

证券代码：000425

证券简称：徐工机械



徐工集团工程机械股份有限公司
(江苏省徐州经济开发区工业一区)

公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐人、联席主承销商

摩根士丹利华鑫证券

MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

(上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼)

联席主承销商

J.P.Morgan

一创摩根

第一创业摩根大通证券有限责任公司

(北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层)

签署日期：2013年 10月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

1、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中诚信评级，根据中诚信出具的《徐工集团工程机械股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》（信评委函字[2013] 16号）徐工机械主体信用评级为AAA，本次可转换公司债券信用评级为AAA，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。

2、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2012年12月31日，公司经审计归属于母公司股东的净资产为174.33亿元，不低于15亿元。本次可转换公司债券未提供担保，债券存续期间若发生严重影响公司经营业绩和偿债能力的事件，债券可能因未提供担保而增大偿付风险。

3、关于公司的股利分配政策

本公司股利分配方案由董事会制定，独立董事发表意见，经股东大会批准通过后实施。股东大会审议通过利润分配方案后的两个月内，董事会应实施利润分配。本公司的所有股东按照其持有的股份比例分配。

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

根据《公司章程》，公司的利润分配应充分考虑对投资者的回报，公司的利润分配政策应兼顾公司长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

在利润分配政策的决策和论证过程中，公司董事会应充分考虑独立董事意见。公司可以采用现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期、年度利润分配。在当年盈利且累计未分配利润为正的条件下，除特殊情况外，公司采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配的利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

最近三年以现金方式分配的利润情况如下表所示：

单位:万元

年度	实际现金分配（含税）	分红年度归属于母公司股东的净利润
2010 年	12,376.55	293,489.34
2011 年	51,568.95	337,862.85
2012 年	26,815.86	246,630.53

发行人最近三年以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的平均归属母公司股东的净利润比例为 31.01%。

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，发行人累计未分配利润为分别为 799,718.12 万元、611,472.99 万元和 413,044.20 万元，扣除分红后的未分配利润主要用于对应年度与生产相关的原材料采购、固定资产投资、其他生产成本及费用支付，与销售相关的成本及费用支付，与研发相关的成本及费用支付，正常营运资金占用等。

公司的股利分配政策及近几年现金股利分配情况详见“第四节 发行人基本情况”之“十五、发行人的利润分配政策”。

4、宏观经济波动的风险

本公司产品的客户主要来自基建设施、工程及能源等行业，这些行业的表现与宏观经济状况高度相关，导致本公司产品的需求受到经济周期的影响较大。本公司 2010 年、2011 年、2012 年及 2013 年 1-6 月的营业收入分别为 2,575,238.84 万元、3,297,106.98 万元、3,213,244.65 及 1,370,422.26 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 293,489.34 万元、337,862.85 万元、246,630.53 万元及 85,080.60 万元。公司的盈利能力表现出与宏观经济周期波动较高的相关性。

2013 年上半年，在国内外经济复苏推动力不足的情势下，工程机械行业的市场需求依然较为低迷，行业整体盈利水平低于预期。2013 年 1-6 月，本公司营业收入较去年同期下降 23.70%，归属于母公司股东的净利润较去年同期下降 46.49%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较去年同期下降 50.74%。若未来宏观经济持续低迷，则可能会对本公司的产品需求和盈利能力造成重大不利影响，甚至可能出现本次可转债发行当年营业利润比上年下滑 50% 以上的风险。

5、市场竞争的风险

虽然本公司在中国工程机械行业的行业地位突出，但是一方面受到国际领先企业加大对中国市场投入带来的竞争压力，另一方面也受到国内其他竞争对手产品线延伸和技术水平提高的挑战。随着未来竞争格局的不断升级，如果本公司不能在各个产品类型中继续保持自己的核心竞争力，将面临市场份额下降的风险。

6、应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司工程机械产品的销售规模呈整体上升趋势，与此同时，由于工程机械行业整体经营情况低迷，公司增加了分期付款、银行按揭销售等销售模式的比例，并延长了部分客户的收款期限，因此公司的应收账款增长迅速。2010 年末、2011 年末、2012 年末和截至 2013 年 6 月 30 日，公司应收账款账面余额分别为 426,836.70 万元、1,024,027.01 万元、1,870,562.57 万元以及 2,158,700.29 万元。2010 年末、2011 年末、2012 年末和截至 2013 年 6 月 30 日，公司计提的坏账准备分别为 33,391.66 万元、46,863.76 万元、96,595.35 万元以及 113,358.00 万元。根据公司会计政策，对 1 年以内的应收账款未计提坏账准备。若未来下游基建、工程及能源等行业投资增速持续放缓，可能对公司客户的还款能力造成不利影响，这可能加大公司的坏账比例，并会对公司财务状况造成较大的不利影响。

7、与本次可转债发行相关的风险

本次可转债发行相关的风险主要为如下几个方面：

(1) 本息兑付风险：在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售

要求，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

(2) 可转债到期未能转股的风险：如果因公司股票价格低迷或债券持有人偏好的因素导致可转债未能在转股期内转股，公司需对未转股的可转债偿付本息，从而增加公司财务费用负担和资金压力。

(3) 可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

(4) 可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
目 录	6
第一节 释义	9
第二节 本次发行概况	16
一、发行人基本情况	16
二、本次发行基本情况	16
三、本次发行的有关机构	30
第三节 风险因素	34
一、市场与经营风险	34
二、财务风险	36
三、募集资金投资项目的风险	37
四、管理风险	37
五、关联交易导致的风险	38
六、税收相关风险	38
七、与本次发行可转债相关的风险	39
第四节 发行人基本情况	41
一、发行人基本情况	41
二、公司股本及前十名股东持股情况	41
三、公司组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	42
四、公司控股股东和实际控制人的基本情况	47
五、公司主要业务	49
六、公司所处行业的基本情况	49
七、公司在行业中的竞争地位	73
八、公司主营业务的具体情况	79
九、安全生产和环境保护情况	92
十、公司的主要固定资产及无形资产	93
十一、特许经营权情况	95
十二、境外经营情况	95

十三、自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	95
十四、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况	96
十五、发行人的利润分配政策	97
十六、发行人最近三年发行债券和资信评级情况	98
十七、董事、监事、高级管理人员	100
十八、最近五年内被证券监管部门和深圳证券交易所采取措施或处罚情况	112
第五节 同业竞争与关联交易	113
一、同业竞争	113
二、关联交易	120
第六节 财务会计信息	139
一、最近三年及一期财务报表审计情况	139
二、最近三年及一期财务报表	139
三、合并财务报表范围及其变化情况	167
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	171
第七节 管理层讨论与分析	174
一、财务状况分析	174
二、盈利能力分析	200
三、现金流量分析	216
四、资本性支出	220
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	221
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	221
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	222
第八节 本次募集资金运用	223
一、本次募集资金运用概况	223
二、募集资金项目具体情况	223
第九节 历次募集资金运用	238
一、最近 5 年内募集资金运用的基本情况	238
二、前次募集资金实际使用情况	239
三、前次募集资金效益实现情况	241
四、募集资金的运用变更情况	242
五、2009 年以资产认购股份情况	243

六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论	244
第十节 董事及有关中介机构声明	245
一、公司董事、监事及高级管理人员声明	245
二、保荐人（联席主承销商）声明	257
三、联席主承销商声明	258
四、发行人律师声明	259
五、会计师事务所声明	260
六、评级机构声明	261
第十一节 备查文件	262
一、备查文件内容	262
二、备查文件查阅地点	262

第一节 释义

除非特别提示或上下文另有规定，本募集说明书中的下列词语具有以下含义：

本公司、公司、发行人、徐工机械	指	徐工集团工程机械股份有限公司
徐工有限、控股股东	指	徐工集团工程机械有限公司，为发行人之控股股东
徐工集团	指	徐州工程机械集团有限公司，为发行人之实际控制人
前次重组	指	2009年8月发行人向徐工有限非公开发行股份购买资产暨关联交易之行为
徐工重型	指	徐州重型机械有限公司，为发行人之子公司
徐工液压件	指	徐州徐工液压件有限公司，为发行人之子公司
徐工专用车	指	徐州徐工专用车辆有限公司，为发行人之子公司
徐工特机	指	徐州徐工特种工程机械有限公司，为发行人之子公司
徐工随车	指	徐州徐工随车起重机有限公司，为发行人之子公司
徐工进出口	指	徐州工程机械集团进出口有限公司，为发行人之子公司
徐工筑路	指	徐州徐工筑路机械有限公司，为发行人之子公司
徐工物资	指	徐州徐工物资供应有限公司，为发行人之子公司
上海营销公司	指	徐州工程机械上海营销有限公司，为发行人之子公司
徐工供油	指	徐州徐工供油有限公司，为发行人之子公司
徐工保税	指	徐州工程机械保税有限公司，为发行人之子公司
徐重经贸	指	上海徐工徐重经贸有限公司，为发行人之子公司

徐工重庆	指	徐工重庆工程机械有限公司,为发行人之子公司
徐工机械营销公司	指	徐州徐工机械营销有限公司,为发行人之子公司
徐工混凝土、徐工施维英	指	徐州徐工施维英机械有限公司,其前身为徐州徐工混凝土机械有限公司,为发行人之子公司
徐工投资	指	徐州徐工投资有限公司,为发行人之子公司
徐工铁路装备	指	徐州徐工铁路装备有限公司,为发行人之子公司
徐工沈阳	指	徐工集团沈阳工程机械有限公司,为发行人之子公司
徐工香港贸易	指	徐工集团(香港)国际贸易有限公司,为发行人之子公司
徐工巴西投资	指	徐工巴西投资有限责任公司(XCMG Brasil Investimentos Ltda),为发行人之子公司
徐工巴西制造	指	徐工集团巴西制造有限公司(XCMG Brasil Industria Ltda),为发行人之子公司
徐工圣保罗	指	徐工集团圣保罗销售服务有限公司,为发行人之子公司
徐工印度	指	徐工印度机械有限公司,为发行人之子公司
徐工财务	指	徐工集团财务有限公司,为发行人之子公司
徐工福建	指	福建徐工机械销售有限公司,为发行人之子公司
徐工俄罗斯	指	徐工俄罗斯有限公司,为发行人之子公司
重庆昊融投资	指	重庆昊融投资有限公司,为发行人之联营企业
特许机器	指	徐州特许机器有限公司,为发行人之合营企业
徐工研究院	指	徐工集团工程机械股份有限公司江苏徐州工程机械研究院,为发行人之分公司
徐工挖机	指	徐州徐工挖掘机械有限公司,为发行人控股股东之全资子公司

赫思曼电子	指	徐州赫思曼电子有限公司,为发行人控股股东之合营公司
派特控制	指	徐州派特控制技术有限公司,为发行人控股股东之合营公司
斗山发动机	指	徐州徐工斗山发动机有限公司,为发行人控股股东之合营公司
美驰车桥	指	徐州美驰车桥有限公司,为发行人控股股东之联营公司
罗特艾德	指	徐州罗特艾德回转支承有限公司,为发行人控股股东之联营公司
力士徐州	指	力士(徐州)回转支承有限公司,为发行人控股股东之联营公司
徐州建机	指	徐州建机工程机械有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工传动	指	徐州徐工传动机械有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工南京研究院	指	徐工集团南京研究院有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
广联租赁	指	江苏徐工广联机械租赁有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工上海	指	上海徐工工程机械有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工基础	指	徐州徐工基础工程机械有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工高级技工学校	指	徐州工程机械高级技工学校,为发行人控股股东100%控制之主体
工润公司	指	徐州工润事业发展有限公司,为发行人控股股东之全资子公司
徐工汽车	指	南京徐工汽车制造有限公司,为发行人控股股东之全资子公司

凯宫重工	指	徐工集团凯宫重工南京有限公司,为发行人控股股东之参股子公司
徐工租赁	指	江苏徐工工程机械租赁有限公司,为发行人实际控制人之全资子公司
徐工桥箱	指	徐州工程机械桥箱公司,为发行人实际控制人之全资子公司
徐州回转支承	指	徐州回转支承公司,为发行人实际控制人之全资子公司
荷兰液压	指	AMCA BEHEER BV (荷兰昂马凯液压设备有限公司),为发行人实际控制人之控股子公司
天津液压	指	天津阿马凯液压有限公司,为发行人实际控制人之全资子公司
徐工欧洲	指	徐工集团欧洲有限公司,为发行人实际控制人之全资子公司
徐工香港发展	指	徐工(香港)国际发展有限公司,为发行人实际控制人之全资子公司
公信资管	指	江苏公信资产经营管理有限公司,为发行人实际控制人之全资子公司
XS控股	指	XS控股有限责任公司,为发行人实际控制人控股之子公司
施维英股份	指	施维英股份有限公司,为发行人实际控制人之控股子公司
上海施维英	指	上海施维英机械制造有限公司,为发行人实际控制人之控股子公司
中联重科	指	中联重科股份有限公司
三一重工	指	三一重工股份有限公司
石煤机	指	石家庄煤矿机械有限责任公司
辽宁抚挖	指	辽宁抚挖重工机械股份有限公司
柳工	指	广西柳工机械股份有限公司

临工	指	山东临工工程机械有限公司
厦工	指	厦门厦工机械股份有限公司
山推	指	山推工程机械股份有限公司
龙工	指	中国龙工控股有限公司
鼎盛天工	指	鼎盛天工工程机械股份有限公司
常林集团	指	山东常林机械集团股份有限公司
洛阳路通	指	洛阳路通重工机械有限公司
中国一拖	指	中国一拖集团有限公司
六西格玛	指	一种旨在降低产品及流程的缺陷次数,提升品质的统计评估方法
本次发行、本次债券、本次发行可转债、本次可转债、可转债	指	根据发行人2013年4月18日召开的2012年度股东大会通过的有关决议,经中国证监会核准向社会公众投资者公开发行的面值总额为25亿元可转换公司债券
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《徐工集团工程机械股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《徐工集团工程机械股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
《债券持有人会议规则》	指	《徐工集团工程机械股份有限公司公开发行可转换公司债券债券持有人会议规则》
最近三年	指	2010年、2011年、2012年
最近三年及一期、报告期	指	2010年、2011年、2012年及2013年1-6月
不超过	指	小于或等于
中国会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的并自2007年1月1日起施行的包括1项基本准则、38项具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称

国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
徐州市国资委	指	江苏省徐州市人民政府国有资产监督管理委员会
江苏省国资委	指	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家能源局	指	国家发改委国家能源局
深交所	指	深圳证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人	指	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
联席主承销商、主承销商	指	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司和第一创业摩根大通证券有限责任公司
发行人律师、竞天公诚	指	北京市竞天公诚律师事务所
资信评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
会计师事务所、苏亚金诚	指	江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司

承销协议	指	发行人与联席主承销商为本次可转债发行而签订的《徐工集团工程机械股份有限公司可转换公司债券承销协议》
《公司章程》	指	《徐工集团工程机械股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2012年修订版）》
A股	指	获准在境内证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的股票
H股	指	注册在中国的公司发行的、获准在香港联合交易所有限公司上市的、以人民币标明面值、以港币进行认购和交易的股票
债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- 1、公司中文名称：徐工集团工程机械股份有限公司
- 2、公司英文名称：XCMG Construction Machinery Co., Ltd.
- 3、注册资本：2,062,758,154 元
- 4、注册地址：江苏省徐州经济开发区工业一区
办公地点：徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号
- 5、邮政编码：221004
- 6、联系电话：0516 – 87565621
- 7、法定代表人：王民
- 8、成立日期：1993 年 12 月 15 日
- 9、A 股上市地点：深圳证券交易所
股票简称：徐工机械
股票代码：000425
- 10、董事会秘书：费广胜
- 11、互联网网址：<http://xcmg.com>

12、经营范围：工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、矿山机械、环卫机械、商用车、载货汽车、工程机械发动机、通用基础零部件、仪器、仪表制造、加工、销售；环保工程施工

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债的发行于 2013 年 3 月 23 日经公司第六届董事会第四十次会议审议通过；于 2013 年 4 月 11 日取得江苏省国资委出具的《关于同意徐工集团工程

机械股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(苏国资复【2013】40号),同意本次可转债发行;于2013年4月18日经公司2012年度股东大会审议通过。

本次可转债发行已经中国证监会出具《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2013]1204号文)核准。

上述董事会和股东大会的决议公告分别刊登在2013年3月26日、2013年4月19日在《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)。

(二) 本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的A股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行的可转债总额为人民币250,000万元。

3、可转债期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起6年。

4、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币100元,按面值发行。

5、票面利率

本次发行的可转债票面利率为:第一年为0.8%,第二年为1.3%,第三年为1.7%,第四年为2.3%,第五年为2.5%,第六年为2.5%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

(1) 年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为:

$$I=B \times i$$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率。

（2）付息方式

A、本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

B、付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个付息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

C、付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2014 年 4 月 25 日至 2019 年 10 月 24 日止。

8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ 。

其中：V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门

的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为 8.46 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算方式

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、

数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格的向下修正条款

(1) 修正条件及修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

本次发行的可转债存续期间，如公司启动 H 股首次公开发行工作时，香港联交所根据相关规则要求公司修改或限制转股价格向下修正机制，董事会有权将前述转股价格向下修正相关条款修改为：

“在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会及类别股东大会审议表决。”

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债票面面值的 108%（含最后一期利息）向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

A、在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有二十个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

B、当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

任一计息年度公司在赎回条件首次满足后可以进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用深交所交易系统网上定价及网下配售的方式进行，余额由联席主承销商包销。

（2）发行对象

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、债券持有人会议相关事项

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- （1）拟变更募集说明书的约定；
- （2）公司不能按期支付本息；
- （3）公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）其他影响债券持有人重大权益的事项。

16、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过 250,000 万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于以下几个方面：

序号	项目名称	项目总投资金额 (万元)	拟自筹资金投入金 额(万元)	拟以募集资金投入 金额(万元)
1	混凝土搅拌机械升级建设项目	130,018	55,018	75,000
2	履带底盘建设项目	70,890	5,890	65,000

3	发展全地面起重机 建设项目	274,237	184,237	90,000
4	研发能力提升项目	35,318	15,318	20,000
合计		510,463	260,463	250,000

在本次募集资金到位前，公司拟以自筹资金先行投入部分项目，待募集资金到位后予以置换。若本次发行实际募集资金低于计划投资的金额，缺口部分公司将通过自筹的方式解决。在项目实施过程中，公司将可能根据实际情况，对上述单个或多个项目的拟投入募集资金金额进行调整。

17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

18、募集资金存放账户

本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

（三）债券评级情况

本公司聘请了中诚信对本次可转债进行资信评级，中诚信对本公司的主体信用级别评级为 AAA，对本次可转债的信用级别评定为 AAA。

（四）债券持有人会议规则

为规范发行人本次可转债的债券持有人会议的组织 and 行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，债券持有人会议规则设立如下：

1、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）变更本次可转债募集说明书的约定，但债券持有人会议不得作出决议
①同意发行人不支付本次可转债本息、②变更本次可转债利率、③取消募集说明书中的赎回或回售条款；

（2）发行人不能按期支付本次可转债的本息时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定是否通过诉讼等程序强制发行人偿还本次可转债本息；

（3）发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时决定采取何种措

施维护债券持有人权益，就债券持有人权利的行使及对发行人终止后的相关事项作出决议；

(4) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，决定采取何种措施维护债券持有人权益；

(5) 根据法律及本规则的规定，其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

2、债券持有人会议的召集

(1) 存在下列情况的，应当召开债券持有人会议：

- ①拟变更债券募集说明书的约定；
- ②发行人不能按期支付本息；
- ③发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④发生影响债券持有人重大权益的事项。

(2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有公司发行的债券 10%以上（含 10%）未偿还债券面值的持有人书面提议；
- ③法律、法规规定的其他机构或人士。

(3) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集。

董事会应在发出或收到提议之日起 30 日内召开债券持有人会议，并于会议召开 15 日以前向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式、债券持有人登记日等事项。会议通知可以采取公告形式。

(4) 单独或合并持有本次可转债表决权总数 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第五个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在会议召开日的至少二个

交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应与会议通知以同一形式公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

(5) 债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力或本规则另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当在原定召开日期的至少五个工作日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应与会议通知以同一形式公告。新的开会时间应当至少提前五个工作日公告，但不得因此变更债权登记日。债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

3、债券持有人会议出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

①债券发行人；

②其他重要关联方。

(2) 发行人的董事、监事和高级管理人员可根据董事会的要求出席债券持有人会议，并在债券持有人会议上应对债券持有人的询问作出解释和说明。

(3) 债券持有人本人、债券持有人法定代表人、负责人、代理人可以出席债券持有人会议，但需要出示出席会议人员的有效身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书（授权委托书应在债券持有人会议召开前送交董事会）、被代理人的有效身份证明文件和持有未偿还的本次可转债的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下

列内容：①代理人的姓名、身份证号码；②代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；③是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；④若债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决；⑤授权委托书签发日期和有效期限；⑥委托人签字或盖章。

（4）公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

4、债券持有人会议的召开及程序

（1）债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

（2）债券持有人会议须经单独或合并持有本次可转债未偿还债券面值二分之一以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

（3）债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

（4）首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

（5）债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

（6）召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券金额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5、债券持有人会议的表决和决议

（1）债券持有人会议进行表决时，以每 100 元面值债券为一表决权。

（2）债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。债券持有人或其代理人

对议案进行表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。

(3) 债权人会议的计票、监票的方式应由召集人决定，同时召集人应负责会议记录，并记载如下内容：①召开会议的日期、具体时间、地点；②会议主席姓名、会议议程；③出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次可转债的张数以及出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次可转债表决权总数占所有本次可转债表决权总数的比例；④各发言人对每个审议事项的发言要点；⑤每一表决事项的表决结果；⑥债券持有人的质询意见、建议及董事、监事和高级管理人员的答复或说明等内容；⑦债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

(4) 债券持有人会议须经代表本次可转债二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

(5) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议，逐项表决。

(6) 债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主持人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

(7) 会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录，并由公司董事会以公告形式通知债券持有人。

(8) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效。

(9) 除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效日登记在册的全体债券持有人有效。

（五）承销方式及承销期**1、承销方式**

本次发行由联席主承销商以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2013 年 10 月 23 日至 2013 年 10 月 31 日。

（六）预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为人民币 250,000 万元（未扣除发行费用）。

（七）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
律师费	【】
专项审计及验资费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费	【】
信息披露及推介路演等其他费用	【】

注：上述费用为概算费用，承销费用将根据本次发行的承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，验资费用、发行手续费用、信息披露和推介路演等费用将根据实际发生情况增减。

（八）承销期间停、复牌安排

日期	事项	停牌安排
T-2日 (2013年10月23日)	刊登募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1日 (2013年10月24日)	网上路演；原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T日 (2013年10月25日)	刊登发行提示性公告；原A股股东优先配售认购日；网上、网下申购日	正常交易
T+1日 (2013年10月28日)	网下申购资金验资；网上申购资金验资	正常交易
T+2日 (2013年10月29日)	确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率；网上申购配号	正常交易
T+3日 (2013年10月30日)	刊登网上中签率及网下发行结果公告；进行网上申购的摇号抽签；根据中签结果进行网上清算交割和	正常交易

	债权登记	
T+4 日 (2013 年 10 月 31 日)	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金	正常交易

注：上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行可转债不设持有期的限制。本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：徐工集团工程机械股份有限公司

住所：江苏省徐州经济开发区工业一区

办公地址：徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号

法定代表人：王民

董事会秘书：费广胜

联系人：赵峤

电话：0516-87565621

传真：0516-87565610

邮政编码：221004

（二）保荐人、联席主承销商

1、保荐人（联席主承销商）

名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75T30 室

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼

法定代表人：王文学

保荐代表人：李德祥、王欣宇

项目协办人：郝婕

其他项目组成员：李一白、宋雅慧、李红霞、王泽锋、管辰阳、郑岚、刘莹、杨金林、耿旭、章子旭

电话：021-20336000

传真：021-20336040

邮政编码：200120

2、联席主承销商

名称：第一创业摩根大通证券有限责任公司

住所：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

办公地址：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

法定代表人：刘学民

项目经办人：魏伟、陈晔、高峰、黄军辉、李婷娜、翁林海、刘吉宁、姜鹏、宋岱宸

电话：010-63212001

传真：010-66030102

邮政编码：100033

（三）律师事务所

名称：北京市竞天公诚律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层

负责人：赵洋

经办律师：吴琰、胡冰

电话：010-58091031

传真：010-58091100

邮政编码：100025

（四）会计师事务所

名称：江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司

住所：南京市中山北路 105-6 号中环国际广场 22-23 楼

负责人：詹从才

签字注册会计师：林雷、周家文、王直群

电话：025-83303049

传真：025-83235046

邮政编码：210009

（五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

经办人：王维、奚晓露、田红霞

电话：021-51019090

传真：021-51019030

邮政编码：200011

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

（七）收款银行

户名：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

开户行：中国民生银行总行营业部

账号：601133245

大额支付系统号：305100001016

(八) 证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：戴文华

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、市场与经营风险

（一）宏观经济波动的风险

工程机械行业是典型的投资拉动型行业，其下游客户主要来自基础设施建设、房地产、工程、水利以及能源等投资密集型行业，这些行业与宏观经济周期息息相关。2008年以来，为了缓解金融危机的冲击，我国出台了四万亿经济刺激政策，并陆续推出多个区域经济振兴计划，保证社会固定资产投资的持续增长，从而带动了工程机械行业在2010年的高速发展。2012年，随着全球经济复苏乏力、“四万亿”投资项目影响力减弱以及我国对房地产行业的持续调控，国内经济增速和固定资产投资增速均呈现放缓趋势，上游工程机械行业受到较大冲击。2013年上半年，在国内外经济复苏推动力不足的形势下，工程机械行业的市场需求依然较为低迷，行业整体盈利水平低于预期。未来，随着中国推进城镇化进程，基础设施、轨道交通、保障性住房等固定资产投资需求将持续增加，长期来看，这将有利于上游工程机械行业的发展。然而，宏观经济运行的复杂性、经济回暖周期的不确定性都可能给工程机械行业的发展带来风险。

受到宏观经济周期波动的影响，本公司盈利能力也呈现出相应波动。本公司2010年、2011年、2012年及2013年1-6月的营业收入分别为2,575,238.84万元、3,297,106.98万元、3,213,244.65及1,370,422.26万元，归属于母公司股东的净利润分别为293,489.34万元、337,862.85万元、246,630.53万元及85,080.60万元。2013年1-6月，本公司营业收入较去年同期下降23.70%，归属于母公司股东的净利润较去年同期下降46.49%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较去年同期下降50.74%。由于本公司的盈利情况与宏观经济周期波动密切相关，若未来宏观经济持续低迷，则可能会对本公司的产品需求和盈利能力造成重大不利影响，甚至可能出现本次可转债发行当年营业利润比上年下滑50%以上的风险。

(二) 市场竞争的风险

2012年，在宏观经济低位运行和需求低迷的背景下，工程机械行业整体产能利用率降低，部分中低端产品已出现了产能高于实际需求的情形。同时，国内的行业龙头企业纷纷通过兼并收购外资企业，增加产品类别，延伸产品线以及提升技术水平，进行产业升级等方式来提升自身的竞争实力，行业的整体竞争格局日趋激烈。如果公司不能在优势产品上持续保持核心竞争力，并及时调整产业布局，公司就有可能在未来市场竞争中处于不利地位。

(三) 主要原材料价格波动的风险

公司原材料主要包括钢材以及发动机、底盘、驱动桥、回转支承等零部件。钢材成本及以钢材为主的零部件成本占公司产品成本的比重较大。2010年、2011年、2012年及2013年1-6月，公司原材料成本占到主营业务成本的比例分别为92.88%、92.85%、92.42%和91.92%。

公司原材料的未来成本可能受到多种因素的影响，如市场需求、供货商变动、替代材料的可获得性、供货商生产状况的变动及自然灾害等。根据中国钢铁工业协会发布钢铁综合价格指数，报告期内国内钢铁价格指数的最高曾达到136.31点，最低为98.52点，钢材价格波动幅度较大。由于公司的产品销售定价和原材料采购之间存在时间差，若期间原材料成本大幅上涨，而公司又无法将上涨的成本及时向下游客户转移，则会对公司盈利能力产生不利影响。

(四) 关键零部件依赖进口的风险

公司生产工程机械产品需要采购发动机、底盘、驱动桥及回转支承等零部件。目前，相对于国内同行业其他竞争对手，公司已经建立了较为完备的关键零部件配套体系。虽然公司对于进口零部件的依赖程度比较低，但由于国内工程机械企业对零部件的研发、生产能力相对较弱，公司部分高端工程机械产品的关键零部件仍需从海外进口。通常国外供货商的供货周期较长，为避免造成存货过剩及减值损失，公司不会一次性采购大量零部件，因此，若国外供货商的供货出现中断或不能及时满足公司的产品交付需求，将对公司的生产经营产生不利影响。

(五) 境外市场经营的风险

在参与境外市场经营时，本公司受到双边贸易关系、关税、贸易壁垒、业务所在地相关法规、税务环境、当地政策、汇率变化、自然灾害等因素影响。由于相关境外投资所在国的政治、经济、法律环境与国内存在巨大差异，其对外相关政策、法规也存在一定的变动风险，有可能对本公司在境外的经营活动产生不利影响。

二、财务风险

(一) 应收账款发生坏账的风险

报告期内，公司工程机械产品的销售规模呈整体上升趋势，与此同时，由于工程机械行业整体经营情况低迷，公司增加了分期付款、银行按揭销售等销售模式的比例，并延长了部分客户的收款期限，因此公司的应收账款增长迅速。2010年末、2011年末、2012年末和截至2013年6月30日，公司应收账款账面余额分别为426,836.70万元、1,024,027.01万元、1,870,562.57万元以及2,158,700.29万元。2010年末、2011年末、2012年末和截至2013年6月30日，公司计提的坏账准备分别为33,391.66万元、46,863.76万元、96,595.35万元以及113,358.00万元。根据公司会计政策，对1年以内的应收账款未计提坏账准备。若未来下游基建、工程及能源等行业投资增速持续放缓，可能对公司客户的还款能力造成不利影响，这可能加大公司的坏账比例，并会对公司财务状况造成较大的不利影响。

(二) 经营活动产生的现金流为负的风险

2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月，公司合并口径的经营活动产生的现金流净额分别为68,200.31万元、-202,975.64万元、-347,339.47万元和14,437.26万元。近年来在下游行业需求持续疲软的情况下，随着市场竞争的加剧，公司适当放宽了收款期限，同时增加了分期付款销售比例，导致应收账款的大幅增加。同时，公司通过各项措施加大应收账款的催收力度，加强信用风险控制，刺激现金回流。但是若未来宏观经济增速持续放缓，下游客户付款能力降低，公司回笼的资金水平持续削弱，则将影响公司的现金周转和生产经营的开展。

(三) 担保风险

报告期内，公司存在为客户的按揭贷款提供回购担保的情况。截至2013年

6月30日，公司为按揭贷款销售业务实际提供的回购担保余额合计为23.42亿元。对参与按揭贷款销售提供的回购担保的总额占公司2013年6月30日合并报表口径净资产的12.57%。在担保期内，如果客户无法按期偿还银行贷款，银行有权将执行所得机器设备按评估值卖予公司，这些均会对公司的财务状况造成一定程度的不利影响。

（四）汇率变动的风险

公司进出口业务主要通过下属徐工进出口完成，2010年度、2011年度、2012年度和2013年上半年，公司境外销售收入金额分别为198,035万元、421,074万元、672,414万元和248,991万元，占主营业务收入比重分别为8.25%、13.47%、22.15%和18.88%，徐工进出口工程机械产品出口业务收入多以美元报价和结算。同时，公司部分产品的重要零部件也需通过徐工进出口从国外进口。因此，如果人民币汇率发生较大波动，可能会对公司的经营带来一定程度的不利影响。

三、募集资金投资项目的风险

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过250,000万元，主要用于混凝土搅拌机械升级建设项目、履带底盘建设项目、发展全地面起重机建设项目以及研发能力提升项目。由于项目投资金额较大，投资回收期较长，项目建设过程中的工程组织、建设进度、管理能力、预算控制、设备引进、项目建成后产能是否达到设计要求等都存在不确定性，项目建成后能否成功开拓市场也可能与预测发生差异。因此，如果投资项目不能按照计划顺利实施或无法按照既定计划实现预期的经济效益，将影响公司业务发展目标实现。

四、管理风险

（一）人力资源管理的风险

随着公司的资产规模、业务规模、业务覆盖区域、业务内容、控股子公司数量及员工数量大幅增加，业务管理架构发生较大变化，公司在财务、人员、资源调配等方面的整体管理难度都会相应增加。若公司的生产经营、销售、质量控制、风险管理等经营、管理能力不能适应公司业务管理架构调整及规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会

引发相应的经营和管理风险，影响公司的持续经营。

(二) 境外业务管理的风险

公司一直以来积极拓展海外渠道，目前拥有布局全球的营销网络，是国内最大的工程机械出口商之一，已经在全球 150 多个国家和地区设有销售网点，2012 年在巴西建设组装制造基地。由于相关境外投资所在国的政治、经济、法律环境与国内存在较大差异，其对外相关政策、法规也存在一定的变动风险，公司未来在境外的经营活动将受到这些因素的影响。

五、关联交易导致的风险

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业等关联方进行多项关联交易，公司主要向关联方销售或采购成品、产品配件及向关联方接受或提供劳务等交易。2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月，公司的关联采购金额分别为 159,702.63 万元、238,955.65 万元、246,065.50 万元及 127,912.59 万元，分别占当年采购总额的 7.61%、9.40%、10.20%及 11.95%；关联销售金额分别为 558,894.44 万元、338,957.73 万元、262,862.56 万元及 164,192.99 万元，分别占当年营业收入的 21.70%、10.28%、8.18%及 11.98%。

公司已经建立规范关联交易的相关制度，明确了关联交易的程序及定价原则以保证上述交易的公平性，但仍可能存在控股股东、实际控制人及其下属子公司通过关联交易损害公司利益的风险。

六、税收相关风险

2009 年 12 月，财政部、国家发改委、工信部、海关总署、国家税务总局、国家能源局联合印发了《关于调整重大技术装备进口税收政策的通知》（财关税[2009]55 号）规定，自 2009 年 7 月 1 日起，对国内企业为生产国家支持发展的重大技术装备和产品而确有必要进口的关键零部件及原材料，免征进口关税和进口环节增值税。从 2010 年 7 月 10 日开始，徐工机械 100 吨以上全路面起重机、200 吨以上履带式起重机、40 米以上混凝土泵车、压路机、摊铺机、装载机、架桥成套设备七大类产品进口的关键零部件及原材料，免征进口关税和进口环节增值税，若此项政策发生变化，将对公司的成本控制带来不利影响。

公司目前享受“出口免税并退税”的税收政策。尽管公司自 1997 年成立以来主要出口产品适用的出口退税政策和退税率无重大变化，并且目前宏观经济形势下为鼓励出口，机电产品出口退税率下调的可能性较小，但未来如果主要出口产品退税政策和退税率发生变化，将对公司的经营带来一定的不利影响。

根据《高新技术企业认定管理办法》，公司及部分子公司被认定为高新技术企业，但若将来该等公司不能继续被认定为高新技术企业从而不能享有优惠税率，将对该等公司的净利润产生不利影响。此外，若未来国家主管税务机关对高新技术企业的税收优惠政策作出不利调整，也可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定影响。

七、与本次发行可转债相关的风险

（一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售要求，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。本次发行的可转债未提供担保。若受国家政策、法规、行业和市场等因素的影响，公司经营活动可能出现未达到预期回报的情况，进而不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）可转债到期未能转股的风险

公司股票价格不仅受盈利水平和经营发展的影响，宏观经济政策、海外市场情况、汇率、投资者偏好和投资者预期都会对股价走势产生影响。如果因公司股票价格低迷或债券持有人偏好的因素导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本息，从而增加公司财务费用负担和资金压力。

（三）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（四）可转债价格波动的风险

可转债价格受宏观经济环境和政策、公司股票价格、投资者偏好等诸多因素影响，在某些时候可能没有反映其合理价值，甚至会出现异常波动的情况，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

（五）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

（六）可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此可转债的转换价值可能降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。

如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

股票简称	徐工机械
股票代码	000425
股票上市证券交易所	深圳证券交易所
公司的中文名称	徐工集团工程机械股份有限公司
公司的中文简称	徐工机械
公司的外文名称	XCMG Construction Machinery Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	XCMG
公司的法定代表人	王民
董事会秘书	费广胜
电话	0516-87565621
传真	0516-87565610
注册地址	江苏省徐州经济开发区工业一区
注册地址的邮政编码	221004
办公地址	徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号
办公地址的邮政编码	221004
公司网址	http://xcmg.com
电子信箱	zqb@xcmg.com

二、公司股本及前十名股东持股情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司股本总额为 2,062,758,154 股，股本结构如下：

股份类型	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	8,291,643	0.40
1、国有法人持股	4,431,180	0.21
2、其他内资持股	3,823,630	0.19
其中：境内法人持股	3,676,450	0.18
境内自然人持股	147,180	0.01

3、高管股份	36,833	0.00
二、无限售条件股份	2,054,466,511	99.60
1、人民币普通股	2,054,466,511	99.60
三、股份总数	2,062,758,154	100.00

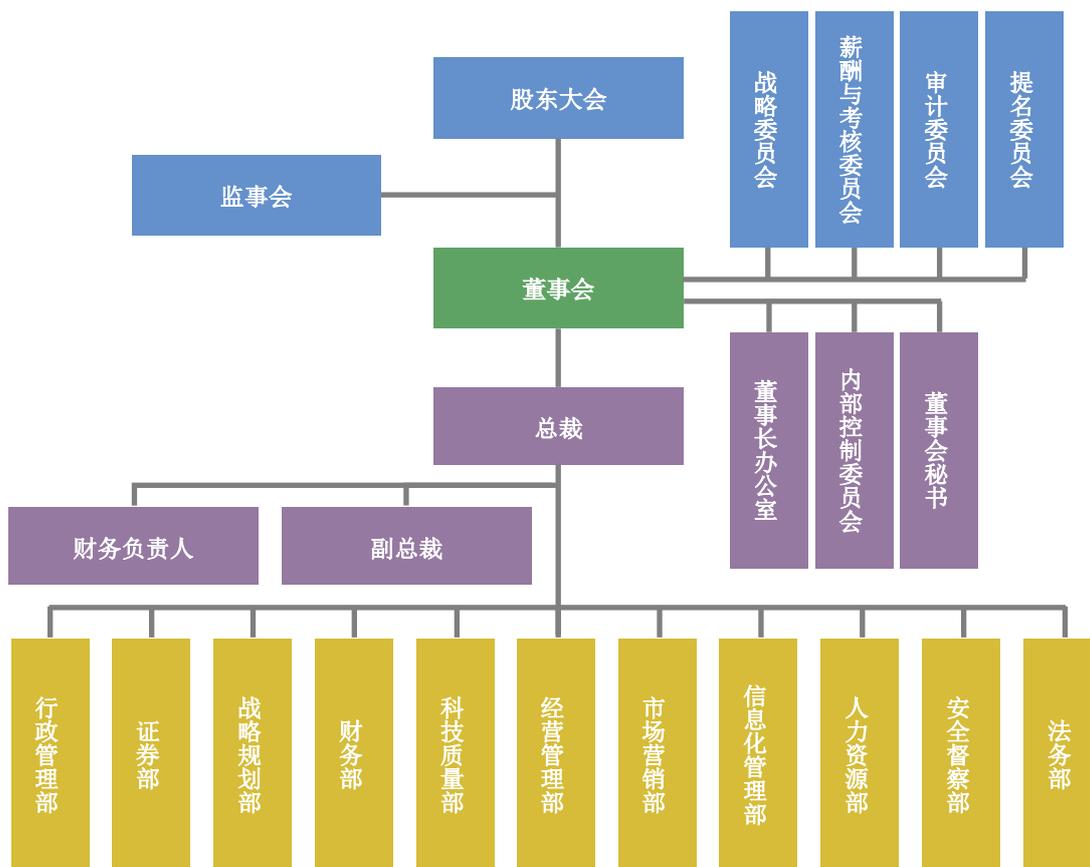
截至 2013 年 6 月 30 日，公司前 10 名股东情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量(股)	是否限售
徐工集团工程机械有限公司	国有法人	49.26	1,016,110,858	否
上海农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	3.43	70,808,930	否
中财明远投资管理有限公司	境内非国有法人	3.18	65,600,000	否
深圳市平安创新资本投资有限公司	境内非国有法人	2.61	53,762,173	否
上海中创信实业投资有限公司	境内非国有法人	1.59	32,800,000	否
新世界策略(北京)投资顾问有限公司	境内非国有法人	0.97	20,000,000	否
中国民生银行—银华深证 100 指数分级证券投资基金	其他	0.76	15,600,225	否
中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.67	13,725,606	否
中国工商银行—融通深证 100 指数证券投资基金	其他	0.55	11,318,515	否
JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	境外法人	0.37	7,596,155	否

三、公司组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司的组织结构

截至 2013 年 6 月 30 日，公司的组织结构如下：



（二）公司对其他企业的重要权益投资情况

1、发行人的子公司

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人的子公司情况如下：

序号	子公司全称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	直接或间接 持股比例 (%)	主要生产经 营地	主要业务
1	徐工重庆工程机械有限公司	2006 年 7 月 26 日	15,000	15,000	100	重庆市	工程机械整机及配件研发、生产、销售等
2	徐州重型机械有限公司	1995 年 12 月 2 日	80,000	80,000	100	徐州市	工程机械制造、销售等
3	徐州工程机械集团进出口有限公司	1997 年 7 月 28 日	50,000	50,000	100	徐州市	工程机械等进出口业务
4	徐州徐工液压件有限公司	1994 年 2 月 15 日	12,600	12,600	100	徐州市	液压件、工程机械配件制造、销售等
5	徐州徐工专用车辆有限公司	1992 年 1 月 21 日	1,000	1,000	100	徐州市	工程机械及专用底盘、特种车辆、专用汽车开发、制造、销售等
6	徐州徐工随车起重机有限公司	2002 年 1 月 18 日	10,000	10,000	100	徐州市	汽车随车起重机、桥梁检测车的制造、销售等
7	徐州徐工特种工程机械有限公司	2002 年 4 月 22 日	10,000	10,000	100	徐州市	工程机械及配件制造、销售、维修等
8	上海徐工徐重经贸有限公司	2005 年 5 月 16 日	1,000	1,000	100	上海市	工程机械及专用底盘等销售、租赁；各类机械原材料及零部件采购、销售等
9	徐州徐工供油有限公司	1998 年 7 月 22 日	150	150	100	徐州市	汽油柴油零售

10	徐州工程机械上海营销有限公司	2000年3月9日	4,500	4,500	90	上海市	工程机械整机及配件销售、租赁、维修业务
11	徐州徐工物资供应有限公司	1998年8月28日	5,000	5,000	100	徐州市	普通机械及配件制造、销售
12	徐州徐工铁路装备有限公司	2010年4月30日	10,000	10,000	100	徐州市	工程机械及铁路施工专用设备、城市轨道交通和场地运输车辆等产品和零部件的制造、销售等
13	徐州徐工筑路机械有限公司	2005年12月16日	15,000	15,000	100	徐州市	工程机械及配件、建筑机械、液压附件等制造、销售、维修
14	徐州徐工投资有限公司	2011年11月23日	70,000	70,000	100	徐州市	投资与资产管理等
15	徐州徐工施维英机械有限公司 ^{注1}	2012年12月5日	12,234.50万欧元	12,234.50万欧元	76.23	徐州市	建筑材料生产专用机械及零部件的制造、销售等
16	徐州徐工机械营销有限公司	2012年12月5日	10,000	10,000	100	徐州市	工程机械设备及配件的销售、维修
17	徐工集团财务有限公司	2013年6月4日	50,000	50,000	100	徐州市	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务等
18	福建徐工机械销售有限公司	2013年6月19日	500	500	100	霞浦县	工程机械设备及相关零部件销售

注 1：2012 年 12 月 17 日，经江苏省人民政府批准，徐州徐工混凝土机械有限公司（拟）变更为中外合资企业，并更名为徐州徐工施维英机械有限公司；2013 年 3 月 13 日，该公司取得徐州市工商行政管理局经济技术开发区分局颁发的企业法人营业执照，注册资本为 12,234.50 万欧元。

上述企业 2012 年主要财务数据如下：

单位：万元

序号	子公司全称	总资产	净资产	营业收入	净利润	审计机构
1	徐工重庆工程机械有限公司	78,379	5,317	67,899	-4,391	苏亚金诚
2	徐州重型机械有限公司	1,756,285	550,130	1,314,864	156,235	苏亚金诚
3	徐州工程机械集团进出口有限公司	729,756	68,611	808,575	7,345	苏亚金诚
4	徐州徐工液压件有限公司	145,788	35,737	135,385	9,984	苏亚金诚
5	徐州徐工专用车辆有限公司	45,964	22,862	4,365	71	苏亚金诚
6	徐州徐工随车起重机有限公司	79,394	20,882	86,179	5,124	苏亚金诚
7	徐州徐工特种工程机械有限公司	58,341	8,510	57,571	-3,366	苏亚金诚
8	上海徐工徐重经贸有限公司	9,684	9,678	-	-11	苏亚金诚
9	徐州徐工供油有限公司	352	158	2,240	-	苏亚金诚
10	徐州工程机械上海营销有限公司	9,844	9,563	-	-44	苏亚金诚
11	徐州徐工物资供应有限公司	306,423	7,994	986,189	2,855	苏亚金诚
12	徐州徐工铁路装备有限公司	27,314	10,664	75,834	397	苏亚金诚
13	徐州徐工筑路机械有限公司	91,359	25,961	107,268	5,550	苏亚金诚
14	徐州徐工投资有限公司	70,524	70,404	223	402	苏亚金诚
15	徐州徐工施维英机械有限公司	675,915	50,051	18,870	21	苏亚金诚
16	徐州徐工机械营销有限公司	10,000	10,000	-	-	苏亚金诚

2、发行人对联营企业、合营企业的投资

序号	子公司全称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主要生产 经营地	主要业务
1	徐州特许机器有限公司	1995 年 1 月 17 日	75 万美元	50	徐州	生产销售减振器及其零部件等
2	重庆昊融投资有限公司	2012 年 3 月 19 日	1,000	40	重庆	投资、投资管理、资产管理等业务

联营公司重庆昊融的其他股东为重庆昊睿投资有限公司（简称“重庆昊睿”）

和重庆昊诚拓天投资有限公司（简称“昊诚拓天”），分别持有重庆昊融 40%和 20%的股权。

重庆昊睿成立于 2011 年 11 月 21 日，注册地为重庆市江北区，注册号 500105000152490。法定代表人王甜甜，注册资本人民币 1,000 万元。经营范围主要为投资业务、投资管理、资产管理及投资咨询（不含期货及证券）等。重庆昊睿与本公司不存在关联关系。

昊诚拓天成立于 2011 年 11 月 21 日，注册地为重庆市江北区，注册号 500105000152512。法定代表人桂松蕾，注册资本人民币 1 亿元。经营范围主要为投资业务、投资管理、资产管理及投资咨询（不含期货及证券）等。昊诚拓天与本公司不存在关联关系。

合营公司特许机器的其他股东为国际环境机器株式会社，持有特许机器 50%的股权，注册地为日本，法定代表人为冈本金市。国际环境机器与本公司不存在关联关系。

3、发行人其他主要长期股权投资

单位：万元

序号	被投资单位	投资成本	在被投资单位持股比例 (%)
1	上海高校科技创新投资有限公司	1,692.06	15.00
2	青海路桥建设股份有限公司	3,000.00	10.37
3	重庆昊融睿工投资中心（有限合伙）	20,000.00	-
4	中国重型汽车工业财务公司	11.10	微小

