

股票代码：600031

股票简称：三一重工



(注册地址：北京市昌平区北清路8号6幢5楼)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

2015年12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虚假记载、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。

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上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书全文。

### 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已经联合信用评级有限公司评级，并出具了《三一重工股份有限公司可转换公司债券信用评级分析报告》，根据该评级报告，三一重工主体信用级别为 AA，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

本次发行的可转换公司债券上市后，联合信用评级有限公司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》第二十条的规定“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 2014 年 12 月 31 日，公司经审计净资产高于 15 亿元，因此本次可转债未提供担保，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、关于本公司的股利分配政策

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百分之三十。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

其中：依据中国证券监督管理委员会解释，现金分红在“本次利润分配中所占比例”的计算口径为：本次现金股利除以本次现金股利与股票股利之和。

公司所处发展阶段由公司董事会根据具体情形确定。公司所处发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司 2012—2014 年度以现金方式累计分配的利润为 318,369.87 万元，占 2012—2014 年实现的年均可分配利润 309,963.20 万元的 102.71%，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。

#### 4、公司业绩波动风险

公司所在行业为工程机械行业。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 年以来，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。随着 APEC 会议期间“一带一路”规划的出台，以及未来国内投资需求企稳，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 2012 年、2013 年、2014 年的营业利润分别为 6,097,391 千元、2,747,612 千元，717,429 千元，2013 年营业利润比 2012 年下滑 54.94%，2014 年营业利润比 2013 年下滑 73.89%。2014 年，国际国内经济环境复杂严峻，我国经济发展进入新常态，步入中速增长期，工程机械市场持续调整，混凝土机械、挖掘机械、起重机械行业总体销量均有下滑。受宏观经济增速回落、固定资产投资特别是房地产投

资持续放缓的影响，公司业绩下滑较大。由于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，公司业绩仍将继续下滑。公司 2015 年 1-9 月份营业收入下滑 30.86%，营业利润下滑 108.85%，归属于母公司所有者净利润下滑 97.58%，公司 2015 年度营业利润存在下滑 90% 以上的风险。

## 5、应收账款发生坏账的风险

报告期内，工程机械行业整体经营出现下滑，行业内竞争趋于激烈，产品促销力度进一步加大，公司信用销售力度也逐步加大，因此公司的应收账款增长较快。2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司应收账款账面余额分别为 15,574,668 千元、19,657,548 千元、21,248,959 千元。2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司计提的坏账准备分别为 600,222 千元、929,884 千元、1,397,652 千元。2012 年度、2013 年度及 2014 年度，公司应收账款核销金额为 12,076 千元、6,587 千元和 37,033 千元，占应收账款余额的比重分别为 0.08%、0.03% 和 0.17%。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风险及占公司应收账款余额的比例，并会对公司财务状况造成较大的不利影响。

## 6、回购义务风险

公司通过按揭方式和融资租赁方式实现的销售，如承购人未按期归还贷款，或承租人未按期支付租金，则本公司对剩余款项或设备负有一定的回购义务。

公司部分终端客户以所购买的工程机械作抵押，委托与公司合作的经销商（以下简称“经销商”）或湖南中发向金融机构办理按揭贷款，按揭合同规定单个承购人贷款金额为购工程机械款的 70%-80%，期限通常为 2-4 年。根据公司与按揭贷款金融机构的约定，如承购人未按期归还贷款，湖南中发（或经销商）、公司负有向金融机构回购剩余按揭贷款的义务。截至 2014 年 12 月 31 日，公司负有回购义务的累计贷款余额为 128.39 亿元。

为促进公司工程机械设备的销售、满足客户的需求，公司与康富国际、湖南中宏开展融资租赁销售合作，并与康富国际、湖南中宏及相关金融机构签订融资租赁银企合作协议，约定：康富国际及湖南中宏将其应收融资租赁款出售给金融

机构，如果承租人在约定的还款期限内无法按约定条款支付租金，则公司有向金融机构回购合作协议下的相关租赁物的义务。截至 2014 年 12 月 31 日，公司承担此类回购担保义务的余额为人民币 41.77 亿元。

另外，公司部分客户通过第三方融资租赁的方式购买公司的机械产品，客户与公司合作的经销商（以下简称“经销商”）或公司签订产品买卖协议，湖南中宏或经销商代理客户向第三方融资租赁公司办理融资租赁手续。根据安排：（1）如果承租人在约定的还款期限内无法按约定条款支付租金，则湖南中宏或经销商向第三方融资租赁公司承担担保责任；（2）如果湖南中宏或经销商无法履行上述第（1）项约定的相关义务，则公司有回购合作协议下的相关租赁物的义务。截至 2014 年 12 月 31 日，公司承担此类回购担保义务的余额为人民币 77.78 亿元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司代客户垫付逾期按揭款、逾期融资租赁款及回购款余额合计为 48.89 亿元，公司已将代垫和回购款项转入应收账款并计提了坏账准备。

上述回购义务对公司的财务状况造成一定程度的不利影响。

## 7、净资产收益率下滑的情形及其原因解释

最近三年一期，公司净资产收益率如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)
2015年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.18
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	2.95
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.06
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	12.19
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.13
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	26.64
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股	23.57

	东的净利润	
--	-------	--

最近三年一期，公司净资产收益率呈现下滑趋势，主要原因系：（1）受宏观经济增速放缓和行业需求下降的影响，公司营业收入逐年下滑；同时，由于构成主营业务毛利的最主要板块混凝土机械业务的毛利率受下游房地产政策宏观调控和行业竞争加剧影响而出现较大幅度下滑，导致公司综合毛利率水平逐年下滑；受此影响，公司净利润规模呈现逐年下降；（2）随着应收账款规模的增加，公司坏账准备的计提也相应上升，一定程度上影响了公司业绩。

## 8、经营活动产生的现金流量持续下滑的风险

2012年、2013年、2014年及2015年1-9月，公司经营活动现金流量净额分别为5,681,738千元、2,769,329千元、1,231,939千元及653,175千元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额逐年下滑，主要受营业收入下滑和净利润下滑的影响。如果公司经营活动产生的现金流量持续下滑并恶化，将对公司的偿债能力和财务状况造成一定程度的不利影响。

## 9、募集资金投资项目的实施风险

### （1）海外项目风险

本公司本次发行的募集资金投资项目之一为巴西产业园建设项目（一期）。巴西当地政治局势、经济环境、社会治安的变化，可能对本公司募集资金投资项目的顺利实施产生影响。同时，巴西工程机械市场未来增长空间较大，各工程机械品牌纷纷加大巴西市场投资，竞争日趋激烈，可能对公司未来的经营带来一定的冲击。

此外，项目正式实施后，巴西宏观经济如果持续下滑，则会给工程机械行业带来不利影响；如果未来巴西通货膨胀持续上升，可能会对巴西国内经济造成相关风险，进而影响本次募投项目的实施效益；同时，巴西当地原材料价格的波动、设备或人员的短缺、恶劣天气或其它自然灾害、工业事故的发生、汇率的变动等，都可能影响项目的收益。

### （2）研发项目风险

由于本次发行募集资金投资项目中研发项目的实施需要一定的周期，在研发期内很难立即产生经济收益，因此，本次发行转股后，公司的净资产收益率可能在短期内会有所摊薄；在募集资金投资项目的建设过程中，可能会遭遇不限于自然灾害、工程事故、市场变化等风险；同时，项目进度、设备供应、预算控制等均存在不确定性，这些因素均可能对项目的实际盈利水平产生影响。此外，作为研发能力提升项目，若出现不可预测的行业技术更新换代，将可能导致项目无法获得预期的经济效益。

### （3）收购项目风险

本次发行部分募集资金将用于收购索特传动和三一快而居的股权，虽然该等目标公司与本公司主业相关，且在同一实际控制人下运营一定时间，但其与本公司仍有可能在短期内无法达到最佳整合效果。另一方面，收购完成后该等目标公司将纳入本公司的经营和整合范围，其未来运营效果有可能无法完全达到预期状况。

## 10、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）的相关要求，现将本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施报告如下：

### （1）公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

假设前提（以下假设仅为本募集书测算所用的示意性假设，不代表公司对2015年的盈利预测或现金分红的计划。本公司2015年度的经营业绩取决于国家宏观政策、市场状况的变化等多重因素，敬请投资者注意）：

①本次可转债发行方案于2015年5月实施完毕，并于2015年11月全部转股。

②公司2015年年度净利润为10亿元；公司2015年按当年实现的可供分配利润的30%提供现金分红。

③本次可转债的转股价格为11.61元/股（截至2015年4月20日前二十个交

易日股票交易均价与 2015 年 4 月 20 日股票交易均价较高者)。

基于上述假设的前提下,本次可转债转股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下:

项目	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日	2015 年度/2015 年 12 月 31 日	
		转股前	转股后
总股本(股)	7,616,504,037	7,616,504,037	8,004,100,936
本次发行募集资金(万元)	450,000	-	-
期初股东权益(万元)	2,388,772.2	2,378,543.1	
期末股东权益(万元)	2,378,543.1	2,448,543.1	2,898,543.1
基本每股收益(元)(未加权平均)	0.09	0.13	0.12
期末每股净资产(元)	3.12	3.21	3.62
净资产收益率(%)	2.98%	4.08%	3.45%

关于测算的说明如下:

①上述测算未考虑本次发行募集资金到账后,对公司生产经营、财务状况(如财务费用、投资收益)等的影响。

②本次可转债的发行数量和发行完成时间仅为估计,最终以经中国证券监督管理委员会核准的发行数量和实际发行完成时间为准。

③在预测公司发行后净资产时,未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

本次可转债转股完成后,公司净资产将大幅增加、总股本亦相应增加,但项目周期较长,项目产生的效益也需要一定的过程和时间,因此,每股收益和净资产收益率有可能在本次可转债转股期内出现下降。未来,募集资金投资项目的完成将有助于公司每股收益和净资产收益率的回升。

(2) 公司应对本次可转换公司债券发行摊薄即期回报采取的措施

为保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险,提高未来的回报能力,公司拟采取以下措施:

①规范管理募集资金,确保募集资金使用安全

为规范募集资金的管理和使用,确保本次发行募集资金专项用于募投项目,

公司已经根据《公司法》、《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了本公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司董事会将严格按照相关法律法规及本公司募集资金管理制度的要求规范管理募集资金，确保资金安全使用。

#### ②严控成本费用、降低盈亏平衡点

公司未来将在研发、工艺、商务、制造等方面全方位降低成本，推进成本费用复盘工作，注重各种资源的有效利用，通过精益管理，降低各项成本，实现最大产出，提升产品毛利率，以提升公司盈利能力，降低盈亏平衡点。

#### ③持续提升营销竞争力，扩大价值销售

公司将加大营销活力，扩大价值营销的规模，持续加强客户资信调查与管理，坚决放弃信用不良客户及非价值客户，提高首付条件，筛查不合格客户，严格执行客户分级管理。

#### ④培育新的利润增长点

公司将借用互联网思维，加快转型，培育市场空间大、增长潜力大的新业务，培育新的利润增长点，如建筑工业化、工业 4.0、工程机械后市场开发等领域。

#### ⑤严控逾期和市场风险

公司将持续严格控制首期逾期和前三个月的早期逾期，加强融资担保设备抵押和权证受控管理工作。

#### ⑥加快募投项目投资进度，尽早实现预期效益

本次发行募集资金到位后，公司将抓紧进行本次募投项目的实施工作，积极调配资源，统筹安排项目的投资建设进度，力争缩短项目建设期，实现本次募投项目的早日投产并实现预期效益，避免即期回报被摊薄，或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。

#### ⑦严格执行现金分红，保障投资者利益

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等规定，公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次可转债发行后，公司将依据相关法律规格规定，严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划，保障投资者的利益。

# 目 录

释 义.....	12
第一章 本次发行概况.....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、本次发行要点.....	14
三、本次发行的有关机构.....	26
第二章 发行人主要股东情况.....	30
一、发行人股本结构及前十名无限售条件流通股股东持股情况.....	30
二、发行人股权结构图.....	30
第三章 财务会计信息.....	32
一、最近三年一期财务报表.....	32
二、最近三年一期的主要财务指标.....	48
第四章 管理层讨论与分析.....	50
一、财务状况分析.....	50
二、盈利能力分析.....	53
三、现金流量分析.....	61
第五章 本次募集资金运用.....	64
一、本次募集资金运用概况.....	64
二、募集资金拟投资项目概况.....	64
备查文件.....	78

