各项目金额或分类的事项, 不存在不符合实际的估计和假设。

单位负责人(签章): _____

财务负责人(签章): _____

单位(公章): _____

_____年____月____日

天地科技股份有限公司 审计报告

2005年、2006年1-7月

目 录

	页次
一、审计报告	1
二、模拟合并资产负债表	2-3
三、模拟合并利润表	4
四、模拟合并会计报表附注	5-37

委托单位：天地科技股份有限公司

审计单位：利安达信隆会计师事务所有限责任公司

联系电话：（010）85866876、85866870

传真号码：（010）85866877

网 址：<http://www.Reanda.com>

审计报告

利安达审字[2006]第 1060 号

天地科技股份有限公司：

我们审计了天地科技股份有限公司（以下简称贵公司）按会计报表附注注释二所述的会计报表编制假设、编制基础及方法编制的 2006 年 7 月 31 日的模拟合并资产负债表以及 2005 年度和 2006 年 1-7 月的模拟合并利润表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了贵公司 2006 年 7 月 31 日的模拟财务状况以及 2005 年度和 2006 年 1-7 月的模拟经营成果。

利安达信隆会计师事务所
有限责任公司

中国注册会计师 杨佩珍

中国注册会计师 孙 林

中国·北京

二〇〇六年九月十六日

天地科技股份有限公司

模拟合并会计报表附注

2006年7月31日

(除特别说明外, 金额以人民币元表述)

注释一、公司基本情况

1、公司设立情况

天地科技股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)成立于2000年3月24日,系经国家经贸委“国经贸企改[2000]148号”文批准,由煤炭科学研究总院作为主发起人,并联合兖矿集团有限公司、清华紫光股份有限公司、中国科学院广州能源研究所和大屯煤电(集团)有限责任公司共同发起设立的股份有限公司。成立时注册资本为5000万元。公司已通过了国家科技部和中国科学院组织的“双高认证”,并经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]5号文批准,本公司于2002年4月23日公开发行人民币普通股2500万股,并于2002年5月15日在上海证券交易所上市交易,发行后本公司注册资本为7500万元;本公司于2003年实施了资本公积转增股本的分配方案,转增后本公司的注册资本变更为9750万元。2004年5月本公司又实施了资本公积转增股本的分配方案,转增后本公司的注册资本变更为15600万元。2005年8月本公司第三次实施了资本公积转增股本的分配方案,转增后本公司的注册资本变更为20280万元。

2、所处行业:高新技术企业。

3、经营范围:电子产品、环保设备、矿山机电产品的生产与销售;地下工程工艺技术与产品开发;煤炭洗选工程、煤炭综合利用工程、环保工程、网络工程的设计与承包;矿井建设及生产系统的设计、技术开发、技术咨询。自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外);经营进料加工和“三来一补”业务;经营对销贸易和转口贸易。承包境外矿山、地基与基础工程和境内国际招标工程,上述境外工程所需的设备、材料出口,对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

4、公司主要产品:矿山自动化、机械化装备、煤炭洗选装备、矿井生产技术服务与经营、地下特殊工程施工。

注释二、会计报表的编制假设、编制基础和编制方法

根据《关于上市公司股权分置改革的指导意见》（证监发[2005]80号）文件的精神，本公司于2006年8月2日召开的公司第二届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司非公开发行股票换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备公司（筹）51%股权的议案》，因此，公司拟向中国证券监督管理委员会申请非公开发行股份收购煤炭科学研究总院全资拥有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司（以下简称：山西煤机）51%的股权。

本会计报表编制假设：本公司以2005年1月1日前二十个交易日公司流通A股交易收盘价之算术平均值每股9.57元作为收购对价，向煤科总院定向发行1692.3077万股A股股票，用以换取煤科总院所持有的山西煤机51%的股权，并自2005年1月1日起将其纳入本公司的合并范围，公司2005年1月1日股本为15600万股，于2005年12月31日以资本公积转增股本的方式，每10股转增3股，送股后煤科总院以换股方式换入的1692.3077万股将增至2200万股。

模拟合并报表中山西煤机的数据依据利安达信隆会计师事务所利安达审字[2006]第A1428号审计报告审定的山西煤机2003年—2006年7月模拟会计报表中相关年度的财务数据进行合并。

注释三、公司的主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

1、会计制度

本公司执行企业会计准则、《企业会计制度》及其他有关准则、制度和补充规定。

2、会计年度

本公司采用公历年制，即自每年1月1日至12月31日为一个会计年度。

3、记帐本位币

本公司以人民币为记帐本位币。

4、记帐基础和计价原则

本公司采用权责发生制记帐基础，资产计价原则采用历史成本法。

5、外币业务核算方法

本公司会计年度内涉及外币的经济业务，按发生当日中国人民银行公布的市场汇价（中间价）折合为本位币记帐。期末外币帐户余额，均按期末市场汇价（中间价）折合本位币进行调整，由此产生的差额，按用途及性质计入当期财务费用；属于筹建期间的计入长期待摊费用；与购建固定资产有关的，按借款费用资本化的原则处理。

6、现金等价物的确定标准

本公司现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7、短期投资核算方法

(1) 本公司对购入能随时变现，并且持有时间不准备超过一年（含一年）的投资确认为短期投资。

(2) 短期投资计价及收益确认方法：本公司短期投资按实际支付的全部价款（包括税金、手续费和相关费用）扣除已宣告发放但尚未领取的现金股利或利息入帐。处置短期投资时，按所收到的处置收入与短期投资帐面价值的差额确认为当期投资收益。

(3) 短期投资跌价准备的确认标准、计提方法：本公司对持有的短期投资期末采用成本与市价孰低计价，并按总体短期投资的市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备，并计入当期损益。

8、坏帐核算方法

(1) 根据公司董事会决议，本公司坏帐损失采用备抵法核算。

(2) 坏账准备金的提取采用账龄分析法，按应收款项（含应收账款、其他应收款，下同）期末余额的比例计提，本公司根据债务单位的实际财务状况、现金流量等确定的坏账准备计提比例为：

- ① 账龄 1 年以内（含 1 年）按应收款项合计金额的 5%提取；
- ② 账龄 1 至 2 年的，按应收款项合计金额的 10%提取；
- ③ 账龄 2 至 3 年的，按应收款项合计金额的 20%提取；
- ④ 账龄 3 至 4 年的，按应收款项合计金额的 50%提取；
- ⑤ 账龄 4 至 5 年的，按应收款项合计金额的 80%提取；
- ⑥ 账龄 5 年以上的，按应收款项合计金额的 100%提取；

如债务单位现金流量严重不足，资不抵债等原因导致短期内无法收回的应收款项，本公司全额计提坏账准备。

(3) 坏帐的确认标准：

- ① 债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产依法清偿后，仍然不能收回的款项。
- ② 债务人逾期未履行偿债义务，并且具有明显特征表明确实不能收回的款项。

以上确实不能收回的款项，报经董事会批准后作为坏帐转销。

9、存货核算方法

(1) 存货分类：本公司存货主要包括：原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、委托代销商品、库存商品等大类。

(2) 存货盘存制度：本公司存货采用永续盘存法。本公司存货采用实地盘存制。

(3) 存货取得和发出的计价方法：公司购入并验收入库原材料按实际成本计价，领用和销售原材料以及销售产成品采用先进先出法核算。

(4) 下属子公司宁夏天地奔牛实业集团有限公司存货取得和发出采用计划成本计价的方

法。

(5) 存货跌价准备的确认标准及计提方法:

当存在以下一项或若干项情况时, 将存货的账面价值全部转入当期损益, 一次性予以核销:

- ① 已经霉烂变质的存货;
- ② 已经过期且无转让价值的存货;
- ③ 生产中不再需要, 并且已无使用价值和转让价值的存货;
- ④ 其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

当存在以下情况之一时, 计提存货跌价准备:

- ① 市价持续下跌, 并且在可预见的未来无回升的希望;
- ② 使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格;
- ③ 因产品更新换代, 原有库存材料已不适应新产品的需要, 而该原材料的市场价格又低于其帐面成本;
- ④ 因提供的产品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化, 导致市场价格逐渐下跌;
- ⑤ 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

本公司由于上述原因造成的存货成本不可收回的部分, 期末采用成本与可变现净值孰低计价原则, 按单个存货项目的成本低于可变现净值差额提取存货跌价准备, 计入当期损益。

10、长期投资核算方法

(1) 长期股权投资

本公司对外长期投资, 按实际支付的价款计价, 占被投资单位有表决权资本总额的 20%以上(含 20%), 或虽投资不足 20%但有重大影响, 采用权益法核算; 占被投资单位有表决权资本总额的 20%以下或虽投资达到 20%以上但不具有重大影响的, 采用成本法核算。

初始投资成本超过应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 其摊销期限为合同规定了投资期限的, 按投资期限摊销; 合同未规定期限的, 按不超过 10 年的期限摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额, 一次性计入资本公积-股权投资准备。

(2) 长期债权投资

长期债权投资按实际支付的价款扣除支付的税金、手续费等附加费用以及应付利息后作为实际成本, 实际成本与债券面值的差额作为溢价或折价在债券存续期内按直线法摊销。

(3) 长期投资减值准备的确认标准和计提方法

对有市价的长期投资存在下列情形的, 应计提减值准备:

- ① 市价持续 2 年低于帐面价值;
- ② 该项投资暂停交易 1 年或 1 年以上;
- ③ 被投资单位当年发生严重亏损;
- ④ 被投资单位持续 2 年发生亏损;

⑤ 被投资单位进行清理整顿、清算或出现其他不能持续经营的迹象。

对无市价的长期投资存在下列情形的，应计提减值准备：

① 影响被投资单位经营的政治或法律环境的变化；

② 被投资单位所供应的商品或提供的劳务因产品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，从而导致被投资单位财务状况发生严重恶化；

