

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摘要

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

cninf  
巨潮资讯

www.cninfo.com.cn

中国证监会指定信息披露网站

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

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。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 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 .....	2
重大事项提示 .....	3
目 录 .....	7
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>8</b>
一、发行人基本情况 .....	8
二、本次发行基本情况 .....	8
三、本次发行的有关机构 .....	22
<b>第二节 主要股东情况 .....</b>	<b>26</b>
一、主要股东的情况 .....	26
二、公司股本及前十名股东持股情况 .....	26
<b>第三节 财务会计信息 .....</b>	<b>28</b>
一、最近三年及一期财务报表审计情况 .....	28
二、最近三年及一期财务报表 .....	28
三、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	38
<b>第四节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>40</b>
一、财务状况分析 .....	40
二、盈利能力分析 .....	42
三、现金流量分析 .....	50
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>53</b>
一、本次募集资金运用概况 .....	53
二、募集资金项目具体情况 .....	53
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>60</b>
一、备查文件内容 .....	60
二、备查文件查阅地点 .....	60

## 第一节 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

本次拟发行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。

## 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		<b>510,463</b>	<b>260,463</b>	<b>250,000</b>

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有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 75 楼 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

## 第二节 主要股东情况

### 一、主要股东的情况

徐工有限是发行人的控股股东，也是唯一持有发行人 5% 以上股份的股东。

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。

截至本募集说明书摘要签署之日，控股股东持有的发行人股份不存在被质押的情形。

### 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	<b>2,062,758,154</b>	<b>100.00</b>

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

## 第三节 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
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
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				

## 徐工机械可转债募集说明书摘要

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	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>38,729,008,393.93</b>	<b>35,974,870,774.22</b>	<b>27,887,678,996.77</b>	<b>20,987,379,564.95</b>
<b>非流动资产：</b>				
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				
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,849,941,142.18</b>	<b>9,384,064,255.31</b>	<b>6,825,837,844.60</b>	<b>4,359,212,012.48</b>
<b>资产总计</b>	<b>48,578,949,536.11</b>	<b>45,358,935,029.53</b>	<b>34,713,516,841.37</b>	<b>25,346,591,577.43</b>
<b>负债和所有者权益</b>				
<b>流动负债：</b>				
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				
<b>流动负债合计</b>	<b>22,297,546,498.96</b>	<b>21,136,997,669.91</b>	<b>16,321,948,956.85</b>	<b>12,923,271,486.15</b>
<b>非流动负债：</b>				
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
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,641,832,065.61</b>	<b>6,698,924,475.21</b>	<b>3,236,723,000.00</b>	<b>190,659,662.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>29,939,378,564.57</b>	<b>27,835,922,145.12</b>	<b>19,558,671,956.85</b>	<b>13,113,931,148.65</b>
<b>股东权益：</b>				
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
<b>股东权益合计</b>	<b>18,639,570,971.54</b>	<b>17,523,012,884.41</b>	<b>15,154,844,884.52</b>	<b>12,232,660,428.78</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>48,578,949,536.11</b>	<b>45,358,935,029.53</b>	<b>34,713,516,841.37</b>	<b>25,346,591,577.43</b>

## 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
<b>一、营业总收入</b>	<b>13,704,222,629.99</b>	<b>32,132,446,475.86</b>	<b>32,971,069,794.82</b>	<b>25,752,388,447.53</b>
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
<b>二、营业总成本</b>	<b>12,749,964,240.72</b>	<b>29,625,801,455.02</b>	<b>29,073,580,014.48</b>	<b>22,474,982,930.75</b>
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
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>959,868,968.42</b>	<b>2,509,902,380.19</b>	<b>3,898,488,981.77</b>	<b>3,309,357,085.49</b>
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
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”、利号填列）</b>	<b>1,043,190,533.91</b>	<b>2,819,402,130.03</b>	<b>3,948,147,209.45</b>	<b>3,408,327,129.19</b>
减：所得税费用	156,530,220.46	353,623,483.29	569,551,915.21	481,122,393.92
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>886,660,313.45</b>	<b>2,465,778,646.74</b>	<b>3,378,595,294.24</b>	<b>2,927,204,735.27</b>
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
<b>六、每股收益</b>				
（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
<b>七、其他综合收益</b>				
<b>八、综合收益总额</b>	<b>886,660,313.45</b>	<b>2,465,778,646.74</b>	<b>3,378,595,294.24</b>	<b>2,927,204,735.27</b>
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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>144,372,621.70</b>	<b>-3,473,394,692.89</b>	<b>-2,029,756,411.61</b>	<b>682,003,143.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				