## 释 义

本募集说明书摘要中，除另有说明外，下列简称具有如下含义：

简称	特指含义
公司、本公司、发行人、三一重工	三一重工股份有限公司
三一集团、控股股东	三一集团有限公司
普茨迈斯特	Putzmeister Holding GmbH，为发行人控股子公司
三一快而居	湖南三一快而居住宅工业有限公司，为拟购买资产
索特传动	索特传动设备有限公司，为拟购买资产
募投项目	募集资金投资项目
CRM	客户关系管理系统
PLM	产品全生命周期管理系统
ERP	企业资源计划
SRM	供应商关系管理
ECC	企业控制中心
PC	商品建筑预制构件
EVG 公司	奥地利意唯奇公司
BIM	建筑信息模型
可转债	可转换公司债券
保荐人、中信证券	中信证券股份有限公司，为本次发行的保荐人及主承销商
发行人律师、启元	湖南启元律师事务所
会计师、瑞华	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、联合	联合信用评级有限公司
评估机构、国融兴华	北京国融兴华资产评估有限责任公司
本次发行	公司本次向社会公众公开发行不超过 45 亿元可转换债券的行为
募集说明书	三一重工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书

简称	特指含义
本募集说明书摘要	三一重工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
募集资金	指本次发行所募集的资金
中国证监会	中国证券监督管理委员会
上交所	上海证券交易所
北京市发改委	北京市发展和改革委员会
公司法	《中华人民共和国公司法》
证券法	《中华人民共和国证券法》
公司股东大会	三一重工股份有限公司股东大会
公司董事会	三一重工股份有限公司董事会
《公司章程》	《三一重工股份有限公司章程》
不超过	小于或等于
报告期、三年及一期	2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月
元	人民币元

# 第一章 本次发行概况

## 一、发行人基本情况

中文名称:	三一重工股份有限公司
英文名称:	Sany Heavy Industry Corporation Limited
成立日期:	2000年12月08日
注册资本:	7,616,504,037元
注册地址:	北京市昌平区北清路8号6幢5楼
办公地址:	北京市昌平区回龙观镇北清路8号三一产业园
法定代表人:	梁稳根
股票上市地:	上海证券交易所
上市时间:	2003年7月3日
股票简称:	三一重工
股票代码:	600031

公司属工程机械制造行业，经营范围包括：生产建筑工程机械、起重机械、停车库、通用设备及机电设备（其中特种设备制造须凭本企业行政许可）、金属制品、橡胶制品、电子产品、钢丝增强液压橡胶软管和软管组合件、客车（不含小轿车）和改装车；建筑工程机械、起重机械、停车库、通用设备及机电设备的销售与维修；金属制品、橡胶制品及电子产品、钢丝增强液压橡胶软管和软管组合件的销售；客车（不含小轿车）和改装车的销售（凭审批机关许可文件经营）；五金及法律法规允许的矿产品、金属材料的销售；提供建筑工程机械租赁服务；经营商品和技术的进出口业务（国家法律法规禁止和限制的除外）。

公司主要产品为混凝土机械、挖掘机械、起重机械、桩工机械、路面机械等。

## 二、本次发行要点

### （一）核准情况

本次发行已经本公司 2014 年 11 月 7 日召开的公司五届董事会第十三次会议审议通过,并经 2014 年 11 月 25 日召开的 2014 年第四次临时股东大会决议表决通过,董事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在 2014 年 11 月 8 日、2014 年 11 月 26 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。2015 年 11 月 9 日,本公司召开 2015 年第一次临时股东大会,审议通过了《关于延长公司发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》,同意将 2014 年 11 月 25 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过的《三一重工股份有限公司关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》的有效期限自届满之日起延长十二个月,至 2016 年 11 月 25 日。

本次发行已经中国证监会证监许可[2015]3090 号文件核准。

## (二) 本次可转换公司债券发行方案

### 1、本次发行证券的种类

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

### 2、发行规模

本次可转债的发行总额不超过人民币 45 亿元,具体发行数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### 3、可转债存续期限

根据有关规定和公司可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排,结合本次可转债的发行规模及公司未来的经营和财务等情况,本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年,即自 2016 年 1 月 4 日至 2022 年 1 月 3 日。

### 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、债券利率

第一年为 0.2%、第二年为 0.5%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.6%、第六年为 2.0%。

## 6、还本付息的期限和方式

### (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

①本次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负担。

②付息日：每年的付息日为本次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计息年度。

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上海证券交易所的规定确定。

③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）转换成股票的可转债不享受当年度及以后计息年度利息。

## 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 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

## 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，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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，公司将按照上海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、转股价格的确定和修正

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 7.50 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一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公式

在本次发行之后，当公司发生送红股、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时，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P0$  为调整前有效的转股价， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为该次增发新股率或配股率， $A$  为该次增发新股价或配股价， $D$  为该次每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员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、公司合并、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）修正权限与修正幅度

在本可转债存续期间，当公司股票在任意二十个连续交易日中至少十个交易日的收盘价格低于当期转股价格 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决，该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股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价，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。

若在前述二十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

公司向下修正转股价格时，公司须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。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。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转债，赎回价格为 106 元/张（含最后一年利息）。

### (2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以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、在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五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。

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将赎回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

自本次可转债第五个计息年度起，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%，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的 103%（含当期计息年度利息）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,则上述连续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。自本次可转债第五个计息年度起,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全部或部分其持有的可转债按照 103 元(含当期应计利息)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。

## 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的本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

本次发行的可转换公司债券全额向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售,优先配售后余额部分(含原 A 股股东放弃优先配售的部分)采用网上向社会公众投资者通过上海证券交易所交易系统发售与网下对机构投资者配售发行相结合的方式进行。认购不足 45 亿元的部分由承销团包销。网下发行和网上发行预设的发行数量比例为 80%:20%。发行人和保荐人(主承销商)将根据网上、网下实际申购情况,按照网下配售比例和网上定价发行中签率趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。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上海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、向原股东配售的安排

本次可转债给予原股东优先配售权。原股东可优先配售的三一转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有的三一重工股份数量按每股配售 0.59 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。

#### 16、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 45 亿元，本次发行可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金（人民币万元）
1	巴西产业园建设项目（一期）	17,000万美元	101,800
2	建筑工业化研发项目（一期）	65,118万元	65,000
3	工程机械产品研发及流程信息化提升项目	182,386.23 万元	182,100
3.1	工程机械产品研发项目	122,642.63万元	122,600
3.2	流程信息化提升项目	59,743.60万元	59,500
4	收购项目	101,214.62万元	101,100
4.1	收购索特传动设备有限公司100%股权	97,891.96万元	97,800
4.2	收购湖南三一快而居住宅工业有限公司100%股权	3,322.66万元	3,300
合 计			450,000.00

若本次发行可转债实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

#### 17、担保事项

本次发行的可转债未提供担保。

#### 18、本次决议的有效期

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。2015 年 11 月 9 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于

延长公司发行可转换公司债券股东大会决议有效期的议案》，同意将 2014 年 11 月 25 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过的《三一重工股份有限公司关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》的有效期自届满之日起延长十二个月，至 2016 年 11 月 25 日。

### （三）债券持有人会议

为保护债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议的召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司实际情况，特制订债券持有人会议规则。投资者认购本期可转换公司债券视作同意债券持有人会议规则。

债券持有人会议规则的主要内容如下：

#### 1、债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据约定条件将所持有的可转债转为本公司股份；

（3）根据约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及本公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

（5）依照法律、本公司章程的规定获得有关信息；

（6）按约定的期限和方式要求本公司偿付可转债本息；

（7）法律、行政法规及本公司章程所赋予的其作为本公司债权人的其他权利。

#### 2、债券持有人的义务

（1）遵守本公司发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书另有约定之外，不得要求本公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及本公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

3、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。

4、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。

5、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

(2) 公司董事会应在发出或收到本条款所述提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

6、债券持有人会议的出席人员除法律、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托代理人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。

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法律意见。

#### 7、债券持有人会议的程序

(1) 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。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长不能主持大会的情况下，由董事长授权的董事主持；如果公司董事长和董事长授权的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% 以上多数（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。

(3) 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（或营业执照）号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

#### 8、债券持有人会议的表决与决议

(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。

(3) 债券持有人会议须经出席会议的持有公司本次发行的可转债过半数未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议。

(4) 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。

(5) 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，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，

并负责执行会议决议。

#### （四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，三一重工主体信用级别为 AA，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

#### （五）承销方式

由承销团余额包销。

#### （六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，路演推介费、媒体宣传费等专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	4,500
律师费用	40
会计师费用	52
评估师费用	19
资信评级费用	25
发行手续费	51
信息披露及路演推介宣传费	81
合计	4,768

#### （七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
2015年12月30日 T-2日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2015年12月31日 T-1日	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易
2016年1月4日 T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
2016年1月5日 T+1日	网下申购资金验资；	正常交易
2016年1月6日 T+2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；网上申购资金验资；网上申购配号	正常交易



法定代表人	何如
办公地址	深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 十六层至二十层
经办人员	崔威、毕宗奎、陈积
电话	0755-8213 0188
传真	0755-8213 3453
<b>(四) 律师事务所</b>	湖南启元律师事务所
负责人	李荣
签字律师	朱志怡、廖青云、彭龙
联系人	廖青云
办公地址	长沙市雨花区芙蓉中路二段 359 号佳天国际新 城 A 座 17 层
电话	0731-8295 3778
传真	0731- 8295 3779
<b>(五) 会计师事务所</b>	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	顾仁荣
签字注册会计师	林万强、潘新华、欧昌猷、刘迪
办公地址	北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中 海地产广场西塔 3-9 层
电话	010-8809 5588
传真	010-8809 1199
<b>(六) 评估机构</b>	北京国融兴华资产评估有限责任公司
法定代表人	赵向阳
签字评估师	雷流宽、李朝阳、弓佳
注册地址	北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703
办公地址	北京市西城区裕民路 18 号 7 层 703

- |                            |                               |
|----------------------------|-------------------------------|
| 电话                         | 010-5166 7811                 |
| 传真                         | 010-8225 3743                 |
| <b>(七) 评级机构</b>            | 联合信用评级有限公司                    |
| 法定代表人                      | 吴金善                           |
| 签字评级人员                     | 钟月光、刘畅                        |
| 注册地址                       | 天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓<br>508 |
| 办公地址                       | 北京市朝阳区建外大街 2 号                |
| 电话                         | 010-8517 2818                 |
| 传真                         | 010-8517 1273                 |
| <b>(八) 收款银行</b>            | 中国银行北京丰联广场大厦支行                |
| 户名                         | 中信证券股份有限公司                    |
| 银行账号                       | 350645001003                  |
| 人行大额支付系统号                  | 104100004819                  |
| <b>收款银行</b>                | 中国民生银行总行营业部                   |
| 户名                         | 中信证券股份有限公司                    |
| 银行账号                       | 694495776                     |
| 人行大额支付系统号                  | 305100001016                  |
| <b>(九) 申请上市的证券交易<br/>所</b> | 上海证券交易所                       |
| 办公地址                       | 上海市浦东南路 528 号证券大厦             |
| 电话                         | 021-6880 8888                 |
| 传真                         | 021-6880 4868                 |
| <b>(十) 股票登记机构</b>          | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司           |
| 住所                         | 上海市陆家嘴东路 166 号                |

电话 021-38874800

传真 021-58754185

## 第二章 发行人主要股东情况

### 一、发行人股本结构及前十名流通股股东持股情况

#### （一）发行人的股本结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总股本为 7,616,504,037 股，其中，公司控股股东三一集团持有 3,827,795,612 股，占公司总股本的 50.26%。

#### （二）发行人前十名股东持股情况

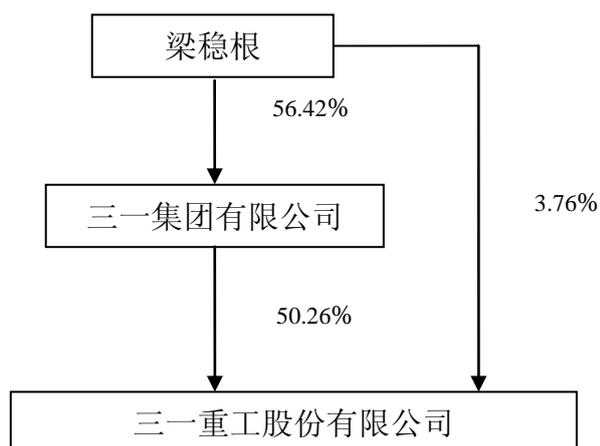
截至 2014 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数
1	三一集团有限公司	境内非国有法人	50.26	3,827,795,612
2	陈发树	自然人	3.94	300,000,000
3	梁稳根	自然人	3.76	286,575,517
4	上海朱雀珠玉橙投资中心（有限合伙）	其他	1.07	81,594,029
5	向文波	自然人	0.57	43,231,189
6	唐修国	自然人	0.54	41,284,115
7	毛中吾	自然人	0.53	40,173,190
8	袁金华	自然人	0.34	24,846,319
9	泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	其他	0.26	20,000,000
10	中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.22	16,661,742