③ 被投资单位所在行业的生产技术等发生重大变化，被投资单位已失去竞争力，从而导致财务状况发生严重恶化；

④ 有证据表明该项投资实质上已经不能再给企业带来经济利益的其他情形。

本公司对因上述情况导致长期投资可收回金额低于其帐面价值，且这种降低价值在可预见的未来期间内不可能恢复的，按可收回金额低于长期投资帐面价值的差额，计提长期投资减值准备。

11、固定资产计价、折旧方法及固定资产减值准备的确认标准及计提方法

(1) 固定资产的标准为：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，单位价值在人民币 2000 元以上，使用年限在一年以上的有形资产。

(2) 固定资产计价方法为：固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值作为入账价值。

(3) 固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和办公设备；

(4) 固定资产折旧采用直线法计提折旧，除已提足折旧仍继续使用的固定资产，及按照规定单独估价作为固定资产入账的土地等情况外，本公司对所有固定资产计提折旧。按各类固定资产的原值和预计的使用年限扣除残值确定其折旧率，分类折旧年限、折旧率、预计残值率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)	预计残值率(%)
房屋及建筑物	40 年	2.38%	5%
机器设备	15 年	6.33%	5%
运输设备	12 年	7.92%	5%
电子设备	10 年	9.50%	5%
办公设备	5 年	19%	5%

(5) 融资租入固定资产的计价方法：按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

(6) 固定资产减值准备的确认标准及计提方法为：期末按固定资产帐面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。固

定资产减值准备按单项资产计提。根据对固定资产的使用状况、技术状况以及为公司带来未来经济利益的情况进行分析，如果固定资产实质上已经发生了减值，则按估计减值额计提减值准备。对存在下列情况之一的固定资产，应当全额计提减值准备为：

- ① 长期闲置不用，在可预见的将来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ② 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③ 虽然尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④ 已遭毁损，以致于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤ 其他实质上已经不能给公司带来经济利益的固定资产。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

12、在建工程核算方法

(1) 在建工程按实际成本计价，与购建固定资产有关的专项借款利息及外币折算差额在固定资产交付使用或完工之前计入在建工程成本，在固定资产交付使用后发生的，计入当期财务费用。所建造的固定资产达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产；在办理竣工决算后，按决算价格调整固定资产账面价值。

(2) 在建工程减值准备的计提方法：公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则按可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。

计提在建工程减值准备主要考虑因素如下：

- ① 长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工；
- ② 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- ③ 其他足以证明在建工程已经发生减值准备的情况。

13、借款费用的核算方法

(1) 为购建固定资产而借入的专门借款所发生的借款费用，在符合以下条件时，予以资本化：

- ① 资产支出已经发生；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

(2) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

其他借款利息、折价或溢价的摊销费用和汇兑差额均于发生当期确认为费用，直接计入当期费用。

(3) 借款费用资本化及金额的计算方法

每一会计期间的利息资本化金额根据至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。但利息和折价或溢价摊销的资本化金额不超过当期专门借款实际发生的利息和折价或溢价的摊销金额。

14、无形资产核算方法

(1) 无形资产计价方法为：按实际成本计价。

(2) 摊销方法：在受益期内平均摊销，不能确定受益期的按十年摊销。

(3) 无形资产减值准备的计提：每年年度终了检查各项无形资产预计给企业带来未来的经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，计提减值准备，并计入当期损益。

当存在下列一项或若干项情况时，应当计提无形资产的减值准备：

① 某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；

② 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③ 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④ 其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形。

无形资产减值准备按单项计提。

15、长期待摊费用摊销方法

本公司在筹建期间内发生的费用，在开始生产经营的当月起一次转入开始生产经营当月的损益；固定资产大修理支出，在大修理间隔期内平均摊销；租入固定资产改良支出，在租赁使用年限与租赁资产尚可使用年限孰短的期限内平均摊销；其他长期待摊费用在受益期内平均摊销。

16、预计负债的核算方法

(1) 确认原则：当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：

① 该义务是本公司承担的现时义务；

② 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

③ 该义务的金额能够可靠地计量。

(2) 计量方法：按清偿该或有事项所需支出的最佳估计数计量。

17、收入确认原则

(1) 销售商品

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，并且与销售该商品相关的成本能够可靠地计量时，确认销售收入的实现。

(2) 提供劳务

在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。

(3) 让渡资产使用权

发生的使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法确定，并同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司和收入的金额能够可靠计量。

18、所得税的会计处理方法

本公司采用应付税款法进行所得税的核算。即按照当期计算的应缴所得税额确认为当期所得税费用的方法。

19、合并会计报表的编制方法

本公司将投资持有 50%以上权益性资本的公司纳入合并会计报表范围。本公司合并会计报表根据《合并会计报表暂行规定》及其相关规定，以母公司和纳入合并范围的子公司的会计报表及其他有关资料为依据，在合并、抵销往来款项、重大交易等有关项目的基础上，合并各项目数额予以编制。

纳入合并会计报表范围的子公司的会计制度如与本公司不一致，在合并会计报表时已将其按《企业会计制度》进行调整。

注释四、税项

本公司适用的主要税种及税率如下：

1、企业所得税

公司在北京市新技术产业开发试验区登记注册为高新技术企业，根据北京市朝阳区国家税务局关于天地科技股份有限公司企业所得税的批复（朝国税批复字[2003]300213号），批复公司自2003年1月1日至2005年12月31日止享受按照15%减半征收企业所得税的税收政策。公司自2006年1月1日起减按15%税率征收企业所得税。

根据《常州市国家税务局一分局批复》（(2001)字第6号1分号），公司所属常州自动化分公司自1999年1月至2003年12月底免征企业所得税。根据江苏省常州城区国税所免字（2005）第165号的批复，公司所属常州自动化分公司免征2005-2006年度企业所得税。

根据《唐山市路北区国家税务局关于天地科技股份有限公司唐山分公司免征企业所得税的通知》（北国税政发[2000]121号），公司所属唐山分公司自开业之日起至2003年12月底免

征企业所得税。根据唐国税函（2006）77号的批复，公司所属唐山分公司免征2006年度企业所得税。

根据《上海市税务局徐汇区分局减免税通知书》（管理码：65676），公司所属上海分公司自2000年5月1日起至2003年12月31日免征企业所得税。根据徐税七（2005）369号文件规定：根据财税（2005）14号、沪国税所一（2005）53号文规定，公司所属上海分公司免征2005-2006年度企业所得税。

根据国家税务总局《关于北京市新技术产业开发实验区区域调整有关企业所得税问题的函》（国税函[1999]373号），《北京市朝阳区国家税务局关于北京中煤矿山工程有限公司申请减免企业所得税请示的批复》（朝国税批复[2001]300053号），公司控股子公司北京中煤矿山工程有限公司自2000年1月1日起减按15%税率征收企业所得税。

根据2001年北京市昌平区国家税务局朝外税[2001]第4009号文件，“关于北京天地玛珂电液控制系统有限公司申请享受高新技术企业所得税减免税问题的批复”，同意该公司自2002年1月1日起至2004年免缴企业所得税，2005年至2007年减半缴纳企业所得税，同时，该公司为高新技术企业，企业所得税率15%，本年为第二个减半征收期，按7.5%税率征收企业所得税。

根据北京市朝阳区国家税务局《关于天地金草田（北京）科技有限公司减免企业所得税的申请函的批复》（朝国税批复字[2003]300220号），公司控股子公司天地金草田（北京）科技有限公司自2003年1月1日至2005年12月31日止免征企业所得税，2006年至2008年减半缴纳企业所得税，同时，本公司为高新技术企业，企业所得税率15%，本年为第一个减半征收期，按7.5%税率征收企业所得税。

根据北京市昌平区国家税务局的相关规定，公司控股子公司北京天地华泰采矿工程技术有限公司已于2006年4月在昌平区国家税务局登记备案，享受高新技术企业所得税“三免三减半”的税收优惠。

根据宁夏回族自治区地方税务局《关于认定宁夏西北奔牛实业集团有限公司等17家企业享受西部大开发优惠税率的通知》（宁地税发[2003]17号），认定宁夏西北奔牛实业集团有限公司主营产品属国家规定的鼓励类产业项目，可减按15%的税率征收企业所得税。由于该公司名称变更，目前，继续享受所得税优惠政策的变更手续正在办理过程中。

2、增值税

本公司商品销售收入适用增值税。其中：内销商品销项税率为17%

购买原材料等所支付的增值税进项税额可以抵扣销项税，税率为17%。其中：为出口产品而支付的进项税可以申请退税。

增值税应纳税额为当期销项税抵减当期进项税后的余额。

3、营业税

本公司工程收入、其他技术服务收入等适用营业税。

其中：工程收入的税率为3%；其他技术服务收入的税率为5%。

根据国家税务总局、财政部“财税字[1999]273号”文件规定，公司从事技术转让、技

术开发业务和与之相关的技术咨询、技术服务收入，免征营业税。

4、城建税及教育费附加

本公司城建税和教育费附加均以应纳增值税、营业税额为计税依据，适用税率分别为 7% 和 3%。

本公司的分公司常州分公司城建税和教育费附加的适用税率分别为 7% 和 4%；

本公司的分公司唐山分公司城建税和教育费附加的适用税率分别为 7% 和 3.5%。

本公司的分公司上海分公司城建税和教育费附加的适用税率分别为 7% 和 3%。

5、房产税

本公司以房产原值的 70% 为计税依据，适用税率为 1.2%。

注释五、控股子公司及合营企业

1、纳入合并会计报表范围的控股子公司

本公司本期纳入合并会计报表范围的子公司。

公司名称	法定代表人	注册资本	实际投资额	持股比例	主营业务
北京中煤矿山工程有限公司	李俊良	1600 万元	1162.94 万元	72.68%	各类型的地基和基础工程施工；各类中小型矿山工程地面建筑安装工程及矿区配套施工；四技业务等。
北京天地玛珂电液控制系统有限公司	刘建华	1000 万元	510 万元	51%	生产电液控制系统及产品；提供自产产品的技术咨询、技术服务；销售自产产品。
天地金草田(北京)科技有限公司	李俊良	500 万元	255 万元	51%	加工制造：结构胶、化学锚栓、防渗堵漏剂、碳纤维布；专业承包；法律、法规禁止的，不得经营。
天地上海采掘装备科技有限公司	何敬德	4000 万元	3600 万元	90%	电子产品、环保设备、矿山机电产品的设计、生产销售采掘工作面配套设计，设备选型技术开发、咨询。
北京天地龙跃软件技术有限公司	吴德政	500 万元	475 万元	95%	法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择项目开展经营活动。
北京天地华泰	刘建华	3000.00	1530.00	51%	法律、行政法规、国务院决定禁止