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
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-575,137,096.82</b>	<b>-2,827,125,305.84</b>	<b>-3,109,653,521.58</b>	<b>-787,071,740.75</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>273,875,997.33</b>	<b>4,899,503,113.31</b>	<b>4,351,614,796.32</b>	<b>4,111,337,599.44</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-8,880,172.07</b>	<b>15,797,771.24</b>	<b>-9,237,250.00</b>	<b>-17,919,339.80</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-165,768,649.86</b>	<b>-1,385,219,114.18</b>	<b>-797,032,386.87</b>	<b>3,988,349,662.14</b>
<b>加：期初现金及现金等价物的余额</b>	<b>6,982,422,357.80</b>	<b>8,367,641,471.98</b>	<b>9,164,673,858.85</b>	<b>5,176,324,196.71</b>
<b>六、期末现金及现金等价物的余额</b>	<b>6,816,653,707.94</b>	<b>6,982,422,357.80</b>	<b>8,367,641,471.98</b>	<b>9,164,673,858.85</b>

**(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
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
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
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				
<b>流动资产合计</b>	<b>19,009,491,580.92</b>	<b>18,887,956,358.11</b>	<b>19,096,751,782.05</b>	<b>13,252,602,663.39</b>
<b>非流动资产：</b>				
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

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
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				
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,025,106,048.14</b>	<b>8,563,698,624.14</b>	<b>5,654,634,709.55</b>	<b>3,826,362,694.44</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,034,597,629.06</b>	<b>27,451,654,982.25</b>	<b>24,751,386,491.60</b>	<b>17,078,965,357.83</b>
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				
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	-
<b>流动负债合计</b>	<b>9,761,483,978.42</b>	<b>9,596,564,379.16</b>	<b>9,423,740,117.89</b>	<b>6,492,331,643.62</b>
<b>非流动负债：</b>				
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

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
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
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

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
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
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>164,115,112.54</b>	<b>747,489,266.78</b>	<b>2,247,041,130.72</b>	<b>2,382,657,711.28</b>
减：所得税费用	24,966,944.97	65,845,224.51	93,319,108.55	61,954,956.34
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>139,148,167.57</b>	<b>681,644,042.27</b>	<b>2,153,722,022.17</b>	<b>2,320,702,754.94</b>
<b>五、每股收益</b>				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
<b>六、其他综合收益</b>				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>139,148,167.57</b>	<b>681,644,042.27</b>	<b>2,153,722,022.17</b>	<b>2,320,702,754.94</b>

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>148,714,724.32</b>	<b>-1,585,290,586.09</b>	<b>-1,336,023,658.56</b>	<b>512,334,856.24</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
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

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
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
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-518,328,816.63</b>	<b>-2,660,096,318.92</b>	<b>-2,020,260,262.69</b>	<b>-2,671,295,156.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
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
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>815,104,219.52</b>	<b>1,257,238,280.25</b>	<b>4,140,124,835.35</b>	<b>5,614,358,611.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>445,490,127.21</b>	<b>-2,988,148,624.76</b>	<b>783,840,914.10</b>	<b>3,455,398,310.63</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物的余额</b>	<b>2,669,632,710.38</b>	<b>2,224,142,583.17</b>	<b>5,212,291,207.93</b>	<b>4,428,450,293.83</b>