### 二、发行人股权结构图

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人的股权结构图如下：



截至 2014 年 12 月 31 日，三一集团持有本公司股份共计 3,827,795,612 股，占公司股本总额的 50.26%，为本公司的控股股东。三一集团成立于 2000 年 10 月 18 日，注册资本为 322,880,000 元，注册地址为长沙市经济技术开发区三一路三一工业城三一行政中心三楼，法定代表人为唐修国，经营范围：高新技术产业、汽车制造业、文化教育业、房地产业的投资；新材料、生物技术的研究与开发；光电子和计算机数码网络、仪器仪表的生产、销售；工程机械租赁；信息咨询服 务；设计、建造、销售、租赁大型港口机械设备、工程船舶、起重机械、重型叉 车、散料机械和大型金属机构件及其部件、配件；二手设备收购与销售；技术咨 询服务；文化创意服务；物流辅助服务；认证咨询服务；机械设备的设计、制造、 批发、零售、维修；从事货物及技术的进出口业务；自动化控制设备技术领域内 的技术开发、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经 营活动）。目前，三一集团主要经营业务板块为能源装备、港口设备、零配件、 住宅工业化产业、专业机床、煤化工、金融服务、房地产开发及建筑监理等，同 时作为投资控股平台履行投资管理职能。

梁稳根先生为本公司实际控制人。

## 第三章 财务会计信息

### 一、最近三年一期财务报表

本募集说明书摘要中 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务数据均摘自于各年经审计的财务报告。2015 年 1-9 月的财务数据摘自于公司 2015 年三季度报告。

#### (一) 最近三年一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：千元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,640,333	6,049,269	6,380,294	9,631,110
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	30,420	35,780	16,980	13,660
衍生金融资产	76,993	19,905	327,140	67,229
应收票据	742,640	1,214,979	1,065,860	1,706,776
应收账款	22,931,394	19,851,307	18,727,664	14,974,446
预付款项	321,064	288,382	566,586	997,253
应收利息	90	279	2,411	-
其他应收款	2,962,476	2,405,294	1,733,918	1,339,741
存货	5,925,186	7,269,154	9,416,837	10,511,356
一年内到期的非流动资产	125,216	87,937	71,608	-
其他流动资产	463,632	890,073	560,516	641,576
<b>流动资产合计</b>	<b>36,219,444</b>	<b>38,112,359</b>	<b>38,869,814</b>	<b>39,883,147</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	431,924	519,749	677,162	552,542
长期应收款	303,900	364,162	145,319	
长期股权投资	1,064,143	1,017,235	99,666	52,313
固定资产	15,212,445	16,082,316	16,188,798	14,917,390
在建工程	1,212,679	1,281,727	1,993,689	3,168,653
工程物资	136,026	210,399	232,243	682,045
无形资产	4,292,262	4,525,773	4,813,447	4,754,569
开发支出	438,122	340,551	261,057	158,756

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
商誉	35,451	36,927	41,698	41,178
长期待摊费用	10,713	14,966	17,822	18,122
递延所得税资产	805,732	434,912	476,945	183,710
其他非流动资产	35,050	68,369	50,123	48,975
<b>非流动资产合计</b>	<b>23,978,447</b>	<b>24,897,086</b>	<b>24,997,969</b>	<b>24,578,253</b>
<b>资产总计</b>	<b>60,197,891</b>	<b>63,009,445</b>	<b>63,867,783</b>	<b>64,461,400</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	7,135,821	4,601,916	2,423,762	5,658,564
衍生金融负债	250,856	125,889	399,048	279,312
应付票据	2,684,119	3,053,733	1,930,201	1,628,778
应付账款	4,627,688	4,487,936	6,217,813	4,192,064
预收款项	1,208,502	1,643,588	1,038,779	1,885,985
应付职工薪酬	259,448	297,268	335,139	312,285
应交税费	197,834	204,980	521,573	374,415
应付利息	64,732	38,852	48,934	75,919
应付股利	109,530	108,435	267,118	100,000
其他应付款	3,102,096	2,419,135	3,893,013	6,503,028
一年内到期的非流动 负债	933,119	3,867,893	876,467	1,661,586
<b>流动负债合计</b>	<b>20,573,745</b>	<b>20,849,625</b>	<b>17,951,847</b>	<b>22,671,936</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	14,676,999	16,131,591	19,613,992	15,692,311
应付债券	496,503	495,131	493,359	491,681
长期应付款	53,778	68,567	80,524	50,033
长期应付职工薪酬	82,113	90,061	84,209	20,725
预计负债	252,570	216,287	211,793	194,780
递延收益	102,890	104,079	110,673	156,849
递延所得税负债	282,428	293,415	297,599	501,464
其他非流动负债	19,633	19,860	14,950	68,157
<b>非流动负债合计</b>	<b>15,966,914</b>	<b>17,418,991</b>	<b>20,907,099</b>	<b>17,176,000</b>
<b>负债合计</b>	<b>36,540,659</b>	<b>38,268,616</b>	<b>38,858,946</b>	<b>39,847,936</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	7,616,504	7,616,504	7,616,504	7,593,706
资本公积	762,951	762,951	200,145	12,415
其他综合收益	-1,771,819	-994,420	-533,456	-188,288
专项储备	3,729	4,122	3,479	-
盈余公积	2,612,650	2,612,650	2,437,083	2,242,953
未分配利润	13,456,500	13,783,624	14,163,967	13,358,628
归属于母公司股东权 益合计	22,680,515	23,785,431	23,887,722	23,019,414

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
少数股东权益	976,717	955,398	1,121,115	1,594,050
<b>股东权益合计</b>	<b>23,657,232</b>	<b>24,740,829</b>	<b>25,008,837</b>	<b>24,613,464</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>60,197,891</b>	<b>63,009,445</b>	<b>63,867,783</b>	<b>64,461,400</b>

注：由于公司 2014 年度开始执行新的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》、及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》会计准则，公司根据各准则衔接要求对报表进行了调整。为保持财务报表可比性，报告期内公司资产负债表已根据新会计准则进行了追溯调整。

## 2、合并利润表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>18,486,529</b>	<b>30,364,721</b>	<b>37,327,890</b>	<b>46,830,535</b>
其中：营业收入	18,486,529	30,364,721	37,327,890	46,830,535
<b>二、营业总成本</b>	<b>18,594,423</b>	<b>30,039,187</b>	<b>34,525,806</b>	<b>40,755,155</b>
其中：营业成本	13,758,007	22,538,670	27,552,694	31,963,252
营业税金及附加	74,159	183,149	233,027	166,806
销售费用	1,562,881	2,872,171	3,044,347	3,974,131
管理费用	1,651,001	2,532,522	2,945,451	3,367,239
财务费用	1,142,480	1,230,348	324,949	1,358,481
资产减值损失	405,895	682,327	425,338	-74,754
加：公允价值变动收益	-73,239	-15,276	143,151	-139,363
投资收益	37,259	407,171	-197,623	161,374
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,556	23,214	-3,605	25,057
<b>三、营业利润</b>	<b>-143,874</b>	<b>717,429</b>	<b>2,747,612</b>	<b>6,097,391</b>
加：营业外收入	303,444	460,920	846,196	1,007,681
减：营业外支出	88,513	193,219	143,401	224,413
其中：非流动资产处置损失	74,104	55,104	52,930	25,247
<b>四、利润总额</b>	<b>71,057</b>	<b>985,130</b>	<b>3,450,407</b>	<b>6,880,659</b>
减：所得税费用	10,835	229,158	355,555	869,977
<b>五、净利润</b>	<b>60,222</b>	<b>755,972</b>	<b>3,094,852</b>	<b>6,010,682</b>
归属于母公司股东的净利润	38,468	709,206	2,903,595	5,686,095

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
少数股东损益	21,754	46,766	191,257	324,587
<b>六、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益	0.01元/股	0.09元/股	0.38元/股	0.75元/股
(二)稀释每股收益	0.01元/股	0.09元/股	0.38元/股	0.75元/股
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-777,834</b>	<b>-461,007</b>	<b>-345,248</b>	<b>-56,301</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>-717,612</b>	<b>294,965</b>	<b>2,749,604</b>	<b>5,954,381</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	-738,931	248,242	2,558,427	5,632,090
归属于少数股东的综合收益总额	21,319	46,723	191,177	322,291

### 3、合并现金流量表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	16,969,759	32,442,837	37,306,261	50,527,031
收到的税费返还	224,860	332,442	384,482	211,481
收到其他与经营活动有关的现金	773,491	1,150,010	2,096,869	2,312,594
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>17,968,110</b>	<b>33,925,289</b>	<b>39,787,612</b>	<b>53,051,106</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	12,007,837	20,340,273	24,143,681	34,706,026
支付给职工以及为职工支付的现金	2,250,276	3,774,538	3,907,620	4,236,754
支付的各项税费	833,977	2,414,696	2,618,593	3,345,074
支付其他与经营活动有关的现金	<b>2,222,845</b>	6,163,843	6,348,389	5,081,514
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>17,314,935</b>	<b>32,693,350</b>	<b>37,018,283</b>	<b>47,369,368</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>653,175</b>	<b>1,231,939</b>	<b>2,769,329</b>	<b>5,681,738</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	61,673	5,959	2,270	79,090
取得投资收益收到的现金	69,957	707,209	552,597	226,510
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	172,781	474,572	499,362	357,775
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	4,719	1,463
收到其他与投资活动有关的现金	865,834	-	324,304	731,272
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,170,245</b>	<b>1,187,740</b>	<b>1,383,252</b>	<b>1,396,110</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	654,495	1,551,052	2,201,903	4,792,053
投资支付的现金	81,523	1,442,679	1,006,999	440,200
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	2,645,528
支付其他与投资活动有关的现金	-	448,527	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>736,018</b>	<b>3,442,258</b>	<b>3,208,902</b>	<b>7,877,781</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>434,227</b>	<b>-2,254,518</b>	<b>-1,825,650</b>	<b>-6,481,671</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	939,813	179,869	309,471

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	939,813	179,869	309,471
取得借款收到的现金	12,321,309	13,366,591	23,701,083	32,850,688
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	900,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,321,309</b>	<b>14,306,404</b>	<b>23,880,952</b>	<b>34,060,159</b>
偿还债务支付的现金	14,818,304	11,429,142	23,321,138	29,060,242
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,104,554	2,604,322	3,141,933	4,071,273
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	638,973	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,957	1,243,144	58,653
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>15,922,858</b>	<b>14,045,421</b>	<b>27,706,215</b>	<b>33,190,168</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,601,549</b>	<b>260,983</b>	<b>-3,825,263</b>	<b>869,991</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-28,956</b>	<b>-17,956</b>	<b>-44,929</b>	<b>-12,417</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,543,103</b>	<b>-779,552</b>	<b>-2,926,513</b>	<b>57,641</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,568,154	5,347,706	8,274,219	8,216,578
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,025,051</b>	<b>4,568,154</b>	<b>5,347,706</b>	<b>8,274,219</b>

## 4、合并所有者权益变动表

单位：千元

2014年度								
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他综合收益		
一、上年年末余额	7,616,504	200,145	3,479	2,437,083	14,163,967	-533,456	1,121,115	25,008,837
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	7,616,504	200,145	3,479	2,437,083	14,163,967	-533,456	1,121,115	25,008,837
三、本期增减变动金额	-	562,806	643	175,567	-380,343	-460,964	-165,717	-268,008
（一）净利润	-	-	-	-	709,206	-	46,766	755,972
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-460,964	-43	-461,007
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	709,206	-460,964	46,723	294,965
（三）股东投入和减少股本	-	562,806	-	-	-	-	270,610	833,392
1. 股东投入股本	-	-	-	-	-	-	270,610	270,610
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-114,444	-	-	-	-	-	-114,444
3. 其他	-	677,226	-	-	-	-	-	677,226
（四）利润分配	-	-	-	175,567	-1,089,549	-	-483,026	-1,397,008
1. 提取盈余公积	-	-	-	175,567	-175,567	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-913,982	-	-483,026	-1,397,008
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-

3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(六) 专项储备</b>	-	-	643	-	-	-	-	-	643
1. 本期提取	-	-	34,457	-	-	-	-	-	34,457
2. 本期使用	-	-	33,814	-	-	-	-	-	33,814
<b>(七) 其他</b>	-	24	-	-	-	-	-	-24	-
<b>四、本期期末余额</b>	7,616,504	762,951	4,122	2,612,650	13,783,624	-994,420	955,398	24,740,829	

单位：千元

2013年度									
项目	归属于母公司股东的股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	7,593,706	2,842		2,242,953		13,358,628	-178,715	1,594,050	24,613,464
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	7,593,706	2,842		2,242,953		13,358,628	-178,715	1,594,050	24,613,464
三、本期增减变动金额	22,798	125,264	3,479	194,130		805,339	-282,702	-472,935	395,373
（一）净利润						2,903,595		191,257	3,094,852
（二）其他综合收益		-62,466					-282,702	-80	-345,248
上述（一）和（二）小计		-62,466				2,903,595	-282,702	191,177	2,749,604
（三）股东投入和减少资本	22,798	195,848						72,946	291,592
1、股东投入资本	22,798	84,124						72,946	179,868
2、股份支付计入股东权益的金额		111,724							111,724
3、其他									
（四）利润分配				194,130		-2,098,256		-394,053	-2,298,179
1、提取盈余公积				194,130		-194,130			