采矿工程技术有限公司						的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择项目开展经营活动。
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	吴德政	12873.00	8842.08	52.83%		矿山采掘设备、机电设备、太阳能光伏发电系统、煤炭销售及煤炭设备及其进出口业务（国家实行核定公司经营 14 种进出口商品除外）；开展“三来一补业务”。金属材料、五金交电、化工（除危险品）、磨料磨具、刀具、模具、百货、日用杂品。技术咨询服务、闲置设备 调剂、设备安装工程施工、住宿、饮食服务。
* 煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	王虹	18001.87	9180.95	51%		矿山机械电器液压成套设备及元部件产品的设计、研制、开发、生产、销售及技术服务；自动控制，计算机及网络技术开发产品的销售；煤机设备维修；采掘工程承包；进出口业务经营（国家禁止或限制公司经营的商品和技术除外）；电器、普通机械、建筑材料、仪器仪表、金属材料、煤炭及其他煤制品的销售；机械电器设备安装（以上国家实行专项审批的以专项审批的文件为准）。

*注：根据《关于上市公司股权分置改革的指导意见》（证监发[2005]80 号）文件的精神，煤炭科学研究总院 2006 年下达 95 号文件，以原煤科总院太原分院 2005 年 12 月 31 日为基准时点进行资产剥离及资产评估，以评估确认的净资产为实收资本设立了煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司。公司拟向中国证券监督管理委员会申请非公开发行股份收购煤炭科学研究总院所全资拥有的煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司 51%的股权，本次会计报表附注的编制前提是在假设本公司已于 2005 年 1 月 1 日通过换股合并的方式取得了山西煤机 51%的股权，并将其于 2005 年 1 月 1 日起纳入合并范围。

2、合营公司

公司名称	法定代表人	注册资本	实际投资额	持股比例	主营业务
陕西天秦煤炭运销有限公司	刘建华	200 万元	40 万元	20%	煤炭经销。
山西天地王坡煤业有限公司	刘建华	11399 万元	4500 万元	39.48%	煤炭科技开发，资源开发，建设经营煤矿和附属设施，销售煤制品。
山西天地潞宝精煤有限责任公司	韩长安	5000 万元	2000 万元	40%	精煤、焦炭、化工产品

石嘴山市煤机铁路运输有限公司	宿文凌	884.063 万元	228.204 万元	32.60%	(化学危险品除外)的生产、加工、销售;运输及建材、选煤设备销售、科技咨询服务。铁路专用线货物运输、铁路专用线维护、铁路器材、汽车配件、煤机产品及配件、五金、水暖配件、打字、复印、建材
淮南奔牛机械有限责任公司	于家彬	3000 万元	600 万元	20%	矿山采掘设备、煤炭运输设备的进出口业务,仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进出口业务,金属材料,五金交电,化工设备等

3、合并会计报表范围的变化说明

本公司本期合并范围增加了两家子公司:

1、本公司本年合并范围增加了宁夏天地奔牛实业集团有限公司,公司于 2006 年 4 月 27 日完成对宁夏天地奔牛实业集团有限公司的收购,根据相关协议规定:自 2006 年 1 月 1 日起,该公司实现的利润由新、老股东共享,并于 2006 年 1 月 1 日起开始合并。详细情况见注释五第 4 项“被购买子公司情况”。

2、本公司与煤炭科学研究总院、叶勇共同投资设立北京天地华泰采矿工程技术有限公司,并于 2006 年 1 月 9 日注册成立,所以本报告期合并范围增加了该公司。

4、被购买子公司情况:

(1) 2006 年 4 月 14 日公司第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司受让宁夏西北奔牛实业集团有限公司部分股权的议案》,同日与宁夏西北奔牛实业集团有限公司 43 名自然人股东签订股权转让协议,协议规定公司以 4,942.08 万元受让转让方持有的西北奔牛的 38.51% 的股权,公司与各转让方经协商,同意以每 1 股出资作价 1.3 元,按照各转让方所分别转让的西北奔牛股权数量确定转让股权的转让价格共计人民币 4,942.08 万元,折算受让后股权为 3801.6 万股,持有 38.51% 的股份。

2006 年 4 月 24 日公司与宁夏西北奔牛实业集团有限公司签订增资协议,本公司以人民币 3900 万元向西北奔牛增资,出资按 1.3 比 1 元为依据,折算增资的股权数额为 3000 万股,增资后持有西北奔牛 52.83% 的股份,增资后西北奔牛成为本公司的控股子公司。根据有关协议,公司对宁夏西北奔牛实业集团有限公司增资完成后,宁夏西北奔牛实业集团有限公司已更名为宁夏天地奔牛实业集团有限公司。

(2) 被购买子公司的资产、负债情况:

资产	购买日	负债及所有者权益	购买日
流动资产	548,873,406.93	流动负债	521,848,435.61
长期投资	3,337,106.18	长期负债	79,180,000.00
固定资产	156,849,936.87	负债合计	601,028,435.61
无形资产	25,477,693.78	所有者权益	124,897,428.96
其他资产	-	其中:未分配利润	2,423,083.65
<u>资产合计</u>	<u>734,538,143.76</u>	<u>负债及所有者权益合计</u>	<u>734,538,143.76</u>

(3) 被购买子公司的经营成果情况:

项目	自购买日至报告期末
主营业务收入	490,167,425.24
主营业务利润	73,379,843.86
利润总额	31,562,487.47
所得税费用	-9,479.85
净利润	29,826,639.66

注释六、合并会计报表主要项目注释

1、货币资金

项目	2006.7.31
现金	494,262.66
银行存款	147,370,089.30
其他货币资金	11,873,662.33
<u>合计</u>	<u>159,738,014.29</u>

注:其他货币资金合计 11,873,662.33 元。包括:一、存储的短期投资款 296,657.69 元,为公司在闽发证券北京营业部证券账户存款;二、银行汇票 5,550,332.30 元;三、信用证保证金 5,397,212.16 元;四、履约保函 600,000.00 元;五、信用卡 29,460.18 元。

2、短期投资

短期投资及短期投资跌价准备

项目	2006.7.31		净值
	帐面金额	跌价准备	
股权投资	370,430.46		370,430.46
其中:股票投资	370,430.46		370,430.46
<u>合计</u>	<u>370,430.46</u>		<u>370,430.46</u>

注 1: 本公司的短期投资不存在变现的重大限制。

注 2: 本公司对持有的短期投资期末采用成本与市价孰低计价,并按总体短期投资的市价低于成本的差额计提短期投资跌价准备。

注 3: 市价资料来源:闽发证券北京营业部。

3、应收票据

项 目	2006. 7. 31
银行承兑汇票	112, 350, 769. 10
商业承兑汇票	5, 000, 000. 00
合 计	<u>117, 350, 769. 10</u>

4、应收股利

被投资单位	2006. 7. 31
陕西天秦煤炭运销有限公司	97, 204. 61
合 计	<u>97, 204. 61</u>

5、应收账款

(1) 帐龄分析

帐 龄	金 额	2006. 7. 31		净 值
		比 例	坏 帐 准 备	
1年以内	666, 304, 325. 19	77. 85%	33, 233, 408. 42	633, 070, 916. 77
1-2年	125, 715, 843. 39	14. 69%	12, 152, 770. 09	113, 563, 073. 30
2-3年	24, 118, 983. 18	2. 82%	5, 777, 796. 63	18, 341, 186. 55
3-4年	12, 690, 137. 16	1. 48%	6, 345, 068. 59	6, 345, 068. 57
4-5年	20, 784, 153. 32	2. 43%	16, 627, 322. 65	4, 156, 830. 67
5年以上	6, 325, 240. 74	0. 73%	6, 325, 240. 74	0. 00
合 计	<u>855, 938, 682. 98</u>	<u>100. 00%</u>	<u>80, 461, 607. 12</u>	<u>775, 477, 075. 86</u>

注 1: 坏帐准备计提比例参见附注三、8 项。

(2) 应收账款前五名金额合计为 100, 750, 233. 81 元, 占应收账款 12. 99%。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
山西汾西矿业(集团)有限责任公司	27, 686, 235. 75	2005-2006年	3. 57%	正常货款结算
潞安环保公司采供部	23, 104, 317. 64	2005-2006年	2. 98%	正常货款结算
潞安矿务局屯留矿井建设管理处	20, 183, 680. 00	2005-2006年	2. 60%	正常货款结算
山西汾西矿业公司	15, 074, 289. 69	2005年	1. 94%	正常货款结算
潞安环保能源开发股份有限公司	14, 701, 710. 73	2005-2006年	1. 90%	正常货款结算
合 计	<u>100, 750, 233. 81</u>		<u>12. 99%</u>	

(3) 截止 2005 年 12 月 31 日, 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东欠款。

6、其他应收款

(1) 帐龄分析

帐 龄	金 额	2006. 7. 31		净 值
		比 例	坏 帐 准 备	
1年以内	49, 249, 520. 96	78. 52%	2, 328, 827. 05	46, 920, 693. 91
1-2年	7, 943, 841. 63	12. 67%	1, 359, 245. 24	6, 584, 596. 39

