

股票简称：厦工股份

股票代码：600815

债券简称：12 厦工债

债券代码：122156

厦门厦工机械股份有限公司

Xiamen XGMA Machinery Company Limited.

注册地址：厦门市厦禾路 668 号



公开增发股票招股意向书 (公告稿)

保荐机构（主承销商）



（福建省福州市湖东路 268 号）

签署日期：二零一二年十二月

发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。

任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

1、本次增发预计募集资金总额为人民币 150,000 万元，增发数量预计不超过 20,000 万股股票。若公司股票在本次增发期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，发行股数按照总股本变动的比例相应调整，最终发行数量和规模由股东大会授权董事会与主承销商根据具体情况协商确定。本次增发实际发行数量为 16,000 万股，预计实际募集资金量（含发行费用）为人民币 102,720 万元。

2、发行人于 2012 年 8 月 3 日召开第六届董事会第三十四次会议审议通过了《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》，就原《公司章程》有关利润分配政策和利润分配决策程序的条款进行了修订，该议案已经 2012 年 8 月 20 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过。

根据修订后的《公司章程》，公司的利润分配政策为：

（1）公司利润分配政策的基本原则：

①公司应充分考虑对投资者的回报，每年按母公司当年实现的净利润的规定比例向股东分配股利；

②公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

③公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（2）公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（3）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。除特殊情况外，公司原则上每年进行一次现金分红。在每个会计年度终了后，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润为不低于母公司当年实现的净利润的 10%。在满足当年现金分红比例的情况下，

董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以向股东大会提出股票股利分配方案。

公司可以不进行现金分红的特殊情况包括：

①公司聘请的审计机构对公司该年度财务报告出具非标准意见；

②当年末资产负债率超过 70%；

③当年实现的净利润由非经营性损益形成；

④公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外），预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%。

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

（5）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或根据相关法律法规或监管部门的要求，确实需要调整或变更利润分配政策尤其是现金分红政策的，应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司应为股东提供网络投票方式。

公司的利润分配决策程序为：

（1）在每个会计年度结束后，公司董事会应结合公司经营情况、资金需求和股东回报规划，认真研究公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，制定利润分配方案提交股东大会审议，并充分讨论利润分配方案的合理性，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应对公司的利润分配方案发表明确意见。同时，利润分配方案还应提交监事会审议。股东大会审议利润分配方案时，应为股东提供网络投票方式。

（2）若公司因上述特殊情况而不进行现金分红，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（3）股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2

个月内完成股利（或股份）的派发事项。

发行人已于 2012 年 6 月 25 日召开第六届董事会第三十三次会议审议通过了《公司股东回报规划（2012-2014）》，该规划已经公司 2012 年 8 月 20 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过。规划主要内容为：

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展；每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，经与独立董事、监事充分讨论，确定合理的利润分配方案。

公司根据《公司法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，足额提取法定公积金、任意公积金以后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在每个会计年度终了后，经审计该年度净利润和可供分配利润均为正数，则以现金方式分配的利润为不低于当年实现的可分配利润的 10%；未来三年现金分红累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。在满足当年现金分红比例的情况下，可以向股东大会提出股票股利分配方案。

公司董事会每三年对股东回报规划的执行情况进行一次总结，并至少每三年重新审阅一次股东回报规划，如根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或根据相关法律法规或监管部门的要求，确实需要调整或变更利润分配政策尤其是现金分红政策的，应在充分听取和考虑股东特别是中小股东、独立董事和监事意见的基础上，对公司正在实施的利润分配政策尤其是现金分红政策作出适当的修订，以制定未来三年的股东回报规划方案，并提交公司股东大会审议。

发行人 2009-2011 年累计现金分红 19,283.93 万元，占年均实现归属母公司所有者净利润的 44.73%，符合《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（证监会令第 57 号）的规定，并高于《公司章程》承诺的水平。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人累计未分配利润余额（合并报表口径）为 141,131.75 万元，主要用于补充营运资本。

3、根据公司 2012 年第一次临时股东大会决议，本次增发完成后，公司新

老股东将共享本次增发完成前的滚存未分配利润。

4、2011年，本公司收购了厦工重工的全资子公司厦工三重，由于厦工重工属于公司控股股东海翼集团的全资子公司，因此本次收购属于同一控制下的企业合并，合并日为2011年6月30日。依据《企业会计准则第20号—企业合并》规定，视同合并后主体在报告期期初已经存在，因此本公司追溯调整了2009年度、2010年度合并财务报表，编制了2009-2011年度比较式财务报表，并由天健正信会计师事务所出具了天健正信审（2012）GF字第020129号《审计报告》。

5、发行人聘请的申报财务报表审计机构为天健正信会计师事务所有限公司。为实施财政部、中注协提出的推动会计师事务所做强做大战略，进一步扩大事务所规模和服务领域，提升事务所服务品质，天健正信会计师事务所有限公司与京都天华会计师事务所（特殊普通合伙）经过友好协商，于2012年6月18日合并，并更名为“致同会计师事务所（特殊普通合伙）”。有鉴于此，经发行人第六届董事会第三十四次会议决议、2012年第二次临时股东大会批准，发行人审计机构相应地改为“致同会计师事务所（特殊普通合伙）”。

目 录

发行人声明	2
重大事项提示	3
目 录	7
释 义	10
第一节 本次发行概况	15
一、本次发行基本情况	15
二、本次发行相关当事人	19
第二节 风险因素	22
一、宏观经济环境波动的风险	22
二、市场风险	22
三、经营风险	24
四、财务风险	24
五、管理风险	26
六、股市风险	26
七、募投本身的风险	26
第三节 发行人基本情况	27
一、发行人股本总额及前十名股东持股情况	27
二、发行人组织结构图	28
三、发行人控股子公司基本情况	28
四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	32
五、发行人主要业务、主要产品的用途	34
六、发行人所处行业基本情况	35
七、公司所处行业的竞争状况	56
八、发行人主要业务情况	80
九、安全生产和环境保护情况	101
十、发行人主要固定资产及无形资产	106
十一、发行人境外生产经营情况	125
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	125
十三、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及其履行情况	125
十四、发行人的股利分配政策	127
十五、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况	133
第四节 同业竞争与关联交易	145