2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配						-1,904,126		-394,053	-2,298,179
4、其他									
<b>(五) 股东权益内部结转</b>									
1、资本公积转增资本(或股本)									
<b>(六) 专项储备</b>			3,479						3,479
1、本期提取			40,301						40,301
2、本期使用			36,822						36,822
<b>(七) 其他</b>		-8,118						-343,005	-351,123
<b>四、本期期末余额</b>	7,616,504	128,106	3,479	2,437,083		14,163,967	-461,417	1,121,115	25,008,837

单位：千元

2012 年度									
项目	归属于母公司股东的股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额		
一、上年年末余额	7,593,706	9,695		1,835,003		10,358,593	-134,283	1,090,896	20,753,611
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	7,593,706	9,695		1,835,003		10,358,594	-134,283	1,090,896	20,753,611
三、本期增减变动金额		-6,853		407,950		3,000,034	-44,432	503,154	3,859,853
(一) 净利润						5,686,095		324,587	6,010,682
(二) 其他综合收益		-9,573					-44,432	-2,296	-56,301
上述(一)和(二)小计		-9,573				5,686,095	-44,432	322,291	5,954,381
(三) 股东投入和减少资本								652,228	652,228
1、股东投入资本								309,471	309,471

2、股份支付计入股东权益的金额									
3、其他								342,757	342,757
<b>(四) 利润分配</b>				407,950		-2,686,061		-463,977	-2,742,088
1、提取盈余公积				407,950		-407,950			
2、提取一般风险准备									
3、对股东的分配						-2,278,111		-463,977	-2,742,088
<b>(五) 股东权益内部结转</b>									
<b>(六) 专项储备</b>									
<b>(七) 其他</b>		2,720						-7,388	-4,668
<b>四、本期期末余额</b>	7,593,706	2,842		2,242,953		13,358,628	-178,715	1,594,050	24,613,464

## (二) 最近三年一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：千元

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,335,706	4,340,279	4,851,398	6,905,064
衍生金融资产	-	-	11,726	1,911
应收票据	8,483	7,288	257,201	1,530,632
应收账款	168,347	345,782	390,666	7,003,646
预付款项	19,149	35,163	30,000	156,678
应收利息	4,409	17,104	2,368	
应收股利	3,281,594	3,281,594	1,892,650	1,315,359
其他应收款	11,834,551	7,589,086	8,643,793	1,011,950
存货	145,075	377,757	817,200	3,822,889
其他流动资产	13,752	145,557	1,081	161,325
<b>流动资产合计</b>	<b>16,811,066</b>	<b>16,139,610</b>	<b>16,898,083</b>	<b>21,909,454</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	231,927	241,303	450,128	500,128
长期股权投资	11,414,335	11,574,145	11,388,988	7,730,656
固定资产	161,951	348,542	262,773	2,960,522
在建工程	1,486	1,589	5,586	148,804
工程物资	41	1,104	1,423	212,266
无形资产	77	13,642	1,463	554,662
开发支出	-	5,315	8,288	29,802
递延所得税资产	278,309	105,538	80,696	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,088,126</b>	<b>12,291,178</b>	<b>12,199,345</b>	<b>12,136,840</b>
<b>资产总计</b>	<b>28,899,192</b>	<b>28,430,788</b>	<b>29,097,428</b>	<b>34,046,294</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,773,626	2,932,955	500,000	3,200,387
交易性金融负债	42,201	11,428	210,397	88,615
应付票据	3,577	12,314	688,598	1,444,359
应付账款	123,311	566,067	1,402,831	1,061,133
预收款项	20,637	29,130	13,832	1,383,608
应付职工薪酬	2,669	8,427	16,270	26,348
应交税费	5,447	33,295	190,064	239,166
应付利息	19,184	15,243	20,560	47,242
应付股利	9,530	8,435	5,699	-
其他应付款	964,896	152,385	2,200,923	5,110,964
一年内到期的非流动负债	-	1,223,800	835,275	520,561
<b>流动负债合计</b>	<b>5,965,078</b>	<b>4,993,479</b>	<b>6,084,449</b>	<b>13,122,383</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	6,927,148	6,498,737	6,851,004	4,805,870
应付债券	496,503	495,131	493,359	491,681

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
预计负债	79,159	103,975	119,928	97,114
递延所得税负债		-	-	177,726
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,502,810</b>	<b>7,097,843</b>	<b>7,464,291</b>	<b>5,572,391</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,467,888</b>	<b>12,091,322</b>	<b>13,548,740</b>	<b>18,694,774</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	7,616,504	7,616,504	7,616,504	7,593,706
资本公积	84,124	84,124	198,568	2,720
其他综合收益	310	1,103	-62,424	-3,773
盈余公积	2,138,620	2,138,620	1,963,053	1,768,923
未分配利润	5,591,746	6,499,115	5,832,987	5,989,944
外币报表折算差额	-	-	-	949
<b>股东权益合计</b>	<b>15,431,304</b>	<b>16,339,466</b>	<b>15,548,688</b>	<b>15,351,520</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>28,899,192</b>	<b>28,430,788</b>	<b>29,097,428</b>	<b>34,046,294</b>

注：由于公司 2014 年度开始执行新的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》、及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》会计准则，公司根据各准则衔接要求对报表进行了调整。为保持财务报表可比性，报告期内公司资产负债表已根据新会计准则进行了追溯调整。

## 2、母公司利润表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业收入</b>	2,353,314	5,448,078	12,354,582	24,411,322
减：营业成本	2,331,695	5,033,919	10,918,986	18,701,593
营业税金及附加	3,656	15,236	97,057	47,824
销售费用	28,661	92,603	597,583	1,802,013
管理费用	65,459	53,119	444,651	890,121
财务费用	654,284	465,217	213,817	831,518
资产减值损失	-14,469	41,441	48,338	-50,043
加：公允价值变动收益	-30,772	187,242	-111,966	-85,232
投资收益	32,052	1,496,355	1,889,857	2,079,706
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,190	5,441	7,648	34,903
<b>二、营业利润</b>	<b>-714,692</b>	<b>1,430,140</b>	<b>1,812,041</b>	<b>4,182,770</b>
加：营业外收入	44,360	59,644	154,600	314,929
减：营业外支出	10,459	9,658	44,624	63,822
其中：非流动资产处置损失	35,220	24,198	1,769	10,015
<b>三、利润总额</b>	<b>-680,791</b>	<b>1,480,126</b>	<b>1,922,017</b>	<b>4,433,877</b>
减：所得税费用	-139,014	-275,551	-19,282	354,378

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
四、净利润	-541,777	1,755,677	1,941,299	4,079,499
五、其他综合收益	-793	63,527	-58,651	-4,418
六、综合收益总额	-542,570	1,819,204	1,882,648	4,075,081

### 3、母公司现金流量表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	2,919,326	6,683,424	20,961,577	28,643,036
收到的税费返还	-	-	29,969	27,716
收到其他与经营活动有关的现金	544,479	87,989	562,128	2,014,323
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,463,805</b>	<b>6,771,413</b>	<b>21,553,674</b>	<b>30,685,075</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,824,363	6,949,841	9,980,804	23,146,635
支付给职工以及为职工支付的现金	92,977	308,025	506,850	911,724
支付的各项税费	52,891	205,423	1,182,119	1,227,605
支付其他与经营活动有关的现金	3,622,447	993,755	8,131,398	2,298,873
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,592,678</b>	<b>8,457,044</b>	<b>19,801,171</b>	<b>27,584,837</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,128,873</b>	<b>-1,685,631</b>	<b>1,752,503</b>	<b>3,100,238</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	167,376	223,683	166,563	84,880
取得投资收益收到的现金	36,370	85,326	38,365	2,624,478
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,001	317,644	110,377	151,896
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	849,303	-	310,786	169,270
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,058,050</b>	<b>626,653</b>	<b>626,091</b>	<b>3,030,524</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,520	81,546	162,212	869,834
投资支付的现金	-	451,629	28,699	3,309,215
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	674,439	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	508,366	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>38,520</b>	<b>1,041,541</b>	<b>865,350</b>	<b>4,179,049</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,019,530</b>	<b>-414,888</b>	<b>-239,259</b>	<b>-1,148,525</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	106,922	-
取得借款收到的现金	8,467,449	7,982,341	12,866,352	17,068,212
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	900,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,467,449</b>	<b>7,982,341</b>	<b>12,973,274</b>	<b>17,968,212</b>
偿还债务支付的现金	7,684,671	5,506,098	13,034,455	17,081,884
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	810,222	1,397,627	2,291,457	3,004,784
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	900,000	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>8,494,893</b>	<b>6,903,725</b>	<b>16,225,912</b>	<b>20,086,668</b>

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动产生的现金流量净额	-27,444	1,078,616	-3,252,638	-2,118,456
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,484	2,418	-3,486	-133
五、现金及现金等价物净增加额	-2,155,271	-1,019,485	-1,742,880	-166,876
加：期初现金及现金等价物余额	3,048,772	4,068,259	5,811,139	5,978,015
六、期末现金及现金等价物余额	893,501	3,048,774	4,068,259	5,811,139

## 4、母公司所有者权益变动表

单位：千元

2014年度						
项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他综合收益	股东权益合计
一、上年年末余额	7,616,504	198,568	1,963,053	5,832,987	-62,424	15,548,688
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	7,616,504	198,568	1,963,053	5,832,987	-62,424	15,548,688
三、本期增减变动金额	-	-114,444	175,567	666,128	63,527	790,778
（一）净利润	-	-	-	1,755,677	-	1,755,677
（二）其他综合收益	-	-	-	-	63,527	63,527
上述（一）和（二）小计	-	-	-	1,755,677	63,527	1,819,204
（三）股东投入和减少股本	-	-114,444	-	-	-	-114,444
1、股东投入股本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-114,444	-	-	-	-114,444
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	175,567	-1,089,549	-	-913,982
1、提取盈余公积	-	-	175,567	-175,567	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-913,982	-	-913,982
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（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	7,616,504	84,124	2,138,620	6,499,115	1,103	16,339,466

单位：千元

2013 年度						
项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	股东权益合计
一、上年年末余额	7,593,706	-2,002	1,768,923	5,989,944	949	15,351,520
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	7,593,706	-2,002	1,768,923	5,989,944	949	15,351,520
三、本期增减变动金额	22,798	136,348	194,130	-156,957	849	197,168
（一）净利润	-	-	-	1,941,299	-	1,941,299
（二）其他综合收益	-	-59,500	-	-	849	-58,651
上述（一）和（二）小计	-	-59,500	-	1,941,299	849	1,882,648
（三）股东投入和减少资本	22,798	195,848	-	-	-	218,646
1、股东投入资本	22,798	84,124	-	-	-	106,922
2、股份支付计入股东权益的金额	-	111,724	-	-	-	111,724
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	194,130	-2,098,256	-	-1,904,126
1、提取盈余公积	-	-	194,130	-194,130	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-1,904,126	-	-1,904,126
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（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	7,616,504	134,346	1,963,053	5,832,987	1,798	15,548,688

单位：千元

2012 年度						
项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	股东权益合计
一、上年年末余额	7,593,706	-	1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	7,593,706		1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
三、本期增减变动金额	-	-2,002	407,950	1,393,437	304	1,799,689
（一）净利润	-	-	-	4,079,498	-	4,079,498
（二）其他综合收益	-	-4,722	-	-	304	-4,418
上述（一）和（二）小计	-	-4,722	-	4,079,498	304	4,075,080
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	407,950	-2,686,061	-	-2,278,111
1、提取盈余公积	-	-	407,950	-407,950	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-2,278,111	-	-2,278,111
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	2,720	-	-	-	2,720
四、本期期末余额	7,593,706	-2,002	1,768,923	5,989,944	949	15,351,520

## 二、最近三年一期的主要财务指标

### （一）主要财务指标

项目	2015年9月30日/2015年1-9月	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度	2012年12月31日/2012年度
流动比率	1.76	1.83	2.17	1.76
速动比率	1.47	1.48	1.64	1.29
资产负债率(母公司口径)(%)	46.60	42.53	46.56	54.91
应收账款周转率(次/年)	1.15	1.57	2.22	3.56
存货周转率(次/年)	2.78	2.70	2.77	3.43
总资产周转率(次/年)	0.40	0.48	0.58	0.81
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	2.98	3.12	3.14	3.03
每股经营活动现金净流量(元)	0.09	0.16	0.36	0.75
归属于母公司所有者的净利润(万元)	3,847	70,921	290,360	568,610
息税折旧摊销前利润(千元)	2,180,569	3,753,804	5,917,062	9,542,323
研发支出占营业收入的比例(%)	5.24%	5.28%	5.18%	5.44%

注：上述指标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=母公司总负债/母公司总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