四、公司控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东对公司的持股情况

公司的控股股东为徐工集团工程机械有限公司，公司的实际控制人为徐州工程机械集团有限公司，其持有公司控股股东徐工集团工程机械有限公司 100%的股权。截至 2013 年 6 月 30 日，公司控股股东对公司的持股情况如下：



(二) 公司控股股东和实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

公司控股股东徐工有限成立于 2002 年 7 月 28 日，注册资本 125,301.35 万元人民币，主要业务包括工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、矿山机械、环卫机械、环保设备、发动机、通用基础零部件等的制造、加工、销售以及技术服务等。

截至 2012 年 12 月 31 日，徐工有限经审计的母公司总资产为 1,050,968.58 万元，净资产 427,945.04 万元；2012 年度母公司营业收入为 136.63 万元，净利润为 23,750.63 万元。

截至本募集说明书签署之日，控股股东持有的发行人股份不存在被质押的情形。

2、实际控制人基本情况

公司实际控制人徐工集团成立于 1985 年 08 月 21 日，注册资本 203,487 万元人民币，主要业务包括出口起重设备、汽车及改装车、建筑施工机械、矿山机械、环卫机械、动力机械及零配件等；进口生产所需关键零部件、设备、原辅材料等。

截至 2012 年 12 月 31 日，徐工集团经审计的母公司总资产为 484,979.85 万元，净资产 294,578.32 万元；2012 年度母公司营业收入为 0 万元，净利润为

63,821.09 万元。

五、公司主要业务

本公司是中国领先的工程机械制造商，从事设计、研发、制造及销售各种优质工程机械产品。公司主要产品包括起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、混凝土机械、消防机械及其他工程机械。本公司其他业务包括外购材料销售和废料销售等。

六、公司所处行业的基本情况

（一）行业监管体制及产业政策

1、公司所属行业和监管体制

本公司所属行业为工程机械行业。根据《工程机械定义及类组划分（GXB/TY0001-2011）》，工程机械可以分成挖掘机械、铲土运输机械、起重机械、工业车辆、压实机械、路面施工与养护机械、混凝土机械、掘进机械、桩工机械、市政与环卫机械、混凝土制品机械、高空作业机械、装修机械、钢筋及预应力机械、凿岩机械、气动工具、军用工程机械、电梯及扶梯、工程机械配套件、其它专用工程机械等。

目前，我国对工程机械行业的管理采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。国家通过国家发改委产业政策司监督管理工程机械行业，国家监管调控的主要目标和手段是研究分析产业发展情况，组织拟订产业政策，提出优化产业结构、所有制结构和企业组织结构的政策建议，监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。中国工程机械工业协会作为中国工程机械行业的行业性自律组织，主要职能是维护会员的合法权益，反映会员的愿望与要求，促进工程机械行业健康发展；同时，协助政府进行行业管理，充当政府和企业的桥梁与纽带。目前，工程机械行业的市场化程度很高，政府部门和行业协会只对本行业实行宏观管理和政策指导，国内企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

2、主要法律法规及政策

规范我国工程机械行业的主要法律法规及政策包括：《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》、《特种设备质量监督与安全监察规定》、《关于发布鼓励进口技术和产品目录的通知》、《关于工程机械行业部分产品产业结构调整目录》、《工程机械行业国内投资项目不予免税的进口商品目录》、《机电类特种设备制造许可规则（试行）》、《特种设备安全监察条例》等。

（二）行业市场现状

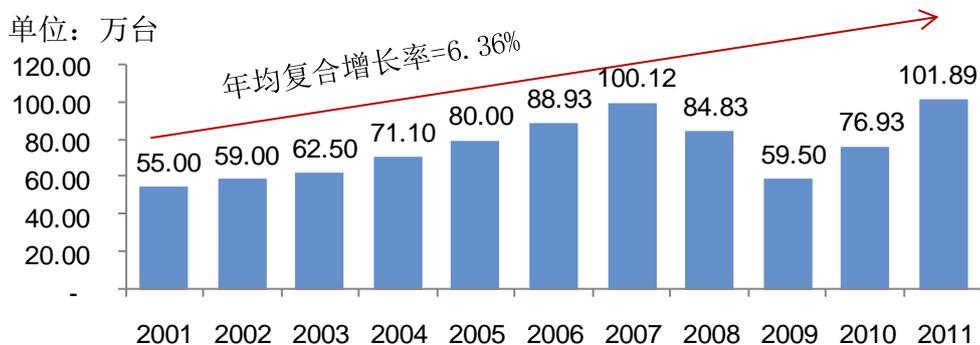
1、全球工程机械市场现状

工程机械是装备工业的重要组成部分，广泛应用于交通运输建设、能源工业建设、矿山建设、农林水利建设、工业与民用建筑、城市建设、环境保护等领域。

（1）行业规模

世界范围内多个地区及国家的工程建设活动推动了全球工程机械的需求增长。根据中国工程机械工业年鉴的数据，全球工程机械行业在 2001 年以来增长迅速，总销量从 2001 年的 55 万台增长至 2011 年的 101.89 万台，年均复合增长率达 6.36%。

2001 年以来全球工程机械销量情况

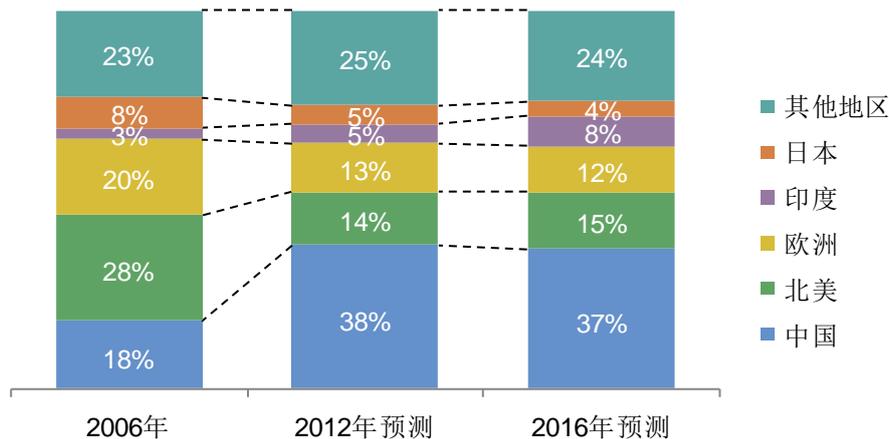


资料来源：历年《中国工程机械工业年鉴》

（2）全球主要需求分布

中国及其他发展中国家一直是近年来增长最快的工程机械市场。根据英国工程机械业咨询公司 Off-HighwayResearch 的数据，在全球主要工程机械市场的销量中，中国的市场份额一直稳定增长。据该公司估测，2012 年中国工程机械市场销量约占全球工程机械市场的 38%，为世界最大的工程机械市场。

2006 年、2012 年及 2016 年全球主要工程机械市场的工程机械销量占比



资料来源：Off-Highway Research

(3) 全球主要企业

根据《中国工程机械》杂志的数据，全球主要大型工程机械生产商的总部大多都集中在北美、欧洲、中国、日韩等地区。过去十年，伴随中国逐步发展成为全球单一最大工程机械市场，中国工程机械制造商在技术、管理和营销方面也取得了长足进步，2012 年有三家中国公司进入全球行业前十，具体如下表：

2012 全球工程机械制造商 10 强排行榜

世界排名	公司名称	总部所在地
1	卡特彼勒	美国
2	日本小松制作所	日本
3	日立建机	日本
4	沃尔沃建筑设备	瑞典
5	徐工集团	中国
6	中联重科	中国
7	三一重工	中国
8	利勃海尔	德国

9	特雷克斯	美国
10	阿特拉斯科普柯	瑞典

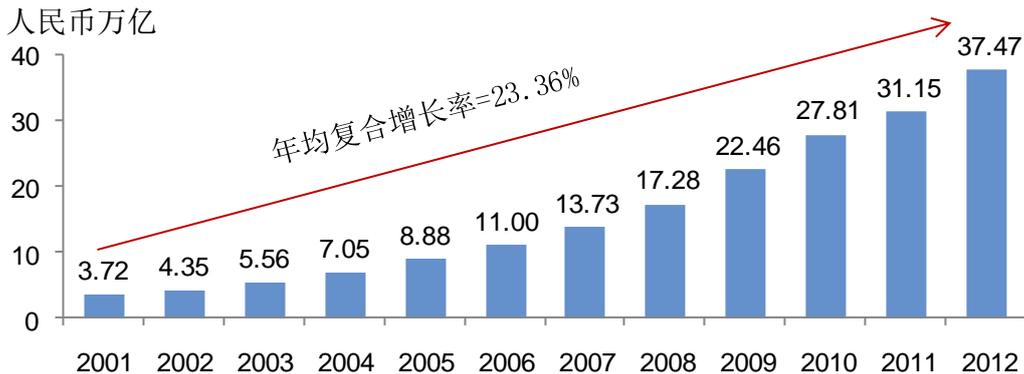
资料来源：《中国工程机械》杂志（2012年5月）

2、中国工程机械市场现状

（1）固定资产投资带动中国成为最大工程机械市场

固定资产投资已成为中国经济增长的主要动力之一。根据国家统计局统计，我国固定资产投资总额由2001年的3.72万亿元增至2012年的37.47万亿元，年均复合增长率为23.36%。受中国持续的城镇化进程及基础设施投资增加带动，中国工程机械行业在过去十几年间得到了快速发展，并且成为全球最大的工程机械市场。

2001年以来中国固定资产投资总额

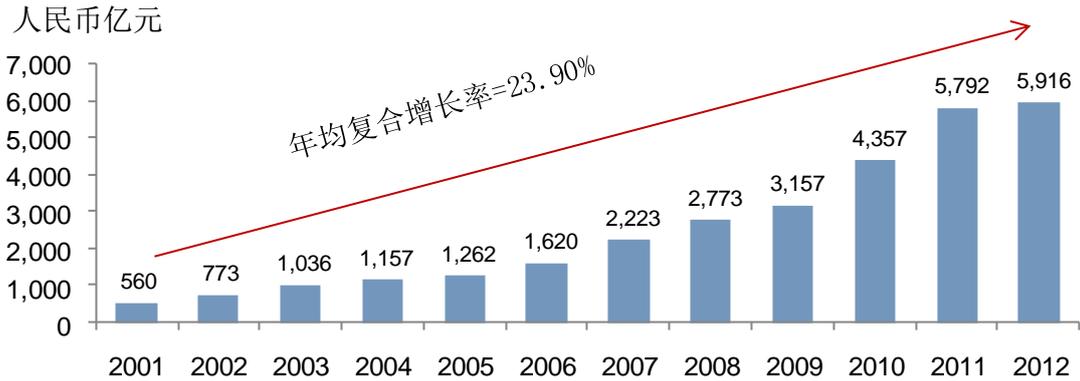


资料来源：国家统计局

（2）行业规模及结构

根据中国工程机械工业协会的数据，中国工程机械制造商的总销售收入由2001年的560亿元增至2012年的5,916亿元，年均复合增长率为23.90%。

2001年以来中国工程机械制造商的总销售收入增长情况

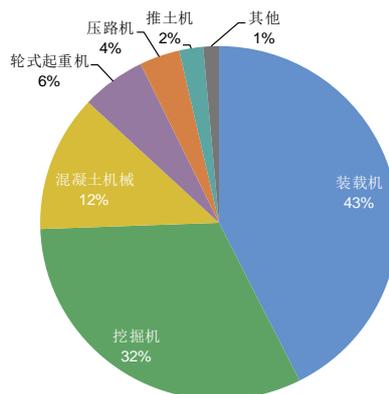


资料来源：中国工程机械工业协会

近年来，中国城镇化的持续发展已经并将继续成为中国工程机械行业增长的重要推动力之一。根据国家统计局的资料，中国的城镇化率已由 2001 年的 37.66% 增至 2012 年的 52.57%，而发达国家的平均城镇化率 2009 年就接近 75%，因此与发达国家相比，我国城镇化建设还存在较大的发展空间。在上述等相关因素驱动下，预计到 2015 年，工程机械国内市场需求达 9,000 亿元，2012 年到 2015 年的复合年增长率为 15.01%。

从市场结构看，构成工程机械市场的主要产品¹市场规模从高到低依次为装载机、挖掘机、混凝土机械、轮式起重机、压路机、推土机等。

2011 年工程机械市场主要产品市场份额



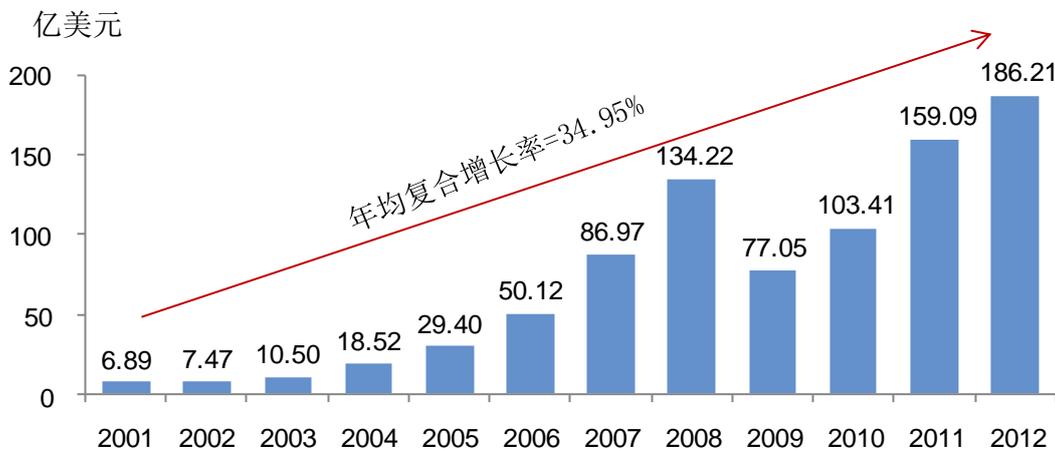
资料来源：《中国工程机械工业年鉴 2012》

(3) 出口情况

¹主要产品统计口径包括：装载机、挖掘机、混凝土搅拌车、轮式起重机、压路机、推土机(P≥73.5kW)，泵车、混凝土泵、混凝土搅拌站、平地机及摊铺机。

中国工程机械出口自 2001 年以来呈现整体快速增长趋势。根据中国工程机械工业协会的数据，中国工程机械出口额由 2001 年的约 6.89 亿美元增至 2012 年的约 186.21 亿美元，年均复合增长率为 34.95%。尽管因全球金融危机导致中国工程机械出口于 2009 年出现大幅下降，但 2010 年起就已经迅速回暖并超越了金融危机前水平。根据中国工程机械行业“十二五”规划，到 2015 年，中国工程机械出口额预计将达到 200 亿美元至 250 亿美元。

2001 年以来国内生产商工程机械出口额



资料来源：历年中国工程机械工业年鉴，Wind

2011 年中国工程机械产品十大出口国、出口额及占比

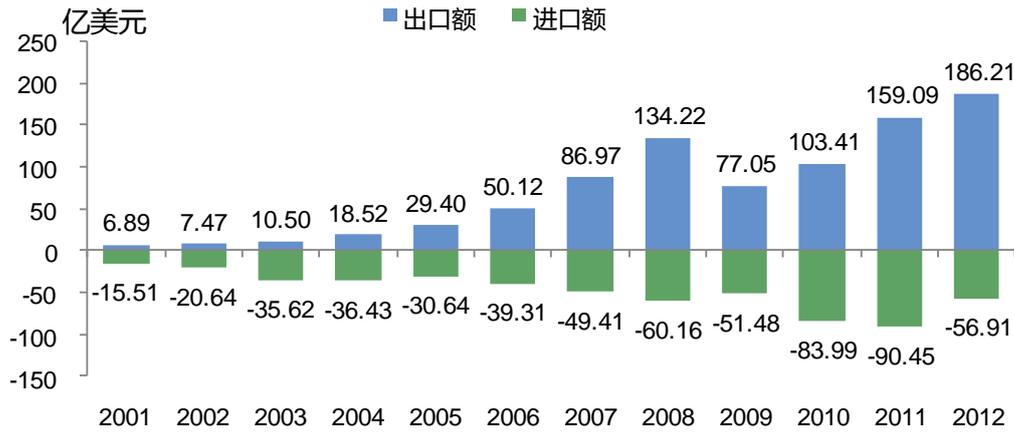
排名	出口地	出口额 (万美元)	占比 (%)
1	美国	139,835.2	8.60
2	印度	88,289.5	5.43
3	日本	84,762.8	5.21
4	俄罗斯	79,828.8	4.91
5	巴西	67,295.0	4.14
6	韩国	57,615.7	3.54
7	委内瑞拉	50,397.5	3.10
8	印度尼西亚	48,798.1	3.00
9	澳大利亚	47,872.5	2.94
10	新加坡	38,363.1	2.36

资料来源：《中国工程机械工业年鉴 2012》

过去十年来我国工程机械企业出口额的较快增长也把中国从工程机械的净

进口国变为净出口国。中国制造的工程机械产品在国际上，特别是东欧、拉丁美洲、非洲、印度、东南亚等发展中国家市场一直保持了较高的性价比优势。随着技术能力、产品质量及可靠性的提高以及品牌知名度上升，中国制造商生产的工程机械已显示出越来越强的吸引力和竞争力。

2001年以来中国工程机械制造商的进出口情况



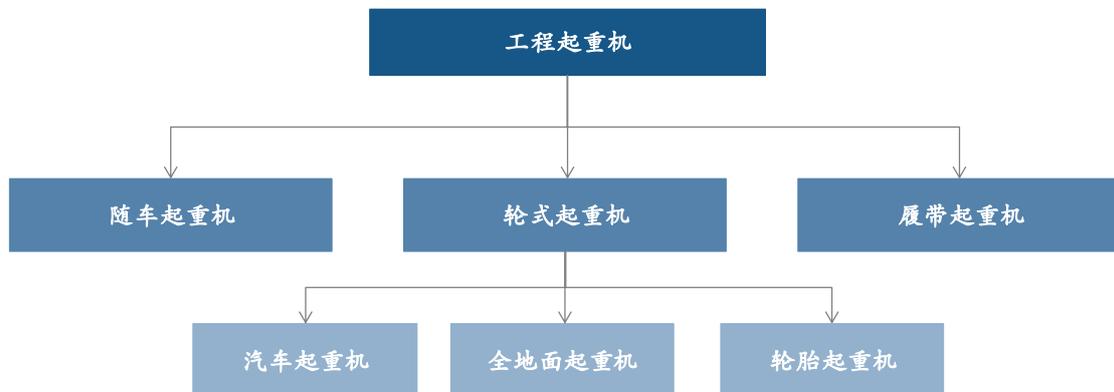
资料来源：Wind

3、公司所在细分行业情况

(1) 中国工程起重机械行业

工程起重机主要包括三大类，分别为随车起重机、轮式起重机和履带起重机。

工程起重机分类



资料来源：综合资料整理

不同工程起重机械比较

产品	优点	缺点	起吊能力	用途	主要生产企业
轮式起重机	移动便捷、迅速	松弛地区无法施工	8吨~1,200吨 (大吨位为全地面起重机)	应用范围广	徐工机械、中联重科、三一重工
随车起重机	体积小、单价低	起吊能力不足	0~30吨	物料搬运	徐工机械、石煤机
履带起重机	起吊、爬坡能力强， 无需支腿，臂长组合多	灵活性不如汽车起重机， 在公路上运输需要拆卸	最大超过4,000吨	电力、桥梁、冶金等大型项目	徐工机械、三一重工、中联重科

资料来源：综合资料整理

不同类别工程起重机销量及占比

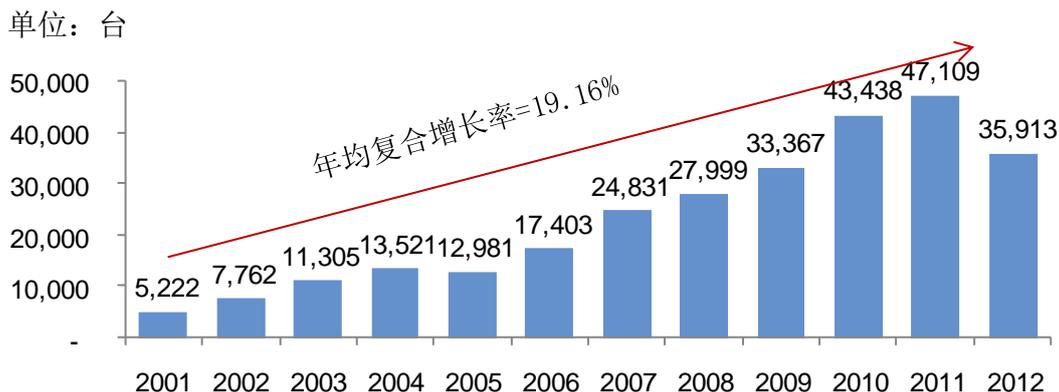
产品名称	2011年		2010年	
	销量(台)	占比(%)	销量(台)	占比(%)
轮式起重机	35,641	75.66	35,340	81.36
随车起重机	9,440	20.04	6,443	14.83
履带起重机	2,028	4.30	1,655	3.81
合计	47,109	100.00	43,438	100.00

资料来源：《中国工程机械工业年鉴 2012》

随着起重机械的销售规模增加，以徐工机械、中联重科及三一重工为代表的中国厂商也能够生产出能与国际企业相抗衡、符合国际标准的高质量起重机械产品。作为中国起重机械的领导者，徐工机械在汽车起重机市场行业连续 10 年位居中国市场份额第一。

受国内基础设施投资持续旺盛推动，工程起重机销量自 2001 年起增长迅速，根据中国工程机械工业协会的资料，2001 年至 2012 年间，中国制造商生产的工程起重机总销量的年均复合增长率达 19.16%。

2001 年以来中国制造商生产的工程起重机的总销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会，Wind

①轮式起重机

轮式起重机包含汽车起重机、全地面起重机和轮胎起重机，是装在普通汽车底盘或特制全地形底盘上的起重机，优点是机动性好、转移迅速。底盘性能等同于同样整车总重的载重汽车，符合公路车辆的技术要求，因而可在各类公路上通行无阻。一般备有上、下车两个操纵室，作业时伸出支腿保持稳定，适用于货场、码头、各类建筑工地等场所的吊重作业，是产量最大、使用最广泛的起重机类型。

不同轮式起重机械比较

产品	优点	缺点	最大起吊能力	用途	主要生产 企业
汽车起重机	移动便捷、迅速	不能负荷行驶，需要支腿，松弛地区无法施工	160 吨	应用范围广	徐工机械、中联重科、三一重工
全地面起重机	起吊吨位大	造价高	1,200 吨	大吨位施工	徐工机械、中联重科、三一重工
轮胎起重机	越野性能出色，适应复杂环境能力强	吊重时需要打支腿，以增加起重机的稳定性	100 吨	适用于海港、内河港口、车站、仓库	徐工机械、三一重工、中联重科

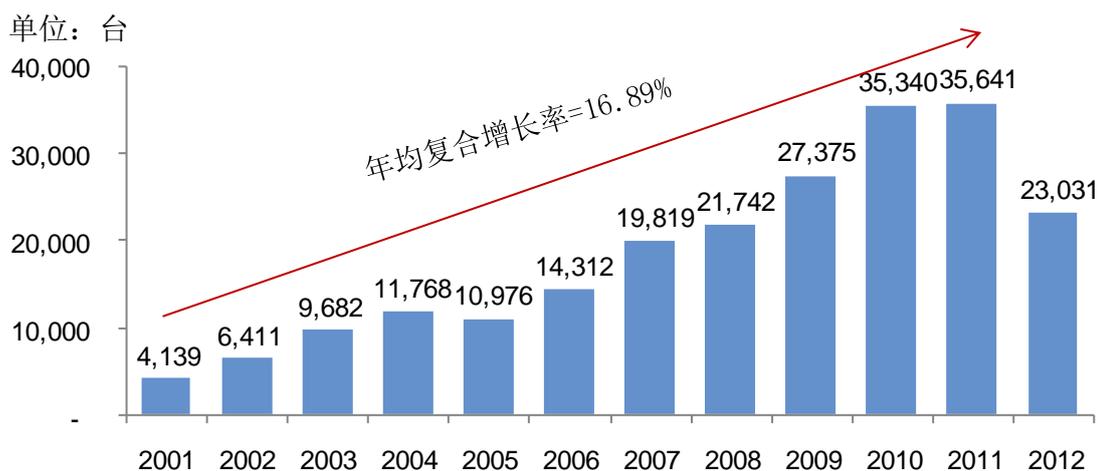
不同轮式起重机械销量及占比

产品名称	2011 年		2010 年	
	销量 (台)	占比 (%)	销量 (台)	占比 (%)
汽车起重机	35,248	98.90	34,973	98.96
全地面起重机	209	0.59	179	0.51
轮胎起重机	184	0.52	188	0.53
合计	35,641	100	35,340	100

资料来源：《中国工程机械工业年鉴 2012》

轮式起重机是中国起重机市场中的主导产品，销量自 2001 年起增长迅速。根据中国工程机械工业协会的资料，2001 年至 2012 年间，受国内铁路建设和城镇化建设拉动，中国制造商生产的轮式起重机总销量的年均复合增长率达 16.89%。

2001 年以来中国制造商生产的轮式起重机的总销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

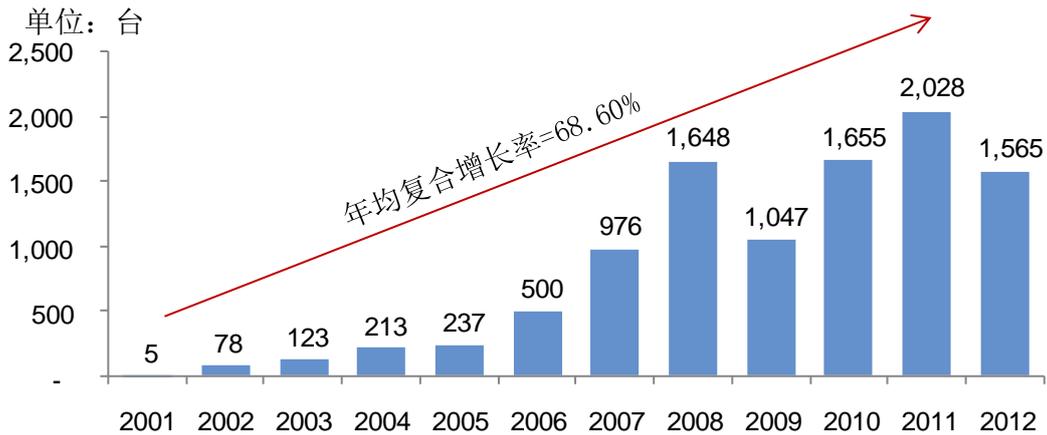
全地面起重机由于结合了大吨位、机动性的优势，代表了工程起重机的发展方向。长期以来，全地面起重机都在发达国家市场占据较高市场份额，随着发展中国家未来固定资产投资加大带来的需求转移，中国制造的全地面起重机将获得更多市场份额，并将继续向大型甚至超大型领域发展。

②履带起重机

履带起重机是将起重作业部分装在履带底盘上，行走依靠履带装置的移动式起重机。大型市政建设项目和石油、化工、能源行业的需求带动了履带起重

机市场的增长。2001年至2012年间，中国制造商生产履带起重机总销量的年均复合增长率达68.60%。随着风电、核电等新能源项目建设的快速推进，履带式起重机将获得前所未有的发展机遇，并继续扩大在工程起重机领域的市场占比。

2001年以来中国制造商生产的履带起重机销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

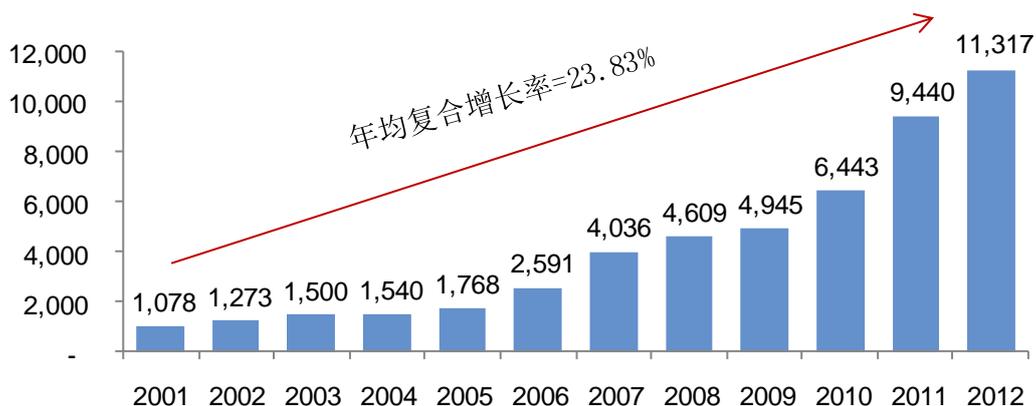
③随车起重机

随车起重机是起重臂和底盘组合在一起的一种运输装置，由起重臂、起重力矩、机架、支腿等部分组成，广泛适用于市政建设、煤矿工程、园林绿化等基建材料与其它设备的吊装及运输，具有机动灵活、操作方便、工作高效、安全可靠等优点。

过去十几年间，伴随物流行业的高速发展，以及国家在市政基础建设等领域的投入不断加大，以及劳动力成本上涨等因素，随车起重机行业发展迅速。2001年至2012年间，中国制造商生产的随车起重机总销量的年均复合增长率达23.83%。

2001年以来中国制造商生产的随车起重机销量（含出口量）

单位：台



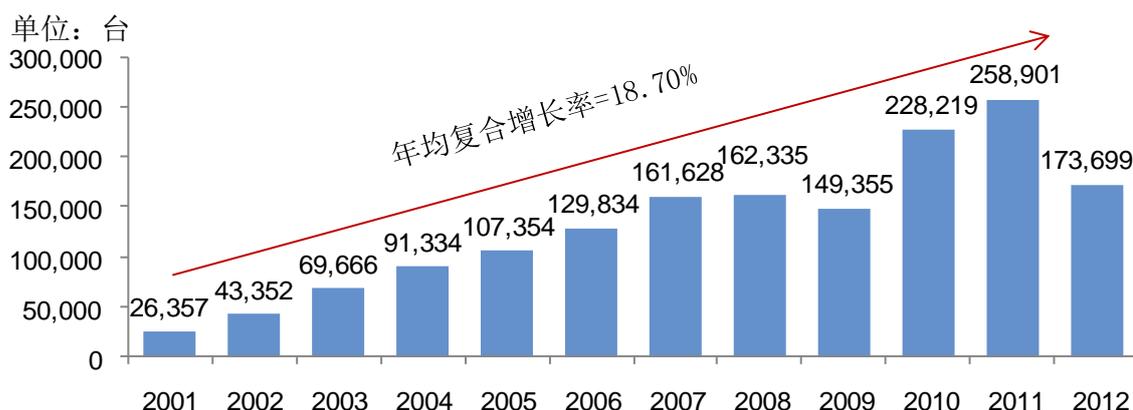
资料来源：中国工程机械工业协会

(2) 中国铲土运输机械行业

铲土运输机械广泛用于铲挖、装载及运送笨重材料。铲土运输机械主要包括装载机及平地机等。

装载机是一种广泛用于公路、铁路、建筑、水电、港口、矿山等建设工程的土石方施工机械，主要用于铲装土壤、砂石、石灰、煤炭等散状物料。根据中国工程机械工业协会的统计，2001年至2012年间，中国制造商生产装载机总销量的年均复合增长率达18.70%。

2001年以来中国制造商生产的装载机销量（含出口量）

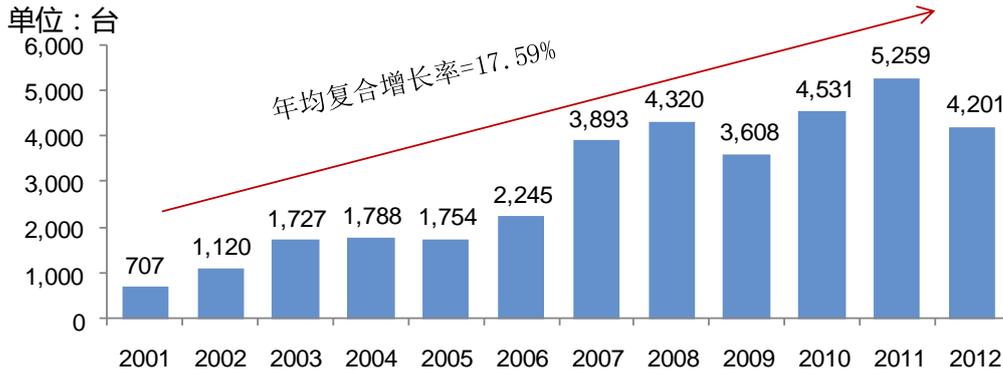


资料来源：中国工程机械工业协会

平地机是土方工程中用于整形和平整作业的主要机械，广泛用于公路、机场、建设工地等大面积的地面平整作业。它可以完成公路、农田等大面积的地

面平整和挖沟、刮坡、推土、排雪、疏松、压实、布料、拌和、助装和开荒等工作，是国防工程、矿山建设、道路修筑、水利建设和农田改良等施工中的重要设备。根据中国工程机械工业协会的统计，2001年至2012年间，中国制造商生产平地机总销量的年均复合增长率达17.59%。

2001年以来中国制造商生产的平地机销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

中国市政基础设施建设及维护的需求不断增加、运输系统的不断扩充为平地机及装载机的市场创造了强劲需求。

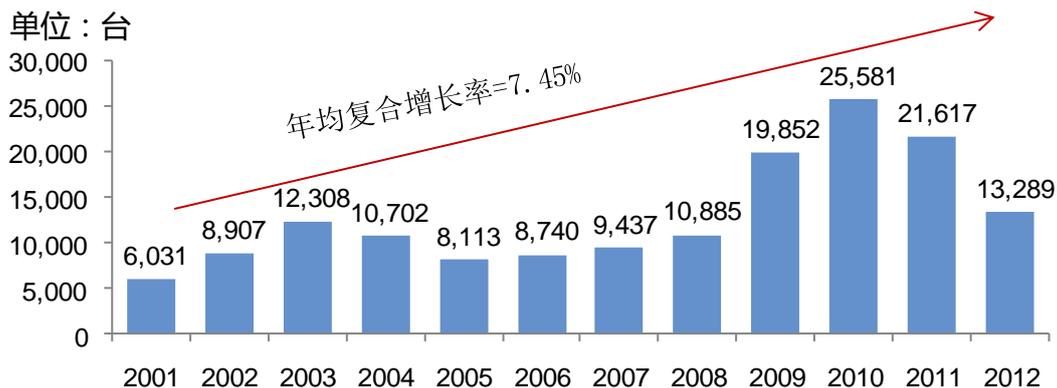
(3) 中国压实机械行业

压实机械包括压路机、回填压实机（又称垃圾压实机）和夯实机械3大类，其中以压路机为主。

压路机分为静碾压路机、振动压路机、轮胎压路机及冲击压路机4类产品，广泛用于高等级公路、铁路、机场跑道、大坝、体育场等大型工程项目的填方压实作业，可以碾压沙性、半粘性及粘性土壤、路基稳定土及沥青混凝土路面层。

过去十几年间，中国及海外的公路与铁路建设及基础设施项目持续为压实机械创造需求。根据中国工程机械工业协会的资料，于2001年至2012年间，中国制造商制造的压路机销量（含出口量）按年均复合增长率7.45%增长。

2001年以来中国制造商制造的压路机销量（含出口量）



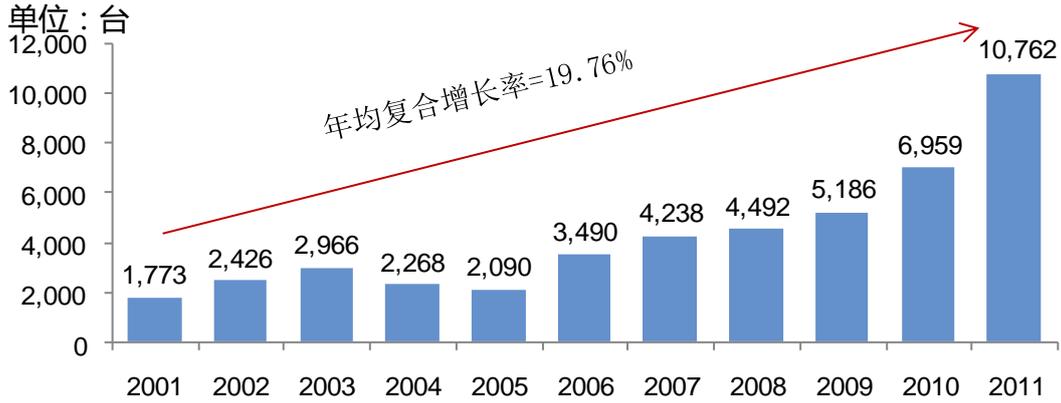
资料来源：中国工程机械工业协会

(4) 中国混凝土机械行业

混凝土机械主要包括混凝土泵、混凝土泵车、混凝土搅拌站、混凝土搅拌运输车及混凝土喷浆车等。混凝土机械用于多种商业及住宅建筑工地及基建项目的混凝土生产、运输及铺设。

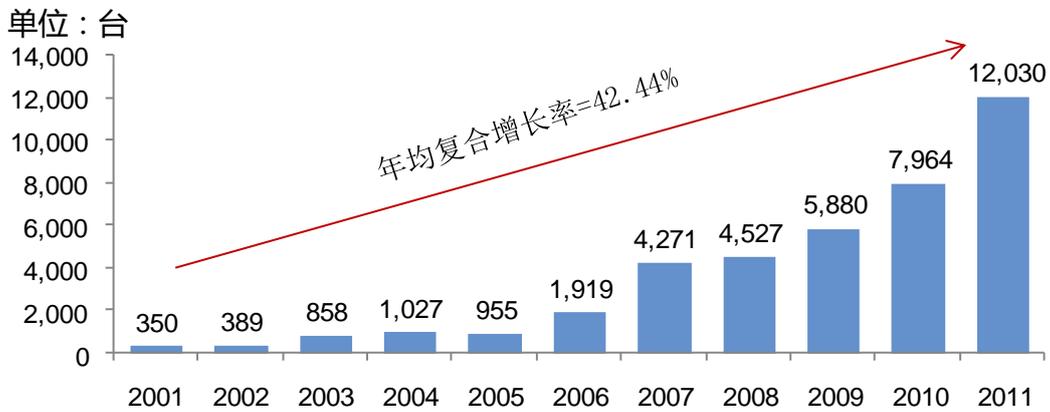
近十年我国经济建设的高速发展为混凝土机械行业提供了广阔的发展空间并使中国成为全球第一大混凝土机械市场。2001年至2011年间，中国制造商制造的混凝土泵、混凝土泵车、混凝土搅拌站及混凝土搅拌运输车销售量(含出口量)的年均复合增长率分别达到19.76%、42.44%、28.68%及46.75%。当前，我国混凝土机械的技术水平和国外知名品牌差别已经缩小，但产品可靠性等方面还存在一定差距。近年来国外知名的三大混凝土机械制造企业意大利CIFA、德国普茨迈斯特和德国施维英相继被国内企业中联重科、三一重工和徐工集团收购，这将有助于国内企业学习先进的制造技术、管理理念和质量保证体系，进一步提高我国混凝土机械行业的综合水平和整体竞争力。

2001年以来中国混凝土泵的销量（含出口量）



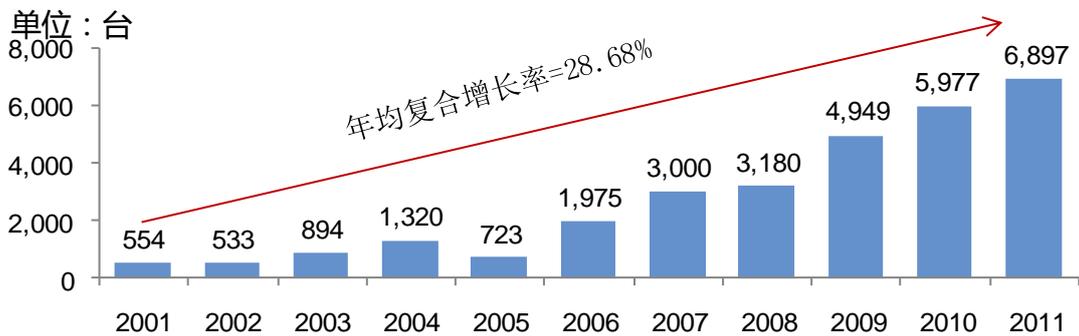
资料来源：中国工程机械工业协会

2001 年以来中国制造商生产的混凝土泵车销量（含出口量）



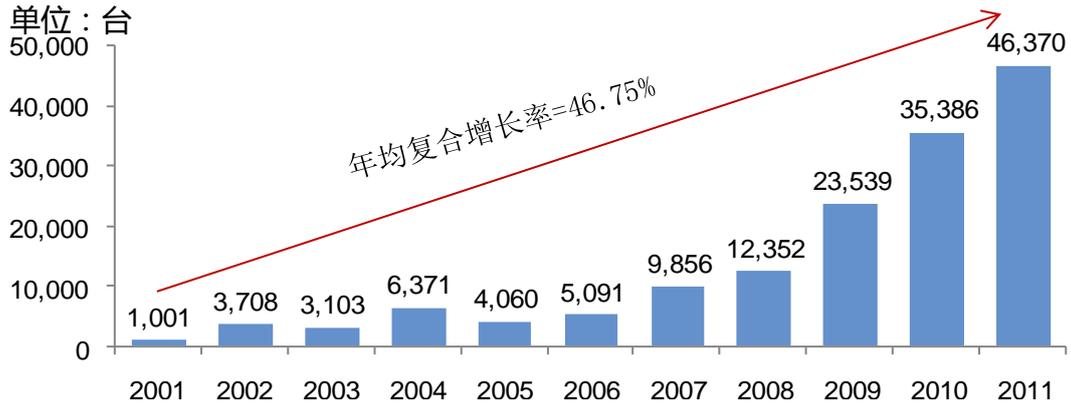
资料来源：中国工程机械工业协会

2001 年以来中国混凝土搅拌站的销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

2001 年以来中国混凝土搅拌运输车的销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

国家推进新型城镇化建设、中西部地区开发以及新农村建设等都将带动商用和住宅房地产、公路、铁路工程项目投资，为混凝土机械创造更多需求。

(5) 中国路面机械行业

路面机械主要包括摊铺机、路面铣刨机等。摊铺机是各种公路、道路建设的主力军，是将沥青混合料均匀摊铺在道路基层上，并进行初步振实和整平的机械。铣刨机是沥青混凝土路面养护施工的主要设备之一，主要用于公路、城镇道路、机场、货场等沥青混凝土面层的开挖翻新，也可以用于清除路面拥包、油浪、网纹、车辙等缺陷，还可用来开挖路面坑槽及沟槽，以及水泥路面的拉毛及面层错台的铣平。

受益于国内大规模的交通基础设施建设，中国的摊铺机销量自 2001 年以来保持了较快增长趋势。根据中国工程机械工业协会的资料，2001 年至 2012 年间，中国制造商制造的摊铺机销量（含出口量）年均复合增长率达到 15.37%。

2011 年以来中国制造商生产的摊铺机销量（含出口量）



资料来源：中国工程机械工业协会

（6）其他工程机械

①消防机械

消防机械的用户主要为政府消防机构和大型企业。本公司生产、销售的消防机械产品主要为高空消防车及举高喷射消防车。随着中国城镇化进程的不断深入及高楼大厦数量的不断增多，中国消防机械市场规模仍有提升空间。

②环卫机械

环卫机械广泛用于清洁及保养城镇地区及处理家庭废物，本公司生产、销售的环卫机械主要包括扫路车、垃圾压缩及转运车等。

随着中国的城镇化率的持续提高和公众对环境意识的提升，预计未来市政环卫基础设施投入规模将不断提升，带动国内环卫机械的需求较快增长。

③其他机械

公司生产、销售的其他工程机械还包括架桥机、运梁机、提梁机等，随着国内大型交通基础设施建设项目的增加，上述机械的市场需求有望继续增长。

（三）影响行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）良好的宏观经济形势

根据国家统计局数据，2012年我国国内生产总值为51.93万亿元，同比增长7.8%，全社会固定资产投资(不含农户)为36.48万亿元，比上年增长20.6%，继续为工程机械提供良好的发展基础。“十二五”规划把实现经济平稳较快发展

作为2011-2015年经济社会发展的首要目标，重点提出扩大内需战略，发挥投资对扩大内需的重要作用，保持投资合理增长，其中能源、交通、水利工程、基础设施等是我国现今乃至今后相当一段时期内国民经济建设的重点。工程机械作为国民经济发展的支柱性产业，其发展与社会固定资产投资和基础设施建设紧密相连。良好的国内宏观经济形势、社会投资力度的加大，有利于我国工程机械行业继续保持较快速度发展。

(2) 国家产业政策的大力支持

工程机械行业的发展水平与质量直接关系到城市现代化建设和国家重点工程建设的进度和质量，对我国经济稳定、可持续发展发挥着不可或缺的作用，因此，国家先后出台许多政策支持该行业发展。

其中，2009年《装备制造业调整和振兴规划》提出“重点推进十大领域和九大产业的装备自主化进程”，以“适应交通、能源、水利、房地产等行业发展的需要，以大型隧道全断面掘进机、大型履带吊和全路面起重机、架桥机、沥青混凝土搅拌和再生成套设备等为重点，发展大型、新型施工机械”。

2011年，《“十二五”中国机械工业发展总体规划》提出“包括汽车工业在内的中国机械工业对未来10年发展提出明确目标，力争到“十二五”末实现工业总产值、工业增加值、主营业务收入年均增长速度保持在12%左右，出口创汇年均增长15%左右。至2020年，我国机械工业主要产品的国际市场占有率处于世界前三位，基本掌握主导产品的核心技术，拥有一批具有自主知识产权的关键产品和知名品牌，重点行业的排头兵企业进入世界前三强”。

同年，工业和信息化部提出《工业转型升级投资指南》，该指南旨在指导各地工业发展，引导社会投资方向，加强企业技术改造，壮大特色优势产业，培育发展新兴产业，促进产业转移和落后产能淘汰，提高自主创新能力，加快实现产业优化升级。指南对挖掘机械、起重机械、工业车辆、铲土运输机械、路面施工与养护机械、混凝土机械等机械提出了新的要求。

同期，国家发改委制定了《产业结构调整指导目录（2011年本）》，新目录强调，大型施工机械中400吨及以上履带起重机、100吨及以上全地面起重机成为发展重点。上述产业政策将有利于我国工程机械行业的稳定、可持续发展，

为工程机械企业的发展创造良好的发展环境。

(3) 新型城镇化建设及区域振兴计划

新型城镇化战略将激活中国的乡镇经济，带动二、三线城市包括城际客运铁路、高速公路、市政交通、中小城镇公共事业建设；加快农村基础设施建设；加快保障性住房建设等，这些政策都有利于工程机械销售渠道继续向中西部和二、三线城市下沉，支撑工程机械龙头企业长期发展。同时，国家继续实施西部大开发、振兴东北、中部崛起和建设新疆等国家战略，为工程机械产品提供广阔的市场。2009 年开始，珠三角、海峡西岸、江苏沿海、横琴地区、关中天水地区等一系列区域振兴计划已经通过了国务院的审批，一大批重大工程陆续开工建设。预计未来五年，我国固定资产投资将继续保持较高的增长水平，为工程机械市场的平稳发展奠定基础。

(4) 需求巨大的国际市场

印度、巴西、俄罗斯等新兴经济体及中东等地区的基础设施投资规模巨大，未来几年将继续加大基础设施投资，需要投入较多的工程机械。与欧美产品相比，中国工程机械在生产规模与性价比上有一定的优势。据中国工程机械工业协会预计，到 2015 年主机产品全球需求量将达到 2,100 亿美元，其中中国工程机械产品出口将达到 260 亿美元，成为世界出口大国。

