

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)

**2011年公开发行公司债券（第二期）  
募集说明书摘要**



保荐人、联席主承销商：

CREDIT SUISSE FOUNDER  
瑞信方正

瑞信方正证券有限责任公司  
(北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼15层)

联席主承销商：

 **CICC**  
中国国际金融有限公司  
中国国际金融有限公司  
(北京市建国门外大街1号国贸大厦  
2座27层及28层)

**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75T30室)

签署日期：2012年10月23日

## 声 明

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

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。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况及发行条款

#### （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：江苏省徐州经济开发区工业一区
- 5、邮政编码：221004
- 6、联系电话：0516 - 87938766
- 7、传真：0516-87938767
- 8、法定代表人：王民
- 9、成立日期：1993 年 12 月 15 日
- 10、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
- 11、信息披露报刊名称：《中国证券报》、《上海证券报》
- 12、董事会秘书：费广胜
- 13、互联网网址：<http://xcmg.com>
- 14、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）核准情况及核准规模

本次债券的发行经公司董事会于2011年10月25日召开的第六届董事会第二十次会议审议通过，并经2011年11月10日召开的2011年第五次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2011年10月26日、2011年11月11日的《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

本次债券分期发行，自中国证监会核准发行之日起六个月内完成首期发行，剩余数量自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

经中国证监会“证监许可[2011]2078号”文核准，发行人获准于境内公开发行不超过56亿元的公司债券，并已于2012年12月31日成功发行第一期30亿元的公司债券，本期债券为第二期，计划发行15亿元。

### （三）本期债券基本发行条款

- 1、债券名称：**徐工集团工程机械股份有限公司2011年公司债券（第二期）。
- 2、发行规模：**15亿元。
- 3、债券期限：**5年（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。
- 4、利率上调选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。
- 5、投资者回售选择权：**发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。
- 6、债券利率或其确定方式：**本期债券为固定利率债券，本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率将根据发行时网下询价结果，由发行人与联席主承销商按照国家有关规定共同协商确定。
- 7、债券票面金额：**本期债券票面金额为100元。

- 8、**发行价格：**本期债券按面值平价发行。
- 9、**发行方式与发行对象：**详见本期债券发行公告。
- 10、**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 11、**起息日：**2012年10月26日。
- 12、**付息日期：**本期债券的付息日期为2013年至2017年每年的10月26日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的10月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。
- 13、**到期日：**2017年10月26日。
- 14、**兑付日期：**本期债券的兑付日期为2017年10月26日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2015年10月26日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。
- 15、**还本付息方式及支付金额：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
- 16、**利息登记日、支付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
- 17、**担保情况：**徐工有限为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。
- 18、**信用级别及资信评级机构：**经中诚信综合评定（信评委函字[2012] 067号），发行人的主体信用等级为AAA，债券信用等级为AAA。
- 19、**债券受托管理人：**瑞信方正证券有限责任公司。
- 20、**承销方式：**本期债券由联席主承销商组织的承销团以余额包销方式承

销。

- 21、**发行费用概算：**本期债券发行费用预计不超过本期债券发行总额的2%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。
- 22、**募集资金运用：**扣除发行费用后，本期债券募集资金拟用于补充流动资金。
- 23、**上市安排：**本期债券发行结束后，发行人将向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。
- 24、**质押式回购：**发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。
- 25、**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本期债券发行相关日期

### （一）本期债券发行时间安排

- 1、**发行公告刊登日期：**2012年10月24日。
- 2、**发行首日：**2012年10月26日。
- 3、**预计发行期限：**2012年10月26日至2012年10月30日。
- 4、**网上申购期：**2012年10月26日。
- 5、**网下认购期：**2012年10月26日至2012年10月30日。

### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 三、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关

主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；

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

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由联席主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 四、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：江苏省徐州经济开发区工业一区  
法定代表人：王民  
董事会秘书：费广胜  
联系人：赵峤  
电话：0516-87938766  
传真：0516-87938767  
邮政编码：221004

### （二）保荐人、联席主承销商和承销团成员

#### 1、保荐人/联席主承销商

名称：瑞信方正证券有限责任公司  
住所：北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦19层1903、1905号  
办公地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼15层  
法定代表人：雷杰  
项目主办人：程康、林森、杨宁宁  
项目组成员：殷岩峰、谢民、张况、刘澍霖、许焕、邱帅  
电话：010-66538666  
传真：010-66538566

邮政编码：100033

## 2、联席主承销商

名称：中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：李剑阁

项目主办人：贺佳、黄捷宁

项目组成员：戚克梅、翁阳、杜祎清、刘晴川、屠建宗、刘兆瑞、吴怡青

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

## 3、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

项目主办人：杨金林、王允来

项目组成员：李一白、李德祥、邹韵、耿琳、周婷、杨婕

电话：021-20336000

传真：021-20336040

邮政编码：200120

## 3、副主承销商

名称：宏源证券股份有限公司

办公地址：北京市太平桥大街19号恒奥中心B座5层

法定代表人：冯戎

项目经办人：钱佳敏

电话：010-88085270

传真：010-88085135

邮政编码：100033

### （三）律师事务所

#### 1、发行人律师

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：吴琥、胡冰  
联系人：胡冰  
电话：010-58091031  
传真：010-58091100  
邮政编码：100025

#### 2、保荐人律师

名称：通力律师事务所  
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼  
负责人：韩炯  
经办律师：陈巍、刘涛  
联系人：陈巍、刘涛  
电话：021-31358666  
传真：021-31358600  
邮政编码：200120

### （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  
联系人：周家文  
电话：025-83235001  
传真：025-83235046  
邮政编码：210009

## （五）担保人

名称：徐工集团工程机械有限公司  
住所：江苏省徐州经济开发区工业一区  
法定代表人：王民  
经办人：许庆文  
电话：0516-87739626  
传真：0516-87739999  
邮政编码：221004

## （六）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：陈斌、王维  
电话：021-51019090  
传真：021-51019030  
邮政编码：200011

## （七）债券受托管理人

名称：瑞信方正证券有限责任公司  
住所：北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦19层1903、1905号  
办公地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼15层  
法定代表人：雷杰  
联系人：叶乾  
电话：010-66538666  
传真：010-66538566  
邮政编码：100033

## （八）收款银行

户名：瑞信方正证券有限责任公司

开户行：中国建设银行北京展览路支行

账号：11001016700059507611

大额支付系统号：105100003040

### （九）本期债券拟申请上市的证券交易场所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路5045号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

### （十）本期债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

负责人：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

## 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

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

## 第二节 担保事项

经徐工有限董事会决议通过，本次债券由徐工有限提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

### 一、担保人基本情况

#### （一）担保人概况

**名称：**徐工集团工程机械有限公司

**法定代表人：**王民

**注册资本：**人民币125,301.3513万元

**设立时间：**2002年7月28日

**公司法人营业执照注册号：**320301000000866

**注册住所：**徐州经济开发区工业一区

**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、环保设备、发动机、通用基础零部件、家用电器、仪器、仪表、电子产品制造、加工、销售；环保工程；工程机械研究、开发、试验，自研产品及配件销售；技术服务

#### （二）担保人最近一年主要财务数据和指标

根据徐州众合会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的审计报告（徐众合审字（2012）第076号），徐工有限最近一年主要财务数据和指标如下表：

担保人最近一年经审计的主要财务指标（合并口径）

| 项目               | 2011年12月31日  |
|------------------|--------------|
| 总资产（万元）          | 4,665,642.78 |
| 净资产（万元，不含少数股东权益） | 1,108,955.27 |
| 资产负债率（%）         | 59.21        |
| 流动比率（倍）          | 1.90         |
| 速动比率（倍）          | 1.43         |
| 项目               | 2011年度       |
| 营业收入（万元）         | 3,650,411.34 |
| 利润总额（万元）         | 425,544.68   |

|                 |            |
|-----------------|------------|
| 归属于母公司股东净利润（万元） | 185,338.18 |
| 全面摊薄净资产收益率（%）   | 16.71      |

### 发行人最近一年主要财务指标占担保人比重情况（合并口径）

| 项目              | 担保人          | 发行人          | 占比      |
|-----------------|--------------|--------------|---------|
| 总资产（万元）         | 4,665,642.78 | 3,471,351.68 | 74.40%  |
| 所有者权益合计（万元）     | 1,903,196.82 | 1,515,484.49 | 79.63%  |
| 归属于母公司所有者权益（万元） | 1,108,955.27 | 1,514,204.64 | 136.54% |
| 营业收入（万元）        | 3,650,411.34 | 3,297,106.98 | 90.32%  |
| 净利润（万元，含少数股东权益） | 365,078.90   | 337,859.53   | 92.54%  |
| 归属于母公司股东净利润（万元） | 185,338.18   | 337,862.85   | 182.30% |

### （三）担保人资信情况

徐工有限为国家经济贸易委员会经贸产业[2000]1086号文件批准，由徐工集团通过债转股方式于2002年7月设立。2005年8月，徐工集团与中国华融资产管理公司、中国东方资产管理公司、中国信达资产管理公司和中国长城资产管理公司等分别签署《股权转让合同》，受让以上四家资产管理公司所持徐工有限48.68%的股权，至此徐工集团持有徐工有限100%股权，即徐工有限为国有独资公司。

担保人资信状况优良，与国内各主要金融机构建立了长期良好的合作关系，具有较强的间接融资能力。截至2011年12月31日，共获得566.62亿元的银行授信额度（其中尚未使用的银行授信额度为363.99亿元），并持有货币资金合计94.39亿元。

徐工有限在与银行和客户的业务往来中无不良信用记录，各项贷款均按时还本付息，未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况，与包括中国工商银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、中国进出口银行、上海浦东发展银行、中国光大银行、江苏银行等在内的多间银行和金融机构建立了良好合作关系。

### （四）担保人累计对外担保余额及其占净资产的比重

截至2011年末担保人自身担保总额为52.28亿元，其中对其子公司担保42.86亿元，对按揭贷款销售的回购担保9.42亿元。担保人的担保总额占其2011年12月31日经审计净资产（不含少数股东权益）的47.14%；以截至2011年12月31日的担保人担保总额为基准，若考虑发行人本次债券全额发行，徐工有限担保总额占其2011年12月31日经审计净资产（不含少数股东权益）的比重将达70.59%。

## （五）担保人的重大诉讼、仲裁及行政处罚事项

截至本募集说明书摘要签署日，担保人无重大未决诉讼、仲裁及行政处罚事项。

## （六）偿债能力分析

担保人一直保持较快的发展速度，资产、经营规模稳健扩张，盈利能力日益增强，各项财务指标良好，具备较强的综合财务实力和整体抗风险能力。

### 1. 财务构成分析

截至2011年12月31日，徐工有限合并报表口径总资产为466.56亿元，资产负债率为59.21%，负债水平相对较低，财务结构稳健；净资产收益率为16.71%，各项财务指标良好。另外，截至2011年12月31日，徐工有限共获得566.62亿元的银行授信额度。

### 2. 偿债能力分析

担保人截至2011年12月31日流动比率和速动比率分别为1.90和1.43，同比保持增长趋势。

担保人于2011年8月通过银行间债券市场完成发行20亿元3年期中期票据，并于2011年12月通过银行间债券市场完成发行20亿元5年期中期票据，部分募集资金用于置换银行贷款，补充营运资金，一定程度上提高了担保人整体偿债能力。

受益于我国基础设施建设投资快速增长，近年来工程机械行业景气度较高，担保人主要业务市场需求旺盛，销售及净利润均出现大幅增长。2011年度担保人合并报表口径实现营业总收入3,650,411.34万元，比上年增长35.94%；实现净利润365,078.90万元，比上年增长8.50%。担保人2011年度EBIT和EBITDA也快速增长，分别为46.13亿元和49.87亿元；2011年度利息保障倍数为12.89倍，在行业中处于较高水平。

总体来看，担保人偿债能力较强。

## （七）担保人发展前景分析

担保人业务主要集中在工程起重机械、铲运机械、混凝土机械、路面机械、压实机械、挖掘机械、筑路机械和桩工机械等主机产品，以及专用底盘、发动机和液压件等工程机械基础零部件产品。目前，担保人在起重机械、压实机械、路

面机械、消防机械以及筑路机械等五个大类产品的市场占有率上均排名第一。

## 二、担保函的主要内容

### （一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为发行人发行的面额总计不超过人民币56亿元且存续期限不超过10年（含10年）的公司债券，实际发行数额以发行人在中国证监会核准的发行范围内实际发行的公司债券总额为准。可一次或分期发行。本次债券的期限和品种以募集说明书的规定为准。

### （二）担保的方式

担保人提供担保的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证。

如发行人未能按期兑付本次债券本金及到期利息，担保人保证将本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，划入公司债券登记机构或本次债券受托管理人指定的账户专项用于偿付发行人不能按期支付的款项。

### （三）发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间 权利义务

如发行人未能根据募集说明书承诺的时间和数额偿付本次债券的本金及到期利息，本次债券受托管理人或债券持有人可书面要求担保人在担保函第四条所述的担保范围内对债券持有人承担连带担保责任。

担保人应在收到本次债券持有人或本次债券受托管理人的书面要求后，根据担保函向本次债券持有人履行担保义务。

本次债券受托管理人有权依照《债券受托管理协议》的约定代表本次债券持有人要求担保人履行保证责任。

### （四）担保范围

担保人担保的范围包括本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

## （五）担保期限

就发行人每期发行的本次债券而言，担保人承担保证责任的期间自该期发行的本次债券发行首日至该期发行的本次债券到期日后两年。本次债券持有人在此期间内未要求担保人就该期发行的本次债券承担保证责任的，或本次债券持有人在该保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人将被免除保证责任。

## （六）财务信息披露

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

担保人的资信状况出现可能对本次债券持有人权益产生重大不利影响时，担保人应及时就此事宜通知本次债券受托管理人。

## （七）债券的转让或出质

本次债券认购人或持有人依法将债券转让或出质或通过其他合法途径变更为第三人持有的，担保人在担保函规定的保证范围内继续承担保证责任。

## （八）主债权的变更

经有关主管部门和债券持有人会议批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续依据担保函并承担保证责任。

## （九）加速到期

在本次债券到期之前，担保人发生合并、分立、解散、注销、吊销、停产停业、托管、破产等足以影响债券持有人利益的重大事项时，发行人或担保人应在合理期限内对本次发行的债券提供新的担保，发行人或担保人不提供新的担保时，本次债券持有人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

## （十）担保函的生效

担保函自签订后，于中国证监会核准本次债券发行之日起生效，在担保函第五条规定的担保期间内不得变更和撤销。

### （十一）争议的解决及适用法律

如有关本担保的争议未能通过协商解决，争议各方应向担保人所在地有管辖权的人民法院提出诉讼。担保函适用中华人民共和国法律。

## 三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

根据《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》，发行人及债券受托管理人均有义务对担保人及担保事项进行持续监督，包括：

1、债券受托管理人应对发行人本次债券的担保人财务状况进行持续关注，包括促使担保人在必要的范围内及时提供担保人的经营情况、财务状况及可能影响担保人履行本次债券担保合同项下担保责任的重大亏损、损失、合并、分立、托管、重组、改制、破产、诉讼、仲裁和行政处罚等信息和资料。

2、发行人保证及时收集可能影响担保人担保能力的信息、文件和资料并提供给债券受托管理人；债券受托管理人有权要求发行人及时履行前述职责。如担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁，发行人应及时通知债券受托管理人。

3、如果担保人发生解散、注销、吊销、停业等情形，无法履行保证义务的，发行人应在该等情形发生之日起在合理期限内提供债券受托管理人认可的新担保人为本次债券提供担保。

4、当担保人发生重大不利变化时，债券受托管理人应根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议。

详细内容请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”的相关部分。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

#### （一）发行人设立、发行上市情况

发行人系 1993 年经江苏省体改委苏体改生[1993]230 号文批准，以徐工集团作为发起人通过定向募集方式设立，1993 年 12 月 15 日在徐州市工商行政管理局注册登记，注册资本 9,594.66 万元，当时公司名称是“徐州工程机械股份有限公司”。

公司设立时，股权结构如下表所示：

| 股份类别         | 股份数量（股）           | 股份比例（%）       |
|--------------|-------------------|---------------|
| 1. 发起人国有法人股  | 47,142,400        | 49.14         |
| 其中：徐工集团      | 47,142,400        | 49.14         |
| 2. 定向法人境内法人股 | 36,894,000        | 38.45         |
| 3. 内部职工股     | 11,910,200        | 12.41         |
| <b>合计</b>    | <b>95,946,600</b> | <b>100.00</b> |

经中国证监会证监发审字[1996]147 号文批准，公司向社会公众发行人民币普通股 2,400 万股，总股本增至 11,994.66 万股。经深圳证券交易所深证据[1996]第 25 号文审核同意，公司股票 3,000 万股（其中 2,400 万股是新发行的股票，其余 600 万股为内部职工股）于 1996 年 8 月 28 日在深圳证券交易所挂牌交易，股票代码“000425”。

公司上市后，股权结构如下表所示：

| 股份类别           | 股份数量（股）            | 股份比例（%）       |
|----------------|--------------------|---------------|
| 一、非流通股         | 89,946,600         | 74.99         |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 47,142,400         | 39.30         |
| 2. 定向法人境内法人股   | 36,894,000         | 30.76         |
| 3. 内部职工股       | 5,910,200          | 4.93          |
| 二、流通股          | 30,000,000         | 25.01         |
| <b>合计</b>      | <b>119,946,600</b> | <b>100.00</b> |

## （二）发行人自上市以来的股本变动情况

### 1. 1997 年派送红股

1997 年 5 月 15 日召开的公司第五次股东大会审议通过 1996 年度分红派息方案为：每 10 股送 3 股红股派 2 元人民币现金。派发红股后，公司股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）            | 股份比例（%）       |
|----------------|--------------------|---------------|
| 一、非流通股         | 116,930,580        | 74.99         |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 61,285,120         | 39.30         |
| 2. 定向法人境内法人股   | 47,962,200         | 30.76         |
| 3. 内部职工股       | 7,683,260          | 4.93          |
| 二、流通股          | 39,000,000         | 25.01         |
| <b>合计</b>      | <b>155,930,580</b> | <b>100.00</b> |

### 2. 1999 年 8 月，内部职工股上市流通

根据中国证监会证监发字[1996]147 号文的批准，公司 591.02 万股内部职工股自新股发行之日起满三年后方可上市流通。经前文所述之 1997 年派送红股后，公司内部职工股已增至 7,683,260 股。1999 年 8 月 18 日，公司新股发行已满三年，经公司申请并经深圳证券交易所批准，公司内部职工股 7,683,260 股上市流通。内部职工股上市流通后，公司股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）            | 股份比例（%）       |
|----------------|--------------------|---------------|
| 一、非流通股         | 109,247,320        | 70.06         |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 61,285,120         | 39.30         |
| 2. 定向法人境内法人股   | 47,962,200         | 30.76         |
| 二、流通股          | 46,683,260         | 29.94         |
| <b>合计</b>      | <b>155,930,580</b> | <b>100.00</b> |

### 3. 1999 年配股

经中国证监会证监公司字[1999]75 号文批准，公司以总股本 155,930,580 股为基数，实施每 10 股配 3 股的配股方案，向股东实际配售 20,439,916 股。配股后公司总股本增至 176,370,496 股，公司的股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|----------------|-------------|---------|
| 一、非流通股         | 115,682,258 | 65.59   |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 67,720,058  | 38.40   |

|              |                    |               |
|--------------|--------------------|---------------|
| 2. 定向法人境内法人股 | 47,962,200         | 27.19         |
| 二、流通股        | 60,688,238         | 34.41         |
| 合计           | <b>176,370,496</b> | <b>100.00</b> |

#### 4. 2000 年派送红股和公积金转增

2000 年 4 月 29 日，发行人召开的 1999 年度股东大会审议通过公司 1999 年度利润分配及公积金转增股本方案：向全体股东每 10 股送红股 3.2 股，并以资本公积金每 10 股转增 6.8 股。

2000 年 5 月 16 日，经江苏省工商行政管理局核准，发行人的名称变更为“徐州工程机械科技股份有限公司”。

该次利润分配及公积金转增股本方案实施后，公司的股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）            | 股份比例（%）       |
|----------------|--------------------|---------------|
| 一、非流通股         | 231,364,516        | 65.59         |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 135,440,116        | 38.40         |
| 2. 定向法人境内法人股   | 95,924,400         | 27.19         |
| 二、流通股          | 121,376,476        | 34.41         |
| 合计             | <b>352,740,992</b> | <b>100.00</b> |

#### 5. 2001 年派送红股和公积金转增

2001 年 4 月 13 日，发行人召开 2000 年度股东大会审议通过公司 2000 年度利润分配及公积金转增股本方案：以 2000 年 12 月 31 日总股本 352,740,992 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1 股、派现金 0.8 元，并以资本公积金每 10 股转增 2 股。利润分配及公积金转增股本方案实施后，公司的股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）            | 股份比例（%）       |
|----------------|--------------------|---------------|
| 一、非流通股         | 300,773,870        | 65.59         |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 176,072,150        | 38.40         |
| 2. 定向法人境内法人股   | 124,701,720        | 27.19         |
| 二、流通股          | 157,789,419        | 34.41         |
| 合计             | <b>458,563,289</b> | <b>100.00</b> |

#### 6. 2001 年配股

经中国证监会证监公司字[2001]90 号文核准，公司以 2000 年 12 月 31 日总股本 352,740,992 股为基数，实施每 10 股配 3 股的配股方案，每股配股价格 10 元，向股东实际配售 36,970,912 股。配股后公司总股本增至 495,534,200 股，公

司的股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|----------------|-------------|---------|
| 一、非流通股         | 301,331,840 | 60.81   |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 176,072,150 | 35.53   |
| 2. 定向法人境内法人股   | 125,259,690 | 25.28   |
| 二、流通股          | 194,202,360 | 39.19   |
| 合计             | 495,534,200 | 100.00  |

### 7. 2003 年 6 月国有股权划转

2002 年 12 月 31 日，徐工集团与徐工有限签订《股份划转协议书》，约定将其所持有的发行人 176,072,150 股国有法人股无偿划转给徐工有限。

2003 年 1 月 17 日，江苏省人民政府下发《关于同意徐州工程机械集团有限公司国有法人股股权划转的批复》（苏政复[2003]9 号），同意前述划转并确认前述股权于划转后仍为国有法人股。2003 年 3 月，财政部下发《关于徐州工程机械科技股份有限公司国有股划转有关问题的批复》（财企[2003]101 号），对本次划转涉及的国有股权管理问题作出如下批复：同意前述股权划转；前述股权划转完成后，发行人的总股本仍为 49,553.42 万股，其中，徐工有限持有 17,607.215 万股，占总股本的 35.53%，股份性质为国有法人股。

中国证监会于 2003 年下发《关于同意豁免徐工集团工程机械有限公司要约收购“徐工科技”股份义务的函》（上市部函[2003]093 号），同意豁免徐工有限由于受让发行人 35.53% 的股份而应履行的要约收购义务。

该次股份划转实施完毕后，徐工有限直接持有发行人 176,072,150 股股份，占股本总额的 35.53%。

### 8. 2003 年派送红股

2003 年 4 月 28 日，发行人召开 2002 年度股东大会审议通过公司 2002 年年度分红派息方案：以 2002 年末总股本 495,534,200 股为基数，向公司全体股东每 10 股送红股 1 股、派现金 0.40 元人民币。利润分配方案实施后，公司的股本结构变更为：

| 股份类别           | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|----------------|-------------|---------|
| 一、非流通股         | 331,465,024 | 60.81   |
| 其中：1. 发起人国有法人股 | 193,679,365 | 35.53   |

|              |             |        |
|--------------|-------------|--------|
| 2. 定向法人境内法人股 | 137,785,659 | 25.28  |
| 二、流通股        | 213,622,596 | 39.19  |
| 合计           | 545,087,620 | 100.00 |