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/加权平均流通普通股股数

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

研发支出占营业收入的比例=研发支出/营业收入

2015年1-9月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经过年化。

### （二）公司最近三年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)
2015年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	0.17	0.01	0.01
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.18	-0.01	-0.01
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	2.95	0.09	0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.06	0.03	0.03
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	12.19	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.13	0.32	0.32
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	26.64	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.57	0.66	0.66

## 第四章 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次募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的2012年度、2013年度和2014年度财务数据均摘自于经审计的财务报告（会计政策变更追溯调整后数据），2015年1-9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：千元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,640,333	4.39%	6,049,269	9.60%	6,380,294	9.99%	9,631,110	14.94%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	30,420	0.05%	35,780	0.06%	16,980	0.03%	13,660	0.02%
衍生金融资产	76,993	0.13%	19,905	0.03%	327,140	0.51%	67,229	0.10%
应收票据	742,640	1.23%	1,214,979	1.93%	1,065,860	1.67%	1,706,776	2.65%
应收账款	22,931,394	38.09%	19,851,307	31.51%	18,727,664	29.32%	14,974,446	23.23%
预付款项	321,064	0.53%	288,382	0.46%	566,586	0.89%	997,253	1.55%
应收利息	90	0.00%	279	0.00%	2,411	0.00%	-	-
其他应收款	2,962,476	4.92%	2,405,294	3.82%	1,733,918	2.71%	1,339,741	2.08%
存货	5,925,186	9.84%	7,269,154	11.54%	9,416,837	14.74%	10,511,356	16.31%

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的非流动资产	125,216	0.21%	87,937	0.14%	71,608	0.11%	-	-
其他流动资产	463,632	0.77%	890,073	1.41%	560,516	0.88%	641,576	1.00%
<b>流动资产合计</b>	<b>36,219,444</b>	<b>60.17%</b>	<b>38,112,359</b>	<b>60.49%</b>	<b>38,869,814</b>	<b>60.86%</b>	<b>39,883,147</b>	<b>61.87%</b>
可供出售金融资产	431,924	0.72%	519,749	0.82%	677,162	1.06%	552,542	0.86%
长期应收款	303,900	0.50%	364,162	0.58%	145,319	0.23%	-	-
长期股权投资	1,064,143	1.77%	1,017,235	1.61%	99,666	0.16%	52,313	0.08%
固定资产	15,212,445	25.27%	16,082,316	25.52%	16,188,798	25.35%	14,917,390	23.14%
在建工程	1,212,679	2.01%	1,281,727	2.03%	1,993,689	3.12%	3,168,653	4.92%
工程物资	136,026	0.23%	210,399	0.33%	232,243	0.36%	682,045	1.06%
无形资产	4,292,262	7.13%	4,525,773	7.18%	4,813,447	7.54%	4,754,569	7.38%
开发支出	438,122	0.73%	340,551	0.54%	261,057	0.41%	158,756	0.25%
商誉	35,451	0.06%	36,927	0.06%	41,698	0.07%	41,178	0.06%
长期待摊费用	10,713	0.02%	14,966	0.02%	17,822	0.03%	18,122	0.03%
递延所得税资产	805,732	1.34%	434,912	0.69%	476,945	0.75%	183,710	0.28%
其他非流动资产	35,050	0.06%	68,369	0.11%	50,123	0.08%	48,975	0.08%
<b>非流动资产合计</b>	<b>23,978,447</b>	<b>39.83%</b>	<b>24,897,086</b>	<b>39.51%</b>	<b>24,997,969</b>	<b>39.14%</b>	<b>24,578,253</b>	<b>38.13%</b>
<b>资产总计</b>	<b>60,197,891</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,009,445</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,867,783</b>	<b>100.00%</b>	<b>64,461,400</b>	<b>100.00%</b>

2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月底，公司资产总计分别为64,461,400千元、63,867,783千元、63,009,445千元及60,197,891千元。

从资产结构来看，公司报告期各期末的流动资产比重较高。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月底，公司流动资产占总资产比重分别为61.87%、60.86%、60.49%及60.17%，比例均超过60%。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）工程机械行业竞争较为激烈，行业内企业为了扩大销售规模、提高市场占有率，普遍采用分期收款等信用销售政策，导致应收账款占比较高；（2）公司部分产品制造周期较长，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。

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程及无形资产。其中固定资产占总资产比重最高，其主要系公司经营所必需的房屋建筑物、机器设备等，该类资产价值较大。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：千元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,135,821	19.53%	4,601,916	12.03%	2,423,762	6.24%	5,658,564	14.20%
衍生金融负债	250,856	0.69%	125,889	0.33%	399,048	1.03%	279,312	0.70%
应付票据	2,684,119	7.35%	3,053,733	7.98%	1,930,201	4.97%	1,628,778	4.09%
应付账款	4,627,688	12.66%	4,487,936	11.73%	6,217,813	16.00%	4,192,064	10.52%
预收款项	1,208,502	3.31%	1,643,588	4.29%	1,038,779	2.67%	1,885,985	4.73%
应付职工薪酬	259,448	0.71%	297,268	0.78%	335,139	0.86%	333,010	0.84%
应交税费	197,834	0.54%	204,980	0.54%	521,573	1.34%	374,415	0.94%
应付利息	64,732	0.18%	38,852	0.10%	48,934	0.13%	75,919	0.19%
应付股利	109,530	0.30%	108,435	0.28%	267,118	0.69%	100,000	0.25%
其他应付款	3,102,096	8.49%	2,419,135	6.32%	3,893,013	10.02%	6,503,028	16.32%
一年内到期的非流动负债	933,119	2.55%	3,867,893	10.11%	876,467	2.26%	1,661,586	4.17%
<b>流动负债合计</b>	<b>20,573,745</b>	<b>56.30%</b>	<b>20,849,625</b>	<b>54.48%</b>	<b>17,951,847</b>	<b>46.20%</b>	<b>22,692,661</b>	<b>56.95%</b>
长期借款	14,676,999	40.17%	16,131,591	42.15%	19,613,992	50.47%	15,692,311	39.38%
应付债券	496,503	1.36%	495,131	1.29%	493,359	1.27%	491,681	1.23%
长期应付款	53,778	0.15%	68,567	0.18%	80,524	0.21%	50,033	0.13%
长期应付职工薪酬	82,113	0.22%	90,061	0.24%	84,209	0.22%	20,725	0.05%
预计负债	252,570	0.69%	216,287	0.57%	211,793	0.55%	194,780	0.49%
递延收益	102,890	0.28%	104,079	0.27%	110,673	0.28%	156,849	0.39%
递延所得税负债	282,428	0.77%	293,415	0.77%	297,599	0.77%	501,464	1.26%
<b>其他非流动负债</b>	<b>19,633</b>	<b>0.05%</b>	<b>19,860</b>	<b>0.05%</b>	<b>14,950</b>	<b>0.04%</b>	<b>68,157</b>	<b>0.17%</b>

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动负债合计	15,966,914	43.70%	17,418,991	45.52%	20,907,099	53.80%	17,155,275	43.05%
负债合计	36,540,659	100.00%	38,268,616	100.00%	38,858,946	100.00%	39,847,936	100.00%

从负债结构上看，最近三年年末，公司的流动负债占债务总额的比例分别为56.95%、46.20%及54.48%，公司负债结构受长期借款金额变动影响较大。

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

财务指标	2015年9月30日/2015年1-9月	2014年12月31日/2014年	2013年12月31日/2013年	2012年12月31日/2012年
流动比率（倍）	1.76	1.83	2.17	1.76
速动比率（倍）	1.47	1.48	1.64	1.29
资产负债率（母公司报表）（%）	46.60	42.53	46.56	54.91
资产负债率（合并报表）（%）	60.70	60.73	60.84	61.82
经营性现金流量净额（千元）	653,175	1,231,939	2,769,329	5,681,738

### （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	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
应收账款周转率（次/年）	1.15	1.57	2.22	3.56
存货周转率（次/年）	2.78	2.70	2.77	3.43
总资产周转率（次/年）	0.40	0.48	0.58	0.81

注：2015年1-9月的相关比率计算已经过年化。

## 二、盈利能力分析

公司最近三年及一期的营业收入、利润情况如下表所示：

单位：千元

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重
营业收入	18,486,529	100.00%	30,364,721	100.00%	37,327,890	100.00%	46,830,535	100.00%
营业利润	-143,874	-0.78%	717,429	2.36%	2,747,612	7.36%	6,097,391	13.02%
利润总额	71,057	0.38%	985,130	3.24%	3,450,407	9.24%	6,880,659	14.69%
净利润	60,222	0.33%	755,972	2.49%	3,094,852	8.29%	6,010,682	12.83%
归属于母公司所有者的净利润	38,468	0.21%	709,206	2.34%	2,903,595	7.78%	5,686,095	12.14%

## （一）营业收入分析

### 1、营业收入结构分析

单位：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	29,704,933	97.83%	36,340,488	97.35%	45,016,756	96.13%
其他业务收入	659,788	2.17%	987,402	2.65%	1,813,779	3.87%
<b>合计</b>	<b>30,364,721</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,327,890</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,830,535</b>	<b>100.00%</b>

近三年，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例达 96% 以上，且较为稳定。

### 2、主营业务收入结构

公司作为国内领先的工程机械制造商，主要从事工程机械的研发、制造、销售，包括混凝土机械、挖掘机械、起重机械、桩工机械和路面机械等。最近三年，公司主营业务的产品销售构成情况如下：

单位：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
混凝土机械	16,021,974	53.94%	19,029,606	52.36%	26,509,211	58.89%
挖掘机械	6,657,398	22.41%	7,919,626	21.79%	9,498,575	21.10%
起重机械	4,018,771	13.53%	5,035,772	13.86%	5,307,248	11.79%
桩工机械	1,251,356	4.21%	2,137,441	5.88%	1,350,383	3.00%
路面机械	1,018,574	3.43%	1,489,171	4.10%	1,543,282	3.43%
其他	736,860	2.48%	728,872	2.01%	808,057	1.80%
<b>合计</b>	<b>29,704,933</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,340,488</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,016,756</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，公司混凝土机械、挖掘机械和起重机械构成营业收入的主要部分，2012 年-2014 年，上述三类产品收入占公司主营业务收入的比重分别为 91.78%、88.01% 和 89.88%。

### 3、营业收入变动分析

报告期内，在宏观经济增速放缓、房地产行业调整、工程建设趋缓的大背景

下，工程机械行业整体景气度低迷，销量呈现下滑趋势。与行业趋势一致，公司营业收入也呈现逐年下滑态势。最近三年一期，营业收入较上年同期分别下降 7.77%、20.29%、18.65% 及 30.86%。

2015 年 1-9 月，公司营业收入下滑的主要原因系：（1）国家固定资产投资，尤其是房地产投资增速放缓；（2）公司为控制经营风险，严控成交条件。

#### 4、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：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	19,882,685	66.93%	25,466,050	70.08%	36,276,715	80.58%
国际	9,822,248	33.07%	10,874,438	29.92%	8,740,041	19.42%
合计	<b>29,704,933</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,340,488</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,016,756</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，公司主营业务收入主要来自国内销售，但公司在积极加强国内市场开拓的同时，积极整合国际资源，加速国际化产业链的建设，国际销售占比逐年增长。公司国际收入主要来自亚太、南非、中东、巴西、北非、美国、拉美、俄罗斯等国家及地区。

未来，随着公司在海外市场产业布局及营销网络的完善（如巴西产业园等项目的建设完成），海外市场将成为公司潜在的业务增长点，收入贡献有望进一步提升。

#### 5、主营业务收入的销售方式结构分析

公司的主要产品通过向终端客户、经销商销售的方式实现收入。最近三年，公司不同模式销售收入占比情况如下：

	2014 年度	2013 年度	2012 年度
直销	13.22%	17.24%	24.77%
经销	86.78%	82.76%	75.23%

#### 6、营业收入季节性分析

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，上半年通常为工程机械的销售旺季。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本结构及变动

单位：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	22,004,469	97.63%	26,644,435	96.70%	30,277,124	94.72%
其他业务成本	534,201	2.37%	908,259	3.30%	1,686,128	5.28%
<b>合计</b>	<b>22,538,670</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,552,694</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,963,252</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，公司主营业务成本占营业成本的比重较为稳定，每年均在 94% 以上。

报告期内，随着营业收入的减少，营业成本逐年下滑。最近三年一期，营业成本较上年同期分别下降 0.90%、13.80%、18.20% 及 30.38%。

### 2、主营业务成本的主要构成分析

单位：千元

项目	成本构成项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程机械行业	原材料	18,508,809	84.11%	22,787,311	85.52%	26,679,107	88.12%
	人工成本	1,993,512	9.06%	2,321,800	8.71%	2,217,679	7.32%
	折旧及摊销	968,999	4.40%	992,232	3.72%	894,923	2.96%
	其他	533,149	2.42%	543,092	2.04%	485,414	1.60%
	<b>合计</b>	<b>22,004,469</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,644,435</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,277,123</b>	<b>100.00%</b>