2、不利因素

(1) 原材料成本上升

公司原材料主要包括钢材以及发动机、底盘、驱动桥、回转支承等零部件。钢材成本及以钢材为主的零部件成本占公司产品成本的比重较大。2010 年、2011 年、2012 年及 2013 年 1-6 月，公司原材料及零部件成本占到主营业务成本的比例分别为 92.88%、92.85%、92.42% 及 91.92%。

公司原材料及零部件的未来成本可能受到多种因素的影响，如市场需求、供货商变动、替代材料的可获得性、供货商生产状况的变动及自然灾害等。根据中国钢铁工业协会发布钢铁综合价格指数，报告期内国内钢铁价格指数的最高曾达到 136.31 点，最低为 98.52 点，钢材价格波动幅度较大。由于公司的产品

销售定价和原材料采购之间存在时间差，若期间原材料成本大幅上涨，而公司又无法将上涨的成本及时向下游客户转移，则会对公司盈利能力产生不利影响。

(2) 房地产调控影响房地产投资增速

目前，房地产开发投资占全社会固定资产投资的比重约为 30%。近年来，多部委发布多项房地产政策，尤其是 2013 年 2 月国务院常务会议确定的五项加强房地产市场调控的政策措施，对房价实施严格调控，影响了房地产成交量，上述政策势必影响房地产开发投资的增速。政府对保障性住房建设的支持力度一定程度上能够缓解房地产调控对房地产投资的负面影响，但房地产投资在短期内可能会出现增速回落的趋势。“十二五”期间，随着经济结构调整的深入，房地产业在国内生产总值中所占的比重预计将逐渐降低，对上游的工程机械行业会产生一定程度的负面影响。

(3) 国内企业技术研发能力不足

国内工程机械智能化、机电液一体化起步较晚，高新技术产品少，总体上目前国内产品的优势主要体现在较高的性价比和本土化的售后服务等方面，产品性能、质量、可靠性与国外产品相比仍有一定的差距，具体表现为平均故障间隔时间及使用寿命、环保技术指标、自动化技术及电子控制技术、产品创新速度等方面。另外，受整个机械行业制造水平不高影响，我国工程机械零部件配套生产不能完全满足整机制造的要求，发动机、液压零部件、电子控制系统等关键配套件目前依靠进口的比例较高。

(四) 行业未来发展趋势

1、工程机械行业整体仍将稳步增长

近十几年来，在国内固定资产投资规模不断扩大的驱动下，工程机械行业保持了快速发展的态势。未来随着我国国民经济的持续稳步增长，固定资产投资规模的不断加大，对外出口的不断增长，我国工程机械行业将继续保持良好的发展态势。根据国家统计局的资料，中国 2012 年的人均 GDP 达到 6,100 美元，城镇化率 52.57%，相比发达国家人均 GDP 达到 10,000 美元以上，城镇化

率 70% 以上的水平还有较大差距，因此中国城镇化建设及基础设施建设有很大的增长空间。根据工程机械行业“十二五”规划预计，“十二五”期间全社会固定资产投资规模年均增长将在 20% 左右，同时预计到 2015 年中国工程机械行业销售规模将达到 9,000 亿元。

2、行业主要企业规模扩大，产业集中度提高

工程机械行业龙头近年来纷纷通过扩大优势产品的产能和产品的多元化增加新的收入增长点，提高抗风险能力，使得行业产业集中度呈现逐步提高态势，规模经济效应也使行业平均成本呈现下降的趋势，这有利于保障行业的盈利能力提升与长期发展。未来，随着行业主要企业自身的快速发展以及兼并重组战略模式的实施，行业的集中度将进一步提高。

3、行业主要企业加快全国布局，形成产业集群

“十一五”期间，我国工程机械行业经过投资和兼并重组促进了发展，生产集中度、产业集群度大幅度提高。目前，我国工程机械产业 90% 集中在东部地区和湖南、四川、广西等地，主要生产协作配套企业也是围绕这些地区发展的。具体包括：以徐工集团为核心的徐州地区工程机械产业集群；以中联重科、三一重工等企业为龙头的湖南长沙市工程机械产业集群；以山推、临工为龙头的山东工程机械产业集群；以安徽合力、常林集团等为龙头的长三角工程机械产业集群。未来随着上述行业主要企业加快全国性布局，产业集群的规模将进一步扩大。

4、出口增长迅速，国际化步伐加快

中国工程机械行业出口空间广阔。与欧美相比，中国工程机械在中低端产品方面具有性价比优势，在大型高端产品方面也在不断取得进步。整机产品中出口额最大的是装载机、汽车起重机、叉车等。目前，我国工程机械产品的出口地区以俄罗斯、中东、非洲、南美等新兴市场国家为主，尚未完全进入北美、欧洲等发达国家市场。中国工程机械工业协会预计，“十二五”期间，国际市场对我国工程机械产品的需求将进一步增加，预计到 2015 年，我国工程机械产品出口额将达到 260 亿美元，成为国际工程机械的出口大国之一。

5、产品结构进一步优化

“十一五”期间，在国家产业政策与财政政策的有力支持下，工程机械行业主要龙头企业纷纷投入大量研发经费，积极推进自主创新。目前，机电液一体化技术已基本普及，部分产品在机电液一体化技术基础上，又提升为智能化控制，缩短了与国际先进水平的差距。高端产品的整机技术水平与国际先进水平逐步接近，许多产品用于开拓国际市场、替代进口和满足国家重点工程需求；中端产品的国产化率达到 85%以上，整机可靠性与国际先进水平差距逐步缩小；低端产品在结构调整中，正逐步改造或淘汰。未来在国家政策的有力支持下，工程机械行业企业将进一步加大科研开发力度和技术改造步伐，提高产品质量总体水平和产品可靠性，进一步缩小与国际先进水平的差距。

（五）进入工程机械行业的主要壁垒

1、品牌壁垒

工程机械产品，特别是大型工程机械产品单价较高，平均使用寿命较长，客户购买时注重产品的品牌、口碑等因素；加之工程机械相关技术的开发周期较长，且新产品经历市场检验需要一定时间，因此新进入企业较难在短期内取得市场认可。

2、资金壁垒

工程机械行业为资金密集型行业，进入行业需要先期投入大量资金，包括固定资产投资和铺底流动资金。固定资产投资主要包括大型的加工设备、检测设备。铺底流动资金投入主要包括两个方面：部分动力和液压元件需要进口，订货周期长、占用资金大；产品销售单价高、回款周期长。因此，资金投入抬高了工程机械行业的进入门槛。

3、技术壁垒

工程机械属于技术密集型行业，对新进入者来说存在着一定的技术门槛。行业内现有公司经历长期的发展，在研发、引进国外技术等多方面处于高端水平，已经逐渐形成了较为成熟的技术，并在许多领域拥有自己的专利和专有技术。除此之外，工程机械行业的技术升级较快，要求企业不仅能够引进、消

化、吸收外来技术，还要具备自主研发能力，以持续创新，适应市场的需求变化。

4、购销渠道壁垒

工程机械行业企业的发展需要多种类、数量众多的上游供应商组成的原材料及零部件的供应渠道，以及在国内外市场分布广泛的经销商组成的销售渠道。这两大渠道的建设和培育短期内较难完成，形成新进入者的障碍。

（六）行业的利润水平

工程机械行业产品种类繁多，各种产品由于技术含量、市场集中度、规模经济等各方面的不同，导致盈利水平表现不一。根据部分上市公司公开信息资料，混凝土机械、起重机械利润率较高，而铲土运输机械、压实机械等利润率相对较低。同时，由于行业内各个企业的发展规模、管理水平、技术质量、品牌等存在差异，即使是生产同一类产品的企业，利润率仍然存在差距。

（七）行业技术水平、研发方向、经营模式及行业特征

1、行业技术水平

工程机械行业从引进技术、消化吸收到再创新的发展历程给整个行业带来了技术和质量的提升，2000年前后实施的国际化配套更促进了中国工程机械行业的自主创新，同时也获得了市场上的认可，进而取得目前工程机械制造大国的地位。但是，高端产品及核心零部件技术与国际先进水平还存在较大差距。

因此，中国工程机械工业协会制定了“十二五”期间工程机械行业技术三大主要发展方向，包括：（1）提高工程机械关键零部件的技术水平和制造水平，具体包括提高工程机械产品动力性能，加快工程机械液压元件的产品开发和高精度、规模化制造和对专用传动部件的可靠性和耐久性进行系统性研究和开发；（2）实施智能化工程，提高产品智能化控制的技术水平；（3）继续支持发展大型工程机械。

2、行业经营模式

目前，行业内的整机制造商主要以组装方式生产其品牌产品，而大量零部

件则依靠外包协作。工程机械整机制造商向专业制造商外包零部件生产已成为行业内企业发展基本模式。外包零部件分为两类：一类具有较高技术含量、价格较高，主要包括发动机、传动和轴桥系统、液压系统、电子控制系统；另一类技术含量低、价格相对较低，但工艺质量要求仍然较高，主要包括铸造件、车架、悬臂等。整机制造商和零部件供应商通过明确的分工体系形成紧密合作，零部件购买力不断扩大，供应商的作用和责任相应不断提高。

同时，伴随制造企业产销规模不断扩大，产品销售领域和销售地区不断增加，专业的经销商和售后服务企业得到快速发展，成为工程机械行业的主要销售模式。

3、行业周期性、区域性、季节性特征

(1) 行业周期性

工程机械产品市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模的影响较大。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整会影响工程机械行业景气度，由于国民经济运行具有一定的周期性，因此工程机械行业也具有一定的周期性特征。

(2) 区域性

工程机械行业产品的销售没有区域性限制，但其销售地区分布一般与其使用者的地域相吻合。例如装载机的销售主要集中在我国的煤炭工业和采矿业发达地区、基础设施建设快速发展地区以及区域经济的中心地区；而起重机的销售主要集中在基础建设投资密集、经济实力较强的地区。

(3) 季节性

各类工程机械产品的销售受气候、客户施工季节影响呈现季节性特征。根据以往经验，由于冬季的自然气候因素不利于施工，国内多数基础设施建设工程都在春季开工。受此影响，每年的二季度为工程机械的销售旺季。

(八) 工程机械行业与上下游行业的关联性及其影响

工程机械行业的上游行业主要是发动机、液压零部件、电子控制系统等核

心零部件制造业和钢铁行业。关联性主要表现在：（1）核心零部件、钢材的价格与工程机械产品的成本呈正相关关系；（2）核心零部件的质量直接影响工程机械产品的性能和可靠性。

工程机械行业的下游行业主要是交通运输建设、能源、矿山、农林水利建设等行业，与国民经济发展、全社会固定资产投资规模、相关产业发展方向以及投资力度、国家政策均有一定的正相关关系。国民经济及全社会固定资产投资规模持续增长及较为宽松的货币政策将带动工程机械市场需求的增长。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）工程机械行业的总体竞争状况

我国工程机械行业市场化程度较高，经过多年发展，有两类企业脱颖而出。一是国内综合类大型工程机械集团，由于拥有较为齐全的产品和较大经营规模，深入理解国内市场的客户需求并提供相应产品，因此在竞争中优势比较明显，在多项产品细分市场中占有率较高且相对稳定；二是合资及国内专业型工程机械企业，由于掌握了一种或多种产品技术并具有良好管理平台，在其优势领域竞争力较强。相反，规模较小和技术薄弱的企业在竞争中处于被动的不利地位，行业内的主要企业类型及其代表公司如下：

企业类型	代表企业
国内综合类大型工程机械集团	徐工机械、中联重科、三一重工
合资及国内专业型工程机械企业	卡特彼勒、小松、沃尔沃、斗山、神钢、利勃海尔等 厦工、山推、龙工等

从具体产品类别来看，大功率挖掘机、汽车起重机、混凝土机械以及其他类别中大型施工设备等技术含量高、规模经济明显的高端设备主要由国内外知名品牌工程机械集团企业生产。推土机、压路机、路面铣刨机、多路面作业车、盾构机等生产技术难度较大、进入壁垒较高的产品目前主要由国内较大型企业生产制造；而夯机、破碎机、装载机等技术含量较低，进入壁垒相对较低，生产企业较多。2011年，工程机械行业企业按主营业务收入排名如下：

排名	公司名称
----	------

1	徐工集团
2	中联重科
3	三一集团有限公司
4	山东工程机械有限公司
5	柳工
6	常林集团
7	小松（中国）投资有限公司
8	成都神钢工程机械（集团）有限公司
9	龙工
10	厦工

资料来源：《中国工程机械工业年鉴 2012》

（二）公司在细分行业中的竞争地位

1、起重机行业

起重机械为本公司的主打产品，根据中国工程机械工业协会的统计数据，2012 年以销售数量计算，徐工集团为全球第一大移动式起重机制造商；本公司在国内的汽车起重机和随车起重机领域位列市场份额第一，并遥遥领先第二名；履带起重机的市场份额位列国内第二。2012 年，全球移动式起重机主要制造商如下：

世界排名	公司名称	总部
1	徐工集团	中国
2	利勃海尔	德国
3	马尼托瓦克	美国
4	中联重科	中国
5	特雷克斯	美国
6	多田野	日本
7	三一重工集团	中国
8	神钢起重机株式会社	日本
9	加藤	日本
10	日立住友	日本

资料来源：中国工程机械工业协会

（1）轮式起重机

本公司的轮式起重机综合业绩指标行业领先，目前拥有 8-1200 吨级全系列产品，汽车起重机销量已连续 10 年国内第一，并获得多个奖项。其中，

QAY800 型 800 吨级全地面起重机荣获 2011 中国工程机械年度 TOP50 金手指奖。2013 年 3 月，QAY1200 型 1200 吨级全地面起重机荣获 2012 中国工程机械年度 TOP50 金手指奖。

根据中国工程机械工业协会的统计，以销量计算，本公司的汽车起重机(含全地面起重机)连续多年名列全国市场份额第一。根据中国工程机械工业协会的统计，2010 年、2011 年、2012 年公司汽车起重机的国内市场占有率分别为 51.72%、51.73%和 54.07%。其中，2012 年按销量排名的中国主要汽车起重机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额 (%)
1	徐工机械	54.07
2	中联重科	26.02
3	其他	19.91

资料来源：中国工程机械工业协会

(2) 履带起重机

本公司是国内第一个将先导比例技术应用于履带起重机产品的厂家，目前拥有 50-4000 吨级全系列产品。本公司 2010 年 11 月，推出国内首台 2000 吨级履带起重机，2012 年推出 4000 吨级全球最大起重吨位的履带起重机，并成功完成 4500 吨级超载实验。根据中国工程机械工业协会的统计，2010 年、2011 年、2012 年公司履带起重机的国内市场占有率分别为 24.05%、20.61%及 21.80%。其中，2012 年按销量排名的中国主要履带起重机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额 (%)
1	三一重工	26.69
2	徐工机械	21.80
3	中联重科	18.98
4	辽宁抚挖	18.86
5	其他	13.67

资料来源：中国工程机械工业协会

(3) 随车起重机

公司是中国最早生产随车起重机的企业之一，历史积淀深厚、产品线齐全，多年来在国内市场占有率一直保持在 50%左右，具有绝对市场领先优势。

2010年、2011年、2012年公司随车起重机的国内市场占有率分别为48.36%、51.20%和51.77%。2012年按销量排名的中国主要随车起重机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额（%）
1	徐工机械	51.77
2	石煤机	16.22
3	其他	32.01

资料来源：中国工程机械工业协会

2、铲运机械

铲土运输机械主要包括装载机及平地机。以销售数量计算，本公司的平地机产品市场份额位列国内第一，装载机市场份额位列国内前五。

（1）装载机

徐工集团于1999年在中国第一家成功开发了具有国内领先、国际同步水平的第三代装载机，打破了我国高端装载机完全依赖进口的格局。近年来，公司变速箱、驱动桥等部件品质取得重大突破，整机质量水平不断提高，产品销量持续上升。2010年、2011年、2012年公司装载机的国内市场占有率分别为7.23%、7.50%和9.22%，2012年按销量排名的中国主要装载机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额（%）
1	柳工	18.84
2	临工	18.57
3	龙工	14.83
4	厦工	12.54
5	徐工机械	9.22
6	其他	26.00

资料来源：中国工程机械工业协会

（2）平地机

本公司的平地机产品国内市场占有率、出口量已连续多年稳居行业第一，2011年按销量排名的中国主要平地机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额 (%)
1	徐工机械	40.16
2	鼎盛天工	20.44
3	柳工	14.66
4	常林集团	13.62
5	其他	11.12

资料来源：中国工程机械工业协会

3、压实机械

本公司是全球领先的筑路机械制造商，压路机销量超过二十年国内第一，大吨位压路机销量全球第一，拥有道路建设与维护全套工序所需的各类产品。本公司压路机 2010 年至 2012 年的市场占有率分别为 27.39%、21.90% 及 18.07%。2012 年按销量排名的中国主要压路机制造商的市场份额如下：

排名	公司名称	市场份额 (%)
1	徐工机械	18.07
2	厦工	10.99
3	洛阳路通	9.91
4	柳工	8.81
5	中国一拖	7.97
6	山推	7.05
7	其他	37.21

资料来源：中国工程机械工业协会

4、混凝土机械

本公司在混凝土领域有深厚的历史积累，徐工集团早在 20 世纪 80 年代就进入了混凝土行业，吸收国外技术在国内率先开发出混凝土泵车、混凝土搅拌运输车和混凝土搅拌站。但目前相比于三一重工和中联重科，本公司混凝土业务的规模还较小，但增长较快。2012 年本公司混凝土机械营业收入 38.25 亿元，占主营业务收入的 12.60%，2010-2012 年平均复合增长率达到 92.35%。

（三）本公司的竞争优势

1、中国最具影响力的工程机械制造商之一

公司是国内历史最悠久的工程机械领军企业，“徐工”品牌是中国工程机械

行业最具知名度和最具价值的品牌之一。公司生产的汽车起重机、大吨位压路机连续多年保持销量世界第一；多类主机和工程机械油缸等零部件多年保持国内市场占有率第一。本公司也是进入国际市场的首家中国工程机械制造商，是最具国际竞争力的中国工程机械制造商之一。本公司在全球工程机械市场中拥有雄厚的实力，并成功将“徐工”品牌打造成为国际上最著名的中国工程机械品牌之一。

2、均衡的产品结构、完整的产品组合及优异的产品质量

本公司是提供产品种类最多元化及系列最齐全的中国工程机械制造商之一。本公司拥有主机和基础零部件协调发展的专业化生产体系，可生产提供逾 400 种机械及设备，生产范围涵盖多个产品类别的近 50 种不同产品类型，可以满足不同客户的需求。公司产品还具备较强的创新能力，多款产品荣获业内重要奖项，获得行业协会的高度认可。同时，本公司产品质量优良，是首个获“出口产品免验资格”认证的国内工程机械制造商。

3、强大的研发能力和高效的运营管理

徐工研究院是首批国家级企业技术中心之一，并于 2009 年获得了“国家级企业技术中心成就奖”。公司目前拥有 1,535 项专利。在过去五年内，公司有多种研究成果及新产品获得中国机械工业科技进步奖，其中“基于大型工程机械自主创新的徐工科技创新体系工程”荣获 2012 年度国家科学技术进步奖二等奖，彰显本公司研发体系的强大。本公司还是中国工程机械国家及行业标准的制定者之一，主持起草了多项国家及行业标准。基于本公司“六西格玛”精益制造体系、先进的制造工艺、尖端的大型加工设备及员工的经验，本公司能够提高生产过程中各个阶段的效率，减少浪费，降低成本并缩短生产周期，优化资源的使用，从而实现较高的生产效率。

4、完善的国内外营销网络

公司已在中国和全球建立了广泛的营销网络，设立了专职的市场部展开针对性的直销工作并与主要客户建立了战略伙伴关系，在行业内具有较强的竞争力。在国内，公司已拥有了由自营办事处及经销商组成的广泛的分销及服务网络；在国外，公司的海外销售网络包括海外第三方经销商和服务中心，产品销

往超过 150 个国家和地区。

5、得天独厚的产业集群区位优势

公司所处的江苏省徐州市 2010 年被中国机械工业联合会授予“中国工程机械之都”称号，为国内领先的工程机械零部件制造商及供应商的产业集群基地。公司可以充分利用产业聚集地的信息优势、成本优势、制度优势、产业链优势更好地控制产品质量、降低生产和经营成本、缩短生产周期，并凭借与主要供应商建立的长期稳定的战略合作关系，更好更快地响应市场变动、促进未来的增长及发展。

6、经验丰富、专注投入的管理团队及积极的企业文化

本公司的管理层在中国工程机械行业具有丰富的经验。本公司大部分高级管理人员拥有逾 20 年工程机械行业经验，并具备出色的管理及执行能力。历经多轮行业周期的起伏，本公司管理层已形成了对中国及全球工程机械市场及客户需求的深刻理解。

本公司已形成积极的企业文化，鼓励并培养“严谨、务实、进取、创新”的企业精神。积极的企业文化能激励员工，鼓励有建设性的员工行为，对本公司迄今为止获得的成功至关重要。

八、公司主营业务的具体情况

（一）最近三年的营业收入构成

1、公司报告期内按主要产品分类的营业收入构成

本公司最近三年及一期的营业收入明细如下表所示：

单位：亿元

项目	2013 年 1-6 月	收入 占比 (%)	2012 年度	收入 占比 (%)	2011 年度	收入 占比 (%)	2010 年度	收入 占比 (%)
主营业务收入	131.87	96.23	303.57	94.47	312.57	94.80	240.06	93.22
其他业务收入	5.17	3.77	17.76	5.53	17.14	5.20	17.46	6.78
营业收入合计	137.04	100.00	321.32	100.00	329.71	100.00	257.52	100.00

本公司可以向客户提供多种类的高质量工程机械，报告期内的主营业务收入按产品分类的明细如下表所示：

单位：亿元

项目	2013年 1-6月	收入占比 (%)	2012 年度	收入占比 (%)	2011 年度	收入占比 (%)	2010 年度	收入占比 (%)
起重机械	41.26	31.29	131.64	43.36	157.31	50.33	141.78	59.06
铲运机械	29.12	22.08	54.72	18.02	56.55	18.09	35.07	14.61
压实机械	6.63	5.03	10.98	3.62	16.69	5.34	15.66	6.52
混凝土机械	17.83	13.52	38.25	12.60	19.75	6.32	10.34	4.31
路面机械	2.29	1.73	4.47	1.47	7.6	2.43	6.14	2.56
消防机械	4.34	3.29	7.09	2.33	4.87	1.56	2.45	1.02
其他工程机械	10.27	7.78	23.26	7.66	17.28	5.53	9.13	3.80
工程机械备件及其他	20.13	15.26	33.17	10.93	32.52	10.41	19.51	8.13
主营业务收入	131.87	100.00	303.57	100.00	312.57	100.00	240.06	100.00

2、报告期内按地区分类的主营业务收入构成

本公司为中国最大的工程机械出口商之一，报告期内的主营业务收入按销售区域分类的明细如下表所示：

单位：亿元

项目	2013年 1-6月	收入 占比 (%)	2012 年度	收入 占比 (%)	2011 年度	收入占 比 (%)	2010 年度	收入 占比 (%)
内销	106.97	81.12	236.33	77.85	270.46	86.53	220.26	91.75
外销	24.90	18.88	67.24	22.15	42.11	13.47	19.80	8.25
合计	131.87	100.00	303.57	100	312.57	100	240.06	100

(二) 主要产品及工艺流程

1、主要产品

(1) 起重机械

起重机械是本公司的核心产品，2010年、2011年、2012年和2013年1-6月的销售收入分别占本公司主营业务收入的59.06%、50.33%、43.36%和31.29%。本公司提供各种起重机械，包括汽车起重机、全地面起重机、履带起重机、随车起重机及轮胎起重机，最大起重能力为4000吨。

本公司的主要工程起重机械产品

	
<p>汽车起重机</p>	<p>全地面起重机</p>
	
<p>随车起重机</p>	<p>履带起重机</p>



越野轮胎起重机

(2) 铲运机械

本公司的铲土运输机械主要包括轮式装载机、滑移装载机、伸缩臂叉装机

及平地机。2013年3月，徐工 LW600K-LNG 装载机列入 2012 年中国工程机械年度产品 TOP50。

本公司主要铲土运输机械产品

	
轮式装载机	滑移装载机
	
伸缩臂叉装机	平地机

(3) 压实机械

本公司的压实机械主要包括四大系列多个规格的压路机：单钢轮振动压路机、双钢轮振动压路机、轮胎压路机及静碾滚筒压路机。在 2013 年工程机械产品发展（北京）论坛上，本公司的 XS302 型全液压单钢轮振动压路机获得该年度应用贡献金奖。

本公司压实机械产品

	
单钢轮振动压路机	双钢轮振动压路机
	
轮胎压路机	静碾滚筒压路机

(4) 路面机械

本公司提供的路面机械以沥青混凝土摊铺机为主，六个系列摊铺机可提供客户多种选择，连同本公司的压路机及其他路面机械（如冷铣刨机及沥青搅拌设备）可提供综合的路面建设解决方案，满足客户的不同需求。

本公司生产的第四代路面机械产品组合（包括压路机、沥青搅拌设备及采用世界一流技术设计的沥青混凝土摊铺机）曾被列入 2010 年中国工程机械年度产品 TOP50 并荣获“金手指奖”。在 2013 年工程机械产品发展（北京）论坛上，本公司的 XM101 型铣刨机获得该年度的市场表现金奖。

本公司主要路面机械产品



沥青混凝土摊铺机



冷铣刨机



沥青搅拌设备



稳定土拌合机

(5) 混凝土机械

本公司的混凝土机械产品主要包括混凝土泵车、混凝土拖泵、混凝土车载泵、混凝土喷浆车、混凝土搅拌运输车及混凝土搅拌站等。本公司现正逐步扩展混凝土机械的产品种类，为客户提供全方位的系统解决方案。

本公司主要混凝土机械产品



混凝土泵车



混凝土拖泵

	
<p>混凝土车载泵</p>	<p>混凝土喷浆车</p>
	
<p>混凝土搅拌运输车</p>	<p>混凝土搅拌站</p>

(6) 消防机械

本公司提供十余种型号的高空消防车和举高喷射消防车，其中 DG100 型号高空消防车的举升高度达 100 米。

本公司主要消防机械产品

	
<p>高空消防车</p>	<p>举高喷射消防车</p>

(7) 其他工程机械及工程机械备件

除上述产品，本公司也制造其他类型的工程机械主机和工程机械基础零部

件产品，其中主机主要包括专用车辆、卫生及环保机械及架桥机等；零部件主要为底盘、液压件等产品。

2、产品生产流程图

本公司主要生产产品的生产流程如下图：



一般而言，本公司的生产流程可以分为以下七个步骤：

原材料及零部件采购	本公司采购主要原材料及零部件，如钢板、圆钢、钢管、发动机、电子零件、轮胎、液压零件及底盘。部分原材料及零部件无需加工，质量检验完成后便可组装成半成品
原材料及零部件加工	加工环节为多步骤阶段，包括切割、钻孔、气割、焊接、屈曲、喷砂清理、抛光、预涂层、机械加工与热处理
组装成半成品	将已加工的原材料与零部件通过焊接、钻孔等工序组装成半成品，以备最后组装
将半成品组装及整合成制成品	将电动马达、电动控制装置、液压油缸、阀门及底盘等半成品零部件组装并整合成制成品
调试制成品	对制成品进一步调整、微调、评估测试及质量检验
涂层及喷漆	将制成品送往涂层及喷漆厂，进行涂层及喷漆
仓储或向客户配送	将已上漆的制成品送往仓库储存并配送至客户

本公司实施“六西格玛”精益制造体系，该套系统使得本公司可识别在生产

过程中的每一个环节最具效率的方法及步骤以减少浪费、降低成本、缩短生产周期并最大化资源使用率，实现高水平的工业生产效率。

本公司采用先进的精密设备及先进生产设施，在多个生产流程阶段运用计算机数控设备代替人工控制本公司的生产设备，能够根据产品规格的变动随时修订或改变有关参数，生产流程更为灵活。

（三）主要经营模式

1、公司的采购模式

（1）原材料、服务及供应

本公司从多个供应商购买用于生产制造的各种原材料、零部件，以及能源、货运等其他服务，具体主要为钢材、发动机、驱动桥及底盘等。除少数高端零部件须向海外供应商采购，公司采购的大部分原材料、零部件来自国内。除了外购，本公司也自产部分主要零部件，如液压油缸和底盘等。此外，本公司还采取外协方式定制加工部分零件。

（2）采购控制

本公司采用不同的政策管理原材料和零部件的采购，与重要原材料、零部件供应商订立战略框架协议，以便确保供应充足。本公司设立了专门负责采购的子公司，负责集中采购可供多个生产分、子公司使用的标准化原材料和零部件，如钢材、发动机、润滑剂、电控器及液压部件等。而各生产分、子公司负责采购只用于生产其各自产品的特定原材料和零部件。公司采购部门制作了“合格供应商目录”，严格规定只能向目录中的供应商采购商品，同时定期根据业务规模、产能、质量控制能力、财务状况及按时交付原材料及零部件的能力持续评估现有和潜在供应商是否具备满足本公司要求和标准的能力，以维护合格供应商目录。

2、公司的生产模式

公司定期召开内部产销平衡衔接会，根据销售订单情况结合对市场走势的预判制订生产计划。生产计划通过 ERP 平台下达和管理，生产组织过程以装配计划拉动以上各道工序生产。

本公司以社会化分工协作的模式，与各种零配件生产企业组成战略合作联盟。发行人产品品种很多，同一类产品中还有数目不同的系列产品，以不同的自制率和不同的自制核心零部件与零配件企业外协、委托加工相结合的方式生产装配自主品牌的产品。相对于国内其他同类型企业，本公司产品的自制率较高。

3、公司的销售模式

(1) 销售及分销网络

本公司的主要销售模式为直销和通过第三方经销。使用第三方经销商有助本公司更好的理解当地市场，以较低的成本拓展营销网络，并在不同市场因地制宜地为客户提供量身定制的服务。2010年、2011年、2012年及2013年1-6月，本公司通过经销商取得的销售收入分别占公司主营业务收入的71.52%、80.13%、81.18%及75.70%。

本公司已通过办事处和第三方经销商于全球范围内建立庞大的营销网络。在国内，通过逾千家经销网点，本公司的销售网络覆盖除港澳台以外的全国各个省级行政地区；在海外，公司产品已累计销往逾150个国家及地区，推动本公司成为出口金额最大的中国工程机械制造商。

除了第三方渠道，公司也积极向战略性客户直接出售各类跨产品的工程机械，及全套的工程解决方案。同时，为了满足客户在不同施工环境对工程机械的特殊需求，本公司也积极为客户设计和生产定制化产品，如各类大吨位起重机等。

(2) 定价策略

本公司根据市场竞争情况、生产成本以及国内及海外竞争对手的价格，制定并调整大部分产品的价格。本公司同时考虑其他因素，如产品特点、竞争程度、市场需求和技术变动、改进及创新，以达到盈利能力最大化。

(3) 收款方式

除现金支付外，本公司也允许信用记录良好的客户（包括经销商）通过信用销售或分期付款方式购买本公司产品。此外，本公司向通过银行贷款购买本公

司机械产品的客户提供融资担保。就分期付款销售而言，本公司一般允许客户作出 10%至 30%的首付，并通过最多 48 个月分期付款结清余下款额。

本公司对所有选择信用付款方式、分期付款方式或银行按揭付款方式的客户持续进行严格的信用评估，主要考虑每个客户的背景及资金实力、付款记录及偿付能力，并会考虑每名客户的特定数据及其经营所在的经济环境。

（四）最近三年主要产品产销情况

1、主机产品产销情况

单位：台

	2012 年	2011 年	2010 年
生产量	51,356	54,685	46,576
销售量	52,283	58,831	43,754

2、主要产品销量及平均售价

主要产品	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	销量 (台)	平均售价 (万元)	销量 (台)	平均售价 (万元)	销量 (台)	平均售价 (万元)
起重机械	18,914	69.6	24,367	64.56	21,280	66.62
铲运机械	24,151	22.66	23,824	23.74	16,268	21.56
道路机械	4,621	33.43	6,191	36.76	6,850	31.81
混凝土机械	2,966	128.94	1,628	121.29	478	216.25

（五）最近三年对前五大客户的销售情况

最近三年本公司前五大客户的销售情况如下：

2010 年度

客户名称	销售收入（万元）	占公司营业收入的比例(%)
徐工集团（徐工有限）所属关联公司	558,894.45	21.70
江阴市西城钢铁有限公司	42,634.11	1.66
安徽中建机械科技有限责任公司	32,737.35	1.27
EXITOIMPORTADORA&EXPORTADORAS/A	29,740.55	1.15
河北敬业中厚板有限公司	25,618.98	0.99
合计	688,292.77	26.77

2011 年度

客户名称	销售收入（万元）	占公司营业收入的比例(%)
徐工集团（徐工有限）所属关联公司	338,957.73	10.28
BARIVEN,S.A.PDVSA PETROLEO EYP CARA	238,266.26	7.23
新疆徐工海虹工程机械有限公司	70,763.77	2.15
哈尔滨市中成机械设备有限公司	63,574.50	1.93
郑州市徐重汽车起重机销售服务有限公司	61,294.62	1.86
合计	772,856.88	23.45

2012 年度

客户名称	销售收入（万元）	占公司营业收入的比例(%)
徐工集团（徐工有限）所属关联公司	262,862.56	8.18
BARIVEN,S.A.PDVSA PETROLEO EYP CARA	245,945.44	7.65
新疆徐工海虹工程机械有限公司	57,472.47	1.79
新疆徐工伟业工程机械有限公司	40,827.68	1.27
辽宁裕鑫机电设备有限公司	35,129.94	1.09
合计	642,238.09	19.98

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有本公司 5% 以上股份的股东均不持有上述非关联客户的权益。

（六）报告期主要产品原材料和能源供应等情况

1、报告期内的采购以及成本变动情况

项目	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例 (%)						
原材料	945,043.72	91.92	2,182,372.29	92.42	2,289,820.23	92.85	1,742,510.49	92.88
人工成本	41,405.90	4.03	104,642.08	4.43	95,094.36	3.86	67,245.86	3.58
燃料及动力 (能源费用)	7,204.51	0.70	15,670.20	0.66	14,471.54	0.59	11,506.06	0.61
折旧费	19,899.66	1.94	27,550.26	1.17	22,153.99	0.90	20,111.87	1.07
其他	14,559.19	1.42	31,084.42	1.32	44,496.71	1.80	34,707.51	1.85
合计	1,028,112.98	100.00	2,361,319.25	100.00	2,466,036.83	100.00	1,876,081.80	100.00

公司的主营业务成本主要由钢材及配套件发动机、驱动桥、液压零部件等

原材料成本构成，2010年、2011年、2012年及2013年1-6月，原材料成本占主营业务成本的比例分别为92.88%、92.85%、92.42%及91.92%。

2、最近三年向前五名供应商采购情况

最近三年，本公司前五名供应商的采购情况如下：

2010年度

供应商名称	采购金额（万元）	占公司采购总额的比例(%)
徐工集团（徐工有限）及所属关联公司	159,702.63	7.61
上海东风柴油机销售公司	88,873.93	4.23
江苏中汇贸易发展有限公司	43,347.85	2.06
上海徐特工程机械有限公司	42,052.35	2.00
湖北省齐星汽车车身股份有限公司	33,785.66	1.61
合计	367,762.42	17.51

2011年度

供应商名称	采购金额（万元）	占公司采购总额的比例(%)
徐工集团（徐工有限）及所属关联公司	238,955.65	9.40
上海柴油机股份有限公司	106,264.64	4.18
江苏中汇贸易发展有限公司	73,922.39	2.91
徐州大长实工程机械有限公司	52,244.82	2.06
上海徐特工程机械有限公司	45,043.68	1.77
合计	516,431.18	20.32

2012年度

供应商名称	采购金额（万元）	占公司采购总额的比例(%)
徐工集团（徐工有限）及所属关联公司	246,065.50	10.20
上海柴油机股份有限公司	70,545.96	2.92
江苏中汇贸易发展有限公司	47,871.92	1.98
徐州大长实工程机械有限公司	43,730.27	1.81
山西陆锋实业有限公司	40,331.54	1.67
合计	448,545.19	18.58

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方及持有本公司5%以上股份的股东均不持有上述非关联供应商的权益。

九、安全生产和环境保护情况

（一）安全生产

本公司建立了职业健康安全监督管理制度，对监督管理、指标设定、费用投入、培训教育、检查、事故上报及调查处理、考核等方面均作出了详细规定。

公司设有安全督察部，负责全公司安全生产、环境保护、能源节约的监督管理，各分子公司设有专职安全管理机构或配备专（兼）职安全管理人员，组织网络健全，其机构、人员配备符合法律法规要求并能满足企业安全管理的需要。

公司提出并倡导“大安全”管理的理念，开展了“安全生产月”、“安康杯”竞赛、“现场查找事故隐患”竞赛、安全歌曲传唱、《员工安全手册》学习、安全生产标准化等活动。定期组织各类安全检查和安全例会，严格要求作业场所人员正确配戴安全帽，严格执行高处作业审批制度，严查习惯性违章行为等。

公司历来重视人员安全培训，对新进厂员工、变换工种和复工人员进行了三级安全教育；组织特种（设备）作业人员参加了培训。

公司通过加强领导、强化责任、完善预案、健全机构、整合力量、周边协同、落实措施等把应急管理工作不断推向深入，建立了安全生产风险分析和预警机制，完善了各类应急预案，提高了事故现场应急处置能力。

（二）环境保护

公司始终把保护环境作为一项重要的企业社会责任。坚持预防为主、综合治理，强化从源头防治污染，杜绝先污染后治理、边治理边污染的现象。采取严格有力的措施，强化环境保护意识，降低污染物排放总量，切实解决好环境保护问题。公司严格按照国家、省、市有关规定，加强对建设项目环评、环境监测、环保设备有效运行以及危险废物收集、贮存、处置等日常工作进行全过程管理。

公司始终将低碳排放、绿色制造的理念融入产品设计过程。一是率先在行

业内推出以天然气为燃料的QY25KQ汽车起重机和LNG-LW500K型装载机，代表了中国工程机械“绿色制造”的尖端水准，有效降低能耗；二是推出新一代节能高效型机械单钢轮压路机，节油的同时降低了整机工作噪声。

报告期内，公司不存在因重大环境违法被监管机关处罚的情况。

十、公司的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具及其他设备等，截至2013年6月30日，公司主要固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	349,004.80	51,957.98	-	297,046.81	85.11%
机器设备	370,014.11	106,026.50	246.99	263,740.62	71.35%
运输工具	10,586.34	6,444.47	-	4,141.88	39.12%
其他设备	23,559.74	10,713.45	11.29	12,835.00	54.53%
合计	753,164.99	175,142.39	258.28	577,764.31	76.75%

注：成新率=（原值-累计折旧）/原值×100%

1、主要机器设备分布情况

公司的机器设备包括各种加工中心、输送系统、车床、焊接或切割设备、起重机械等，截至2013年6月30日，其在发行人及下属子公司的主要分布情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	机器设备原值	机器设备净值
1	徐工机械（母公司）	155,752	112,823
2	徐工重型	115,194	79,609
3	徐工液压件	35,672	22,803
4	徐工施维英	29,187	25,655
5	徐工筑路	8,707	4,514

6	徐工重庆	8,597	6,240
7	徐工随车	8,339	5,731
8	徐工特机	6,237	4,867

2、运输工具分布情况

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及下属子公司共有车辆 547 辆，其中徐工机械拥有 112 辆，下属各子公司拥有 435 辆。

3、自有房屋及建筑物

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及发行人下属子公司自有房屋共计 60 处，证载建筑面积合计为 1,105,789.36 平方米。

(二) 主要无形资产情况

1、注册商标

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及发行人下属子公司共持有中国注册商标 63 项。

2、专利

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及发行人下属子公司共拥有 1,740 项专利。

3、软件著作权

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及发行人下属子公司共拥有 10 项软件著作权。

4、拥有的土地使用权

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人及发行人下属子公司共拥有土地使用权 27 项，证载面积 2,829,741.89 平方米。

(三) 资产许可使用情况

2010 年 12 月 31 日，徐工机械分别与徐工汽车、徐工基础签署《商标使用框架协议》，徐工机械许可徐工汽车、徐工基础有偿使用“徐工”商标，并每年分别收取商标使用费 45 万元、75 万元，许可年限为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12

月 31 日。

2013 年 1 月 1 日，徐工机械与徐工挖机签署《商标使用框架协议》，徐工机械许可徐工挖机有偿使用商标“徐工”、“”，并每年收取商标使用费 100 万元，许可年限为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

十一、特许经营权情况

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人无特许经营权。

十二、境外经营情况

截至 2012 年 12 月 31 日，徐工机械境外资产主要情况如下：

1、徐工集团（香港）国际贸易有限公司

该子公司是徐工机械在境外重要的经营贸易平台。截至 2012 年 12 月 31 日，公司总资产为 94,240 万元，净资产为 44,452 万元；2012 年营业收入为 60,873 万元，净利润为 1,851 万元。

2、徐工巴西投资有限责任公司

该子公司总部位于巴西米纳斯州贝罗市，将作为徐工机械在巴西重要的业务平台。截至 2012 年 12 月 31 日，公司总资产为 42,747 万元，净资产为 40,913 万元；2012 年尚未形成销售收入，净利润为-1,211 万元。

3、徐工印度机械有限公司

该子公司位于印度孟买，主要从事产品销售、售后服务、客户培训、技术支持、品牌建设、备件销售和服务、金融保险服务等业务。截至 2012 年 12 月 31 日，公司总资产为 281 万元，净资产为 281 万元；2012 年尚未形成销售收入，净利润为-3 万元。

十三、自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

发行人自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下所示：

首发前最近一期末净资产额 (1995年12月31日, 万元)	33,809.93		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额(万元)
	1996年	首次公开发行	11,040
	1999年	配股	14,434.3
	2001年	配股	35,352.9
	2009年	发行股份购买资产	530,922.0
	2010年	非公开发行	492,658.2
	2011年	公司债第一期	300,000
	2012年	公司债第二期	150,000
	合计		1,534,407.4
首发后累计派现金额(万元)	131,584.9		
本次发行前最近一期末净资产额 (2013年6月30日, 万元)	1,863,957.10		

十四、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

2012年10月20日, 就解除限售股份的持有意图及减持计划, 公司控股股东、实际控制人作出承诺: 没有计划在解除限售后六个月以内通过深圳证券交易所竞价交易系统出售公司股份达到5%及以上; 如果未来通过深圳证券交易所竞价交易系统出售所持公司解除限售流通股, 并于第一笔减持起六个月内减持数量达到5%及以上的, 将于第一次减持前两个交易日内通过公司对外披露出售提示性公告, 披露的内容包括出售的数量、出售的时间、出售的价格区间及减持的原因等内容。

截至本募集说明书签署之日, 控股股东、实际控制人严格履行了上述承诺。

除上述承诺外, 报告期内, 发行人及其控股股东、实际控制人未作出新增承诺事项。

十五、发行人的利润分配政策

（一）利润分配政策

1、利润分配基本原则

公司的利润分配充分考虑对投资者的回报，公司的利润分配政策兼顾公司长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；在利润分配政策的决策和论证过程中，公司董事会应充分考虑独立董事意见。

2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期、年度利润分配。

3、现金分红条件和比例

在当年盈利且累计未分配利润为正的条件下，除特殊情况外，公司采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配的利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4、股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（二）利润分配的决策程序

公司的利润分配决策程序如下：

- 1) 董事会提出利润分配预案；
- 2) 独立董事发表意见；
- 3) 股东大会批准。

公司在满足现金分红条件而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分

红的具体原因、公司留存收益的用途及预计收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（三）利润分配方案的实施

股东大会审议通过利润分配方案后的两个月内，董事会应实施利润分配。

（四）利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。利润分配政策的调整方案需事先征求独立董事的意见，经董事会审议通过后，提交股东大会审议，独立董事应发表独立意见，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（五）其他事项

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（六）最近三年现金分红及未分配利润的使用情况

发行人 2010—2012 年以现金方式累计分配的利润为 90,761.36 万元，占 2010—2012 年实现的年均可分配利润 292,660.91 万元的 31.01%，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及公司章程的规定。

截至 2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，发行人累计未分配利润为分别为 799,718.12 万元、611,472.99 万元和 413,044.20 万元，扣除分红后的未分配利润主要用于对应年度与生产相关的原材料采购、固定资产投资、其他生产成本及费用支付，与销售相关的成本及费用支付，与研发相关的成本及费用支付，正常营运资金占用等。

十六、发行人最近三年发行债券和资信评级情况

（一）最近三年发行债券和债券偿还情况

2011 年 12 月 26 日，公司取得中国证监会出具的《关于核准徐工集团工程

机械股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可【2011】2078号），核准向社会公开发行面值不超过56亿元的公司债券（以下简称“2011年公司债券”）。

2011年12月31日，公司发行完成2011年公司债券第一期，发行规模为30亿元。

2012年10月30日，公司发行完成2011年公司债券第二期，发行规模为15亿元。

2012年12月31日，公司完成了对2011年公司债券第一期30亿元的利息偿付，每1,000元支付53.8元（含税）。

2013年4月18日，经2012年度股东大会审议通过，公司放弃2011年获准发行的公司债券中尚未发行的11亿元债券额度，不再发行。截至本募集说明书签署之日，公司发行的公司债券票面余额为45亿元，公司按期支付公司债券利息，不存在延期支付的情形。

（二）最近三年公司偿付能力和资信评级情况

1、最近三年公司偿付能力

最近三年，公司的偿付能力指标如下：

指标	2012年	2011年	2010年
利息保障倍数	6.19	21.03	43.05
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

注1：利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息）；

注2：贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

注3：利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

2、最近三年资信评级情况

2011年11月8日，公司聘任的中诚信对2011年公司债券第一期出具《徐工集团工程机械股份有限公司2011年公司债券（第一期）信用评级报告》（信评

委函字[2011]052号)。根据该评级报告,徐工机械的主体信用级别为AAA,债券信用级别为AAA。

2012年6月4日,中诚信对2011年公司债券第一期出具了《徐工集团工程机械股份有限公司公司债券(第一期)2012年跟踪评级报告》(信评委函字[2012]跟踪061号)。根据该信用评级跟踪报告,徐工机械的主体信用级别为AAA,债券信用级别为AAA。

2012年10月11日,中诚信对2011年公司债券第二期出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2011年公司债券(第二期)信用评级报告》(信评委函字[2012]跟踪067号)。根据该评级报告,徐工机械的主体信用级别为AAA,债券信用级别为AAA。

2013年4月24日,中诚信对2011年第一期及第二期公司债券分别出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2011年公司债券(第一期)信用评级报告》(信评委函字[2013]跟踪023号)和《徐工集团工程机械股份有限公司2011年公司债券(第二期)信用评级报告》(信评委函字[2013]跟踪024号)。根据上述评级报告,徐工机械的主体信用级别为AAA,债券信用级别为AAA。

十七、董事、监事、高级管理人员

(一) 现任董事、监事、高级管理人员简介

姓名	职务	性别	任期起止日期	2012年度从公司领取薪酬(万元)	截至2013年6月30日持股数(股)
董事					
王民	董事长、总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	253.05	31,408
李锁云	董事	男	2013.07.07—2016.07.06	0	4,994
吴江龙	董事、副总裁、财务负责人	男	2013.07.07—2016.07.06	202.50	12,710
陆川	董事、副总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	233.93	302
王一江	外部董事	男	2013.07.07—2016.07.06	15.00	0