### 9. 2006 年股权分置改革

2006 年 12 月，发行人完成了股权分置改革。股权分置改革完成后，发行人股权结构如下表所示：

| 股份类别           | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|----------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件的流通股份合计 | 263,193,996 | 48.29   |
| 其中：1. 国有法人持股   | 209,105,379 | 38.36   |
| 2. 境内一般法人持股    | 54,000,409  | 9.91    |
| 3. 高管股份        | 88,208      | 0.02    |
| 二、无限售条件的流通股份合计 | 281,893,624 | 51.71   |
| 合计             | 545,087,620 | 100.00  |

### 10. 2008 年 1 月代垫股份的偿还

截至 2008 年 1 月 31 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司为 41 家被代垫股东办理了偿还股份的登记过户手续，共计向徐工有限偿还股份 1,938,926 股。

该次偿还股份过户登记手续完成后，徐工有限持有徐工科技 151,663,104 股股份，占总股本的 27.82%。

### 11. 2008 年股权划转

2008 年 7 月 28 日，徐工重型与徐工有限签署协议，徐工重型将持有的发行人 32,569,439 股无偿划转至徐工有限名下；8 月 21 日，国务院国资委《关于徐州工程机械科技股份有限公司部分国有股东所持股份划转有关问题的批复》（国资产权[2008]845 号）同意本次划转；9 月 26 日，中国证监会《关于核准徐工集团工程机械有限公司公告徐州工程机械科技股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2008]1154 号）对此次收购无异议并豁免徐工有限履行要约收购义务。该次股份划转实施完毕后，徐工有限直接持有发行人 184,232,543 股，占股本总额的 33.80%。2008 年 10 月 13 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了公司股权过户手续。

### 12. 2008 年 11 月代垫股份的偿还

截至 2008 年 11 月，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司为 23 家被代垫股东办理了偿还股份的登记过户手续，共计向徐工有限偿还股份 619,399 股。

该次偿还股份过户登记手续完成后，徐工有限持有徐工科技 184,851,942 股股份，占总股本的 33.91%。

### 13. 2009 年重大资产重组（非公开发行股份购买资产）

2008 年 9 月 19 日，徐州市人民政府下发了《市政府关于同意徐工集团工程机械有限公司认购定向发行股份有关事项的批复》（徐政复[2008]50 号），批准徐工有限以其拥有的标的资产认购徐工科技定向增发的股份。标的资产为徐工有限持有的徐工重型 90% 股权、徐工专用车 60% 股权；徐工液压件 50% 股权、徐工随车 90% 股权、徐工特机 90% 股权、徐工进出口 100% 股权、试验中心相关资产以及徐工有限拥有的相关注册商标；批准发行人发行股票的种类为人民币普通股，面值为 1 元；批准徐工有限认购股份的数量预估计为 3.22 亿股，最终数量以有权国有资产监督管理机关备案或核准的资产评估值为依据。

2008 年 9 月 21 日，江苏仁合资产评估有限公司对该次非公开发行股份购买资产涉及的目标资产出具了《徐州工程机械科技股份有限公司非公开发行股份购买资产暨重大资产重组涉及徐工集团工程机械有限公司拥有的工程机械类资产评估报告书》（苏仁评报字[2008]第 084 号）。根据该评估报告，目标资产在评估基准日（2008 年 7 月 31 日）的评估价值为 530,922.03 万元。2008 年 9 月 22 日，徐州市国资委下发《关于徐工科技非公开发行股份购买徐工机械拥有资产评估项目核准意见的批复》（徐国资[2008]142 号），核准了前述评估报告所载的目标资产的评估价值。

2008 年 10 月 10 日，发行人 2008 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司向徐工集团工程机械有限公司发行股份购买资产的议案（修订）》及与该次非公开发行股份购买资产相关的其他议案，批准该次交易发行价为公司第五届董事会第十二次会议（临时）决议公告日（2008 年 7 月 25 日）前二十个交易日公司股票交易均价，即 16.47 元/股，发行股份数量为 32,235.7031 万股；若公司股票在该次董事会决议公告日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增等除权、除息行为，发行价格、发行数量应相应调整。同时，该次股东大会批准徐工有限

以免于要约方式增持徐工科技股份。

2009 年 2 月 19 日，江苏省国资委下发《关于徐工集团工程机械有限公司以资产认购徐工科技定向发行股份有关问题的复函》（苏国资函[2009]7 号），批准发行人该次非公开发行股份购买资产事宜。

2009 年 6 月，中国证监会下发《关于核准徐州工程机械科技股份有限公司向徐工集团工程机械有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]554 号）核准了徐工科技向徐工有限发行 322,357,031 股股份购买相关资产，并下发《关于核准豁免徐工集团工程机械有限公司要约收购徐工科技股份义务的批复》（证监许可[2009]555 号），豁免徐工有限以资产认购公司非公开发行股份而增持徐工科技 322,357,031 股股份，导致合计持有公司 507,208,973 股股份（占公司总股本的 58.47%）而应履行的要约收购义务。

上述重组前徐工有限持有发行人 33.91% 股权，上述重组完成后持股比例增至 58.47%，触发要约收购义务。根据《上市公司收购管理办法》第 62 条的规定，徐工有限该次增持股份行为属于可以向中国证监会申请免于以要约方式增持股份的情形之一。发行人 2008 年第三次临时股东大会同意徐工有限免于发出收购要约。徐工有限向中国证监会提出豁免要约收购义务申请。

2009 年 8 月 22 日，发行人召开 2009 年第一次临时股东大会，同意将公司名称由“徐州工程机械科技股份有限公司”变更为“徐工集团工程机械股份有限公司”。根据徐州工商局于 2009 年 9 月 4 日下发的《企业法人营业执照》（320300000017304），徐工科技的企业名称变更为徐工集团工程机械股份有限公司。

该次非公开发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）实施完毕后，截至 2009 年 8 月 20 日，发行人的股本及股权结构变更为：

| 股份类别        | 股份数量（股）     | 股份比例（%） |
|-------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件股份   | 515,482,805 | 59.43   |
| 其中：1、国有法人持股 | 512,008,573 | 59.02   |
| 2、其他内资持股    | 3,474,232   | 0.41    |
| 二、无限售条件股份   | 351,961,846 | 40.57   |
| 人民币普通股      | 351,961,846 | 40.57   |
| 合计          | 867,444,651 | 100.00  |

#### 14. 2010 年代垫股份的偿还

截至 2010 年 1 月 31 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司为 15 家被代垫股东办理了偿还股份的登记过户手续，共计向徐工有限偿还股份 192,760 股。

该次偿还股份过户登记手续完成后，徐工有限持有发行人 507,401,733 股份，占总股本的 58.49%。

### **15. 2010 年非公开发行股份**

2009 年 12 月 26 日，发行人召开第五届董事会第三十一次会议（临时），通过了非公开发行 A 股股票预案及与公司该次非公开发行股票相关的各项议案，同意徐工机械采用非公开发行方式，在中国证监会核准后 6 个月内，向不超过 10 家特定对象发行面值为 1 元的人民币普通股股票，认购方均以现金方式认购，发行数量在 5,000 万股至 16,500 万股之间，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

2010 年 2 月 2 日，江苏省国资委下发《关于同意徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（苏国资复[2010]13 号）核准了发行人本次非公开发行方案。

2010 年 2 月 5 日，发行人召开 2010 年第一次临时股东大会，审议并逐项表决通过《关于公司非公开发行 A 股股票方案》等与公司该次非公开发行股票相关的各项议案，并授权董事会在决议范围内全权处理该次非公开发行的有关事项。

经中国证监会于 2010 年 8 月 24 日下发的《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1157 号）核准，徐工机械向雅戈尔投资有限公司、中财明远投资管理有限公司、深圳市平安创新资本投资有限公司、上海中创信实业投资有限公司、江苏汇鸿国际集团有限公司、新世界策略（北京）投资顾问有限公司、航天科技财务有限责任公司和兵器财务有限责任公司非公开发行 163,934,426 股股份。

根据苏亚金诚于 2010 年 9 月 29 日出具的《验资报告》（苏亚验[2010]47 号），截至 2010 年 9 月 29 日，徐工机械已收到前述非公开发行对象缴纳的新增注册资本（股本）163,934,426.00 元，变更后徐工机械的累计注册资本为 1,031,379,077.00 元，实收资本（股本）为 1,031,379,077.00 元。

该次非公开发行实施完毕后，发行人的股本及股权结构变更为：

| 股份类别        | 股份数量（股）              | 股份比例（%）       |
|-------------|----------------------|---------------|
| 一、有限售条件股份   | 678,675,321          | 65.80         |
| 其中：1、国有法人持股 | 544,861,399          | 52.83         |
| 2、境内法人持股    | 133,813,922          | 12.97         |
| 二、无限售条件股份   | 352,703,756          | 34.20         |
| 人民币普通股      | 352,703,756          | 34.20         |
| <b>合计</b>   | <b>1,031,379,077</b> | <b>100.00</b> |

### 16. 2011 年增资（派发红股）

2011 年 1 月 26 日，发行人召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过公司发行 H 股股票之前滚存利润分配方案，同意以 2010 年 12 月 31 日审计结果为基础，以公司 2010 年 12 月 31 日总股本 1,031,379,077 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 10 股，每 10 股派发现金 1.20 元（含税）。

根据苏亚金诚于 2011 年 3 月 15 日出具的《验资报告》（苏亚验[2011]14 号），截至 2011 年 3 月 15 日，徐工机械的注册资本变更为 2,062,758,154 元。

该次增资后，徐工机械的股本及股本结构变更为：

| 股份类别      | 股份数量（股）              | 股份比例（%）       |
|-----------|----------------------|---------------|
| 一、有限售条件股份 | 1,357,323,378        | 65.80         |
| 二、无限售条件股份 | 705,434,776          | 34.20         |
| <b>合计</b> | <b>2,062,758,154</b> | <b>100.00</b> |

### 17. 2011 年非公开发行限售股份上市流通

根据中国证监会（证监许可[2010]1157 号）的批准，发行人 2010 年非公开发行的 163,934,426 股人民币普通股的限售期为 12 个月，即为 2010 年 10 月 13 日至 2011 年 10 月 12 日。由于发行人于 2011 年 3 月 16 日实施完成增资（派发红股）方案，2010 年非公开发行的有限售条件流通股股份数相应调整为 327,868,852 股。2011 年 10 月 13 日，2010 年非公开发行的股票的限售期已满，公司 327,868,852 股有限售条件流通股于 2011 年 10 月 17 日起正式上市流通。

该部分限售股上市流通后，公司股本结构变更为：

| 股票类别      | 股份数量（股）       | 股份比例（%） |
|-----------|---------------|---------|
| 一、有限售条件股份 | 1,028,903,082 | 49.88   |

| 股票类别      | 股份数量（股）              | 股份比例（%）       |
|-----------|----------------------|---------------|
| 二、无限售条件股份 | 1,033,855,072        | 50.12         |
| 合计        | <b>2,062,758,154</b> | <b>100.00</b> |

## 二、本次发行前发行人的股东情况

### （一）本次发行前发行人的股本结构

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人股本结构情况如下：

| 股份类型        | 股份数量（股）              | 股份比例（%）       |
|-------------|----------------------|---------------|
| （一）有限售条件流通股 | 1,028,903,082        | 49.88         |
| 其中：1、国有法人持股 | 1,023,834,268        | 49.63         |
| 2、其他内资持股    | 5,068,814            | 0.25          |
| （二）无限售条件流通股 | 1,033,855,072        | 50.12         |
| 合计          | <b>2,062,758,154</b> | <b>100.00</b> |

### （二）本次发行前发行人前 10 大股东持股情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人前十名股东情况如下：

| 序号 | 股东名称                          | 股东性质    | 股份数量（股）       | 股份比例（%） | 持有有限售条件股份数量（股） |
|----|-------------------------------|---------|---------------|---------|----------------|
| 1  | 徐工集团工程机械有限公司                  | 国有法人    | 1,014,941,488 | 49.20   | 1,014,941,488  |
| 2  | 上海农村商业银行股份有限公司                | 境内非国有法人 | 70,808,930    | 3.43    | 0              |
| 3  | 中财明远投资管理有限公司                  | 境内非国有法人 | 65,600,000    | 3.18    | 0              |
| 4  | 深圳市平安创新资本投资有限公司               | 境内非国有法人 | 59,821,729    | 2.90    | 0              |
| 5  | 上海中创信实业投资有限公司                 | 境内非国有法人 | 32,800,000    | 1.59    | 0              |
| 6  | 新世界策略(北京)投资顾问有限公司             | 境内非国有法人 | 20,000,000    | 0.97    | 0              |
| 7  | 中国银行-易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金 | 境内非国有法人 | 19,319,826    | 0.94    | 0              |
| 8  | 中国工商银行-融通深证 100 指数证券投资基金      | 境内非国有法人 | 13,180,792    | 0.64    | 0              |

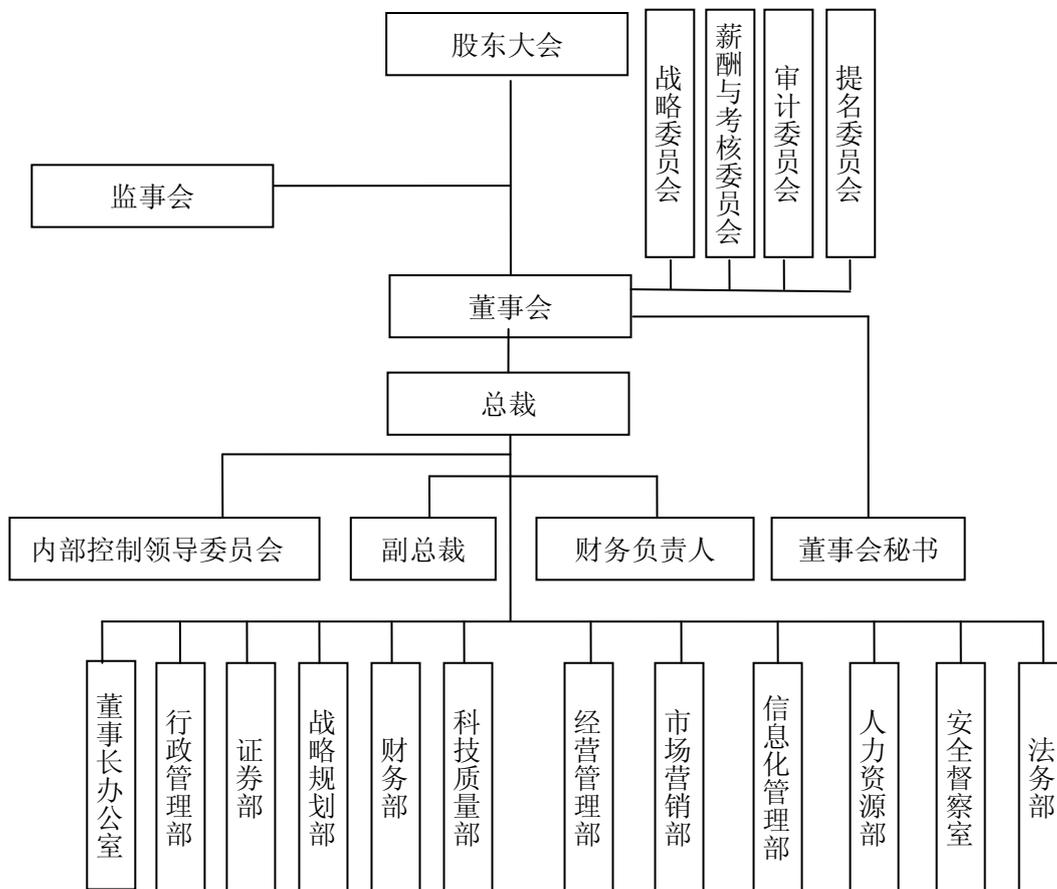
|           |                           |         |                      |              |                      |
|-----------|---------------------------|---------|----------------------|--------------|----------------------|
| 9         | 中国建设银行-华夏优势增长股票型证券投资基金    | 境内非国有法人 | 10,306,767           | 0.50         | 0                    |
| 10        | 中国民生银行-银华深证100 指数分级证券投资基金 | 境内非国有法人 | 7,992,958            | 0.39         | 0                    |
| <b>合计</b> |                           |         | <b>1,314,772,490</b> | <b>63.74</b> | <b>1,014,941,488</b> |

### 三、发行人组织结构和管理机构及下属公司情况

#### （一）发行人的组织结构

根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，发行人建立了完善的法人治理结构（包括股东大会、董事会、监事会等）。经理层人员由董事会聘任，在董事会领导下开展工作，对董事会负责，严格贯彻和执行董事会决议，并按时向董事会报告决议执行情况。发行人内部设立审计部、证券部、采购与物流部、海外事业部、规划发展部、财务部、科技质量部、经营管理部、市场部、信息化管理部、人力资源部、武装保卫部、公司办公室、安全督察室、法务部等业务和管理部门，具体执行管理层下达的生产经营任务。为加强内部控制，审计部归董事会直接领导。

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人的组织结构如下：



除了上述业务管理部门之外，发行人还拥有徐工建机和科技分公司两家分公司以及徐工研究院一家分支机构。

## （二）发行人的主要子公司、合营公司和参股公司的基本情况

### 1、发行人的主要子公司情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人的直接或间接控制的子公司总共 19 家，情况如下：

| 公司名称       | 注册资本<br>(万元) | 发行人持<br>股比例 | 经营范围                        |
|------------|--------------|-------------|-----------------------------|
| 徐州重型机械有限公司 | 30,000.00    | 100%        | 许可经营项目：普通货运。<br>一般经营项目：全液压汽 |

|                 |           |      |  |
|-----------------|-----------|------|--|
|                 |           |      | 车起重机、混凝土机械、轨道吊车、立杆作业车、登高平台消防车、履带起重机；轮式挖掘机、泡沫水罐消防车、举高喷射消防车、全地面汽车起重机制造、销售  |
| 徐州工程机械集团进出口有限公司 | 39,400.00 | 100% | 经营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外）；与出口自产成套设备相关的境外工程的境内国际招标工程的承包及与上述境外工程相关服务的劳务人员对外派遣；承办“三来一补”业务；普通机械、电子产品、工程机械配件销售；工程机械维修、租赁。主营业务：工程机械等进出口业务 |
| 徐州徐工筑路机械有限公司    | 15,000.00 | 100% | 工程机械及配件、建筑机械、液压附件及气动元件制造、销售、维修，农业机械制造、销售   |
| 徐州徐工液压件有限公司     | 12,600.00 | 100% | 许可经营项目：液压件、工程机械配件制造，普货运输；一般经营项目：液压件、工程机械配件销售、维修、技术服务、电镀加工，高中压液压元件系统、密封件、钢材销售   |
| 徐州徐工随车起重机有限公司   | 4,000.00  | 100% | 随车起重机、随车起重运输车、桥梁检测车、高空作业车、道路清障车、环卫车辆及设备、工程及矿山机械配套件产品制造、加工、销售。主营业务：汽车随车起重机、桥梁检测车的制造销售   |
| 徐州徐工特种工程机械有限公司  | 2,400.00  | 100% | 工程机械及配件、塑料包装机械、风动工具、矿用防爆柴油机械及配件制造、销售、维修。主营业  |

|                |           |      |  |
|----------------|-----------|------|--|
|                |           |      | 务：小型装载机、风动工具的制造销售  |
| 徐州徐工专用车辆有限公司   | 1,000.00  | 100% | 工程机械及专用底盘、特种车辆、专用汽车开发、制造、销售及售后服务   |
| 徐工重庆工程机械有限公司   | 11,000.00 | 100% | 工程机械整机及配件研发、生产、销售及技术咨询、售后维修服务、仓储服务（不含危险品）、工程机械租赁；普通货运（在许可证规定的范围和期限内经营）；一类其他机动车维修（在许可证规定的范围和期限内经营）                |
| 徐州徐工物资供应有限公司   | 899.80    | 100% | 普通机械及配件、钢材、木材、建筑材料、化工产品（危险品除外）、汽车（小轿车除外）、煤炭销售、普通机械制造、维修  |
| 徐州徐工铁路装备有限公司   | 10,000.00 | 100% | 许可经营项目：无。一般经营项目：工程机械及铁路施工专用设备、城市轨道交通和场地运输车辆产品和零部件的研发、生产、制造、销售及售后服务   |
| 徐州工程机械上海营销有限公司 | 4,500.00  | 90%  | 工程机械整机及配件销售、租赁、维修业务  |
| 上海徐工徐重经贸有限公司   | 1,000.00  | 100% | 工程机械及专用底盘、建筑工程机械、消防机械及设备、环卫机械、环保设备、专用汽车底盘销售、租赁、维修服务；各类机械原材料及零部件采购、销售、起重机械销售；货运代理；上述项目的技术咨询，投资咨询（以上涉及行政许可的凭许可证经营） |
| 徐州徐工供油有限公司     | 150.00    | 100% | 许可经营项目：汽油、柴油零售。一般经营项目：润滑油、日用百货、日用杂品（烟花、爆竹除外）销售   |
| 徐州工程机械保税有限公司   | 500.00    | 100% | 许可经营项目：本工程集  |

|  |           |         |   |
|--|-----------|---------|---|
|  |           |         | 团公司所属成员单位产品的制造。一般经营项目：普通机械及配件；汽车零部件、钢材及制品及制品、仪器仪表销售及保税业务，本工程集团公司所属成员单位产品的销售 |
| 徐工集团（香港）国际贸易有限公司                             | 31,774.72 | 100%    | 经营和代理各类商品及技术的进出口业务；普通机械、电子产品、工程机械配件销售；工程机械维修、租赁；融资租赁                        |
| 徐工集团巴西投资有限公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda） | 31,314.33 | 95%     | 投资与资产管理；咨询等   |
| 徐工集团巴西制造有限公司（XCMG Brasil Industria Ltda）     | 4,839.18  | 99.998% | 机械整机及配件制造与销售  |
| 徐州徐工投资有限公司                                   | 21,000.00 | 100%    | 投资与资产管理；企业管理服务；财务顾问业务；商品经济与代理   |
| 徐工集团沈阳工程机械有限公司                               | 3,000.00  | 100%    | 工程机械产品与配件销售、维修服务  |

## 2、发行人的合营公司基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人的合营公司共 1 家，情况如下：

| 公司名称       | 注册资本（万元） | 发行人持股比例 | 经营范围                    |
|------------|----------|---------|-------------------------|
| 徐州特许机器有限公司 | 620.00   | 50%     | 生产销售减震器及其零部件、其他机械产品及零部件 |

## 3、发行人主要参股公司基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人主要参股公司共 3 家，情况如下：

| 公司名称           | 注册资本（万元）  | 发行人持股比例 | 经营范围                               |
|----------------|-----------|---------|------------------------------------|
| 上海高校科技创新投资有限公司 | 10,000.00 | 15%     | 实业投资，投资信息咨询，资产经营管理（除金融业务），计算机软硬件的开 |

|              |           |        |  |
|--------------|-----------|--------|--|
|              |           |        | 发、销售，国内贸易（除专项规定），起重机械、汽车（不含小轿车）的销售（涉及行政许可的凭许可证经营）  |
| 青海路桥建设股份有限公司 | 15,000.00 | 13.82% | 承担公路、铁路、桥梁工程、隧道工程的施工；承担城市道路及机场跑道施工；承担水库工程在 100 万立方米及以下，装机容量在 1 万千瓦及以下，以及辅助生产设施的建设、安装和基础工程施工；承担矿产开发、公路养护、交通工程、试验检测；承担路产经营。承担汽油、柴油、各种润滑油的零售；承担汽车修理、机械设备维修，汽车配件加工与销售（仅限取得批准证书的分支机构经营）。（涉及资质证书的凭资质证经营） |
| 重庆昊融投资有限公司   | 1,000.00  | 40%    | 从事投资业务；投资管理；资产管理；投资咨询（不含期货证券）；会务服务；展览展示服务；企业营销策划；企业形象设计；市场营销策划；从事建筑相关业务（凭相关资质证书承接业务）；市场调查；工程项目管理；技术服务、技术开发、技术咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；财务咨询；经济信息咨询；商务信息咨询等业务  |