公司主营业务成本主要是由原材料及人工成本构成。最近三年，原材料占比达 84% 以上。公司原材料主要由钢材和零部件构成。部分零部件如底盘、液压件、柴油机等及若干电气零部件向国外知名生产商采购。部分零部件如油泵向国外供应商的中国附属公司或当地供应商采购。同时，公司通过不断提高零部件内部供应比例、集中采购以达到规模效应，并通过研发以减少单位产品的原材料部件消耗以期控制原材料及零部件成本。

## （三）毛利率分析

## 1、毛利构成及毛利率变动分析

### (1) 毛利构成分析

最近三年，公司毛利构成情况如下：

单位：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
混凝土机械	3,543,735	46.02%	4,250,503	43.84%	9,461,644	64.19%
挖掘机械	2,167,073	28.14%	2,662,256	27.46%	2,574,733	17.47%
起重机械	1,117,606	14.51%	1,411,738	14.56%	1,657,125	11.24%
桩工机械	515,452	6.69%	824,629	8.50%	551,158	3.74%
路面机械	251,028	3.26%	440,789	4.55%	419,503	2.85%
其他	105,570	1.37%	106,138	1.09%	75,469	0.51%
合计	<b>7,700,464</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,696,053</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,739,632</b>	<b>100.00%</b>

最近三年，公司毛利贡献主要来自混凝土机械、挖掘机械和起重机械。最近三年，毛利逐年下滑主要是受混凝土机械板块毛利下滑的影响。尤其是2013年度，公司混凝土机械毛利下滑55.08%，受此影响，混凝土机械以外的其他机械毛利占比在2013年均有所提高。

### (2) 毛利率分析

最近三年，公司分产品毛利率情况如下：

	2014 年度	2013 年度	2012 年度
混凝土机械	22.12%	22.34%	35.69%
挖掘机械	32.55%	33.62%	27.11%
起重机械	27.81%	28.03%	31.22%
桩工机械	41.19%	38.58%	40.81%
路面机械	24.65%	29.60%	27.18%
其他	14.33%	14.56%	9.34%
主营业务毛利率	<b>25.92%</b>	<b>26.68%</b>	<b>32.74%</b>
其他业务毛利率	<b>19.03%</b>	<b>8.02%</b>	<b>7.04%</b>
综合毛利率	<b>25.77%</b>	<b>26.19%</b>	<b>31.75%</b>

### (四) 利润主要来源

单位：千元

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业毛利	7,826,051	25.77%	9,775,196	26.19%	14,867,283	31.75%
主营业务毛利	7,700,464	25.36%	9,696,053	25.98%	14,739,632	31.47%
营业利润	717,429	2.36%	2,747,612	7.36%	6,097,391	13.02%
利润总额	985,130	3.24%	3,450,407	9.24%	6,880,659	14.69%
净利润	755,972	2.49%	3,094,852	8.29%	6,010,682	12.83%

注：上述比例为占营业收入的比例

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98%以上。

### （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：

单位：千元

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (千元)	占营业 收入比 重	金额 (千元)	占营业 收入比 重	金额 (千元)	占营业 收入比 重	金额 (千元)	占营业 收入比 重
营业收入	18,486,529	100.00%	30,364,721	100.00%	37,327,890	100.00%	46,830,535	100.00%
减：营业成本	13,758,007	74.42%	22,538,670	74.23%	27,552,694	73.81%	31,963,252	68.25%
营业税金及附加	74,159	0.40%	183,149	0.60%	233,027	0.62%	166,806	0.36%
销售费用	1,562,881	8.45%	2,872,171	9.46%	3,044,347	8.16%	3,974,131	8.49%
管理费用	1,651,001	8.93%	2,532,522	8.34%	2,945,451	7.89%	3,367,239	7.19%
财务费用	1,142,480	6.18%	1,230,348	4.05%	324,949	0.87%	1,358,481	2.90%
资产减值损失	405,895	2.20%	682,327	2.25%	425,338	1.14%	-74,754	-0.16%
加：公允价值变动收益	-73,239	-0.40%	-15,276	-0.05%	143,151	0.38%	-139,363	-0.30%
投资收益	37,259	0.20%	407,171	1.34%	-197,623	-0.53%	161,374	0.34%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,556	0.32%	23,214	0.08%	-3,605	-0.01%	25,057	0.05%
营业利润	-143,874	-0.78%	717,429	2.36%	2,747,612	7.36%	6,097,391	13.02%
加：营业外收入	303,444	1.64%	460,920	1.52%	846,196	2.27%	1,007,681	2.15%
减：营业外支出	88,513	0.48%	193,219	0.64%	143,401	0.38%	224,413	0.48%
利润总额	71,057	0.38%	985,130	3.24%	3,450,407	9.24%	6,880,659	14.69%
减：所得税	10,835	0.06%	229,158	0.75%	355,555	0.95%	869,977	1.86%

费用								
净利润	60,222	0.33%	755,972	2.49%	3,094,852	8.29%	6,010,682	12.83%

## （六）非经常性损益对经营成果的影响

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
非经常性损益（税后）	79,916	454,919	492,102	655,293
归属于母公司所有者净利润	38,468	709,206	2,903,595	5,686,095
占归属于母公司所有者净利润的比重	207.75%	64.14%	16.95%	11.52%

2012年、2013年、2014年及2015年1-9月，非经常性损益净额占净利润的比例分别为11.52%、16.95%、64.14%及207.75%。最近三年，公司非经常性损益（税后）金额占归属于母公司所有者净利润的比重逐年上升，主要是受公司归属于母公司所有者净利润逐年下滑的影响。其中，2015年1-9月，非经常性损益（税后）金额为79,916千元，主要由于：公司为了应对汇率风险，通过远期外汇合约等金融工具锁定汇率进行套期，导致持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损失以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资损失合计115,007千元。

## （七）税收优惠情况

最近三年一期，享受企业所得税税收优惠的企业情况如下：

序号	公司名称	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年	各期享有税收优惠的依据
1	发行人	25%	25%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年
2	湖南三一路面机械有限公司	25%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年
3	上海三一科技有限公司	25%	25%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年
4	北京市三一重机有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
5	娄底市中兴液压件有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
6	湖南汽车制造有限责任公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
7	三一汽车制造有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015

序号	公司名称	2015年 1-9月	2014年	2013年	2012年	各期享有税收优惠的依据
						年1-9月
8	三一汽车起重机械有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
9	三一重机有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
10	湖南中成机械有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
11	娄底市中源新材料有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
12	昆山三一机械有限公司	25%	25%	25%	15%	高新技术企业：2012年
13	常熟华威履带有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
14	湖南三一智能控制设备有限公司	15%	12.5%	12.5%	12.5%	软件企业：享受两免三减半，2010-2011年免企业所得税，2012-2014年减按12.5%征收企业所得税 高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
15	上海三一重机有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
16	常德市三一机械有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
17	浙江三一装备有限公司	15%	15%	15%	15%	高新技术企业：2012年、2013年、2014年、2015年1-9月
18	三一西北重工有限公司	25%	25%	15%	25%	高新技术企业：2013年
19	湖南三一中阳机械有限公司	15%	15%	15%	25%	高新技术企业：2013年、2014年、2015年1-9月
20	上海华兴数字科技有限公司	12.5%	12.5%	0%	0%	软件企业：享受两免三减半，2012-2013年免企业所得税，2014-2016年减按12.5%征收企业所得税

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流入	17,968,110	33,925,289	39,787,612	53,051,106
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	16,969,759	32,442,837	37,306,261	50,527,031
经营活动产生的现金流出	17,314,935	32,693,350	37,018,283	47,369,368
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	12,007,837	20,340,273	24,143,681	34,706,026
一、经营活动产生的现金流量净额	653,175	1,231,939	2,769,329	5,681,738
二、投资活动产生的现金流量净额	434,227	-2,254,518	-1,825,650	-6,481,671
三、筹资活动产生的现金流量净额	-3,601,549	260,983	-3,825,263	869,991
四、汇率变动对现金的影响额	-28,956	-17,956	-44,929	-12,417
五、现金及现金等价物净增加额	-2,543,103	-779,552	-2,926,513	57,641
加：期初现金及现金等价物的余额	4,568,154	5,347,706	8,274,219	8,216,578
六、期末现金及现金等价物的余额	2,025,051	4,568,154	5,347,706	8,274,219
营业收入	18,486,529	30,364,721	37,327,890	46,830,535
净利润	60,222	755,972	3,094,852	6,010,682
销售商品、提供劳务收到的现金/购买商品、接受劳务支付的现金（倍）	1.41	1.60	1.55	1.46
经营活动产生的现金流量净额/净利润（倍）	10.85	1.63	0.89	0.95
每股经营活动现金流量净额（元）	0.09	0.16	0.36	0.75

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

2012年、2013年、2014年及2015年1-9月，公司经营活动现金流量净额分别为5,681,738千元、2,769,329千元、1,231,939千元及653,175千元。

2013年经营活动产生的现金流量净额同比减少2,912,409千元，同比下滑51.26%，主要是由于2013年度公司营业收入同比下滑了20.29%，净利润同比下滑了48.51%。

2014年经营活动产生的现金流量净额同比减少1,537,390千元，同比下滑55.51%，主要是由于2014年度公司营业收入同比下滑了18.65%，净利润同比下滑了75.57%。

2015年1-9月，经营活动产生的现金流量净额同比减少了2,029,569千元，同

比下滑75.65%，主要是由于2015年1-9月公司营业收入同比下滑了30.86%，净利润同比下滑了96.39%。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额逐年下滑，但公司最近三年合计的经营活动现金流量净额和净利润总额基本相当，同时公司最近三年销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重分别为107.89%、99.94%、106.84%，实际销售商品回款率较为稳定。

## （二）投资性活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流情况如下：

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	61,673	5,959	2,270	79,090
取得投资收益收到的现金	69,957	707,209	552,597	226,510
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	172,781	474,572	499,362	357,775
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	4,719	1,463
收到其他与投资活动有关的现金	865,834	-	324,304	731,272
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,170,245</b>	<b>1,187,740</b>	<b>1,383,252</b>	<b>1,396,110</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	654,495	1,551,052	2,201,903	4,792,053
投资支付的现金	81,523	1,442,679	1,006,999	440,200
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	2,645,528
支付其他与投资活动有关的现金	-	448,527	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>736,018</b>	<b>3,442,258</b>	<b>3,208,902</b>	<b>7,877,781</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>434,227</b>	<b>-2,254,518</b>	<b>-1,825,650</b>	<b>-6,481,671</b>

2013年投资活动产生的现金流量净额净流出同比减少4,656,021千元，主要由于受到行业景气度下滑的影响，公司2013年度基建、技改等投入有所减少，同时2012年度由于收购普茨迈斯特导致取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较高。

2014年投资活动产生的现金流量净额较2013年净流出同比增加428,868千元，主要由于投资帕尔菲格10%股权所致。

2015年1-9月投资活动产生的现金流量净额为正，主要由于受到行业景气度

下滑的影响，公司固定资产等投资有所减少所致。

### （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：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
吸收投资收到的现金	-	939,813	179,869	309,471
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	939,813	179,869	309,471
取得借款所收到的现金	12,321,309	13,366,591	23,701,083	32,850,688
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	900,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>12,321,309</b>	<b>14,306,404</b>	<b>23,880,952</b>	<b>34,060,159</b>
偿还债务所支付的现金	14,818,304	11,429,142	23,321,138	29,060,242
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,104,554	2,604,322	3,141,933	4,071,273
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	638,973	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	11,957	1,243,144	58,653
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>15,922,858</b>	<b>14,045,421</b>	<b>27,706,215</b>	<b>33,190,168</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,601,549</b>	<b>260,983</b>	<b>-3,825,263</b>	<b>869,991</b>

2013年筹资活动产生现金流量净额同比减少4,695,254千元，2014年筹资活动产生现金流量净额同比增加4,086,246千元，报告期内公司筹资活动产生现金流量净额的变动主要是受公司取得借款和偿还债务金额变动的影

## 第五章 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

本次可转债募集资金总额不超过 45 亿元人民币，本次发行 A 股可转债募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金 (人民币万元)
1	巴西产业园建设项目（一期）	17,000 万美元	101,800
2	建筑工业化研发项目（一期）	65,118 万元	65,000
3	工程机械产品研发及流程信息化提升项目	182,386.23 万元	182,100
3.1	工程机械产品研发项目	122,642.63 万元	122,600
3.2	流程信息化提升项目	59,743.60 万元	59,500
4	收购项目	101,214.62 万元	101,100
4.1	收购索特传动设备有限公司 100% 股权	97,891.96 万元	97,800
4.2	收购湖南三一快而居住宅工业有限公司 100% 股权	3,322.66 万元	3,300
合 计			450,000

若本次发行可转债实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

### 二、募集资金拟投资项目概况

#### （一）巴西产业园建设项目（一期）

##### 1、项目背景

作为“金砖国家”之一的巴西，原材料资源丰富、农畜牧业发达。2012 年英国智库经济与商业研究中心公布了年度全球经济体排名，巴西的经济规模超过英国，成为全球第六大经济体。根据巴西国内工程机械行业机构 Sobratema 的统