刘俊	独立董事	男	2013.07.07—2016.07.06	15.00	0
陈开成	独立董事	男	2013.07.07—2016.07.06	15.00	0
黄国良	独立董事	男	2013.07.07—2016.07.06	15.00	0
薛一平	独立董事	男	2013.8.28—2016.07.06	-注	0
监事					
李格	监事会主席	女	2013.07.07—2016.07.06	177.24	0
张宇航	监事	男	2013.07.07—2016.07.06	177.24	0
许庆文	监事	男	2013.07.07—2016.07.06	0	0
徐筱慧	监事	女	2013.07.07—2016.07.06	160.24	0
刘建梅	监事	女	2013.07.07—2016.07.06	88.27	0
林海	监事	男	2013.07.07—2016.07.06	-注	0
孙辉	监事会秘书	男	2013.07.07—2016.07.06	-注	0
其他高级管理人员					
施克元	副总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	202.50	0
王岩松	副总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	202.50	0
杨东升	副总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	195.87	0
孙建忠	副总裁	男	2013.07.07—2016.07.06	212.40	0
费广胜	董事会秘书	男	2013.07.07—2016.07.06	177.24	1,206

注：薛一平于 2013 年 8 月被选聘为公司董事，2012 年未作为董事在公司领薪；林海、孙辉于 2013 年 7 月被选聘为公司监事，2012 年未作为监事在公司领薪。

(二) 现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

(1) 王民

男，中国国籍，1954 年 3 月出生，1996 年 5 月在江苏理工大学取得管理工程专业硕士学位，研究生学历，教授级高级工程师。现任发行人党委书记、董事长、总裁，徐工集团及徐工有限董事长、党委书记，徐工重型和徐工专用车董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，力士（徐州）回转支承有限公司副董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长，徐州徐工投资有限公司董事长。

1970年7月至1972年10月为徐州矿务局垞城煤矿工人；1972年10月至1992年8月历任徐州重型机械厂工人、团支部书记、技术员、助理工程师、工程师、车间副主任、车间主任、厂工会主要负责人、党委副书记兼纪委书记；1993年7月至1995年11月任徐州装载机厂常务副厂长、厂长兼党委副书记。

1993年起在发行人处担任过职务包括分公司总经理、发行人副总经理、总经理、董事长等；1997年起在徐工集团担任过职务包括副总经理兼董事、副董事长、董事长兼党委书记等。

(2) 李锁云

男，中国国籍，1961年9月出生，1982年7月在上海工业大学取得机械制造工艺及设备专业学士学位，2000年10月在哈尔滨工业大学取得工商管理专业硕士学位，研究生学历，教授级高级工程师。现任发行人董事、党委副书记，徐工集团及徐工有限副总经理兼党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长。

1982年8月至1997年7月担任徐州装载机厂助理工程师、工程师、金工车间副主任、厂长助理及副厂长。

1997年起在发行人处担任过职务包括铲运机械分公司总经理兼党委书记，发行人副总经理，起重机械分公司总经理兼党委书记，科技分公司总经理兼党委书记，自2009年11月起担任发行人董事兼党委副书记；在徐工有限担任过的职务包括副总经理、党委常委兼董事，此外2001年4月至2007年1月担任徐工进出口董事长兼党委书记；1999年起在徐工集团担任过的职务包括起重机械分公司总经理兼党委书记，徐工集团副总经理、党委副书记兼董事等。

(3) 吴江龙

男，中国国籍，1962年9月出生，2005年6月在南京大学取得高级管理人员工商管理专业硕士学位，2011年6月在中国矿业大学取得管理科学与工程专业博士学位，本科学历，教授级高级会计师。现任发行人党委常委、董事、副总裁、财务负责人，徐工集团及徐工有限董事兼党委常委，徐工重型、徐工专用车及南京徐工汽车制造有限公司董事，徐州派特控制技术有限公司副董事

长，徐州赫思曼电子有限公司副董事长，徐州徐工投资有限公司董事。

1981年9月至1993年3月担任黑龙江东方红林业局财务科会计及副科长，1993年3月至1994年9月，担任徐州筑路机械厂财务科科长，1994年9月至1995年10月担任发行人财务部副部长及部长。

在徐工有限担任过的职务包括资产财务部部长、总会计师、董事兼党委常委等；1995年起在徐工集团担任过的职务包括起重机械分公司总会计师，徐工集团财务部部长及副总会计师、资产财务部部长、总会计师、董事兼党委常委等。

(4) 陆川

男，中国国籍，1966年4月出生，1988年7月取得东南大学金属材料及热处理专业学士学位，1999年4月取得清华大学工商管理专业硕士学位，研究生学历，工程师，高级经济师，高级会计师；现任发行人董事、副总裁，徐工重型总经理、党委书记、董事。

1988年7月至1995年9月任江苏省机电研究所工程师兼技术员。

1999年5月至2004年12月在徐工集团历任起重机械分公司财务部部长、总经理助理及总会计师，2004年12月至2009年11月任徐工集团、徐工有限监事，徐州重型总会计师、董事，2009年11月起历任建设机械分公司总经理，发行人副总裁，徐州重型总会计师、董事等。

(5) 王一江

男，美籍华人，1953年5月出生，分别于1982年及1985年取得北京大学经济学专业学士及硕士学位，1991年11月取得哈佛大学经济学博士学位，研究生学历。现任发行人外部董事，长江商学院经济学及人力资源管理专业教授兼学术副院长、美国明尼苏达大学管理学院终身教授。

1982年8月至1983年8月任中国人民银行湖南省分行助理研究员，1988年6月至10月任世界银行顾问，1991年9月至2003年5月任美国明尼苏达大学管理学院助理教授、副教授，2007年1月至2008年6月任清华大学经济管理学院教授，2004年5月至今任美国明尼苏达大学管理学院终身教授，2008年7

月至今任长江商学院经济学及人力资源管理专业教授兼学术副院长。

(6) 刘俊

男，中国国籍，1964年9月出生，1986年取得南京师范大学马列理论专业学士学位，分别于2001年及2008年取得南京师范大学诉讼法学专业硕士学位及博士学位，博士研究生学历。现任发行人独立董事，南京师范大学法学院教授。

在南京师范大学担任过的职务包括1986年8月至1994年4月任德育教研室教师，1994年至2001年任经济法政学院教师，2001年3月至今任南京师范大学法学院教师。

(7) 陈开成

男，中国国籍，1950年4月出生，1973年9月至1976年7月在北京师范学院外语系学习英语专业，1982年7月在财政科学研究所研究生部取得西方会计学专业硕士学位，1994年2月在美国罗切斯特大学商学院取得企业金融管理专业工商管理硕士学位，研究生学历，中国注册会计师，美国注册会计师。现任发行人独立董事，中远（香港）工贸控股有限公司高级项目主管。

1982年7月至1988年12月任职于中国财务会计咨询公司、并于1984年至1988年任副总经理，1996年12月至1998年5月任中国蓝带啤酒有限公司副总经理，1998年6月至2000年3月任国基咨询科技控股有限公司总经理，2000年3月至2001年6月任中华万维（香港）有限公司财务总监，2001年9月至2012年12月任中远（香港）工贸控股有限公司财务总监。

(8) 黄国良

男，中国国籍，1968年12月出生，1991年取得中国矿业大学管理科学与工程专业学士学位，分别于1999年及2009年取得中国矿业大学会计学专业硕士学位及管理科学与工程专业博士学位，研究生学历，会计学教授。现任发行人独立董事，中国矿业大学管理学院教授、副院长。

1991年7月起在中国矿业大学担任过的职务包括管理学院助教、讲师、会计系副主任、副教授、会计系主任、教授、工商系主任及副院长。

(9) 薛一平

男，中国国籍，1956年7月出生，1980年取得北京工业大学机制系光仪专业学士学位，1996年7月取得吉林工业大学管理系涉外经济管理专业学士学位。现任发行人独立董事，中国机械工业联合会执行副会长、党委副书记。

1974年10月参加工作，1996年10月至2000年5月任陕西省机械工业局副局长，2000年5月至2003年11月任陕西省科协党组书记、副主席，2003年12月至2009年5月任机械工业仪器仪表综合技术研究所所长、书记，2009年5月至今任中国机械工业联合会执行副会长、党委副书记。

2、监事

(1) 李格

女，中国国籍，1966年12月出生，1989年6月取得苏州丝绸工学院工业管理工学学士学位，1994年6月取得南京理工大学工业外贸专业学士学位，2011年6月取得吉林大学工业工程专业硕士学位，本科学历，高级经济师。现任发行人监事会主席、党委副书记、纪委书记，徐工集团党委副书记兼纪委书记，徐工有限监事会主席、党委副书记兼纪委书记，徐工重型及徐工专用车监事会主席。

1989年8月至1992年9月为徐州经济管理干部学院教师，1994年8月至1996年11月任徐州回转支承公司规划发展部部长。

1996年11月起在徐工集团担任过的职务包括规划发展部商务经理及组织人事部副部长，起重机械分公司党委副书记、党委书记兼纪委书记，监事会主席、党委副书记兼纪委书记，2009年11月起任党委副书记兼纪委书记。

(2) 张宇航

男，中国国籍，1960年10月出生，1991年12月取得同济大学工业自动化专业学士学位，1998年4月取得清华大学工商管理专业硕士学位，研究生学历，高级工程师，高级人力资源管理师。现任发行人监事、党委常委、工会主席，徐工集团及徐工有限党委常委、工会主席，徐州徐工挖掘机械有限公司监事会主席。

2009年11月至2010年7月任发行人人力资源部部长。

在徐州工程机械桥箱厂担任过的职务包括1982年8月至1992年8月任技术员及车间副主任，1993年3月至1994年6月任科长，1994年7月至1995年9月任纪委书记，1993年3月至1995年9月任党委副书记。

1992年8月至1993年3月任徐州高压齿轮泵厂厂长助理。2001年1月至2002年6月任徐州海鹏轮胎公司党委副书记。

在徐工集团担任过的职务包括1998年4月至2001年1月任商务部部长，2002年6月至2009年11月任组织人事部部长，2002年6月至2009年11月任徐工有限组织人事部部长，2009年11月起任工会主席、党委常委。

(3) 许庆文

男，中国国籍，1968年4月出生，1995年就读于南京理工大学思政教育专业经济管理方向，本科学历，一级企业法律顾问，高级会计师。现任发行人监事、徐工集团资产财务综合管理部副部长、徐州卡特工程机械股份有限公司监事、徐州徐工基础工程机械有限公司董事。

1994年1月至1996年3月任天龙实业公司财务部部长。

在徐工液压件担任过的职务包括1989年9月至1993年12月任成本核算主管，1996年3月至2001年1月任财务部部长。

2001年1月至2009年6月任徐工集团资产预算主管，2009年6月至2009年12月任徐工筑路总经理助理，2009年12月至2012年2月任徐工集团资产财务部副部长。

(4) 徐筱慧

女，中国国籍，1962年11月出生，1985年12月取得南通教育学院数学大专学历，1996年12月取得中共中央党校函授学院经济管理专业本科学历，1999年9月完成南京大学工商管理专业研究生课程进修班的学习，本科学历，中教一级职称，高级人力资源管理师。现任发行人监事，徐工专用车监事。

1987年1月至1999年12月历任徐州装载机厂教科教师、教育处副处

长、教育处处长兼党委政工支部书记。

在徐工集团担任过的职务包括 1999 年 12 月至 2002 年 6 月任人事部干事及部长，2002 年 6 月至 2004 年 12 月任起重机械分公司党委书记兼纪委书记，2004 年 12 月起历任徐州重型党委书记、纪委书记、工会主席等。

(5) 刘建梅

女，中国国籍，1960 年 1 月出生，1992 年 12 月取得华东工学院机械制造工艺及设备专业本科学历，高级工程师。现任发行人监事，科技分公司党委副书记、纪委书记和工会主席。

1978 年 10 月至 1979 年 8 月为徐州重型机械厂工人。

在徐州工程机械制造厂担任过的职务包括 1979 年 9 月至 1981 年 8 月为工人，1984 年 8 月至 1993 年 8 月为技术科技术员，1993 年 8 月至 1994 年 10 月任油漆车间副主任，1994 年 10 月至 1995 年 5 月任压路机分厂主管，1995 年 5 月至 1996 年 3 月任摊铺机分厂质量主管，1996 年 3 月至 1997 年 9 月任技术处处长，1997 年 9 月至 1998 年 7 月任投资发展部副部长，1998 年 7 月至 2000 年 3 月任投资发展部副部长兼总师办主任。

2000 年 3 月起在发行人处担任过的职务包括路面机械分公司工会主席、党总支副书记、公司党总支书记，筑路机械分公司工会主席、党委书记兼纪委书记，发行人总经理助理、党政工作部部长、工会主席、党委副书记兼纪委书记等。

(6) 林海

男，中国国籍，1971 年 1 月出生，1989 年 7 月取得徐州机械中专学校机械制造中专学历，2005 年 7 月取得中国矿业大学经济管理大专学历，助理工程师职称。现任发行人监事，徐州重型党委副书记、纪委书记和工会主席。

1989 年 9 月至 1990 年 10 月任徐州重型机械厂试制车间工人，1990 年 10 月至 1994 年 1 月任徐工集团工程机械研究所工人，1994 年 1 至 2002 年 10 月先后任徐州混凝土机械厂结构车间调度员、工段长、车间主任，2002 年 10 月至 2007 年 1 月先后任徐州重型机械厂钢结构分厂调度员、工会主席、党支部书记

记，2007年1月至2007年4月任徐工重型党委工作部部长、纪委副书记，2007年4月至2013年5月先后任徐工集团纪委主管、纪委副书记、本部党委书记，2007年8月至2013年5月任徐工有限纪委副书记，2009年12月至2013年5月任发行人纪委副书记。

(7) 孙辉

男，中国国籍，1978年4月出生，2002年7月取得沈阳建筑大学机械工程学院机械电子工程专业本科学历，2005年3月取得沈阳建筑大学机械工程学院机械制造及其自动化硕士研究生学历，2009年4月取得哈尔滨工业大学机电工程学院机械电子工程博士研究生学历，高级工程师。现任发行人监事，徐工机械江苏徐州工程机械研究院液压技术研究所所长。

2009年5月至2010年12月任徐工机械江苏徐州工程机械研究院主任设计师，2010年12月至2011年8月任徐工机械江苏徐州工程机械研究院液压实验室负责人。

3、高级管理人员

(1) 王民，简历参见“1、董事”之“(1) 王民”。

(2) 吴江龙，简历参见“1、董事”之“(3) 吴江龙”。

(3) 陆川，简历参见“1、董事”之“(4) 陆川”。

(4) 施克元

男，中国国籍，1957年2月出生，1982年1月取得东北重型机械学院锻压工艺及设备专业学士学位，本科学历，高级工程师。现任发行人党委常委、副总裁，徐工集团及徐工有限党委常委、董事，徐州海鹏轮胎有限公司公司党委书记，徐州徐工轮胎有限公司董事长，徐工随车董事长，徐州徐工斗山发动机有限公司董事长。

1982年2月至1993年12月在徐州重型机械厂历任工艺员、助工、检验科长、全质办主任，底盘分厂副厂长、厂长助理、副厂长，1993年12月至1994年4月任江苏天地工程机械股份有限公司总裁助理。

1994年4月起在发行人处担任过的职务包括副总裁，铲运机械分公司总经理兼党委书记，副总经理。

2002年6月至2009年11月任徐工有限副总经理、董事、党委常委。

1993年起在徐工集团担任过的职务包括总经理助理，专用车辆公司总经理，起重机械分公司副总经理、总经理，副总经理、董事、党委常委等。

(5) 王岩松

男，中国国籍，1962年3月出生，1996年6月取得江苏理工大学汽车与拖拉机设计专业学士学位，1999年4月完成南京航空航天大学研究生班工业工程专业进修课程，2001年3月取得南京大学工商管理硕士学位，本科学历，高级工程师，高级经济师。现任发行人党委常委、副总裁，徐工集团及徐工有限党委常委，徐工进出口及徐州徐工物资供应有限公司董事长。

1983年7月至1994年8月在徐州装载机厂历任设计科设计员、研究所液压传动室主任、检验科科长助理、质检处副处长、处长。1998年10月至2002年6月任徐州工程机械集团实业有限公司总经理，1999年2月至2002年6月任党委书记。2000年4月至2002年6月任桥箱公司总经理兼党委书记。

1994年8月至1998年3月任发行人铲运机械分公司总经理助理兼工程部部长、副总经理。

2002年6月至2009年11月任徐工有限副总经理、徐工集团副总经理兼监事，2009年11月起任徐工有限、徐工集团、徐工机械党委常委。

(6) 杨东升

男，中国国籍，1968年3月出生，1989年7月取得扬州大学机械专业专科学历，1996年6月取得江苏理工大学汽车与拖拉机专业本科学历，2005年6月取得江苏大学工业工程专业硕士学位，本科学历，高级工程师。现任发行人副总裁，科技分公司总经理兼党委书记，徐工重庆工程机械有限公司及徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐工进出口董事，徐工筑路董事长。

1989年起在发行人处担任过的职务包括铲运机械分公司技术员、助工、研

研究所传动室主任、主任工程师、工程部副部长、总经理助理及副总经理，筑路机械分公司副总经理、总经理兼党委副书记，发行人副总经理、党委副书记、副总裁，营销公司总经理，科技分公司副总经理兼党委副书记、总经理兼党委书记等。

(7) 孙建忠

男，中国国籍，1966年2月出生，1988年7月取得吉林工业大学工程机械学士学位，2005年12月在中国矿业大学取得工商管理专业硕士学位，2010年1月在马来西亚科技大学取得工商管理专业博士学位，本科学历，研究员级高级工程师。现任发行人副总裁，徐工进出口董事，徐工液压件董事长。

1988年7月至1989年10月任徐州重型机械厂设计所设计员，1989年10月至1993年3月担任徐州工程机械研究所设计员，1993年3月至2004年12月期间在徐工集团起重机械分公司担任过开发部主任、设计师、办公室主任、部长助理、生产制造部部长、总经理助理及副总经理，2004年12月至2010年2月担任徐工重型副总经理，2010年2月至2011年8月担任徐工重型董事、总经理兼党委副书记。

(8) 费广胜

男，中国国籍，1965年1月出生，1989年7月取得安徽工学院（现合肥工业大学）焊接工艺与设备专业学士学位，1999年4月取得清华大学工商管理专业硕士学位，研究生学历，工程师，高级经济师，高级人力资源管理师，具有A股独立董事及董事会秘书任职资格。现任发行人董事会秘书及证券部部长，徐州工程机械上海营销有限公司董事，青海路桥建设股份有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理、重庆昊融投资有限公司董事长。

1989年8月至1994年9月历任徐州装载机厂结构车间技术员、技术处技术员、处长助理。

1994年起在发行人处担任过的职务包括铲运机械分公司工程部工装工具部门经理，发行人董事会秘书、证券部部长，科技分公司副总经理等。

(三) 现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
王民	徐工集团工程机械有限公司	董事长、党委书记
李锁云	徐工集团工程机械有限公司	董事、副总经理、党委副书记
李格	徐工集团工程机械有限公司	监事会主席、党委副书记、纪委书记
施克元	徐工集团工程机械有限公司	董事、党委常委
吴江龙	徐工集团工程机械有限公司	董事、党委常委
张守航	徐工集团工程机械有限公司	工会主席、党委常委

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
王民	力士（徐州）回转支承有限公司	副董事长
	徐州罗特艾德回转支承有限公司	副董事长
	徐州徐工挖掘机械有限公司	董事长
李锁云	徐州徐工基础工程机械有限公司	董事长
吴江龙	徐州派特控制技术有限公司	副董事长
	徐州赫思曼电子有限公司	副董事长
	南京徐工汽车制造有限公司	董事
王一江	美国明尼苏达大学管理学院	终身教授
	长江商学院	教授
	清华大学中国与世界经济研究所、国民经济研究所	高级研究员
	清华大学财政研究所，政治经济学研究所学术委员会	委员
	麦肯锡全球研究院	研究员
	重庆市侨联	顾问
	湖南省欧美联益会	特邀理事
	北京国电清新环保技术股份有限公司	独立董事
	华致酒行连锁管理股份有限公司	独立董事

刘俊	南京师范大学法学院	教授
	江苏省人民检察院	人民监督员
	江苏永衡昭辉律师事务所	律师
	扬州中级人民法院	副院长（挂职）
	南京港股份有限公司	独立董事
陈开成	中远（香港）工贸控股有限公司	高级项目主管
黄国良	中国矿业大学管理学院	教授、副院长
	淮北矿业股份有限公司	独立董事
薛一平	中国仪器仪表学会	副会长
许庆文	徐州徐工基础工程机械有限公司	董事
	徐州巴特工程机械股份有限公司	监事
张守航	徐州徐工挖掘机械有限公司	监事会主席
费广胜	青海路桥建设股份有限公司	董事
	重庆昊融投资有限公司	董事长
施克元	徐州海鹏轮胎有限公司	党委书记
	徐州徐工斗山发动机有限公司	董事长
	徐州徐工轮胎有限公司	董事长

（四）管理层激励情况

报告期内，公司未对管理层实施股权激励。

公司高级管理人员的年薪，根据《高级管理人员薪酬管理制度》（2010年修订）、《2012年度高级管理人员薪酬管理制度实施细则》、《高级管理人员奖励基金管理办法》的有关规定，依据各项年度经营指标完成情况，结合综合考评结果确定。

十八、最近五年内被证券监管部门和深圳证券交易所采取措施或处罚情况

公司最近五年内不存在被证券监管部门和深圳证券交易所采取措施或处罚的情形。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

作为中国领先的工程机械制造商，本公司主要从事研发、制造及销售各种工程机械产品，包括起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、混凝土机械、消防机械及其他工程机械。此外，本公司亦从事液压油缸及底盘等相关工程机械备件的研发、制造和销售。

（一）发行人与控股股东、实际控制人同业竞争情况

1、发行人与控股股东不存在同业竞争

公司控股股东徐工有限经营范围包括工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、矿山机械、环卫机械、环保设备、发动机、通用基础零部件、家用电器、仪器、仪表、电子产品制造、加工、销售；环保工程；工程机械研究、开发、试验，自研产品及配件销售；技术服务。

徐工有限仅作为控股公司行使股权管理职能，实际上并未从事具体的经营活动，与发行人及其下属子公司不存在同业竞争关系。

2、发行人与实际控制人不存在同业竞争

公司实际控制人徐工集团经营范围包括起重设备、汽车及改装车、建筑施工机械、矿山机械、环卫机械、动力机械、港口专用机械、通用基础、风动工具、工程机械成套设备、工程机械散装件及零部件的研发、制造、销售、租赁、售后服务及相关技术的研究和试验发展；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；物业管理；建筑工程勘察设计、规划管理服务；仓储服务（危险品除外）；会议及展览服务；自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止企经营的商品和技术除外）。

徐工集团仅作为控股公司行使股权管理职能，实际上并未从事具体的经营活动，与发行人及其下属子公司不存在同业竞争关系。

（二）发行人与控股股东、实际控制人控制或具有重大影响的其他企业同

业竞争情况

1、发行人与控股股东控制或具有重大影响的其他企业同业竞争情况

徐工有限控制或具有重大影响的相关企业情况如下：

序号	公司名称	徐工有限持股比例	主营业务
1	徐工挖机	100%	制造及销售挖掘机，产品能够在低于自身高度的地方开展挖掘，用于挖掘沟渠、洞穴、地基及采矿作业
2	徐工基础	100%	制造及销售旋挖钻机，用于在地面挖钻轴孔；及制造、销售桩工机械，用于打桩以提供地基支承
3	徐工上海	100%	目前尚未开展生产经营活动，将来计划制造和销售挖掘机
4	徐州建机	100%	制造及销售各类塔式起重机，用于住宅施工建设等
5	凯宫重工	34%	制造及销售城市地铁建设所需的盾构机等各类隧道机械设备及其配件
6	徐工传动	100%	目前未开展生产经营活动
7	赫思曼电子	50%	制造及销售移动机械控制系统
8	派特控制	50%	制造及销售道路动态称重系统，用于称重或执法检查，或用于对汽车行驶过程中的车辆轴数及整车重量进行测量
9	罗特艾德	40%	制造及销售回转支承和工业钢球，用于工程机械、风力发电、港口设备、海洋平台等领域
10	力士徐州	40%	制造及销售回转支承，用于工程机械、风力发电等领域
11	美驰车桥	40%	制造及销售驱动桥，用于各种工程机械产品
12	斗山发动机	50%	制造及销售柴油发动机及其零部件，用于工程机械和重型卡车
13	徐工汽车	100%	制造及销售重型卡车及若干机械配件，用于道路运输
14	徐工南京研究院	100%	重型卡车和电子信息的研发平台
15	广联租赁	100%	工程机械经营租赁服务
16	徐工高级技工学校	100%	工程机械技术教育
17	工润公司	100%	对房地产业的投资、投资管理、酒店业经营管理、房屋租赁、物业管理、从事货物及技术的进出口业务

徐工挖机主要从事挖掘机的制造与销售，挖掘机产品主要用于挖掘沟渠、

洞穴、地基及采矿作业。目前，发行人生产的工程机械产品中不包括挖掘机，并不存在产品重叠的情况。挖掘机的产品特点和用途与发行人现有产品差异较大，不存在可替代性。徐工挖机与本公司不存在同业竞争。

徐工基础主要从事旋挖钻机和桩工机械的制造与销售，相关产品主要用于地面挖钻轴孔和地面打桩。目前，发行人生产的工程机械产品不包括旋挖钻机和桩工机械，不存在产品重叠的情况。旋挖钻机和桩工机械的产品特点和用途与发行人现有产品差异较大，不存在可替代性。徐工基础与本公司不存在同业竞争。

徐工上海是公司控股股东徐工有限 2011 年 7 月投资成立的公司，目前尚未开展生产经营活动。徐工上海将来主要从事挖掘机的制造与销售。发行人生产的工程机械产品中不包括挖掘机，并不存在产品重叠的情况，徐工上海与本公司不存在同业竞争。

徐州建机目前的主要产品为塔式起重机，主要用于住宅施工建设等领域。塔式起重机的产品特点和用途与发行人现有产品差异较大，不存在明显的替代性。发行人下属全资子公司徐工重型已与徐州建机签署了托管服务框架协议，徐州建机同意徐工重型委派人员负责徐州建机日常经营管理事项。徐州建机与本公司不存在实质性同业竞争。

徐工汽车主要从事重型卡车等公路运输交通工具，相关产品属于道路运输机械。目前，发行人生产的工程机械产品不包括重型卡车业务，不存在产品重叠的情况，徐工汽车与本公司不存在同业竞争。

凯宫重工主要从事盾构机的制造与销售，相关产品通常用于城市地铁、铁路、公路等隧道工程。目前，发行人生产的工程机械产品不包括盾构机械，不存在产品重叠的情况。盾构机械的产品特点和用途与发行人现有产品差异较大，不存在可替代性。凯宫重工与本公司不存在同业竞争。

徐工传动目前不从事生产经营活动，与本公司不存在同业竞争。

赫思曼电子、派特控制、罗特艾德、力士徐州、美驰车桥和斗山发动机均为徐工有限参股的合资公司，其主营产品为工程机械零部件，包括回转支承、

驱动桥、自动化控制产品、交通监控产品和柴油发动机等。本公司亦生产工程机械零部件，主要是底盘、液压油缸等，与上述合资公司零部件产品的种类、用途明显不同，不存在可替代性。该等公司与本公司不存在同业竞争。徐工南京研究院、广联租赁、徐工高级技工学校、工润公司业务与本公司不同，不存在同业竞争。

2、发行人与实际控制人控制或具有重大影响的其他企业不存在同业竞争

除上述徐工有限控制或具有重大影响的企业外，徐工集团控制或具有重大影响的其他企业情况如下：

序号	公司名称	徐工集团持股比例	主营业务
1	徐工香港发展 ^(注)	100%	不从事生产经营活动
2	徐工欧洲 ^(注)	100%	不从事生产经营活动
3	XS 控股 ^(注)	52%	不从事生产经营活动
4	施维英股份 ^(注)	52%	主要从事制造及销售混凝土机械业务
5	上海施维英 ^(注)	52%	制造及销售混凝土泵、混凝土泵车、混凝土搅拌车等
6	Fluitronics GmBH ^(注)	70%	主要从事制造及销售液压阀件业务
7	AMCA BEHEER BV (荷兰液压) ^(注)	100%	主要从事制造及销售液压阀件业务
8	天津液压 ^(注)	100%	主要从事制造及销售液压阀件业务
9	徐工桥箱	100%	不从事生产经营活动
10	徐州回转支承	100%	不从事生产经营活动
11	徐工租赁	100%	主要从事工程机械融资租赁业务
12	公信资管	100%	主要从事投资于资产管理等业务

注：徐工集团直接持有徐工香港发展 100%的股权，徐工香港发展持有徐工欧洲 100%的股权、Fluitronics GmBH70%的股权，徐工欧洲持有 XS 控股 52%的股权、荷兰液压 100%的股权，XS 控股持有施维英股份 100%的股权，施维英股份持有上海施维英 100%的股权，荷兰液压持有天津液压 100%的股权。

施维英股份是全球领先的混凝土成套设备供应商，拥有近 80 年的历史、多项顶尖技术、全套产品线和庞大的销售网络。2008 年金融危机以来，施维英股份的业务遭受重创，且其财务状况较差，不适宜直接纳入上市公司。2012 年徐工集团通过与施维英家族共同设立的 XS 控股收购了施维英股份。施维英股份目前主要从事混凝土机械产品的制造与销售，其产品的客户主要集中在北美、欧

洲等海外发达国家市场。本公司生产的混凝土机械产品销售市场主要以国内及巴西、印度等发展中国家为主，施维英股份与发行人面对的客户群体所在区域不存在交叉情况，不存在实质性同业竞争。

上海施维英为施维英股份下属的全资子公司，目前主要在中国境内生产各种混凝土泵、混凝土泵车、混凝土搅拌车等。徐工集团收购施维英股份后，交易双方达成一致，同意将施维英股份境内业务整合进入徐工机械。2012年12月6日，发行人与XS控股签署了《合资经营合同》，约定由XS控股将其持有的上海施维英全部股权作为出资注入发行人下属子公司徐工混凝土，即徐工施维英。增资完成后，本公司将持有徐工施维英75%的股权，XS控股持有徐工施维英25%的股权，上海施维英成为徐工施维英下属全资子公司。增资交易的具体安排如下：

XS控股将分两次增资，第一次向徐工混凝土增资11,000万欧元，第一次增资完成后，将徐工混凝土更名为徐工施维英。2013年3月13日，徐工施维英在徐州市工商行政管理局经济技术开发区分局办理了工商变更登记手续，领取了注册号为320301000042352的《企业法人营业执照》。XS控股将在徐工施维英的营业执照签发日起4个月内完成第二次增资，第二次向徐工施维英增资，以上海施维英的股权出资。因交易标的评估程序尚未完结，经本公司与XS控股友好协商，一致决定延后完成第二次增资，延后增资不会对公司持续经营、财务状况和经营成果产生重大影响。截至本募集说明书签署之日，徐工施维英的第二次增资尚未实施。

Fluitronics GmbH是总部位于德国的集成式液压系统解决方案和组件的工程公司；荷兰液压总部位于荷兰，主要从事液压阀、液压系统以及其他相关产品的制造与销售。天津液压为荷兰液压在中国境内的全资子公司，目前主要从事液压阀件的生产。本公司生产的产品为液压油缸，与上述公司产品存在较大差异，不存在可替代性，亦不存在同业竞争。

徐工香港发展、徐工欧洲、XS控股、徐工桥箱、徐州回转支承不从事生产经营活动，与本公司不存在同业竞争。

徐工租赁、公信资管业务与本公司不同，不存在同业竞争。

综上所述，发行人与控股股东、实际控制人及其控制或具有重大影响的其他企业之间不存在实质性的同业竞争。

（三）避免同业竞争承诺

1、避免同业竞争承诺函

为避免同业竞争，公司的控股股东徐工有限和实际控制人徐工集团于 2009 年 8 月 20 日向发行人出具了《不竞争承诺函》，承诺：

“只要本公司仍直接或间接对上市公司拥有控制权或重大影响，本公司及本公司的全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司将不会从事任何与上市公司目前或未来所从事的业务发生或可能发生竞争的业务。

如本公司及本公司的全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司现有经营活动可能在将来与上市公司发生同业竞争或与上市公司发生利益冲突，本公司将放弃或将促使本公司之全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或将本公司之全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司以交易公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入上市公司。”

2、对发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业的未来安排

（1）徐工挖机

发行人控股股东徐工有限承诺，在 2009 年重大资产重组交割日（即 2009 年 10 月 13 日）后未来五年内，在徐工挖机资产质量和盈利能力得到明显提高、主要产品市场占有率位居同行业前列的前提下，将徐工挖机在适当时机注入到上市公司。

（2）徐工租赁

发行人控股股东徐工有限、实际控制人徐工集团承诺，在 2009 年重大资产重组交割日（即 2009 年 10 月 13 日）后未来五年内，徐工租赁盈利能力较强、

融资租赁规模市场份额居同行业前列的前提下，将徐工租赁在适当时机注入到上市公司。

(3) 五家合资公司

发行人控股股东徐工有限对外投资的五家中外合资公司(赫思曼电子、派特控制、美驰车桥、罗特艾德、力士徐州)主要从事工程机械零部件行业的生产、销售，徐工有限将拥有的对合资公司出资注入到上市公司需要取得合资方的同意。徐工有限承诺，未来在合资方同意、五家合资公司盈利能力较强的前提下，将合资公司的出资在适当时机注入到上市公司。

(四) 独立董事对同业竞争发表的意见

本公司独立董事对公司同业竞争情况发表的意见如下：

“徐州工程机械集团有限公司（以下简称“徐工集团”）、徐工集团工程机械有限公司（以下简称“徐工有限”）作为徐工机械的实际控制人、控股股东，一直严格履行不与徐工机械同业竞争的承诺，目前并未从事、亦或促使徐工集团控制的全资子公司、控股子公司及徐工集团拥有实际控制权或重大影响的其他公司从事与徐工机械或其子公司、分公司以及拥有实际控制权或重大影响的其他公司相同或相似的业务，亦未投资、收购从事与徐工机械或其子公司、分公司、及其拥有实际控制权或重大影响的其他公司相同或相似业务的企业。徐工机械与徐工有限、徐工集团及其所控制的企业之间不存在实质性同业竞争。徐工有限、徐工集团已采取有效措施避免与徐工机械之间产生同业竞争。

此外，徐工集团和徐工有限一直严格遵守承诺，如徐工集团及徐工集团的全资子公司、控股子公司或徐工集团拥有实际控制权或重大影响的其他公司现有经营活动可能在将来与徐工机械发生同业竞争或与徐工机械发生利益冲突，徐工集团将放弃或将促使徐工集团之全资子公司、控股子公司或徐工集团拥有实际控制权或重大影响的其他公司无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或将徐工集团之全资子公司、控股子公司或徐工集团拥有实际控制权或重大影响的其他公司以公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入徐工机械。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

截至 2013 年 6 月 30 日，发行人的主要关联方及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人情况

单位：万元

关联方名称	关联关系	注册资本	注册地	持股比例
徐工有限	控股股东	125,301.3513	江苏徐州	直接持有发行人 49.26% 的出资
徐工集团	实际控制人	203,487.00	江苏徐州	间接持有发行人 49.26% 的出资

2、公司控制的子公司情况

公司控制的子公司情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、（二）、1、发行人的子公司”相关内容。

3、公司合营、联营企业情况

公司合营、联营企业情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、（二）、2、发行人对联营企业、合营企业的投资”相关内容。

4、发行人控股股东和实际控制人控股、参股公司及其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	徐工汽车	徐工有限直接持有 100% 出资
2	徐工租赁	徐工集团直接持有 100% 出资
3	徐工挖机	徐工有限直接持有 100% 出资
4	徐工基础	徐工有限直接持有 100% 出资
5	罗特艾德	徐工有限直接持有 40% 出资
6	美驰车桥	徐工有限直接持有 40% 出资
7	赫思曼电子	徐工有限直接持有 50% 出资
8	力士徐州	徐工有限直接持有 40% 出资
9	派特控制	徐工有限直接持有 50% 出资
10	徐州回转支承	徐工集团直接持有 100% 出资
11	广联租赁	徐工有限直接持有 100% 出资
12	徐州建机	徐工有限直接持有 100% 出资

序号	关联方名称	关联关系
13	斗山发动机	徐工有限直接持有 50% 出资
14	上海施维英	徐工集团间接持有 52% 出资
15	徐工南京研究院	徐工有限直接持有 100% 出资
16	徐工上海	徐工有限直接持有 100% 出资
17	徐工高级技工学校	徐工有限直接持有 100% 出资
18	工润公司	徐工有限直接持有 100% 出资
19	凯宫重工	徐工有限直接持有 34% 出资
20	徐工传动	徐工有限直接持有 100% 出资
21	徐工桥箱	徐工集团直接持有 100% 出资
22	徐工香港发展	徐工集团直接持有 100% 出资
23	公信资管	徐工集团直接持有 100% 出资
24	徐工欧洲	徐工集团间接持有 100% 出资
25	XS 控股	徐工集团间接持有 52% 出资
26	施维英股份	徐工集团间接持有 52% 出资
27	Fluitronics GmbH	徐工集团间接持有 70% 出资
28	荷兰液压	徐工集团间接持有 100% 出资
29	天津液压	徐工集团间接持有 100% 出资

5、其他关联方情况

其他关联方包括对公司生产经营有重大影响的个人，包括公司董事、监事、高级管理人员，以及该等人士直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员，除上市公司及其控股子公司以外的企业。

公司董事、监事、高级管理人员情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、（一）现任董事、监事、高级管理人员简介”。

公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的企业情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十七、（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况”。

（二）报告期内主要关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）向关联方采购配套件

为保证工程机械配件及时供应，确保产品质量并有效控制采购成本，本公司向中外合资企业美驰车桥、赫思曼电子、罗特艾德、力士徐州、派特控制等关联方采购配套件，主要包括驱动桥、回转支承、仪表盘、操纵台等产品。

报告期内，本公司向关联方采购配套件的情况如下：

2013年1-6月：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	徐工汽车	控股股东全资子公司	材料	市场价格	15,986.06	1.49
2	美驰车桥	控股股东联营企业	材料	市场价格	13,603.41	1.27
3	赫思曼电子	控股股东合营企业	材料	市场价格	10,887.67	1.02
4	力士徐州	控股股东联营企业	材料	市场价格	6,611.30	0.62
5	派特控制	控股股东合营企业	材料	市场价格	3,716.57	0.35
6	特许机器	发行人合营企业	材料	市场价格	71.35	0.01
7	斗山发动机	控股股东合营企业	材料	市场价格	7.11	0.00
	合计				50,883.47	4.76

2012年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	美驰车桥	控股股东联营企业	材料	市场价格	47,535.93	1.97
2	赫思曼电子	控股股东合营企业	材料	市场价格	30,814.15	1.28
3	力士徐州	控股股东联营企业	材料	市场价格	14,368.47	0.60
4	派特控制	控股股东合营企业	材料	市场价格	5,910.98	0.24
5	特许机器	发行人合营企业	材料	市场价格	396.73	0.02
6	上海施维英	实际控制人子公司	材料	市场价格	213.68	0.01
7	斗山发动机	控股股东合营企业	材料	市场价格	7.11	0.00
	合计				99,247.05	4.12

2011年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	美驰车桥	控股股东联营企业	材料	市场价格	85,030.29	3.35
2	赫思曼电子	控股股东合营企业	材料	市场价格	37,139.58	1.46
3	力士徐州	控股股东联营企业	材料	市场价格	14,925.51	0.59
4	罗特艾德	控股股东联营企业	材料	市场价格	4,848.23	0.19

5	特许机器	发行人合营企业	材料	市场价格	1,749.96	0.07
	合计				143,693.57	5.66

2010年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	美驰车桥	控股股东联营企业	材料	市场价格	84,219.05	4.01
2	赫思曼电子	控股股东合营企业	材料	市场价格	35,688.27	1.70
3	罗特艾德	控股股东联营企业	材料	市场价格	18,615.80	0.89
4	特许机器	发行人合营企业	材料	市场价格	789.93	0.04
	合计				139,313.05	6.64

2010年度、2011年度、2012年度及2013年1-6月发行人向关联方合计采购配套件金额占发行人采购总额的比例分别为6.64%、5.66%、4.12%及4.76%。报告期内，发行人向关联方采购配套件占比整体呈下降趋势，且总体比例较小。

（2）向关联方采购机械产品

为了加强公司向海外客户供应全系列产品并提供一站式解决方案的能力，发行人通过徐工进出口向徐工挖机、徐工基础及徐工汽车等关联方购买机械产品，并将该等产品转售至海外。报告期内，本公司向该等关联方采购的机械产品主要包括挖掘机、旋挖钻机、重型卡车等，具体情况如下：

2013年1-6月：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	57,732.39	5.39
2	徐工汽车	控股股东全资子公司	产品	市场价格	8,974.03	0.84
3	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	6,192.46	0.58
4	徐工租赁	实际控制人全资子公司	产品	市场价格	3,675.21	0.34
5	徐州建机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	455.03	0.04
	合计				77,029.12	7.19

2012年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	91,671.88	3.80

2	徐工汽车	控股股东全资子公司	产品	市场价格	38,309.74	1.59
3	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	16,240.63	0.67
4	徐州建机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	596.21	0.02
	合计				146,818.46	6.08

2011年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	徐工汽车	控股股东全资子公司	产品	市场价格	43,100.73	1.70
2	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	29,803.02	1.17
3	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	22,358.34	0.88
	合计				95,262.09	3.75

2010年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占采购总额的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	9,811.05	0.47
2	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	6,826.27	0.33
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	产品	市场价格	3,752.25	0.18
	合计				20,389.57	0.98

2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月，发行人向关联方合计采购机械产品总额分别为20,389.57万元、95,262.09万元、146,818.46万元和77,029.12万元。随着公司海外业务的快速发展，近三年及一期发行人向关联方采购机械产品以转售海外市场的金额逐年上升，但占公司总体业务比例仍然较低。

（3）向关联方销售配套件

本公司的主营业务包括液压油缸及底盘等相关工程机械备件的研发、制造和销售。本公司生产的液压油缸及底盘在自用的同时亦对外销售，包括本公司的关联方。此外，本公司亦通过徐工进出口从海外市场进口核心零部件，并转售给包括关联方在内的境内企业。

报告期内，本公司向关联方销售配套件的具体情况如下：

2013年1-6月：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	材料	市场价格	96,210.71	7.02
2	徐工基础	控股股东全资子公司	材料	市场价格	18,605.11	1.36
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	材料	市场价格	10,977.94	0.80
4	派特控制	控股股东合营企业	材料	市场价格	5,011.95	0.37
5	特许机器	发行人合营企业	材料	市场价格	66.05	0.00
6	上海施维英	实际控制人控股子公司	材料	市场价格	11.18	0.00
	合计				130,882.94	9.55

2012年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	材料	市场价格	146,421.79	4.56
2	徐工基础	控股股东全资子公司	材料	市场价格	24,251.88	0.75
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	材料	市场价格	9,008.19	0.28
4	派特控制	控股股东合营企业	材料	市场价格	4,027.65	0.13
5	美驰车桥	控股股东联营企业	材料	市场价格	41.46	0.00
6	广联租赁	控股股东全资子公司	材料	市场价格	1.68	0.00
7	徐工租赁	实际控制人全资子公司	材料	市场价格	0.43	0.00
	合计				183,753.08	5.72

2011年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	材料	市场价格	110,505.83	3.35
2	徐工基础	控股股东全资子公司	材料	市场价格	16,562.28	0.50
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	材料	市场价格	189.17	0.01
	合计				127,257.28	3.86

2010年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工挖机	控股股东全资子公司	材料	市场价格	59,528.71	2.31
2	徐工基础	控股股东全资子公司	材料	市场价格	11,989.46	0.47
3	力士徐州	控股股东联营企业	材料	市场价格	246.84	0.01
	合计				71,765.01	2.79

2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-6月本公司向关联方合计销售

配套件金额占公司营业收入的比例分别为 2.79%、3.86%、5.72% 和 9.55%。

(4) 向关联方销售机械产品及提供劳务

为拓展产品分销渠道并为公司客户提供更灵活的付款方式，本公司采取行业常见的融资租赁方式对外销售工程机械产品。目前，本公司主要借助关联方的融资租赁平台徐工租赁开展融资租赁销售业务，即本公司与徐工租赁及终端客户订立融资租赁安排，本公司向徐工租赁销售起重机械、混凝土机械等主机产品，徐工租赁向终端客户以融资租赁方式租出设备，租赁期内收取租金，租赁期满终端用户取得设备所有权。此外，为拓展销售渠道，本公司亦向关联方广联租赁销售工程机械产品，广联租赁主要从事经营租赁业务。

报告期内，本公司向关联方销售机械产品的具体情况如下：

2013 年 1-6 月：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工租赁	实际控制人全资子公司	产品	市场价格	18,224.92	1.33
2	广联租赁	控股股东全资子公司	产品	市场价格	7,254.90	0.53
3	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	4,436.82	0.32
4	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	1,702.98	0.12
5	徐工汽车	控股股东全资子公司	产品	市场价格	1,690.44	0.12
	合计				33,310.05	2.42

2012 年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）	占营业收入的比例（%）
1	徐工租赁	实际控制人全资子公司	产品	市场价格	64,981.15	2.02
2	广联租赁	控股股东全资子公司	产品	市场价格	12,556.53	0.39
3	徐工挖机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	854.70	0.03
4	徐工基础	控股股东全资子公司	产品	市场价格	374.40	0.01
5	徐州建机	控股股东全资子公司	提供劳务	市场价格	256.41	0.01
6	徐州建机	控股股东全资子公司	产品	市场价格	86.29	0.00
	合计				79,109.48	2.46

2011 年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)
1	徐工租赁	实际控制人全资子公司	产品	市场价格	211,700.45	6.42
	合计				211,700.45	6.42

2010年:

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)
1	徐工租赁	实际控制人全资子公司	产品	市场价格	487,129.43	18.92
	合计				487,129.43	18.92

2010年度、2011年度、2012年度及2013年1-6月本公司向关联方销售机械产品的合计金额占公司营业收入的比例分别为18.92%、6.42%、2.46%和2.42%。报告期内，本公司向关联方销售机械产品的比例明显降低。

(5) 商标许可使用

2009年8月，本公司实施重大资产重组，徐工相关商标所有权由控股股东转让予本公司。该次重组完成后，本公司许可关联方徐工汽车、徐工基础、徐工挖机继续有偿使用徐工相关商标。报告期内，本公司向关联方许可使用商标的具体情况如下：

2013年1-6月:

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额 (万元)
1	徐工基础	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	37.50
2	徐工挖机	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	50.00
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	22.50
	合计				110.00

2012年:

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额 (万元)
1	徐工基础	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	75.00
2	徐工挖机	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	100.00
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	45.00
	合计				220.00

2011 年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）
1	徐工基础	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	75.00
2	徐工挖机	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	50.00
3	徐工汽车	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	45.00
	合计				170.00

2010 年：

序号	关联方名称	关联关系	交易内容	定价原则	金额（万元）
1	徐工筑路	发行人全资子公司	商标使用	市场价格	150.00
2	徐工挖机	控股股东全资子公司	商标使用	市场价格	50.00
	合计				200.00

（6）物业租赁

2009 年 8 月 1 日，公司与实际控制人徐工集团签署《房屋租赁协议》，将坐落于徐州经济开发区驮蓝山路 1 号办公大楼 6 层东大厅 453 平方米的办公物业租赁给徐工集团使用，年租金为 81,540 元，租赁期限为 2009 年 8 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。租赁期限到期时，公司与徐工集团续签了租赁合同，年租金保持不变。