一、同业竞争情况.....	145
二、关联交易情况.....	151
第五节 财务会计信息	181
一、公司报告期内审计意见类型.....	181
二、财务报表.....	181
三、合并报表范围及报告期变化情况（注）	227
四、报告期主要财务指标.....	230
第六节 管理层讨论与分析	236
一、财务状况分析.....	236
二、现金流量分析.....	287
三、盈利能力分析.....	291
四、资本性支出分析.....	314
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....	315
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	316
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	321
第七节 本次募集资金运用	323
一、募集资金运用概况.....	323
二、挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目.....	325
三、厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目.....	351
四、募集资金的投资管理.....	373
五、募投项目折旧对公司财务状况和经营状况的影响.....	373
第八节 历次募集资金运用	375
一、最近 5 年内募集资金运用基本情况.....	375
二、2007 年定增募集资金实际使用情况.....	376
三、2009 年可转债募集资金实际使用情况.....	382
四、2011 年定增募集资金实际使用情况.....	387
第九节 董事及有关中介机构声明	394
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	395
二、保荐人（主承销商）声明.....	错误！未定义书签。
三、发行人律师声明.....	错误！未定义书签。
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	错误！未定义书签。
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....	错误！未定义书签。
第十节 备查文件	399
一、备查文件目录.....	399
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间.....	399

三、备查文件披露网站及网址.....400

释 义

在本招股意向书中，除非另有所指，下列简称具有如下涵义：

一般词汇		
本公司/公司/发行人/ 厦工股份/厦工	指	厦门厦工机械股份有限公司
海翼集团/控股股东	指	厦门海翼集团有限公司，更名前为厦门机电集团有限公司
厦工重工	指	厦门厦工重工有限公司，更名前为厦门厦工宇威重工有限公司，为厦门海翼集团有限公司全资子公司
厦工金属	指	厦门海翼厦工金属材料有限公司
厦工焦作/焦作基地/ 北方基地	指	厦工机械（焦作）有限公司，系公司全资子公司
焦作部件	指	焦作厦工部件制造有限公司，系公司控股子公司
厦工国贸	指	厦门厦工国际贸易有限公司，系公司全资子公司
厦工埃塞公司	指	Xiamen XGMA International Trade Co.,Ltd.(Ethiopian Branch)，即厦工机械（埃塞）有限公司
厦工香港公司	指	XGMA(hong kong)Limited，即厦工机械（香港）有限公司
厦工海湾公司	指	Xiamen XGMA Machinery Gulf Fze，即厦工机械（海湾）有限公司
厦工三重	指	厦工（三明）重型机器有限公司，原为厦工重工的全资子公司，现为公司的全资子公司
凯豪机械	指	龙海市凯豪机械有限公司
昆明嘉申	指	昆明嘉申工程机械有限公司
海翼国贸	指	厦门海翼国际贸易有限公司

海翼投资	指	厦门海翼投资有限公司
海翼租赁	指	厦门海翼融资租赁有限公司，更名前为厦门厦工融资租赁有限公司
海翼物流	指	厦门海翼物流有限公司
银华机械	指	厦门银华机械有限公司
厦工桥箱	指	厦门厦工桥箱有限公司，原厦门齿轮厂，被公司吸收合并前系公司全资子公司
厦工叉车	指	厦门厦工叉车有限公司，被公司吸收合并前系公司全资子公司
厦工小型机	指	厦门厦工小型机械有限公司，原厦门厦工新宇机械有限公司，被公司吸收合并前系公司全资子公司
新宇机械	指	厦门厦工新宇机械有限公司，厦工小型机前身
龙工	指	中国龙工控股有限公司
柳工	指	广西柳工机械股份有限公司
山东临工	指	山东临工工程机械有限公司
山河智能	指	山河智能装备股份有限公司
三一重工	指	三一重工股份有限公司
常林股份	指	常林股份有限公司
中联重科	指	中联重科股份有限公司
徐工机械	指	徐工集团工程机械股份有限公司
山工	指	山东山工机械有限公司
卡特彼勒	指	卡特彼勒（中国）投资有限公司
沃尔沃	指	沃尔沃建筑设备（中国）有限公司
阿特拉斯	指	阿特拉斯工程机械有限公司
利勃海尔	指	利勃海尔机械服务（上海）有限公司
小松	指	小松（中国）投资有限公司
日立建机	指	日立建机（中国）有限公司
神钢	指	成都神钢建设机械有限公司
住重中骏	指	住重中骏（厦门）建机有限公司

斗山中国	指	斗山工程机械（中国）有限公司
现代江苏	指	现代（江苏）工程机械有限公司
现代京城	指	北京现代京城工程机械有限公司
三一重机	指	三一重机有限公司
玉柴	指	广西玉柴重工有限公司
福田雷沃	指	福田雷沃国际重工股份有限公司
山重建机	指	山重建机有限公司
力士德	指	力士德工程机械股份有限公司
安徽叉车	指	安徽叉车集团公司
杭叉	指	杭叉工程机械有限公司
大连叉车	指	大连叉车有限公司
靖江叉车	指	江苏靖江叉车有限公司
福建省国资委	指	福建省人民政府国有资产监督管理委员会
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐人/保荐机构/ 承销商/兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
发行人律师	指	指福建天衡联合律师事务所
发行人会计师	指	指致同会计师事务所（特殊普通合伙），由天健正信会计师事务所有限公司与京都天华会计师事务所（特殊普通合伙）于2012年6月18日合并而成
本次增发 / 本次公开发行 / 本次发行	指	本公司向不特定对象公开发行不超过2亿股A股股票的行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《厦门厦工机械股份有限公司章程》