## 四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

### 1、控股股东情况

公司名称：徐工集团工程机械有限公司

法定代表人：王民

注册资本：125,301.3513万元人民币

成立日期：2002年7月28日

主要业务和产品：工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、矿山机械、环卫机械、环保设备、发动机、通用基础零部件、家用电器、仪器、仪表、电子产品制造、加工、销售；环保工程；工程机械研究、开发、试验，自研产品及配件销售；技术服务

股权结构：徐工集团持有徐工有限 100% 的股份

截至2012年6月30日，徐工有限直接持有发行人股份1,014,941,488股，占发行人股本的49.20%，徐工有限所持有的发行人股票不存在被质押、冻结或其它有权属争议的情况。

### （1）基本情况

徐工有限为徐工集团的下属子公司。2002年7月28日，经徐体改办[2002]13号文《关于同意成立徐工集团工程机械有限公司的批复》同意，徐工集团以经江苏公证会计师事务所有限公司苏公会评报字（2002）第0019号《徐州工程机械集团有限公司债转股项目评估报告书》评估确认的实物资产出资，中国华融资产管理公司等四大资产管理公司以对徐工集团的债权出资共同组建徐工有限，注册资本为人民币1,253,013,513元。股权结构如下：

| 股东名称         | 出资金额（万元）          | 出资比例（%）       |
|--------------|-------------------|---------------|
| 徐州工程机械集团有限公司 | 64,299.07         | 51.32         |
| 中国华融资产管理公司   | 28,618.00         | 22.84         |
| 中国东方资产管理公司   | 16,287.00         | 12.99         |
| 中国信达资产管理公司   | 12,179.42         | 9.72          |
| 中国长城资产管理公司   | 3,917.86          | 3.13          |
| <b>合计</b>    | <b>125,301.35</b> | <b>100.00</b> |

2005年8月10日，经徐工有限股东会决议、徐州市人民政府《市政府关于同意徐工集团工程机械有限公司改制变更为国有独资公司的批复》（徐政复[2005]34号）及财政部批准，四大资产管理公司将所持徐工有限的股份全部转让给徐工集团。2006年2月20日，徐工有限完成工商变更手续，变更为徐工集团所属的国有独资有限责任公司。

### （2）财务状况

徐工有限聘请徐州众合会计师事务所有限公司对公司2011年度合并及母公司会计报表进行审计，出具编号为“徐众合审字（2012）第076号”的标准无保留意见审计报告。徐工有限最近一年主要财务数据（合并报表口径）如下：

单位：万元

| 项目      | 2011年12月31日  | 项目   | 2011年度       |
|---------|--------------|------|--------------|
| 资产总额    | 4,665,642.78 | 营业收入 | 3,650,411.34 |
| 所有者权益合计 | 1,903,196.82 | 净利润  | 365,078.90   |

### （3）徐工有限的股东情况

徐工有限为徐工集团所属的国有独资有限责任公司，徐工集团持有其 100% 的股份。

#### 2、公司实际控制人情况

公司名称：徐州工程机械集团有限公司

法定代表人：王民

注册资本：146,731万元

成立日期：1985年8月21日

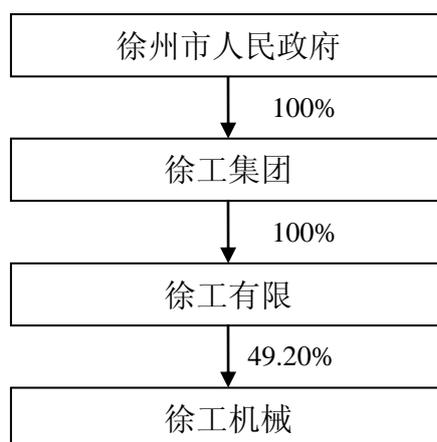
主要业务和产品：起重设备、建筑施工机械、动力机械、矿山机械、环卫机械、风动工具制造、销售、安装服务

徐工集团成立于1985年8月21日，系徐州市人民政府持有100%出资的国有独资有限责任公司，注册资本146,731万元人民币，法定代表人王民。徐工集团自成立以来始终位于中国工程机械行业前列。

截至2011年12月31日，徐工集团资产总计499.06亿元，所有者权益合计197.80亿元；2011年实现营业收入401.98亿元，净利润37.09亿元。

#### 3、股权结构图

截至2012年6月30日，发行人与控股股东、实际控制人的股权结构图如下：



## 五、公司董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

| 姓名  | 职务           | 性别 | 年龄 | 任期                     | 截至 2012 年 6 月 30 日持有发行人股票（股） | 2011 年从发行人领取薪酬情况（万元） |
|-----|--------------|----|----|------------------------|------------------------------|----------------------|
| 王民  | 董事长、总裁       | 男  | 58 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 31,408                       | 229.5                |
| 李锁云 | 董事           | 男  | 51 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 4,994                        | 0.0                  |
| 吴江龙 | 董事、副总裁、财务负责人 | 男  | 50 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 12,710                       | 184.2                |
| 孙建忠 | 董事、副总裁       | 男  | 46 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 0                            | 191.7                |
| 王一江 | 外部董事         | 男  | 59 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 0                            | 12.3                 |
| 刘俊  | 独立董事         | 男  | 48 | 2010 年 7 月至 2013 年 7 月 | 0                            | 13.3                 |
| 陈开成 | 独立董事         | 男  | 62 | 2011 年 5 月至 2013 年 7 月 | 0                            | 10.0                 |
| 黄国良 | 独立董事         | 男  | 44 | 2010 年 7 月             | 0                            | 13.3                 |

|     |       |   |    |                            |       |       |
|-----|-------|---|----|----------------------------|-------|-------|
|     |       |   |    | 至 2013 年 7 月               |       |       |
| 韩学松 | 独立董事  | 男 | 75 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 13.3  |
| 李格  | 监事会主席 | 女 | 46 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 161.5 |
| 张守航 | 监事    | 男 | 51 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 161.5 |
| 赵成彦 | 监事    | 男 | 49 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 74.6  |
| 徐筱慧 | 职工监事  | 女 | 50 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 191.4 |
| 刘建梅 | 职工监事  | 女 | 52 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 145.6 |
| 魏恒  | 职工监事  | 男 | 41 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 32.1  |
| 许庆文 | 监事    | 男 | 44 | 2011 年 4 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 0.0   |
| 施克元 | 副总裁   | 男 | 55 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 184.2 |
| 王岩松 | 副总裁   | 男 | 50 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 184.2 |
| 杨东升 | 副总裁   | 男 | 44 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 0     | 169.1 |
| 陆川  | 副总裁   | 男 | 46 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 302   | 189.2 |
| 费广胜 | 董事会秘书 | 男 | 47 | 2010 年 7 月<br>至 2013 年 7 月 | 1,206 | 176.9 |

## （二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

|    |  |
|----|--|
| 王民 | 中国国籍，1954年3月出生，研究生学历，教授级高级工程师。现任发行人党委书记、董事长、总裁，徐工集团及徐工有限董事长、党委书记，徐工重型和徐工专用车董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，力 |
|----|--|

|     |   |
|-----|---|
|     | <p>士（徐州）回转支承有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长。在发行人处担任过职务包括 1995 年 11 月至 1997 年 5 月担任副总经理以及铲运机械分公司总经理，1997 年 5 月至 2000 年 3 月担任总经理，2009 年 12 月起担任总裁。在徐工集团担任过职务包括 1992 年 8 月至 9 月担任营销公司副总经理，1997 年 5 月至 1999 年 2 月担任副总经理兼董事，1999 年 2 月至 2000 年 3 月担任副董事长兼党委书记。此外，1970 年 7 月至 1972 年 10 月为徐州矿务局垞城煤矿工人；1972 年 10 月至 1992 年 8 月历任徐州重型机械厂工人、技术员助理工程师、工程师、车间副主任、车间主任、党委副书记兼纪委书记。1993 年 7 月至 1995 年 11 月任徐州装载机厂常务副厂长、厂长兼党委副书记。于 1996 年 5 月在江苏理工大学取得管理工程专业硕士学位</p>  |
| 李锁云 | <p>中国国籍，1961 年 9 月出生，研究生学历，教授级高级工程师。现任发行人董事、党委副书记，徐工集团及徐工有限董事、副总经理兼党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，美国利通技术发展有限公司董事长，徐工重型及江苏连徐高速公路有限公司董事。在发行人处担任过职务包括 1997 年 7 月至 1999 年 3 月担任铲运机械分公司副总经理、总经理兼党委书记，2007 年 1 月至 2009 年 11 月担任总经理兼党委书记，2009 年 11 月至 2010 年 2 月担任科技分公司总经理兼党委书记，自 2009 年 11 月起担任党委副书记。在徐工集团担任过的职务包括 1993 年 3 月至 2000 年 9 月担任起重机械分公司总经理兼党委书记，2000 年 7 月至 2007 年 1 月担任副总经理，2002 年 6 月至 2010 年 8 月担任市委常委兼董事，2010 年 8 月起任副总经理、党委副书记兼董事。在徐工有限担任过的职务包括 2002 年 6 月至 2007 年 1 月担任副总经理、市委常委兼董事，2007 年 1 月至 2010 年 8 月担任市委常委兼董事，自 2010 年 8 月起任副总经理、党委副书记兼董事。此外，2001 年 4 月至 2007 年 1 月担任徐工进出口董事长兼党委书记。1982 年 8 月至 1997 年 7 月担任徐州装载机厂助理工程师、工程师、金工车间副主任、厂长助理及副厂长。于 1982 年 7 月毕业于上海工业大学，取得机械制造工艺及设备专业学士学位，并于 2000 年 10 月毕业于哈尔滨工业大学，取得工商管理专业硕士学位</p> |

|     |  |
|-----|--|
| 吴江龙 | <p>中国国籍，1962年9月出生，本科学历，教授级高级会计师。现任发行人党委常委、董事、副总裁、财务负责人，徐工集团及徐工有限董事兼党委常委，徐工重型、徐工专用车及南京徐工汽车制造有限公司董事，徐州徐工工程机械租赁有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司副董事长，徐州赫思曼电子有限公司副董事长，徐州徐工投资有限公司董事。此外，1994年9月至1995年10月担任发行人财务部副部长及部长。在徐工集团担任过的职务包括1995年10月至1997年7月担任起重机械分公司总会计师，1997年8月至2002年6月担任财务部部长及副总会计师，1997年8月至2004年1月担任资产财务部部长，2002年6月至2009年11月担任总会计师，自2002年6月起担任董事，并自2007年3月起担任党委常委。在徐工有限担任过的职务包括2002年6月至2004年1月担任资产财务部部长，2002年6月至2009年11月担任总会计师，自2002年6月起担任董事，并自2007年3月起担任党委常委。此外，1993年3月至1994年9月，担任徐州筑路机械厂财务科科长，1981年9月至1993年3月担任黑龙江东方红林业局财务科会计及副科长。于2005年6月毕业于南京大学，取得高级管理人员工商管理专业硕士学位，并于2011年6月取得中国矿业大学管理科学与工程专业博士学位</p> |
| 孙建忠 | <p>中国国籍，1966年2月出生，本科学历，研究员级高级工程师。现任发行人董事、副总裁，徐工专用车及徐工进出口董事，徐工液压件董事长。2004年12月至2010年2月担任徐工重型副总经理，2010年2月至2011年8月担任徐工重型总经理兼党委副书记。1993年3月至2004年12月期间在徐工集团起重机械分公司担任过开发部主任、设计师、办公室主任、部长助理、生产制造部部长、总经理助理及副总经理。1989年10月至1993年3月担任徐州工程机械研究所设计员。1988年7月至1989年10月任徐州重型机械厂设计所设计员。于1988年7月取得吉林工业大学工程机械学士学位。于2005年12月在中国矿业大学取得工商管理专业硕士学位。于2010年1月在马来西亚双德科技大学取得工商管理专业博士学位</p>   |
| 王一江 | <p>美籍华人，1953年5月出生，硕士研究生学历。现任发行人外部董事，长江商学院经济学及人力资源学专业教授兼副院长、美国明尼苏达大学</p>  |

|     |   |
|-----|---|
|     | <p>管理学院终身教授，自2009年6月起任湖南欧美同学会、湖南留学人员联合会特邀理事，自2008年10月起任重庆市归国华侨联合会顾问，自2008年5月起任清华大学财政研究所及政治经济学研究所学术委员会委员、自2008年5月起任麦肯锡全球研究院研究员，自2007年1月起任清华大学中国与世界经济研究所及国民经济研究所高级研究员。此外，1982年8月至1983年8月任中国人民银行湖南省分行助理研究员，在1988年6月至10月任世界银行顾问，1991年9月至2003年5月任美国明尼苏达大学管理学院助理教授、副教授，2007年1月至2008年6月任清华大学经济管理学院教授。分别于1982年及1985年取得北京大学经济学专业学士及硕士学位，于1991年11月取得哈佛大学经济学博士学位</p> |
| 刘俊  | <p>中国国籍，1964年9月出生，博士研究生学历。现任发行人独立董事，南京师范大学法学院诉讼法学教研室主任，江苏省人民检察院人民监督员，南京港股份有限公司独立董事。在南京师范大学担任过的职务包括1986年8月至1994年4月任德育教研室讲师，1994年至2001年任经济法政学院讲师。于1986年取得南京师范大学马列理论专业学士学位。分别于2001年及2008年取得南京师范大学诉讼法学专业硕士学位及博士学位</p>   |
| 陈开成 | <p>中国国籍，1950年4月出生，研究生学历，中国注册会计师，美国注册会计师。现任发行人独立董事，中远（香港）工贸控股有限公司财务总监。1982年7月至1988年12月任职于中国财务会计咨询公司并于1984年至1988年任副总经理。1996年12月至1998年5月任中国蓝带啤酒有限公司副总经理。1998年6月至2000年3月任国基咨询科技控股有限公司总经理。2000年3月至2001年6月任中华万维（香港）有限公司财务总监。于1973年9月至1976年7月在北京师范学院外语系学习英语专业。于1982年7月在财政科学研究所研究生部取得西方会计学专业硕士学位。于2004年1月在美国罗切斯特大学商学院取得企业金融管理专业工商管理硕士学位</p>                       |
| 黄国良 | <p>中国国籍，1968年12月出生，研究生学历，会计学教授。现任发行人独立董事，中国矿业大学教授及博士生导师。1991年7月起在中国矿业大学担任过的职务包括管理学院助教、讲师、会计系副主任、副教授、会</p>   |

|     |  |
|-----|--|
|     | 计系主任、教授、工商系主任及副院长。于1991年取得中国矿业大学管理科学与工程专业学士学位。分别于1999年及2009年取得中国矿业大学会计学专业硕士学位及管理科学与工程专业博士学位  |
| 韩学松 | 中国国籍，1937年11月出生，本科学历，研究员级高级工程师。现任发行人独立董事，中国龙工控股有限公司独立董事，常林股份有限公司独立董事。1961年9月至1987年12月任机械部科长及副处长。1987年12月至1997年11月在中国工程机械成套公司担任过副处长、处长及工程师。1997年5月起在中国工程机械工业协会担任过副理事长兼秘书长、理事长及名誉理事长。2004年至2010年任鼎盛天工工程机械股份有限公司独立董事。于1961年在同济大学取得工程机械专业本科学历  |
| 李格  | 中国国籍，1966年12月出生，本科学历，高级经济师。现任发行人监事会主席、党委副书记、纪委书记，徐工集团党委副书记兼纪委书记，徐工有限监事会主席、党委副书记兼纪委书记，徐工重型及徐工专用车监事会主席。在徐工集团担任过的职务包括1996年11月至1999年7月任规划发展部商务经理及组织人事部副部长，1999年7月至2000年9月任起重机械分公司党委副书记兼纪委书记，2000年9月至2002年6月任起重机械分公司党委书记兼纪委书记，2002年6月至2009年11月任监事会主席、党委副书记兼纪委书记，2009年11月起任党委副书记兼纪委书记。1989年8月至1992年9月为徐州经济管理干部学院教师。1994年8月至1996年11月任徐州回转支承公司规划发展部部长。于1989年6月取得苏州丝绸工学院工业管理工学学士学位。于1994年6月取得南京理工大学工业外贸专业学士学位。于2011年6月取得吉林大学机械工程专业硕士学位- |
| 张守航 | 中国国籍，1960年10月出生，研究生学历，高级工程师，高级人力资源管理师。现任发行人监事、党委常委、工会主席，徐州集团及徐工有限党委常委、工会主席，徐州徐工挖掘机械有限公司监事会主席。2009年11月至2010年7月任发行人人力资源部部长。在徐工集团担任过的职务包括1998年4月至2001年1月任商务部部长，2002年6月至2009年11月任组织人事部部长。2002年6月至2009年11月任徐工有限组织人事部部长。在徐州工程机械桥箱厂担任过的职务包括1982年8月至1992年8月任   |

|     |   |
|-----|---|
|     | <p>技术员及车间副主任，1993年3月至1994年6月任科长，1994年7月至1995年9月任纪委书记，1993年3月至1995年9月任党委副书记。2001年1月至2002年6月任徐州海鹏轮胎公司党委副书记。1992年8月至1993年3月任徐州高压齿轮泵厂厂长助理。于1991年12月取得同济大学工业自动化专业学士学位，于1998年4月取得清华大学工商管理专业硕士学位</p>   |
| 赵成彦 | <p>中国国籍，1963年6月出生，本科学历，会计师。现任发行人监事、财务部部长，徐工随车监事，徐工重庆工程机械有限公司监事会主席，徐工筑路及徐州徐工物资供应有限公司监事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事。在发行人处担任过的职务包括2000年10月至2002年6月任铲运机械分公司财务部副部长、部长，2002年6月至2004年1月任筑路机械分公司财务部副部长、部长。在徐工集团担任过的职务包括2004年1月至2007年5月任审计监察室副主任，2007年5月至2008年1月任资产财务部副部长，2008年1月至2009年11月任资产财务部部长。在徐工有限担任过的职务包括2004年1月至2007年5月任审计监察室副主任，2007年5月至2008年1月任资产财务部副部长，2008年1月至2009年11月任资产财务部部长。1988年1月至2000年10月历任徐州装载机厂财务科员、处长。于2004年7月取得中共江苏省委党校财务管理专业本科学历</p> |
| 许庆文 | <p>中国国籍，1968年4月出生，本科学历，一级企业法律顾问，高级会计师。现任发行人监事、徐工集团资产财务综合管理部副部长、徐州卡特工程机械股份有限公司监事、徐州徐工基础工程机械有限公司董事、徐工广联机械租赁有限公司监事。2009年6月至2009年12月任徐工筑路总经理助理。2001年1月至2009年6月任徐工集团资产预算主管。1994年1月至1996年3月任天龙实业公司财务部部长。在徐工液压件担任过的职务包括1989年9月至1993年12月任成本合算主管，1996年3月至2001年1月任财务部部长。于1995年就读于南京理工大学思政教育专业经济管理方向</p>   |
| 徐筱慧 | <p>中国国籍，1962年11月出生，本科学历，中教一级职称，高级人力资源管理师。现任发行人监事，徐工重型党委书记、纪委书记兼工会主席。在徐工集团担任过的职务包括1999年12月至2002年6月任人事部干事及</p>  |

|     |   |
|-----|---|
|     | <p>部长，2002年6月至2004年12月任起重机械分公司党委书记兼纪委书记。1987年1月至1999年12月历任徐州装载机厂教科教师、教育处副处长、教育处处长兼党委政工支部书记。于1985年12月取得南通教育学院数学大专学历。于1996年12月取得中共中央党校函授学院经济管理专业本科学历。于1999年9月完成南京大学工商管理专业研究生课程进修班的学习。于2000年3月在亚洲（澳门）国际公开大学（现为澳门城市大学）取得工商管理硕士学位</p>  |
| 刘建梅 | <p>中国国籍，1960年1月出生，本科学历，高级工程师现任发行人监事，科技分公司党委副书记、纪委书记和工会主席。在发行人处担任过的职务包括2000年3月至2005年7月任路面机械分公司工会主席，2000年3月至2002年3月任路面机械分公司党总支副书记，2002年3月至2005年7月任路面机械分公司党总支书记，2005年7月至2006年1月任筑路机械分公司工会主席、党委书记兼纪委书记，2006年1月至2007年5月任总经理助理，2007年1月至5月任党政工作部部长，2007年5月至2009年11月任工会主席、党委副书记兼纪委书记。在徐州工程机械制造厂担任过的职务包括1979年9月至1981年8月为工人，1984年8月至1993年8月为技术科技技术员，1993年8月至1994年10月任油漆车间副主任，1994年10月至1995年5月任压路机分厂主管，1995年5月至1996年3月任摊铺机分厂质量主管，1996年3月至1997年9月任技术处处长，1997年9月至1998年7月任投资发展部副部长，1998年7月至2000年3月任投资发展部副部长兼总师办主任。1978年至1979年8月为徐州重型机械厂工人。于1992年12月取得华东工学院机械制造工艺及设备专业本科学历</p> |
| 魏恒  | <p>中国国籍，1971年12月出生，本科学历，高级工程师。现任发行人监事、监事会秘书，徐工随车总经理助理。2003年5月至2006年6月历任发行人徐工研究院党政工作部部长、技术管理部部长。在徐工随车担任过的职务包括2006年6月至2010年11月任环境设备研究所所长，2009年6月至2010年11月任营销部副部长。1993年8月至2003年5月历任徐工研究所控制室电气工程师、团委副书记、党政工作部部长兼组织人事处处长。于1998年5月取得中国矿业大学计算机应用专业本科学历。于2005年5月取</p>   |

|     |  |
|-----|--|
|     | 得中国矿业大学控制工程专业硕士学位  |
| 施克元 | 中国国籍，1957年2月出生，本科学历，高级工程师。现任发行人党委常委、副总裁，徐州集团及徐工有限党委常委、董事，徐州海鹏轮胎有限公司公司党委书记，徐州徐工轮胎有限公司董事长，徐工随车董事长。在发行人处担任过的职务包括1994年4月至1995年2月任副总裁、1999年3月至2000年9月任铲运机械分公司总经理兼党委书记，1999年8月至2000年9月为副总经理。在徐工集团担任过的职务包括1993年12月至1994年4月任总经理助理，1995年2月至1996年1月任专用车辆公司总经理，1996年1月至1999年3月任起重机械分公司副总经理、总经理。2000年7月至2009年11月任副总经理。2002年6月至2009年11月任徐工有限副总经理。1993年12月至1994年4月任江苏天地工程机械股份有限公司总裁助理。1982年2月至1993年12月在徐州机械厂历任工艺员、助工、检验科长、全质办主任，底盘分厂副厂长、厂长助理、副厂长。于1982年1月取得东北重型机械学院锻压工艺及设备专业学士学位 |
| 王岩松 | 中国国籍，1962年3月出生，本科学历，高级工程师，高级经济师。现任发行人党委常委、副总裁，徐州集团及徐工有限党委常委，徐工进出口及徐州徐工物资供应有限公司董事长。1994年8月至1998年3月任发行人铲运机械分公司总经理助理兼工程部部长、副总经理。2002年6月至2009年11月任徐工集团副总经理兼监事。2002年6月至2009年11月任徐工有限副总经理。1983年7月至1994年8月在徐州装载机厂历任设计科设计员、研究所液压传动室主任、检验科科长助理、质检处副处长、处长。1998年10月至2002年6月任徐州工程机械集团实业有限公司总经理，1999年2月至2002年6月任党委书记。2000年4月至2002年6月任桥箱公司总经理兼党委书记。于1996年6月取得江苏理工大学汽车与拖拉机设计专业学士学位。于1999年4月完成南京航空航天大学研究生班工业工程专业进修课程，并于2001年3月取得南京大学工商管理硕士学位                                       |
| 杨东升 | 中国国籍，1968年3月出生，本科学历，高级工程师。现任发行人副总裁，科技分公司总经理兼党委书记，徐工重庆工程机械有限公司及徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐工进出口董事，徐工筑路董事长。在  |

|     |  |
|-----|--|
|     | <p>发行人处担任过的职务包括1989年至2000年9月任铲运机械分公司技术员、助工、研究所传动室主任、主任工程师、工程部副部长、总经理助理及副总经理，2000年9月至2002年3月任筑路机械分公司副总经理，2002年3月至2006年1月任筑路机械分公司总经理兼党委副书记，2002年3月至2009年11月任副总经理，2006年1月至2009年11月任党委副书记，2009年1月至11月任营销公司总经理，2009年11月至2010年2月任科技分公司副总经理兼党委副书记，2009年11月至2010年8月任科技分公司营销公司总经理。于1987年7月取得扬州大学机械专业专科学历。于1996年6月取得江苏理工大学汽车与拖拉机专业本科学历。于2006年3月取得江苏大学工业工程专业硕士学位</p>                      |
| 陆川  | <p>中国国籍，1966年4月出生，研究生学历，工程师，高级经济师，高级会计师；现任发行人副总裁，徐工重型总经理兼党委副书记。1999年5月至2004年12月在徐工集团历任起重机械分公司财务部部长、总经理助理及总会计师。1988年7月至1995年9月任江苏省机电研究所工程师兼技术员。于1988年7月取得东南大学金属材料及热处理专业学士学位。于1999年4月取得清华大学工商管理专业硕士学位</p>  |
| 费广胜 | <p>中国国籍，1965年1月出生，研究生学历，工程师，高级经济师，高级人力资源管理师，具有A股独立董事及董事会秘书任职资格。现任发行人董事会秘书及证券部部长，徐州工程机械上海营销有限公司董事，青海路桥建设股份有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理。在发行人处担任过的职务包括1994年9月至1995年6月任铲运机械分公司工程部工装工具部门经理，2007年7月至2009年11月任副总经理，2009年11月至2010年2月任科技分公司副总经理。2007年7月至2011年2月任徐工重庆工程机械有限公司董事。1989年8月至1994年9月历任徐州装载机厂结构车间技术员、技术处技术员、处长助理。于1989年7月取得安徽工学院（现合肥工业大学）焊接工艺与设备专业学士学位。于1998年3月取得清华大学工商管理专业硕士学位</p> |