根据发行人之子公司徐工重型与控股股东之全资子公司徐州建机签署的协议，徐工重型将其拥有的两跨（预留）车间给徐州建机使用，年租金为 385,897.44 元。

根据发行人与控股股东合营企业斗山发动机签署的协议，斗山发动机将其下属停车场给发行人使用，年租金为 34,188.03 元。

2、偶发性关联交易

（1）转让徐工汽车股权

本次交易前，徐工机械持有徐工汽车 60% 的股权，徐工汽车主要从事重型卡车等运输机械制造业务。作为公司当时新进入的产业，重型卡车业务风险较高且资金需求较大，徐工汽车短期内无法摆脱亏损。因此，公司于 2010 年 1 月

将其持有的徐工汽车 60% 的股权转让给徐工有限。

上述股权转让经公司第五届董事会第三十二次会议审议通过，交易价格以评估值为基础确定。根据江苏华信资产评估有限公司出具的苏华评报字（2009）第 116 号《资产评估报告》，截至 2009 年 9 月 30 日，交易标的评估值为 12,180.22 万元，双方协商确定本次交易价格为 12,180.22 万元。

2010 年 3 月 22 日，上述股权转让在江苏省南京市工商行政管理局完成工商变更登记。

（2）收购徐工筑路股权

为了履行公司 2009 年重大资产重组时所作出的承诺，消除公司与徐工筑路发生的关联交易，并有利于公司构建更完善的工程机械产品线，更好地实现公司在产品研发、采购、售后服务及营销渠道等方面的协同效应，公司于 2011 年收购徐工有限持有的徐工筑路 100% 股权。

经公司第六届董事会第九次会议审议通过，公司与徐工有限于 2011 年 2 月 18 日签署《股权转让协议》，徐工有限将徐工筑路 100% 的股权转让给公司，交易价格以评估值为基础确定，为 31,200.00 万元。

2011 年 3 月 17 日，上述股权转让在徐州市工商行政管理局经济技术开发区分局完成工商变更登记。

（3）投资设立徐工巴西投资有限责任公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda）

为大力拓展南美市场，推进公司国际化战略，经公司第六届董事会第九次会议审议通过，徐工机械下属全资子公司徐工集团（香港）国际贸易有限公司（以下简称“徐工香港贸易”）与徐工集团下属全资子公司徐工（香港）国际发展有限公司（以下简称“徐工香港发展”）于 2011 年 2 月 18 日签署了《共同投资协议》，徐工香港贸易和徐工香港发展以现金方式分别出资 950 万美元、50 万美元在巴西设立徐工巴西投资有限责任公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda），徐工香港贸易持股 95%，徐工香港发展持股 5%。徐工巴西投资有限责任公司成立于 2011 年 7 月 6 日。

(4) 投资设立重庆昊融睿工投资中心（有限合伙）

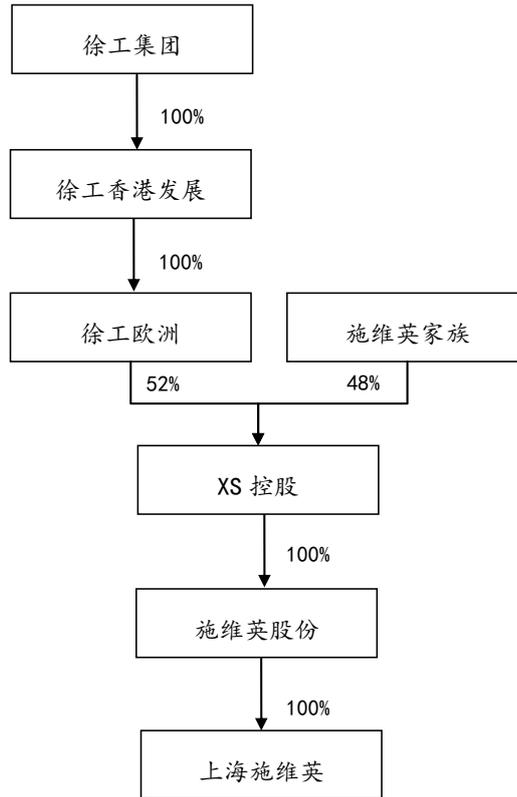
为借助专业投资机构经验、融资渠道等优势，培养公司资本运作人才，增加新的盈利增长点，2012年4月25日，经公司第六届董事会二十六次会议审议通过，公司全资子公司徐工投资与重庆昊融投资有限公司（简称“重庆昊融”）、中融国际信托有限公司和重庆中新融创投资有限公司分别出资 20,000 万元、1 万元、80,000 万元及 1 万元设立重庆昊融睿工投资中心（有限合伙）。由于重庆昊融为公司关联方，此次对外投资构成关联交易。重庆昊融睿工投资中心（有限合伙）成立于 2012 年 6 月 28 日，并在重庆市工商行政管理局江北区分局领取了注册号为 500105200021713 的《企业法人营业执照》。

(5) 徐工混凝土增资

2012 年 12 月 6 日，经公司第六届董事会第三十七次会议（临时）审议通过，公司与 XS 控股签署《合资经营合同》，由 XS 控股对徐工混凝土分两次进行增资，第一次增资 11,000 万欧元，其中包括现金 8,500 万欧元以及施维英商标许可、技术许可价值 2,500 万欧元。

1) 增资基本情况

本次交易前，徐工机械持有徐工混凝土 100% 的股权。施维英股份是全球领先的混凝土成套设备供应商，拥有近 80 年的历史、多项顶尖技术、全套产品线和庞大的销售网络。徐工集团于 2012 年通过与施维英家族共同设立的 XS 控股收购了施维英股份。收购完成后，公司实际控制人徐工集团下属全资子公司徐工欧洲有限公司持有 XS 控股 52% 的股权，德国施维英家族持有 XS 控股 48% 的股权；XS 控股持有施维英股份 100% 的股权，施维英股份拥有上海施维英 100% 股份，施维英股份拥有施维英商标、相关专利、专有技术的所有权，并将其全部的专利及专有技术、商标等无形资产许可 XS 控股使用。XS 控股股权结构如下：



根据施维英股份与 XS 控股签署的《知识产权许可协议》、XS 控股与徐工施维英签署的《商标再许可协议》和《技术再许可协议》的相关约定，施维英股份将商标、专利专有技术等知识产权许可 XS 控股使用，XS 控股在约定地域内（中华人民共和国，不包括香港、澳门和台湾）进一步将该等知识产权以再许可方式独占许可给徐工施维英，初始期限为徐工施维英经营期限（20 年），双方约定可协商展期。

本次用于出资的相关专利为施维英股份及其下属公司所拥有，涵盖产品 Truck Mounted Pumps 系列、Trailer Pumps 系列、Separate Placing Booms 系列、KSP 系列、TAP 系列、Truck Mixers 系列、Plants 系列等；用于出资的商标主要为带有“Schwing”、“Schwing Stetter”、“施维英”等的文字及文字与图形组合标识，为施维英股份及其下属公司合法拥有。

根据约定，XS 控股每年应向施维英股份支付 2,006,064.68 欧元许可费，XS 控股和徐工施维英约定再许可商标、专利专有技术等知识产权价值为 2500 万欧元，并作为 XS 控股对徐工施维英的出资，徐工施维英无需向 XS 控股支付许可费或使用费。根据 XS 控股与徐工施维英签署的《商标再许可协议》和《技术再

许可协议》，XS 控股授予徐工施维英在中华人民共和国（不包括香港、澳门和台湾）独占许可使用该等知识产权，除上海施维英股权转让给徐工施维英前上海施维英可以继续使用该等知识产权外，XS 控股不会自行或通过其他许可人在中华人民共和国（不包括香港、澳门和台湾）使用该等知识产权。

2013 年 3 月 13 日，徐工混凝土在徐州市工商行政管理局经济技术开发区分局完成工商变更登记手续，换发了营业执照，徐工混凝土更名为徐工施维英。因交易标的评估程序尚未完结，经本公司与 XS 控股友好协商，一致决定延后完成第二次增资，延后增资不会对公司持续经营、财务状况和经营成果产生重大影响。截至本募集说明书签署之日，徐工施维英的第二次增资尚未实施。

2) 关于增资程序的规范性

XS 控股对徐工混凝土增资履行的相关程序如下：

2012 年 12 月 1 日，XS 控股召开股东会并一致同意 XS 控股增资事宜。

2012 年 12 月 6 日，徐工混凝土唯一股东徐工机械做出决定，同意 XS 控股增资事宜。

2012 年 12 月 6 日，发行人第六届董事会第三十七次会议（临时）审议通过《关于徐州徐工混凝土机械有限公司增资更名暨关联交易的议案》，关联董事全部回避表决。独立董事出具了事前认可意见书及对上述议案出具明确同意的独立意见。

2012 年 12 月 6 日，发行人第六届监事会第二十二次会议（临时）审议通过了《关于徐州徐工混凝土机械有限公司增资更名暨关联交易的议案》。

2012 年 12 月 6 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具《XS Holding GmbH 相关专利、专有技术使用权及商标使用权评估报告》[中企华评报字(2012)第 1310 号]，以 2012 年 12 月 5 日为评估基准日，XS 控股的专利、专有技术使用权评估价值为 15,770 万元人民币、商标使用权评估值为 4,480 万元人民币，合计 20,250 万元。

2012 年 12 月 24 日，发行人 2012 年第三次临时股东大会审议通过了《关于徐州徐工混凝土机械有限公司增资更名暨关联交易的议案》，其中关联股东全部回避表决。

2012年12月17日，徐州经济技术开发区管理委员会出具《关于同意德国XS控股有限责任公司增资并购徐州徐工混凝土机械有限公司的批复》（徐开管项[2012]222号），同意XS控股对徐工混凝土增资。

2013年3月4日，江苏省人民政府就本次增资向徐工混凝土颁发《中华人民共和国外商投资企业的批准证书》（商外资苏府资字[2012]95749号）。

2013年3月4日，江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具苏亚验[2013]5号《验资报告》。根据该报告，截至2013年3月4日，徐工混凝土已收到徐工机械和XS控股的出资，实收资本累计共85,472,640.00欧元。

2013年3月13日，徐工混凝土在徐州市工商行政管理局经济技术开发区分局办理了工商变更登记手续，领取了注册号为320301000042352的《企业法人营业执照》，名称变更为“徐州徐工施维英机械有限公司”。

根据江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具的苏亚验[2013]13号《验资报告》，截至2013年3月28日，徐工施维英已收到徐工机械和XS控股的出资，实收资本累计共122,345,000.00欧元。

2013年8月7日，徐州市人民政府国有资产监督管理委员会出具《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：05867086-7），对XS控股以专利、专有技术使用权及商标使用权向徐工施维英出资的中企华评报字[2012]第1310号评估报告予以备案，核准资产评估结果为20,250万元。

3、关联方应收应付往来余额

单位：万元

项目	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
应收关联方股利				
特许机器	-	-	37.36	75.01
应收关联方股利合计	-	-	37.36	75.01
占应收股利比例	-	-	100%	100%
应收关联方票据				
徐工租赁	11,567.66	50,091.00	2,378.47	53,000.00
徐工挖机	550.00	470.00	-	50.00
徐工基础	2,220.00	360.00	1,300.00	-

广联租赁	70.00	225.00	-	-
徐州建机	600.00	10.00	-	-
应收关联方票据合计	15,007.66	51,156.00	3,678.47	53,050.00
占应收票据比例	7.82%	19.98%	5.00%	58.17%
应收关联方账款				
徐工租赁	30,964.70	24,877.43	6,945.49	916.20
徐工挖机	73,617.49	39,783.20	2,685.87	5,278.07
徐工基础	6,032.37	3,194.62	1,759.68	632.32
广联租赁	14,649.94	8,197.98	-	-
徐州建机	3.42	51.50	-	-
徐工汽车	305.84	-	-	-
美驰车桥	6.16	-	-	-
上海施维英	160.00	-	-	-
应收关联方账款合计	125,739.93	76,104.73	11,391.04	6,826.59
占应收账款比例	6.15%	4.29%	1.11%	1.60%
预付关联方款项				
特许机器	44.91	-	69.25	-
赫思曼电子	37.96	37.96	-	32.16
罗特艾德	-	-	-	0.84
徐工汽车	8,342.01	6,907.71	3,530.89	-
徐州建机	51.51	51.51	-	-
预付关联方账款合计	8,476.40	6,997.18	3,600.14	33.00
占预付账款比例	6.42%	5.84%	2.14%	0.05%
应付关联方账款				
罗特艾德	-	-	-	4,231.54
美驰车桥	13,320.07	-	9,284.90	9,160.58
赫思曼电子	10,785.47	10,240.15	5,211.78	4,614.33
徐工挖机	74,458.64	388.04	5,455.73	1,248.71
徐州回转支承	486.40	486.40	486.40	486.40
徐工汽车	2,810.64	5,524.29	17,885.59	1,061.40
徐工基础	7,897.95	10,247.62	14,695.67	-
特许机器	4.24	-	5.94	-
力士徐州	10,828.15	-	3,562.84	-
派特控制	791.43	925.48	-	-
斗山发动机	16.63	14.32	6.88	-
徐州建机	218.98	296.50	380.10	-
应付关联方账款合计	121,618.60	28,122.80	56,975.83	20,802.96
占应付账款比例	14.42%	4.49%	13.06%	5.58%

预收关联方账款				
徐工租赁	81.81	-	6,906.21	-
徐工基础	633.16	2,891.60	3,225.16	-
徐工挖机	10,735.28	849.00	8,321.49	-
广联租赁	211.00	149.15	-	-
预收关联方账款合计	11,661.25	3,889.75	18,452.86	-
占预收账款比例	18.87%	9.89%	26.88%	-
其他应付关联方款				
徐工有限	-	-	-	6,107.50
特许机器	5.00	-	-	-
其他应付关联方款合计	5.00	-	-	6,107.50
占其他应付款比例	0.00%	-	-	5.82%
应付关联方股利				
徐工有限	-	-	-	101,086.65
应付关联方股利合计	-	-	-	101,086.65
占应付股利比例	-	-	-	92.86%

发行人 2012 年末应收关联方账款余额较 2011 年增加 64,713.69 万元，2011 年末较 2010 年末增加 4,564.45 万元，主要原因是发行人向徐工租赁销售起重机械等产成品、向徐工挖机销售配套件规模增加所致。截至 2013 年 6 月 30 日，发行人应收关联方账款余额为 125,739.93 万元，较 2012 年末增加 49,635.20 万元。

报告期内，发行人与关联方之间不存在非经营性资金占用的情况。

（三）关联交易的定价原则

发行人于 2008 年 9 月 24 日与徐工有限、徐工集团签署了《关联交易定价协议》，明确了关联交易的定价原则，发行人与关联方各方同意，按照如下原则确定各方及其下属企业之间关联交易的成交价格：

- 1、实行国家固定价格的，以有权机关最近一次发布的价格为准；
- 2、实行国家定价范围内浮动价格的，以有权机关最近一次发布的浮动价格的中间价为准；
- 3、实行市场价格的，按照货物销售地或服务提供地的最近一年市场平均价格为准；
- 4、若无可比市场价格的，则以合理成本费用加上合理利润后构成的价格为

准。

（四）规范关联交易的措施

发行人在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等规章制度中，明确规定了关联交易决策程序。

1、《公司章程》中对规范关联交易作了如下主要规定：

“第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。召集人决定将有关关联交易提案提交股东大会审议的，应在召开股东大会的通知中明确披露关联股东不得参与相关关联交易的投票表决。董事会应依据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。关联股东在股东大会就相关事项进行表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。回避的股东如对回避表决有异议的，可以依据本章程第三十四条之规定向人民法院提起诉讼。”

“第一百一十条（十三）关联交易公司与关联人交易成交金额占公司最近一期经审计净资产 5% 以上的，由股东大会审议批准。公司与关联自然人发生交易金额在 30 万元以上，或公司与关联法人发生交易金额占公司最近一期经审计净资产 0.5%-5% 的，由董事会审议批准。交易未达到上述标准的，由公司《总裁工作细则》具体规定审批权限。上述交易审批权限既可单次使用，也可在连续 12 个月内累计使用。累计计算的标准按照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定执行。涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。”

2、《股东大会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第五十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。召集人决定将有关关联交易提案提交股东大会审议的，应在召开股东大会的通知中明确披露关联股东不得参与相关关联交易的投票表决。董事会应依据《深圳证券交易所股票上市规则》等规定，

对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。关联股东在股东大会就相关事项进行表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。回避的股东如对回避表决有异议的，可以依据有关规定向人民法院提起诉讼。”

3、《董事会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第十五条 在审议关联交易事项时，关联董事不得对该项议案行使表决权，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托。独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托。一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。”

4、《独立董事工作制度》中对规范关联交易作了如下规定：

“第十六条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。……”

5、《总裁工作细则》中对规范关联交易作了如下规定：

“第十三条 关联交易

（一）公司总裁办公会审批权限

- 1、公司与关联自然人发生交易金额在 30 万元以下。
- 2、公司与关联法人发生交易金额占公司最近一期经审计净资产的 0.5% 以下。

（二）未经公司批准，分子公司一律不准进行关联交易。”

为规范经常性关联交易，公司的控股股东徐工有限和实际控制人徐工集团

于 2009 年 8 月 20 日分别出具《规范关联交易的承诺函》，作出如下承诺：

“本公司及本公司的全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司不会利用拥有的上市公司股东权利或者实际控制能力操纵、指使上市公司或者上市公司董事、监事、高级管理人员，使得上市公司以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害上市公司利益的行为。

本公司及本公司的全资子公司、控股子公司或本公司拥有实际控制权或重大影响的其他公司与上市公司进行关联交易均将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，保证交易公平、公允，维护上市公司的合法权益，并根据法律、行政法规、中国证监会及证券交易所的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序并及时予以披露。”

（五）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司关联交易情况发表的意见如下：

“徐工机械在报告期内发生的关联交易为公司生产经营所必需，不影响公司经营独立性，其定价原则体现了公平、公正的原则；公司对规范关联交易所采取的措施可行、有效；该等关联交易的决策程序，符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害股东利益的情形。”

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司对公司最近三年的财务报告（2010 年度、2011 年度和 2012 年度）进行了审计，并分别出具了苏亚审[2011]101 号、苏亚审[2012]294 号和苏亚审[2013]286 号标准无保留意见审计报告。公司 2013 年 1-6 月财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

2011 年 3 月，公司收购徐工筑路 100% 股权，由于徐工筑路属于公司控股股东徐工有限的全资子公司，因此本次收购属于同一控制下的企业合并，公司 2011 年度的审计报告（苏亚审[2012]294 号）已对 2010 年度数据进行了追溯调整。如无特别说明，本节引用的 2010 年度财务数据均为基于追溯调整后的数据，原财务数据请查阅公司 2010 年度报告。2011 年度和 2012 年度财务数据均摘自于各年的审计报告，2013 年 1-6 月财务数据摘自于未经审计的财务报告。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	6,816,653,707.94	6,982,422,357.80	8,367,641,471.98	9,164,673,858.85
交易性金融资产				
应收票据	1,918,923,271.49	2,560,243,220.44	736,156,890.78	911,964,307.48
应收账款	20,453,422,855.77	17,739,672,176.84	9,771,632,580.55	3,934,450,392.54
预付款项	1,319,921,165.57	1,197,486,954.07	1,684,053,867.62	712,190,040.37
应收利息				

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收股利	-	-	373,592.32	750,059.82
其他应收款	908,953,657.88	912,229,765.79	606,505,731.80	359,985,643.09
买入返售金融资产				
存货	7,311,133,735.28	6,534,316,299.28	6,721,314,861.72	5,903,365,262.80
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	-	48,500,000.00	-	-
流动资产合计	38,729,008,393.93	35,974,870,774.22	27,887,678,996.77	20,987,379,564.95
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	209,924,918.90	210,674,731.16	7,256,360.10	6,257,158.67
投资性房地产				
固定资产	5,777,643,106.10	5,866,082,353.96	2,569,072,692.02	2,486,004,353.36
在建工程	1,462,056,659.68	1,103,077,627.34	2,762,221,310.48	523,705,790.24
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	2,099,333,581.77	1,917,186,881.85	1,325,782,454.02	1,172,313,147.87
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	10,108,704.02	-	-	-
递延所得税资产	290,874,171.71	287,042,661.00	161,505,027.98	170,931,562.34
其他非流动资产				
非流动资产合计	9,849,941,142.18	9,384,064,255.31	6,825,837,844.60	4,359,212,012.48
资产总计	48,578,949,536.11	45,358,935,029.53	34,713,516,841.37	25,346,591,577.43
负债和所有者权益				
流动负债：				
短期借款	5,143,351,151.07	6,102,528,500.00	3,709,920,208.90	1,335,582,749.10
交易性金融负债				

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付票据	4,519,259,760.00	5,420,741,600.00	4,959,925,356.80	4,725,031,632.25
应付账款	8,435,700,127.20	6,263,594,641.82	4,361,994,178.20	3,725,812,957.63
预收款项	617,908,270.24	393,364,968.43	686,549,267.16	578,141,497.81
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	198,970,781.43	222,726,169.28	228,408,247.99	178,032,871.36
应交税费	201,765,769.25	350,767,636.60	313,304,827.64	213,132,738.90
应付利息	129,600,000.00	12,225,000.00	-	100,000.00
应付股利	9,700,127.87	8,994,540.07	11,993,281.38	1,088,566,106.14
其他应付款	2,508,716,511.90	2,355,054,613.71	1,646,853,588.78	1,048,870,932.96
一年内到期的非流动负债	532,574,000.00	7,000,000.00	403,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	22,297,546,498.96	21,136,997,669.91	16,321,948,956.85	12,923,271,486.15
非流动负债：				
长期借款	3,136,745,400.00	2,190,984,749.60	219,000,000.00	190,000,000.00
应付债券	4,482,528,333.33	4,480,213,333.33	2,984,450,000.00	-
长期应付款				
专项应付款				
递延所得税负债				
其他非流动负债	22,558,332.28	27,726,392.28	33,273,000.00	659,662.50
非流动负债合计	7,641,832,065.61	6,698,924,475.21	3,236,723,000.00	190,659,662.50
负债合计	29,939,378,564.57	27,835,922,145.12	19,558,671,956.85	13,113,931,148.65
股东权益：				
股本	2,062,758,154.00	2,062,758,154.00	2,062,758,154.00	1,031,379,077.00
资本公积	7,096,954,350.85	6,776,095,087.27	6,435,825,403.83	6,747,825,403.85
盈余公积	596,897,342.87	596,897,342.87	528,732,938.64	313,360,736.42
未分配利润	8,579,828,717.46	7,997,181,227.50	6,114,729,900.09	4,130,441,985.02

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
归属于母公司所有者权益合计	18,336,438,565.18	17,432,931,811.64	15,142,046,396.56	12,223,007,202.29
少数股东权益	303,132,406.36	90,081,072.77	12,798,487.96	9,653,226.49
股东权益合计	18,639,570,971.54	17,523,012,884.41	15,154,844,884.52	12,232,660,428.78
负债和股东权益总计	48,578,949,536.11	45,358,935,029.53	34,713,516,841.37	25,346,591,577.43

2、合并利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业总收入	13,704,222,629.99	32,132,446,475.86	32,971,069,794.82	25,752,388,447.53
其中：营业收入	13,704,222,629.99	32,132,446,475.86	32,971,069,794.82	25,752,388,447.53
二、营业总成本	12,749,964,240.72	29,625,801,455.02	29,073,580,014.48	22,474,982,930.75
其中：营业成本	10,690,965,555.55	25,143,462,936.83	26,151,843,041.71	20,185,376,403.26
营业税金及附加	51,944,678.32	152,394,682.35	120,653,931.63	90,076,511.94
销售费用	687,645,952.62	1,731,799,908.96	1,271,373,585.39	867,532,878.41
管理费用	816,675,270.71	1,776,020,655.38	1,314,938,094.83	1,136,907,568.67
财务费用	319,656,028.09	308,705,029.09	78,658,553.10	2,199,798.78
资产减值损失	183,076,755.43	513,418,242.41	136,112,807.82	192,889,769.69
加：公允价值变动收（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	5,610,579.15	3,257,359.35	999,201.43	31,951,568.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-749,812.26	-169,756.20	999,201.43	1,329,296.37
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	959,868,968.42	2,509,902,380.19	3,898,488,981.77	3,309,357,085.49
加：营业外收入	87,508,963.31	340,115,821.48	70,434,382.01	106,664,424.85
减：营业外支出	4,187,397.82	30,616,071.64	20,776,154.33	7,694,381.15
其中：非流动资产处置损失	1,031,564.75	17,081,779.98	10,868,443.40	1,111,299.28

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
四、利润总额（亏损总额以“-”、利号填列）	1,043,190,533.91	2,819,402,130.03	3,948,147,209.45	3,408,327,129.19
减：所得税费用	156,530,220.46	353,623,483.29	569,551,915.21	481,122,393.92
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	886,660,313.45	2,465,778,646.74	3,378,595,294.24	2,927,204,735.27
其中：被合并方被合并前实现的净利润	-	-	13,691,578.77	14,332,294.96
归属于母公司所有者的净利润	850,806,049.98	2,466,305,270.14	3,378,628,483.51	2,934,893,412.30
少数股东损益	35,854,263.47	-526,623.40	-33,189.27	-7,688,677.03
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.41	1.20	1.64	1.62
（二）稀释每股收益	0.41	1.20	1.64	1.62
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	886,660,313.45	2,465,778,646.74	3,378,595,294.24	2,927,204,735.27
归属于母公司的综合收益总额	850,806,049.98	2,466,305,270.14	3,378,628,483.51	2,934,893,412.30
归属于少数股东的综合收益总额	35,854,263.47	-526,623.40	-33,189.27	-7,688,677.03

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	13,481,453,138.96	26,986,336,448.95	32,982,398,291.43	22,069,075,379.46
收到的税费返还	544,458,659.36	667,241,718.69	470,335,600.65	329,504,128.50
收到的其他与经营活动有关的现金	456,078,948.93	1,212,869,057.40	925,313,816.69	677,879,295.08
经营活动现金流入小计	14,481,990,747.25	28,866,447,225.04	34,378,047,708.77	23,076,458,803.04
购买商品、接受劳务支付的现金	11,276,772,569.67	26,257,171,898.43	31,298,336,692.77	18,222,379,852.73
支付给职工以及为职工支付的现金	921,251,603.88	1,857,201,594.38	1,574,429,703.79	1,239,694,046.92
支付的各种税费	947,319,948.60	1,802,635,687.38	1,777,234,111.99	1,414,913,730.98
支付的其他与经营活动有关的现金	1,192,274,003.40	2,422,832,737.74	1,757,803,611.83	1,517,468,029.16
经营活动现金流出小计	14,337,618,125.55	32,339,841,917.93	36,407,804,120.38	22,394,455,659.79
经营活动产生的现金流量净额	144,372,621.70	-3,473,394,692.89	-2,029,756,411.61	682,003,143.25
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金	6,360,391.41	3,838,988.29	376,467.50	100,000.00
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	476,216.60	6,868,047.25	23,956,001.17	10,169,429.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	91,731,027.49
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	9,667,803.32
投资活动现金流入小计	6,836,608.01	10,707,035.54	24,332,468.67	111,668,259.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	581,973,704.83	2,585,332,341.38	2,821,985,990.25	898,576,211.59
投资所支付的现金	-	252,500,000.00	-	163,789.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	312,000,000.00	-
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	581,973,704.83	2,837,832,341.38	3,133,985,990.25	898,740,000.73
投资活动产生的现金流量净额	-575,137,096.82	-2,827,125,305.84	-3,109,653,521.58	-787,071,740.75
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	295,657,331.42	418,177,388.70	3,178,450.74	4,929,999,993.10
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	116,662,973.94	77,809,208.21	3,178,450.74	-
取得借款收到的现金	7,181,441,901.47	13,701,555,047.05	10,017,703,023.63	2,454,762,097.74
发行债券收到的现金	-	1,500,000,000.00	3,000,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	7,477,099,232.89	15,619,732,435.75	13,020,881,474.37	7,384,762,090.84
偿还债务所支付的现金	6,669,284,600.00	9,732,962,006.35	7,241,366,004.97	2,592,935,086.65
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	533,938,635.56	979,667,316.09	1,412,350,673.08	621,722,109.92
其中：支付少数股东股利				
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	7,600,000.00	15,550,000.00	58,767,294.83
筹资活动现金流出小计	7,203,223,235.56	10,720,229,322.44	8,669,266,678.05	3,273,424,491.40
筹资活动产生的现金流量净额	273,875,997.33	4,899,503,113.31	4,351,614,796.32	4,111,337,599.44
四、汇率变动对现金的影响额	-8,880,172.07	15,797,771.24	-9,237,250.00	-17,919,339.80
五、现金及现金等价物净增加额	-165,768,649.86	-1,385,219,114.18	-797,032,386.87	3,988,349,662.14
加：期初现金及现金等价物的余额	6,982,422,357.80	8,367,641,471.98	9,164,673,858.85	5,176,324,196.71
六、期末现金及现金等价物的余额	6,816,653,707.94	6,982,422,357.80	8,367,641,471.98	9,164,673,858.85

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年6月30日					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	2,062,758,154.00	6,776,095,087.27	596,897,342.87	7,997,181,227.50	90,081,072.77	17,523,012,884.41
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	2,062,758,154.00	6,776,095,087.27	596,897,342.87	7,997,181,227.50	90,081,072.77	17,523,012,884.41
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		320,859,263.58		582,647,489.96	213,051,333.59	1,116,558,087.13
（一）净利润				850,806,049.98	35,854,263.47	886,660,313.45
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				850,806,049.98	35,854,263.47	886,660,313.45
（三）所有者投入和减少资本		320,859,263.58			177,197,070.12	498,056,333.70
1、所有者投入资本					177,197,070.12	177,197,070.12
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他		320,859,263.58				320,859,263.58
（四）利润分配				-268,158,560.02		-268,158,560.02

项目	2013年6月30日					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-268,158,560.02		-268,158,560.02
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本（或股本）						
2、盈余公积转增资本（或股本）						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
（七）其他						
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	7,096,954,350.85	596,897,342.87	8,579,828,717.46	303,132,406.36	18,639,570,971.54

(续上表)

单位：元

项目	2012 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	2,062,758,154.00	6,435,825,403.83	528,732,938.64	6,114,729,900.09	12,798,487.96	15,154,844,884.52
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	2,062,758,154.00	6,435,825,403.83	528,732,938.64	6,114,729,900.09	12,798,487.96	15,154,844,884.52
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		340,269,683.44	68,164,404.23	1,882,451,327.41	77,282,584.81	2,368,167,999.89
（一）净利润				2,466,305,270.14	-526,623.40	2,465,778,646.74
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				2,466,305,270.14	-526,623.40	2,465,778,646.74
（三）所有者投入和减少资本		340,269,683.44			77,809,208.21	418,078,891.65
1、所有者投入资本					77,809,208.21	77,809,208.21
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他		340,269,683.44				340,269,683.44
（四）利润分配			68,164,404.23	-583,853,942.73		-515,689,538.50

项目	2012 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积			68,164,404.23	-68,164,404.23		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-515,689,538.50		-515,689,538.50
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本（或股本）						
2、盈余公积转增资本（或股本）						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
（七）其他						
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	6,776,095,087.27	596,897,342.87	7,997,181,227.50	90,081,072.77	17,523,012,884.41

(续上表)

单位：元

项目	2011年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,031,379,077.00	6,747,825,403.85	313,360,736.42	4,130,441,985.02	9,653,226.49	12,232,660,428.78
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	1,031,379,077.00	6,747,825,403.85	313,360,736.42	4,130,441,985.02	9,653,226.49	12,232,660,428.78
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,031,379,077.00	-312,000,000.02	215,372,202.22	1,984,287,915.07	3,145,261.47	2,922,184,455.74
(一) 净利润				3,378,628,483.51	-33,189.27	3,378,595,294.24
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计				3,378,628,483.51	-33,189.27	3,378,595,294.24
(三) 所有者投入和减少资本					3,178,450.74	3,178,450.74
1、所有者投入资本					3,178,450.74	3,178,450.74
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他						
(四) 利润分配			215,372,202.22	-339,137,691.46		-123,765,489.24

项目	2011 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积			215,372,202.22	-215,372,202.22		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-123,765,489.24		-123,765,489.24
4、其他						
（五）所有者权益内部结转	1,031,379,077.00			-1,031,379,077.00		
1、资本公积转增资本（或股本）						
2、盈余公积转增资本（或股本）						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他	1,031,379,077.00			-1,031,379,077.00		
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
（七）其他		-312,000,000.02		-23,823,799.98		-335,823,800.00
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	6,435,825,403.83	528,732,938.64	6,114,729,900.09	12,798,487.96	15,154,844,884.52

(续上表)

单位：元

项目	2010 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	867,444,651.00	1,985,177,362.29	81,290,460.94	1,679,705,746.73	32,784,765.63	4,646,402,986.59
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	867,444,651.00	1,985,177,362.29	81,290,460.94	1,679,705,746.73	32,784,765.63	4,646,402,986.59
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	163,934,426.00	4,762,648,041.56	232,070,275.48	2,450,736,238.29	-23,131,539.14	7,586,257,442.19
（一）净利润				2,934,893,412.30	-7,688,677.03	2,927,204,735.27
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				2,934,893,412.30	-7,688,677.03	2,927,204,735.27
（三）所有者投入和减少资本	163,934,426.00	4,762,648,041.56			-15,442,862.11	4,911,139,605.45
1、所有者投入资本	163,934,426.00	4,762,648,041.56				4,926,582,467.56
2、股份支付计入所有者权益的金额						
3、其他					-15,442,862.11	-15,442,862.11
（四）利润分配			232,070,275.48	-414,156,794.94		-182,086,519.46

项目	2010 年度					
	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积			232,070,275.48	-232,070,275.48		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者（或股东）的分配				-182,086,519.46		-182,086,519.46
4、其他						
（五）所有者权益内部结转						
1、资本公积转增资本（或股本）						
2、盈余公积转增资本（或股本）						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
（七）其他				-70,000,379.07		-70,000,379.07
四、本期期末余额	1,031,379,077.00	6,747,825,403.85	313,360,736.42	4,130,441,985.02	9,653,226.49	12,232,660,428.78

5、2011 年财务报告上年同期比较合并财务报表追溯调整情况

公司于 2011 年 3 月收购了徐工有限原持有的徐工筑路 100% 的股权, 由于参与合并的企业在合并前后均受徐工有限控制且该控制并非暂时性, 故该项合并属于同一控制下的企业合并。因此根据同一控制下企业合并的会计处理原则, 公司编制 2011 年同期比较合并财务报表时, 对 2010 年财务报表的相关项目进行追溯调整, 调整前后对比情况如下:

单位: 元

项目	2010年12月31日/ 2010年度(调整前)①	2010年12月31日/ 2010年度(调整后)②	差异 ②—①
资产	24,801,122,459.13	25,346,591,577.43	545,469,118.30
负债	12,745,367,249.03	13,113,931,148.65	368,563,899.62
归属于母公司所有者 权益	12,046,101,983.61	12,223,007,202.29	176,905,218.68
少数股东权益	9,653,226.49	9,653,226.49	-
股东权益	12,055,755,210.10	12,232,660,428.78	176,905,218.68
营业收入	25,213,901,114.49	25,752,388,447.53	538,487,333.04
利润总额	3,396,293,264.69	3,408,327,129.19	12,033,864.50
归属于母公司所有者 的净利润	2,926,092,014.14	2,934,893,412.30	8,801,398.16

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位: 元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产				
流动资产:				
货币资金	2,669,632,710.38	2,224,142,583.17	5,212,291,207.93	4,428,450,293.83
交易性金融资产				
应收票据	966,474,815.86	499,611,369.42	407,360,059.38	133,683,346.31

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款	3,367,919,400.71	1,954,441,738.34	3,598,758,929.72	1,945,048,187.73
预付款项	193,983,205.03	271,808,833.90	561,280,883.83	50,021,705.90
应收利息				
应收股利	1,714,500,000.00	1,894,500,000.00	2,874,500,000.00	1,447,000,000.00
其他应收款	8,044,051,978.51	10,093,818,154.68	3,889,642,213.90	2,920,797,618.99
存货	2,052,929,470.43	1,949,633,678.60	2,552,918,487.29	2,327,601,510.63
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	19,009,491,580.92	18,887,956,358.11	19,096,751,782.05	13,252,602,663.39
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	4,297,142,818.54	3,792,142,818.54	1,995,440,818.54	1,538,175,029.47
投资性房地产				
固定资产	3,054,268,435.59	3,062,130,397.24	1,097,806,554.83	1,145,876,925.02
在建工程	607,426,905.53	638,998,492.55	1,622,794,271.96	181,309,319.25
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	941,010,237.44	957,686,349.53	876,316,619.09	914,692,003.36
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	10,108,704.02	-	-	-
递延所得税资产	115,148,947.02	112,740,566.28	62,276,445.13	46,309,417.34
其他非流动资产				
非流动资产合计	9,025,106,048.14	8,563,698,624.14	5,654,634,709.55	3,826,362,694.44
资产总计	28,034,597,629.06	27,451,654,982.25	24,751,386,491.60	17,078,965,357.83
负债和股东权益				
流动负债：				

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
短期借款	2,754,000,000.00	2,499,000,000.00	2,319,290,000.00	1,120,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	1,957,810,000.00	2,468,423,000.00	2,580,140,000.00	1,637,050,974.75
应付账款	2,243,055,989.42	1,581,781,541.88	1,293,356,998.00	925,111,875.22
预收款项	58,062,146.58	156,884,884.48	46,756,515.56	116,887,099.33
应付职工薪酬	23,118,769.93	20,663,000.81	71,118,893.91	47,122,981.63
应交税费	84,612,830.28	96,024,880.50	127,373,267.51	-7,992,247.71
应付利息	129,600,000.00	12,225,000.00	-	-
应付股利	9,700,127.87	8,994,540.07	11,993,281.38	77,699,436.74
其他应付款	2,101,524,114.34	2,752,567,531.42	2,573,711,161.53	2,576,451,523.66
一年内到期的非流动负债	400,000,000.00	-	400,000,000.00	-
流动负债合计	9,761,483,978.42	9,596,564,379.16	9,423,740,117.89	6,492,331,643.62
非流动负债：				
长期借款	1,400,000,000.00	850,000,000.00	-	150,000,000.00
应付债券	4,482,528,333.33	4,480,213,333.33	2,984,450,000.00	-
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	22,444,832.28	27,726,392.28	12,000,000.00	659,662.50
非流动负债合计	5,904,973,165.61	5,357,939,725.61	2,996,450,000.00	150,659,662.50
负债合计	15,666,457,144.03	14,954,504,104.77	12,420,190,117.89	6,642,991,306.12
股东权益：				
股本	2,062,758,154.00	2,062,758,154.00	2,062,758,154.00	1,031,379,077.00
资本公积	6,826,491,070.25	6,826,491,070.25	6,826,491,070.25	6,961,225,281.18
盈余公积	596,897,342.87	596,897,342.87	528,732,938.64	313,360,736.42
未分配利润	2,881,993,917.91	3,011,004,310.36	2,913,214,210.82	2,130,008,957.11
外币报表折算差额				
股东权益合计	12,368,140,485.03	12,497,150,877.48	12,331,196,373.71	10,435,974,051.71

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
负债和股东权益总计	28,034,597,629.06	27,451,654,982.25	24,751,386,491.60	17,078,965,357.83

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	7,488,549,282.64	13,627,316,277.02	11,031,617,168.69	7,778,788,033.82
减：营业成本	6,643,844,151.36	10,950,373,908.04	8,797,082,096.05	6,241,243,945.50
营业税金及附加	10,540,510.59	51,531,737.25	28,982,745.40	8,080,463.23
销售费用	237,403,625.79	683,129,229.46	654,481,436.39	395,866,468.78
管理费用	355,267,392.53	976,472,634.14	619,795,389.61	458,606,238.40
财务费用	86,844,972.51	194,517,808.02	52,445,326.14	-6,115.67
资产减值损失	17,896,692.87	232,593,654.30	93,756,296.29	107,859,967.06
加：公允价值变动收（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）			1,427,500,000.00	1,810,635,421.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	136,751,936.99	538,697,305.81	2,212,573,878.81	2,377,772,488.37
加：营业外收入	28,365,649.48	224,772,988.81	35,838,720.22	6,402,962.39
减：营业外支出	1,002,473.93	15,981,027.84	1,371,468.31	1,517,739.48
其中：非流动资产处置损失	1,002,473.93	14,061,526.63	268,305.20	996,675.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	164,115,112.54	747,489,266.78	2,247,041,130.72	2,382,657,711.28
减：所得税费用	24,966,944.97	65,845,224.51	93,319,108.55	61,954,956.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	139,148,167.57	681,644,042.27	2,153,722,022.17	2,320,702,754.94
五、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益				

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
七、综合收益总额	139,148,167.57	681,644,042.27	2,153,722,022.17	2,320,702,754.94

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,810,461,919.15	14,428,561,115.73	10,821,755,449.28	6,743,714,295.30
收到的其他与经营活动有关的现金	478,044,812.06	2,031,435,972.59	2,092,391,311.66	2,335,022,764.96
经营活动现金流入小计	7,288,506,731.21	16,459,997,088.32	12,914,146,760.94	9,078,737,060.26
购买商品、接受劳务支付的现金	5,402,256,830.46	9,837,463,331.08	9,751,079,931.46	6,528,293,814.09
支付给职工以及为职工支付的现金	302,738,585.47	764,172,279.65	681,633,199.40	486,975,624.12
支付的各种税费	213,497,289.13	525,916,545.76	371,141,362.54	194,756,904.99
支付的其他与经营活动有关的现金	1,221,299,301.83	6,917,735,517.92	3,446,315,926.10	1,356,375,860.82
经营活动现金流出小计	7,139,792,006.89	18,045,287,674.41	14,250,170,419.50	8,566,402,204.02
经营活动产生的现金流量净额	148,714,724.32	-1,585,290,586.09	-1,336,023,658.56	512,334,856.24
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	300,000.00	-	121,802,200.00
取得投资收益所收到的现金	180,000,000.00	980,000,000.00	-	400,000,000.00
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	473,391.60	5,006,067.26	1,848,946.17	1,130,000.00
投资活动现金流入小计	180,473,391.60	985,306,067.26	1,848,946.17	522,932,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	193,802,208.23	1,848,400,386.18	1,396,173,841.83	788,671,008.87
投资所支付的现金	505,000,000.00	1,797,002,000.00	280,000,000.00	115,556,348.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	312,184,251.99	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	33,751,115.04	2,290,000,000.00
投资活动现金流出小计	698,802,208.23	3,645,402,386.18	2,022,109,208.86	3,194,227,356.94
投资活动产生的现金流量净额	-518,328,816.63	-2,660,096,318.92	-2,020,260,262.69	-2,671,295,156.94
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
吸收投资所收到的现金	-	-	-	4,929,999,993.10
取得借款收到的现金	4,375,000,000.00	5,279,000,000.00	6,696,290,000.00	1,996,000,000.00
发行债券收到的现金	-	1,500,000,000.00	3,000,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	6,574,251.99	-
筹资活动现金流入小计	4,375,000,000.00	6,779,000,000.00	9,702,864,251.99	6,925,999,993.10
偿还债务所支付的现金	3,170,000,000.00	4,649,290,000.00	5,247,000,000.00	1,174,000,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	389,895,780.48	864,871,719.75	300,189,416.64	134,223,856.23
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	7,600,000.00	15,550,000.00	3,417,525.54
筹资活动现金流出小计	3,559,895,780.48	5,521,761,719.75	5,562,739,416.64	1,311,641,381.77
筹资活动产生的现金流量净额	815,104,219.52	1,257,238,280.25	4,140,124,835.35	5,614,358,611.33
四、汇率变动对现金的影响额				
五、现金及现金等价物净增加额	445,490,127.21	-2,988,148,624.76	783,840,914.10	3,455,398,310.63
加：期初现金及现金等价物的余额	2,224,142,583.17	5,212,291,207.93	4,428,450,293.83	973,051,983.20
六、期末现金及现金等价物的余额	2,669,632,710.38	2,224,142,583.17	5,212,291,207.93	4,428,450,293.83

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2013年6月30日				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	596,897,342.87	3,011,004,310.36	12,497,150,877.48
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	596,897,342.87	3,011,004,310.36	12,497,150,877.48
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				-129,010,392.45	-129,010,392.45
（一）净利润				139,148,167.57	139,148,167.57
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				139,148,167.57	139,148,167.57
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配				-268,158,560.02	-268,158,560.02
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					

项目	2013年6月30日				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、对所有者（或股东）的分配				-268,158,560.02	-268,158,560.02
4、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（七）其他					
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	596,897,342.87	2,881,993,917.91	12,368,140,485.03

(续上表)

单位：元

项目	2012 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	528,732,938.64	2,913,214,210.82	12,331,196,373.71
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	528,732,938.64	2,913,214,210.82	12,331,196,373.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			68,164,404.23	97,790,099.54	165,954,503.77
（一）净利润				681,644,042.27	681,644,042.27
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				681,644,042.27	681,644,042.27
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			68,164,404.23	-583,853,942.73	-515,689,538.50
1、提取盈余公积			68,164,404.23	-68,164,404.23	
2、提取一般风险准备					

项目	2012 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、对所有者（或股东）的分配				-515,689,538.50	-515,689,538.50
4、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（七）其他					
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	596,897,342.87	3,011,004,310.36	12,497,150,877.48

(续上表)

单位：元

项目	2011 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,031,379,077.00	6,961,225,281.18	313,360,736.42	2,130,008,957.11	10,435,974,051.71
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	1,031,379,077.00	6,961,225,281.18	313,360,736.42	2,130,008,957.11	10,435,974,051.71
三、本年增减变动金额（减少以 “-”号填列）	1,031,379,077.00	-134,734,210.93	215,372,202.22	783,205,253.71	1,895,222,322.00
（一）净利润				2,153,722,022.17	2,153,722,022.17
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				2,153,722,022.17	2,153,722,022.17
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的 金额					
3、其他					
（四）利润分配			215,372,202.22	-339,137,691.46	-123,765,489.24
1、提取盈余公积			215,372,202.22	-215,372,202.22	
2、提取一般风险准备					

项目	2011 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3、对所有者（或股东）的分配				-123,765,489.24	-123,765,489.24
4、其他					
（五）所有者权益内部结转	1,031,379,077.00			-1,031,379,077.00	
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他	1,031,379,077.00			-1,031,379,077.00	
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
（七）其他		-134,734,210.93			-134,734,210.93
四、本期期末余额	2,062,758,154.00	6,826,491,070.25	528,732,938.64	2,913,214,210.82	12,331,196,373.71

(续上表)

单位：元

项目	2010 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	867,444,651.00	2,198,577,239.62	81,290,460.94	223,462,997.11	3,370,775,348.67
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	867,444,651.00	2,198,577,239.62	81,290,460.94	223,462,997.11	3,370,775,348.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	163,934,426.00	4,762,648,041.56	232,070,275.48	1,906,545,960.00	7,065,198,703.04
（一）净利润				2,320,702,754.94	2,320,702,754.94
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				2,320,702,754.94	2,320,702,754.94
（三）所有者投入和减少资本	163,934,426.00	4,762,648,041.56			4,926,582,467.56
1、所有者投入资本	163,934,426.00	4,762,648,041.56			4,926,582,467.56
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			232,070,275.48	-414,156,794.94	-182,086,519.46
1、提取盈余公积			232,070,275.48	-232,070,275.48	
2、提取一般风险准备					
3、对所有者（或股东）的分配				-182,086,519.46	-182,086,519.46

项目	2010 年度				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
4、其他					
(五) 所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
(六) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
(七) 其他					
四、本期期末余额	1,031,379,077.00	6,961,225,281.18	313,360,736.42	2,130,008,957.11	10,435,974,051.71