2-3年	2,481,955.88	3.96%	1,027,813.81	1,454,142.07
3-4年	367,019.57	0.59%	129,693.15	237,326.42
4-5年	1,848,605.81	2.95%	962,353.09	886,252.72
5年以上	820,959.12	1.31%	363,298.48	457,660.64
<u>合计</u>	<u>62,711,902.97</u>	<u>100.00%</u>	<u>6,171,230.82</u>	<u>56,540,672.15</u>

(2) 其他应收款前五名金额合计为 8,069,726.68 元，占其他应收款 14.27%。

<u>单位名称</u>	<u>所欠金额</u>	<u>欠款时间</u>	<u>欠款比例%</u>	<u>欠款原因</u>
天津建工服务中心	300,000.00	2005年	0.53%	保证金
温州市蓝天自动化阀门厂	2,874,711.49	2003-2005年	5.08%	配件款
澳大利亚 K.H.EQUIPMENT 公司	1,931,538.33	2004-2005年	3.42%	配件款
山西博力液压维修服务有限公司	1,691,092.00	2004-2005年	2.99%	服务费
服务公司	1,272,384.86	2001-2005年	2.25%	押金
<u>合计</u>	<u>8,069,726.68</u>		<u>14.27%</u>	

(3) 截止 2006 年 7 月 31 日，无持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东欠款。

7、预付帐款

(1) 帐龄分析

<u>帐龄</u>	<u>2006.7.31</u>	<u>比例%</u>
1年以下	140,971,241.10	89.30%
1-2年	10,718,441.81	6.79%
2-3年	3,804,521.30	2.41%
3年以上	2,372,607.36	1.50%
<u>合计</u>	<u>157,866,811.57</u>	<u>100.00%</u>

(2) 期末帐龄超过一年的预付款为 16,895,570.47 元。主要原因为：一、公司本部帐龄超过 1 年的预付帐款 6,190,814.33 元，主要是：① 由于公司本部预付沧州海岳矿山机电设备有限公司购设备款 1,855,000.00 元，该款项是代山西西龙池抽水蓄能电站有限公司向沧州海岳矿山机电设备有限公司预付 30%的购设备款，该设备尚未建设完毕；② 公司本部采购液压支架、采煤机预付款超过一年的款项 3,290,624.82 元，单价较大，制造完成后需要在使用现场组装及试运行，待验收后方可确认交易完成，报表日设备正在安装调试过程之中。二、唐山分公司帐龄超过 1 年的预付帐款 8,125,347.50 元，主要是由于购入的大型重机械设备，生产周期较长，现未建设完毕；三、宁夏天地奔牛实业集团有限公司帐龄超过 1 年的预付帐款 2,290,982.75 元、常州分公司帐龄超过 1 年的预付帐款 288,425.89 元，主要是由于预付多家供货商的零星材料款项，尾款未结。

(3) 预付账款前五名金额合计为 37,891,909.55 元，占预付账款 24.00%。

<u>单位名称</u>	<u>所欠金额</u>	<u>欠款时间</u>	<u>欠款比例%</u>	<u>欠款原因</u>
北京煤矿机械厂	12,240,000.00	2005-2006年	7.75%	正常业务结算
平顶山煤矿机械厂	6,831,694.82	2005-2006年	4.33%	正常业务结算
德国玛珂公司	6,593,827.55	2005-2006年	4.18%	正常业务结算

山西省农业机械总公司	6,357,950.00	2006年	4.03%	正常业务结算
五矿钢铁有限责任公司	5,868,437.18	2005-2006年	3.72%	正常业务结算
合计	<u>37,891,909.55</u>		<u>24.00%</u>	

(4) 截止 2006 年 7 月 31 日, 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东欠款。

8、存货

项 目	金 额	2006.7.31	
		跌价准备	净值
原材料	262,809,771.51	669,176.33	262,140,595.18
低值易耗品	64,761.40		64,761.40
自制半成品	156,990,658.80		156,990,658.80
库存商品	251,529,480.93	961,799.86	250,567,681.07
在产品	6,013,131.33		6,013,131.33
其他	33,050,196.79	145,000.00	32,905,196.79
合计	<u>710,458,000.76</u>	<u>1,775,976.19</u>	<u>708,682,024.57</u>

9、长期股权投资

(1) 长期股权投资及资减值准备

项 目	2006.7.31		
	帐面余额	减值准备	帐面价值
其他股权投资	253,949,404.63		253,949,404.63
合计	<u>253,949,404.63</u>		<u>253,949,404.63</u>

(2) 其他股权投资

被投资单位名称	2006.7.31		核算方法
	帐面余额	占被投资单位股权比例%	
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	107,954,339.56	51.00%	权益法
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	7,866,373.20	52.83%	权益法
陕西天秦煤炭运销有限公司	456,904.88	20.00%	权益法
山西天地王坡煤业有限公司	106,363,950.06	39.48%	权益法
山西天地潞宝精煤有限责任公司	22,000,000.00	40.00%	权益法
石嘴山市煤机铁路运输有限公司	2,263,247.46	32.60%	权益法
淮南奔牛机械有限责任公司	6,000,000.00	20.00%	权益法
宁沪太阳能科技有限公司	461,836.70	9.60%	成本法
石嘴山市凝力机械设备有限公司	71,709.00	1.98%	成本法
宁夏西北奔牛顺达运输有限公司	111,043.77	8.06%	成本法
宁夏信联实业股份有限公司	200,000.00	2.99%	成本法
宁夏西北奔牛综合服务公司	200,000.00	16.00%	成本法
合计	<u>253,949,404.63</u>		

(3) 本公司于 2005 年 1 月 5 日与山西省潞城市潞宝焦化有限责任公司签定《委托经营协议》。根据山西天地潞宝精煤有限责任公司 2006 年的经营成果结合委托经营协议约定的委托经营的收益分配及支付方法, 确认 2006 年 1-7 月应享有投资收益 200 万元。

(4) 股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	摊销期限	本期摊销	2006.7.31	形成原因
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	128,262,581.65	10年	20,308,242.09	107,954,339.56	模拟形成
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	8,353,670.66	10年	487,297.46	7,866,373.20	收购形成
合计	<u>136,616,252.31</u>	<u>10年</u>	<u>20,795,539.55</u>	<u>115,820,712.76</u>	

(5) 以上长短期投资额 25,431.98 万元，占公司净资产的 27.05%。

10、固定资产及累计折旧

(1) 明细情况

项 目	2006.7.31
固定资产原值：	
房屋及建筑物	142,501,078.20
机器设备	248,107,696.38
运输设备	42,865,005.92
办公设备及其他	47,851,686.14
经营租入固定资产改良	2,659,176.95
合 计	<u>483,984,643.59</u>
累计折旧：	
房屋及建筑物	24,108,259.32
机器设备	107,719,046.07
运输设备	8,155,986.96
办公设备及其他	24,483,612.07
经营租入固定资产改良	947,111.15
合 计	<u>165,414,015.57</u>
固定资产净值：	<u>318,570,628.02</u>
固定资产减值准备：	
房屋及建筑物	
机器设备	1,985,648.67
运输设备	503,260.39
办公设备及其他	950,787.69
合 计	<u>3,439,696.75</u>
固定资产净额：	<u>315,130,931.27</u>

注 1：本公司报告期末宁夏天地奔牛实业集团有限公司与中国工商银行石嘴山市分行的银行贷款总额为 6590 万元，贷款全部采用最高额抵押的方式，公司与工行签订了最高额抵押合同。以设备抵押贷款 960 万元，以房屋和土地抵贷款 5630 万元。

注 2：控股子公司常州分公司暂估转入固定资产的房屋对应的土地使用权证正在办理中。

(2) 已准备处置的固定资产

项 目	帐面原值	累计折旧	净值
固定资产原值:			
机器设备	3,302,303.76	1,892,470.67	1,409,833.09
合 计	<u>3,302,303.76</u>	<u>1,892,470.67</u>	<u>1,409,833.09</u>

(3) 已提足折旧仍继续使用的固定资产

项 目	帐面原值	累计折旧	固定资产减值准备	净值
固定资产原值:				
房屋及建筑物	218,198.12	207,726.85		10,471.27
机器设备	20,441,275.19	19,523,923.14	79,859.85	917,352.05
运输设备	1,289,350.00	1,236,224.20		53,125.80
办公设备及其他	11,845,924.25	11,116,994.63	590,437.17	573,421.95
合 计	<u>33,794,747.56</u>	<u>32,084,868.82</u>	<u>670,297.02</u>	<u>1,554,371.07</u>

11、在建工程

项 目	2006.7.31		净值
	帐面金额	减值准备	
煤矿自动化产业项目设备投资	356,075.00		356,075.00
未安装完成的大型设备	27,301,388.36		27,301,388.36
提高综合装备技术水平技术改造	6,993,675.07		6,993,675.07
超重型刮板输送机国产化项目	35,236,583.29		35,236,583.29
其他设备购置	7,481,659.42		7,481,659.42
合 计	<u>77,369,381.14</u>		<u>77,369,381.14</u>

注：不含资本化的利息金额。

12、无形资产

项 目	帐面余额	2006.7.31	
		减值准备	净值
土地使用权	23,908,994.86		23,908,994.86
工程技术软件	2,566,289.79		2,566,289.79
合 计	<u>26,475,284.65</u>		<u>26,475,284.65</u>

13、短期借款

类 别	2006.7.31
信用借款	65,000,000.00
抵押借款	20,000,000.00
保证借款	9,000,000.00
合 计	<u>94,000,000.00</u>

14、应付票据

项 目	2006.7.31
银行承兑汇票	25,196,144.80
合 计	<u>25,196,144.80</u>

15、应付帐款

<u>项 目</u>	<u>2006.7.31</u>
应付账款	591,617,822.56

注 1: 帐龄超过 3 年的应付帐款为 6,711,253.94 元, 其中: 一、母公司购货款尾款一直未支付金额 284,739.38 元; 二、唐山分公司帐龄超过 3 年的应付帐款 2,832,878.09 元, 主要为工程质保金 2,275,000.00 元; 三、山西煤机 1,835,801.44 元, 其中有 1,100,000.00 元存在争议, 一直未支付; 四、天地奔牛 1,669,835.03 元, 其中有 1,350,000.00 元由于材料或设备购入后有质量问题, 目前协商未达成一致, 因此尚未支付。