## 六、公司主营业务及主要产品情况

### （一）发行人主营业务及主要产品

公司所属行业为工程机械行业，主要从事工程起重机械、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械、路面机械、消防机械及其他工程机械、核心零部件的开发、制造和销售业务。主要产品的消费群体和应用领域如下：

| 产品名称                  | 主要消费群体                  | 应用领域   |
|-----------------------|-------------------------|--|
| 起重机                   | 公路、铁路、桥隧建设施工企业          | 大中型桥梁、公路、铁路、隧道及配套工程建设设备的装卸                             |
|                       | 电力、市政园林、路政建设施工企业、专业吊装企业 | 风力发电、水电站、火电站、变电系统等建设及相关的基础设施建设；路灯、高速路牌、大型园林树木等的吊装和运输   |
|                       | 钢铁、冶金企业、设备安装、吊装公司       | 钢铁、锌铝等金属冶炼行业的设备和成品的运输吊装作业                              |
|                       | 石油勘探和开发企业               | 石油、天然气等能源的管路建设施工；石油勘探设备的搬运和移动                          |
|                       | 船厂、港口码头、钢铁市场            | 造船厂工装、船体；船舱装卸；板材、管材等钢材的吊装                              |
|                       | 建筑行业、专业吊装企业、个体工商户       | 房屋建筑如预制板、水泥等大件物品的吊装和搬运                                 |
| 装载机<br>小型装载机<br>挖掘装载机 | 公路及基础建设施工企业、个体工商户       | 道路、桥梁、隧道、机场、房地产建设                                      |
|                       | 交通物流企业                  | 公路及铁路等陆路交通物流的装运和仓库的堆料等作业                               |
|                       | 采矿企业                    | 煤炭、砂石等露天矿物的剥离、采掘和运输工作                                  |
|                       | 冶金企业                    | 钢铁、锌铝等金属冶炼行业的运输、精选、上料、废渣处理等作业                          |
|                       | 铁路建设施工企业                | 高速铁路建设、普通铁路建设、城市铁路建设、隧道桥梁建设的废料铲运和混凝土搅拌站等上料作业           |
|                       | 港口                      | 沿海、沿江港口的船舱装卸以及露天场地的堆料转运等作业                             |
|                       | 设施维护企业、物业公司、个体工商户       | 道路、桥梁、隧道、机场的养护、城市风景区美化建设、建筑物、管网建设、小型养护、草坪护理、建筑物拆毁等铲运作业 |
|                       | 水利水电企业、个体个体工商户          | 水电站、火电站、变电系统等建设及相关的基础设施建设                              |
|                       | 能源管路施工企业                | 石油、天然气等能源的管路建设施工                                       |
|                       | 农、林、牧企业或个人              | 从事种植、畜牧养殖；地面养护；土地改良改造；林木采伐、加工、通道建设和养护相关联的作业            |
| 生产装运企业、个体工商户          | 化工、饲料、废物回收等有关生产物料装运的作业  |  |
| 压路机                   | 基建施工企业、个体工商户            | 公路、铁路、水利工程建设   |
| 摊铺机                   | 路面施工企业                  | 沥青碎石铺摊、二灰碎石铺摊  |
| 拌合站                   | 路面施工企业                  | 沥青拌合   |
| 桥梁检测机                 | 监理公司、桥梁维护公司             | 专业桥梁维护与监测  |
| 高空作业车                 | 市政公司、物业公司               | 高空作业使用   |

|       |                |         |
|-------|----------------|---------|
| 环卫车辆  | 环卫部门           | 垃圾压缩、清运 |
| 混凝土泵车 | 建筑施工企业、商业混凝土公司 | 混凝土泵送   |
| 消防车   | 公安消防部门、企业消防队   | 消防专业    |

## （二）主要产品的收入情况

报告期内发行人主要产品销售收入及占主营业务收入比例情况如下：

| 项目               | 2012 年度上半年   |           | 2011 年度      |           | 2010 年度      |           | 2009 年度      |           |
|------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                  | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) |
| 1.起重机械           | 731,959.03   | 42.85     | 1,573,136.91 | 50.33     | 1,417,756.63 | 62.06     | 1,265,126.91 | 69.15     |
| 2.铲运机械           | 384,622.06   | 22.52     | 565,520.21   | 18.09     | 350,697.15   | 15.35     | 212,940.55   | 11.64     |
| 3.压实机械           | 69,739.42    | 4.08      | 166,849.81   | 5.34      | 156,552.72   | 6.85      | 125,982.23   | 6.89      |
| 4.混凝土机械          | 226,762.19   | 13.28     | 197,467.14   | 6.32      | 103,371.06   | 4.53      | 39,313.90    | 2.15      |
| 5.路面机械           | 40,389.69    | 2.36      | 76,023.09    | 2.43      | 61,379.54    | 2.69      | 51,186.99    | 2.80      |
| 6.消防机械           | 42,078.38    | 2.46      | 48,672.10    | 1.56      | 24,490.94    | 1.07      | 18,289.40    | 1.00      |
| 7.其他工程机械         | 82,959.36    | 4.86      | 172,788.88   | 5.53      | 35,515.80    | 1.55      | 28,982.43    | 1.58      |
| 8. 工程机械备件<br>及其他 | 129,580.02   | 7.59      | 325,232.83   | 10.41     | 134,673.94   | 5.90      | 87,796.53    | 4.80      |
| 合计               | 1,708,090.15 | 100.00    | 3,125,690.98 | 100.00    | 2,284,437.79 | 100.00    | 1,829,618.94 | 100.00    |

## 七、发行人在行业竞争中的主要优势

### （一）发行人在行业中的竞争地位

发行人是中国工程机械行业的排头兵，在国内工程机械行业主营业务收入排名前三强，是全国工程机械制造商中产品品种与系列最多元化、最齐全的公司之一，也是国内行业标准的开发者和制定者，拥有业内领先的产品创新能力和国内最完善的零部件制造体系。发行人是目前中国工程机械领域最具竞争力和影响力的公司之一，在行业中处于较为领先的竞争地位，多项核心产品国内市场占有率第一或位于前列。同时，公司拥有布局全球的营销网络，是国内最大的工程机械出口商之一，汽车起重机、压路机、平地机等多项产品出口市场份额第一。

### （二）发行人的竞争优势

发行人是中国工程机械行业中经营规模最大、品牌影响力最大的工程机械制

造企业之一，竞争优势明显。主要表现为以下几方面：

### 1、市场占有率及品牌优势

发行人是国内历史最悠久的工程机械领军企业，部分下属公司的前身于二十世纪六十年代即开始生产工程机械，已在工程机械制造方面打下了坚实的技术基础并形成了持续的创新能力，在工程机械行业拥有深厚的根基。

2011年，发行人生产的汽车起重机销量连续9年世界第一，大吨位压路机销量连续2年世界第一；汽车起重机、压路机、摊铺机、平地机、登高平台消防车、随车起重机、铣刨机、挖掘装载机、桥梁检测车等9类主机和工程机械油缸等零部件占有率继续保持国内市场第1位。发行人的起重机产品在海外多个国家或地区拥有较高的市场占有率，已跻身世界前三强，在全球确立了工程机械“中国制造”的核心地位。

此外，发行人的品牌是中国工程机械行业最具知名度和最具价值的品牌之一，被中国国家工商行政管理局认定为“中国驰名商标”。

### 2、海外市场优势

发行人是中国最早开发国际市场和出口工程机械的中国工程机械制造商之一。通过对国际市场的分析和调研，其产品从早期的中东和东南亚市场开始，逐渐针对中亚、南亚、非洲、南美洲、大洋洲等重点区域开拓市场，并相继进入了技术壁垒较为严格的新西兰、澳大利亚、美国、欧盟等发达国家市场。

发行人利用产品好价格低的性价比优势以及长期在目标销售区域培育出的市场声誉及品牌认知度，除了在具有传统销售优势的中东、中亚地区实现稳定增长外，在多个新兴市场国家如俄罗斯、巴西、印度等也实现了快速增长。2009年及2010年，发行人在所有中国工程机械制造商中的出口销售总额排名第一；根据中国工程机械工业协会的统计数据，2009年及2010年，按汽车起重机（含全地面起重机）、压路机及平地机各自的出口销量计，发行人在所有中国工程机械制造商中排名第一。2011年及2012年上半年，发行人出口总额继续快速增长，在全球市场上频频收获大订单，在全球工程机械市场形成了极大的冲击力和影响力。

### 3、产品优势

发行人产品系列齐全，拥有主机和基础零部件协调发展的专业化生产体系，可生产提供逾464种机械及设备，生产范围涵盖7个产品类别的45种不同产品类

型，包括起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、混凝土机械、消防机械以及其他工程机械和零部件。其中起重工程机械、混凝土机械和专用车技术含量高，进入壁垒高，市场占有率高，盈利能力强。此外，发行人大部分产品类别均包含多个产品系列，可满足不同客户的需求，其中汽车起重机产品即包含起重能力为8吨至160吨的28个产品型号。

发行人产品质量优良，多款产品荣获各类奖项。其中QY50K汽车起重机于2008年获中国质量监督检验检疫总局认定具备“出口产品免验资格”，使发行人成为首个获此认证的国内工程机械制造商；同时发行人还有多款产品被列入2010年中国工程机械年度产品TOP50。

此外，发行人产品还具备较强的创新性，多款产品荣获各类奖项，并获得了行业协会的高度认可。其中第四代路面机械组合（包括压路机、沥青搅拌设备及沥青混凝土摊铺机）荣获“金手指奖”；LW1200K轮式装载机荣获“技术创新奖”；QAY260全地面起重机荣获“应用贡献金奖”。2011年1月，发行人生产的最大起重能力达800吨的QAY800全地面起重机、以及最大起重能力达1,000吨的QAY 1000全地面起重机均在中国机械工业联合会组织的评审中被认定为“世界领先”的全地面起重机。

#### 4、研发能力优势

在2009年重大资产重组后，徐工研究院的主要资产及人员均已注入发行人。徐工研究院是由国家发改委、科技部、财政部、海关总署及国家税务总局联合评定的首批国家级企业技术中心之一，并于2009年获得了上述五部门颁发的“国家级企业技术中心成就奖”。同时发行人已与国内外若干大学及研究机构建立了合作关系，合作研究油缸技术、传动及液压控制及振动噪音控制技术，从而确保能够获得先进工程技术人才及试验设施并紧贴最新的行业发展动态。

发行人在国内拥有多项专利。在过去五年内，发行人有超过30种研究成果及新产品获得中国机械工业科技进步奖以及江苏省科学技术进步奖，同时已推出多个业内领先产品。其中，2010年发行人推出了亚洲最大吨位的全地面起重机（最大起重能力达1,200吨）以及亚洲最高的高空消防车（最大举升高度达88米）等行业领先产品。

2011年，公司积极争取政府科技政策支持，获得财政资金近6000万元，申报

省级以上科技项目108个，其中82个获得政府立项，其中：“160至1200吨大型全地面起重机研发与产业化”项目获得国家重大科技成果转化项目无偿资金支持3500万元；“千吨级超大履带起重机”项目列入国家863计划项目。公司58个新产品被认定为省高新技术产品。公司主持起草了12项行业标准，新增授权专利339项，发明专利实现重要突破，获授权18项。

发行人是开发及制定中国工程机械国家及行业标准的领先者。在过去的五年，发行人已制定或参与制定了多项起重机械的国家及行业标准，充分显示了公司在研发能力方面的优势。

### **5、制造及管理优势**

发行人一直致力于改良及持续完善各个阶段的制造工序，已将CIMS（计算机集成制造系统）应用于各生产工序的流程中，生产过程实现了自动化、线性化及柔性化。同时发行人已培养出一批积累多年经验及技术知识的技术员工队伍，可有效提高生产过程中各个阶段的效率、减少浪费、削减成本及缩短生产周期，从而实现高水平的工业生产率。

### **6、营销网络优势**

发行人已在中国和全球建立了广泛的营销网络，在行业内具有较强的竞争力。

在国内，发行人已拥有了由自营办事处及经销店（由第三方经销商经营）组成的广泛的分销及服务网络。此外，发行人本部也设立了专职的市场部展开针对性的直销工作与主要客户（包括大型国有企业）建立战略关系。

发行人的海外销售网络包括海外第三方经销商及其经营的经销店和服务中心，产品销往超过140个国家和地区。

### **7、售后服务优势**

发行人拥有覆盖面广、售后服务备件体系完善的服务网络，可为客户提供全面、高效的售后服务。发行人的售后服务范围包括产品使用、预防性维护及产品培训课程等，可全面满足客户不同方面的需求。在国内，客户可通过每周七天、每天12小时售后服务热线4001109999与发行人进行沟通，发行人的售后服务人员及经销商人员一般能在十五分钟内响应客户的要求，并根据产品故障性质于24至48小时内完成一般维修，高效、优质的售后服务获得了客户的广泛认可。

## 8、产业集群优势

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

## 第四节 发行人的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信出具了《徐工集团工程机械股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）信用评级报告》（信评委函字【2012】067 号），该评级报告会中诚信网站（www.ccxr.com.cn）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人的主体信用等级为 AAA，表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券的信用等级为 AAA，表示本期债券信用质量极高，信用风险极低。

#### （二）有无担保的情况下评级结论的差异

中诚信基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AAA；徐工集团工程机械有限公司为本次债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保，中诚信对徐工集团工程机械有限公司的主体信用等级为 AAA，担保人主体信用等级不低于发行人主体信用等级；中诚信基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为 AAA。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AAA，在有担保的情况下信用等级为 AAA。

#### （三）评级报告的主要内容

中诚信评定徐工机械主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。该级别反映了徐工机械偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了公司丰富的产品种类、突出的基础零部件配套优势、显著的行

业地位、雄厚的研发实力、资本结构较为稳健等正面因素。同时，中诚信证评也关注到工程机械行业景气度下滑、公司应收账款余额同比增长显著、未来可能面临一定资金压力等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

## 1、正面

（1）产品种类丰富，基础零部件配套优势突出。公司是目前国内产品品种较为完备的工程机械供应商，产品覆盖了工程起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、混凝土机械、消防机械及其他工程机械等七大类别，各类机械及设备型号超过 460 种，丰富的产品种类大大提升了公司的整体抗风险能力。同时，公司通过自有及股东方控参股的液压件、驱动桥、回转支承、齿轮箱、液压阀锁等基础零部件企业有效增强了产品自有零部件的配套程度。

（2）行业地位显著。2011年，公司起重机械、压实机械和路面机械国内市场占有率保持第一；公司混凝土机械和铲运机械国内市场占有率排名分别为第三和第五。公司核心产品的行业地位十分突出。

（3）研发实力雄厚。公司下属徐工研究院是由国家发改委、科技部、财政部、海关总署及国家税务总局联合评定的首批国家级企业技术中心之一，并于 2009 年获得了上述五部门颁发的“国家级企业技术中心成就奖”。公司先后承担多项省部级以上重点技术创新项目，在工程机械领域内有深厚的技术积累。

（4）资本结构较为稳健。截至 2012 年 6 月 30 日，公司资产负债率和总资本化比率分别为 60.32% 和 49.24%，杠杆比率处于合理水平，资本结构较为稳健。

## 2、关注

（1）工程机械行业景气度下滑。工程机械行业受宏观经济政策、全球经济形势等多重因素影响，增速回落，行业景气度下滑。

（2）公司应收账款余额同比增长显著。受货币政策趋紧及外部流动性日益紧张等因素影响，公司应收账款余额大幅增长，短期内难以有效改善。

（3）未来公司可能面临一定资金压力。公司在建项目较多，资金需求量较大，未来公司可能面临一定的资本支出压力。

## （四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券

信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行人及担保人年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行人、担保人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行人、担保人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深交所网站（<http://www.szse.cn>）和中诚信网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公告。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人取得银行授信额度合计为 419.72 亿元，其中尚未使用的授信余额为 241.46 亿元。

#### （二）与客户往来情况

发行人报告期内与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生严重违约行为。

#### （三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

发行人于 2011 年 12 月 31 日完成了徐工集团工程机械股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）的发行，发行总额为人民币 30 亿元，发行价格为每张 100 元，期限为 5 年期。

第一期公司债券的起息日为 2011 年 12 月 29 日，在存续期内每年 12 月 29 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。截至本募集说明书摘要签署之日，第一期公司债券还未到 2012 年的付息时间。发行人将严格按照相关规定办理本次债券的利息支付和

本金兑付事宜。

除上述情况外，本公司及子公司最近三年及一期未发行过其他债券。

#### （四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券发行完毕后，发行人累计公司债券余额45亿元，占发行人2011年经审计合并口径净资产（合并报表所有者权益合计）的比例为29.69%，占发行人2012年6月30日未经审计合并口径净资产（合并报表所有者权益合计）的比例为27.71%，均未超过发行人净资产的40%。

#### （五）最近三年主要财务指标（合并报表口径）

| 项目              | 2012年<br>6月30日 | 2011年<br>12月31日 | 2010年<br>12月31日 | 2009年<br>12月31日 |
|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 流动比率（倍）         | 1.56           | 1.71            | 1.64            | 1.06            |
| 速动比率（倍）         | 1.32           | 1.30            | 1.18            | 0.73            |
| 资产负债率（%）        | 60.32          | 56.34           | 51.39           | 70.75           |
| 每股净资产（元）        | 7.86           | 7.34            | 11.68           | 5.04            |
| 项目              | 2012年 1-6月     | 2011年度          | 2010年度          | 2009年度          |
| 应收账款周转率（次/年）    | 1.39           | 4.82            | 8.81            | 14.81           |
| 存货周转率（次/年）      | 2.40           | 4.20            | 4.28            | 4.66            |
| 利息保障倍数（倍）       | 9.97           | 21.16           | 47.30           | 21.36           |
| 贷款偿还率（%）        | 100            | 100             | 100             | 100             |
| 利息偿付率（%）        | 100            | 100             | 100             | 100             |
| 每股经营活动现金流量净额（元） | -1.62          | -0.98           | 0.46            | 3.67            |
| 全面摊薄净资产收益率（%）   | 9.80           | 22.31           | 24.29           | 39.19           |

注：应收账款周转率与存货周转率指标单位：2009年度、2010年度及2011年度均为次/年，2012年1-6月数据未年化。

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

全面摊薄净资产收益率=报告期归属于母公司净利润 / 期末净资产（不含少数股东权益）

## 第五节 财务会计信息

本节中信息主要摘自发行人财务报告，其中关于发行人2009年、2010年和2011年的财务会计数据摘自发行人已披露的2009年、2010年和2011年经审计财务报告。2012年第上半年财务会计数据摘自发行人已披露的2012年半年度财务报告（未经审计）。

投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人2009年、2010年、2011年及2012年半年度的财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 一、最近三年及一期财务报表审计情况

苏亚金诚对发行人最近三年的财务报告进行了审计，分别出具了苏亚审[2010]26号、苏亚审[2011]101号和苏亚审[2012]294号标准无保留意见的审计报告。

### 二、报告期内重大资产重组

2009年6月，经中国证监会以证监许可[2009]554号文核准，发行人向徐工有限非公开发行股份购买资产。标的资产为徐工有限持有的徐工重型90%股权、徐工专用车60%股权、徐工液压件50%股权、徐工随车90%股权、徐工特机90%股权、徐工进出口100%股权、试验中心相关资产以及徐工有限拥有的相关注册商标。具体详见本募集说明书摘要“第三节发行人基本情况”的相关内容。

#### （一）报表追溯调整情况

由于发行人及发行人所购买的徐工重型、徐工进出口、徐工液压件、徐工专用车、徐工随车、徐工特机均受同一控制人徐工有限所控制，且在企业合并之前，参与合并各方受最终控制方徐工集团的控制时间均超过1年，因此公司发行股份购买徐工有限所持有的徐工重型、徐工进出口、徐工液压件、徐工专用车、徐工随车、徐工特机股权的行为构成同一控制下的企业合并。公司自2009年8月1日将上述同一控制下企业合并取得的子公司的财务报表纳入合并范围，相应追溯调整了可比期间的合并财务报表。同一控制下企业合并合并范围变更的追溯调整对公司2008年度财务情况的影响明细如下：