“十二五”规划	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要
专业词汇		
装载机	指	土方工程机械的一种，是一种自行的履带式或轮式机械，前端装有工作装置，主要用于装载作业（用铲斗），可通过机械的前进运动装载
挖掘机	指	土方工程机械的一种，是一种自行的履带式、轮胎式或步履式机械，有一个上部结构带着工作装置，能作 360° 回转，主要用铲斗挖掘，在工作过程中底盘不动
叉车	指	工业搬运车辆的一种，用于对成件托盘货物进行装卸、堆垛和短距离运输作业，常用于仓储大型物件的运输，通常使用燃油机或者电池驱动
液压系统	指	以液压油为介质的，通常由泵、阀、马达、油缸、油箱、过滤装置等组成的动力传递系统
传动系统	指	动力装置和驱动轮之间的传动部件的总称，用于传递动力，驱动车辆行走的系统
变速箱	指	能够改变发动机和车轮（或驱动链轮）之间的传动速比，从而改变机械的行驶速度和方向以及牵引力的机械传动装置
变矩器	指	安装在发动机和变速器之间，以液体为工作介质的一种非刚性扭矩变换器，起传递转矩，变矩，变速及离合的作用
驱动桥	指	变速箱或传动轴之后，驱动轮之前的所有传动机构及其壳体的总称，起承重和传力作用
按揭销售	指	最终购机用户以所购工程机械产品作为抵押，向银行申请按揭贷款，公司的经销商为客户贷款提供回购保证，经销商无法履行回购义务时，由公司履行回购义务

承兑授信回购担保	指	公司向银行推荐优质经销商，由银行向经销商提供不超过六个月的银行承兑汇票支持。承兑汇票到期后，经销商无法向银行交存足额票款，对于经销商仍未实现销售的库存车辆(库存车辆的确认以合格证和三包卡为准)，由公司凭合格证和三包卡回购
----------	---	--

本招股意向书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人基本情况

公司名称：厦门厦工机械股份有限公司

英文名称：XIAMEN XGMA MACHINERY COMPANY CO.,LTD.

成立日期：1994-01-10

上市日期：1994-01-28

上市交易所：上海证券交易所

股票简称：厦工股份

股票代码：600815

法定代表人：陈玲

董事会秘书：王智勇

注册资本：798,969,989 元

注册地址：厦门市厦禾路 668 号

办公地址：厦门市灌口南路 668 号之八

邮政编码：361023

电话号码：0592-6389300

传真号码：0592-6389301

公司网址：www.xiagong.com

电子邮箱：stock@xiagong.com

所属行业：专用设备制造业

经营范围：1、工程机械产品及其配件制造、加工；2、经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；3、房地产开发与经营；4、销售工程机械用润滑油；5、工程机械产品租赁；6、销售制动液、防冻液（不含危险化学品及监控化学品）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）

（二）本次发行概要

1、本次发行核准情况：本次发行已经 2012 年 4 月 5 日召开的发行人第六届董事会第二十八次会议审议通过，并已经 2012 年 4 月 23 日召开的发行人 2012 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已获中国证监会证监许可【2012】1351 号文核准。

2、证券类型：境内上市人民币普通股（A 股）。

3、发行数量：本次增发预计不超过 20,000 万股股票。若公司股票在本次增发期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，发行股数按照总股本变动的比例相应调整，最终发行数量和规模由股东大会授权董事会与主承销商根据具体情况协商确定。本次增发实际发行数量为 16,000 万股。

4、每股面值：人民币 1.00 元。

5、定价方式和发行价格：本次发行的价格为 6.42 元/股，不低于招股意向书刊登日即 2012 年 12 月 19 日前二十个交易日公司 A 股股票均价。

6、预计募集资金量（含发行费用）及募集资金净额：本次增发预计募集资金量（含发行费用）为人民币 102,720 万元。

扣除发行费用后，本次发行募集资金净额为【】。

7、募集资金专项存储帐户：发行人募集资金实行专户存储，募集资金专项

存储帐户为：

银行：中国农业银行股份有限公司厦门江头支行

账号：303001040048219

银行：中国建设银行股份有限公司厦门厦禾支行

账号：35101561001052507678

（三）发行方式与发行对象

1、发行方式：本次发行采取向原股东优先配售，其余部分以网下向机构投资者、网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。

2、向原股东配售的安排：本次发行将向公司原股东优先配售。公司原股东最大可按其股权登记日 2012 年 12 月 20 日（T-1 日）收市后登记在册的持股数量以 10: 2 的比例行使优先认购权，即最多可优先认购 159,793,997 股，占本次增发数量的 99.87%。厦工股份控股股东厦门海翼集团有限公司拟以不少于 1.20 亿元人民币参与此次公开增发。

3、发行对象：在上海证券交易所开设 A 股股票账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合相关法律规定的其他投资者等（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

（四）承销方式及承销期

承销方式：余额包销

承销期： 2012 年 12 月 19 日至 2012 年 12 月 27 日

（五）发行费用

本次发行费用预计共需约【】万元，具体明细如下：

保荐及承销费用：【】万元

审计及验资费用：【】万元

律师费用：【】 万元

发行手续费用：【】 万元

信息披露及推介费用：【】 万元

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所调整。

（六）发行承销时间安排

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日 (12 月 19 日)	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》、《关于股票停牌及公司债暂停交易的提示性公告》	正常交易
T-1 日 (12 月 20 日)	网上路演，股权登记日	正常交易
T 日 (12 月 21 日)	刊登《增发 A 股提示性公告》 网上、网下申购日 网下申购定金及原有限售条件股股东优先认购 申购款缴款日（到账截止时间为 17:00 时）	停 牌
T+1 日 (12 月 24 日)	网下申购定金及原有限售条件股股东优先认购 申购款验资日	
T+2 日 (12 月 25 日)	网上申购资金验资，确定网上、网下发行数量， 计算除原股东优先认购外的网上、网下配售比例和网上中签率	
T+3 日 (12 月 26 日)	刊登《网下发行结果及网上中签率公告》，退还 未获配售的网下申购定金；网下申购投资者根据 配售结果补缴余款（到账截止时间为 17:00 时），网上申购摇号抽签	
T+4 日 (12 月 27 日)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购资金解冻，网下申购资金验资	