注 2: 截止 2006 年 7 月 31 日, 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东欠款。

16、预收帐款

<u>项 目</u>	<u>2006.7.31</u>
预收账款	355,642,704.43

注 1: 帐龄超过 1 年的预收帐款 34,347,570.73 元, 其中: 一、公司本部帐龄超过 1 年的预收帐款 2,810,655.00 元, 主要是由于公司本部预收山西西龙池抽水蓄能电站有限公司 1,890,000.00 元, 该款项是代山西西龙池抽水蓄能电站有限公司向沧州海岳矿山机电设备有限公司购设备的 70%预收款, 该设备尚未建设完毕; 二、唐山分公司帐龄超过 1 年的预收帐款 11,046,667.47 元, 其中: 贵州朱家寨洗煤厂预收账款 1,509,280.00 元、山西百富勤工贸公司预收帐款合同总额的 30%预付款 194,400.00 元。该合同为机械设备合同, 由于贵州朱家寨洗煤厂单位名称变更, 该项目周期较长且系统未验收完毕, 故未结转收入。平顶山市虹剑煤化公司预收帐款 1,050,000.00 元, 该合同合同金额为 1,500,000.00 元, 由于对方资金紧张, 欠款太多, 未按合同执行, 只收到 70%的预付款, 货暂未发, 故暂未结转收入。阿拉善盟富泉焦化公司预收帐款 850,000.00 元、罗平共创洗煤公司预收帐款 630,000.00 元、预收龙口矿业集团 442,800.00 元、灵石晋源煤化公司预收帐款 300,000.00 元, 均为合同的预付款, 合同为产品销售合同, 由于对方未要求发货, 产品暂未发货, 故未结转收入。中阳县万达选煤公司预收帐款 320,500.00 元为合同预付款, 该合同为中阳县万达选煤公司与我公司的合同, 由于对方项目暂未启动, 货未发, 故未结转收入。富源信得焦化有限公司预收帐款 140,400.00 元为合同预付款。该合同为 2003 年签订的产品销售合同, 由于对方经营方向发生变动, 暂不上该产品, 产品未发货, 故未结转收入; 三、天地奔牛 19,563,715.85 元, 其中 12,000,000.00 元是由于合同不能按照预定的时间执行完成造成的; 5,144,000.00 元是由于客户单位改制, 名称变更后, 销售和回款不对应造成的; 四、山西煤机 856,460.41 元、常州分公司 70,072.00 元为预收款尾款一直未结算。

注 2: 截止 2006 年 7 月 31 日, 收到持本公司 60.90%股份的股东预付款 2,950,000.00 元。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
煤炭科学研究总院	2,950,000.00	2005年	4.74%	预收技术开发费
<u>合计</u>	<u>2,950,000.00</u>		<u>4.74%</u>	

17、应付工资

项 目	2006.7.31
<u>应付工资</u>	<u>41,434,763.32</u>

注：本报告期应付工资余额包含新增子公司宁夏天地奔牛实业集团有限公司尚未支付的工效挂钩工资 27,023,576.28 元；模拟合并子公司煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司尚未支付的工效挂钩工资 13,825,908.24 元；585,278.80 元属于计提但尚未支付的工资费用。

18、应付股利

项 目	2006.7.31	欠款原因
煤炭科学研究总院	31,740,804.06	应付老股东利润
德国玛珂系统分析与开发公司	1,287,561.91	2005年利润分配
<u>合计</u>	<u>33,028,365.97</u>	

注：煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司根据 2006 年 8 月 11 日煤炭科学研究总院院长办公会会议纪要的有关决议，2006 年 1 月 1 日至 2006 年 7 月 31 日产生的利润，全部分配给煤炭科学研究总院。

19、应交税金

税 种	2006.7.31
增值税	25,877,670.72
营业税	9,357,091.60
城建税	2,434,922.54
企业所得税	207,829.86
房产税	495,128.09
土地使用税	404,937.80
个人所得税	1,523,600.45
印花税	552.90
GST(新加坡税金)	-360,928.07
<u>合计</u>	<u>39,940,805.89</u>

注：公司的执行税率见附注四。

20、其他应交款

项 目	2006.7.31	内 容	计缴标准
教育费附加	1,342,325.64	教育费附加	3%、3.5%、4%
市场物价调节基金	316,616.33	地方政府征收的费用	0.1%
防洪保安基金	1,710,573.25	地方政府征收的费用	0.1%
河道管理费	391,458.14	地方政府征收的费用	1%、2.5%
公积金	212,640.00	地方政府征收的费用	

地方教育费附加	98,121.43	地方政府征收的费用	2%
其他	1,381,918.31	地方政府征收的费用	
<u>合 计</u>	<u>5,453,653.10</u>		

21、其他应付款

<u>项 目</u>	<u>2006.7.31</u>
其他应付款	136,989,921.85

注 1: 帐龄超过 3 年的其他应付款 5,043,551.45 元, 其中: 3,526,406.72 元为上海分公司应付煤炭科学研究院上海分院上市时剥离的款项; 262,636.99 元为保证金; 360,186.34 元为职工工会经费; 27,267.29 元为职工教育经费; 山西煤机 867,054.11 元, 其中有 113,800.00 元为保证金, 2004 年基建审计核销的装修费 524,400.00 元, 未到三年追索期未核销。

注 2: 金额较大的其他应付款的性质或内容:

单位名称	欠款金额	账龄	性质或内容
应付奖金	42,770,037.87	1年以内	应付奖金
唐山国选精煤有限公司	3,000,000.00	1年以内	借款
范各庄矿进口设备款-范矿	1,368,015.49	1-2年	垫付款
煤科总院上海分院	3,526,406.72	2-3年	上市时剥离的款项
煤炭科学研究总院	20,118,625.00	1-2年	借款本金及利息
煤炭科学研究总院	2,344,173.02	1-2年	欠房屋租赁费、水电费
煤炭科学研究总院	2,000.00	1年以内	往来款
职工工会会费	360,186.34	1年以内	职工工会会费

注 3: 截止 2006 年 7 月 31 日, 应付持本公司 60.90% 股份股东欠款 22,464,798.02 元。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
煤炭科学研究总院	20,118,625.00	1-2年	14.69%	借款
煤炭科学研究总院	2,000.00	1年以内	0.00%	往来款
煤炭科学研究总院	2,344,173.02	1年以内	1.71%	欠房屋租赁费、水电费等
<u>合 计</u>	<u>22,464,798.02</u>		<u>16.40%</u>	

22、预提费用

<u>项 目</u>	<u>2006.7.31</u>	<u>期末结存原因</u>
租赁费	680,500.00	预提1-7月房租费
保险费	5,000,000.00	预提1-7月长期服务奖励基金年底转入保险公司
利息	656,968.33	预提利息支出
技术奖励金	420,000.00	
电费	1,256,389.74	
综合服务费	379,230.00	预提1-7月综合服务费
安装调试费	1,020,000.00	预计售后服务费待年底冲回
木模费	737,905.98	预计售后服务费待年底冲回
待发工资	795,405.10	1-7月职工工资40%的部分效益工资
<u>合 计</u>	<u>10,946,399.15</u>	

23、预计负债

<u>项 目</u>	<u>2006. 7. 31</u>
产品质量保证	6,438,018.32
<u>合 计</u>	<u>6,438,018.32</u>

注：2006年增加的预计负债为上海分公司按照产品销售收入的3%预计的产品质量保证金赔付后的余额。

24、一年内到期的长期负债

种类	借款期限	期末数		
		利率	币种	本币金额
担保借款	2005年12月14日~2007年6月13日	5.76%	人民币	10,000,000.00
<u>合 计</u>				<u>10,000,000.00</u>

注：本报告期一年到期的长期负债1000万元，由宁夏恒力钢丝绳股份公司提供担保。

25、长期借款

<u>类 别</u>	<u>2006. 7. 31</u>
信用借款	9,080,000.00
抵押借款	39,600,000.00
保证借款	20,000,000.00
<u>合 计</u>	<u>68,680,000.00</u>

26、专项应付款

<u>项 目</u>	<u>2006. 7. 31</u>	<u>内 容</u>
国家经贸委、财政部	2,390,000.00	科技三项费
财政部	6,760,000.00	国债拨付资金
交流变频调速牵引采煤机安全可靠性与产业化项目	500,000.00	
上海经贸委新产品产业化项目	200,000.00	
总公司拨付的耐磨衬里改造款项	82,288.90	
ERP企业信息管理	450,000.00	
CAD/CAM系统	50,000.00	
滑行刨煤机	200,000.00	
<u>合 计</u>	<u>10,632,288.90</u>	

27、所有者权益

<u>项 目</u>	<u>2006. 7. 31</u>
<u>所有者权益</u>	940,238,479.21
<u>合 计</u>	<u>940,238,479.21</u>

28、主营业务收入

(1) 项目列示

项 目	2006年1-7月	2005年度
技术收入	65,618,528.31	118,746,984.15
学术收入	145,426.75	379,040.56
产品收入	989,472,365.01	756,728,017.64
商品销售收入	127,607,189.94	173,150,925.63
工程收入	69,962,063.59	312,931,714.40
设计产品收入	232,782.70	9,151,998.62
科研开发收入	457,500.00	30,000.00
软件开发销售收入	3,036,720.00	194,871.82
合 计	<u>1,256,532,576.30</u>	<u>1,371,313,552.82</u>