单位：元

| 项目     | 已披露财务报表合并数       | 追溯调整后财务报表合并数      | 差异                |
|--------|------------------|-------------------|-------------------|
| 资产     | 3,638,232,589.15 | 11,649,797,383.57 | 8,011,564,794.42  |
| 负债     | 2,320,557,679.97 | 8,264,932,549.91  | 5,944,374,869.94  |
| 少数股东权益 | 62,169,992.48    | 61,779,728.84     | -390,263.64       |
| 股东权益   | 1,317,674,909.18 | 3,384,864,833.66  | 2,067,189,924.48  |
| 营业收入   | 3,354,209,316.93 | 15,889,175,286.05 | 12,534,965,969.12 |
| 营业成本   | 3,412,669,159.54 | 14,298,343,450.59 | 10,885,674,291.05 |
| 营业利润   | 127,498,440.40   | 1,774,938,434.19  | 1,647,439,993.79  |
| 利润总额   | 135,301,976.59   | 1,789,846,840.49  | 1,654,544,863.90  |
| 所得税费用  | 33,454,085.78    | 302,332,211.87    | 268,878,126.09    |
| 净利润    | 101,847,890.81   | 1,487,514,628.62  | 1,385,666,737.81  |

## （二）重组时编制的重组前模拟资产负债表、模拟利润表和模拟报表编制基础

苏亚金诚对发行人2008年7月31日、2007年12月31日的备考合并资产负债表，2008年1-7月、2007年度的备考合并利润表以及财务报表附注（以下称“备考合并财务报表”）进行了审计，出具了苏亚专审字[2008]167号专项审计报告。该备考合并财务报表是假设2007年1月1日发行人已完成向徐工有限非公开发行股票并已办妥目标公司及相关资产的收购手续，以说明发行人非公开发行收购标的资产后对有关财务状况和经营成果的影响。

### 备考财务报表的编制基础

备考财务报表系根据发行人与徐工有限签署的附生效条件的《非公开发行股票购买资产的框架协议》之约定，并按照以下假设基础编制：

1、重大资产重组方案能够获得发行人股东大会、有权国有资产监督管理部门、中国证监会的批准；2007年1月1日发行人已完成向徐工有限非公开发行股票，并办妥目标公司及相关资产的收购手续。

2、上述收购的资产及相关业务产生的损益自2007年1月1日至2008年7月31日期间一直存在于公司。2007年1月1日至2008年7月31日期间目标公司对原股东的利润分配，视同备考合并主体的股利分配。

3、徐工重型持有徐工机械的5.98%股权按账面价值82,096,786.58元于2007年1月1日前无偿划拨给徐工有限。中国证监会对此次划转无异议、豁免徐工有限要约收购义务，且徐工有限已办理完毕公司5.98%股权过户手续。

4、发行人向徐工有限转让持有的徐工进出口20%股权已于2007年1月1日前完成，即发行人自2007年1月1日起持有徐工进出口100%的股权。

备考财务报表以发行人和徐工重型、徐工进出口、徐工液压件、徐工专用车、徐工随车、徐工特机等经审计的2007年度、2008年1-7月的模拟财务报表为基础，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》的有关规定进行了相关调整和重新表述，并对两者之间于2007年度、2008年1-7月期间的交易及往来余额在编制备考财务报表时汇总抵销。

### 三、最近三年及一期财务会计资料

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 资产              | 2012年6月30日               | 2011年12月31日              | 2010年12月31日              | 2009年12月31日              |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产：</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 货币资金            | 7,090,287,213.69         | 8,367,641,471.98         | 9,096,550,840.50         | 5,032,914,019.95         |
| 应收票据            | 2,225,678,320.98         | 736,156,890.78           | 911,614,307.48           | 136,422,856.15           |
| 应收账款            | 16,089,344,886.30        | 9,771,632,580.55         | 3,897,100,401.83         | 1,827,505,976.80         |
| 预付款项            | 1,698,158,325.49         | 1,684,053,867.62         | 706,710,510.64           | 460,988,460.61           |
| 应收利息            | -                        | -                        | -                        | 267,600.00               |
| 其他应收款           | 705,813,390.48           | 606,505,731.80           | 225,696,552.16           | 238,915,941.69           |
| 应收股利            | 411,872.74               | 373,592.32               | 750,059.82               | 750,059.82               |
| 存货              | 5,117,846,296.97         | 6,721,314,861.72         | 5,729,414,225.94         | 3,499,204,286.89         |
| <b>流动资产合计</b>   | <b>32,927,540,306.65</b> | <b>27,887,678,996.77</b> | <b>20,567,836,898.37</b> | <b>11,196,969,201.91</b> |
| <b>非流动资产：</b>   |                          |                          |                          |                          |
| 长期股权投资          | 10,608,055.44            | 7,256,360.10             | 6,257,158.67             | 7,641,415.91             |
| 固定资产            | 3,165,473,588.90         | 2,569,072,692.02         | 2,398,772,756.42         | 2,333,152,636.98         |
| 在建工程            | 3,210,795,690.59         | 2,762,221,310.48         | 521,339,006.04           | 302,494,558.01           |
| 无形资产            | 1,426,949,357.33         | 1,325,782,454.02         | 1,144,252,730.68         | 1,037,508,740.06         |
| 商誉              | -                        | -                        | -                        | 68,261,318.20            |
| 递延所得税资产         | 186,334,381.39           | 161,505,027.98           | 162,663,908.95           | 126,158,297.28           |
| <b>非流动资产合计：</b> | <b>8,000,161,073.65</b>  | <b>6,825,837,844.60</b>  | <b>4,233,285,560.76</b>  | <b>3,875,216,966.44</b>  |
| <b>资产总计：</b>    | <b>40,927,701,380.30</b> | <b>34,713,516,841.37</b> | <b>24,801,122,459.13</b> | <b>15,072,186,168.35</b> |
| <b>负债和股东权益</b>  |                          |                          |                          |                          |
| <b>流动负债：</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 短期借款            | 6,776,380,700.00         | 3,709,920,208.90         | 1,225,582,749.10         | 1,334,265,738.01         |
| 应付票据            | 5,020,879,034.00         | 4,959,925,356.80         | 4,630,981,632.25         | 3,647,667,958.80         |

|                   |                          |                          |                          |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 应付账款              | 4,445,007,990.98         | 4,361,994,178.20         | 3,580,750,462.60         | 2,255,080,376.39         |
| 预收款项              | 456,228,189.00           | 686,549,267.16           | 573,654,085.75           | 440,544,585.98           |
| 应付职工薪酬            | 198,114,955.18           | 228,408,247.99           | 175,196,919.44           | 134,578,983.71           |
| 应交税费              | 552,729,317.36           | 313,304,827.64           | 225,439,682.53           | 206,079,983.42           |
| 应付利息              | 80,700,000.00            | -                        | 100,000.00               | 94,050.00                |
| 应付股利              | 521,215,398.30           | 11,993,281.38            | 1,088,566,106.14         | 1,377,556,740.92         |
| 其他应付款             | 2,636,269,241.19         | 1,646,853,588.78         | 1,024,435,948.72         | 1,036,896,208.38         |
| 一年内到期的非流动负债       | 405,000,000.00           | 403,000,000.00           | 30,000,000.00            | 135,000,000.00           |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>21,092,524,826.01</b> | <b>16,321,948,956.85</b> | <b>12,554,707,586.53</b> | <b>10,567,764,625.61</b> |
| <b>非流动负债：</b>     |                          |                          |                          |                          |
| 长期借款              | 567,000,000.00           | 219,000,000.00           | 190,000,000.00           | 70,000,000.00            |
| 应付债券              | 2,986,005,000.00         | 2,984,450,000.00         |                          |                          |
| 专项应付款             | -                        | -                        | 659,662.50               | 18,666,589.82            |
| 递延所得税负债           | -                        | -                        | -                        | 7,456,165.92             |
| 其他非流动负债           | 40,665,180.00            | 33,273,000.00            | -                        | -                        |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>3,593,670,180.00</b>  | <b>3,236,723,000.00</b>  | <b>190,659,662.50</b>    | <b>96,122,755.74</b>     |
| <b>负债合计</b>       | <b>24,686,195,006.01</b> | <b>19,558,671,956.85</b> | <b>12,745,367,249.03</b> | <b>10,663,887,381.35</b> |
| <b>股东权益：</b>      |                          |                          |                          |                          |
| 股本                | 2,062,758,154.00         | 2,062,758,154.00         | 1,031,379,077.00         | 867,444,651.00           |
| 资本公积              | 6,435,825,403.83         | 6,435,825,403.83         | 6,585,575,164.85         | 1,822,927,123.29         |
| 盈余公积              | 528,732,938.64           | 528,732,938.64           | 313,360,736.42           | 81,290,460.94            |
| 未分配利润             | 7,189,018,364.48         | 6,114,729,900.09         | 4,115,787,005.34         | 1,603,851,786.14         |
| <b>归属于母公司股东权益</b> | <b>16,216,334,860.95</b> | <b>15,142,046,396.56</b> | <b>12,046,101,983.61</b> | <b>4,375,514,021.37</b>  |
| <b>少数股东权益</b>     | <b>25,171,513.34</b>     | <b>12,798,487.96</b>     | <b>9,653,226.49</b>      | <b>32,784,765.63</b>     |
| <b>股东权益合计</b>     | <b>16,241,506,374.29</b> | <b>15,154,844,884.52</b> | <b>12,055,755,210.10</b> | <b>4,408,298,787.00</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b>  | <b>40,927,701,380.30</b> | <b>34,713,516,841.37</b> | <b>24,801,122,459.13</b> | <b>15,072,186,168.35</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                         | 2012年1-6月                | 2011年度                   | 2010年度                   | 2009年度                   |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>17,961,399,172.32</b> | <b>32,971,069,794.82</b> | <b>25,213,901,114.49</b> | <b>20,699,085,204.25</b> |
| 其中：营业收入                    | 17,961,399,172.32        | 32,971,069,794.82        | 25,213,901,114.49        | 20,699,085,204.25        |
| <b>二、营业总成本</b>             | <b>16,138,445,759.83</b> | <b>29,073,580,014.48</b> | <b>21,931,099,832.12</b> | <b>18,702,167,516.20</b> |
| 其中：营业成本                    | 14,216,454,988.22        | 26,151,843,041.71        | 19,743,769,291.17        | 16,692,332,311.91        |
| 营业税金及附加                    | 93,257,255.68            | 120,653,931.63           | 87,726,859.43            | 81,139,857.51            |
| 销售费用                       | 776,566,471.75           | 1,271,373,585.39         | 847,206,699.97           | 630,413,918.02           |
| 管理费用                       | 766,235,420.97           | 1,314,938,094.83         | 1,071,419,645.92         | 1,184,281,398.77         |
| 财务费用                       | 94,228,463.92            | 78,658,553.10            | -3,856,211.03            | 31,195,358.96            |
| 资产减值损失                     | 191,703,159.29           | 136,112,807.82           | 184,833,546.66           | 82,804,671.03            |
| 加：公允价值变动收（损失以“-”号填列）       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | -236,431.92              | 999,201.43               | 31,951,568.61            | 8,065,617.27             |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -236,431.92              | 999,201.43               | 1,329,296.37             | -                        |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,822,716,980.57</b>  | <b>3,898,488,981.77</b>  | <b>3,314,752,850.98</b>  | <b>2,004,983,305.32</b>  |
| 加：营业外收入                    | 31,338,065.10            | 70,434,382.01            | 89,579,024.80            | 78,092,171.78            |
| 减：营业外支出                    | 6,073,895.40             | 20,776,154.33            | 8,038,611.09             | 8,132,493.65             |
| 其中：非流动资产处置损失               | 713,198.34               | 10,868,443.40            | 1,883,937.22             | 2,044,832.10             |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>1,847,981,150.27</b>  | <b>3,948,147,209.45</b>  | <b>3,396,293,264.69</b>  | <b>2,074,942,983.45</b>  |
| 减：所得税费用                    | 258,109,839.19           | 569,551,915.21           | 477,889,927.58           | 362,672,616.95           |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,589,871,311.08</b>  | <b>3,378,595,294.24</b>  | <b>2,918,403,337.11</b>  | <b>1,712,270,366.50</b>  |
| 其中：被合并方被合并前实现的净利润          | -                        | 13,691,578.77            | -                        | -                        |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 1,589,978,002.89         | 3,378,628,483.51         | 2,926,092,014.14         | 1,741,265,329.71         |
| 少数股东损益                     | -106,691.81              | -33,189.27               | -7,688,677.03            | -28,994,963.21           |
| <b>六、每股收益</b>              |                          |                          |                          |                          |
| （一）基本每股收益                  | 0.77                     | 1.64                     | 3.22                     | 2.01                     |
| （二）稀释每股收益                  | 0.77                     | 1.64                     | 3.22                     | 2.01                     |
| <b>七、其他综合收益</b>            |                          |                          |                          |                          |
| <b>八、综合收益总额</b>            | <b>1,589,871,311.08</b>  | <b>3,378,595,294.24</b>  | <b>2,918,403,337.11</b>  | <b>1,712,270,366.50</b>  |
| 归属于母公司的综合收益总额              | 1,589,978,002.89         | 3,378,628,483.51         | 2,926,092,014.14         | 1,741,265,329.71         |
| 归属于少数股东的综合收益总额             | -106,691.81              | -33,189.27               | -7,688,677.03            | -28,994,963.21           |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目                         | 2012年1-6月                | 2011年度                   | 2010年度                 | 2009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             | 14,367,398,339.23        | 32,982,398,291.43        | 21,624,288,352.74      | 20,654,851,386.79       |
| 收到的税费返还                    | 465,431,560.14           | 470,335,600.65           | 329,504,128.50         | 287,385,238.28          |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 591,950,169.97           | 925,313,816.69           | 303,535,213.09         | 428,112,709.74          |
| 现金流入小计                     | 15,424,780,069.34        | 34,378,047,708.77        | 22,257,327,694.33      | 21,370,349,334.81       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 15,819,691,792.95        | 31,298,336,092.77        | 17,893,208,482.83      | 14,685,483,553.02       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 834,628,616.16           | 1,574,429,703.79         | 1,172,964,537.55       | 931,799,034.13          |
| 支付的各种税费                    | 1,033,846,677.04         | 1,777,234,111.99         | 1,389,531,217.46       | 1,147,563,172.55        |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 1,073,502,904.03         | 1,757,803,611.83         | 1,325,884,527.77       | 1,425,358,780.03        |
| 现金流出小计                     | 18,761,669,990.18        | 36,407,804,120.38        | 21,781,588,765.61      | 18,190,204,539.73       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-3,336,889,920.84</b> | <b>-2,029,756,411.61</b> | <b>475,738,928.72</b>  | <b>3,180,144,795.08</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                 | -                        | -                        | -                      | 2,260,000.00            |
| 取得投资收益所收到的现金               | -                        | 376,467.50               | 100,000.00             | 8,346,757.71            |
| 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 | 5,366,407.19             | 23,956,001.17            | 10,169,429.17          | 223,615,042.04          |
| 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            | -                        | -                        | -                      | 24,024,971.96           |
| 现金流入小计                     | 5,366,407.19             | 24,332,468.67            | 102,000,456.66         | 258,246,771.71          |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 1,237,021,215.09         | 2,821,985,990.25         | 887,008,571.29         | 470,121,396.11          |
| 投资所支付的现金                   | 4,000,000.00             | -                        | 163,789.14             | 5,084,000.00            |
| 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            | -                        | -                        | -                      | -                       |
| 现金流出小计                     | 1,241,021,215.09         | 3,133,985,990.25         | 887,172,360.43         | 475,205,396.11          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-1,235,654,807.90</b> | <b>-3,109,653,521.58</b> | <b>-785,171,903.77</b> | <b>-216,958,624.40</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                 | 12,479,717.19            | 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     | 12,479,717.19            | -                        | -                      | -                       |
| 借款所收到的现金                   | 6,032,158,023.54         | 10,017,703,023.63        | 2,249,762,097.74       | 2,260,425,975.84        |
| 发行债券收到的现金                  | -                        | 3,000,000,000.00         | -                      | -                       |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金            | -                        | -                        | -                      | -                       |
| 现金流入小计                     | 6,044,637,740.73         | 13,020,881,474.37        | 7,179,762,090.84       | 2,260,425,975.84        |

|                        |                          |                         |                         |                         |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 偿还债务所支付的现金             | 2,615,697,532.44         | 7,241,366,004.97        | 2,240,935,086.65        | 2,493,192,237.83        |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付的现金     | 131,934,367.48           | 1,412,350,673.08        | 544,420,343.25          | 716,835,941.68          |
| 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        | -                        | 15,550,000.00           | 3,417,525.54            | -                       |
| 其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金   | -                        | -                       | -                       | -                       |
| 现金流出小计                 | 2,747,631,899.92         | 8,669,266,678.05        | 2,788,772,955.44        | 3,210,028,179.51        |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>   | <b>3,297,005,840.81</b>  | <b>4,351,614,796.32</b> | <b>4,390,989,135.40</b> | <b>-949,602,203.67</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金的影响额</b>   | <b>-1,815,370.36</b>     | <b>-9,237,250.00</b>    | <b>-17,919,339.80</b>   | <b>-2,968,800.46</b>    |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-1,277,354,258.29</b> | <b>-797,032,386.87</b>  | <b>4,063,636,820.55</b> | <b>2,010,615,166.55</b> |
| 加：期初现金及现金等价物的余额        | 8,367,641,471.98         | 9,164,673,858.85        | 5,032,914,019.95        | 3,022,298,853.40        |
| <b>六、期末现金及现金等价物的余额</b> | <b>7,090,287,213.69</b>  | <b>8,367,641,471.98</b> | <b>9,096,550,840.50</b> | <b>5,032,914,019.95</b> |

#### 4、2011年财务报告上年同期比较合并财务报表调整情况

发行人于 2011 年上半年收购了徐工有限原持有的徐工筑路 100.00% 的股权，由于参与合并的企业在合并前后均受徐工有限控制且该控制并非暂时性，故该项合并属于同一控制下的企业合并。因此根据同一控制下企业合并的会计处理原则，发行人编制上年（2010 年）同期比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，调整明细如下：

单位：元

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

财务分析中引用的数据仍为摘自 2010 年经审计财务报告的调整前数据。

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 资产 | 2012 年 6 月 30 日 | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|

|                 |                          |                          |                          |                         |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>    |                          |                          |                          |                         |
| 货币资金            | 2,343,386,727.82         | 5,212,291,207.93         | 4,428,450,293.83         | 973,051,983.20          |
| 应收票据            | 1,206,446,568.05         | 407,360,059.38           | 133,683,346.31           | 78,104,560.32           |
| 应收账款            | 6,215,541,412.27         | 3,598,758,929.72         | 1,945,048,187.73         | 499,632,090.69          |
| 预付款项            | 395,863,443.36           | 561,280,883.83           | 50,021,705.90            | 38,983,339.75           |
| 应收利息            |                          |                          |                          |                         |
| 其他应收款           | 4,521,060,893.79         | 3,889,642,213.90         | 2,920,797,618.99         | 20,497,505.57           |
| 应收股利            | 2,874,500,000.00         | 2,874,500,000.00         | 1,447,000,000.00         | -                       |
| 存货              | 1,759,702,933.79         | 2,552,918,487.29         | 2,327,601,510.63         | 797,047,821.35          |
| <b>流动资产合计</b>   | <b>19,316,501,979.08</b> | <b>19,096,751,782.05</b> | <b>13,252,602,663.39</b> | <b>2,407,317,300.88</b> |
| <b>非流动资产：</b>   |                          |                          |                          |                         |
| 持有至到期投资         | -                        | -                        | -                        | -                       |
| 长期股权投资          | 2,279,140,818.54         | 1,995,440,818.54         | 1,538,175,029.47         | 1,580,785,459.55        |
| 固定资产            | 1,539,497,783.01         | 1,097,806,554.83         | 1,145,876,925.02         | 771,719,363.83          |
| 在建工程            | 2,069,388,293.83         | 1,622,794,271.96         | 181,309,319.25           | 3,250,000.00            |
| 无形资产            | 855,230,403.81           | 876,316,619.09           | 914,692,003.36           | 821,211,071.92          |
| 商誉              |                          |                          |                          | -                       |
| 递延所得税资产         | 78,455,445.50            | 62,276,445.13            | 46,309,417.34            | 34,474,103.60           |
| <b>非流动资产合计：</b> | <b>6,821,712,744.69</b>  | <b>5,654,634,709.55</b>  | <b>3,826,362,694.446</b> | <b>3,211,439,998.90</b> |
| <b>资产总计：</b>    | <b>26,138,214,723.77</b> | <b>24,751,386,491.60</b> | <b>17,078,965,357.83</b> | <b>5,618,757,299.78</b> |
| <b>负债和股东权益</b>  |                          |                          |                          |                         |
| <b>流动负债：</b>    |                          |                          |                          |                         |
| 短期借款            | 2,826,290,000.00         | 2,319,290,000.00         | 1,120,000,000.00         | 598,000,000.00          |
| 应付票据            | 2,735,065,900.00         | 2,580,140,000.00         | 1,637,050,974.75         | 660,000,000.00          |
| 应付账款            | 1,649,096,652.74         | 1,293,356,998.00         | 925,111,875.22           | 455,295,334.63          |
| 预收款项            | 40,827,103.25            | 46,756,515.56            | 116,887,099.33           | 54,882,467.34           |
| 应付职工薪酬          | 57,848,063.97            | 71,118,893.91            | 47,122,981.63            | 19,040,532.60           |
| 应交税费            | 203,894,612.10           | 127,373,267.51           | -7,992,247.71            | 16,618,327.64           |
| 应付利息            | 80,700,000.00            | -                        | -                        | -                       |
| 应付股利            | 521,215,398.30           | 11,993,281.38            | 77,699,436.74            | 2,866,157.03            |
| 其他应付款           | 2,294,623,907.68         | 2,573,711,161.53         | 2,576,451,523.66         | 439,669,553.55          |
| 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>10,809,561,638.04</b> | <b>9,423,740,117.89</b>  | <b>6,492,331,643.62</b>  | <b>2,246,372,372.79</b> |
| <b>非流动负债：</b>   |                          |                          |                          |                         |
| 长期借款            | -                        | -                        | 150,000,000.00           | -                       |
| 专项应付款           | -                        | -                        | 659,662.50               | 1,609,578.32            |
| 递延所得税负债         | -                        | -                        | -                        | -                       |
| 应付债券            | 2,986,005,000.00         | 2,984,450,000.00         |                          |                         |
| 其他非流动负债         | 20,392,180.00            | 12,000,000.00            |                          |                         |
| <b>非流动负债合计</b>  | <b>3,006,397,180.00</b>  | <b>2,996,450,000.00</b>  | <b>150,659,662.50</b>    | <b>1,609,578.32</b>     |
| <b>负债合计</b>     | <b>13,815,958,818.04</b> | <b>12,420,190,117.89</b> | <b>6,642,991,306.12</b>  | <b>2,247,981,951.11</b> |
| <b>股东权益：</b>    |                          |                          |                          |                         |

|                  |                          |                          |                          |                         |
|------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 股本               | 2,062,758,154.00         | 2,062,758,154.00         | 1,031,379,077.00         | 867,444,651.00          |
| 资本公积             | 6,826,491,070.25         | 6,826,491,070.25         | 6,961,225,281.18         | 2,198,577,239.62        |
| 盈余公积             | 528,732,938.64           | 528,732,938.64           | 313,360,736.42           | 81,290,460.94           |
| 未分配利润            | 2,904,273,742.84         | 2,913,214,210.82         | 2,130,008,957.11         | 223,462,997.11          |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>12,322,255,905.73</b> | <b>12,331,196,373.71</b> | <b>10,435,974,051.71</b> | <b>3,370,775,348.67</b> |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>26,138,214,723.77</b> | <b>24,751,386,491.60</b> | <b>17,078,965,357.83</b> | <b>5,618,757,299.78</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目                         | 2012年1-6月               | 2011年度                   | 2010年度                  | 2009年度                  |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>7,305,239,756.78</b> | <b>11,031,617,168.69</b> | <b>7,778,788,033.82</b> | <b>3,656,850,926.28</b> |
| 减：营业成本                     | 5,823,869,053.42        | 8,797,082,096.05         | 6,241,243,945.50        | 3,159,877,453.10        |
| 营业税金及附加                    | 34,726,198.13           | 28,982,745.40            | 8,080,463.23            | 12,637,884.60           |
| 销售费用                       | 312,372,692.20          | 654,481,436.39           | 395,866,468.78          | 63,315,907.24           |
| 管理费用                       | 363,900,181.54          | 619,795,389.61           | 458,606,238.40          | 294,139,218.20          |
| 财务费用                       | 95,928,713.86           | 52,445,326.14            | -6,115.67               | 13,338,894.30           |
| 资产减值损失                     | 107,860,002.45          | 93,756,296.29            | 107,859,967.06          | 50,763,350.82           |
| 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         | -                       | -                        | -                       | -                       |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>566,582,915.18</b>   | <b>2,212,573,878.81</b>  | <b>2,377,772,488.37</b> | <b>62,778,218.02</b>    |
| 加：营业外收入                    | 2,644,223.59            | 35,838,720.22            | 6,402,962.39            | 10,497,869.65           |
| 减：营业外支出                    | 1,789,234.90            | 1,371,468.31             | 1,517,739.48            | 991,873.11              |
| 其中：非流动资产处置损失               | 24,943.69               | 268,305.20               | 996,675.88              | 604,867.11              |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>567,437,903.87</b>   | <b>2,247,041,130.72</b>  | <b>2,382,657,711.28</b> | <b>72,284,214.56</b>    |
| 减：所得税费用                    | 60,688,833.35           | 93,319,108.55            | 61,954,956.34           | 6,537,231.90            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>506,749,070.52</b>   | <b>2,153,722,022.17</b>  | <b>2,320,702,754.94</b> | <b>65,746,982.66</b>    |
| 五、其他综合收益                   | -                       | -                        | -                       | -                       |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>506,749,070.52</b>   | <b>2,153,722,022.17</b>  | <b>2,320,702,754.94</b> | <b>65,746,982.66</b>    |