以上日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

（七）本次发行证券的上市流通

本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

二、本次发行相关当事人

1、发行人：厦门厦工机械股份有限公司

法定代表人：陈玲

住所：厦门市厦禾路 668 号

联系地址：厦门市灌口南路 668 号之八

联系电话：0592-6389300

传真：0592-6389301

联系人：王智勇、李畅、白金雨

2、保荐机构（主承销商）：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

住所：福建省福州市湖东路 268 号

办公地址：福建省福州市湖东路 268 号证券大厦

联系电话：021-38565656

传真：021-38565707

保荐代表人：石军、潘光明

项目协办人：吴阳

项目经办人：吴小琛、黄实彪

3、律师事务所：福建天衡联合律师事务所

负责人：孙卫星

办公地址：福建省厦门市思明区厦禾路 666 号海翼大厦 A 栋 16-17 层

联系电话：0592-5883666

传真：0592-5899702

经办律师：曾招文、黄臻臻

4、会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

办公地址：厦门市珍珠湾软件园一期创新大厦 A 区 12-15 楼

联系电话：0592-2218080

传真：0592-2217555

经办注册会计师：谢培仁、陈涌根

5、资产评估机构：福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司

负责人：林畅

办公地址：福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 11 层

联系电话：0591-87841246

传真：0591-87858645

经办资产评估师：周庆国、姜年玉

6、股票上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68807813

7、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-68870587

传真：021-58899400

8、主承销商收款银行：兴业银行福州分行清算中心

户名：兴业证券股份有限公司

账号：117000172600001636

第二节 风险因素

一、宏观经济环境波动的风险

工程机械是国民经济发展的支柱性产业，行业的景气度与全社会固定资产投资和基础设施建设息息相关。受2008年国际金融危机影响，我国工程机械行业受到巨大冲击，一下跌入低谷，给各厂家带来严峻考验，2009年全行业收入仅增长13.85%，为“十一五”以来的最低谷。金融危机后，政府出台四万亿经济刺激政策，加大基础设施建设投资，陆续出台多个区域经济振兴计划，缓解宏观经济周期对工程机械行业的不利影响，成就了工程机械行业2010年快速发展，当年全行业收入增长率为38%，创造历史新高。受国内通货膨胀压力、国际大宗商品价格上涨、欧洲主权债务危机以及整个世界经济形势持续低迷影响，我国开始紧缩信贷，放缓投资，同时进一步加强房地产业调控力度，导致我国工程机械行业在经历了高速增长后于2011年二季度开始转向下滑，下半年见底企稳。2012年一季度各主要工程机械产品的销量环比有所回升，但同比仍呈下降态势。虽然，工程机械行业的下游产业能源、原材料、交通、水利工程、基础设施等是我国现今乃至今后相当一段时期内国民经济建设的重点，长期来看，我国工程机械行业仍将保持良好的发展态势，但宏观经济运行的不确定因素诸多、随着时间的推移产生波动是经济规律，从而给工程机械行业发展带来风险。

二、市场风险

（一）行业竞争的风险

随着工程机械行业的迅速增长，行业的竞争愈演愈烈。高端产品方面，我国工程机械行业对外开放的步伐加快，国际著名的机械行业企业以其资本、技术和品牌等优势迅速占领行业内高端产品市场并取得较大优势。中低端产品方面，国内现有的工程机械厂家，尤其是处于行业领先地位的几家重型机械设备制造商，为了获得更多的市场份额，无不通过收购、增资、技改等方式扩大规模，加快产品升级，提升企业的竞争能力。厦工股份若不能有效获取资源，通过调整业务结

构、实施区域战略布局，进一步扩大业务规模，提升盈利能力，势必在未来竞争中处于不利地位。

（二）主要原材料、能源价格变动的风险

公司主营产品（包括本次募投项目的产品）生产所需的原材料主要为钢材，而最近几年钢材价格波动幅度较大。先是由于铁矿石价格和国际海运价格大幅上涨，带动钢材价格一度快速上涨；紧接着由于价格驱动导致的产能不断增加，2008年下半年以来，国内钢铁产量开始相对过剩，钢材价格较前期有所回落；经过短暂回落后，受能源、原材料价格推动以及通胀因素影响，2010年以来钢材价格持续上行。钢材价格波动同时带动了以钢材为主要原材料的工程机械产品零部件及配套件的价格波动。除此之外，受国际原油价格频繁波动影响，工程机械产品其他原材料如橡胶、石化产品价格亦不稳定。

（三）房地产调控致产品需求下降的风险

2010年以来，大量资金涌向我国房地产行业，投资投机性购房现象严重，各地房价急剧上升，引发大量居民购房难的社会问题。为遏制房价过快上涨，解决百姓民生问题，国务院办公厅先后颁布了《国务院办公厅关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》（国办发〔2010〕4号）（简称“国十一条”）、《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》（国发〔2010〕10号）（简称“国十条”）和《国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》（国办发〔2011〕1号）（简称“国八条”）等文件，采用土地、金融、税收等多种手段对我国房地产市场进行宏观调控。除此之外，多部委接连出台相关政策响应中央号召，地方政府亦纷纷制定和执行限购措施。严格而紧密的宏观调控措施使得我国楼市成交量持续下降，进而影响房地产投资增速。虽然国家在持续出台限购政策的同时仍积极提倡增加保障性住房和普通商品住房供给，缓解了房地产建设投资增速下滑幅度，但房地产行业作为工程机械行业的下游产业，其投资增速下降仍一定程度上会影响公司产品需求。

三、经营风险

（一）零部件和标准件外购的风险

专业分工、协作配套是工程机械行业生产的主要特点，整机生产企业采用的零部件及标准件中，外购和外协的比重普遍较大，若配套供应无法及时满足生产经营需要，或供货价格发生波动，将对整机生产企业的生产经营造成不利影响。