(2) 本公司前五名客户销售总额为 185,256,789.84 元，占全部销售总额的 14.74%。

单位名称	销售总额	占比例%
神东煤炭有限公司	60,524,970.06	4.82%
黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司物资供应分公司	43,028,760.79	3.42%
平朔安家岭露天煤矿	29,940,000.00	2.38%
新汶矿业集团物资供销有限责任公司	26,263,533.76	2.09%
兖州煤业股份有限公司	25,499,525.23	2.03%
合 计	<u>185,256,789.84</u>	<u>14.74%</u>

29、主营业务成本

项 目	2006年1-7月	2005年度
技术成本	38,244,311.55	77,871,728.67
学术成本	157,834.58	271,422.16
产品成本	743,014,636.25	515,964,383.25
商品销售成本	76,157,221.08	114,480,915.99
工程成本	59,062,174.41	265,369,443.07
设计产品成本	184,309.54	5,233,275.41
科研开发成本	1,463,148.06	80,004.06
试验费成本		383,549.57
合 计	<u>918,283,635.47</u>	<u>979,654,722.18</u>

30、主营业务税金及附加

项 目	2006年1-7月	2005年度
营业税	3,843,657.40	10,551,599.18
城市维护建设税	4,336,821.01	3,969,114.33
教育费附加	1,853,991.38	1,870,028.01
河道管理费	0.00	86,579.97
价调基金	85.50	
其他	353,845.12	627,546.45
合计	<u>10,388,400.41</u>	<u>17,104,867.94</u>

注：税金计提标准见附注四。

31、其他业务利润

项 目	2006年1-7月			2005年度		
	其他业务收入	其他业务支出	其他业务利润	其他业务收入	其他业务支出	其他业务利润
材料销售	70,468,021.55	69,023,230.27	1,444,791.28	2,691,008.62	2,449,521.90	241,486.72
复印费	991.00	55.01	935.99	175,962.37	108,577.82	67,384.55
出租收入	1,382,400.00	234,913.77	1,147,486.23		5,918.10	-5,918.10
代理进出口				271.88		271.88
销售支架及复印费	74,000.00		74,000.00	11,965,811.96	11,948,717.95	17,094.01
其他	6,382,868.54	823,377.84	5,559,490.70			
合计	78,308,281.09	70,081,576.89	8,226,704.20	14,833,054.83	14,512,735.77	320,319.06

32、财务费用

项 目	2006年1-7月	2005年度
利息支出	7,456,068.19	2,893,589.22
减：利息收入	1,616,580.55	3,009,051.83
资金占用费收入	0.00	
汇兑损失	426,348.31	1,842.35
减：汇兑收益	6,740.55	1,094,173.11
手续费支出	252,856.84	177,942.48
合 计	6,511,952.24	-1,029,850.89

33、投资收益

项 目	2006年1-7月	2005年度
股票投资收益	897,276.45	25,352.93
被投资单位权益净增减额	24,068,389.43	37,620,257.08
股权投资差额摊销	-7,969,281.39	-12,826,258.16
短期投资跌价准备		-102,381.37
合 计	16,996,384.49	24,716,970.48

注 1： 公司不存在投资收益汇回的重大限制

注 2： 本公司收购宁夏奔牛形成股权投资差额 8,353,670.66 元，按 10 年摊销，2006 年 1-7 月份摊销 487,297.46 元。

注 3： 本公司模拟收购山西煤机形成股权投资差额 128,262,581.65 元，按 10 年摊销，2005 年摊销 12,826,258.16 元，2006 年 1-7 月份摊销 7,481,983.93 元。

34、补贴收入

项 目	2006年1-7月	2005年度
高新成果项目退回的增值税		103,000.00
增值税税费返还	684,299.20	560,966.77
合计	684,299.20	663,966.77

注：根据财税[2000]25号文件规定，自 2000 年 6 月 24 日起至 2010 年底以前，对软件企业增值税一般纳税人销售其自行开发软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。控股子公司北京天地龙跃软件技术有限公司于 2005 年 6 月已经北京市朝阳区国家税务局批准享受该政策。本年取得增值税返还款 684,299.20 元。

35、营业外收入

项 目	2006年1-7月	2005年度
固定资产盘盈	25,698.20	
处置固定资产净收益	28,254.11	147,238.08
罚款净收入	19,081.19	9,136.70
其他	30,900.50	
赔偿收入		80,000.00
清产核资财产收回		3,420,761.16
合计	<u>103,934.00</u>	<u>3,657,135.94</u>

36、营业外支出

项 目	2006年1-7月	2005年度
处置固定资产净损失	130,873.03	278,644.43
计提固定资产减值准备		-190,508.47
罚款支出	16,996.85	11,289.57
捐赠支出	20,000.00	
市场物调等基金	120,651.10	265,876.63
其他	721.00	121,755.21
债务重组损失		128,272.20
地方教育费附加	706,010.12	
滞纳金	5,000.00	
合计	<u>1,000,252.10</u>	<u>615,329.57</u>

37、合并会计报表与母公司所有者权益、净利润不一致的原因

合并会计报表与母公司未分配利润、净利润差额 2,178,344.84 元，原因为：子公司北京天地华泰采矿工程技术有限公司向另一子公司北京天地玛珂电液控制系统有限公司购入设备价值 2,178,344.84 元，购入的设备尚未安装完毕，仍在“在建工程”核算，合并报表中抵销上述内部交易事项，导致合并报表比母公司报表中的所有者权益及净利润少 2,178,344.84 元。

注释七、母公司会计报表有关项目注释**1、应收帐款****(1) 帐龄分析**

帐 龄	2006.7.31			
	金额	比例	坏帐准备	净值
1年以内	252,056,810.77	78.10%	12,247,192.98	239,809,617.79
1-2年	45,367,031.44	14.06%	4,156,878.85	41,210,152.59
2-3年	10,895,703.54	3.38%	2,273,140.71	8,622,562.83
3-4年	7,452,823.75	2.31%	3,726,411.88	3,726,411.87
4-5年	4,122,431.00	1.28%	3,297,944.80	824,486.20
5年以上	2,813,138.60	0.87%	2,813,138.60	
合 计	<u>322,707,939.10</u>	<u>100.00%</u>	<u>28,514,707.82</u>	<u>294,193,231.28</u>

注：坏账准备的计提比例参见附注三、8。

(2) 应收账款前五名金额合计为 62,835,622.53 元, 占应收账款 21.36%。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
山西汾西矿业公司-介休	15,074,289.69	2005年	5.12%	工程款
花宝沟矿-花宝沟项目	13,500,000.00	2005年-2006年	4.59%	工程款
陕西集华柴家沟矿业有限公	13,342,502.82	2005年	4.54%	正常货款
孝义大诚精煤公司-孝义	10,918,830.02	2005-2006年	3.71%	工程款
内蒙古庆华集团阿拉善盟百灵 煤炭公司-内蒙庆华项目	10,000,000.00	2005年	3.40%	工程款
合 计	<u>62,835,622.53</u>		<u>21.36%</u>	

2、其他应收款

(1) 帐龄分析

帐 龄	2006.7.31			
	金额	比例	坏帐准备	净值
1年以内	27,051,426.44	96.68%	527,204.74	26,524,221.70
1-2年	258,999.93	0.93%	25,900.00	233,099.93
2-3年	185,529.55	0.66%	37,105.91	148,423.64
3-4年	99,832.90	0.36%	49,916.45	49,916.45
4-5年	298,745.84	1.07%	238,996.67	59,749.17
5年以上	84,507.30	0.30%	84,507.30	
合 计	<u>27,979,041.96</u>	<u>100.00%</u>	<u>963,631.07</u>	<u>27,015,410.89</u>

注: 坏账准备的计提比例参见附注三、9。

(2) 其他应收账款前五名金额合计为 4,280,283.77 元, 占应收账款 15.85%。

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款比例%	欠款原因
中煤矿山工程公司	3,538,422.70	2004-2005年	13.10%	借款本息
平遥县一矿焦化厂设备保证	200,000.00	2006年	0.74%	投标保证金
宏升招待所	198,861.07	2006年	0.74%	垫付招待费
孝义大诚精煤公司	183,000.00	2005-2006年	0.68%	垫付招待费
西昌项目	160,000.00	2006年	0.59%	垫付款
合 计	<u>4,280,283.77</u>		<u>15.85%</u>	

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资及资减值准备

项 目	2006.7.31		帐面价值
	帐面余额	减值准备	
对子公司投资	403,125,731.29		403,125,731.29
其他股权投资	128,820,854.94		128,820,854.94
合 计	<u>531,946,586.23</u>		<u>531,946,586.23</u>

注: 被投资单位与本公司会计政策无重大差异, 投资变现及投资收益汇回均无重大限制。

(2) 对子公司投资

<u>被投资单位名称</u>	<u>2006.7.31 帐面余额</u>	<u>占被投资单位股 权比例%</u>
天地金草田(北京)科技有限公司	6,251,332.95	51.00%
北京中煤矿山工程有限公司	24,241,747.51	72.68%
北京天玛电液控制系统有限公司	12,607,780.65	51.00%
天地上海采掘装备科技有限公司	35,358,271.50	90.00%
北京天地龙跃软件技术有限公司	5,208,284.02	95.00%
北京天地华泰采矿工程技术有限公司	15,374,759.13	51.00%
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	104,319,678.99	52.83%
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	199,763,876.54	51.00%
<u>合 计</u>	<u>403,125,731.29</u>	

(3) 其他股权投资

<u>被投资单位名称</u>	<u>2006.7.31 帐面余额</u>	<u>占被投资单 位股权比例%</u>
陕西天秦煤炭运销有限公司	456,904.88	20.00%
山西天地王坡煤业有限公司	106,363,950.06	39.48%
山西天地潞宝精煤有限责任公司	22,000,000.00	40.00%
<u>合 计</u>	<u>128,820,854.94</u>	

4、主营业务收入

(1) 项目列示

<u>项 目</u>	<u>2006年1-6月</u>	<u>2005年度</u>
技术收入	51,756,997.38	82,564,463.79
学术收入	133,479.72	308,615.82
产品销售收入	141,466,642.56	266,436,298.11
商品销售收入	128,466,249.78	173,150,925.63
工程收入	42,089,898.69	234,594,059.03
设计产品收入	232,782.70	9,151,998.62
<u>合 计</u>	<u>364,146,050.83</u>	<u>766,206,361.00</u>