三、合并财务报表范围及其变化情况

截至 2013 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	2013年6月末 实际出资额	直接或间 接持股比 例(%)	表决权比 例(%)	取得 方式
1	徐州工程机械上海营销有限公司	上海市	贸易	4,500.00	工程机械整机及配件销售、租赁、维修业务	4,050.00	90	90	通过设立 或投资方式取得的 子公司
2	徐工重庆工程机械有限公司	重庆市	生产	15,000.00	工程机械整机及配件研发、生产、销售及技术咨询、售后维修服务、仓储服务（不含危险品）、工程机械租赁等	15,000.00	100	100	
3	徐州徐工铁路装备有限公司	徐州市	生产	10,000.00	工程机械及铁路施工专用设备、城市轨道交通和场地运输车辆等产品和零部件的研发、生产、制造、销售及售后服务	10,000.00	100	100	
4	徐工集团（香港）国际贸易有限公司[注 1]	香港	贸易	42,922.49	经营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通机械、电子产品、工程机械配件销售；工程机械维修、租赁；融资租赁	42,922.49	100	100	
5	徐工集团巴西投资有限责任公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda）[注 2]	巴西	投资	42,096.75	投资与资产管理；咨询等	39,991.91	95	95	
6	徐工集团巴西制造有限公司（XCMG Brasil Industria Ltda）[注 3]	巴西	制造	5,309.58	机械整机及配件制造与销售	5,309.48	100	100	
7	徐州徐工投资有限公司	徐州市	投资	70,000.00	投资与资产管理；企业管理服务；财务顾问业务；商品经纪与代理	70,000.00	100	100	

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	2013年6月末实际出资额	直接或间接持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式	
8	徐工集团沈阳工程机械有限公司	沈阳市	贸易	3,000.00	工程机械产品与配件销售、维修服务	3,000.00	100	100		
9	徐州徐工机械营销有限公司	徐州市	贸易	10,000.00	工程机械设备及配件的销售、维修	10,000.00	100	100		
10	徐工集团圣保罗销售服务有限公司[注 4]	巴西	贸易	632.48	购买与销售土木工程用机械；机械，设备与配件的进出口与贸易；对其销售产品进行维护	632.48	100	100		
11	徐工印度机械有限公司[注 5]	印度	贸易	315.92	集团产品的销售与租赁；三包期及包外的备件供应以及相关的进出口业务	284.32	100	100		
12	徐州徐工施维英机械有限公司[注 6]	徐州市	生产	欧元 12,234.50 万元	混凝土、工业泵、干混砂浆、混凝土回收机械设备以及相关产品和零部件的研发、设计、加工、制造、组装、销售，提供售后服务；与自产产品同类产品的批发、进出口与贸易代理，并提供配套服务	欧元 12,234.50 万 元	76.23	76.23		
13	徐工集团财务有限公司	徐州市	财务投资等	50,000.00	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑和贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借。	50,000.00	100	100		
14	福建徐工机械销售有限公司	霞浦县	销售	500.00	工程机械设备及相关零部件销售	500.00	100	100		
15	徐工俄罗斯有限公司[注 7]	莫斯科	销售	62.72	工程机械设备及相关零部件销售	62.72	100	100		
16	徐州徐工物资供应有限公司	徐州市	贸易	5,000.00	普通机械及配件、钢材、木材、建筑材料等的销售，普通机械制造、维修	5,000.00	100	100		同一控制下企业合

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	2013年6月末实际出资额	直接或间接持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
17	徐州重型机械有限公司	徐州市	生产	80,000.00	全液压汽车起重机、混凝土机械、轨道吊车、立杆作业车、登高平台消防车、履带起重机；轮式挖掘机、泡沫水罐消防车、举高喷射消防车、全地面汽车起重机制造、销售	80,000.00	100	100	并取得的子公司
18	徐州工程机械集团进出口有限公司	徐州市	贸易	50,000.00	经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外）；与出口自产成套设备相关的境外工程的境内国际招标工程的承包及与上述境外工程相关服务的劳务人员对外派遣；承办“三来一补”业务；普通机械、电子产品、工程机械配件销售；工程机械维修、租赁。主营业务：工程机械等进出口业务	50,000.00	100	100	
19	徐州徐工液压件有限公司	徐州市	生产	12,600.00	许可经营项目：液压件、工程机械配件制造，普货运输；一般经营项目：液压件、工程机械配件销售维修、技术服务、电镀加工，高中压液压元件系统、密封件、钢材销售	12,600.00	100	100	
20	徐州徐工专用车辆有限公司	徐州市	生产	1,000.00	工程机械及专用底盘、特种车辆、专用汽车开发、制造、销售及售后服务	1,000.00	100	100	
21	徐州徐工随车起重机有限公司	徐州市	生产	10,000.00	随车起重机、桥梁检测车、高空作业车、道路清障车、环卫车辆及设备、工程及矿山机械配套件产品制造、加工、销售。主营业务：汽车随车起重机、桥梁检测车的制造销售	10,000.00	100	100	
22	徐州徐工特种工程机械有限公司	徐州市	生产	10,000.00	工程机械及配件、塑料包装机械、风动工具、矿用防爆柴油机械及配件制造、销售、维修。主营业务：小型装载机、风动工具的制造销售	10,000.00	100	100	

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	2013年6月末实际出资额	直接或间接持股比例(%)	表决权比例(%)	取得方式
23	上海徐工徐重经贸有限公司	上海市	贸易	1,000.00	工程机械及专用底盘、建筑工程机械、消防机械及设备、环卫机械、环保设备、专用汽车底盘销售、租赁、维修服务；各类机械原材料及零部件采购、销售、起重机械销售；货运代理；上述项目的技术咨询，投资咨询	1,000.00	100	100	
24	徐州徐工供油有限公司	徐州市	贸易	150	许可经营项目：汽油柴油零售。一般经营项目：润滑油、日用百货、日杂用品销售	150	100	100	
25	徐州工程机械保税有限公司	徐州市	贸易	500	普通机械及配件；汽车零部件、钢材及制品等	500	100	100	
26	徐州徐工筑路机械有限公司	徐州市	生产	15,000.00	工程机械及配件、建筑机械、液压附件及气动元件制造、销售、维修，农业机械制造、销售	31,200.00	100	100	

注1：徐工集团（香港）国际贸易有限公司的注册资本和期末实际出资额均为6,752.86万美元（折合人民币为42,922.49万元）。

注2：徐工集团巴西投资有限公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda）的注册资本和期末实际出资额分别为13,007.00万巴西雷亚尔（折合人民币为42,096.75万元）和12,356.65万巴西雷亚尔（折合人民币为39,991.9125万元）。

注3：徐工集团巴西制造有限公司（XCMG Brasil Industria Ltda）的注册资本和期末实际出资额分别为1,650.00万巴西雷亚尔（折合人民币为5,309.58万元）和1,649.967万巴西雷亚尔（折合人民币为5,309.48万元）。

注4：徐工集团圣保罗销售服务有限公司的注册资本和期末实际出资额均为220.00万巴西雷亚尔（折合人民币为632.48万元）。

注5：徐工印度机械有限公司的注册资本和期末实际出资额分别为2,452.30万印度卢比、2,329.69万印度卢比（折合人民币分别为315.92万元和284.32万元）。

注6：2012年12月17日，经江苏省人民政府批准（批准号：商外资苏府资字[2012]95749号），徐州徐工混凝土机械有限公司变更为中外合资企业（即：徐州徐工施维英机械有限公司）；2013年3月13日，徐州徐工施维英机械有限公司取得徐州工商行政管理局经济技术开发区分局颁发企业法人营业执照（注册号：320301000042352），其注册资本为欧元122,345,000.00元（分次出资）。截止2013年6月30日，徐州徐工施维英机械有限公司累计实缴注册资本为122,345,000.00欧元，占已登记注册资本的100%。根据协议、公司章程及相关规定等，徐工机械享有实缴注册资本出资额为93,263,590.00欧元，占注册资本总额的76.23%（占累计实收资本的76.23%）；德国XS控股有限责任公司享有实缴注册资本出资额为29,081,410.00欧元，占注册资本总额的23.77%（占累计实收资本的23.77%）。

注7：徐工俄罗斯有限公司的注册资本和期末实际出资额均为300.50万俄罗斯卢布（折合人民币为62.72万元）。

（一）2013年1-6月合并财务报表范围变化情况说明

2013年1-6月，公司纳入合并财务报表范围内的企业在2012年基础上增加3家，具体包括：徐工财务、徐工福建和徐工俄罗斯，全部为公司投资设立。

（二）2012年度合并财务报表范围变化情况说明

2012年度，公司纳入合并财务报表范围内的企业在2011年基础上增加5家，具体包括：（1）徐工沈阳、徐工混凝土、徐工机械营销公司和徐工圣保罗，为公司投资设立；（2）公司收购了徐工印度100.00%的股权。

（三）2011年度合并财务报表范围变化情况说明

2011年度，公司纳入合并财务报表范围内的企业在2010年基础上增加4家，具体包括：（1）徐工投资、徐工巴西投资和徐工巴西制造，为公司投资设立；（2）公司收购了徐工有限原持有的徐工筑路100.00%的股权，为同一控制下企业合并取得的子公司。

（四）2010年度合并财务报表范围变化情况说明

2010年度，公司纳入合并财务报表范围内的企业在2009年基础上增加2家，具体包括徐工铁路装备和徐工香港贸易，全部为公司投资设立。

2010年度，公司出售了持有的徐工汽车60.00%的股权，自2010年4月1日起公司不再将徐工汽车纳入合并财务报表的合并范围。

另外，公司2011年完成了徐工筑路100.00%股权的收购，属于同一控制下的企业合并，在对2010年财务报表进行追溯调整时，将该公司纳入2010年财务报表合并范围。

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项目	2013年6月30日 /2013年1-6月	2012年12月31 日/2012年度	2011年12月31 日/2011年度	2010年12月31 日/2010年度
流动比率	1.74	1.70	1.71	1.62
速动比率	1.41	1.39	1.30	1.17

项目	2013年6月30日 /2013年1-6月	2012年12月31 日/2012年度	2011年12月31 日/2011年度	2010年12月31 日/2010年度
资产负债率(母公司口径)(%)	55.88	54.48	50.18	38.90
应收账款周转率(次/年)	1.36	2.22	4.55	8.23
存货周转率(次/年)	3.04	3.74	4.08	4.21
总资产周转率(次/年)	0.58	0.80	1.10	1.27
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	8.89	8.45	7.34	5.93
每股经营活动现金流量(元)	0.07	-1.68	-0.98	0.33
每股净现金流量(元)	-0.08	-0.67	-0.39	1.93
归属于母公司所有者的净利润(万元)	85,080.60	246,630.53	337,862.85	293,489.34
息税折旧摊销前利润(万元)	171,445.74	370,012.37	443,820.59	377,061.76
利息保障倍数(倍)	3.77	6.19	21.03	43.05
研发支出占营业收入的比例(%)	4.15	4.12	3.22	3.06

注：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/(利息费用+资本化利息)

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”)要求计算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2013年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.76	0.41	0.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.32	0.37	0.37

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	15.30	1.20	1.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.61	1.06	1.06
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	24.45	1.64	1.64
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.09	1.61	1.61
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	40.52	1.62	1.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	40.20	1.54	1.54

(三) 公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”)的规定,公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:元

非经常性损益项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益	-144,624.41	-15,091,635.92	-9,640,594.96	29,970,053.34
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	84,891,392.12	331,087,942.98	54,453,140.00	97,481,704.19
委托他人投资或管理资产的损益	6,258,849.31	2,048,350.68	-	-
债务重组损益	-	-	35,230.70	-389,400.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	13,691,578.77	14,332,294.96
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,606,895.95	1,143,359.60	13,221,302.86	6,859,496.23
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	1,378,764.87	-	-
减:所得税影响	14,515,239.41	48,583,428.72	8,712,088.60	15,377,365.75
影响少数股东净利润的非经常性损益	-14,869.92	-	-	692,390.91
合计	78,112,143.48	271,983,353.49	63,048,568.77	132,184,392.06

第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

2011年3月，公司收购徐工筑路100%股权，由于徐工筑路属于公司控股股东徐工有限的全资子公司，因此本次收购属于同一控制下的企业合并，公司2011年度的审计报告（苏亚审[2012]294号）已对2010年度数据进行了追溯调整。如无特别说明，本节引用的2010年度财务数据均为基于追溯调整后的数据，2011年度和2012年度财务数据均摘自于各年的审计报告，2013年1-6月财务数据摘自于未经审计的财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
货币资金	681,665.37	14.03	698,242.24	15.39	836,764.15	24.10	916,467.39	36.16
应收票据	191,892.33	3.95	256,024.32	5.64	73,615.69	2.12	91,196.43	3.60
应收账款	2,045,342.29	42.10	1,773,967.22	39.11	977,163.26	28.15	393,445.04	15.52
预付款项	131,992.12	2.72	119,748.70	2.64	168,405.39	4.85	71,219.00	2.81
其他应收款	90,895.37	1.87	91,222.98	2.01	60,650.57	1.75	35,998.56	1.42
应收股利	-	-	-	-	37.36	0.00	75.01	0.00
存货	731,113.37	15.05	653,431.63	14.41	672,131.49	19.36	590,336.53	23.29
其他流动资产	-	-	4,850.00	0.11	-	-	-	-
流动资产合计	3,872,900.84	79.72	3,597,487.08	79.31	2,788,767.90	80.34	2,098,737.96	82.80
长期股权投资	20,992.49	0.43	21,067.47	0.46	725.64	0.02	625.72	0.02
固定资产	577,764.31	11.89	586,608.24	12.93	256,907.27	7.40	248,600.44	9.81
在建工程	146,205.67	3.01	110,307.76	2.43	276,222.13	7.96	52,370.58	2.07
无形资产	209,933.36	4.32	191,718.69	4.23	132,578.25	3.82	117,231.31	4.63

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
长期待摊费用	1,010.87	0.02	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	29,087.42	0.60	28,704.27	0.63	16,150.50	0.47	17,093.16	0.67
非流动资产合计	984,994.11	20.28	938,406.43	20.69	682,583.78	19.66	435,921.20	17.20
资产总计	4,857,894.95	100.00	4,535,893.50	100.00	3,471,351.68	100.00	2,534,659.16	100.00

公司最近三年及一期末的资产构成比较稳定。从资产构成来看，最近三年及一期末公司的流动资产所占比例较大，报告期各期末，流动资产占公司总资产比重分别为 82.80%、80.34%、79.31%和 79.72%。公司流动资产占总资产比重较高符合工程机械行业特性，主要原因是：（1）工程机械行业竞争整体日趋激烈，为扩大销售规模、提高市场占有率，行业内企业普遍采用分期收款和票据结算等信用销售政策，应收账款和应收票据占比较高；（2）主要产品制造周期较长，单项产品价值较高，随着业务规模的增长，为满足来年销售旺季需求，期末原材料和库存商品存货规模相应较大，存货占比较高；（3）公司加大开展票据结算业务和银行按揭销售业务导致保证金存款余额较高，同时公司正常运营需要保持一定的资金规模，因此货币资金占比较高；（4）由于公司产品生产所需的大量零部件采取外协或外购方式，固定资产比例相对较低。

1、流动资产结构及变化情况分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
货币资金	681,665.37	17.60	698,242.24	19.41	836,764.15	30.00	916,467.39	43.67
应收票据	191,892.33	4.95	256,024.32	7.12	73,615.69	2.64	91,196.43	4.35
应收账款	2,045,342.29	52.81	1,773,967.22	49.31	977,163.26	35.04	393,445.04	18.75
预付款项	131,992.12	3.41	119,748.70	3.33	168,405.39	6.04	71,219.00	3.39
其他应收款	90,895.37	2.35	91,222.98	2.54	60,650.57	2.17	35,998.56	1.72
应收股利	-	-	-	-	37.36	0.00	75.01	0.00
存货	731,113.37	18.88	653,431.63	18.16	672,131.49	24.10	590,336.53	28.13
其他流动资产	-	-	4,850.00	0.13	-	-	-	-
流动资产合计	3,872,900.84	100.00	3,597,487.08	100.00	2,788,767.90	100.00	2,098,737.96	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货构成。2010-2012 年末及

2013年6月末，三项合计占流动资产比例分别为90.54%、89.15%、86.88%和89.29%，占比较高，符合工程机械行业普遍特征，公司主要流动资产科目的明细情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
库存现金	100.90	68.11	71.94	61.77
银行存款	453,522.65	446,407.60	596,843.13	521,505.15
其他货币资金	228,041.83	251,766.53	239,849.08	394,900.47
其中：银行承兑汇票保证金存款	158,835.28	191,232.04	216,532.63	255,977.39
合计	681,665.37	698,242.24	836,764.15	916,467.39

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，其中其他货币资金以银行承兑汇票保证金存款为主，系公司为节省财务费用较多采用银行承兑汇票结算，银行承兑汇票通常需要向银行存入交易金额的30%-50%作为保证金。

2011年末货币资金余额较2010年末减少8.70%，2012年末货币资金余额较2011年末减少16.55%，2013年6月末货币资金余额较2012年末减少2.37%。主要是因为2011年4月以来工程机械行业整体经营情况较为低迷，市场竞争加剧，公司相应提高了分期销售比例并延长了部分账款的回收期限，导致货币资金回笼相应减少，同时公司的项目投资支出也造成公司货币资金的减少。

(2) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
银行承兑汇票	191,892.33	254,024.32	73,615.69	53,196.43
商业承兑汇票	-	2,000.00	-	38,000.00
合计	191,892.33	256,024.32	73,615.69	91,196.43

2011年末应收票据余额较2010年末下降19.28%，主要系商业承兑汇票到

期收回。2012年末应收票据余额较2011年末上升247.78%，主要系公司客户采用银行承兑汇票结算方式比例同比大幅增加所致。2013年6月末应收票据余额较2012年末下降25.05%，主要系银行承兑汇票到期收回。

2013年6月末，公司持有的应收票据不存在因出票人无力履约而转为应收账款的情况。

(3) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款金额情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款账面余额	2,158,700.29	1,870,562.57	1,024,027.01	426,836.70
坏账准备	113,358.00	96,595.35	46,863.76	33,391.66
应收账款账面净额	2,045,342.29	1,773,967.22	977,163.26	393,445.04
应收账款账面净额占流动资产的比重	52.81%	49.31%	35.04%	18.75%
应收账款账面净额占资产总额的比重	42.10%	39.11%	28.15%	15.52%
应收账款账面余额占营业收入的比重（注）	78.76%	58.21%	31.06%	16.57%

注：截至2013年6月30日的比例计算中，将2013年1-6月的营业收入进行了年化，下同。

报告期各期末，公司应收账款账面净额分别为393,445.04万元、977,163.26万元、1,773,967.22万元和2,045,342.29万元，金额较高，增幅较大，主要是由于工程机械行业产品单价高，信用销售力度逐步加大所致。

①应收账款变动情况

报告期各期末，公司应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款账面余额	2,158,700.29	1,870,562.57	1,024,027.01	426,836.70
应收账款增长率	15.40%	82.67%	139.91%	-
营业收入	1,370,422.26	3,213,244.65	3,297,106.98	2,575,238.84
营业收入增长率	-23.70%	-2.54%	28.03%	-

2011年末、2012年末、2013年6月末应收账款账面余额分别较上年末增长139.91%、82.67%和15.40%，高于同期营业收入的增长幅度。受经济增速放缓和下游整体投资需求降低双重影响，2011年4月以来工程机械行业整体经营情况较为低迷，行业内产品促销力度进一步加大，公司提高了信用销售及分期付款销售业务比例并延长了部分客户收款期限，导致公司应收账款增长较快。

行业内主要上市公司应收账款情况比较如下：

公司	项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
中联重科	应收账款余额增长率	28.98%	62.18%	62.46%	-
	应收账款余额占营业收入比例	63.23%	41.13%	26.32%	23.31%
三一重工	应收账款余额增长率	54.56%	29.88%	94.26%	-
	应收账款余额占营业收入比例	54.50%	33.26%	23.62%	18.18%
柳工	应收账款余额增长率	41.03%	-2.45%	60.39%	-
	应收账款余额占营业收入比例	24.89%	18.55%	13.43%	9.75%
厦工股份	应收账款余额增长率	31.28%	25.80%	83.86%	-
	应收账款余额占营业收入比例	74.54%	52.68%	28.46%	17.88%
平均	应收账款余额增长率	38.96%	28.85%	75.24%	-
	应收账款余额占营业收入比例	54.29%	36.41%	22.96%	17.28%
徐工机械	应收账款余额增长率	15.40%	82.67%	139.91%	-
	应收账款余额占营业收入比例	78.76%	58.21%	31.06%	16.57%

注：各上市公司的财务数据均来源于其披露的年度报告或中期报告，下同。

公司2011年末、2012年末及2013年6月末的应收账款占营业收入比例高于行业平均水平，主要是因为：（1）由于行业需求放缓、市场竞争加剧，公司根据市场情况主动调整了销售政策，相应提高了信用销售及分期付款销售业务比例并延长了部分客户收款期限，也导致公司的应收账款增长较快；（2）融资租赁销售方式不同：公司的融资租赁销售业务通过外部的融资租赁公司进行，产生的赊销款体现在账上为对融资租赁公司的应收票据或应收账款；而部分同行业厂商的融资租赁销售业务通过子公司进行，产生的赊销款在账上体现为长期应收款（融资租赁部分）或一年内到期的融资租赁“长期应收款”。

②应收账款坏账准备

公司严格按照规定计提坏账，以下为按类别计提的坏账准备情况：

单位：万元

年度	类别	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
2013年1-6月	单项计提	19,347.48	0.90	19,347.48	0.00
	按账龄组合计提	2,139,352.80	99.10	94,010.52	2,045,342.29
	合计	2,158,700.29	100.00	113,358.00	2,045,342.29
2012年度	单项计提	18,945.59	1.01	18,945.59	0.00
	按账龄组合计提	1,851,616.98	98.99	77,649.77	1,773,967.21
	合计	1,870,562.57	100.00	96,595.35	1,773,967.22
2011年度	单项计提	8,679.17	0.85	4,702.17	3,977.00
	按账龄组合计提	1,015,347.84	99.15	42,161.59	973,186.25
	合计	1,024,027.01	100.00	46,863.76	977,163.25
2010年度	单项计提	483.59	0.11	446.31	37.28
	按账龄组合计提	426,353.11	99.89	32,945.35	393,407.76
	合计	426,836.70	100.00	33,391.66	393,445.04

在资产负债表日，应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账龄	坏账准备计提比例(%)
1年以内(含1年)	0.00
1-2年	10.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

报告期各期末，公司应收账款按账龄组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

年度	账龄	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面净额
2013年1-6月	一年以内	1,761,911.50	82.36	-	1,761,911.50
	一至二年	297,160.11	13.89	29,716.01	267,444.10
	二至三年	31,973.38	1.49	15,986.69	15,986.69
	三年以上	48,307.82	2.26	48,307.82	-
	合计	2,139,352.80	100.00	94,010.52	2,045,342.29

2012 年度	一年以内	1,560,889.18	84.30	-	1,560,889.18
	一至二年	221,775.05	11.98	22,177.51	199,597.55
	二至三年	26,960.97	1.46	13,480.48	13,480.48
	三年以上	41,991.78	2.26	41,991.78	-
	合计	1,851,616.98	100.00	77,649.77	1,773,967.22
2011 年度	一年以内	908,134.53	89.44	-	908,134.53
	一至二年	58,081.05	5.72	5,808.11	52,272.95
	二至三年	25,557.56	2.52	12,778.78	12,778.78
	三年以上	23,574.70	2.32	23,574.70	-
	合计	1,015,347.84	100.00	42,161.59	973,186.26
2010 年度	一年以内	346,904.39	81.37	-	346,904.39
	一至二年	41,712.81	9.78	4,171.28	37,541.53
	二至三年	17,923.68	4.20	8,961.84	8,961.84
	三年以上	19,812.24	4.65	19,812.24	-
	合计	426,353.11	100.00	32,945.35	393,407.76

报告期各期末，公司应收账款账龄主要在1年以内，1年以内应收账款余额占比分别为81.37%、89.44%、84.30%和82.36%，2年以上账龄的应收账款余额占比较小，且呈现下降趋势，2013年6月末不足4%。

2012年末，账龄为1-2年的应收账款比例为11.98%，较2011年末提高了6.26个百分点；2013年6月末，账龄为1-2年的应收账款比例为13.89%，较2012年末提高了1.91个百分点。主要是因为2011年以来，受行业需求低迷及市场竞争加剧影响，公司加大了分期付款销售力度所致。

③应收账款风险防范措施

为减少应收账款增加带来的财务风险，公司已建立了较为完善的应收账款管理制度，高度关注应收款项的风险，针对不同客户类型和销售方式建立风险评估和应对机制，加强对应收款项的风险控制，具体表现在：

1) 根据客户的背景及资金实力、信用记录及偿付能力等对客户的信用进行综合评估，实行分级管理，严格根据评估结果并结合当前的经济环境，确定其信用额度及信用期限等；

2) 控制信用销售规模及信用额度限制，降低应收账款过于集中的风险；

3) 针对分期销售的情况, 公司一般要求客户以资产抵押、股权质押等提供担保;

4) 继续加强对账龄较长的应收账款的回收力度;

5) 针对当前的行业环境, 公司将更加注重销售增长的质量和效益, 突出应收账款回收的重要性, 将销售回款情况作为考核销售人员的重要指标。

④应收账款前五名情况

截至 2012 年 12 月 31 日, 公司应收账款金额前五名单位情况如下:

单位: 万元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款余额比例 (%)
新疆徐工海虹工程机械有限公司	非关联方	43,678.68	1 年以内	2.34
徐州徐工挖掘机械有限公司	关联方	39,783.20	1 年以内	2.13
郑州市徐重汽车起重机销售服务有限公司	非关联方	33,548.80	1 年以内	1.79
EXITOIMPORTADORA&EXPORT ADORAS/A	非关联方	30,349.91	1 年以内	1.62
山西安德机械设备有限公司销售有限公司	非关联方	28,498.47	1 年以内	1.52
合计		175,859.06		9.40

2012 年末, 应收账款前五名单位占应收账款总额比例合计不超过 10%, 应收账款的集中度较低。

截至 2013 年 6 月 30 日, 公司应收账款前五名单位合计金额为 215,259.47 万元, 占应收账款账面余额比例为 9.97%。

(4) 预付款项

报告期各期末, 公司预付款项账龄构成情况如下:

单位: 万元

账龄	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	130,399.04	98.79	118,221.74	98.72	167,190.24	99.28	69,770.51	97.97
1 至 2 年	893.48	0.68	1,209.59	1.01	1,215.15	0.72	1,448.50	2.03
2 至 3 年	525.69	0.40	317.36	0.27	-	-	-	-
3 年以上	173.90	0.13						

合计	131,992.12	100.00	119,748.70	100.00	168,405.39	100.00	71,219.00	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------	-----------	--------

公司预付款项主要是公司及各分、子公司预付的原材料（主要是进口零部件）和设备的采购款。2011 年末预付款项账面余额较 2010 年末大幅增长 97,186.38 万元，上升 136.46%，主要是因为公司生产规模扩大引起采购量增加，预付款项相应增加所致。2012 年末预付款项账面余额较 2011 年末减少 48,656.69 万元，降低 28.89%，主要是因为加强了存货管理和预付款项管理，年末预付款项相应减少。2013 年 6 月末预付款项账面余额较 2012 年末增加 12,243.42 万元，增长 10.22%。

报告期各期末，公司预付款项账龄在 1 年以内的占比分别为 97.97%、99.28%、98.72%和 98.79%。预付款是行业惯用的采购模式，公司与主要供应商建立了长期、稳定的合作关系，对方信誉良好，违约风险较小。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名单位情况如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付款项 总额的比例 (%)
上海博世力士乐液压及自动化有限公司	非关联方	12,138.72	1 年以内	10.14
徐州重型机械厂结构件分厂	非关联方	5,112.24	1 年以内	4.27
Marubeni Techno-Systems Corporation	非关联方	5,104.16	1 年以内	4.26
中华人民共和国徐州海关	非关联方	4,722.54	1 年以内	3.94
DAIMLER AG 德国戴姆勒公司	非关联方	4,532.38	1 年以内	3.78
合计		31,610.04		26.39

截至 2013 年 6 月 30 日，公司预付款项前五名单位合计金额为 37,189.37 万元，占预付款项余额比例为 28.18%。

(5) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款金额情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
其他应收账款账面余额	91,698.85	91,749.09	60,852.91	36,147.97

坏账准备	803.49	526.11	202.33	149.41
其他应收账款账面净额	90,895.37	91,222.98	60,650.57	35,998.56

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 36,147.97 万元、60,852.91 万元、91,749.09 万元和 91,698.85 万元。公司其他应收款主要是应收出口退税款，报告期各期末，应收出口退税占其他应收款余额的比重分别为 47.10%、74.51%、80.51%和 65.51%。

报告期各期末，公司其他应收款账龄在 1 年以内的占比分别为 98.70%、98.71%、99.25%和 96.36%，其他应收款增长也基本由账龄在 1 年以内的其他应收款增加引起。由于其他应收款主要是应收出口退税款，该等款项发生坏账的风险较低。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名单位情况如下：

单位：万元

债务人名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
应收出口退税款	非关联方	73,867.19	1 年以内	80.51
中国石油天然气股份公司乌鲁木齐销售分公司	非关联方	1,137.41	1 年以内	1.24
中华人民共和国上海外高桥保税区海关	非关联方	607.52	1 年以内	0.66
中国石化江苏徐州石油分公司	非关联方	513.24	1 年以内	0.56
江苏省电力公司徐州供电公司	非关联方	498.20	1 年以内	0.54
合计		76,623.57		83.51

截至 2013 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名单位金额合计为 68,808.47 万元，占其他应收款比例为 75.04%。

(6) 存货

① 存货变动情况

报告期各期末，公司存货金额构成及跌价准备的计提金额如下：

单位：万元

年度	种类	账面余额	比例(%)	跌价准备	比例(%)	账面价值	比例(%)
----	----	------	-------	------	-------	------	-------

2013年 1-6月	原材料	200,782.42	27.03	4,236.10	36.47	196,546.31	26.88
	在产品	91,871.20	12.37	-	-	91,871.20	12.57
	库存商品	450,075.99	60.60	7,380.13	63.53	442,695.86	60.55
	合计	742,729.61	100.00	11,616.23	100.00	731,113.37	100.00
2012年	原材料	213,407.91	32.15	3,347.58	32.34	210,060.33	32.15
	在产品	107,469.13	16.19	-	-	107,469.13	16.45
	库存商品	342,904.62	51.66	7,002.44	67.66	335,902.18	51.41
	合计	663,781.65	100.00	10,350.02	100.00	653,431.63	100.00
2011年	原材料	216,740.09	31.82	4,175.50	45.90	212,564.59	31.63
	在产品	105,783.88	15.53	-	-	105,783.88	15.73
	库存商品	358,703.51	52.66	4,920.49	54.10	353,783.02	52.64
	合计	681,227.48	100.00	9,095.99	100.00	672,131.49	100.00
2010年	原材料	120,421.98	20.06	2,389.25	23.86	118,032.73	19.99
	在产品	116,499.22	19.41	809.73	8.09	115,689.49	19.60
	库存商品	363,427.42	60.54	6,813.12	68.05	356,614.30	60.41
	合计	600,348.63	100.00	10,012.11	100.00	590,336.53	100.00

公司存货在各期末基本保持稳定，占资产总额的比例及变动趋势符合行业共性特征。公司生产的产品多为大型机械设备，产品生产周期较长，单台设备平均造价较高，并且受公司产销规模的不断扩大、公司生产和销售环节存在季节性特征，公司年末存货余额较大。报告期各期末，存货中的原材料和库存商品占比较高，账面价值合计占比分别为 80.40%、84.27%、83.56%和 87.43%。存货中原材料期末余额较高主要是公司采购的主要原材料为钢材和零部件，工程机械制造商通常会在前一年的年底提前备货所致。存货中库存商品期末余额较高主要是由于每年 3 月份左右是销售旺季的开始，公司通常在年底为明年的市场储备库存；同时由于公司通过经销商销售的比例逐年加大，整机制造商除在自身的营销网点铺货外，通常还需在经销商处摆放样机，因此年末库存商品余额较高。

2011 年末存货账面价值较 2010 末增长 81,794.96 万元，上升 13.86%，主要是因为公司为完善产品系列，部分产品生产规模扩大，原材料库存增加所致。

2012 年末存货账面价值较 2011 末减少 18,699.86 万元，下降 2.78%，主要是因为公司坚持精细化管理，加强存货管理，为逐步降低存货成本而去库存化所致。

2013年6月末存货账面价值较2012年末增加77,681.74万元，上升11.89%，主要是2013年1-6月销售规模减少所致。

2、非流动资产结构及变化情况分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期股权投资	20,992.49	2.13	21,067.47	2.25	725.64	0.11	625.72	0.14
固定资产	577,764.31	58.66	586,608.24	62.51	256,907.27	37.64	248,600.44	57.03
在建工程	146,205.67	14.84	110,307.76	11.75	276,222.13	40.47	52,370.58	12.01
无形资产	209,933.36	21.31	191,718.69	20.43	132,578.25	19.42	117,231.31	26.89
长期待摊费用	1,010.87	0.10	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	29,087.42	2.95	28,704.27	3.06	16,150.50	2.37	17,093.16	3.92
非流动资产合计	984,994.11	100.00	938,406.43	100.00	682,583.78	100.00	435,921.20	100.00

公司非流动资产主要以固定资产、在建工程和无形资产为主。报告期各期末，固定资产、在建工程和无形资产占非流动资产比例分别为95.93%、97.53%、94.69%和94.81%。公司主要非流动资产科目的明细情况如下：

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司的长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	在被投资单位持股比例(%)	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
		账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
上海高校科技创新投资有限公司	15.00	1,692.06	1,692.06	1,692.06	1,692.06	1,692.06	1,692.06	1,692.06	1,692.06
青海路桥建设股份有限公司	10.37	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
中国重型汽车工业财务公司	微小	11.10	11.10	11.10	11.10	11.10	11.10	11.10	11.10
徐州特许机器有限公司	50.00	590.94	-	663.56	-	725.64	-	625.72	-
重庆昊融投资有限公司	40.00	401.55	-	403.92	-	-	-	-	-

重庆昊融睿工投资中心(合伙企业)		20,000.00	-	20,000.00	-	-	-	-	-
合计		25,695.66	4,703.16	25,770.64	4,703.16	5,428.80	4,703.16	5,328.88	4,703.16

2010年-2013年6月末，公司长期股权投资账面价值占非流动资产的比例分别为0.14%、0.11%、2.25%和2.13%，比重较小。报告期内，公司投资的企业中，由于上海高校科技创新投资有限公司、青海路桥建设股份有限公司、中国重型汽车工业财务公司均未正常运营，公司已全额计提减值准备。

(2) 固定资产

① 固定资产构成情况

截至2013年6月30日，公司固定资产构成情况如下：

项目	折旧年限(年)	账面原值(万元)	累计折旧(万元)	减值准备(万元)	账面价值(万元)	成新率(%)
房屋及建筑物	20-44	349,004.80	51,957.98	-	297,046.81	85.11
机器设备	5-20	370,014.11	106,026.50	246.99	263,740.62	71.35
运输工具	4-8	10,586.34	6,444.47	-	4,141.88	39.12
其他设备	3-10	23,559.74	10,713.45	11.29	12,835.00	54.53
合计		753,164.99	175,142.39	258.28	577,764.31	76.75

注：成新率=(原值-累计折旧)/原值×100%

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成。2013年6月末，两者账面价值合计占固定资产账面价值为97.06%。

② 固定资产变动情况

报告期各期末，公司固定资产账面原值及累计折旧构成如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
(一) 固定资产账面原值								

房屋及建筑物	349,004.80	46.34	348,407.62	47.33	160,449.99	42.52	149,214.66	43.01
机器设备	370,014.11	49.13	356,660.52	48.45	193,630.96	51.31	181,339.04	52.27
运输设备	10,586.34	1.41	10,268.88	1.40	9,185.34	2.43	6,541.45	1.89
其他设备	23,559.74	3.13	20,741.26	2.82	14,117.09	3.74	9,814.93	2.83
合计	753,164.99	100.00	736,078.29	100.00	377,383.37	100.00	346,910.09	100.00
(二) 累计折旧								
房屋及建筑物	51,957.98	29.67	44,075.40	29.54	33,738.94	28.07	27,177.03	27.81
机器设备	106,026.50	60.54	91,543.98	61.35	76,398.98	63.55	62,847.59	64.31
运输设备	6,444.47	3.68	4,756.34	3.19	3,325.42	2.77	2,472.03	2.53
其他设备	10,713.45	6.12	8,836.06	5.92	6,748.75	5.61	5,227.63	5.35
合计	175,142.39	100.00	149,211.77	100.00	120,212.10	100.00	97,724.29	100.00
(三) 固定资产 减值准备								
房屋及建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	246.99	95.63	246.99	95.63	252.71	95.72	573.57	97.98
运输设备	-	-	-	-	-	-	-	-
其他设备	11.29	4.37	11.29	4.37	11.29	4.28	11.80	2.02
合计	258.28	100.00	258.28	100.00	264.01	100.00	585.36	100.00
(四) 固定资产 账面价值								
房屋及建筑物	297,046.81	51.41	304,332.22	51.88	126,711.04	49.32	122,037.63	49.09
机器设备	263,740.62	45.65	264,869.56	45.15	116,979.27	45.53	117,917.88	47.43
运输设备	4,141.88	0.72	5,512.55	0.94	5,859.91	2.28	4,069.42	1.64
其他设备	12,835.00	2.22	11,893.91	2.03	7,357.05	2.86	4,575.50	1.84
合计	577,764.31	100.00	586,608.24	100.00	256,907.27	100.00	248,600.44	100.00

2010-2012 年末，公司固定资产逐年增加。2011 年末，公司固定资产账面价值与 2010 年相比较为稳定。2012 年末，公司固定资产账面价值较 2011 年末增加 329,700.97 万元，上涨 128.33%，主要系 2010 年公司通过非公开发行 A 股的募集资金项目及自筹资金在建工程项目完工转入固定资产金额大幅增加所致。2013 年 6 月末，公司固定资产账面价值与 2012 年末相比较为稳定。

报告期各期末，公司固定资产结构较为稳定。报告期各期末，固定资产账面价值占资产总额的比例分别为 9.81%、7.40%、12.93% 和 11.89%，比重较小，这符合国内工程机械的行业特点。

(3) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
在建工程账面原值	146,277.49	110,379.58	276,293.95	52,442.40
减值准备	71.82	71.82	71.82	71.82
在建工程账面价值	146,205.67	110,307.76	276,222.13	52,370.58

2011年末在建工程账面价值较2010年末增加427.44%，主要系公司2010年非公开发行A股的募集资金项目及自筹项目投入增加所致。

2012年末在建工程账面价值较2011年末减少60.07%，主要系公司2010年非公开发行A股的募集资金项目及自筹项目结转固定资产所致。

2013年6月末在建工程账面价值较2012年末增加32.54%，主要系公司2010年非公开发行A股的募集资金项目及自筹项目投入增加所致。

(4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产及其累计摊销明细情况如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一、无形资产								
账面原值								
商标	76,226.35	32.51	76,226.35	35.83	76,226.35	51.65	76,226.35	59.99
土地使用权	136,242.93	58.10	134,756.28	63.34	69,862.48	47.34	49,359.67	38.84
计算机软件	604.73	0.26	577.33	0.27	302.75	0.21	302.55	0.24
专有技术	21,430.00	9.14	1,180.00	0.55	1,180.00	0.80	1,180.00	0.93
合计	234,504.01	100.00	212,739.96	100.00	147,571.58	100.00	127,068.57	100.00
二、无形资产								
累计摊销								
商标	14,927.66	60.75	13,022.00	61.95	9,210.68	61.43	5,399.37	54.89
土地使用权	8,235.83	33.52	7,041.67	33.50	5,023.03	33.50	3,569.63	36.29
计算机软件	184.67	0.75	131.60	0.63	51.61	0.34	278.26	2.83
专有技术	1,222.50	4.98	826.00	3.93	708.00	4.72	590.00	6.00
合计	24,570.65	100.00	21,021.27	100.00	14,993.33	100.00	9,837.25	100.00

三、无形资产 账面价值								
商标	61,298.69	29.20	63,204.35	32.97	67,015.67	50.55	70,826.98	60.42
土地使用权	128,007.10	60.98	127,714.61	66.62	64,839.44	48.91	45,790.04	39.06
计算机软件	420.07	0.20	445.73	0.23	251.14	0.19	24.29	0.02
专有技术	20,207.50	9.63	354.00	0.18	472.00	0.36	590.00	0.50
合计	209,933.36	100.00	191,718.69	100.00	132,578.25	100.00	117,231.31	100.00

报告期各期末，公司无形资产主要由商标和土地使用权构成，合计占比分别为 99.48%、99.46%、99.59%和 90.17%，无形资产账面价值的变化主要系土地使用权增加所致。2011 年和 2012 年末，公司土地使用权账面价值依次为 64,839.44 万元和 127,714.61 万元，分别同比增长 41.60%和 96.97%，主要系公司建设投资项目新增土地使用权所致。2013 年 6 月末，公司无形资产账面价值增加 18,214.67 万元，上升 9.50%。

(5) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产减值准备	21,260.76	18,035.09	9,182.38	6,819.46
暂时未抵税的费用	5,057.22	6,774.21	3,058.49	4,361.31
可抵扣亏损	843.92	843.92	1,282.10	1,358.01
因合并抵销而调整的递延所得税资产	1,925.52	3,051.05	2,627.53	4,554.38
合计	29,087.42	28,704.27	16,150.50	17,093.16

2012 年末，公司递延所得税资产较 2011 年末增长 77.73%，主要系公司计提的资产减值准备增加及暂时未抵税的费用增加进而增加了递延所得税资产。

3、资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司资产减值准备明细情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一、坏账准备	114,161.49	97,121.46	47,066.09	33,541.06

其中：应收账款	113,358.00	96,595.35	46,863.76	33,391.66
其他应收款	803.49	526.11	202.33	149.41
二、存货跌价准备	11,616.23	10,350.02	9,095.99	10,012.11
三、长期股权投资减值准备	4,703.16	4,703.16	4,703.16	4,703.16
四、固定资产减值准备	258.28	258.28	264.01	585.36
五、在建工程减值准备	71.82	71.82	71.82	71.82
合计	130,810.99	112,504.75	61,201.07	48,913.51

报告期各期末，公司资产减值准备变化主要由应收账款坏账准备和存货跌价准备变动所致。

2011年末、2012年末、2013年6月末，应收账款坏账准备分别较上期末增加13,472.10万元、49,731.59万元和16,762.65万元，主要系应收账款账面余额大幅增加。

报告期各期末，公司的存货账面余额分别为600,348.63万元、681,227.48万元、663,781.65万元和742,729.61万元，存货账面余额比较稳定，每年提取的存货跌价准备也较为稳定。

（二）负债结构与负债质量分析

公司报告期各期末的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
短期借款	514,335.12	17.18	610,252.85	21.92	370,992.02	18.97	133,558.27	10.18
应付票据	451,925.98	15.09	542,074.16	19.47	495,992.54	25.36	472,503.16	36.03
应付账款	843,570.01	28.18	626,359.46	22.50	436,199.42	22.30	372,581.30	28.41
预收款项	61,790.83	2.06	39,336.50	1.41	68,654.93	3.51	57,814.15	4.41
应付职工薪酬	19,897.08	0.66	22,272.62	0.80	22,840.82	1.17	17,803.29	1.36
应交税费	20,176.58	0.67	35,076.76	1.26	31,330.48	1.60	21,313.27	1.63
应付利息	12,960.00	0.43	1,222.50	0.04	-	-	10.00	0.00
应付股利	970.01	0.03	899.45	0.03	1,199.33	0.06	108,856.61	8.30
其他应付款	250,871.65	8.38	235,505.46	8.46	164,685.36	8.42	104,887.09	8.00
一年内到期的非流动负债	53,257.40	1.78	700.00	0.03	40,300.00	2.06	3,000.00	0.23
流动负债合计	2,229,754.65	74.48	2,113,699.77	75.93	1,632,194.90	83.45	1,292,327.15	98.55

长期借款	313,674.54	10.48	219,098.47	7.87	21,900.00	1.12	19,000.00	1.45
应付债券	448,252.83	14.97	448,021.33	16.10	298,445.00	15.26	-	-
其他非流动负债	2,255.83	0.08	2,772.64	0.10	3,327.30	0.17	65.97	0.01
非流动负债合计	764,183.21	25.52	669,892.45	24.07	323,672.30	16.55	19,065.97	1.45
负债合计	2,993,937.86	100.00	2,783,592.21	100.00	1,955,867.20	100.00	1,311,393.11	100.00

报告期各期末，公司负债总额逐年上升，其中2011年末、2012年末、2013年6月末，分别较上期末增长49.14%、42.32%和7.56%，主要系银行借款及公司债券融资规模增长所致。

报告期各期末，公司的流动负债占负债总额比例分别为98.55%、83.45%、75.93%和74.48%，呈现下降趋势，主要系2011年、2012年公司扩大银行长期借款规模并发行公司债券影响所致。

1、流动负债结构及变化情况分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
短期借款	514,335.12	23.07	610,252.85	28.87	370,992.02	22.73	133,558.27	10.33
应付票据	451,925.98	20.27	542,074.16	25.65	495,992.54	30.39	472,503.16	36.56
应付账款	843,570.01	37.83	626,359.46	29.63	436,199.42	26.72	372,581.30	28.83
预收款项	61,790.83	2.77	39,336.50	1.86	68,654.93	4.21	57,814.15	4.47
应付职工薪酬	19,897.08	0.89	22,272.62	1.05	22,840.82	1.40	17,803.29	1.38
应交税费	20,176.58	0.90	35,076.76	1.66	31,330.48	1.92	21,313.27	1.65
应付利息	12,960.00	0.58	1,222.50	0.06	-	-	10.00	0.00
应付股利	970.01	0.04	899.45	0.04	1,199.33	0.07	108,856.61	8.42
其他应付款	250,871.65	11.25	235,505.46	11.14	164,685.36	10.09	104,887.09	8.12
一年内到期的非流动负债	53,257.40	2.39	700.00	0.03	40,300.00	2.47	3,000.00	0.23
流动负债合计	2,229,754.65	100.00	2,113,699.77	100.00	1,632,194.90	100.00	1,292,327.15	100.00

公司的流动负债主要是由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款构成，报告期各期末上述四项合计占流动负债的比例分别为83.84%、89.93%、95.29%和92.42%。公司主要流动负债科目的明细情况如下：

(1) 短期借款

单位：万元

借款类别	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
信用借款	506,848.55	505,252.85	330,131.01	10,065.50
保证借款	5,000.00	5,000.00	18,000.00	116,000.00
抵押借款	-	-	-	1,500.00
质押借款	2,486.57	100,000.00	22,861.01	5,992.77
合计	514,335.12	610,252.85	370,992.02	133,558.27

2010-2012 年末，公司短期借款逐年上升，主要是因为随着公司生产规模的逐年增加，对流动资金需求相应增加。2013 年 6 月末，公司短期借款较 2012 年末下降 15.72%。

(2) 应付票据

单位：万元

类别	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
银行承兑汇票	449,880.98	534,819.16	495,992.54	472,503.16
商业承兑汇票	2,045.00	7,255.00	-	-
合计	451,925.98	542,074.16	495,992.54	472,503.16

报告期各期末，公司应付票据金额呈现稳步上升趋势。2011 年末较 2010 年末增加 4.97%，2012 年末较 2011 年末增加 9.29%，主要系公司为降低资金占用水平、提高资金利用效率，逐步提高银行承兑汇票及商业承兑汇票等票据结算比例所致。2013 年 6 月末应付票据金额较 2012 年末减少 16.63%。