（二）销售及结算模式存在的风险

目前公司主要采用代理商和经销商的销售模式。按行业惯例，公司授权部分实力较强、信誉较好的经销商开展按揭销售业务以及使用“全程通”结算方式与公司进行结算。截止 2012 年 6 月 30 日，银行授信公司按揭业务回购担保额度 10 亿元，公司实际使用该行提供的回购保证余额 14,684.27 万元，宽限期内逾期本金为 466.83 万元，但未发生回购事项；公司“全程通”结算方式授信额度为 12.7 亿元，公司根据风险敞口提供的回购保证余额为 44,928.22 万元，但未发生回购事项。如果按揭业务最终客户不履行还款义务时经销商不履行其担保义务，或者“全程通”结算方式下经销商不履行其按期缴足银行承兑汇票保证金的义务，公司将承担担保风险。

四、财务风险

（一）资产负债率较高的风险

截至2012年6月30日，公司资产负债率为65.88%（合并报表口径），高于同行业上市公司的平均水平。虽然，公司资产负债率维持在较高水平主要是由于公司业务扩张较快导致对流动资金需求大幅增加和充分利用财务杠杆所致，资产负债率较高是公司快速发展过程中面临的短期压力，而不是由于经营形势发生恶化而形成的偿债风险。然而，高资产负债率不利于公司财务政策的使用，限制公司业务规模扩张。另一方面，国家2011年以来不断实施紧缩的货币政策，提高贷款利率，加重企业财务负担，给企业正常经营带来风险。

（二）应收账款余额较高的风险

工程机械行业普遍实行分期付款、按揭贷款等销售政策，导致行业企业应收账款普遍较高。2009-2011年，公司应收账款期末余额分别为70,632.63万元、185,604.38万元和341,259.89万元，占营业收入的比重分别为13.05%、17.88%和28.46%，占比较高、增长幅度较大，主要是公司根据宏观经济、行业形势和同行业厂商做法，在控制风险的情况下，采取了适当调整销售政策等措施所致。虽然，公司建立了一套较为完善应收款的管理制度，高度关注应收款项的风险，重点加强对债权管理；针对不同客户类型和销售方式建立风险评估和应对机制，加强对应收款项的风险控制，防止坏账发生。同时，公司严格按照会计政策和会计估计为应收账款计提了减值准备。然而，一旦发生大额的应收账款坏账，将给公司经营带来风险。

（三）存货减值的风险

每年3、4月份是公司产品的销售旺季，使得年末公司存货保持在较高水平。同时，公司实行代理商销售制度，为满足国内用户看样机提货的购买习惯，需要在代理商处摆放一定数量的样机和储存一定数量的产品，形成了公司较大数量的外库存产品。倘若工程机械行业景气度突然下滑导致产品大面积滞销或降价，存货面临减值风险。

（四）汇率变动的风险

近年来，公司除了不断发展国内市场，还积极开拓主营产品的海外市场。2009-2011年和2012年上半年，公司实现海外市场收入分别为29,120.63万元、35,265.14万元、53,605.08万元和43,313.60万元，占营业收入的比重分别为5.48%、3.46%、4.57%和10.20%，对公司业绩产生一定影响。除此之外，公司主要产品的部分重要零部件也需从国外进口。因此，当汇率受国内外经济、政治形势的变化产生波动，将会给公司生产经营带来一定风险。2007年开始，人民币一直处于升值状态，一方面可以降低公司零部件的进口成本；另一方面又将削弱公司产品出口的价格优势，增加国外产品的进口优势，使公司在国内外市场面临跨国公司更为激烈的竞争。

五、管理风险

近年来，公司不断实现扩张，业务规模、业务覆盖区域、业务内容及员工数量都快速增加，公司在财务、人员、资源调配等方面的整体管理难度都会相应增加。如果公司管理水平的提高不能适应公司业务规模的扩张，会影响公司的持续经营，存在一定的管理风险。

六、股市风险

股票投资本身具有一定的风险。股票价格不仅受发行人的财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受到国际和国内政治经济形势、国家的经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场的供求状况、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响。因此，对于发行人股东而言，本次交易完成后，发行人二级市场股价存在若干不确定性，若股价表现低于预期，则投资者将面临遭受投资损失的风险。

七、募投本身的风险

（一）审批风险

本次公开增发股票事项已获得厦门市国资委的批复、公司股东大会的批准，但仍需中国证监会的核准，能否获得审核通过以及最终通过审核的时间均存在不确定性。

（二）项目开发风险

公司的投资项目可能会受到一些不可控因素的负面影响，这些因素包括：监管部门的核准和许可、外部政策环境变化、行业景气度、资金和技术、人力资源、自然灾害等。此外，公司在项目投资的实施过程中，可能出现项目延期、投资超支、经济发展的周期性变化、市场环境发生变化、工程达不到设计指标、运行不稳定等问题，都可能影响到项目的可行性和实际的经济效益，进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