(2) 本公司前五名客户销售总额为 72,737,414.11 元，占全部销售总额的 19.97%。

<u>单位名称</u>	<u>销售总额</u>	<u>占比例%</u>
平顶山天安煤业股份有限公司	22,797,065.34	6.26%
铁法煤业(集团)有限责任公司设备租赁公司	18,652,465.86	5.12%
枣庄矿业(集团)公司设备管理中心	11,965,811.97	3.29%
淮北矿业集团煤业有限责任公司	9,903,281.18	2.72%
刘庄电液控制系统公司	9,418,789.76	2.59%
<u>合 计</u>	<u>72,737,414.11</u>	<u>19.97%</u>

5、主营业务成本

项 目	2006年1-6月	2005年度
技术成本	29,695,000.23	53,243,127.11
学术成本	122,132.39	200,212.14
产品销售成本	100,301,752.06	202,103,908.47
商品销售成本	77,016,280.92	115,634,762.22
工程成本	38,127,207.75	202,243,336.66
设计产品成本	184,309.54	5,233,275.41
合 计	245,446,682.89	578,658,622.01

6、投资收益

项 目	2006年1-6月	2005年度
股票投资收益	897,276.45	25,352.93
被投资单位权益净增减额	77,262,816.91	97,065,597.60
股权投资差额摊销	-7,969,281.39	-12,826,258.16
短期投资跌价准备		-102,381.37
合 计	70,190,811.97	84,162,311.00

注1：本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

注2：本公司收购宁夏奔牛形成股权投资差额8,353,670.66元，按10年摊销，2006年1-7月份摊销487,297.46元。

注3：本公司模拟收购山西煤机形成股权投资差额128,262,581.65元，按10年摊销，2005年摊销12,826,258.16元，2006年1-7月份摊销7,481,983.93元。

注释八、关联方关系及其交易**1、关联方关系（名称）****(1) 存在控制关系的关联方**

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司的关系	经济性质	法定代表人
煤炭科学研究总院	北京市朝阳区和平里青年沟东路5号	采矿、选矿、煤田地质勘探、水文地质工程、矿山建设、矿山安全环保、地下工程的工艺技术及产品开发、技术转让、技术咨询及技术工程承包等	本公司的母公司	国有	王金华
北京中煤矿山工程有限公司	北京市朝阳区酒仙桥路2号	可承担各类型的地基与基础工程施工；可承担各类中、小型矿山工程地面建筑安装工程及矿区配套施工；可承担断面20平方米以下的城市隧道及断面80平方米以下的山岭隧道工程施工等；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等	本公司的控股子公司	有限责任	李俊良
北京天地玛珂电液控制系统有限公司	北京市昌平区科技园振兴路9号	生产电液控制系统及产品；提供自产产品的技术咨询、技术服务；销售自产产品	本公司的控股子公司	外商投资企业	刘建华
天地上海采掘装备科技有限公司	上海市工业综合开发区远东路886号101室	电子产品环保设备、矿山机电产品的设计、生产销售采掘工作面配套设计，设备选型技术开发、咨询	本公司的控股子公司	有限责任	何敬德

天地金草田(北京)科技有限公司	北京市朝阳区酒仙桥路2号	加工制造:结构胶、化学锚栓、防渗堵漏剂、碳纤维布;、专业承包;法律、法规禁止的,不得经营;	本公司的控股子公司	有限责任	李俊良
北京天地龙跃软件技术有限公司	北京市朝阳区将台路2号爱都大厦	法律、行政法规、国务院决定禁止的,不得经营;法律、行政法规、国务院决定规定应许可的,经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营;法律、行政法规、国务院决定未规定许可的,自主选择项目开展经营活动。	本公司的控股子公司	有限责任	吴德政
北京天地华泰采矿工程技术有限公司	北京市昌平区科技园区永安路拓然家苑16号楼	法律、行政法规、国务院决定禁止的,不得经营;法律、行政法规、国务院决定规定应许可的,经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营;法律、行政法规、国务院决定未规定许可的,自主选择项目开展经营活动。	本公司的控股子公司	有限责任	刘建华
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏石嘴山市大武口区金工路一号	矿山采掘设备、机电设备、太阳能光伏发电系统、煤炭销售及煤炭设备及其进出口业务(国家实行核定公司经营14种进出口商品除外);开展“三来一补业务”。金属材料、五金交电、化工(除危险品)、磨料磨具、刀具、模具、百货、日用杂品。技术咨询服务、闲置设备调剂、设备安装工程施工、住宿、饮食服务。	本公司的控股子公司	有限责任	吴德政
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	太原市并州南路108号	矿山机械电器液压成套设备及元部件产品的设计、研制、开发、生产、销售及技术服务;自动控制,计算机及网络技术开发产品的销售;煤机设备维修;采掘工程承包;进出口业务经营(国家禁止或限制公司经营的商品和技术除外);电器、普通机械、建筑材料、仪器仪表、金属材料、煤炭及其他煤制品的销售;机械电器设备安装(以上国家实行专项审批的以专项审批的文件为准)。	本公司的控股子公司	有限责任	王虹

(2) 存在控制关系的关联方注册资本(单位:万元)

企业名称	2006.7.31
煤炭科学研究总院	27,340.20
北京中煤矿山工程有限公司	1,600.00
北京天地玛珂电液控制系统有限公司	1000.00
天地金草田(北京)科技有限公司	500.00
天地上海采掘装备科技有限公司	4,000.00
北京天地龙跃软件技术有限公司	500.00
北京天地华泰采矿工程技术有限公司	3,000.00
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	12,873.00
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	18,001.87

(3) 存在控制关系的关联方所持股份 (单位: 万元)

企业名称	2006. 7. 31	比例(%)
煤炭科学研究总院	12, 349. 87	60. 90%
北京中煤矿山工程有限公司	1, 162. 94	72. 68%
北京天地玛珂电液控制系统有限公司	510. 00	51. 00%
天地金草田(北京)科技有限公司	255. 00	51. 00%
天地上海采掘装备科技有限公司	3, 600. 00	90. 00%
北京天地龙跃软件技术有限公司	475. 00	95. 00%
北京天地华泰采矿工程技术有限公司	1, 530. 00	51. 00%
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	6, 800. 81	52. 83%
煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司	9, 180. 95	51. 00%

(4) 不存在控制关系的关联方情况

企业名称	与本企业的关系
陕西天秦煤炭运销有限公司	存在重大影响
山西天地王坡煤业有限公司	存在重大影响
山西天地潞宝精煤有限责任公司	存在重大影响
中煤科技集团公司	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院重庆分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院抚顺分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院西安分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院太原分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院上海分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院唐山分院	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院南京研究所	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院淮北爆破技术研究所	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院杭州环境保护研究所	同受煤炭科学研究总院控制
煤炭科学研究总院常州自动化研究所	同受煤炭科学研究总院控制

2、 关联方交易

(1) 本公司与关联方进行交易时确定交易价格的原则: 以市场价格作为定价依据。

(2) 关联方交易

① 销售商品

关联方名称	2006年1-7月	2005年度
煤炭科学研究总院唐山分院	16, 998. 84	389, 180. 07
煤炭科学研究总院常州自动化研究所	168, 000. 00	800, 000. 00
山西天地王坡煤业有限公司	9, 041, 588. 16	3, 156, 299. 15
煤炭科学研究总院	25, 649. 26	439, 091. 19
山西天地潞宝精煤有限责任公司	1, 210, 772. 00	3, 245, 430. 00
煤炭科学研究总院抚顺分院	3, 076. 92	164, 102. 56
合计	10, 466, 085. 18	8, 484, 615. 79

② 采购商品

关联方名称	2006年1-7月	2005年度
煤炭科学研究总院		635,000.00
煤炭科学研究总院上海分院	357,478.63	20,000.00
煤炭科学研究总院重庆分院	121,246.73	326,280.00
煤炭科学研究总院唐山分院	28,632.48	1,831,250.56
合计	507,357.84	5,855,265.60

③ 提供劳务

关联方名称	2006年1-7月	2005年度
山西天地王坡煤业有限公司		22,477,360.86
煤炭科学研究总院	3,324,000.00	
合计	3,324,000.00	22,477,360.86

④ 接受劳务

关联方名称	2006年1-7月	2005年度
煤炭科学研究总院唐山分院		
煤炭科学研究总院上海分院	82,500.00	942,620.08
煤炭科学研究总院	2,000.00	12,400.00
煤炭科学研究总院常州自动化所		478,554.84
合计	84,500.00	1,433,574.92

⑤ 租赁资产

2003年3月20日,本公司与煤炭科学研究总院签订的《房屋租赁合同》,约定本公司向煤炭科学研究总院租赁使用其5,750.46平方米的房屋,每年应支付租赁费1,028,742.32元,截止2006年7月31日已预提187,833.33元,尚未支付。

根据本公司上海分公司与煤炭科学研究总院上海分院签订的《房屋租赁合同》,约定上海分公司租赁上海分院的部分房产和仓库,本年应支付租金361,000.00元。截止2006年7月31日已预提180,500.00元,尚未支付。

根据本公司常州自动化分公司与煤炭科学研究总院常州自动化所签订的《房屋租赁合同》,约定常州自动化分公司租赁常州自动化所的部分房产和仓库,本年应支付租金186,000.00元。截止2006年7月31日已预提108,500.00元,尚未支付。

根据本公司唐山分公司与煤炭科学研究总院唐山分院所签订的《房屋租赁合同》,约定唐山分公司租赁唐山分院的部分房产和仓库,本年应支付租金1,050,200.00元。截止2006年7月31日已预提612,616.67元,尚未支付。