## 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2012年1-6月 | 2011年度 | 2010年度 | 2009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             | 5,005,869,152.87         | 10,821,755,449.28        | 6,743,714,295.30         | 3,891,311,431.76      |
| 收到的税费返还                    | -                        | -                        | -                        | -                     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 116,363,248.00           | 2,092,391,311.66         | 2,335,022,764.96         | 282,872,025.89        |
| 现金流入小计                     | 5,122,232,400.87         | 12,914,146,760.94        | 9,078,737,060.26         | 4,174,183,457.65      |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 5,162,229,950.13         | 9,751,079,931.45         | 6,528,293,814.09         | 2,882,626,590.45      |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 361,852,829.35           | 681,633,199.40           | 486,975,624.12           | 276,574,308.90        |
| 支付的各种税费                    | 317,063,348.86           | 371,141,362.54           | 194,756,904.99           | 129,671,011.69        |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 1,401,998,514.76         | 3,446,315,926.10         | 1,356,375,860.82         | 284,339,288.39        |
| 现金流出小计                     | 7,243,144,643.10         | 14,250,170,419.50        | 8,566,402,204.02         | 3,573,211,199.43      |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-2,120,912,242.23</b> | <b>-1,336,023,658.56</b> | <b>512,334,856.24</b>    | <b>600,972,258.22</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               | -                        | -                        | 400,000,000.00           | 24,024,971.96         |
| 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 | 3,632,801.94             | 1,848,946.17             | 1,130,000.00             | 178,812,995.80        |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额        | -                        | -                        | -                        | -                     |
| 收到的其他与投资活动有关的现金            | -                        | -                        | -                        | -                     |
| 现金流入小计                     | 3,932,801.94             | 1,848,946.17             | 522,932,200.00           | 202,837,967.76        |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 894,732,534.26           | 1,396,173,841.83         | 788,671,008.87           | 81,362,068.82         |
| 投资所支付的现金                   | 284,000,000.00           | 280,000,000.00           | 115,556,348.07           | 5,084,000.00          |
| 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         | -                     |
| 现金流出小计                     | 1,178,732,534.26         | 2,022,109,208.86         | 3,194,227,356.94         | 86,446,068.82         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-1,174,799,732.32</b> | <b>-2,020,260,262.69</b> | <b>-2,671,295,156.94</b> | <b>116,391,898.94</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         | -                     |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金     | -                        | -                        | -                        | -                     |
| 借款所收到的现金                   | 2,460,000,000.00         | 6,696,290,000.00         | 1,996,000,000.00         | 1,430,000,000.00      |
| 发行债券收到的现金                  | -                        | 3,000,000,000.00         | -                        | -                     |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金            | -                        | 6,574,251.99             | -                        | -                     |

|                        |                          |                         |                         |                        |
|------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 现金流入小计                 | 2,460,000,000.00         | 9,702,864,251.99        | 6,925,999,993.10        | 1,430,000,000.00       |
| 偿还债务所支付的现金             | 1,953,000,000.00         | 5,247,000,000.00        | 1,174,000,000.00        | 1,590,000,000.00       |
| 分配股利或利润或偿付利息所支付的现金     | 80,192,505.56            | 300,189,416.64          | 134,223,856.23          | 23,414,500.56          |
| 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        | -                        | 15,550,000.00           | 3,417,525.54            | -                      |
| 其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金   | -                        | -                       | -                       | -                      |
| 现金流出小计                 | 2,033,192,505.56         | 5,562,739,416.64        | 1,311,641,381.77        | 1,613,414,500.56       |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>   | <b>426,807,494.44</b>    | <b>4,140,124,835.35</b> | <b>5,614,358,611.33</b> | <b>-183,414,500.56</b> |
| 四、汇率变动对现金的影响额          | -                        | -                       | -                       | -                      |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-2,868,904,480.11</b> | <b>783,840,914.10</b>   | <b>3,455,398,310.63</b> | <b>533,949,656.60</b>  |
| 加：期初现金及现金等价物的余额        | 5,212,291,207.93         | 4,428,450,293.83        | 973,051,983.20          | 439,102,326.60         |
| <b>六、期末现金及现金等价物的余额</b> | <b>2,343,386,727.82</b>  | <b>5,212,291,207.93</b> | <b>4,428,450,293.83</b> | <b>973,051,983.20</b>  |

## 四、合并财务报表范围及其变化情况

### （一）2009 年合并报表范围变化情况

2009 年纳入合并范围的企业在 2008 年基础上增加九家，明细如下：

| 企业名称            | 当期持股比例（%） | 当期注册资本（万元） |
|-----------------|-----------|------------|
| 徐州重型机械有限公司      | 100       | 30,000.00  |
| 徐州工程机械集团进出口有限公司 | 100       | 7,000.00   |
| 徐州徐工专用车辆有限公司    | 100       | 1,000.00   |
| 徐州徐工液压件有限公司     | 100       | 9,600.00   |
| 徐州徐工随车起重机有限公司   | 100       | 4,000.00   |
| 徐州徐工特种工程机械有限公司  | 100       | 2,400.00   |
| 上海徐工徐重经贸有限公司    | 100       | 1,000.00   |
| 徐州徐工供油有限公司      | 100       | 150.00     |
| 徐州工程机械保税有限公司    | 100       | 500.00     |

2009 年 6 月经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]554 号文核准，公司非公开发行人民币普通股（A 股）322,357,031 股，每股面值人民币 1.00 元，每股发行价人民币 16.47 元，徐工有限以其所拥有的徐工重型 90%的股权、徐工进出口 100%的股权、徐工液压件 50%的股权、徐工专用 60%的股权、徐工随车 90%的股权、徐工特机 90%的股权，及其所拥有的相关注册商标所有权、试验中心相关资产及负债等非股权资产认购公司非公开发行的股份。上述股权资产于 2009

年 7 月 30 日之前办理完成股权工商变更登记手续。鉴于发行人与徐工有限签署的《非公开发行股份购买资产协议》，在评估基准日至交割日期间所产生的损益由徐工有限享有或承担；但若自中国证监会核准本次交易之日起超过 30 日仍未到达交割日的，则自中国证监会核准本次交易之日后 30 日的当月月末开始，认购资产所产生的损益由公司享有或承担。因此标的资产自 2008 年 8 月 1 日至 2009 年 7 月 31 日的期间损益由徐工有限享有或承担，自 2009 年 8 月 1 日起标的资产实现的损益由公司享有或承担。因此，公司将本次同一控制下的企业合并的合并日确定为 2009 年 8 月 1 日，公司自 2009 年 8 月 1 日将上述同一控制下企业合并取得的子公司的财务报表纳入合并范围，并相应调整了比较财务报表的期初数。

## （二）2010 年合并报表范围变化情况

2010 年纳入合并范围的企业在 2009 年基础上增加两家，明细如下：

| 企业名称             | 当期持股比例（%） | 当期注册资本（万元） |
|------------------|-----------|------------|
| 徐工集团（香港）国际贸易有限公司 | 100       | 12.86 万美元  |
| 徐州徐工铁路装备有限公司     | 100       | 10,000.00  |

发行人于 2010 年投资设立了徐州徐工铁路装备有限公司、徐工集团（香港）国际贸易有限公司。

2010 年纳入合并范围的企业在 2009 年基础上减少一家，明细如下：

| 企业名称         | 持股比例（%） | 注册资本（万元）  |
|--------------|---------|-----------|
| 南京徐工汽车制造有限公司 | 60      | 45,000.00 |

发行人于 2010 年 3 月 31 日出售了持有的南京徐工汽车制造有限公司 60.00% 的股权。

## （三）2011 年合并报表范围变化情况

2011 年纳入合并范围的企业在 2010 年基础上增加 5 家，明细如下：

| 企业名称   | 持股比例（%） | 注册资本（万元）         |
|--|---------|------------------|
| 徐州徐工筑路机械有限公司                                 | 100     | 15,000.00        |
| 徐州徐工投资有限公司                                   | 100     | 21,000.00        |
| 徐工集团（香港）国际贸易有限公司                             | 100     | 992.86 万美元       |
| 徐工集团巴西投资有限公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda） | 95.00   | R\$15,697,000.00 |
| 徐工集团巴西制造有限公司（XCMG Brasil Industria Ltda）     | 99.99   | R\$3,000,000.00  |

发行人于 2011 年投资设立了徐州徐工投资有限公司、徐工集团（香港）国

际贸易有限公司、徐工集团巴西投资有限公司（XCMG Brasil Investimentos Ltda）和徐工集团巴西制造有限公司（XCMG Brasil Industria Ltda），并将该等公司纳入合并财务报表的合并范围。此外，发行人收购了徐工集团工程机械有限公司原持有的徐州徐工筑路机械有限公司 100.00% 的股权，自此发行人将徐州徐工筑路机械有限公司纳入合并财务报表的合并范围。

#### （四）2012 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2012 年 1-6 月纳入合并范围的企业在 2011 年基础上增加 1 家，明细如下：

| 企业名称           | 持股比例（%） | 注册资本（万元） |
|----------------|---------|----------|
| 徐工集团沈阳工程机械有限公司 | 100     | 3,000.00 |

发行人于 2012 年上半年投资设立了徐工集团沈阳工程机械有限公司，并将其纳入合并财务报表的合并范围。

### 五、最近三年及一期的主要财务指标

#### （一）主要财务指标

| 项目                     | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度    | 2010 年度    | 2009 年度    |       |
|------------------------|--------------|------------|------------|------------|-------|
| 流动比率（合并报表）             | 1.56         | 1.71       | 1.64       | 1.06       |       |
| 流动比率（母公司报表）            | 1.79         | 2.03       | 2.04       | 1.07       |       |
| 速动比率（合并报表）             | 1.32         | 1.30       | 1.18       | 0.73       |       |
| 速动比率（母公司报表）            | 1.62         | 1.76       | 1.68       | 0.72       |       |
| 资产负债率（合并报表）（%）         | 60.32        | 56.34      | 51.39      | 70.75      |       |
| 资产负债率（母公司报表）（%）        | 52.86        | 50.18      | 38.90      | 40.01      |       |
| 应收账款周转率（次）             | 1.39         | 4.82       | 8.81       | 14.81      |       |
| 存货周转率（次）               | 2.40         | 4.20       | 4.28       | 4.66       |       |
| 归属于母公司所有者的每股净资产（元）     | 7.86         | 7.34       | 11.68      | 5.04       |       |
| 每股经营活动现金流量净额（元）        | -1.62        | -0.98      | 0.46       | 3.67       |       |
| 归属于母公司的净利润（万元）         | 158,997.80   | 337,862.85 | 292,609.20 | 174,126.53 |       |
| 利息支出（万元）               | 20,592.70    | 19,579.88  | 7,334.91   | 10,189.33  |       |
| 利息保障倍数（倍）              | 9.97         | 21.16      | 47.30      | 21.36      |       |
| 扣除非经常性损益前<br>每股收益（元）   | 基本           | 0.77       | 1.64       | 3.22       | 2.01  |
|                        | 稀释           | 0.77       | 1.64       | 3.22       | 2.01  |
| 扣除非经常性损益前<br>净资产收益率（%） | 全面摊薄         | 9.79       | 22.31      | 24.29      | 39.19 |
|                        | 加权           | 9.98       | 24.45      | 51.18      | 41.52 |

注：应收账款周转率与存货周转率指标单位：2009 年度、2010 年度和 2011 年为次/年。2012 年 1-6 月数据为年化。上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

每股净资产 = 期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额

每股经营活动现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

## （二）最近三年及一期非经常性损益明细表

### 1、2009 年度非经常性损益明细

单位：元

| 非经常性损益项目                                      | 金额             |
|---|----------------|
| 非流动资产处置损益                                     | 8,511,687.85   |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 65,350,342.36  |
| 债务重组损益  | 5,595,380.62   |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益                   | 919,027,665.45 |
| 对外委托贷款取得的损益                                   | 229,198.67     |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                             | 3,213,912.79   |
| 所得税影响   | -7,318,398.66  |
| 影响少数股东净利润的非经常性损益                              | -859,950.76    |
| 合计  | 993,749,838.32 |

### 2、2010 年度非经常性损益明细

单位：元

| 非经常性损益项目                                      | 金额             |
|---|----------------|
| 非流动资产处置损益                                     | 30,245,578.35  |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 80,546,704.19  |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                             | 5,699,941.23   |
| 所得税影响   | -12,762,921.25 |
| 影响少数股东净利润的非经常性损益                              | -692,390.91    |
| 合计  | 103,036,911.61 |

### 3、2011 年度非经常性损益明细

单位：元

| 非经常性损益项目                                      | 金额            |
|---|---------------|
| 非流动资产处置损益                                     | -9,640,597.96 |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 54,453,140.00 |
| 债务重组损益  | 35,230.70     |
| 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益                   | 13,691,578.77 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                             | 13,221,302.86 |

|       |               |
|-------|---------------|
| 所得税影响 | -8,712,088.60 |
| 合计    | 63,048,568.77 |

### 3、2012年1-6月非经常性损益明细

单位：元

| 非经常性损益项目                                      | 金额            |
|---|---------------|
| 非流动资产处置损益                                     | 833,757.33    |
| 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外） | 26,595,331.49 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                            | -2,164,919.12 |
| 所得税影响   | -3,944,148.11 |
| 合计  | 21,320,021.59 |

## 六、管理层讨论与分析

根据最近三年的财务资料，管理层对公司的资产负债结构、现金流量情况、偿债能力、盈利能力及其可持续性进行了如下分析：

### （一）母公司财务报表口径

#### 1、资产结构

母公司最近三年及一期资产的主要构成如下表所示：

| 项目             | 2012年6月30日               |              | 2011年12月31日              |              |
|----------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)    | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)    |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>19,316,501,979.08</b> | <b>73.90</b> | <b>19,096,751,782.05</b> | <b>77.15</b> |
| 其中：货币资金        | 2,343,386,727.82         | 8.97         | 5,212,291,207.93         | 21.06        |
| 应收票据           | 1,206,446,568.05         | 4.62         | 407,360,059.38           | 1.65         |
| 应收账款           | 6,215,541,412.27         | 23.78        | 3,598,758,929.72         | 14.54        |
| 预付款项           | 395,863,443.36           | 1.51         | 561,280,883.83           | 2.27         |
| 其他应收款          | 4,521,060,893.79         | 17.30        | 3,889,642,213.90         | 15.71        |
| 应收股利           | 2,874,500,000.00         | 11.00        | 2,874,500,000.00         | 11.61        |
| 存货             | 1,759,702,933.79         | 6.73         | 2,552,918,487.29         | 10.31        |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>6,821,712,744.69</b>  | <b>26.10</b> | <b>5,654,634,709.55</b>  | <b>22.85</b> |
| 其中：长期股权投资      | 2,279,140,818.54         | 8.72         | 1,995,440,818.54         | 8.06         |
| 固定资产           | 1,539,497,783.01         | 5.89         | 1,097,806,554.83         | 4.44         |
| 在建工程           | 2,069,388,293.83         | 7.92         | 1,622,794,271.96         | 6.56         |
| 无形资产           | 855,230,403.81           | 3.27         | 876,316,619.09           | 3.54         |
| 递延所得税资产        | 78,455,445.50            | 0.30         | 62,276,445.13            | 0.25         |

| 资产总计           | 26,138,214,723.77        | 100.00        | 24,751,386,491.60       | 100           |
|----------------|--------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 项目             | 2010 年 12 月 31 日         |               | 2009 年 12 月 31 日        |               |
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     | 金额<br>(元)               | 比例<br>(%)     |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>13,252,602,663.39</b> | <b>77.60</b>  | <b>2,407,317,300.88</b> | <b>42.84</b>  |
| 其中：货币资金        | 4,428,450,293.83         | 25.93         | 973,051,983.20          | 17.32         |
| 应收票据           | 133,683,346.31           | 0.78          | 78,104,560.32           | 1.39          |
| 应收账款           | 1,945,048,187.73         | 11.39         | 499,632,090.69          | 8.89          |
| 预付款项           | 50,021,705.90            | 0.29          | 38,983,339.75           | 0.69          |
| 其他应收款          | 2,920,797,618.99         | 17.10         | 20,497,505.57           | 0.36          |
| 应收股利           | 1,447,000,000.00         | 8.47          | -                       | -             |
| 存货             | 2,327,601,510.63         | 13.63         | 797,047,821.35          | 14.19         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>3,826,362,694.44</b>  | <b>22.40</b>  | <b>3,211,439,998.90</b> | <b>57.16</b>  |
| 其中：长期股权投资      | 1,538,175,029.47         | 9.01          | 1,580,785,459.55        | 28.13         |
| 固定资产           | 1,145,876,925.02         | 6.71          | 771,719,363.83          | 13.73         |
| 在建工程           | 181,309,319.25           | 1.06          | 3,250,000.00            | 0.06          |
| 无形资产           | 914,692,003.36           | 5.36          | 821,211,071.92          | 14.62         |
| 递延所得税资产        | 46,309,417.34            | 0.27          | 34,474,103.60           | 0.61          |
| <b>资产总计</b>    | <b>17,078,965,357.83</b> | <b>100.00</b> | <b>5,618,757,299.78</b> | <b>100.00</b> |

总体来看，母公司的资产总额最近三年及一期以来保持了快速增长。截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司资产总额分别比上年末增长了 5.60%、44.92%和 203.96%。

2009 年以来随着国家四万亿投资计划和国内外经济的复苏，工程机械行业需求反弹，加之发行人销售规模扩张，导致资产总额的增长。

从总体资产结构看，母公司流动资产占比较高。流动资产增长较快，主要原因为：发行人 2010 年通过非公开发行 A 股；销售规模逐年增加。

### （1）流动资产分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，流动资产占资产总额的比例分别为 73.90%、77.15%、77.60%和 42.84%。

截至 2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日的货币资金占总资产比例分别较上年末上升 8.61 和 4.38 个百分点，主要是因为发行人 2010 年非公开发行 A 股，同时为了节省财务费用逐步加大了银行承兑汇票的使用。截至 2012 年 6 月

30 日的货币资金占总资产比例比上年末减少 12.09 个百分点，主要是由于发行人项目投资支出和采购支出增加。

母公司截至 2012 年 6 月 30 日的应收账款余额占总资产比例为 23.78%，比上年末大幅上升 9.24 个百分点。这主要是因为 2012 年半年度在公司销售增长的同时国家的紧缩政策导致客户流动性紧张，分期付款销售的客户比例上升，同时行业整体应收账款占用加大。

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司存货占资产总额比例分别为 6.73%、10.31%、13.63% 和 14.19%。2011 年公司产品销售增长迅速导致产成品库存减少，但同时原材料余额有所增加。2012 年上半年公司产成品和原材料余额均大幅下降。

## （2）非流动资产分析

非流动资产中，长期股权投资、在建工程和固定资产占主要部分。

长期股权投资的增长主要是由于公司近年来新设或者收购了部分公司。

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司在建工程占资产总额的比重分别达 7.92%、6.56%、1.06% 和 0.06%。其中 2011 年以来在建工程规模出现了 500% 以上的增长，主要是因为公司非公开发行 A 股募集资金项目及其他技改项目投入增加所致。

母公司固定资产主要包括房屋建筑物和机器设备，占总资产的比重较小，并且随着近几年总资产规模的迅速增长，占比呈下降趋势。截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，固定资产占资产总额的比重分别达 5.89%、4.44%、6.71% 和 13.73%，这反映了国内工程机械行业大量零部件依靠外包、以组装方式生产品牌产品的行业特点。

母公司无形资产主要包括商标和土地使用权，无形资产余额相对稳定，近年来未发生重大变化。

## 2、负债结构

母公司最近三年及一期负债的主要构成如下所示：

| 项目     | 2012 年 6 月 30 日   |           | 2011 年 12 月 31 日 |           |
|--------|-------------------|-----------|------------------|-----------|
|        | 金额<br>(元)         | 比例<br>(%) | 金额<br>(元)        | 比例<br>(%) |
| 流动负债合计 | 10,809,561,638.04 | 78.24     | 9,423,740,117.89 | 75.87     |

|                |                          |               |                          |               |
|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| 其中：短期借款        | 2,826,290,000.00         | 20.46         | 2,319,290,000.00         | 18.67         |
| 应付票据           | 2,735,065,900.00         | 19.80         | 2,580,140,000.00         | 20.77         |
| 应付账款           | 1,649,096,652.74         | 11.94         | 1,293,356,998.00         | 10.41         |
| 预收款项           | 40,827,103.25            | 0.30          | 46,756,515.56            | 0.38          |
| 应付职工薪酬         | 57,848,063.97            | 0.42          | 71,118,893.91            | 0.57          |
| 应交税费           | 203,894,612.10           | 1.48          | 127,373,267.51           | 1.03          |
| 应付利息           | 80,700,000.00            | 0.58          | -                        | -             |
| 应付股利           | 521,215,398.30           | 3.77          | 11,993,281.38            | 0.10          |
| 其他应付款          | 2,294,623,907.68         | 16.61         | 2,573,711,161.53         | 20.72         |
| 一年内到期的非流动性负债   | 400,000,000.00           | 2.90          | 400,000,000.00           | 3.22          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,006,397,180.00</b>  | <b>21.76</b>  | <b>2,996,450,000.00</b>  | <b>24.13</b>  |
| 其中：长期借款        | -                        | -             | -                        | -             |
| 专项应付款          | -                        | -             | -                        | -             |
| 应付债券           | 2,986,005,000.00         | 21.61         | 2,984,450,000.00         | 24.03         |
| 其他非流动负债        | 20,392,180.00            | 0.15          | 12,000,000.00            | 0.10          |
| <b>负债总计</b>    | <b>13,815,958,818.04</b> | <b>100.00</b> | <b>12,420,190,117.89</b> | <b>100</b>    |
| 项目             | 2010 年 12 月 31 日         |               | 2009 年 12 月 31 日         |               |
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>6,492,331,643.62</b>  | <b>97.73</b>  | <b>2,246,372,372.79</b>  | <b>99.93</b>  |
| 其中：短期借款        | 1,120,000,000.00         | 16.86         | 598,000,000.00           | 26.60         |
| 应付票据           | 1,637,050,974.75         | 24.64         | 660,000,000.00           | 29.36         |
| 应付账款           | 925,111,875.22           | 13.93         | 455,295,334.63           | 20.25         |
| 预收款项           | 116,887,099.33           | 1.76          | 54,882,467.34            | 2.44          |
| 应付职工薪酬         | 47,122,981.63            | 0.71          | 19,040,532.60            | 0.85          |
| 应交税费           | -7,992,247.71            | -0.12         | 16,618,327.64            | 0.74          |
| 应付股利           | 77,699,436.74            | 1.17          | 2,866,157.03             | 0.13          |
| 其他应付款          | 2,576,451,523.66         | 38.78         | 439,669,553.55           | 19.56         |
| 一年内到期的非流动性负债   | -                        | -             | -                        | -             |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>150,659,662.50</b>    | <b>2.27</b>   | <b>1,609,578.32</b>      | <b>0.07</b>   |
| 其中：长期借款        | 150,000,000.00           | 2.26          | -                        | -             |
| 专项应付款          | 659,662.50               | 0.01          | 1,609,578.32             | 0.07          |
| 应付债券           |                          |               | -                        | -             |
| 其他非流动负债        |                          |               | -                        | -             |
| <b>负债总计</b>    | <b>6,642,991,306.12</b>  | <b>100.00</b> | <b>2,247,981,951.11</b>  | <b>100.00</b> |