### 三、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

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
速动比率	1.41	1.39	1.30	1.17
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

## (二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

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
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

## 第四节 管理层讨论与分析

### 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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
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
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
<b>资产总计</b>	<b>4,857,894.95</b>	<b>100.00</b>	<b>4,535,893.50</b>	<b>100.00</b>	<b>3,471,351.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2,534,659.16</b>	<b>100.00</b>

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。

#### (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 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
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
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
<b>负债合计</b>	<b>2,993,937.86</b>	<b>100.00</b>	<b>2,783,592.21</b>	<b>100.00</b>	<b>1,955,867.20</b>	<b>100.00</b>	<b>1,311,393.11</b>	<b>100.00</b>

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。

### （三）偿债能力指标分析

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。

### （四）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。

## 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	<b>1,370,422.26</b>	<b>100.00</b>	<b>3,213,244.65</b>	<b>100.00</b>	<b>3,297,106.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,575,238.84</b>	<b>100.00</b>

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
	<b>合计</b>	<b>1,318,705.27</b>	<b>100.00</b>	<b>3,035,687.98</b>	<b>100.00</b>	<b>3,125,690.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,400,606.51</b>	<b>100.00</b>

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。

## （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
<b>合计</b>	<b>1,069,096.56</b>	<b>100.00</b>	<b>2,514,346.29</b>	<b>100.00</b>	<b>2,615,184.30</b>	<b>100.00</b>	<b>2,018,537.64</b>	<b>100.00</b>

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
<b>合计</b>	<b>1,028,112.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,361,319.25</b>	<b>100.00</b>	<b>2,466,036.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,876,081.80</b>	<b>100.00</b>

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

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(%)	毛利金额	占比(%)	毛利率(%)	毛利金额	占比(%)	毛利率(%)	毛利金额	占比(%)	毛利率(%)
<b>主营业务</b>												
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
<b>主营业务合计</b>	<b>290,592.29</b>	<b>96.44</b>	<b>22.04</b>	<b>674,368.72</b>	<b>96.49</b>	<b>22.21</b>	<b>659,654.14</b>	<b>96.73</b>	<b>21.10</b>	<b>524,524.71</b>	<b>94.22</b>	<b>21.85</b>

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

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%。

#### （四）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
<b>合计</b>	<b>31,965.60</b>	<b>30,870.50</b>	<b>7,865.86</b>	<b>219.98</b>

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。

#### （五）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。

#### （六）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
<b>合计</b>	<b>18,307.68</b>	<b>51,341.82</b>	<b>13,611.28</b>	<b>19,288.98</b>

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%。

## （七）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
<b>合计</b>	<b>8,750.90</b>	<b>34,011.58</b>	<b>7,043.44</b>	<b>10,666.44</b>

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
<b>合计</b>	<b>418.74</b>	<b>3,061.61</b>	<b>2,077.62</b>	<b>769.44</b>

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。

#### (八) 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。

### 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
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
净利润	88,666.03	246,577.86	337,859.53	292,720.47

#### (一) 经营活动产生的现金流量分析

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。

## **(二) 投资性活动产生的现金流量分析**

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。

## **(三) 筹资活动产生的现金流量分析**

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。

## 第五节 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		<b>510,463</b>	<b>250,000</b>	

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。

#### 4、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。

#### 5、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。

#### 6、环境保护情况及项目审批、核准或备案情况

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。

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。

### 4、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。

### 5、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。

### 6、环境保护情况及项目审批、核准或备案情况

针对本项目，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。

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。

#### 4、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。

#### 5、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。

#### 6、环境保护情况及项目审批、核准或备案情况

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。

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、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。

### **4、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。

### **8、项目审批、核准或备案情况**

针对本项目，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。

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。

## 第六节 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

（此页无正文，为《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》之盖章页）



2013年 10月 22日