(3) 应付账款

报告期各期末，应付账款余额及账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	823,409.69	97.61	608,420.97	97.14	426,589.81	97.80	351,005.99	94.21
一至二年	12,686.72	1.50	14,091.41	2.25	4,208.10	0.96	17,422.00	4.68
二至三年	5,213.96	0.62	1,239.64	0.20	2,019.62	0.46	1,572.73	0.42

三年以上	2,259.65	0.27	2,607.45	0.41	3,381.89	0.78	2,580.57	0.69
合计	843,570.01	100.00	626,359.46	100.00	436,199.42	100.00	372,581.30	100.00

公司与供应商通常有 2-3 个月的信用期。报告期各期末，公司应付账款余额呈现逐年上升趋势。2011 年末较 2010 年末增加 17.07%，主要因为伴随公司销售规模的扩大，公司采购规模也随之增加，因此造成期末应付账款余额相应增加。2012 年末较 2011 年末增加 43.59%，2013 年 6 月末较 2012 年末增加 34.68%，由于工程机械行业上游零配件的市场竞争激烈，公司当期占用供应商的信用额度也有所提高及付款期限也有所延长，因此造成期末应付账款余额的增加。

报告期各期末，公司应付账款账龄主要为一年以内，报告期各期末占比分别为 94.21%、97.80%、97.14% 和 97.61%。

(4) 预收账款

报告期各期末，按账龄列示的预收款项如下：

单位：万元

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
一年以内	57,091.05	92.39	35,361.16	89.89	63,354.86	92.28	54,057.52	93.50
一至二年	4,699.77	7.61	3,975.33	10.11	5,300.07	7.72	3,756.63	6.50
合计	61,790.83	100.00	39,336.50	100.00	68,654.93	100.00	57,814.15	100.00

报告期各期末，公司预收账款账龄主要在一年以内，账龄超过一年以上的预收款项主要为客户预付的产品定制款货款、国内及出口大额订单的货款。

2011 年末预收账款余额较 2010 年末增加 10,840.78 万元，上涨 18.75%，主要是因为出口大额订单的预收款增加所致。

2012 年末预收账款余额较 2011 年末减少 29,318.43 万元，下降 42.70%，主要是因为上年的出口大额订单本年实现销售所致。

2013 年 6 月末预收账款余额较 2012 年末增加 22,454.33 万元，上涨 57.08%，主要系客户增加预定产品而预交的定金和定制款等增加所致。

(5) 其他应付款

报告期各期末，其他应付款余额及账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例 (%)						
一年以内	214,273.31	85.41	210,666.58	89.45	133,518.01	81.08	82,723.04	78.87
一至二年	30,846.93	12.30	10,196.07	4.33	16,473.38	10.00	20,355.94	19.41
二至三年	4,631.98	1.85	11,742.46	4.99	13,521.65	8.21	1,108.95	1.06
三年以上	1,119.44	0.45	2,900.35	1.23	1,172.32	0.71	699.17	0.66
合计	250,871.65	100.00	235,505.46	100.00	164,685.36	100.00	104,887.09	100.00

2011年末其他应付款较2010年末增加59,798.27万元，上涨57.01%，2012年末其他应付款较2011年末增加70,820.10万元，上涨43.00%，主要系随着公司业务规模的增加，导致出口佣金、海运费、海外展会费、三包服务费及中间商费用等增加所致。2013年6月末其他应付款较2012年末增加15,366.19万元，上涨6.52%。

公司其他应付款账龄主要在一年以内，报告期各期末的占比分别为78.87%、81.08%、89.45%和85.41%。

(6) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

借款类别	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
质押借款	12,357.40	-	-	-
保证借款	900.00	700.00	300.00	3,000.00
信用借款	40,000.00	-	40,000.00	-
合计	53,257.40	700.00	40,300.00	3,000.00

2011年末一年内到期的非流动负债较2010年末增加37,300.00万元，上涨1243.33%，主要系长期借款重分类到一年内到期的非流动负债所致。

2012年末一年内到期的非流动负债较2010年末减少39,600.00万元，下降98.26%，主要系上年度发生的借款本期归还所致。

2013年6月末一年内到期的非流动负债较2012年末增加52,557.40万元，上涨7508.20%，主要系长期借款重分类到一年内到期的非流动负债所致。

2、非流动负债结构及变化情况分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
长期借款	313,674.54	41.05	219,098.47	32.71	21,900.00	6.77	19,000.00	99.65
应付债券	448,252.83	58.66	448,021.33	66.88	298,445.00	92.21	-	-
其他非流动负债	2,255.83	0.30	2,772.64	0.41	3,327.30	1.03	65.97	0.35
非流动负债合计	764,183.21	100.00	669,892.45	100.00	323,672.30	100.00	19,065.97	100.00

公司非流动负债主要由长期借款和应付债券构成，具体变化情况如下：

(1) 长期借款

单位：万元

借款类别	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
质押借款	10,503.79	23,256.35	-	-
保证借款	23,650.00	22,200.00	21,900.00	19,000.00
信用借款	279,520.75	173,642.12	-	-
合计	313,674.54	219,098.47	21,900.00	19,000.00

2010年末及2011年末，公司债务融资主要依靠短期借款。工程机械行业属于资金密集型行业，投资规模大，投资回收期较长，资金占用时间也较长。为优化债务融资结构，公司逐步加大了长期借款的使用。2012年以来，公司长期借款大幅增加，主要为部分境外投资及进出口贸易项下增加的长期借款。

(2) 应付债券

截至2013年6月30日，公司应付债券余额为448,252.83万元，具体如下：

单位：万元

债券名称(项目)	发行日期(起息日)	债券期限	发行总面值	余额
11徐工01公司债券	2011.12.29	5年期	300,000.00	298,911.50

11 徐工 02 公司债券	2012.10.26	5 年期	150,000.00	149,341.33
合计			450,000.00	448,252.83

2011 年 12 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]2078 号文件批准，公司获准发行不超过 56 亿元的公司债券（期限 5 年，每年付息，到期一次还本）。2011 年 12 月，公司完成第一期发行，票面总额 30 亿元，票面年利率 5.38%，2012 年 10 月，公司完成第二期发行，票面总额 15 亿元，票面年利率为 4.89%。

（三）偿债能力指标分析

1、公司偿债能力评价指标分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

财务指标	2013 年 6 月 30 日/2013 年 1-6 月	2012 年 12 月 31 日/2012 年	2011 年 12 月 31 日/2011 年	2010 年 12 月 31 日/2010 年
流动比率（倍）	1.74	1.70	1.71	1.62
速动比率（倍）	1.41	1.39	1.30	1.17
资产负债率（母公司报表）（%）	55.88	54.48	50.18	38.90
资产负债率（合并报表）（%）	61.63	61.37	56.34	51.74
利息保障倍数（倍）	3.77	6.19	21.03	43.05

总体来看,公司流动比率和速动比率指标较为稳定,且处于合理水平,公司短期偿债能力较强。

公司的资产负债率逐年提高,主要是由于 2011 年和 2012 年分别增加了银行借款及发行了公司债券。利息保障倍数在报告期内下降较多,主要是由于银行借款的增加及公司债的发行导致利息支出逐年上涨所致,但仍处于较高水平。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2013 年 6 月 30 日			2012 年 12 月 31 日		
	流动比率	速动比率	资产负债率（合并报表）（%）	流动比率	速动比率	资产负债率（合并报表）（%）
中联重科	2.21	1.85	52.11	1.93	1.59	53.71

三一重工	1.52	1.14	64.28	1.76	1.29	61.82
柳工	1.98	1.36	58.16	1.76	1.20	58.69
厦工股份	1.93	1.47	61.62	1.80	1.31	59.54
平均	1.91	1.45	59.04	1.81	1.35	58.44
徐工机械	1.74	1.41	61.63	1.70	1.39	61.37
公司	2011年12月31日			2010年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率(合并报表)(%)	流动比率	速动比率	资产负债率(合并报表)(%)
中联重科	1.84	1.48	50.22	1.71	1.37	56.45
三一重工	1.46	1.11	59.55	1.16	0.84	62.11
柳工	1.69	1.15	58.94	1.49	1.05	54.48
厦工股份	1.31	0.78	64.49	1.39	0.81	58.72
平均	1.58	1.13	58.30	1.44	1.02	57.94
徐工机械	1.71	1.30	56.34	1.62	1.17	51.74

2010-2011年末,公司流动比率和速动比率均高于行业平均水平,主要系公司在2010年进行了非公开发行、2011年进行了公司债的发行,增加了公司资金实力,并提高了公司的短期偿债能力。2012年末及2013年6月末,公司流动比率略低于行业平均水平,速动比率与行业平均水平相当。

2010-2011年末,公司的负债水平低于同行业,但随着公司业务规模的不断扩张,对资金的需求仍然很大,因此逐步加大长期借款和公司债的发行,2012年末及2013年6月末,公司资产负债率高于行业的平均水平。

总体来看,公司具有较强的偿债能力,各项财务指标处于较合理范围。

3、银行资信及授信情况

公司资信状况优良,近年来未发生贷款逾期不还的情况,在各贷款银行中信誉度较高。截至2013年6月30日,公司拥有各商业银行综合授信额度4,652,662.50万元,已用授信额度2,101,504.42万元,未使用授信2,551,158.08万元。公司不存在正常生产、经营活动外有重大影响的需特别披露的或有负债,也不存在表外融资的情况。

(四) 资产周转能力指标分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

财务指标	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
应收账款周转率（次/年）	1.36	2.22	4.55	8.23
存货周转率（次/年）	3.04	3.74	4.08	4.21
总资产周转率（次/年）	0.58	0.80	1.10	1.27

注：2013年1-6月的财务指标为年化指标。

报告期内，公司的应收账款周转率逐年下降，主要是因为公司2011年的营业收入较2010年上涨28.03%，应收账款余额较2010年上涨139.91%，公司2012年的营业收入较2011年下跌2.54%，应收账款余额较2011年上涨82.67%，公司应收账款增加幅度超过营业收入的增长幅度，导致公司的应收账款周转率下降较多。

因为公司坚持精细化管理，加强存货管理，公司的存货周转率相对稳定。

公司的总资产周转率一直呈现下降趋势，主要是因为公司的资产规模不断扩大，2010年进行了A股非公开发行及公司债的发行，投入的大部分募投项目尚处于建设阶段，尚未产生新的营业收入，因此营业收入的增长小于资产规模的增长，导致总资产周转率下降。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2013年1-6月			2012年度		
	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
中联重科	1.78	2.30	0.45	3.01	2.98	0.60
三一重工	2.23	2.70	0.66	3.40	3.37	0.81
柳工	4.70	2.22	0.59	5.32	2.14	0.56
厦工股份	1.52	2.71	0.63	2.12	2.48	0.73
平均	2.56	2.48	0.58	3.46	2.74	0.68
徐工机械	1.36	3.04	0.58	2.22	3.74	0.80
公司	2011年度			2010年度		
	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率

中联重科	4.70	3.37	0.69	4.98	2.97	0.66
三一重工	5.59	4.61	1.23	6.20	4.38	1.27
柳工	9.17	3.18	0.86	11.90	3.77	1.09
厦工股份	4.55	3.28	1.24	8.10	3.23	1.39
平均	6.00	3.61	1.01	7.80	3.59	1.10
徐工机械	4.55	4.08	1.10	8.23	4.21	1.27

（1）应收账款周转率

报告期内，公司的应收账款周转率逐年下降，与同行业的变动方向保持一致，主要是因为在行业需求放缓的背景下，行业竞争加剧，行业公司为应对竞争，普遍放宽应收账款信用政策，信用销售力度加大，收款期限延长以及分期收款业务增加，导致应收账款周转率逐年下降。2011年以来，公司应收账款周转率低于行业平均水平，主要是因为：（1）由于行业竞争激烈，公司提高了信用销售及分期付款销售业务比例并延长了部分客户收款期限，导致公司应收账款增长较快；（2）融资租赁销售方式不同：公司的融资租赁销售业务通过外部的融资租赁公司进行，产生的赊销款体现在账上为应收账款；而部分同行业厂商的融资租赁销售业务通过子公司进行，产生的赊销款在账上体现为长期应收款（融资租赁部分）或一年内到期的融资租赁“长期应收款”。

（2）存货周转率

公司存货周转率高于行业平均水平，且存货周转率比较稳定，主要因为公司坚持精细化管理，加强了存货管理。

（3）总资产周转率

公司总资产周转率略高于行业平均水平，显示出公司具有较强的资产周转能力，资产运营效率较高。2013年1-6月，公司总资产周转率与行业水平相当。

（五）财务性投资情况

2012年及2013年1-6月，为提高闲置资金的使用效率，公司下属投资公司徐工投资购买了风险较低的短期理财产品，截至2013年6月30日，公司持有的委托理财均已到期收回。

除此之外，公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予

他人款项等其他财务性投资情形。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

1、营业收入结构

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	1,318,705.27	96.23	3,035,687.98	94.47	3,125,690.98	94.80	2,400,606.51	93.22
其他业务收入	51,716.99	3.77	177,556.67	5.53	171,416.00	5.20	174,632.34	6.78
合计	1,370,422.26	100.00	3,213,244.65	100.00	3,297,106.98	100.00	2,575,238.84	100.00

2010-2012年及2013年1-6月，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例达93%以上，且较为稳定。公司其他业务收入主要为外购材料销售和废料销售等产生的收入。

2、主营业务收入的产产品结构

公司作为中国领先的工程机械制造商，主要从事起重机械、铲运机械、压实机械、混凝土机械、路面机械、消防机械、其他工程机械及工程机械备件的研发、制造和销售。报告期内，公司主营业务的产品销售构成情况如下：

单位：万元

序号	项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
		金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1	起重机械	412,598.70	31.29	1,316,401.81	43.36	1,573,136.91	50.33	1,417,756.63	59.06
2	铲运机械	291,201.30	22.08	547,176.26	18.02	565,520.21	18.09	350,697.15	14.61
3	压实机械	66,326.08	5.03	109,830.70	3.62	166,849.81	5.34	156,552.72	6.52
4	混凝土机械	178,335.87	13.52	382,450.67	12.60	197,467.14	6.32	103,371.06	4.31
5	路面机械	22,873.89	1.73	44,650.58	1.47	76,023.09	2.43	61,379.54	2.56
6	消防机械	43,441.40	3.29	70,855.97	2.33	48,672.10	1.56	24,490.94	1.02
7	其他工程机械	102,656.95	7.78	232,626.33	7.66	172,788.88	5.53	91,281.16	3.80
8	工程机械备件及其他	201,271.09	15.26	331,695.67	10.93	325,232.83	10.41	195,077.30	8.13

合计	1,318,705.27	100.00	3,035,687.98	100.00	3,125,690.98	100.00	2,400,606.51	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

报告期内，公司主营业务收入主要由起重机械、铲运机械和混凝土机械三类产品构成，2010-2012年及2013年1-6月，上述三类产品收入合计占主营业务收入的比例分别为77.98%、74.74%、73.98%和66.89%。公司持续加大产品多样化生产，报告期内消防机械、其他工程机械、工程机械备件等收入占比不断提高。

3、主营业务收入变动分析

2011年，公司主营业务收入为3,125,690.98万元，较2010年增加725,084.47万元，增幅为30.20%，主要原因是：公司凭借广泛的产品种类、齐全的产品系列、良好的品牌影响力、领先的技术水平和市场竞争力，实现了收入的持续增长。起重机械销售额同比增加155,380.28万元，铲运机械销售额同比增加214,823.06万元，混凝土机械销售额同比增加94,096.08万元。

2012年，公司主营业务收入为3,035,687.98万元，较2011年减少90,003.00万元，降幅为2.88%，主要原因是：受经济增速放缓和下游整体投资需求降低双重影响，2012年工程机械行业整体经营情况较为低迷，行业竞争日趋激烈。为应对严峻的行业环境，公司积极采取应对措施降低其影响：（1）公司进一步调整产品结构，在巩固传统业务板块优势的同时，不断提高新兴业务板块竞争力。报告期内，公司加强了混凝土机械的研发力度和市场推广力度，混凝土机械产品系列不断完善，混凝土机械营销网络大幅拓展，初步具备成套化设备供应优势。目前，混凝土机械已成为公司新的收入增长点，2011年、2012年销售收入分别较上年增长91.03%、93.68%；（2）公司持续加大对海外市场的开拓力度。2012年，公司在海外新设公司、办事处，同时启动海外工厂建设项目，产品出口持续较快增长。出口收入实现同比上涨59.69%，占主营业务收入的比重由2011年的13.47%上升到2012年的22.15%；（3）公司持续加大产品研发投入力度，不断完善产品系列、提高高端产品比重，力求产品实现差异化竞争，增强公司整体抗风险能力。

2013年1-6月，公司主营业务收入为1,318,705.27万元，较2012年同期减少389,384.88万元，降幅22.80%，主要系受经济增速放缓和下游整体投资需求

降低双重影响，2013 年上半年国内外经济复苏推动力不足，工程机械行业的市场需求依然较为低迷。

4、主营业务收入的销售模式分析

公司产品销售模式主要分为直销和经销两种方式。报告期内，其具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例 (%)						
直销	320,445.38	24.30	571,316.48	18.82	620,762.23	19.86	683,692.73	28.48
经销	998,259.89	75.70	2,464,371.50	81.18	2,504,928.75	80.14	1,716,913.78	71.52
合计	1,318,705.27	100.00	3,035,687.98	100.00	3,125,690.98	100.00	2,400,606.51	100.00

报告期内，公司通过经销模式实现的收入占比较高，主要系为进一步扩大公司产品的市场份额，公司持续加强经销网络建设。

5、主营业务收入的区域结构分析

公司主营业务收入分地区构成情况如下：

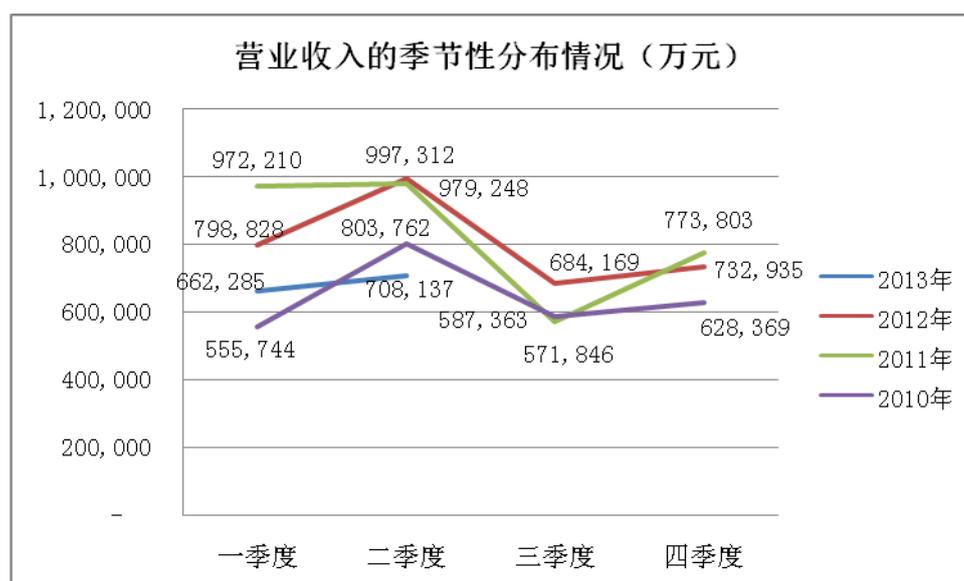
单位：万元

项目	2013 年 1-6 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例 (%)						
内销	1,069,714	81.12	2,363,274	77.85	2,704,617	86.53	2,202,572	91.75
外销	248,991	18.88	672,414	22.15	421,074	13.47	198,035	8.25
合计	1,318,705	100.00	3,035,688	100.00	3,125,691	100.00	2,400,607	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来自境内销售，但随着公司不断深入推进国际化战略、积极拓展海外渠道，公司产品出口收入逐年快速增长，境外销售占比从 2010 年度的 8.25% 提高到 2012 年度的 22.15%。目前，公司已成为国内最大的工程机械出口商之一，拥有布局全球的营销网络，产品已销往全球超过 150 个国家和地区。

6、主营业务收入季节性分析

工程机械产品的销售受气候、客户施工季节影响呈季节性变动特征。由于冬季的自然气候因素不利于施工，国内多数基础设施建设工程都在春季开工，受此影响，二季度为工程机械的销售旺季。报告期内，公司各季度营业收入具体情况如下：



（二）营业成本分析

1、营业成本结构

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务	1,028,112.98	96.17	2,361,319.25	93.91	2,466,036.83	94.30	1,876,081.80	92.94
其他业务	40,983.58	3.83	153,027.04	6.09	149,147.47	5.70	142,455.84	7.06
合计	1,069,096.56	100.00	2,514,346.29	100.00	2,615,184.30	100.00	2,018,537.64	100.00

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比重较为稳定，每年均在 90% 以上。公司营业成本变动趋势与营业收入变动趋势相符，2010-2012 年及 2013 年 1-6 月，公司营业成本占营业收入的比重分别为 78.38%、79.32%、78.25% 和 78.01%。

2、主营业务成本的主要构成分析

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
原材料	945,043.72	91.92	2,182,372.29	92.42	2,289,820.23	92.85	1,742,510.49	92.88
人工成本	41,405.90	4.03	104,642.08	4.43	95,094.36	3.86	67,245.86	3.58
燃料及动力 (能源费用)	7,204.51	0.70	15,670.20	0.66	14,471.54	0.59	11,506.06	0.61
折旧费	19,899.66	1.94	27,550.26	1.17	22,153.99	0.90	20,111.87	1.07
其他	14,559.19	1.42	31,084.42	1.32	44,496.71	1.80	34,707.51	1.85
合计	1,028,112.98	100.00	2,361,319.25	100.00	2,466,036.83	100.00	1,876,081.80	100.00

公司的主营业务成本主要由钢材及配套件发动机、驱动桥、液压零部件等原材料成本构成，2010-2012年及2013年1-6月，原材料成本占主营业务成本的比例分别为92.88%、92.85%、92.42%和91.92%。

(三) 毛利率分析

1、毛利构成及毛利率变动分析

报告期内公司毛利构成及各类产品毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月			2012年度			2011年度			2010年度		
	毛利金额	占比(%)	毛利率(%)									
主营业务												
起重机械	106,938.85	35.49	25.92	336,791.94	48.19	25.58	377,611.87	55.37	24.00	357,185.24	64.16	25.19
铲运机械	54,431.30	18.06	18.69	100,105.76	14.32	18.29	93,506.02	13.71	16.53	46,163.56	8.29	13.16
压实机械	13,486.93	4.48	20.33	23,385.42	3.35	21.29	36,867.15	5.41	22.10	36,808.30	6.61	23.51
混凝土机械	60,763.90	20.17	34.07	122,725.33	17.56	32.09	54,524.65	8.00	27.61	28,324.95	5.09	27.40
路面机械	5,722.23	1.90	25.02	11,290.24	1.62	25.29	22,982.82	3.37	30.23	18,190.91	3.27	29.64
消防机械	20,965.81	6.96	48.26	33,798.66	4.84	47.70	21,447.62	3.15	44.07	9,809.45	1.76	40.05
其他工程机械	14,492.18	4.81	14.12	32,827.85	4.70	14.11	22,480.13	3.30	13.01	15,140.40	2.72	16.59
工程机械 备件及其他	13,791.09	4.58	6.85	13,443.51	1.92	4.05	30,233.89	4.43	9.30	12,901.90	2.32	6.61

主营业务合计	290,592.29	96.44	22.04	674,368.72	96.49	22.21	659,654.14	96.73	21.10	524,524.71	94.22	21.85
其他业务												
材料销售	10,117.96	3.36	20.49	23,274.52	3.33	13.44	22,224.78	3.26	13.27	31,479.65	5.65	18.34
其他	615.46	0.20	26.28	1,255.11	0.18	28.93	43.75	0.01	1.13	696.84	0.13	23.63
其他业务合计	10,733.41	3.56	20.75	24,529.63	3.51	13.82	22,268.53	3.27	12.99	32,176.49	5.78	18.43
业务合计	301,325.70	100.00	21.99	698,898.35	100.00	21.75	681,922.68	100.00	20.68	556,701.20	100.00	21.62

(1) 毛利构成及综合毛利率分析

报告期内，公司营业毛利主要来源于主营业务，主营业务毛利占比稳定在95%左右。从产品来源看，公司营业毛利主要来源于起重机械、铲运机械以及混凝土机械，2010-2012年及2013年1-6月，三者贡献的毛利占营业毛利的比重分别为77.54%、77.08%、80.07%和73.72%。其中尽管报告期内起重机械受行业环境的影响，其毛利占比有所下降，但其一直是公司最主要的利润来源，2010-2012年及2013年1-6月，其毛利占比分别为64.16%、55.37%、48.19%和35.49%。

报告期内，公司主营业务综合毛利率水平较为稳定。2010-2012年及2013年1-6月的主营业务综合毛利率分别为21.85%、21.10%、22.21%和22.04%。

(2) 分产品毛利率

报告期内，公司核心主导产品主要为起重机械、铲运机械以及混凝土机械。受工程机械市场需求持续回落影响，行业竞争更趋激烈，影响公司毛利率的因素也在增加，但公司坚持精细化管理，上述核心主导产品的毛利率基本保持稳定，具体分析如下：

①起重机械

起重机械为公司主导产品。报告期内，公司起重机械国内市场占有率始终保持首位，具有领先的市场竞争优势，在工程机械市场环境不景气的情况下，其仍能保持稳定的毛利率水平。

报告期内，公司起重机械产品单位售价和单位成本情况如下：

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
单位售价（万元/台）	58.46	69.60	64.56	66.62
单位成本（万元/台）	43.31	51.79	49.06	49.84
毛利率（%）	25.92	25.58	24.00	25.19

2011年，公司起重机械毛利率较2010年下降1.19个百分点，主要系低吨位起重机械销售占比提高所致。

2012年，公司起重机械毛利率较2011年上升1.58个百分点，主要原因是：
①起重机械的产品结构进一步升级，大吨位、高毛利率的高端产品销售占比不断提高。②当年主要原材料价格有所下降，且公司持续进行产品生产工艺的改进，产品的生产成本得到良好的控制。

②铲运机械

报告期内，公司铲运机械产品单位售价和单位成本情况如下：

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
单位售价（万元/台）	22.85	22.66	23.74	21.56
单位成本（万元/台）	18.58	18.51	19.81	18.72
毛利率（%）	18.69	18.29	16.53	13.16

报告期内，公司铲运机械毛利率逐年上升。2011年公司铲运机械毛利率较2010年增加3.37个百分点，主要是因为产品结构持续优化，大吨位高端产品占比提升，导致毛利率相应上升。2012年公司铲运机械毛利率较2011年上升1.76个百分点，主要是因为新生产基地建成投产，产品产能相应扩大，规模经济效益有所显现；公司持续推进产品制造工艺的改进，产品生产效率提高、单位产品的生产耗材降低。

③混凝土机械

报告期内，公司混凝土机械产品销售持续增长，毛利率水平呈现稳步上升趋势。报告期内，公司混凝土机械单位售价和单位成本情况如下：

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
单位售价（万元/台）	80.62	128.94	121.29	216.26
单位成本（万元/台）	53.15	87.57	87.80	157.00

毛利率(%)	34.07	32.09	27.61	27.40
--------	-------	-------	-------	-------

2011年混凝土机械单位售价、单位成本较2010年均出现较大幅度的下降，降幅超过40%，主要是混凝土机械产品结构的调整以及新生产基地的逐步投产所产生的规模效应所致。一方面，2010年公司混凝土机械产品主要以混凝土泵车的销售为主，2011年以来公司混凝土产品品类和系列不断丰富和完善，逐步加大了混凝土机械成套设备的生产与销售，包括混凝土搅拌车等。由于其他混凝土配套设备的销售价格和制造成本较混凝土泵车低，因此公司2011年的混凝土机械综合单位售价和单位成本较2010年有较大幅度的下降。另一方面，2010年非公开发行的募投项目混凝土建设机械产业化基地项目已于2011年开始逐渐投产，规模效应逐渐体现，也使得单位成本有所下降。

2012年公司混凝土机械毛利率较2011年上升4.48个百分点，主要原因是：
①受产品结构优化的影响，产品平均单价上升6.31%。
②产品成本得到良好控制，平均单位成本略有下降：2012年，混凝土建设机械产业化基地项目的投产规模化效应继续加大，同时公司持续推进产品制造工艺的改进，生产效率提高，单位产品生产耗材降低；受宏观经济形势的影响，原材料采购价格大幅降低。

2013年1-6月混凝土机械单位售价、单位成本较2012年均出现较大幅度的下降，主要是混凝土机械产品结构的调整以及新生产基地的逐步投产所产生的规模效应所致。

2、公司主营业务综合毛利率与同行业上市公司比较

公司简称	主营产品	主营业务综合毛利率				主要产品收入占比
		2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度	
中联重科	混凝土机械和起重机械	32.35%	32.57%	32.54%	30.39%	混凝土机械占45%-50%，起重机械占30%-35%
三一重工	混凝土机械、挖掘机、汽车起重机、履带起重机、路面机械、桩工机械等	31.87%	32.74%	37.25%	37.36%	混凝土机械占55%左右，挖掘机占20%左右，起重机械占12%左右
柳工	装载机、挖掘机、起重机械、压路机等	20.44%	16.60%	18.99%	22.45%	土石方机械占70%左右

公司简称	主营产品	主营业务综合毛利率				主要产品收入占比
		2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度	
厦工股份	装载机、挖掘机、叉车和压路机等	11.09%	10.72%	15.39%	17.08%	装载机占55%左右，挖掘机占15%左右
平均值		23.94%	23.16%	26.04%	26.82%	
徐工机械	工程起重机械、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械等	22.04%	21.75%	20.68%	21.62%	起重机占50%-60%，铲运机械占8%-14%，混凝土机械占5%-17%

注：其他公司来自于公开信息。

在工程机械主要产品类别中，总体上说，路面机械及混凝土机械毛利率相对较高，起重机械、铲运机械毛利率次之，压实机械毛利率较低。中联重科、三一重工以混凝土机械和起重机械产品为主，因此毛利率较高；柳工和厦工股份以铲运机械和压实机械为主，因此毛利率偏低。公司的起重机械比重较高，且公司产品品类较中联重科、三一重工齐全，涵盖了多种品类的工程机械产品，故其毛利率处于中等水平，低于中联重科、三一重工，而高于柳工和厦工股份。

（四）利润主要来源

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)
营业毛利	301,325.70	21.99	698,898.35	21.75	681,922.68	20.68	556,701.20	21.62
主营业务毛利	290,592.29	21.20	674,368.72	20.99	659,654.14	20.01	524,524.71	20.37
营业利润	95,986.90	7.00	250,990.24	7.81	389,848.90	11.82	330,935.71	12.85
利润总额	104,319.05	7.61	281,940.21	8.77	394,814.72	11.97	340,832.71	13.23
净利润	88,666.03	6.47	246,577.86	7.67	337,859.53	10.25	292,720.47	11.37

公司利润主要来源于主营业务，主营业务毛利占营业毛利的95%左右。报告期内，公司主营业务毛利主要由起重机械、铲运机械和混凝土机械构成。2010年-2012年及2013年1-6月，上述三类产品毛利合计占营业毛利的比重分别为77.54%、77.08%、80.07%和73.72%。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)	金额 (万元)	占营业收入比重 (%)
营业收入	1,370,422.26	100.00	3,213,244.65	100.00	3,297,106.98	100.00	2,575,238.84	100.00
减：营业成本	1,069,096.56	78.01	2,514,346.29	78.25	2,615,184.30	79.32	2,018,537.64	78.38
营业税金及附加	5,194.47	0.38	15,239.47	0.47	12,065.39	0.37	9,007.65	0.35
销售费用	68,764.60	5.02	173,179.99	5.39	127,137.36	3.86	86,753.29	3.37
管理费用	81,667.53	5.96	177,602.07	5.53	131,493.81	3.99	113,690.76	4.41
财务费用	31,965.60	2.33	30,870.50	0.96	7,865.86	0.24	219.98	0.01
资产减值损失	18,307.68	1.34	51,341.82	1.60	13,611.28	0.41	19,288.98	0.75
投资收益	561.06	0.04	325.74	0.01	99.92	0.00	3,195.16	0.12
营业利润	95,986.90	7.00	250,990.24	7.81	389,848.90	11.82	330,935.71	12.85
加：营业外收入	8,750.90	0.64	34,011.58	1.06	7,043.44	0.21	10,666.44	0.41
减：营业外支出	418.74	0.03	3,061.61	0.10	2,077.62	0.06	769.44	0.03
其中：非流动资产 处置损失	103.16	0.01	1,708.18	0.05	1,086.84	0.03	111.13	0.00
利润总额	104,319.05	7.61	281,940.21	8.77	394,814.72	11.97	340,832.71	13.23
减：所得税费用	15,653.02	1.14	35,362.35	1.10	56,955.19	1.73	48,112.24	1.87
净利润	88,666.03	6.47	246,577.86	7.67	337,859.53	10.25	292,720.47	11.37

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本节“二、（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	68,764.60	5.02	173,179.99	5.39	127,137.36	3.86	86,753.29	3.37
管理费用	81,667.53	5.96	177,602.07	5.53	131,493.81	3.99	113,690.76	4.41
财务费用	31,965.60	2.33	30,870.50	0.96	7,865.86	0.24	219.98	0.01
合计	182,397.73	13.31	381,652.56	11.88	266,497.02	8.09	200,664.02	7.79

报告期内，期间费用逐年增加，2011 年较 2010 年增加 65,833.00 万元，上涨 32.81%，2012 年较 2011 年增加 115,155.54 万元，上涨 43.21%，2013 年 1-6 月较 2012 年同期增加 18,694.69 万元，上涨 11.42%。

(1) 销售费用

2011 年，公司销售费用较 2010 年增加 40,384.07 万元，增幅为 46.55%，主要系销量增加引起三包费用、展览费、业务推广费、运输费等增加所致。

2012 年，公司销售费用较 2011 年增加 46,042.63 万元，增幅为 36.21%，主要原因是：2012 年，中国工程机械行业需求持续低迷，行业竞争不断加剧，公司加大了市场推广和营销力度，提高了部分产品中间商的促销费用，并加强了对海外市场的开拓，从而导致中间商费用、海运费、海外展会费、运输费等相应增加，其中中间商费用较 2011 年增加 25,333.79 万元，增幅为 338.02%，运输费较 2011 年增加 9,691.59 万元，增幅为 71.56%，宣传及展览费较 2011 年增加 9651.26 万元，增幅为 74.96%。

2013 年 1-6 月，公司销售费用较 2012 年同期减少 8,892.05 万元，下降 11.45%。

(2) 管理费用

2011 年，公司管理费用较 2010 年增加 17,803.05 万元，增幅为 15.66%，主要系随着公司业务规模的扩大，管理费用相应增加。

2012 年，公司管理费用较 2011 年增加 46,108.26 万元，增幅为 35.06%，主要原因是：①公司加大了对研发的投入力度，研发费用较 2011 年增加 18,069.14 万元，增幅为 26.47%；②职工薪酬较 2011 年增加 9,924.36 万元，增幅为 12.21%；③随着公司募集资金投资项目和自筹资金投资项目陆续建成，固定资产、无形资产相应增加，导致折旧、摊销金额合计较 2011 年增加 5,621.80 万元，增幅为 96.96%。

2013 年 1-6 月，公司管理费用较 2012 年同期增加 5,043.98 万元，上涨 6.58%。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
利息支出	36,514.59	47,320.40	16,923.09	7,611.52
减：利息收入	-6,626.98	16,809.08	15,520.84	10,795.61
加：汇兑损失	562.62	-2,150.72	4,896.34	2,041.78
手续费支出	1,515.04	2,506.00	1,563.53	1,360.70
其他	0.33	3.91	3.73	1.59
合计	31,965.60	30,870.50	7,865.86	219.98

报告期内，公司财务费用逐年增加，主要原因是：为满足公司经营规模扩大的资金需求，并调整财务结构，充分利用财务杠杆效应，公司不断扩大银行借款规模，并于2011年12月底、2012年10月底分别发行30亿元、15亿元公司债券，利息净支出相应增加。

2013年1-6月，公司财务费用较2012年同期增加22,542.76万元，上涨239.24%，主要系2013年1-6月公司债券及银行借款增加而形成的利息支出增加。

(4) 期间费用率同行业比较

报告期内，公司与同行业上市公司三项费用占营业收入比例如下：

项目	2013年度1-6月				2012年度			
	销售费用率(%)	管理费用率(%)	财务费用率(%)	合计(%)	销售费用率(%)	管理费用率(%)	财务费用率(%)	合计(%)
中联重科	7.57	4.20	-0.15	11.63	7.02	4.03	0.67	11.72
三一重工	7.70	6.30	1.28	15.28	8.49	7.19	2.90	18.58
柳工	5.61	6.00	2.08	13.69	5.52	6.68	1.53	13.73
厦工股份	6.21	3.47	2.93	12.62	6.18	3.68	3.02	12.88
平均	6.77	5.00	1.54	13.30	6.80	5.40	2.03	14.23
徐工机械	5.02	5.96	2.33	13.31	5.39	5.53	0.96	11.88
项目	2011年度				2010年度			
	销售费用率(%)	管理费用率(%)	财务费用率(%)	合计(%)	销售费用率(%)	管理费用率(%)	财务费用率(%)	合计(%)
中联重科	6.82	3.79	0.24	10.85	6.67	4.16	1.34	12.17
三一重工	8.30	6.03	1.59	15.93	9.44	5.66	0.88	15.98
柳工	4.27	4.68	0.58	9.52	5.50	4.38	0.11	9.99

厦工股份	6.59	2.67	1.27	10.52	7.16	2.39	0.37	9.93
平均	6.50	4.29	0.92	11.71	7.19	4.15	0.68	12.02
徐工机械	3.86	3.99	0.24	8.09	3.37	4.41	0.01	7.79

注：销售费用率=销售费用÷营业收入；管理费用率=管理费用÷营业收入；财务费用率=财务费用÷营业收入

2010-2012年，公司期间费用率低于行业平均水平。2013年1-6月，公司期间费用率与行业平均水平相当。

报告期内，公司销售费用率低于行业平均水平，主要原因是：①公司产品以经销为主，相比直销，经销模式下可以节约宣传、推广等销售费用；②公司产品主要以起重机为主，而公司起重机产品市场竞争力和品牌影响力强，公司主要通过专家型、技术推荐模式，以提供解决方案为主，较少利用展会，从而公司市场推广费用相对较低。因此，与同行业上市公司相比，公司的中间商费用、运费、宣传及展览费等占营业收入的比重较低，从而与同行业上市公司相比，公司销售费用率最低。

2010-2012年，公司管理费用率与行业平均水平相当，2013年1-6月，公司的管理费用率略高于行业平均水平，但在同行业居中。总体而言，公司费用控制较为合理。

2010-2012年，公司财务费用率低于行业平均水平，主要系公司带息债务占全部投入资本的比重较低所致。2013年1-6月，公司财务费用率高于行业平均水平，系公司债券及银行借款增加而形成的利息支出增加。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益主要来自于对重庆昊融睿工投资中心、徐州特许机器有限公司的投资产生的收益，以及投资理财产品等产生的投资收益。2010-2012年及2013年1-6月的投资收益分别为3,195.16万元、99.92万元、325.74万元和561.06万元，对公司经营成果的影响较小。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、坏账损失	17,041.46	50,012.29	14,527.40	16,900.43
二、存货跌价损失	1,266.21	1,329.54	-916.11	2,388.55
合计	18,307.68	51,341.82	13,611.28	19,288.98

2011年资产减值损失为13,611.28万元，较2010年减少5,677.70万元，系资产价值回升导致存货跌价准备冲回以及期末应收账款账龄结构优化所致。

2012年资产减值损失为51,341.82万元，较2011年增加37,730.54万元，主要系应收账款大幅增加导致坏账准备计提额增加以及本期计提存货减值准备所致。

2013年1-6月资产减值损失为18,307.68万元，较2012年同期减少862.64万元，下降4.50%。

6、营业外收入、营业外支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
处置非流动资产利得小计	88.69	199.01	122.78	45.91
其中:处置固定资产利得	88.69	199.01	122.78	45.91
债务重组利得	-	-	3.52	-
政府补助	8,489.14	33,108.79	5,445.31	9,748.17
罚款净收入	-	5.05	-	-
违约金收入	102.94	214.25	404.86	-
其他	70.13	484.48	1,066.96	872.36
合计	8,750.90	34,011.58	7,043.44	10,666.44

报告期内，公司营业外收入变动主要由政府补助收入变化所致。公司2012年度营业外收入较2011年增加26,968.14万元，主要系公司当年获得徐州金山桥开发区财政局26,312.96万元项目扶持资金及奖励款所致。

2013年1-6月，公司营业外收入较2012年同期增加5,617.09万元，上涨

179.24%，主要系 2013 年 1-6 月政府补助等同比增加所致。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
处置非流动资产损失合计	103.16	1,708.18	1,086.84	111.13
债务重组损失	-	-	-	38.94
综合基金	293.06	763.99	845.95	436.85
其他	22.53	589.43	144.83	182.51
合计	418.74	3,061.61	2,077.62	769.44

公司营业外支出 2011 年较 2010 年增加 1,308.18 万元，2012 年较 2011 年增加 983.99 万元，主要系公司处置固定资产产生的损失所致。

2013 年 1-6 月，公司营业外支出较 2012 年同期减少 188.65 万元，下降 31.06%，主要系 2013 年 1-6 月缴纳的综合基金同比减少所致。

(六) 非经常性损益对经营成果的影响

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
非经常性损益（税后）	7,811.21	27,198.34	6,304.86	13,218.44
归属于母公司所有者的净利润	85,080.60	246,630.53	337,862.85	293,489.34
占归属于母公司所有者的净利润的比重	9.18%	11.03%	1.87%	4.50%

2010-2011 年，非经常性损益净额占净利润的比例较小，公司不存在对非经常性损益的重大依赖。2012 年和 2013 年 1-6 月，非经常性损益大幅增加主要是由于政府补助的大幅增加，主要系公司当年获得徐州金山桥开发区财政局项目扶持资金及奖励款所致。

(七) 税收优惠对利润的影响

最近三年，享受企业所得税税收优惠的企业情况如下：

公司名称	2012年	2011年	2010年	高新技术企业认定有效期
本公司	15%	15%	15%	2008-2010年、2011年-2013年
徐工重型	15%	15%	15%	2008-2010年、2011年-2013年
徐工随车	15%	15%	15%	2008-2010年、2011年-2013年
徐工筑路	15%	15%	15%	2008-2010年、2011年-2013年
徐工液压件	15%	15%	15%	2009-2011年、2012年-2014年
徐工特机	15%	15%	15%	2009-2011年、2012年-2014年
徐工铁路装备	15%	25%	25%	2012年-2014年

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的《关于认定江苏省2008年度第二批高新技术企业的通知》，认定本公司及徐工重型、徐工随车、徐工筑路为江苏省2008年度第二批高新技术企业，本公司及徐工重型、徐工随车、徐工筑路分别取得编号为GR200832000589、GR200832000590、GR200832000588和GR200832000576的《高新技术企业证书》，有效期三年；根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协〔2011〕14号文件，认定本公司、徐工重型、徐工筑路和徐工随车为江苏省第二批复审通过的高新技术企业，按照《中华人民共和国企业所得税法》和国家税务总局《关于高新技术企业2008年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函[2008]985号），上述四家公司2010年-2012年按照15%税率计缴企业所得税。

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的《关于认定江苏省2009年度第三批高新技术企业的通知》、《关于认定江苏省2009年度第四批高新技术企业的通知》，认定徐工特机、徐工液压件为江苏省2009年度第三、四批高新技术企业，徐工特机、徐工液压件分别取得编号GR200932000792、GR200932001257的《高新技术企业证书》，有效期三年。根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协〔2012〕15号文件，认定徐工液压件为江苏省第二批复审通过的高新技术企业。根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组苏高企协〔2012〕22号文件，认定徐工特机为江苏省第三批复审通过的高新技术企业。按照《中华人民共和国企业所得税法》和国家税务总局《关于高新技术企业2008年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税函[2008]985号），上述两家公司2010年-2012年按照15%税率计缴企业所得税。

根据江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的《关于认定江苏省

2012 年度第一批高新技术企业的通知》，认定徐工铁路装备为江苏省 2012 年度第一批高新技术企业，证书编号为 GR201232000787，有效期三年。按照《中华人民共和国企业所得税法》和国家税务总局《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》(国税函[2008]985 号)，徐工铁路装备 2012 年按照 15% 税率计缴企业所得税。

最近三年，公司享受的税收优惠金额与净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
所得税优惠额	35,726.57	38,848.93	34,143.87
净利润	246,577.86	337,859.53	292,720.47
所得税优惠额/净利润	14.49%	11.50%	11.66%

2010-2012 年，所得税优惠额在净利润中占比分别为 11.66%、11.50%、14.49%，占比较小，公司对所得税优惠不存在重大依赖。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
经营活动产生的现金流入	1,448,199.07	2,886,644.72	3,437,804.77	2,307,645.88
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,348,145.31	2,698,633.64	3,298,239.83	2,206,907.54
经营活动产生的现金流出	1,433,761.81	3,233,984.19	3,640,780.41	2,239,445.57
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	1,127,677.26	2,625,717.19	3,129,833.67	1,822,237.99
一、经营活动产生的现金流量净额	14,437.26	-347,339.47	-202,975.64	68,200.31
二、投资活动产生的现金流量净额	-57,513.71	-282,712.53	-310,965.35	-78,707.17
三、筹资活动产生的现金流量净额	27,387.60	489,950.31	435,161.48	411,133.76
四、汇率变动对现金的影响额	-888.02	1,579.78	-923.73	-1,791.93
五、现金及现金等价物净增加额	-16,576.86	-138,521.91	-79,703.24	398,834.97
加：期初现金及现金等价物的余额	698,242.24	836,764.15	916,467.39	517,632.42
六、期末现金及现金等价物的余额	681,665.37	698,242.24	836,764.15	916,467.39
营业收入	1,370,422.26	3,213,244.65	3,297,106.98	2,575,238.84
净利润	88,666.03	246,577.86	337,859.53	292,720.47

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
销售商品收到的现金/购买商品、接受劳务支付的现金（倍）	1.20	1.03	1.05	1.21
经营活动产生的现金流量净额/净利润（倍）	0.16	-1.41	-0.60	0.23
每股经营活动现金流量净额（元）	0.07	-1.68	-0.98	0.33

（一）经营活动产生的现金流量分析

1、公司经营活动现金流变动分析

2010-2012年及2013年1-6月，公司经营活动现金流量净额分别为68,200.31万元、-202,975.64万元、-347,339.47万元和14,437.26万元。2011年公司经营活动现金流下降的主要原因是：①原材料采购现金流出大幅增加，超过销售现金流入增加额。2011年，公司生产规模进一步扩大，公司加大了原材料的采购，原材料采购额较2010年增加441,962.85万元，增幅21.05%；2011年公司材料采购预付款比例进一步上升，导致当年预付款增加额高于应付款增加额33,568.26万元，以上两方面导致公司2011年采购活动现金流出金额较大，为3,129,833.67万元，同比幅长71.76%，且材料采购现金流出增加额(1,307,595.68万元)超过了销售现金流入增加额(1,091,332.29万元)；②随着公司产销规模的扩大，2011年公司支付的职工薪酬和税费较2010年也有所增长。