在资产规模迅速增长的同时，母公司负债规模也快速增长。

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例分别为 78.24%、75.87%、97.73%和

99.93%，主要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款构成。母公司流动负债增长较快主要是因为公司产销量大幅增加。

母公司非流动负债规模相对较小，2011 年之前主要由长期借款构成，2011 年发行人发行了本次债券的首期 30 亿元公司债券，导致应付债券规模增长较快。

### 3、现金流量分析

母公司最近三年及一期的现金流量情况如下表：

单位：元

| 项目                   | 2012 年 1-6 月             | 2011 年度                  | 2010 年度                  | 2009 年度                |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 经营活动现金流入小计           | 5,122,232,400.87         | 12,914,146,760.94        | 9,078,737,060.26         | 4,174,183,457.65       |
| 经营活动现金流出小计           | 7,243,144,643.10         | 14,250,170,419.50        | 8,566,402,204.02         | 3,573,211,199.43       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-2,120,912,242.23</b> | <b>-1,336,023,658.56</b> | <b>512,334,856.24</b>    | <b>600,972,258.22</b>  |
| 投资活动现金流入小计           | 3,932,801.94             | 1,848,946.17             | 522,932,200.00           | 202,837,967.76         |
| 投资活动现金流出小计           | 1,178,732,534.26         | 2,022,109,208.86         | 3,194,227,356.94         | 86,446,068.82          |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b> | <b>-1,174,799,732.32</b> | <b>-2,020,260,262.69</b> | <b>-2,671,295,156.94</b> | <b>116,391,898.94</b>  |
| 筹资活动现金流入小计           | 2,460,000,000.00         | 9,702,864,251.99         | 6,925,999,993.10         | 1,430,000,000.00       |
| 筹资活动现金流出小计           | 2,033,192,505.56         | 5,562,739,416.64         | 1,311,641,381.77         | 1,613,414,500.56       |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b> | <b>426,807,494.44</b>    | <b>4,140,124,835.35</b>  | <b>5,614,358,611.33</b>  | <b>-183,414,500.56</b> |
| <b>现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-2,868,904,480.11</b> | <b>783,840,914.10</b>    | <b>3,455,398,310.63</b>  | <b>533,949,656.60</b>  |

#### (1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，母公司经营活动产生的现金流量净额波动较大。2009 年度随着行业形势的好转，公司提高部分客户的信用额度、加大分期付款销售的比例，促使了销售收入和经营活动现金流量净额的大幅增长。2010 年，公司为应对 2011 年的强劲市场需求决定增加生产，导致购买商品、接受劳务支付的现金流出增长较快，使得经营活动产生的净现金流量较上年减少。2011 年以来，由于流动性紧缩导致分期付款销售比例的增加，公司的应收账款大幅增加，使得经营活动产生的现金流量净额为负。

#### (2) 投资活动产生的现金流量

2010 年以来，母公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要因为公司非公开发行 A 股募集资金项目及其他技改项目投入增加，同时还收购设立了部分子公司。

### （3）筹资活动产生的现金流量

2009 年母公司筹资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为发行人为了降低财务费用加大了债务的偿还力度，还实施了现金分红，导致了筹资活动产生的现金流量为负。2010 年发行人非公开发行 A 股募集资金 49.99 亿元，2011 年发行人借款规模增长较快且公开发行了 30 亿元公司债券，导致筹资活动产生的现金流量大幅增长。

## 4、偿债能力分析

| 财务指标     | 2012 年 6 月 30 日 | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率     | 1.79            | 2.03             | 2.04             | 1.07             |
| 速动比率     | 1.62            | 1.76             | 1.68             | 0.72             |
| 资产负债率（%） | 52.86           | 50.18            | 38.90            | 40.01            |

### （1）短期偿债能力分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司的流动比率分别为 1.79、2.03、2.04 和 1.07，速动比率分别为 1.62、1.76、1.68 和 0.72。2011 年以来流动比率出现了下降。总体来看母公司的流动比率和速动比率处于合理水平，表明公司短期的偿债能力较强。

### （2）长期偿债能力分析

截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，母公司资产负债率分别为 52.86%、50.18%、38.90% 和 40.01%。2009 年以来母公司的资产负债水平较低，其中 2010 年资产负债率出现下降的主要原因是公司非公开发行 A 股。截至 2012 年 6 月 30 日，虽然资产负债率有所上升，但是依然维持在 50% 左右，存在进一步增加债务融资的空间。

总体来看，发行人财务政策稳健，具有较强的偿债能力。发行人一贯秉承稳健经营的原则，着力加强财务管控能力，使得各项财务指标处于较合理范围。

## 5、盈利能力分析

母公司最近三年及一期的利润表主要财务数据如下：

单位：元

| 项目   | 2012 年 1-6 月     | 2011 年度           | 2010 年度          | 2009 年度          |
|------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 营业收入 | 7,305,239,756.78 | 11,031,617,168.69 | 7,778,788,033.82 | 3,656,850,926.28 |
| 营业成本 | 5,823,869,053.42 | 8,797,082,096.05  | 6,241,243,945.50 | 3,159,877,453.10 |
| 投资收益 | -                | 1,427,500,000.00  | 1,810,635,421.85 | -                |
| 营业利润 | 566,582,915.18   | 2,212,573,878.81  | 2,377,772,488.37 | 62,778,218.02    |
| 利润总额 | 567,437,903.87   | 2,247,041,130.72  | 2,382,657,711.28 | 72,284,214.56    |
| 净利润  | 506,749,070.52   | 2,153,722,022.17  | 2,320,702,754.94 | 65,746,982.66    |

母公司营业收入保持稳定增长，扣除投资收益之后的净利润 2010 年增长较快，2011 年略有下降，表明发行人具有较强的盈利能力。

母公司最近三年及一期的期间费用的有关构成如下表：

| 科目   | 2012 年 1-3 月 |           | 2011 年度    |           | 2010 年度    |           | 2009 年度    |           |
|------|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|      | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 销售费用 | 31,237.27    | 4.28      | 65,448.14  | 5.93      | 39,586.65  | 5.09      | 6,331.59   | 1.73      |
| 管理费用 | 36,390.01    | 4.98      | 61,979.54  | 5.62      | 45,860.62  | 5.90      | 29,413.92  | 8.04      |
| 财务费用 | 9,592.87     | 1.31      | 5,244.53   | 0.48      | -0.61      | 0.00      | 1,333.89   | 0.36      |
| 合计   | 77220.15     | 10.57     | 132,672.22 | 12.03     | 85,446.66  | 10.98     | 37,079.40  | 10.14     |

注：比例为占营业收入的比例

报告期内，发行人的三项费用总额占比相对稳定。随着销售规模的扩大，发行人加大了销售推广力度，导致销售费用增长较快。此外，随着负债规模的上升，财务费用也增长较快。

## （二）合并财务报表口径

### 1、资产结构

最近三年及一期总资产的主要构成如下所示：

| 项目      | 2012 年 6 月 30 日   |           | 2011 年 12 月 31 日  |           |
|---------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|         | 金额<br>(元)         | 比例<br>(%) | 金额<br>(元)         | 比例<br>(%) |
| 流动资产合计  | 32,927,540,306.65 | 80.45     | 27,887,678,996.77 | 80.34     |
| 其中：货币资金 | 7,090,287,213.69  | 17.32     | 8,367,641,471.98  | 24.10     |
| 应收票据    | 2,225,678,320.98  | 5.44      | 736,156,890.78    | 2.12      |
| 应收账款    | 16,089,344,886.30 | 39.31     | 9,771,632,580.55  | 28.15     |

|                |                          |               |                          |               |
|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| 预付款项           | 1,698,158,325.49         | 4.15          | 1,684,053,867.62         | 4.85          |
| 应收利息           | -                        | -             | -                        | -             |
| 其他应收款          | 705,813,390.48           | 1.72          | 606,505,731.80           | 1.75          |
| 应收股利           | 411,872.74               | -             | 373,592.32               | 0.00          |
| 存货             | 5,117,846,296.97         | 12.50         | 6,721,314,861.72         | 19.36         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>8,000,161,073.65</b>  | <b>19.55</b>  | <b>6,825,837,844.60</b>  | <b>19.66</b>  |
| 其中：持有到期投资      | -                        | -             | -                        | -             |
| 长期股权投资         | 10,608,055.44            | 0.03          | 7,256,360.10             | 0.02          |
| 固定资产           | 3,165,473,588.90         | 7.73          | 2,569,072,692.02         | 7.40          |
| 在建工程           | 3,210,795,690.59         | 7.85          | 2,762,221,310.48         | 7.96          |
| 无形资产           | 1,426,949,357.33         | 3.49          | 1,325,782,454.02         | 3.82          |
| 商誉             | -                        | -             | -                        | -             |
| 递延所得税资产        | 186,334,381.39           | 0.46          | 161,505,027.98           | 0.47          |
| <b>资产总计</b>    | <b>40,927,701,380.30</b> | <b>100.00</b> | <b>34,713,516,841.37</b> | <b>100.00</b> |
| 项目             | 2010 年 12 月 31 日         |               | 2009 年 12 月 31 日         |               |
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>20,567,836,898.37</b> | <b>82.93</b>  | <b>11,196,969,201.91</b> | <b>74.29</b>  |
| 其中：货币资金        | 9,096,550,840.50         | 36.68         | 5,032,914,019.95         | 33.39         |
| 应收票据           | 911,614,307.48           | 3.68          | 136,422,856.15           | 0.91          |
| 应收账款           | 3,897,100,401.83         | 15.71         | 1,827,505,976.80         | 12.13         |
| 预付款项           | 706,710,510.64           | 2.85          | 460,988,460.61           | 3.06          |
| 应收利息           | -                        | 0.00          | 267,600.00               | 0.00          |
| 其他应收款          | 225,696,552.16           | 0.91          | 238,915,941.69           | 1.59          |
| 应收股利           | 750,059.82               | 0.00          | 750,059.82               | 0.00          |
| 存货             | 5,729,414,225.94         | 23.10         | 3,499,204,286.89         | 23.22         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>4,233,285,560.76</b>  | <b>17.07</b>  | <b>3,875,216,966.44</b>  | <b>25.71</b>  |
| 其中：持有到期投资      | -                        | -             | -                        | -             |
| 长期股权投资         | 6,257,158.67             | 0.03          | 7,641,415.91             | 0.05          |
| 固定资产           | 2,398,772,756.42         | 9.67          | 2,333,152,636.98         | 15.48         |
| 在建工程           | 521,339,006.04           | 2.10          | 302,494,558.01           | 2.01          |
| 无形资产           | 1,144,252,730.68         | 4.61          | 1,037,508,740.06         | 6.88          |
| 商誉             | -                        | -             | 68,261,318.20            | 0.45          |
| 递延所得税资产        | 162,663,908.95           | 0.66          | 126,158,297.28           | 0.84          |
| <b>资产总计</b>    | <b>24,801,122,459.13</b> | <b>100.00</b> | <b>15,072,186,168.35</b> | <b>100.00</b> |

伴随工程机械行业的需求增长，发行人最近三年及一期的资产规模不断扩大。截至 2012 年 6 月 30 日，发行人资产总额 4,092,770.14 万元，总资产比 2011 年末增加了 621,418.45 万元，增幅为 17.90%。截至 2011 年 12 月 31 日发行人资产总额较上年末增长 39.97%。

从资产构成来看，发行人最近三年及一期的流动资产所占比例较大，截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，流动资产分别占总资产的 80.45%、80.34%、82.93% 和 74.29%。发行人流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，截至 2012 年 6 月 30 日，货币资金、应收账款和存货占资产总额比例分别为 17.32%、39.31% 和 12.50%。流动资产中应收票据在 2010 年大幅增长，主要是发行人收到江苏徐工工程机械租赁有限公司商业承兑汇票所致；应收账款余额最近三年及一期也快速增长，尤其是 2011 年以来大幅增长，一方面是因为发行人的销售规模扩大导致信用销售规模的增长，另一方面是由于在行业需求放缓的背景下，行业竞争加剧，行业整体应收账款占用加大；其他应收款余额在 2011 年增长较快是由于发行人应收出口退税款大幅增加所致；存货余额在 2010 年增长较快，主要系发行人为了应对预期到的 2011 年工程机械需求增长而扩大生产规模，原材料库存以及在制品增加所致。

发行人的非流动资产主要包括固定资产、在建工程 and 无形资产，截至 2012 年 6 月 30 日，占资产总额比例分别为 7.73%、7.85% 和 3.49%。

## 2、负债结构

最近三年及一期负债的主要构成如下所示：

| 项目             | 2012 年 6 月 30 日          |              | 2011 年 12 月 31 日         |              |
|----------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)    | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)    |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>21,092,524,826.01</b> | <b>85.44</b> | <b>16,321,948,956.85</b> | <b>83.45</b> |
| 其中：短期借款        | 6,776,380,700.00         | 27.45        | 3,709,920,208.90         | 18.97        |
| 应付票据           | 5,020,879,034.00         | 20.34        | 4,959,925,356.80         | 25.36        |
| 应付账款           | 4,445,007,990.98         | 18.01        | 4,361,994,178.20         | 22.30        |
| 预收款项           | 456,228,189.00           | 1.85         | 686,549,267.16           | 3.51         |
| 应付职工薪酬         | 198,114,955.18           | 0.80         | 228,408,247.99           | 1.17         |
| 应交税费           | 552,729,317.36           | 2.24         | 313,304,827.64           | 1.60         |
| 应付利息           | 80,700,000.00            | 0.33         | -                        | -            |
| 应付股利           | 521,215,398.30           | 2.11         | 11,993,281.38            | 0.06         |
| 其他应付款          | 2,636,269,241.19         | 10.68        | 1,646,853,588.78         | 8.42         |
| 一年内到期的非流动负债    | 405,000,000.00           | 1.64         | 403,000,000.00           | 2.06         |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,593,670,180.00</b>  | <b>14.56</b> | <b>3,236,723,000.00</b>  | <b>16.55</b> |
| 其中：长期借款        | 567,000,000.00           | 2.30         | 219,000,000.00           | 1.12         |
| 专项应付款          | -                        | -            | -                        | -            |
| 递延所得税负债        | -                        | -            | -                        | -            |
| 应付债券           | 2,986,005,000.00         | 12.10        | 2,984,450,000.00         | 15.26        |

|                |                          |               |                          |               |
|----------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| 其他非流动负债        | 40,665,180.00            | 0.16          | 33,273,000.00            | 0.17          |
| <b>负债总计</b>    | <b>24,686,195,006.01</b> | <b>100.00</b> | <b>19,558,671,956.85</b> | <b>100.00</b> |
| 项目             | 2010 年 12 月 31 日         |               | 2009 年 12 月 31 日         |               |
|                | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     | 金额<br>(元)                | 比例<br>(%)     |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>12,554,707,586.53</b> | <b>98.50</b>  | <b>10,567,764,625.61</b> | <b>99.10</b>  |
| 其中：短期借款        | 1,225,582,749.10         | 9.62          | 1,334,265,738.01         | 12.51         |
| 应付票据           | 4,630,981,632.25         | 36.33         | 3,647,667,958.80         | 34.21         |
| 应付账款           | 3,580,750,462.60         | 28.09         | 2,255,080,376.39         | 21.15         |
| 预收款项           | 573,654,085.75           | 4.50          | 440,544,585.98           | 4.13          |
| 应付职工薪酬         | 175,196,919.44           | 1.37          | 134,578,983.71           | 1.26          |
| 应交税费           | 225,439,682.53           | 1.77          | 206,079,983.42           | 1.93          |
| 应付利息           | 100,000.00               | -             | 94,050.00                | 0.00          |
| 应付股利           | 1,088,566,106.14         | 8.54          | 1,377,556,740.92         | 12.92         |
| 其他应付款          | 1,024,435,948.72         | 8.04          | 1,036,896,208.38         | 9.72          |
| 一年内到期的非流动负债    | 30,000,000.00            | 0.24          | 135,000,000.00           | 1.27          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>190,659,662.50</b>    | <b>1.50</b>   | <b>96,122,755.74</b>     | <b>0.90</b>   |
| 其中：长期借款        | 190,000,000.00           | 1.49          | 70,000,000.00            | 0.66          |
| 专项应付款          | 659,662.50               | 0.01          | 18,666,589.82            | 0.18          |
| 递延所得税负债        | -                        | -             | 7,456,165.92             | 0.07          |
| 应付债券           | -                        | -             | -                        | -             |
| 其他非流动负债        | -                        | -             | -                        | -             |
| <b>负债总计</b>    | <b>12,745,367,249.03</b> | <b>100.00</b> | <b>10,663,887,381.35</b> | <b>100.00</b> |

发行人资产规模迅速增长的同时负债规模也保持较快增长。

在负债构成中主要为流动负债，截至 2012 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，流动负债占负债总额的比例分别为 85.44%、83.45%、98.50% 和 99.10%。其中 2011 年底及 2012 年 6 月底较 2009 年底流动负债占比有所下降主要是由于发行人通过公开发行公司债券调整了负债结构。

### 3、现金流量分析

最近三年及一期的现金流量情况如下表：

单位：元

| 项目         | 2012 年 1-6 月      | 2011 年度           | 2010 年度           | 2009 年度           |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 15,424,780,069.34 | 34,378,047,708.77 | 22,257,327,694.33 | 21,370,349,334.81 |
| 经营活动现金流出小计 | 18,761,669,990.18 | 36,407,804,120.38 | 21,781,588,765.61 | 18,190,204,539.73 |
| 经营活动产生的现金  | -3,336,889,920.84 | -2,029,756,411.61 | 475,738,928.72    | 3,180,144,795.08  |

|               |                   |                   |                  |                  |
|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 流量净额          |                   |                   |                  |                  |
| 投资活动现金流入小计    | 5,366,407.19      | 24,332,468.67     | 102,000,456.66   | 258,246,771.71   |
| 投资活动现金流出小计    | 1,241,021,215.09  | 3,133,985,990.25  | 887,172,360.43   | 475,205,396.11   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,235,654,807.90 | -3,109,653,521.58 | -785,171,903.77  | -216,958,624.40  |
| 筹资活动现金流入小计    | 6,044,637,740.73  | 13,020,881,474.37 | 7,179,762,090.84 | 2,260,425,975.84 |
| 筹资活动现金流出小计    | 2,747,631,899.92  | 8,669,266,678.05  | 2,788,772,955.44 | 3,210,028,179.51 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,297,005,840.81  | 4,351,614,796.32  | 4,390,989,135.40 | -949,602,203.67  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -1,277,354,258.29 | -797,032,386.87   | 4,063,636,820.55 | 2,010,615,166.55 |

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大。2010 年公司经营活动产生的现金流量净额大幅减少主要是因为公司为了应对产品需求的增长，加大了原材料的采购量，同时应收账款也有所增长。2011 年以来，由于公司销售规模的持续扩大，同时在行业需求放缓竞争加剧的背景下，行业整体应收账款占用加大，公司的应收账款大幅增加；另外，伴随公司的产能扩张，采购原材料的现金支出也增长较快，使得经营活动产生的现金流量净额为负。

发行人 2011 年投资活动现金流出金额较大主要是公司 2010 年非公开发行股票后，对募投项目和其他技改项目投入增加所致。

#### 4、偿债能力分析

| 财务指标      | 2012 年 6 月 30 日 | 2011 年 12 月 31 日 | 2010 年 12 月 31 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率      | 1.56            | 1.71             | 1.64             | 1.06             |
| 速动比率      | 1.32            | 1.30             | 1.18             | 0.73             |
| 资产负债率（%）  | 60.32           | 56.34            | 51.39            | 70.75            |
| 利息保障倍数（倍） | 9.97            | 21.16            | 47.30            | 21.36            |

发行人最近一期流动比率出现小幅下滑，速动比率由于存货的占比下降出现小幅上升，但均处于合理水平，表明短期偿债能力较强。

近两年发行人的资产负债水平较低，其中 2010 年资产负债率出现下降的主要原因是公司非公开发行 A 股，2011 年发行公司债券后资产负债率有所上升。另外，近两年发行人的利息保障倍数均较高，公司长期偿债能力较强。

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人与同行业可比上市公司的偿债能力指标比较如下：

| 公司   | 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率 (%) |
|------|------|------|-----------|
| 徐工机械 | 1.56 | 1.32 | 60.32     |
| 三一重工 | 1.57 | 1.24 | 66.52     |
| 中联重科 | 1.60 | 1.31 | 55.13     |

数据来源：各上市公司定期财务报告

## 5、资产周转能力分析

发行人最近三年及一期主要资产周转能力指标如下表所示：

| 财务指标       | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|------------|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 1.39         | 4.82    | 8.81    | 14.81   |
| 存货周转率（次）   | 2.40         | 4.20    | 4.28    | 4.66    |
| 总资产周转率（次）  | 0.47         | 1.11    | 1.26    | 1.55    |

注：总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

发行人的应收账款周转率一直呈现下降趋势，主要因为在行业需求放缓竞争加剧的背景下，行业整体应收账款占用加大，发行人应收账款大幅增加。2010 年以来，存货周转率出现下降主要是因为随着需求的增长，公司根据预计收入情况增加了存货；但 2012 年上半年的存货水平已有所下降。总资产周转率的下降主要是因为公司在 2010 年进行了 A 股非公开发行，投入的大部分募投项目尚处于建设阶段。

发行人 2012 年上半年和 2011 年度与同行业可比上市公司的资产周转能力指标比较如下：

| 公司   | 应收账款周转率（次）   |         | 存货周转率（次）     |         | 总资产周转率（次）    |         |
|------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|      | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 |
| 徐工机械 | 1.39         | 4.82    | 2.40         | 4.20    | 0.47         | 1.11    |
| 三一重工 | 1.86         | 5.96    | 2.23         | 4.67    | 0.52         | 1.23    |
| 中联重科 | 1.89         | 4.98    | 1.82         | 3.42    | 0.37         | 0.69    |