第三节 发行人基本情况

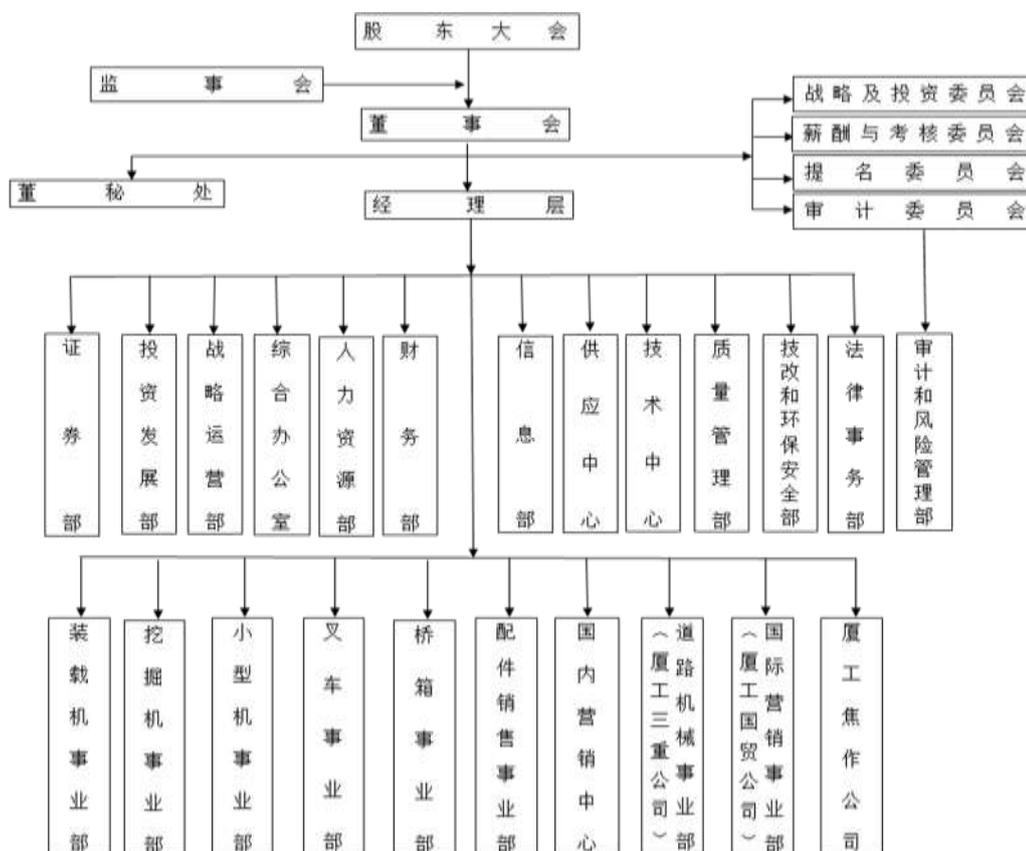
一、发行人股本总额及前十名股东持股情况

截止 2012 年 6 月 30 日，公司总股本 798,969,989 股，控股股东海翼集团持有 371,522,859 股，其中 19,260,401 股有限售条件，除此之外，其余股份均为无限售条件股。公司前十大股东持股情况如下：

序号	名称	持股总数(股)	持有无限售条件 股份数量(股)	持股比 例(%)	股东性质
1	厦门海翼集团有限公司	371,522,859	352,262,458	46.50	国有法人
2	厦门厦工重工有限公司	69,993,067	69,993,067	8.76	国有法人
3	中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	11,000,000	11,000,000	1.38	其他
4	中国农业银行—益民创新优势混合型证券投资基金	7,372,807	7,372,807	0.92	其他
5	上海柴油机股份有限公司	5,154,000	5,154,000	0.65	境内非国有法人
6	刘明	3,000,000	3,000,000	0.38	境内自然人
7	三一集团有限公司	2,833,084	2,833,084	0.35	境内非国有法人
8	深圳市安然成实业发展有限公司	1,735,666	1,735,666	0.22	其他
9	陈定一	1,681,800	1,681,800	0.21	境内自然人
10	徐国君	1,202,673	1,202,673	0.15	境内自然人