2012年，国际及国内经济形势复杂，受国家固定资产投资和基础设施建设增速放缓影响，工程机械行业延续2011年下半年以来的疲软走势，工程机械产品销售难度增加，行业竞争更加激烈。为巩固及提高产品市场份额，公司进一步加大信用促销的力度，公司提高了信用销售及分期销售的比例及相应延长了收款期限，应收账款大幅增加，销售产品收到的现金有较大幅度的减少，较2011年减少599,606.19万元，导致经营活动现金流下降较多。

2013年1-6月，公司经营活动现金流量净额为14,437.26万元，较2012年有所改善，主要系销售商品、提供劳务收到的现金同比降幅低于购买商品、接受劳务支付的现金同比降幅所致。

2、工程机械行业经营性现金流特点分析

报告期内，公司与同行业上市公司经营现金流量净额及其与净利润的差额

对比如下：

单位：万元

公司名称	2013年1-6月		2012年度	
	经营活动现金流量净额	经营活动现金流量净额与净利润的差异	经营活动现金流量净额	经营活动现金流量净额与净利润的差异
中联重科	115,671.63	-183,226.05	296,029.00	-456,867.00
三一重工	-139,697.30	-424,021.80	568,173.80	-32,894.40
柳工	-54,016.77	-80,175.07	57,746.49	29,865.63
厦工股份	-16,118.44	-11,391.99	-150,988.16	-163,272.20
徐工机械	14,437.26	-74,228.77	-347,339.47	-593,917.33
公司名称	2011年度		2010年度	
	经营活动现金流量净额	经营活动现金流量净额与净利润的差异	经营活动现金流量净额	经营活动现金流量净额与净利润的差异
中联重科	209,323.48	-608,010.71	54,517.79	-404,277.86
三一重工	227,902.70	-708,252.79	674,912.42	58,509.68
柳工	-201,976.18	-334,579.48	68,653.88	-86,228.26
厦工股份	-131,088.06	-188,739.73	44,800.94	-17,450.54
徐工机械	-202,975.64	-540,835.17	68,200.31	-224,520.16

如上表所示，在绝大部分年份，同行业上市公司经营活动现金流量净额小于净利润，且差异较大，主要原因是：工程机械产品价值高，整机制造商普遍采用信用收款方式销售产品且信用期较长，导致应收账款占用资金较大；工程机械产品销售区域分布广，整机制造商除在自身的营销网点铺货外，还需在经销商处摆放样机，从而存货占用资金较大。以上两方面导致工程机械行业经营活动现金流量净额通常小于净利润。

（二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，与公司投资活动有关的现金流项目如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
投资活动现金流入	683.66	1,070.70	2,433.25	11,166.83
其中：处置固定资产收回的现金净额	47.62	686.80	2,395.60	1,016.94

处置子公司收到的现金净额	-	0.00	0.00	9,173.10
取得投资收益所收到的现金	636.04			
投资活动现金流出	58,197.37	283,783.23	313,398.60	89,874.00
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	58,197.37	258,533.23	282,198.60	89,857.62
取得子公司支付的现金净额	-	-	31,200.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-57,513.71	-282,712.53	-310,965.35	-78,707.17

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为公司为了扩大经营规模、实现盈利持续增长而加大项目投入。

2010 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-78,707.17 万元，主要因为公司非公开发行股票募集资金项目及其他技改项目投入增加，同时还投资设立了部分子公司。

2011 年度，投资活动产生的现金流量净额为-310,965.35 万元，较 2010 年减少 232,258.18 万元，主要系非公开发行募集资金到位后，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加所致。

2012 年度，投资活动产生的现金流量净额为-282,712.53 万元，较 2011 年增加 28,252.82 万元，主要系处置固定资产收回的现金同比减少 1,708.80 万元及投资所支付的现金同比增加 25,250.00 万元所致。

2013 年 1-6 月，投资活动产生的现金流量净额为-57,513.71 万元，主要系公司购建固定资产、无形资产所支付的现金支出。与去年同期相比，公司 2013 年 1-6 月投资活动现金流出金额下降较多，主要是公司在目前的宏观经济及市场条件下采取了更为谨慎的资本支出策略。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月	2012 年	2011 年	2010 年
吸收投资所收到的现金	29,565.73	41,817.74	317.85	493,000.00
取得借款收到的现金	718,144.19	1,370,155.50	1,001,770.30	245,476.21
发行债券收到的现金	-	150,000.00	300,000.00	-

项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
筹资活动现金流入小计	747,709.92	1,561,973.24	1,302,088.15	738,476.21
偿还债务所支付的现金	666,928.46	973,296.20	724,136.60	259,293.51
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	53,393.86	97,966.73	141,235.07	62,172.21
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	760.00	1,555.00	5,876.73
筹资活动现金流出小计	720,322.32	1,072,022.93	866,926.67	327,342.45
筹资活动产生的现金流量净额	27,387.60	489,950.31	435,161.48	411,133.76

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额均为正数，主要系公司为了扩大经营规模、提高生产能力加大了对外筹资力度。

2010年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为411,133.76万元，主要系公司当年非公开发行股票导致现金流入增加493,000.00万元所致。

2011年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为435,161.48万元，主要系公司完成30.00亿元公司债券发行和银行借款净增加277,633.70万元所致。

2012年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为489,950.31万元，主要系公司完成15.00亿元公司债券发行和银行借款净增加396,859.30万元所致。

2013年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额为27,387.60万元，主要系公司银行借款增加所致。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年	2010年
固定资产（含在建工程）投资	54,647.45	192,780.55	254,324.83	41,554.29
无形资产投资	21,764.05	65,168.38	20,503.01	19,063.94
长期股权投资	-	25,250.00	31,200.00	16.38
合计	76,411.50	283,198.93	306,027.84	60,634.61

注：上述数据根据合并财务报表计算得出。计算方法如下：

固定资产（含在建工程）投资=固定资产账面原值增加额+在建工程净增加额；

无形资产投资=无形资产原值增加金额；

报告期内，公司重大资本性支出主要为2010年非公开发行A股募投项目及其他自筹项目的资本性支出和本次募投项目前期投入支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除本次募集资金计划投资的项目及2010年非公开发行A股募投未达产项目仍需投资外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

报告期内，公司未发生会计政策、会计估计变更及重要前期差错更正等情形。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至2013年6月30日，公司以承诺回购产品方式为客户按揭贷款提供担保，购买公司产品的客户按揭贷款余额为234,228.39万元，其中：徐工机械（母公司）129,207.98万元，徐工重型103,656.86万元，徐工筑路1,115.08万元，徐工随车248.47万元。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至2013年6月30日，公司无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债，也不存在其他需披露的或有负债。

（三）重大期后事项

公司无需要披露重大的资产负债表日后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司未来将继续巩固和提高公司在工程机械行业的竞争优势，着力培育工程机械相关多元化产业和现代服务业。公司凭借在工程机械行业的深厚沉淀与创新精神，继续迎接国内外竞争对手在市场、技术、人才等方面的挑战，进一步提高研发、制造、营销、采购、服务等价值链的管理能力，推进变革创新、布局调整和国际开拓，全面进军世界级企业。

本次发行拟募集资金不超过 250,000 万元，主要投入混凝土搅拌机械升级建设项目、履带底盘建设项目、发展全地面起重机建设项目和研发能力提升项目，项目的实施有利于公司继续做大做强起重机械和混凝土机械等核心业务，本次募投项目建成达产后，公司将进一步提高研发能力，拓展产品线，提高产品竞争优势，进一步巩固和提高市场占有率，提高公司综合毛利率水平，进一步提高公司盈利能力。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次发行可转债拟募集资金不超过 250,000 万元，拟投入如下项目：

序号	项目名称	项目投资总额（万元）	拟使用募集资金数额（万元）	项目审批、核准或备案情况
1	混凝土搅拌机械升级建设项目	130,018	75,000	经江苏省徐州市经济和信息化委员会备案（备案号：3203001101431-2）
2	履带底盘建设项目	70,890	65,000	经江苏省徐州市经济和信息化委员会备案（备案号：3203001203331）
3	发展全地面起重机建设项目	274,237	90,000	经江苏省徐州市发展和改革委员会备案（备案号：徐发改行政许可服务备字[2010]140号）
4	研发能力提升项目	35,318	20,000	经江苏省徐州市经济和信息化委员会备案（备案号：3203001100887）
合计		510,463	250,000	

在本次募集资金到位前，公司拟以自筹资金先行投入部分项目，待募集资金到位后予以置换。若本次发行实际募集资金低于计划投资的金额，缺口部分公司将通过自筹的方式解决。在项目实施过程中，公司将可能根据实际情况，对上述单个或多个项目的拟投入募集资金金额进行调整。

二、募集资金项目具体情况

（一）混凝土搅拌机械升级建设项目

1、项目概况

本次混凝土搅拌机械升级建设项目实施主体为公司，拟建设公司混凝土搅拌机械成套化设备核心生产基地。项目建设周期4年，总投资130,018万元，达产后每年新增混凝土搅拌站、混凝土搅拌车、干混砂浆设备和背罐车等共

14,200 台套的生产能力，进一步提升公司在混凝土工程机械领域的地位。

2、项目实施的背景及必要性

(1) 符合国民经济发展需要

随着我国能源、交通、基础原材料工业的迅速发展，特别是西部大开发战略以及南水北调、西气东输等重大项目的实施，市场对混凝土匀质性好、进出料速度快、出料残余率低、液压传动系统可靠、操作轻便、外型美观的搅拌和运输机械产品的需求量显著增加。

(2) 符合国家产业政策导向

为了加强城市建设的管理，保障工程建设的质量，加快工程建设速度，改善城市环境，减少工程施工对生活环境影响，商务部、建设部等部门联合发布《关于限制禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》，规定从 2005 年 12 月 31 日起在全国城区全面禁止现场搅拌混凝土。

预拌混凝土不仅利于环境保护，而且具备供应稳定、计算机配比精确、运输快速、浇注便利等特征，能有效提高工程整体施工质量。2011 年 9 月，商务部发布《关于“十二五”期间加快散装水泥发展的指导意见》，提出到 2015 年，全国散装水泥年供应量达到 13 亿吨，水泥散装率达到 58%，预拌混凝土使用量达到 22 亿立方米，预拌砂浆使用量达到 4,800 万吨，农村散装水泥使用率达到 45% 的发展目标，预拌设备行业有望实现新一轮高速增长。

(3) 符合企业自身发展需要

为保持公司在全国工程机械行业的市场领先地位，公司不仅需要巩固提高优势产品的市场占有率，还需根据市场发展情况不断完善产品体系，提升公司的综合服务能力。近几年，公司在混凝土机械领域取得长足发展，提高与混凝土泵送机械配套的搅拌站、搅拌车的生产能力，将有助于完善公司产品线，进一步提升公司的市场竞争力，符合公司全方位发展的战略目标。

3、项目的行业前景和市场需求

在“十一五”期间，受益于基础设施建设的高速增长及商品混凝土市场份额

的不断提升，混凝土机械取得了长足的发展。2011年和2012年，在工程机械业绩整体下滑的情况下，混凝土机械仍然逆势取得增长，成为工程机械行业景气度最高的子版块，行业发展前景向好，产品市场需求旺盛。

未来期间，一方面，国家将继续推进城镇化进程，能源、交通、水利工程仍然是国民经济建设的重点，从而为混凝土机械等工程机械行业提供一个长期增长的需求空间。国家统计局资料表明，2012年我国城镇化率为52.57%，但与发达国家城镇化水平相比还存在较大的发展空间。“十二五”期间，国家将加快建设山西、鄂尔多斯盆地、内蒙古东部地区、西南地区、新疆五大国家综合能源基地建设；规划修建公路网里程398万公里，铁路里程2.9万公里；重点建设农田水利、防洪减灾、城乡供水、水生态安全保障等水利工程。随着上述基础设施建设的不断开展，必将进一步增加对混凝土机械产品的需求。

另一方面，商品混凝土近年来在我国大中城市有了较大的发展，但与发达国家相比还有较大差距，给国内混凝土机械制造厂家提供了发展机遇。根据国际经验，城市化率达到30%后，城市化将进入加速推进阶段。我国自1999年城市化率达到30%后，城市化进程明显提速。至2012年，我国城市化率水平已达到52.57%，年均增长近1%。城市化的推进也带动了商品混凝土的发展，商混率不断提高。2011年，我国商混率水平在42%左右，但较发达国家仍有较大差距。“十二五”期间，城市化进程的加快与商混率的进一步提高将继续带动国内混凝土机械的需求稳步上升。

4、项目建设内容

本项目建设内容包括联合厂房、控制柜生产厂房、存料库房、控制室装配车间等建筑工程及备料设备、涂装设备、装配设备等设施购置。项目建设周期4年，达产后每年新增混凝土搅拌站、混凝土搅拌车、干混砂浆设备和背罐车等共14,200台套的生产能力。

5、项目投资概算

本项目总投资130,018万元，其中建设投资101,987万元，铺底流动资金28,031万元。本次募集资金拟投入75,000万元。

6、项目经济评价

经测算，预计项目内部收益率（税后）为 21.57%，投资回收期（税后）为 8.43 年。

7、项目选址与用地

本项目用地位于江苏省徐州经济开发区 104 国道北延段东侧，用地面积 248,356.00 平方米，已取得徐土国用（2012）第 16123 号国有土地使用权证。

8、生产工艺流程

（1）备料工艺

钢板→预处理→精细等离子切割→清理。

（2）焊接工艺

主机端板组焊→主机总成组对→主机总成焊接→补焊→时效→划线→镗孔→清理→送涂装。

（3）涂装工艺

自动抛丸→人工补喷、清理→喷底漆→流平→烘干→冷却→刮腻子打磨→喷面漆→流平→面漆烘干→下线→送装配。

（4）装配工艺

外协外购件送入总装车间→部件装配→总成装配→调试检验→成品存放。

9、主要原辅材料及燃料的供应情况

本公司生产工程机械产品已有多年历史，与国内外的材料供应商及配套协作单位均有较稳固的合作关系，可通过现有的供货渠道订货、采购。

产品生产所需的原辅材料，包括零部件、钢材、各种油料、氧气、丙烷等气体等均向市场直接采购，市场供应充足。天然气等燃料由当地开发区集中供应。

10、环境保护情况

本项目主要污染物情况及相应处理措施如下：

(1) 废水。主要有生产废水和生活污水两大类，所有废水均排放到厂区污水处理站进行综合处理，符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）后排放城市污水管网；

(2) 废气。漆雾及有机废气经过滤后高空达标排放，粉尘废气通过除尘器处理达标后排放，焊接废气焊烟除尘器进行净化处理，食堂油烟通过专门烟道实行有组织排放，符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）要求；

(3) 噪声。主要为生产车间机械运作产生的噪声以及空压站产生的噪声，采用吸声减振，设置消声器等方式进行处理；对高噪声、高振动设备设置减振基础，最大程度减少噪声污染，符合《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）要求；

(4) 固体废弃物。生活垃圾集中收集，定期清运至城市垃圾场；金属边角料全部回收；油漆废渣及污泥送入危废处置中心进行专门处置。对固体废弃物实施妥善的处理措施后对区域环境影响不大。

针对本项目，徐州市环境保护局徐州经济开发区分局于 2011 年 2 月 28 日出具徐环开[2011]06 号批复，对该项目出具了环境影响评价审批意见。

11、项目审批、核准或备案情况

本项目已经完成江苏省徐州市经济和信息化委员会备案手续，并于 2011 年 11 月 26 日取得 3203001101431-2 号企业投资项目备案通知书。

（二）履带底盘建设项目

1、项目概况

本次履带底盘建设项目由公司全资子公司徐工铁路装备实施，本项目以工程机械底盘产品为核心，充分利用企业的技术装备和社会资源，形成专业化、规模化生产格局。项目建设周期 2 年，总投资 70,890 万元，达产后将每年新增 4 万条工程机械履带总成和 43.61 万件四轮产能，实现履带底盘产品系列化。

2、项目实施的背景及必要性

传动部件是工程机械的核心零部件。我国工程机械履带底盘等传动部件核心技术及制造水平与国际先进水平相比还存在一定差距，制约了整机产品技术水平进一步提升。

在国家产业政策支持下，本项目针对自身特点，以市场为导向，着力提高自主创新能力，提高履带底盘等核心部件的生产制造水平，实现产品结构优化升级，获得产品差异化竞争优势，全力打造具有国际先进水平和国际竞争力的工程机械底盘的制造基地。

3、项目的行业前景和市场需求

公司履带底盘配件除为摊铺机、铣刨机、推土机、挖掘机等工程机械供应配套零部件外，还有部分配套件出口国外。通过在履带式工程机械配件行业向产业链的上游延伸，公司可以在获得规模优势的同时，降低主机生产成本，进一步增强竞争实力。

目前，我国工程机械行业稳步发展，对履带底盘等配件需求越来越多，根据工程机械行业“十二五”规划测算，预计到 2015 年，每年需要配套主机产品的需求量为 27-28 万台套，配件市场需求量为 40-45 万台套，市场需求量较大。

4、项目建设内容

本项目对公司内部相关资源进行整合，购置满足批量生产的锻造、加工、热处理、焊接、装配、涂装等设备，建设锻造联合厂房、履带底盘联合厂房、研发中心、宿舍及公用辅助设施等。项目建设周期 2 年，达产后将每年新增 4 万条工程机械履带总成和 43.61 万件四轮产能。

5、项目投资概算

项目总投资 70,890 万元，其中建设投资 59,996 万元，铺底流动资金 10,894 万元。本次募集资金拟投入 65,000 万元。

6、项目经济评价

经测算，预计项目内部收益率（税后）为 19.71%，投资回收期（税后）为

6.47 年。

7、项目选址与用地

履带底盘建设项目新厂区位于徐州市贾汪区，占地 224,201 平方米，该土地已于 2013 年 1 月 21 日取得贾汪区国土资源局出具的《贾汪区国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，相关国有土地使用权证书正在办理中。

8、生产工艺流程

(1) 锻造工艺

下料→感应加热→锻造机→余热淬火→回火→抛丸清理→探伤检查→入库。

(2) 锻造履带板工艺

型钢→切断→冲豁口→冲螺栓孔→倒角→周转→淬火炉加热→淬火→回火→清理表面→检验→装配。

(3) 履带工艺

锻造毛坯→铣双面→热处理→粗镗孔、精镗孔、钻孔→螺母面。

(4) 轮体工艺

焊接→热处理→喷丸→半精车/精车→探伤→清洗→装配→涂装。

9、主要原辅材料及燃料的供应情况

(1) 钢材：主要为优质合金钢，通过直接和高端钢厂签订采购合同，从源头保证产品质量；

(2) 标准件：主要为高强度螺栓、螺母、密封圈等，在客户没有特殊要求的情况下采购国内知名品牌产品；

(3) 辅料：主要包括淬火液、油类、石墨乳、钢丝砂、探伤介质、刀具及其它辅料，部分重要辅料向世界知名品牌采购、其他辅料面向全国市场采购。

项目用电由徐州市供电部门供应，天然气、氧气、二氧化碳、丙烷等气体

由开发区集中供应，能源来源可靠、供应充足。

10、环境保护情况

本项目主要污染物情况及相应处理措施如下：

(1) 废水。生产废水包括涂装废水及含油废水，将由厂区内的废水处理站集中处理，达到《污水综合排放标准》(GB8978-96)中规定的排放标准；生活污水由厂区污水管网排至污水处理站集中处理；

(2) 废包装材料。在项目生产中需购入大量的成品零部件，各种零部件包装物为塑料、纸壳和木箱等，均为一般废物，由零部件生产厂家回收，如不回收，可作为废品外售；

(3) 危险废物。包括废切削液、废漆渣、油漆桶、废活性碳酸碱洗污泥以及其他化学品桶等，通过生产厂家回收或委托给具有资质的固体废弃物处置公司进行处置；

(4) 噪声。主要来自生产设备噪声和动力设备噪声。生产型噪声通过选用性能优良、运行噪声小的设备，再借助建筑物的遮挡及距离衰减作用，减轻对环境的影响；动力设备噪声通过加设减震基础、隔音门窗进行控制，达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)的要求。

江苏省徐州市环境保护局于 2013 年 3 月 20 日出具徐环项书[2013]8 号批复，对该项目出具了环境影响评价审批意见。

11、项目审批、核准或备案情况

本项目已经完成江苏省徐州市经济和信息化委员会备案手续，并于 2012 年 8 月 14 日取得 3203001203331 号企业投资项目备案通知书。

(三) 发展全地面起重机建设项目

1、项目概况

本项目由公司控股子公司徐工重型实施，徐工重型由公司直接持股 96.25% 并通过徐工进出口间接持股 3.75%。本项目计划发展的主要产品为大吨位汽车起重机及全地面起重机，项目建设周期 2 年 6 个月，项目总投资 274,237 万元，

项目达产后每年增加大吨位汽车起重机、全地面起重机及轮胎起重机等共 1,797 台产能。

2、项目实施的背景及必要性

全地面起重机的发展对于公司占据市场领先地位具有重要意义。一方面，我国全地面起重机的研制起步较晚，国内掌握独立开发、制造全地面起重机技术及自主知识产权的企业仅有包括本公司在内的少数几家，且产品在核心技术及制造水平方面与国际先进水平相比还存在一定差距；另一方面，随着工程起重机产品市场需求的扩大及向大型化方向发展，公司大吨位全地面起重机产品在涂装、整机调试、成品停放、产品产能等方面已较难满足未来市场发展需求。

本项目重点发展的产品为大吨位汽车起重机及全地面起重机，该等产品在价值量、技术含量、附加值等方面与公司现有的中小吨位产品存在明显差异。

在设备投入上，项目将新增大吨位起重机加工、装配能力，扩大高端产品生产能力和规模；新增检测设备对产品电气系统、液压系统及整车机械性能进行检测，并通过负载调试，达到产品的整机作业的稳定性、操控的可靠性；新增现代自动化涂装设备，提高油漆的喷涂效果，改善产品表面质量。项目的实施将能保证公司产品较强的竞争力及较好产出效益。未来随着国家推动“新型城镇化”战略，并继续实施西部大开发、振兴东北、中部崛起和建设新疆等国家战略，大吨位汽车起重机及全地面起重机在未来市场具有重要地位，发展潜力巨大。

根据中国工程机械工业协会的分析，全地面起重机代表了工程起重机的发展方向，结合发达国家市场的历史经验，国产全地面起重机将获得更多市场份额，并将继续向大型甚至超大型领域发展。工程机械工业协会预计至 2015 年，全地面起重机的销量将占汽车起重机总销量的 20%左右，据此推断全地面起重机的预计年销量将接近 12,000 台。本项目达产后每年增加大吨位汽车起重机、全地面起重机及轮胎起重机等共 1,797 台产能,在产能消化方面不存在问题。

3、项目的行业前景和市场需求

全地面起重机产品能够填补汽车起重机相对适应性不足的细分市场，实现公司起重机全方位发展的战略目标。全地面起重机在以下市场具有较强优势：

一是西部高原市场。公司全地面产品开发的重要背景之一是中国的西部大开发。目前中国西部的几大工程已成为全球情况最特殊、要求最高、难度和工程量最大的建设项目。未来几年西部高原、山地和半沙漠化地区的用户对移动式起重机的质量性能要求必然越来越高，只有全地面起重机才能真正适应这些特殊地域用户的要求；

二是军方市场。在长期的合作与交往中，军方用户对工作能力高、越野性能强的国产移动式起重机日益迫切的需求。在军方市场，全地面起重机及轮胎起重机产品具有十分广阔的发展空间；

三是国际市场。国外全地面起重机需求逐年攀升，市场潜力巨大。公司全地面起重机技术实力雄厚，目前 1200 吨全地面起重机已投入使用，并有望成为公司参与国际市场竞争的主力机型。

4、项目建设内容

项目建设具体内容包括下料车间、结构车间、涂装车间、装配车间、产品停放场所、科技大楼、综合办公楼、营销办公楼等建筑设施，以及高精下料成型设备、焊接机器人工作站、自动化涂装生产线、底盘和整机装配线等工艺设备。本项目建设周期 2 年 6 个月，达产后每年增加大吨位汽车起重机、全地面起重机及轮胎起重机等共 1,797 台产能。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 274,237 万元，其中建设投资为 199,279 万元，铺底流动资金 74,958 万元。本次募集资金拟投入 90,000 万元。

6、项目经济评价

经测算，预计项目内部收益率（税后）为 21.83%，投资回收期（税后）为 7.09 年。

7、项目选址与用地

发展全地面起重机建设项目用地约 380,000 平方米，位于徐州经济开发区城东大道南侧和徐州经济开发区金凤路东侧，已取得徐土国用（2011）第 14296 号和徐土国用（2013）第 40438 号国有土地使用权证书。

8、生产工艺说明

（1）备料工艺

钢板→预处理→精细等离子切割→清理。

（2）焊接工艺

组焊→总成焊接→补焊→时效→划线→镗孔→清理→送涂装。

（3）涂装工艺

自动抛丸→人工补喷、清理→喷底漆→流平→烘干→冷却→刮腻子打磨→喷面漆→流平→面漆烘干→下线→送装配。

（4）装配工艺

外协件转来→部件装配→总成装配→调试检验→成品存放。

9、主要原辅材料及燃料的供应情况

本公司生产工程机械产品已有多年历史，与国内外的材料供应商及配套协作单位均有较稳固的合作关系，可通过现有的供货渠道订货、采购。

产品生产所需的原辅材料，包括零部件、钢材、各种油料、氧气、丙烷等气体等均向市场直接采购，市场供应充足。天然气等燃料由当地开发区集中供应。

10、环境保护情况

本项目在生产中产生的主要污染及防治措施如下：

（1）废水。主要有生产废水和生活污水两大类，由厂区内污水处理站实行综合处理，处理后的污水达到《污水综合排放标准》（GB8978-96）中规定的排

放标准；

(2) 废气。主要为喷涂烘干过程中产生的油漆废气，采取工艺、厂房以及设备措施将有害气体合规排放，符合《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996) 要求；

(3) 废弃物。一是生产过程中产生的金属废料，如废钢材、铁丝、废铁屑以及废零部件等，厂内统一收集后，由废品收购站定期收购回收利用；二是涂装作业产生的漆渣，按照国家有关危险废物处置规定进行处理；

(4) 噪声。主要来自生产设备噪声和动力设备噪声。生产型噪声通过选用性能优良、运行噪声小的设备，再借助建筑物的遮挡及距离衰减作用，减轻对环境的影响；动力设备噪声通过加设减震基础、隔音门窗进行控制；处理后达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008) 要求。

徐州市环境保护局徐州经济开发区分局于 2011 年 1 月 18 日出具徐环开[2011]3 号批复，对该项目出具了环境影响评价审批意见。

11、项目审批、核准或备案情况

本项目已经完成江苏省徐州市发展和改革委员会备案程序，并于 2010 年 12 月 22 日取得徐发改行政许可服务备字[2010]140 号项目备案通知书。

(四) 研发能力提升项目

1、项目概况

本项目由公司实施。本次研发能力提升项目能够进一步增强公司的技术创新能力和研发实力，构建公司的集中研发体系，打造国际一流的世界级研发中心。项目建设周期 3 年，总投资 35,318 万元，建成后将进一步加强工程技术中心的试验与研发能力。

2、项目实施的背景及必要性

当前，中国已成为全球工程机械行业最主要的生产地和最大的销售市场，国内工程机械经过近些年的发展，技术水平和质量得到较大提升，产品市场占有率不断提高，进口替代效应已开始显现。

但是，与进口产品和合资企业产品相比，国产工程机械产品还存在一定差距，主要表现在作业效率、工作平顺性、操作控制舒适性、智能化程度、能耗、污染排放量以及可靠性等方面。国内工程机械生产企业若要进一步提高其产品竞争能力和市场地位，必须不断加大研发投入，重视基础理论研究和试验研究，提高企业研发和技术创新能力，开发出具有较高性价比优势的产品甚至是与进口产品相比具有差异化竞争优势的产品。

公司的发展壮大与公司重视研发投入密切相关。2012年，公司研发投入金额达132,416.76万元。公司成立了国家级企业技术中心以及机械工业工程机械智能控制工程研究中心，并下设11个产品研发设计中心和多个试验研究中心，取得“全国首创的电液比例控制系统”、“国内第一台液压混合动力装载机”、“具备自主知识产权的智能控制系统”等代表性成果，是多项国家标准和行业标准的起草单位，已具备在全球范围内进行同台竞争的能力。

通过本研发能力提升投资项目建设，公司将进一步缩短与国外先进水平的差距，成为我国工程机械行业技术人才的培训基地和国际先进的工程机械产品及零部件系统研究、孵化、辐射及服务基地，对保持公司核心竞争能力、巩固国内技术领先地位具有重要意义。

3、研发目标和研发方向

本项目以提高公司自主创新能力和完善研发体系为主线，充分利用国内外先进的科技资源，以达到国际一流生产技术水平为目标。公司将通过本项目的实施，将自身打造为我国工程机械行业适应市场发展的新型自主创新基地、推动新型产学研合作关系建设基地、行业高层次人才培养基地以及科技成果转化基地，全面引导行业技术进步，成为中国工程机械行业的技术领先者。

(1) 产品研发方向

产品研发方向包括轮式起重机系列、履带起重机系列、泵车产品系列、消防车产品系列、装载机产品系列、压路机产品系列、摊铺机产品系列、平地机产品系列、铣刨机产品系列、随车起重机产品系列、小型装载机产品系列、拌合机械产品系列、液压缸产品系列等。

(2) 技术研发目标

序号	技术内容	研发方向
1	传动技术	<p>(1) 对关键传动部件进行技术攻关, 进行多轮次的部件性能和可靠性试验研究, 提高现有行星变速箱和干式制动器驱动桥的可靠性, 开发在国际上具有领先水平的智能控制定轴式变速箱和湿式制动器驱动桥;</p> <p>(2) 研究发动机与传动装置的优化匹配, 提高传动装置的动力传输性能, 重点研究液力传动和液压传动技术的优化匹配;</p> <p>(3) 开展动力性能和系统热平衡的试验研究, 彻底解决工程机械主机热平衡技术难题, 提高动力传动系统的可靠性。</p>
2	液压技术	<p>(1) 开展零部件的性能和工作环境下的疲劳寿命试验, 针对薄弱环节进行改进设计, 试验验证, 提高液压元件的可靠性;</p> <p>(2) 开发应用流体动力仿真分析软件, 确立系统的最优动态性能(如操纵平稳性、精准性、响应速度), 达到最优化设计目的;</p> <p>(3) 分析系统功率流, 提高系统功率利用率, 采用新技术和新系统, 如负荷传感技术、功率可控的闭式系统等, 达到高效、节能和环保的目的;</p> <p>(4) 开展电液比例技术研究, 实现自动化、智能化控制, 形成专有技术的控制方案, 提高产品操纵性、可靠性;</p> <p>(5) 研究液压介质的污染对系统工作特性的影响, 以确定系统内部循环油液中污染物的类型、数量和分布, 根据污染分析确定过滤精度, 提高液压元件寿命和系统可靠性。</p>
3	智能控制技术	<p>(1) 利用计算机技术、自动控制技术、电子监控技术和网络信息技术领域的最新科技成果, 开发拥有自主知识产权的工程机械电子控制产品, 不断提高工程机械产品智能化水平;</p> <p>(2) 开发并工程化生产工程机械智能控制系统。</p>
4	结构强度分析	应用有限元分析技术、优化设计技术、可靠性设计技术等先进设计理论对工程机械结构件进行设计强度分析、刚度分析、模态分析、机构运动分析, 进行结构和机构优化设计。
5	发动机匹配技术研究	重点研究发动机匹配特性、发动机附件的合理选型和配置、发动机系统的热平衡、振动、噪音和排放。
6	整机测试技术	整机移动测试技术应用研究、工作机构载荷谱研究、道路模拟试验研究。

4、项目建设内容

项目建设内容主要包括研发试验室升级建设, 试验室相关机器设备购置等。

5、项目投资概算

本项目投资总额为 35,318 万元, 全部为建设投资。本次募集资金拟投入

20,000 万元。

6、项目选址与用地

项目选址在徐州经济技术开发区长安大道东侧，占地面积 236,935 平方米，已取得徐土国用（2010）第 32680 号国有土地使用权证。

7、环境保护情况

本项目为研发能力提升项目，项目建成后运营期间不会产生重大环保问题，主要污染物情况及相应处理措施如下：

（1）废水。本项目无生产废水，生活污水经处理后排放至市政污水管网，达到《污水综合排放标准》（GB8978-96）中规定的排放标准；

（2）废气。主要为试验室废气，通过侧墙安装普通轴流风机、屋面风机或防爆轴流风机等方式进行室内全面换气，大气排放执行《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）规定的排放标准；

（3）噪声。主要来自于试验间内的汽车发动机，试验间将采取吸声材料及隔声门窗，布置单独隔间，且对所有试验台作减振处理，并从传播途径降低混响噪声，设消声排气烟囱和消声器，最终达到降噪目的，噪声执行《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）规定的标准；

（4）废润滑油。废润滑油排放拟采用回收利用方式进行处理；

（5）废渣。试验产生的废料和垃圾直接运送垃圾回收站进行处理。

徐州市环境保护局于 2011 年 3 月 17 日出具徐环项表[2011]28 号批复，对该项目出具了环境影响评价审批意见。

8、项目审批、核准或备案情况

本项目已经江苏省徐州市经济和信息化委员会备案，并于 2011 年 3 月 10 日取得 3203001100887 号企业投资项目备案通知书。

第九节 历次募集资金运用

一、最近5年内募集资金运用的基本情况

（一）2009年发行股份购买资产

经公司第五届董事会第十二次会议（临时）及2008年第三次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会《关于核准徐州工程机械科技股份有限公司向徐工集团工程机械有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]554号）核准，公司以每股人民币16.47元的发行价格向控股股东徐工有限非公开发行人民币普通股（A股）322,357,031股，购买其拥有的徐州重型机械有限公司90%股权、徐州徐工专用车辆有限公司60%股权、徐州徐工液压件有限公司50%股权、徐州徐工随车起重机有限公司90%股权、徐州徐工特种工程机械有限公司90%股权、徐州工程机械集团进出口有限公司100%股权、徐工有限试验研究中心相关资产以及徐工有限拥有的相关注册商标所有权，交易作价金额共计530,922.03万元。此次发行股份购买资产未募集资金。

（二）2010年非公开发行股票

经公司第五届董事会第三十一次会议（临时）及2010年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1157号）核准，公司以每股人民币30.50元的发行价格向8家特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）163,934,426股，募集资金总额为人民币4,999,999,993.00元，扣除各项发行费用73,417,525.44元，募集资金净额为人民币4,926,582,467.56元，于2010年9月29日全部实际到位。江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司出具苏亚验[2010]47号验资报告对上述资金到位情况予以验证。

截至2013年6月30日，公司募集资金专户累计支出485,563.98万元，其中：直接从募集资金专户支出的项目投资款304,914.94万元，已经从募集资金专户置换的预先已投入的自筹资金92,770.04万元，闲置募集资金补充流动资金支出87,879.00万元。

截至 2013 年 6 月 30 日，募集资金专户余额为 15,149.56 万元，其中：募集资金专户累计利息（净）收入 7,713.55 万元。

二、前次募集资金实际使用情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司 2010 年非公开发行股票募集资金的实际使用情况如下：

投资项目			募集资金投资总额（单位：万元）			2013年6月30日募集资金累计投资额（单位：万元）				项目达到预定可使用状态日期或截止日项目完工程度
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资差额	
1	徐工机械研发平台提升扩建项目	徐工机械研发平台提升扩建项目	43,306.60	43,306.60	44,041.17	43,306.60	43,306.60	44,041.17	734.57	98%
2	大吨位全地面起重机及特种起重机产业化基地项目	大吨位全地面起重机及特种起重机产业化基地项目	132,372.00	132,372.00	84,247.29	132,372.00	132,372.00	84,247.29	-48,124.71	94%
3	发展大型履带式起重机技改项目	发展大型履带式起重机技改项目	30,000.00	30,000.00	30,020.00	30,000.00	30,000.00	30,020.00	20.00	100%
4	扩大起重机出口能力技改项目	扩大起重机出口能力技改项目	20,000.00	20,000.00	18,169.14	20,000.00	20,000.00	18,169.14	-1,830.86	100%
5	混凝土建设机械产业化基地项目	混凝土建设机械产业化基地项目	110,281.00	110,281.00	101,939.91	110,281.00	110,281.00	101,939.91	-8,341.09	89%
6	工程机械关键液压元件核心技术提升及产业化投资项目	工程机械关键液压元件核心技术提升及产业化投资项目	51,966.00	51,966.00	34,146.95	51,966.00	51,966.00	34,146.95	-17,819.05	66%
7	工程机械新型传动箱关键零部件技改项目	工程机械新型传动箱关键零部件技改项目	57,007.00	57,007.00	44,855.97	57,007.00	57,007.00	44,855.97	-12,151.03	96%
8	工程机械新工艺驾驶室等薄板件技改项目	工程机械新工艺驾驶室等薄板件技改项目	30,300.00	30,300.00	26,759.07	30,300.00	30,300.00	26,759.07	-3,540.93	97%
9	信息化整体提升工程项目	信息化整体提升工程项目	24,767.40	17,425.65	13,505.48	24,767.40	17,425.65	13,505.48	-3,920.17	98%
合计			500,000.00	492,658.25	397,684.98	500,000.00	492,658.25	397,684.98	-94,973.27	

三、前次募集资金效益实现情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司 2010 年非公开发行股票募集资金的效益情况如下：

单位：万元

序号	承诺投资项目	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年及一期实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预期效益
				2010 年	2011 年	2012 年	2013 年上半年		
1	徐工机械研发平台提升扩建项目	不适用							见注 1
2	大吨位全地面起重机及特种起重机产业化基地技改项目	不适用	65,056.00			28,646.16	11,145.28	39,791.44	见注 2
3	发展大型履带式起重机技改项目	69.31%	22,509.00	18,787.72	22,847.46	8,809.43	4,156.99	54,601.60	否，见注 3
4	扩大起重机出口能力技改项目	63.57%	45,528.00		45,900.31	23,973.54	5,076.21	74,950.06	否，见注 3
5	混凝土建设机械产业化基地技改项目	不适用	48,210.00			20,846.86	14,916.69	35,763.55	见注 2
6	工程机械关键液压元件核心技术提升及产业化投资项目	不适用	19,896.30		1,588.45	3,478.00	807	5,873.45	见注 2
7	工程机械新型传动箱关键零部件技改项目	不适用	15,095.00		1,425.15	3,915.82	3,226.29	8,567.26	见注 2
8	工程机械新工艺驾驶室等薄板件技改项目	不适用	9,395.00		2,986.35	1,478.59	1,070.36	5,535.30	见注 2
9	信息化整体提升工程项目	不适用							见注 4
	合计	不适用	225,689.30	18,787.72	74,747.72	91,148.40	40,398.82	225,082.66	

注 1：该项目主旨为提升公司研发与管理水平，不产生直接经济效益。

注 2：项目建设期或投产期，需项目完成且正式运营才能明确是否达到预期效益。

注 3：该项目 2011 年已实现承诺效益，2012 年及 2013 年上半年因行业、市场等多方因素的变化，与承诺效益有一定差额。

注 4：该项目主旨为提升公司信息化管理水平，不产生直接经济效益。

上述 2010 年非公开发行募集资金项目中，仅发展大型履带式起重机技改项目、扩大起重机出口能力技改项目 2 个项目已进入达产期，其他项目尚处于项目建设期或投产期。发展大型履带式起重机技改项目、扩大起重机出口能力技改项目均于 2011 年开始进入达产期，且当年全部达到预期的效益水平。2012 年及 2013 年上半年，受国家宏观经济增速放缓、国内外需求疲软以及行业竞争加

剧影响，未能达到当年预期的盈利水平。

四、募集资金的运用变更情况

公司不存在募集资金运用的变更情况。

为提高募集资金使用效率，降低公司财务成本，在保证募集资金项目建设资金需求的前提下，报告期内公司存在以部分闲置募集资金补充流动资金情形，具体如下：

(1) 经 2010 年 11 月 17 日公司第六届董事会第七次会议和 2010 年 12 月 6 日公司 2010 年第五次临时股东大会审议通过，公司计划以不超过 9 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

(2) 经 2011 年 5 月 9 日公司第六届董事会第十四次会议和 2011 年 5 月 25 日公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过，公司计划以不超过 13 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

(3) 经 2011 年 11 月 9 日公司第六届董事会第二十二次会议和 2011 年 11 月 25 日公司 2011 年第六次临时股东大会审议通过，公司计划以不超过 20 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

(4) 经 2012 年 5 月 3 日公司第六届董事会第二十七次会议和 2012 年 5 月 15 日公司 2011 年度股东大会审议通过，公司计划以不超过 15 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

(5) 经 2012 年 11 月 5 日公司第六届董事会第三十五次会议和 2012 年 11 月 22 日公司 2012 年第二次临时股东大会审议通过，公司计划以不超过 14.40 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

(6) 经 2013 年 5 月 14 日公司第六届董事会第四十二次会议和 2013 年 5

月 30 日公司 2013 年第一次临时股东大会审议通过，公司计划以不超过 9 亿元的闲置募集资金补充流动资金，期限不超过 6 个月。公司独立董事、监事会、保荐机构均已单独出具明确同意意见。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司用于暂时补充流动资金的募集资金为 87,879.00 万元。

五、2009 年以资产认购股份情况

（一）资产权属变更情况

该次发行股份用于收购购买徐工有限拥有的徐州重型机械有限公司 90% 股权、徐州徐工专用车辆有限公司 60% 股权、徐州徐工液压件有限公司 50% 股权、徐州徐工随车起重机有限公司 90% 股权、徐州徐工特种工程机械有限公司 90% 股权、徐州工程机械集团进出口有限公司 100% 股权、徐工有限试验研究中心相关资产以及徐工有限拥有的相关注册商标所有权。2009 年 10 月 13 日，随着徐工有限将其持有的 28 项“徐工”商标转让至公司名下，该次购买资产的权属变更手续已全部办理完成。

（二）发行股份购买资产后资产运行情况

徐工机械非公开发行股票购买资产的相关资产及权利已全部过户到徐工机械名下，自收购以来该交易标的资产保持正常的生产经营状态。

（三）承诺履行情况

根据公司与徐工有限 2008 年 9 月签署的《非公开发行股票购买资产协议》和《非公开发行股票购买资产的利润预测补偿协议》，徐工有限承诺若发行股份购买的资产 2009 年至 2011 年各年实际盈利数不足利润预测数，将就认购资产实际盈利数不足利润预测数的部分对公司进行补偿。

2009 年-2011 年，上述标的资产盈利预测及实际盈利情况对比如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
盈利预测数	110,918.48	101,148.44	95,897.62
实际盈利数	243,672.49	239,425.68	168,503.88

从上表可以看出，2009 年度至 2011 年度，相关标的资产实际盈利数均达到盈利预测水平，徐工有限不存在违反承诺情形。截至本募集说明书签署日，上述承诺已经履行完毕。

六、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

公司于 2013 年 3 月 23 日召开第六届董事会第四十次会议，审议通过了《关于前次募集资金使用情况的报告》。此事项已于 2013 年 3 月 26 日在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）公告。

苏亚金诚于 2013 年 3 月 23 日出具《前次募集资金使用情况鉴证报告》（苏亚鉴[2013]25 号）认为，公司管理层编制的《关于前次募集资金使用情况的报告》已经按照中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》编制，在所有重大方面如实反映了截止 2012 年 12 月 31 日公司前次募集资金的使用情况。

第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

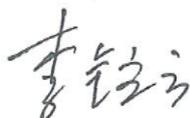
公司全体董事签字：



王 民

王一江

刘 俊



李锁云

吴江龙

陆 川

陈开成

黄国良

薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 27日



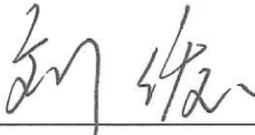
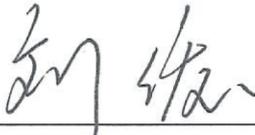
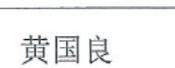
第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

 _____	 _____	 _____
王 民	王一江	刘 俊
 _____	 _____	 _____
李锁云	吴江龙	陆 川
 _____	 _____	 _____
陈开成	黄国良	薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 27日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

_____	_____	_____
王 民	王一江	刘 俊
_____		_____
李锁云	吴江龙	陆 川
_____	_____	_____
陈开成	黄国良	薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 22日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

王 民

王一江

刘 俊

李锁云

吴江龙

陆 川

陈开成

黄国良

薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10 月 27 日

第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

王 民

王一江

刘 俊

李锁云

吴江龙

陆 川



陈开成

黄国良

薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 27日



第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

王 民

王一江

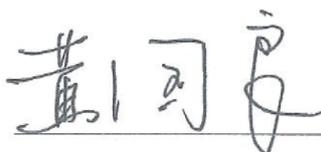
刘 俊

李锁云

吴江龙

陆 川

陈开成



黄国良

薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 27日

第十节 董事及有关中介机构声明

一、公司董事、监事及高级管理人员声明

(一) 本公司董事声明

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

公司全体董事签字：

_____	_____	_____
王 民	王一江	刘 俊
_____	_____	_____
李锁云	吴江龙	陆 川
_____	_____	_____
陈开成	黄国良	薛一平

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 22日

(二) 本公司监事声明

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

公司全体监事签字：



李 格



张守航



徐筱慧

许庆文



林 海

刘建梅

孙 辉

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 27日



(二) 本公司监事声明

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

公司全体监事签字：

李 格

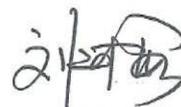
张守航

徐筱慧



许庆文

林 海



刘建梅

孙 辉

徐工集团工程机械股份有限公司

2018年 10 月 22 日



(二) 本公司监事声明

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

公司全体监事签字：

李 格

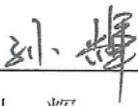
张守航

徐筱慧

许庆文

林 海

刘建梅


孙 辉

徐工集团工程机械股份有限公司

2013年 10月 22日



(三) 本公司全体非董事高级管理人员声明

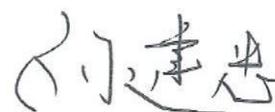
本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签字：



施克元

王岩松



孙建忠



杨东升

费广胜



徐工集团工程机械股份有限公司
2013年 10月 22日

(三) 本公司全体非董事高级管理人员声明

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

公司全体非董事高级管理人员签字：



施克元

王岩松

孙建忠



杨东升

费广胜

徐工集团工程机械股份有限公司

2014年 10月 22日



二、保荐人（联席主承销商）声明

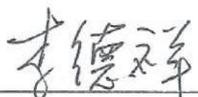
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



郝婕

保荐代表人：

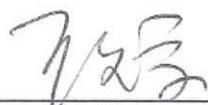


李德祥



王欣宇

法定代表人：



王文学

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

2013年10月22日



三、联席主承销商声明

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

法定代表人：



刘学民



第一创业摩根大通证券有限责任公司

2013年 10月 22日

四、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



签字律师：


_____
_____

北京市竞天公诚律师事务所

2013年 10月 22日

五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要, 确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议, 确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所法定代表人:



詹从才

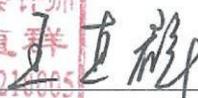
签字注册会计师:



林雷



周家文



王直群

江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司

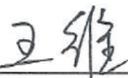
2013年10月27日

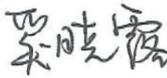


六、评级机构声明

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

签字评级人员：


王 维


奚晓露


田红霞

评级机构法定代表人：


关敬如

中诚信证券评估有限公司
2013年10月22日



第十一节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 公司最近三年的财务报告及审计报告，公司最近一期财务报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 债券持有人会议规则；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点

- (一) 发行人：徐工集团工程机械股份有限公司

办公地址：徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号

联系人：费广胜、赵峤

电话：0516-87565621

传真：0516-87565610

互联网网址：<http://xcmg.com>

- (二) 保荐人、联席主承销商：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼

联系人：蒋晓婕

电话：021-20336000

传真：021-20336040