根据本公司控股子公司北京中煤矿山工程有限公司与煤炭科学研究总院签订的《房屋租赁合同》,北京中煤矿山工程有限公司租赁使用其在北京的办公楼及实验用房,每年应支付租赁费810,240.00元,截止2006年7月31日已预提420,000.00元,尚未支付。

⑥ 接受综合服务

根据本公司与煤炭科学研究总院签订的《综合服务协议》,煤炭科学研究总院将按公允价格向本公司提供水、电、暖气、通讯、治安、环卫、消防等服务。本年应支付2,818,906.00元,

截止 2006 年 7 月 31 日已预提 1,993,422.70 元，其中：公司总部 600,099.69 元，唐山分公司 912,593.01 元，上海分公司 379,230.00 元，常州分公司 101,500.00 元，截止 2006 年 7 月 31 日该款项尚未支付。

根据本公司的控股子公司北京中煤矿山有限公司与煤炭科学研究总院签署的《综合服务协议》，煤炭科学研究总院将按公允价格向该公司提供水、电、暖气、通讯、治安、环卫、消防等服务，本年应支付 146,000.00 元，截止 2006 年 7 月 31 日已预提 80,000.00 元，尚未支付。

⑦关联方应收应付款项余额

企业名称	2006.7.31	
	金额	百分比
应收帐款:		
山西天地王坡煤业有限公司	2,880,916.65	0.37%
合 计	<u>2,880,916.65</u>	<u>0.37%</u>
预付帐款:		
煤炭科学研究总院唐山分院	411,203.07	0.73%
煤炭科学研究总院重庆分院	4,730.00	0.01%
合 计	<u>415,933.07</u>	<u>0.74%</u>
应付账款:		
煤炭科学研究总院上海分院	1,537,386.49	0.26%
煤炭科学研究总院重庆分院	4,730.00	0.00%
煤炭科学研究总院唐山分院	6,700.00	0.00%
合 计	<u>1,548,816.49</u>	<u>0.26%</u>
其他应付款:		
煤炭科学研究总院	21,676,865.00	9.47%
煤炭科学研究总院上海分院	7,603,386.53	3.32%
煤炭科学研究总院常州所	108,500.00	0.05%
煤炭科学研究总院常州所	101,500.00	0.04%
合 计	<u>29,490,251.53</u>	<u>12.89%</u>
预收帐款:		
煤炭科学研究总院	2,950,000.00	0.81%
合 计	<u>2,950,000.00</u>	<u>0.81%</u>

注释八、或有事项

对外担保

担保方	被担保方	担保事项	担保金额 (万元)	担保期限
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏恒力钢丝绳股份有限公司	借款	422.64	2005 年 10 月 28 日~ 2006 年 10 月 26 日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏恒力钢丝绳股份有限公司	借款	845.28	2005 年 10 月 28 日~ 2006 年 9 月 27 日

宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏恒力钢丝绳股份有限公司	借款	316.98	2005年11月17日~ 2006年11月16日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏有色金属冶炼厂	借款	528.30	2005年11月11日~ 2006年11月10日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏有色金属冶炼厂	借款	369.81	2006年2月21日~ 2007年2月21日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏有色金属冶炼厂	借款	475.47	2006年4月27日~ 2007年4月27日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏有色金属冶炼厂	借款	528.30	2005年12月22日~ 2006年12月21日
宁夏天地奔牛实业集团有限公司	宁夏有色金属冶炼厂	借款	528.30	2006年2月27日~ 2007年2月26日
<u>合 计</u>			<u>4,015.08</u>	

注释九、承诺事项

本公司在报告期内无需披露的承诺事项。

注释十、资产负债表日后事项中的非调整事项

本公司于2006年9月5日召开2006年第一次临时股东大会，通过了《关于公司非公开发行股份换股收购煤炭科学研究总院山西煤机装备有限公司51%股权的议案》，公司拟向控股股东煤炭科学研究总院发行2200万人民币普通股，购买煤炭科学研究总院的全资子企业山西煤机51%的股权，经公司第二届董事会第二十四次会议审议批准，公司已于2006年8月2日与煤炭科学研究总院签署了《资产转让协议》。

上述二〇〇五年度和二〇〇六年1-7月公司模拟会计报表和模拟会计报表有关附注，系我们按企业会计准则、《企业会计制度》和有关规定及补充规定编制。已经公司董事会批准。

企业名称：天地科技股份有限公司

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

日期： 年 月 日

日期： 年 月 日

日期： 年 月 日

模拟合并资产负债表

编制单位：天地科技股份有限公司

单位：人民币元

资 产	附注	2006. 7. 31	
		合并	母公司
流动资产			
货币资金	六、1	159,738,014.29	45,514,094.84
短期投资	六、2	370,430.46	370,430.46
应收票据	六、3	117,350,769.10	43,195,769.10
应收股利		97,204.61	25,786,657.32
应收利息			
应收账款	六、4	775,477,075.86	294,193,231.28
其他应收款	六、5	56,540,672.15	27,015,410.89
预付账款	六、6	157,866,811.57	36,586,922.29
应收补贴款			
存货	六、7	708,682,024.57	190,246,707.44
待摊费用		-	-
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计		1,976,123,002.61	662,909,223.62
长期投资			
长期股权投资	六、8	253,949,404.63	531,946,586.23
长期债权投资			
长期投资合计		253,949,404.63	531,946,586.23
固定资产			
固定资产原价	六、9	483,984,643.59	151,414,445.59
减：累积折旧	六、9	165,414,015.57	40,187,882.98
固定资产净值	六、9	318,570,628.02	111,226,562.61
减：固定资产减值准备	六、9	3,439,696.75	2,957,625.52
固定资产净额		315,130,931.27	108,268,937.09
工程物资			
在建工程	六、10	77,369,381.14	356,075.00
固定资产清理			
固定资产合计		392,500,312.41	108,625,012.09
无形资产及其他资产			
无形资产	六、11	26,475,284.65	1,477,117.12
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计		26,475,284.65	1,477,117.12
递延税项			
递延税款借项			
资产总计		2,649,048,004.30	1,304,957,939.06

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

(所附附注系会计报表组成部分)

模拟合并资产负债表（续）

编制单位：天地科技股份有限公司

单位：人民币元

负债及股东权益	附注	2006. 7. 31	
		合并	母公司
流动负债			
短期借款	六、12	94,000,000.00	5,000,000.00
应付票据	六、13	25,196,144.80	17,738,786.00
应付账款	六、14	591,617,822.56	138,784,384.92
预收账款	六、15	355,642,704.43	108,102,707.85
应付工资	六、16	41,434,763.32	225,175.53
应付福利费		52,461,902.57	17,092,404.19
应付股利	六、17	33,028,365.97	-
应交税金	六、18	39,940,805.89	12,797,953.28
其他应交款	六、19	5,453,653.10	656,104.91
其他应付款	六、20	136,989,921.85	37,660,250.03
预提费用	六、21	10,946,399.15	8,113,041.08
预计负债	六、22	6,438,018.32	6,438,018.32
一年内到期的长期负债	六、23	10,000,000.00	-
其他流动负债		-	-
流动负债合计		1,403,150,501.96	352,608,826.11
长期负债			
长期借款	六、24	68,680,000.00	-
应付债券		-	-
长期应付款		-	-
专项应付款	六、25	10,632,288.90	9,932,288.90
其他长期负债			
长期负债合计		79,312,288.90	9,932,288.90
递延税项			
递延税款贷项			
负债合计		1,482,462,790.86	362,541,115.01
少数股东权益		226,346,734.23	-
股东权益			
股本		224,800,000.00	224,800,000.00
减：已归还投资			
股本净额		224,800,000.00	224,800,000.00
资本公积		302,660,890.18	302,660,890.18
盈余公积		45,156,241.41	45,156,241.41
其中：公益金		15,052,080.47	15,052,080.47
未分配利润		367,621,347.62	369,799,692.46
股东权益合计	六、26	940,238,479.21	942,416,824.05
负债及股东权益合计		2,649,048,004.30	1,304,957,939.06

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

（所附附注系会计报表组成部分）

模拟合并利润表

编制单位：天地科技股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2006年1-7月		2005年度	
		合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	六、27	1,256,532,576.30	364,146,050.83	1,371,313,552.82	766,206,361.00
减：主营业务成本	六、28	918,283,635.47	245,446,682.89	979,654,722.18	578,658,622.01
主营业务税金及附加	六、29	10,388,400.42	4,328,397.20	17,104,867.94	10,890,701.72
二、主营业务利润		327,860,540.41	114,370,970.74	374,553,962.70	176,657,037.27
加：其他业务利润(亏损以“—”号填列)	六、30	8,226,704.20	145,093.54	320,319.06	727,920.90
减：营业费用		44,440,656.33	20,928,185.73	46,247,774.58	33,522,546.92
管理费用		137,579,590.04	50,928,403.21	152,051,693.10	80,947,841.73
财务费用	六、31	6,511,952.24	-810,196.90	-1,029,850.89	-2,354,163.55
三、营业利润(亏损以“—”号填列)		147,555,046.00	43,469,672.24	177,604,664.97	65,268,733.07
加：投资收益(损失以“—”号填列)	六、32	16,996,384.49	70,190,811.97	24,716,970.48	84,162,311.00
补贴收入	六、33	684,299.20	369,000.00	663,966.77	103,000.00
营业外收入	六、34	103,934.00	31,254.11	3,657,135.94	147,238.08
减：营业外支出	六、35	1,000,252.10	241,978.54	615,329.57	476,390.88
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)		164,339,411.59	113,818,759.78	206,027,408.59	149,204,891.27
减：所得税		2,006,018.67	454,186.56	3,233,235.55	1,972,672.30
减：少数股东损益		51,147,164.54		55,561,954.07	
五、净利润(净亏损以“—”号填列)		111,186,228.38	113,364,573.22	147,232,218.97	147,232,218.97

单位负责人：

财务负责人：

会计机构负责人：

(所附附注系会计报表组成部分)