注：海翼集团 2012 年 2 月 17 日参与认购公司非公开发行的股票 19,260,401 股，自发行结束之日起锁定 36 个月。

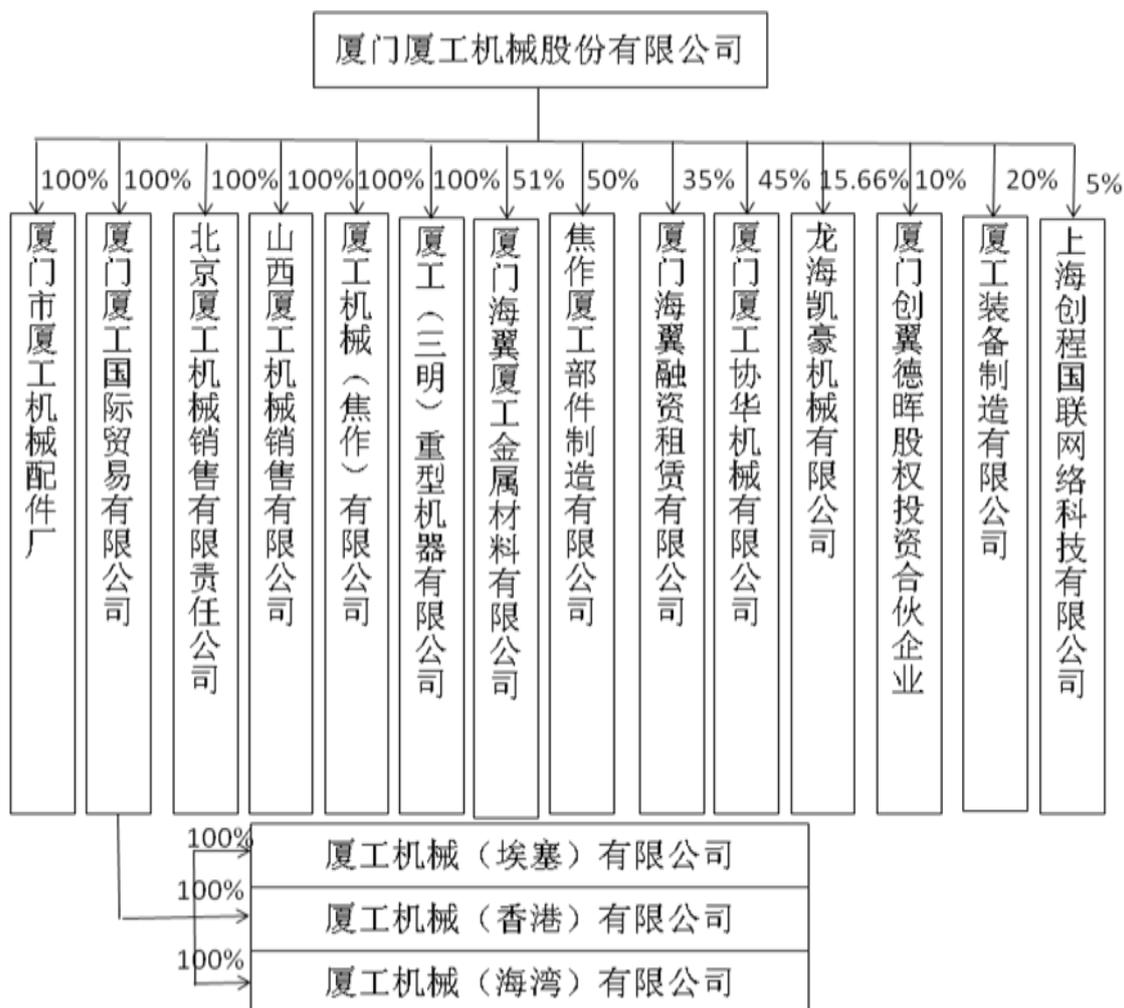
二、发行人组织结构图



三、发行人控股子公司基本情况

(一) 公司控股及参股公司结构图

截止 2012 年 6 月 30 日，公司控股及主要参股公司组织结构图为：



注:除以上控股及主要参股公司外,截止2012年6月30日厦工股份还持有以下公司股权:

- (1) 上海安厦投资管理咨询有限公司33.33%股权,初始投资额3万元,该公司已被吊销营业执照,公司对其已全额计提减值准备;(2) 厦门兴洋实业股份有限公司64,350股股份,初始投资额6.44万元,该公司已处于停业状态,公司对其全额计提减值准备;(3) 厦门利恒股份有限公司0.72%股权,初始投资额84万元,该公司已停产,公司对其全额计提减值准备;(4) 厦门厦工服务有限公司14.55%股权,初始投资额13.17万元,该公司已停止经营,公司于2010年对其全额计提减值准备;(5) 兴业证券股份有限公司股票10,313,366股,占兴业证券总股本的0.47%,按可供出售的金融资产进行核算。其后,发行人继续择机出售所持剩余的兴业证券股票,截至2012年7月31日,厦工股份已将所持有兴业证券股票全部出售完

毕。

（二）公司控股公司及主要参股公司情况

1、公司控股公司及主要参股公司基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司控股公司及主要参股公司基本情况如下表：

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主营业务	主要生产 经营地
1	厦门市厦工机械配件厂	2002.05.09	100	100	100%	工程机械配件制造、加工及热处理加工；电器设备安装	厦门
2	厦门厦工国际贸易有限公司	2002.06.17	6,100	6,100	100%	批发、零售工程机械及其零配件等	厦门
3	北京厦工机械销售有限责任公司	2004.11.18	500	500	100%	销售工程机械设备及配件；技术咨询、服务	北京
4	山西厦工机械销售有限公司	1997.06.27	200	200	100%	批发零售维修普通机械、配件	太原
5	厦工机械（焦作）有限公司	2007.08.10	44,000	44,000	100%	工程机械产品及其配件制造、加工等	焦作
6	厦工（三明）重型机器有限公司	1998.11.23	4,416	4,416	100%	机械设备、零件的加工、制造、销售；铸锻件及通用零件的制造、销售	三明
7	厦门海翼厦工金属材料有限公司	2007.07.27	5,000	5,000	51% (注 1)	销售钢材、铸铁件、生铁及有色金属等；国内货运代理；仓库租赁、管理服务。	厦门
8	焦作厦工部件制造有限公司	2007.10.16	4,000	4,000	50% (注 2)	工程机械薄板件和铲斗、平衡重的制造和销售	焦作
9	厦门海翼融资租赁有限公司	2008.06.10	60,000	60,000	35% (注 3)	租赁业务	厦门
10	厦门厦工协华机械有限公司	1995.10.20	800	800	45% (注 4)	机械加工	厦门
11	龙海凯豪机械有限公司	2002.12.11	752.9	752.9	15.66% (注 5)	五金、交电、普通机械、电子设备、建筑材料的批发、零售；机械零配件加工、组装	龙海
12	厦门创翼德晖股权投资合伙企业（有限合伙）	2011.2.11	20,000	6,000	10%	股权投资	厦门
13	上海创程车联网络科技有限公司	2011.9.13	1,000	800	5%	网络技术的开发，电子产品的涉及、研发、销售，系统	上海

	公司					集成，数据处理服务，并提供相关的技术咨询、企业管理咨询，从事货物与技术的进出口业务	
14	厦工装备制造有限公司	2012.5.15	300	300	20%	机械装备的制造、加工、销售、安装、维修与服务	厦门

注1：厦门海翼厦工金属材料有限公司另49%股权由海翼集团全资子公司海翼国贸持有；

注2：焦作厦工部件制造有限公司另50%股权由厦门市育明工程机械有限公司持有；

注3：厦门海翼融资租赁有限公司更名前为厦门厦工融资租赁有限公司，另65%股权由海翼集团全资子公司海翼投资持有；

注4：厦门厦工协华机械有限公司另55%股权由菲律宾协华发展有限公司持有；

注5：龙海凯豪机械有限公司另84.34%的股权由自然人蔡建团持有。

2、公司主要控股公司及参股公司的财务状况和经营情况

公司主要控股公司及参股公司 2011 年经审计的简要财务数据如下表所示：

公司全称	2011 年度（万元）				审计机构
	总资产	净资产	营业收入	净利润	
厦门市厦工机械配件厂	1,958.72	1,280.21	2,003.40	96.91	天健正信会计师事务所
厦门厦工国际贸易有限公司（注）	43,653.84	10,111.96	91,210.99	561.75	天健正信会计师事务所
北京厦工机械销售有限责任公司	2,887.71	586.06	2,992.49	10.88	天健正信会计师事务所
山西厦工机械销售有限公司	18.62	-461.08	0.00	4.25	天健正信会计师事务所
厦工机械（焦作）有限公司	117,257.79	81,075.30	171,483.23	14,137.25	天健正信会计师事务所
厦工（三明）重型机器有限公司	66,556.71	36,973.41	55,381.30	1,085.68	天健正信会计师事务所
厦门海翼厦工金属材料有限公司	14,431.89	6,343.76	325,225.55	677.94	天健正信会计师事务所
焦作厦工部件制造有限公司	8,610.59	4,673.95	22,253.71	-15.68	天健正信会计师事务所
厦门海翼融资租赁有限公司	219,904.32	67,955.04	19,206.09	4,909.47	中审国际会计师事务所
厦门厦工协华机械有限公司	4,030.43	3,058.21	6,028.13	627.79	厦门普和会计师事务所
龙海凯豪机械有限公司	6,118.44	766.06	3,474.23	-72.06	厦门安德信会计师事务所