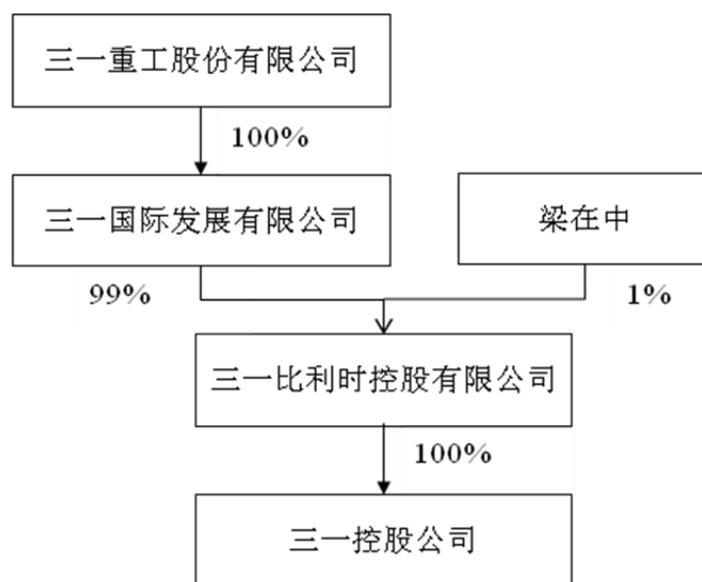
计和分析，目前巴西工程机械市场各类产品销售额在全球占比为 3.5%，在拉美地区占比则高达 40%。尤其 2016 年奥运会以及政府第二轮的经济增长计划（PAC-2），使得巴西工程机械市场未来增长空间巨大。近两年来，各工程机械品牌纷纷加大巴西市场投资，竞争日趋激烈。2014 年 7 月，以国家主席习近平访问巴西为契机，在中巴两国元首的共同见证下，三一重工与巴西政府签定了投资巴西备忘录。在此背景下，公司结合市场情况和自身发展需要，提出投资建设本地工厂的申请。

## 2、项目建设纲领

该产业园业务范围涵盖工程机械产品进口、制造、销售、服务、租赁等；经营产品包括起重机械、筑路机械、桩工机械等。产业园功能规划 12 条生产线。

## 3、项目实施主体及资金投入方式

本项目的实施主体为三一控股公司，三一重工与该实施主体的股权控制关系如下：



本项目的资金将由三一重工通过向下属的三一国际发展有限公司、三一比利时控股有限公司、三一控股公司逐级增资的方式投入。梁在中先生已承诺按照在三一比利时控股有限公司的持股比例，相应以自有资金向三一比利时控股有限公司同比例增资。

#### 4、项目建设计划

巴西产业园建设项目（一期）总投资 17,000 万美元，其中基建项目工程总造价 10,954 万美元，生产设备投资 5,003 万美元，生产经营流动资金 1,043 万美元。

#### 5、项目审批情况

本项目已经取得圣保罗州环保局 CETESB 于 2011 年 12 月 13 日出具的编号为 57000093 的前提许可证，并已经取得圣保罗州环保局 CETESB 于 2012 年 1 月 10 日出具的编号为 57000082 的施工许可证。

该项目已取得北京市发展和改革委员会京发改[2014]2512 号备案通知书。

#### 6、项目前景及效益

项目达产后年平均销售额为 18 亿元，年利润为 15,848 万元，税后净利润 10,460 万元，投资利润率 9.87%，投资回收期 10.1 年（不含建设期）。

从经济效益而论，部分产品投资本地采购制造可以节约进口关税、享受政府特殊政策等，从全价值链测算更具成本优势，因而选择性的本地化制造可以赢得更大投资回报，符合企业盈利宗旨。

从品牌效益来讲，客户心目中本地建厂意味着“三一”品牌注重市场的长期发展、意味着更好的服务配件供应、意味着更容易沟通和改进，从而快速与纯进口企业形成比较优势，因而更有助于“三一”一流品牌的树立。

#### 7、收益回报来源及保障措施

本项目的收益回报来源为项目经营收益，具体保障措施如下：

（1）本地化生产有利于取得政府融资优惠政策，扩大销售规模。

公司在巴西投资建厂后，将重点开展起重机、两头忙等产品的本地化生产，以取得政府的 FINAME 融资优惠政策，这将大幅增强公司在巴西的竞争力，扩大销售规模。目前在未获得 FINAME 融资资质的情况下，公司的客户群体只占了市场客户群体总量的 30%。一旦取得 FINAME 融资资质，公司的目标客户群

体规模将扩大 2-3 倍。

(2) 其他拉美国家为巴西项目未来发展提供了较为广阔的市场空间。

除了巴西以外，毗邻巴西的拉美其他国家也为巴西项目的未来发展提供了较为广阔的市场空间，这也是巴西投资建厂的战略考量之一，即将巴西工厂建成拉美制造基地，以巴西为中心辐射拉美其他国家。主要原因有：①拉美国家距离中国路途遥远，产品进口海运费用高、耗时长。而当巴西制造基地建成后，可就近从巴西进口产品，运输成本可节约 20%-30%，运输时间可缩短 1/3。②根据南共市协议，南共市成员国之间，以及与南共市有协议的国家之间，绝大部分产品（本地生产）实行无关税自由贸易。该协议覆盖了绝大多数拉美国家，为从巴西制造基地出口产品到拉美其他国家提供了成本优势，即关税为 0。③巴币的持续贬值不利于产品进口，但是对于出口的产品却获得了较好的低成本优势，一方面可以抵消三一巴西从中国进口产品的汇兑损失，另一方面可以使得在拉美市场上在与欧美进口品牌的竞争中获得较强的竞争力。

(3) 本项目未来将严控成本费用，确保达成项目利润目标。

公司意识到精细化管理经营的重要性，特别成立了费用控制小组，对所有费用进行持续复盘，并制定严格的费用控制措施和考核办法，成效显著。未来将根据市场和公司发展情况严格控制公司组织规模，严控成本费用，以达成项目利润目标。

## 8、项目用地

本项目涉及用地位于巴西圣保罗州 Jacare í 市，已经取得相关土地所有权证。

### (二) 建筑工业化研发项目（一期）

#### 1、项目背景

2013 年 1 月 1 日，国务院办公厅印发了《国务院办公厅关于转发发展改革委住房城乡建设部绿色建筑行动方案的通知》（国办发〔2013〕1 号）。在《绿色建筑行动方案》第三部分“重点任务”的第八项明确要求，推动建筑工业化。

通知要求，住房城乡建设等部门要加快建立促进建筑工业化的设计、施工、

部品生产等环节的标准体系，推动结构件、部品、部件的标准化，丰富标准件的种类，提高通用性和可置换性。推广适合工业化生产的预制装配式混凝土、钢结构等建筑体系，加快发展建设工程的预制和装配技术，提高建筑工业化技术集成水平。支持集设计、生产、施工于一体的工业化基地建设，开展工业化建筑示范试点。积极推行住宅全装修，鼓励新建住宅一次装修到位或菜单式装修，促进个性化装修和产业化装修相统一。

面对迅猛发展的经济形势，三一重工正在由工程机械提供商向工业化住宅全流程提供商转型，本项目立足于开发高效率、自动化水平高的工业化住宅制造产品。

## 2、项目基本情况

本项目总投资 65,118 万元人民币。本项目主要进行建筑工业化相关设备及住宅技术研发、试验检测，以公司丰富的设备制造经验，结合公司在混凝土行业内的资源整合能力，推进建筑工业化相关的 PC、钢构、钢筋加工、ALC 板等自动化生产线设备及相关住宅技术的研发、试验检测，成为国内第一、世界领先、具有实践创新性的标杆研发中心。

## 3、项目实施主体及资金投入方式

本项目的实施主体为三一汽车制造，三一重工合计持有其 100% 股权（直接持有其 67.39% 的股权，通过全资子公司北京三一重机持有其 32.61% 的股权）。

本项目的资金将由三一重工通过股东贷款的方式投入，贷款利率不低于商业银行同期贷款基准利率。

## 4、项目建设内容

本项目建设内容主要包括：

- （1）研发 PC 全自动化生产线、ALC 板生产线、钢构全自动化生产线；
- （2）与奥地利 EVG 公司合作，推出适应中国国情的全自动化钢筋生产线；
- （3）开展住宅全天候实尺寸环境模拟、结构力学、耐久性、动风压幕墙门

窗、恒温恒湿、室内环境、地震预防、声音、防耐火等试验检测；

(4) 与 Nemetscheck、Tekla 等软件公司合作，将 BIM 等融合到设备生产、构件制造、住宅施工的全流程。

## 5、项目投资估算

本项目总投资 65,118 万元人民币，其中研发试验设备投资 31,390 万元人民币、奥地利 EVG 钢筋设备技术许可费 8,370 万元、软件投资总额为 10,142 万元人民币、研发人工投入总额为 15,216 万元人民币。

## 6、项目备案情况

该项目已取得长沙经济技术开发区管理委员会产业环保局长经开产业（备）[2014]54 号备案通知书。

## 7、项目意义

本项目实施后主要形成工业化建筑技术研发平台、工业化建筑人才创新创业平台和工业化建筑国际交流平台，并不形成具体产品的生产能力，因此该项目不直接产生收益。

近年来，建筑工业化成为国家重点支持的领域。公司希望利用其在工程机械行业内丰富的设备制造经验，结合公司在混凝土行业内的资源整合能力，进入该领域，从而一方面能扩展公司的业务领域，提升综合竞争能力，另一方面也使公司能够获得良好的业绩回报，因此公司决定实施建筑工业化研发项目。通过实施该项目，将使公司成为以工业化建筑设计、PC 构件生产和装配式建筑施工为一体的具备核心竞争能力的专业化现代企业，提升公司的行业地位和核心价值。

### （三）工程机械产品研发及流程信息化提升项目

#### 1、工程机械产品研发项目

##### （1）项目背景

三一重工自 1994 年创办以来，用了不到 20 年时间，一跃成为中国最大、全球第五的工程机械制造商（2013 年《国际建设》杂志 yellow table 排名，按销

售额统计), 入围 2011 年 FT 全球上市公司 500 强, 是唯一上榜的中国工程机械企业。2012 年荣获“国家技术发明奖二等奖”, 成为建国以来工程机械行业获得的国家级最高荣誉。这一切发展成果归根结底得益于公司对研发创新的重视与坚持。从创立之初的“被迫创新”到如今“引领创新”, 公司的创新文化已渗透到研发管理的每个环节, 研发投入产出效益日渐突出。

为此, 公司长期以来一直秉承“一切源于创新”的理念, 致力于研发世界工程机械最前沿技术与最先进产品。公司每年将收入的 5%-7%投入研发, 拥有 2 个国家级企业技术中心、3 个国家级博士后科研工作站、3 个院士专家工作站、4 个省级企业技术中心、1 个国家认可试验检测中心、2 个省级重点实验室、4 个省级工程技术中心、1 个机械行业工程技术研究中心和 1 个省级工业设计中心, 形成集群化的研发创新平台体系。

通过实施本项目, 公司将在国际化、升级换代、新领域、关键零部件、研发能力提升五大领域进一步提升研发创新力, 进一步扩大公司核心竞争优势, 从而为公司永续、健康发展提供强劲动力。

## (2) 项目基本情况

公司研发项目主要集中于国际化、升级换代、新领域、关键零部件、研发能力提升五大领域, 具体情况如下:

### ① 国际化

国际化是公司“第三次创业”, “思考全球化, 行动本土化”, 聚焦国际重点区域、重点产品、重点资源, 以点带面, 实现辐射, 是公司国际化的指导原则。国际化产品就是公司国际化战略下的产物, 它以提高公司产品的国际市场占有率为导向, 针对国际市场开发符合特定要求的机型。

### ② 升级换代

在工程机械市场需求下行的背景下, 企业间竞争愈发激烈, 客户需求也呈现出多样化的趋势, 公司通过不断向市场推出更新换代的产品, 持续为客户创造产品价值, 以提升产品的市场竞争力和占有率。升级换代既包含对产品性能和功能

的技术升级与优化，也包含降低生产成本、提升产品全寿命周期质量以及满足国家法律法规（如国五排放标准）等项目。

### ③ 新领域

经济形势及市场的最新变化趋势表明，传统大型工程机械需求日趋降低。为此，公司即时调整经营战略，将富余的资源 and 精力投入到以工程机械为核心的多元化业务中，积极开拓新领域市场。新领域产品项目是指相对于公司当前主营业务而言的新行业产品开发。

### ④ 关键零部件

关键零部件是指对产品的成功发挥决定性作用的零部件，主要包括发动机、减速机、变速箱、液压件、工业阀门等。公司希望通过长期的技术攻关与创新，以改变关键零部件长期依赖进口的被动局面。