数据来源：各上市公司定期财务报告

## 6、盈利能力分析

发行人最近三年及一期的经营情况如下所示：

单位：元

| 项目      | 2012年1-6月         | 2011年度            | 2010年度            | 2009年度            |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 一、营业总收入 | 17,961,399,172.32 | 32,971,069,794.82 | 25,213,901,114.49 | 20,699,085,204.25 |
| 其中：营业收入 | 17,961,399,172.32 | 32,971,069,794.82 | 25,213,901,114.49 | 20,699,085,204.25 |
| 二、营业总成本 | 16,138,445,759.83 | 29,073,580,014.48 | 21,931,099,832.12 | 18,702,167,516.20 |

|                            |                         |                         |                         |                         |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其中：营业成本                    | 14,216,454,988.22       | 26,151,843,041.71       | 19,743,769,291.17       | 16,692,332,311.91       |
| 营业税金及附加                    | 93,257,255.68           | 120,653,931.63          | 87,726,859.43           | 81,139,857.51           |
| 销售费用                       | 776,566,471.75          | 1,271,373,585.39        | 847,206,699.97          | 630,413,918.02          |
| 管理费用                       | 766,235,420.97          | 1,314,938,094.83        | 1,071,419,645.92        | 1,184,281,398.77        |
| 财务费用                       | 94,228,463.92           | 78,658,553.10           | -3,856,211.03           | 31,195,358.96           |
| 资产减值损失                     | 191,703,159.29          | 136,112,807.82          | 184,833,546.66          | 82,804,671.03           |
| 加：公允价值变动收（损失以“-”号填列）       | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | -236,431.92             | 999,201.43              | 31,951,568.61           | 8,065,617.27            |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -236,431.92             | 999,201.43              | 1,329,296.37            | -                       |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,822,716,980.57</b> | <b>3,898,488,981.77</b> | <b>3,314,752,850.98</b> | <b>2,004,983,305.32</b> |
| 加：营业外收入                    | 31,338,065.10           | 70,434,382.01           | 89,579,024.80           | 78,092,171.78           |
| 减：营业外支出                    | 6,073,895.40            | 20,776,154.33           | 8,038,611.09            | 8,132,493.65            |
| 其中：非流动资产处置损失               | 713,198.34              | 10,868,443.40           | 1,883,937.22            | 2,044,832.10            |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>1,847,981,150.27</b> | <b>3,948,147,209.45</b> | <b>3,396,293,264.69</b> | <b>2,074,942,983.45</b> |
| 减：所得税费用                    | 258,109,839.19          | 569,551,915.21          | 477,889,927.58          | 362,672,616.95          |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>1,589,871,311.08</b> | <b>3,378,595,294.24</b> | <b>2,918,403,337.11</b> | <b>1,712,270,366.50</b> |

最近三年及一期来，发行人营业收入保持着平稳增长态势，2011 年度营业收入较 2010 年度增长 30.77%，2010 年度营业收入较 2009 年度增长 21.81%。2011 年度公司实现营业利润 38.98 亿元，同比增长 17.61%，归属于母公司的净利润为 33.79 亿元，同比增长 15.47%。其中 2010 年资产减值损失增长较快主要是计提的坏账准备由上年的 6,571.50 万元增加至 16,625.42 万元所致。

### （1）分产品及地区营业收入分析

发行人主营业务收入分产品构成情况如下：

| 项目      | 2012 年度上半年 |           | 2011 年度      |           | 2010 年度      |           | 2009 年度      |           |
|---------|------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|         | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) |
| 1.起重机械  | 731,959.03 | 42.85     | 1,573,136.91 | 50.33     | 1,417,756.63 | 62.06     | 1,265,126.91 | 69.15     |
| 2.铲运机械  | 384,622.06 | 22.52     | 565,520.21   | 18.09     | 350,697.15   | 15.35     | 212,940.55   | 11.64     |
| 3.压实机械  | 69,739.42  | 4.08      | 166,849.81   | 5.34      | 156,552.72   | 6.85      | 125,982.23   | 6.89      |
| 4.混凝土机械 | 226,762.19 | 13.28     | 197,467.14   | 6.32      | 103,371.06   | 4.53      | 39,313.90    | 2.15      |
| 5.路面机械  | 40,389.69  | 2.36      | 76,023.09    | 2.43      | 61,379.54    | 2.69      | 51,186.99    | 2.80      |
| 6.消防机械  | 42,078.38  | 2.46      | 48,672.10    | 1.56      | 24,490.94    | 1.07      | 18,289.40    | 1.00      |

|              |              |        |              |        |              |        |              |        |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| 7.其他工程机械     | 82,959.36    | 4.86   | 172,788.88   | 5.53   | 35,515.80    | 1.55   | 28,982.43    | 1.58   |
| 8. 工程机械备件及其他 | 129,580.02   | 7.59   | 325,232.83   | 10.41  | 134,673.94   | 5.90   | 87,796.53    | 4.80   |
| 合计           | 1,708,090.15 | 100.00 | 3,125,690.98 | 100.00 | 2,284,437.79 | 100.00 | 1,829,618.94 | 100.00 |

发行人主要从事工程起重机械、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械、路面机械、消防机械及其他工程机械、核心零部件的开发、制造和销售业务。报告期内，发行人的主要收入来源依然是工程起重机械。2010 年以来，公司铲土运输机械和混凝土机械的收入增长较快，成为公司新的盈利增长点。

发行人主营业务收入分地区构成情况如下：

| 项目 | 2012 年 1-6 月 |           | 2011 年度    |           | 2010 年度    |           | 2009 年度    |           |
|----|--------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|    | 金额<br>(万元)   | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) | 金额<br>(万元) | 比例<br>(%) |
| 境内 | 1,304,318    | 76.36     | 2,704,617  | 86.53     | 2,086,403  | 91.33     | 1,664,918  | 91.00     |
| 境外 | 403,772      | 23.64     | 421,074    | 13.47     | 198,035    | 8.67      | 164,701    | 9.00      |
| 合计 | 1,708,090    | 100.00    | 3,125,691  | 100.00    | 2,284,438  | 100.00    | 1,829,619  | 100.00    |

发行人的收入主要来自境内的销售。2008 年度发行人境外的销售收入曾占比达 28.02%，但之后由于金融危机影响，境外收入占比下降明显，2011 年以来境外销售回升较快，2012 年上半年境外销售额占比已达 23.64%。

## (2) 主要产品毛利率分析

| 项目          | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 1.工程起重机械    | 24.48%       | 24.00%  | 25.19%  | 22.43%  |
| 2.铲土运输机械    | 15.78%       | 16.53%  | 13.16%  | 12.15%  |
| 3.压实机械      | 20.98%       | 22.10%  | 23.51%  | 12.96%  |
| 4.混凝土机械     | 26.74%       | 27.61%  | 27.40%  | 23.58%  |
| 5.路面机械      | 26.20%       | 30.23%  | 29.64%  | 12.57%  |
| 6.消防机械      | 48.67%       | 44.07%  | 40.05%  | 51.71%  |
| 7.其他工程机械    | 12.10%       | 13.01%  | 18.80%  | 13.32%  |
| 8.工程机械备件及其他 | 4.36%        | 9.30%   | 7.95%   | 15.45%  |
| 合计          | 21.19%       | 21.10%  | 22.49%  | 20.14%  |

2010 年以来，发行人铲土运输机械、混凝土机械、路面机械、消防机械等产品的毛利率均有所提升，主要是因为公司产能扩大带来的经济规模效应以及高附加值产品的销售占比提升。

发行人与同行业可比上市公司的毛利率情况比较如下：

| 公司   | 2012 年 1-6 月 | 2011 年度 | 2010 年度 | 2009 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 徐工机械 | 20.85%       | 20.68%  | 21.69%  | 19.36%  |

|      |        |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 三一重工 | 35.45% | 36.48% | 36.85% | 32.34% |
| 中联重科 | 34.04% | 32.40% | 30.34% | 25.72% |

注：该毛利率为根据营业收入和营业成本计算所得的所有业务毛利率，可比公司数据来源于各上市公司定期财务报告

和同行业的主要竞争对手相比，发行人的毛利率偏低，这主要是由于发行人的主要收入来自工程起重机械，而工程起重机械产品的毛利率低于混凝土机械等产品。

### （3）期间费用

发行人最近三年及一期的费用的有关构成如下表：

单位：万元

| 科目   | 2012 年 1-6 月 |       | 2011 年年度   |       | 2010 年度    |        | 2009 年度    |       |
|------|--------------|-------|------------|-------|------------|--------|------------|-------|
|      | 金额           | 比例    | 金额         | 比例    | 金额         | 比例     | 金额         | 比例    |
| 销售费用 | 77,656.65    | 4.32% | 127,137.36 | 3.86% | 84,720.67  | 3.36%  | 63,041.39  | 3.05% |
| 管理费用 | 76,623.54    | 4.27% | 131,493.81 | 3.99% | 107,141.96 | 4.25%  | 118,428.14 | 5.72% |
| 财务费用 | 9,422.85     | 0.52% | 7,865.86   | 0.24% | -385.62    | -0.02% | 3,119.54   | 0.15% |
| 合计   | 163,703.04   | 9.11% | 266,497.03 | 8.08% | 191,477.01 | 7.59%  | 184,589.07 | 8.92% |

注：比例为占营业总收入的比例

报告期内，发行人的三项费用总额占比总体保持相对稳定，未出现大幅波动的情况，但 2012 年上半年由于行业竞争的加剧，费用占比略有上升。

### （三）盈利能力的可持续性分析

一直以来，我国工程机械产业的发展靠四种因素推动：第一种是国家基础设施建设投资保持持续高速增长，有力拉动内需；第二种是仓储物流装卸等行业的高速发展一直支撑着工业搬运车辆和汽车起重机等产品市场发展，产品销量增长迅速；第三种是房地产业的高速增长对工程机械的需求；第四种是机械产品的出口需求。

从国家投资政策以及国家“十二五”发展规划分析，工程机械行业的发展仍然是可期的，并将继续面临着较多的发展机遇：

一是各类工程建设项目持续发展，包括城镇化建设、保障房建设、水利投资建设、铁路建设、区域化规划发展建设、西部大开发建设等。

二是节能减排，面临发展新机遇。十二五将是环保行业的黄金发展时期。水电、核能、太阳能、风能和生物质能为发展重点，其中核电被置于首要位置。这些产业的发展将对环卫设备、履带起重机、汽车起重机的发展起到极大的推动作用。

三是受益现代产业体系的发展。未来人工成本上涨趋势明确，这将使工程机械的应用率越来越高，单位固定资产投资将更明显地拉动工程机械的需求。其次，目前国内工程机械行业规模占全球的比重只有 30% 左右，进口替代空间较大。

同时，从工程机械行业内部竞争格局来看，也有如下趋势：

一是在市场需求的巨量规模和企业产能的制约状态共同作用下，市场将进一步向产能可最大限度地满足营销需求的品牌集中。

二是国内行业企业和品牌将逐步向产业集群已经形成、配套环境相对完善的省份或城市集中。对技术人才、配套件和产业技术工人的争夺，将成为新的市场竞争资源。

三是产品、技术、管理和创新方面有所积累的企业与品牌，发展将更加迅猛和从容。

四是金融服务公司或汽车金融公司将成为继融资租赁业务之后，新的企业金融形式，一方面推动市场的快速发展，方便营销和客户；另一方面将从根本上颠覆以往的企业经营方式和发展战略。

五是信息化技术的迅猛发展将彻底改变工程机械产品的产业形态、制造水平、营销渠道和客户关系。

六是伴随海外布局和国际化持续推进，将出现工程机械行业的国际化大型企业集团和世界顶级企业。

总体来看，发行人依然面对较好的外部发展环境，随着新投入项目的陆续投产和研发水平的提高，将依靠自身强大的品牌优势和行业地位抓住机遇实现进一步发展。

#### （四）未来业务发展目标

发行人未来目标为继续维持在中国的领先市场地位，成为全球五大工程机械制造商之一，并且将通过以下战略的实施来实现该目标：

一是加强研发能力。发行人计划继续对研发平台进行大量投资。目前在徐州

有十个新研究实验室在建，专注于核心技术领域，包括振动噪音控制、环境测试、土壤力学、油品分析、材料分析、液压传动、结构试验及智能控制等先进制造方法。通过这些项目将进一步提高发行人的研发能力和产品竞争力。同时，发行人将在相关领域继续和领先的中国及国际公司、大学及研究机构加强合作。并且未来还计划在海外建立研究基地，支持发行人的全球化发展战略。

二是继续扩大发行人提供的产品种类。发行人将继续根据客户需求、行业趋势及业务状况等变化开发新产品及其他增值功能，侧重开发更安全可靠、燃料效率更高及吨位更大的产品。具体计划包括：

（1）巩固发行人现有产品的领导地位：巩固发行人在起重机械、铲土运输机械及筑养护机械分部的市场地位。发行人计划在上述产品类别中提供所有吨位的产品。另外，发行人拟集中开发吨位更大且具有先进技术的产品，以及建立新的制造基地以打破产能瓶颈。在中低吨位产品方面，发行人将继续通过改善和提升产品性能以保持市场份额。发行人计划在未来五年内成为全球汽车起重机及全地面起重机的领先者。

（2）快速发展混凝土机械及非公路载重车产品分部：发行人计划在未来提供更全面的混凝土产品系列，为客户提供一站式解决方案，以增加在混凝土机械市场的份额。并且，发行人将把握非公路载重车的需求发展，在未来推出该产品线。

（3）在新产品分部取得突破：发行人将增加高附加值产品的供应，包括采矿机械、采煤机械及港口机械等。

（4）寻求机会选择性收购制造工程机械及其关键零部件的先进海外公司：通过拥有整合的供货基础可以更好的控制发行人的产品品质，及更加有效的管理生产周期。发行人将继续通过设立更多的关键组件业务加强纵向整合，同时将选择物色海外收购机遇，并与液压组件及系统、传动系统供货商建立战略联盟。

三是巩固及扩大发行人在国际市场所占份额。发行人拟进一步拓展海外分销网络，设立海外客服中心，以提供售后服务、支持第三方经销商及推广发行人产品。此外，发行人还计划通过与大型经销商及租赁公司建立选择性战略联盟关系来巩固分销网络，从而扩大市场份额。为了满足海外不同地区对发行人产品的需求，发行人将在海外选择性建立制造基地。

四是建立现代职工奖励机制及利用积极的企业文化来吸引行业人才。发行人将改善薪酬系统并为高中级管理人员以及核心技术人员建立并改善职工奖励计划。另外，发行人还计划继续提供及进一步加强职工培训计划，并为高级管理人员提供海外培训，向中级及初级员工提供技术及管理培训。同时，发行人还将继续培训积极的企业文化，通过良好的工作环境来吸引顶尖行业人才。

五是不断提高营运效率及盈利能力。发行人将继续精简采购流程及扩大集中化采购，以获得有利定价及尽量保持供应链的稳定性。此外，发行人计划通过继续执行 2009 年年中实施的六西格玛管理系统继续提高生产效率。同时，发行人还将继续投资和开发业务过程中的综合信息系统。2009 年，发行人升级了基于 SAP 企业资源计划系统的管理应用系统，由产品生命周期管理、生产规划、物料管理、财务会计及控制、销售与分销、业务数据库软件、客户关系管理及人力资源模块组成。未来将继续整合及精简用于管理业务各个方面的不同系统，以降低成本。

六是提升在中国市场的领先地位。首先，由于发行人许多生产设施已按最大产能运营，面临产能限制，未来拟扩大产能以满足对发行人产品的需求及进一步增加在中国市场的份额。其次，发行人计划选择性的战略收购可与现有业务相整合的公司及业务。收购目标包括优质工程机械制造商（以扩大产能）、对核心竞争力尤为重要且具有高技术含量的工程机械零部件制造商（如液压系统零部件制造商）、与现有产品组合形成互补的工程机械产品制造商（如采矿机械和港口机械）。最后，发行人计划在国内进一步扩大分销网络，特别是二、三线城市及中西部地区，以把握这些地区基础设施建设投入的需求。此外，发行人还计划在各个省会城市设立客户服务中心，以获得更大的品牌知名度和更深入的产品渗透。

## 七、本期债券发行后资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 15 亿元；

- 3、假设本期债券总额 15 亿元计入 2012 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用 15 亿元补充公司流动资金；
- 5、假设本期债券发行在 2012 年 6 月 30 日前完成，且前述募集资金已使用完毕。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

#### 合并资产负债表

单位：元

| 项目      | 2012 年 6 月 30 日   | 本次债券发行后           | 模拟变动额            |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产合计  | 32,927,540,306.65 | 34,427,540,360.65 | 1,500,000,000.00 |
| 其中：货币资金 | 7,090,287,213.69  | 8,590,287,213.69  | 1,500,000,000.00 |
| 非流动资产合计 | 8,000,161,073.65  | 8,000,161,073.65  | 0.00             |
| 资产总计    | 40,927,701,380.30 | 42,427,701,380.30 | 1,500,000,000.00 |
| 流动负债合计  | 21,092,524,826.01 | 21,092,524,826.01 | 0.00             |
| 非流动负债合计 | 3,593,670,180.00  | 5,093,670,180.00  | 1,500,000,000.00 |
| 其中：长期借款 | 567,000,000.00    | 567,000,000.00    | 0.00             |
| 应付债券    | 2,986,005,000.00  | 4,486,005,000.00  | 1,500,000,000.00 |
| 负债合计    | 24,686,195,006.01 | 26,186,195,006.01 | 1,500,000,000.00 |
| 所有者权益合计 | 16,241,506,374.29 | 16,241,506,374.29 | 0.00             |
| 资产负债率   | 60.32%            | 61.72%            | 1.40%            |
| 流动比率（倍） | 1.56              | 1.63              | 0.07             |
| 速动比率（倍） | 1.32              | 1.39              | 0.07             |
| 长期负债占比  | 14.56%            | 19.45%            | 4.89%            |

#### 母公司资产负债表

单位：元

| 项目      | 2012 年 6 月 30 日   | 本次债券发行后           | 模拟变动额            |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流动资产合计  | 19,316,501,979.08 | 20,816,501,979.08 | 1,500,000,000.00 |
| 其中：货币资金 | 2,343,386,727.82  | 3,843,386,727.82  | 1,500,000,000.00 |
| 非流动资产合计 | 6,821,712,744.69  | 6,821,712,744.69  | 0.00             |
| 资产总计    | 26,138,214,723.77 | 27,638,214,723.77 | 1,500,000,000.00 |
| 流动负债合计  | 10,809,561,638.04 | 10,809,561,638.04 | 0.00             |
| 非流动负债合计 | 3,006,397,180.00  | 4,506,397,180.00  | 1,500,000,000.00 |
| 其中：长期借款 | -                 | -                 | -                |
| 应付债券    | 2,986,005,000.00  | 4,486,005,000.00  | 1,500,000,000.00 |
| 负债合计    | 13,815,958,818.04 | 15,315,958,818.04 | 1,500,000,000.00 |
| 所有者权益合计 | 12,322,255,905.73 | 12,322,255,905.73 | 0.00             |
| 资产负债率   | 52.86%            | 55.42%            | 2.56%            |
| 流动比率（倍） | 1.79              | 1.93              | 0.14             |

|         |        |        |       |
|---------|--------|--------|-------|
| 速动比率（倍） | 1.62   | 1.76   | 0.14  |
| 长期负债占比  | 21.76% | 29.42% | 7.66% |

## 第六节 本次债券募集资金运用

### 一、本期债券募集资金投向

本次债券发行规模不超过 56 亿元，其中本期债券发行规模为 15 亿元。本期债券募集资金款项用于补充公司的流动资金。

补充流动资金是发行人业务持续增长的需要。受益于国家长期的城市化进程，发行人作为工程机械行业的龙头企业，近年来产销量及收入保持快速增长。2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年上半年，发行人的营业收入分别为 2,069,908.52 万元、2,521,390.11 万元、3,297,106.98 万元和 1,796,139.92 万元。随着发行人产销量的增长，发行人各项资产规模也不断增长。截至 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年上半年末、发行人的流动资产分别达到 1,119,696.92 万元、2,056,783.69 万元、2,788,767.90 万元和 3,292,754.03 万元，呈稳步增长态势，这也表明发行人经营对于流动资金的需求稳步增长。另外，为了不断满足市场需求，发行人目前有徐工机械研发平台提升扩建等一批项目在建，为确保这些项目的顺利达产，发行人也需要储备一定的流动资金。预计在未来 3-5 年内，发行人收入、业务规模仍将保持快速增长，发行人需要投入更多的流动资金以支撑发行人产销量及收入的快速增长，保持发行人领先的市场地位。

补充流动资金有利于发行人研发能力的提升和市场的开拓。发行人未来的目标为继续维持在中国的领先市场地位，并成为全球五大工程机械制造商之一。随着未来行业竞争格局的不断升级，发行人需要在提升优势产品规模优势的同时不断提升自己的研发能力，把握市场需求扩充产品种类，并且加快国际市场的布局。为了在未来的行业竞争中实现发行人的发展目标，发行人计划加强在技术研发、新产品开发、行业优秀人才的引进和国内及海外市场开发等方面的投入，这进一步加强了发行人对流动资金的需求。

补充流动资金有利于提高发行人的抗风险能力。截至 2012 年 6 月 30 日，发行人的短期负债包括短期借款 677,638.07 万元、应付票据 502,087.90 万元和应付账款 444,500.80 万元，发行人短期内对流动资金的需求较大。流动资金的补充可以保障发行人的现金储备，从而有效应对发行人日常经营中的存货及应收账

款资金需求，为发行人业务的快速发展提供有力的支持。

综上，发行人未来对流动资金的需求较大，仅依靠自身经营积累难以满足，发行人需要通过发行公司债券筹集资金补充流动资金，以满足发行人快速发展对流动资金的需要。流动资金的补充有利于发行人业务的扩张、研发能力的提升、市场的开拓及抗风险能力的增强。

## 二、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

假设发行人相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 6 月 30 日；不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 15 亿元，全部资金用于补充公司流动资金。

基于上述假设，募集资金运用对财务状况的影响如下：

### （一）对于负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的资产负债率水平将由 2012 年 6 月 30 日的 60.32% 增加至 61.72%；非流动负债占总负债的比例由 2012 年 6 月 30 日的 14.56% 增加至 19.45%。本期债券发行后，资产负债率及长期负债占总资产的比例均处于合理范围。

资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。

### （二）对于短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并报表的流动比率及速动比率将分别由截至 2012 年 6 月 30 日的 1.56 及 1.32 提高至 1.63 及 1.39。流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上所述，本次募集资金用于满足公司中长期融资需要、完善公司的债务结构及补充公司的流动资金，可优化发行人的融资结构，降低融资成本，增强盈利能力。

## 第七节 备查文件

投资者可以查阅与本次债券发行有关的所有正式法律文件，这些文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告和2012年1-6月财务报告；
- （二）发行人2009年重大资产重组时的备考财务报告及审计报告；
- （三）发行人2009年重大资产重组时所收购公司的财务报告及审计报告；
- （四）保荐人出具的发行保荐书；
- （五）法律意见书；
- （六）资信评级报告；
- （七）担保函；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）；
- （十）其他文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午9:00—11:00，下午3:00—5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点：徐工集团工程机械股份有限公司

办公地址：江苏省徐州经济开发区工业一区

联系人：费广胜、赵峤

电话：0516 - 87938766

传真：0516 - 87938767

互联网网址：<http://xcmg.com>