### ⑤ 研发能力提升

研发能力提升主要包括产品平台（母型机）建设、技术平台（共用技术或模块）建设、试验手段提升等，主要目的是通过建立领先的研发手段和体系，为企业持续不断创新提供优异的环境与平台。

## （3）项目实施主体及资金投入方式

本项目由三一重工及下属子公司共同实施，具体实施主体及申请人与该主体的股权控制关系如下：

序号	实施主体	申请人与该主体的股权控制关系	备注
1	三一重工股份有限公司		
2	三一汽车制造有限公司	三一重工直接及间接持有其 100% 股权，其中三一重工直接持有 67.39%、北京三一重机持有 32.61%	北京三一重机为三一重工全资子公司
3	湖南汽车制造有限责任公司	三一重工持有 100%	
4	娄底市中兴液压件有限公司	三一重工持有 75%、中富亚洲持有 25%	三一重工及下属公司未持有中富亚洲的股份
5	湖南三一路面机械有限公司	三一重工直接及间接持有其 74.3% 股权，其中三一重	

		工直接持有 69.63%、中富亚洲持有 25.7%、三一汽车制造持有 4.67%	三一汽车制造为三一重工的全资子公司
6	三一汽车起重机械有限公司	三一重工通过下属子公司间接持有其 90% 的股权，其中三一汽车制造有限公司持有 61.2%，上海三一科技有限公司持有 28.8%，Palfinger SLS Holding Pte. Ltd. 持有 10%	上海三一科技有限公司由北京三一重机 100% 持股，Palfinger SLS Holding Pte. Ltd 非三一重工内部公司
7	浙江三一装备有限公司	三一汽车起重机械有限公司持有 100%，三一重工通过下属子公司间接控制其 90% 的股权	
8	北京市三一重机有限公司	三一重工持有 100%	
9	湖南三一智能控制设备有限公司	三一重工持有 100%	
10	昆山三一动力有限公司	三一重工持有 91%、三一集团持有 9%	

由三一重工实施的部分直接使用募集资金投入，对下属子公司（昆山三一动力有限公司除外）作为实施主体的部分三一重工将通过股东贷款的方式投入，贷款利率不低于商业银行同期贷款基准利率，昆山三一动力有限公司作为实施主体的部分将通过股东同比例增资的方式投入。

#### （4）项目建设内容

本项目主要建设内容包括：泵车、搅拌车、起重机、旋挖钻机等工程机械的开发、排放升级、油缸升级、工业阀门开发、驾驶室开发、工艺试验及创新等。

#### （5）项目投资估算

项目总投资 122,642.63 万元，其中国际化领域研发投入 28,940.21 万元，升级换代领域研发投入 26,733.33 万元，新领域研发投入 54,479.23 万元，关键零部件领域研发投入 7,842.51 万元，研发能力提升领域研发投入 4,647.35 万元。

#### （6）项目意义

国际化项目的实施有助于提升公司的国际竞争力和品牌影响力，加速公司的国际化进程；升级换代项目的实施可以增强公司产品的综合竞争力，提升产品的市场占有率；新领域项目的实施有助于公司拓展以工程机械为核心的多元化业

务，从而开拓具有良好市场前景和利润空间的新领域市场；关键零部件项目的实施不仅能使公司掌握影响产品质量的核心技术，降低产品成本，为公司创造更多效益，更有利于打破发达国家的技术封锁，保证我国工程机械行业自主品牌的长远发展；研发能力提升项目的实施有助于公司引领行业创新，巩固公司作为中国工程机械龙头的领导者地位，并为公司成为全球工程机械龙头企业奠定坚实的基础。

本项目主要为各类产品的研发及技术升级，并不形成具体产品的生产能力，因此不直接产生收益。但通过实施该项目，公司将在国际化、升级换代、新领域、关键零部件、研发能力提升五大领域进一步提升研发创新力，扩大公司竞争优势，从而为公司永续、健康发展提供强劲动力。

## 2、流程信息化提升项目

### (1) 项目背景

全球工程机械行业目前已进入平稳发展时期，企业间的竞争日趋激烈，对公司的核心能力、组织、执行方式都会带来挑战；同时，公司国际化进程加快，2015年的目标是实现国际销售收入占公司销售收入的30%，而如何应对国际市场复杂多变的需求是公司面临的另一挑战。这两项挑战将对公司的核心能力培育、精细化管理、运营效率、运营能力提出更高的要求，通过流程信息化推动业务变革和企业转型是公司应对挑战的重要举措。公司只有通过建立流程化组织提升运营效率，才能支持整体核心竞争力的持续提升，在市场竞争中不断提炼出能超越竞争对手的整体核心竞争力。

2013年下半年，公司完成流程信息化总体项目规划，其成果为公司流程信息化业务变革提供了清晰框架与思路。在此基础上，公司2014年陆续启动了一系列的流程信息化项目和IT系统平台选型工作，其中营销与服务流程优化与CRM系统建设、采购与供应商生命周期管理、财务管理流程优化与信息化、研发与创新流程优化与PLM系统升级等项目已经启动，支撑核心业务流程落地的IT系统平台已完成选型工作。

## （2）项目基本情况

本项目总投资 59,744 万元，用于流程优化、平台建设、财务管理、系统建设及升级、推广应用等流程信息化项目建设，由三一重工负责组织实施，设备服务器置于公司全资子公司三一汽车制造。

## （3）项目实施主体及资金投入方式

本项目的实施主体为三一汽车制造有限公司，三一重工合计持有其 100% 股权（直接持有其 67.39% 的股权，通过全资子公司北京三一重机持有其 32.61% 的股权）。

本项目的资金将由三一重工通过股东贷款的方式投入，贷款利率不低于商业银行同期贷款基准利率。

## （4）项目建设内容

本项目建设内容包括：营销与服务流程优化与 CRM 系统建设、产销协同机制建立与 ERP 系统升级、研发与创新流程优化与 PLM 系统升级、商务体系业务变革与 SRM 系统建设、IT 基础设施建设、智能制造、财务管理流程优化与信息化、ECC 升级改造与大数据的应用、全球物流规划与系统建设、新业务流程信息化、新产业园信息化平台建设、互联网商业模式变革、客户增值信息化服务。

## （5）项目投资估算

项目总投资 59,744 万元，其中购买软件 10,766 万元，购买硬件 12,960 万元，业务流程优化及管理咨询 20,908 万元，系统实施与推广 15,110 万元。

## （6）项目备案情况

该项目已取得长沙经济技术开发区管理委员会产业环保局长经开产业（备）[2014]51 号备案通知书。

## （7）项目意义

本项目属于利用物联网、大数据、云服务、移动应用等互联网技术建设和改善公司研发、采购、营销、服务、财务等体系的内部管理水平，因此不直接产生

收益，但项目实施后，预计将降低产品成本，缩短研发周期，提升存货周转率，缩短交货周期，降低采购成本，从而巩固中国工程机械龙头的领导者地位。

#### （四）收购项目

##### 1、收购索特传动设备有限公司 100%股权

###### （1）索特传动基本情况

索特传动是三一集团旗下专业从事研发、制造减速机、回转支承等传动成套设备的子公司。索特传动现已开发出各类减速机、回转支承几十种，迅速成为业界极具竞争力的品牌之一，对邦飞利、川崎、力士乐等原进口产品的替代率较高。公司主导产品行走减速机、回转减速机、卷扬减速机广泛用于起重机械、路面机械、港口机械、建筑机械、采矿机械等众多领域。

###### （2）索特传动的评估、定价情况

北京国融兴华资产评估有限责任公司就索特传动股东全部权益的公允价值进行评估并出具了《三一重工股份有限公司拟收购索特传动设备有限公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2014]第 020182 号）。

本次拟采用资产基础法的评估结果作为定价依据。截至评估基准日 2014 年 9 月 30 日，在持续经营条件下，索特传动经审计总资产账面价值 159,646.10 万元，总负债账面价值 80,675.42 万元，净资产（所有者权益）账面价值 78,970.68 万元。经资产基础法评估，索特传动总资产评估价值 172,382.81 万元，增值 12,736.71 万元，增值率 7.98%；总负债评估价值 74,490.85 万元，减值 6,184.57 万元，减值率 7.67%；净资产（所有者权益）评估价值 97,891.96 万元，增值 18,921.28 万元，增值率 23.96%。

2015 年 4 月 22 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司就索特传动股东全部权益的公允价值进行评估并出具了《三一重工股份有限公司拟收购索特传动设备有限公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2015]第 020244 号）。

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，在持续经营条件下，索特传动经审计总资产账面价值为 162,957.06 万元，总负债账面价值为 75,123.22 万元，所有者权益账面价值为 87,833.85 万元。经资产基础法评估，索特传动总资产评估价值

174,652.54 万元，增值 11,695.48 万元，增值率 7.18%；总负债评估价值 69,033.24 万元，减值 6,089.96 万元，减值率 8.11%，所有者权益评估价值 105,619.30 万元，增值 17,785.44 万元，增值率 20.25%。

新评估报告较原评估报告在评估方法、关键评估参数方面无差异，评估值增加 7,727.34 万元，增幅为 7.89%，主要原因系索特传动在正常的生产经营过程中资产账面价值发生了一定变化，该差异符合索特传动的实际情况，合理合规。新评估报告不会对上市公司构成重大不利变化，不影响本次交易定价。

根据三一集团、三一重能与三一重工签署的股权收购协议，索特传动设备有限公司 100% 股权的收购价格为该项股权的评估价值 97,891.96 万元。拟以募集资金支付 97,800 万元，实际收购价格超过 97,800 万元的部分，三一重工将以自有资金补足。

## **2、收购湖南三一快而居住宅工业有限公司 100% 股权**

### **(1) 三一快而居基本情况**

三一快而居涵盖的主要业务包括：（1）提供适应工业化流水线生产的预制商品建筑设计方案及建筑拆卸/装配单元——预制构件等建筑模块的分解研究和设计解决方案；（2）商品建筑预制构件（PC）生产，拥有涵盖墙体、楼板、梁柱、楼梯等全部预制 PC 构件的生产能力；（3）商品建筑预制构件（PC）生产设备、模具的技术研发和生产销售；（4）预制商品建筑的新型施工技术研究、开发和先进施工工艺的集成应用；（5）毛坯建筑的装饰设计、施工等“交钥匙工程”的整体解决方案。

三一快而居与三一集团（除三一重工外）不存在交易，收购完成后不会新增关联交易。

### **(2) 三一快而居的评估、定价情况**

北京国融兴华资产评估有限责任公司就三一快而居股东全部权益的公允价值进行评估并出具了《三一重工股份有限公司拟收购湖南三一快而居住宅工业有限公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2014]第 020179 号）。

本次拟采用资产基础法的评估结果作为定价依据。截至评估基准日 2014 年 9 月 30 日，在持续经营条件下三一快而居经审计的账面价值 3,337.03 万元，总

负债账面价值 955.62 万元，所有者权益账面价值 2,381.41 万元。经资产基础法评估，三一快而居总资产评估价值 4,278.28 万元，增值 941.25 万元，增值率 28.21%；总负债评估价值 955.62 万元，无增减值变化；所有者权益评估价值 3,322.66 万元，增值 941.25 万元，增值率 39.52%。

2015 年 4 月 22 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司就三一快而居股东全部权益的公允价值进行评估并出具了《三一重工股份有限公司拟收购湖南三一快而居住宅工业有限公司股权项目评估报告》（国融兴华评报字[2015]第 020245 号）。

截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，在持续经营条件下，三一快而居经审计总资产账面价值为 5,023.85 万元，总负债账面价值 2,636.62 万元，所有者权益账面价值 2,387.23 万元。经资产基础法评估，三一快而居总资产评估价值 6,018.81 万元，增值 994.96 万元，增值率 19.80%；总负债评估价值 2,636.62 万元，无增减值变化；所有者权益评估价值 3,382.19 万元，增值 994.96 万元，增值率 41.68%。

新评估报告较原评估报告在评估方法、关键评估参数方面无差异，评估值增加 59.53 万元，增幅为 1.79%，主要原因系三一快而居在正常的生产经营过程中资产账面价值发生了一定变化，该差异符合三一快而居的实际情况，合理合规。新评估报告不会对上市公司构成重大不利变化，不影响本次交易定价。

根据三一集团、三一重工签署的股权收购协议，湖南三一快而居住宅工业有限公司 100% 股权的收购价格为该项股权的评估价值 3,322.66 万元。拟以募集资金支付 3,300 万元，实际收购价格超过 3,300 万元的部分，三一重工将以自有资金补足。

## 备查文件

- 一、发行人最近三年及一期的财务报告、审计报告
- 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、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：三一重工股份有限公司

地址：北京市昌平区回龙观镇北清路 8 号三一产业园

联系人：项帅

联系电话：010-6073 8888

传真：010-6073 8868

2、保荐人、主承销商：中信证券股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：殷雄

联系电话：010-6083 8888

传真：010-6083 6029

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，系《三一重工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》签章页）



三一重工股份有限公司

2015年12月29日