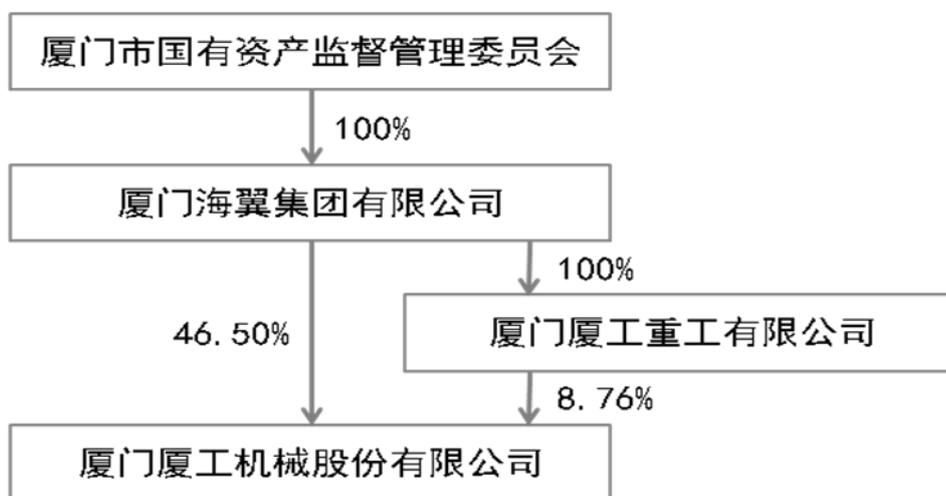
注：厦工国贸有三家全资子公司，基本情况如下表：

序号	企业名称	注册地址	成立时间	注册资本 (万美元)	持股比例	主营业务	法定代表人
1	厦工机械(埃塞)有限公司	埃塞俄比亚	2009.7	11	100%	咨询服务	翁记泉
2	厦工机械(香港)有限公司	中国香港	2009.3	100	100%	批发零售工程机械及其零配件	翁记泉
3	厦工机械(海湾)有限公司	阿拉伯联合酋长国	2010.5	28	100%	批发零售工程机械及其零配件、金属材料、汽车零配件、五金交电、建筑材料、化工材料等	翁记泉

四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

(一) 公司产权控制关系

公司的实际控制人为厦门市国有资产监督管理委员会，控股股东为厦门海翼集团有限公司，截止 2012 年 6 月 30 日，公司产权控制关系如下图所示：



(二) 控股股东及实际控制人情况

公司的实际控制人为厦门市国有资产监督管理委员会，公司控股股东情况如下：

名称：厦门海翼集团有限公司

住所：厦门市思明区厦禾路 668 号海翼大厦 B 座 24-28 层

法定代表人：郭清泉

注册资本：256,384 万元

成立日期：2006 年 5 月 29 日

经营范围：1、经营、管理授权范围内的国有资产；2、从事工程机械、交通运输设备、电子等机电产品的制造、销售和对外贸易，对相关产业进行投资、控股、参股；3、为所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业管理等服务；4、从事相关产业新产品及高新技术的研究开发，转让研究成果，提供相应的技术服务；5、提供企业管理、投资政策等方面的咨询服务；6、为所投资企业提供财务支持、贷款担保和发行债券担保；7、房地产开发、经营与管理；8、从事其他国家禁止或限定经营外的业务。（法律法规规定必须办理审批许可才能从事的经营项目，必须在取得审批许可证明后方可营业。）

控股股东海翼集团所控制企业情况详见：第四节“一、（一）公司与控股股东或实际控制人及其控制的企业同业竞争情况”。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所出具的审计报告（信会师厦报字[2012]第10063号），截止2011年12月31日，海翼集团合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日
流动资产合计	2,669,081.26
非流动资产合计	731,711.60
资产总计	3,400,792.86
流动负债合计	1,899,713.13
非流动负债合计	479,872.03
负债合计	2,379,585.16
归属于母公司所有者权益合计	533,429.83
所有者权益合计	1,021,207.71
项目	2011 年
营业总收入	4,007,329.90

营业总成本	3,898,558.23
营业利润	141,154.98
利润总额	150,433.48
净利润	120,915.25
归属于母公司所有者的净利润	50,325.42
项目	2011年
经营活动产生的现金流量净额	-202,682.82
投资活动产生的现金流量净额	-61,859.28
筹资活动产生的现金流量净额	352,609.78
期末现金及现金等价物余额	83,983.06

截止本意向书出具之日，控股股东海翼集团所持发行人的股票不存在抵押、质押或其他权利受限的情形。

五、发行人主要业务、主要产品的用途

（一）发行人主要业务

厦工股份的经营范围是：1、工程机械产品及其配件制造、加工；2、经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；3、房地产开发与经营；4、销售工程机械用润滑油；5、工程机械产品租赁；6、销售制动液、防冻液（不含危险化学品及监控化学品）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）

厦工股份的主营业务是：装载机、挖掘机、叉车、道路机械等工程机械产品及其配件的制造、加工和销售。公司最近三年及一期的主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
装载机	223,367.24	52.58%	611,723.93	52.14%	597,891.72	58.72%	386,442.90	72.78%
挖掘机	66,287.75	15.61%	169,386.72	14.44%	130,087.34	12.78%	49,670.13	9.36%
道路机械	21,427.11	5.04%	48,628.14	4.15%	59,371.76	5.83%	38,632.72	7.28%
叉车	13,391.93	3.15%	26,638.12	2.27%	16,545.49	1.62%	10,813.21	2.04%

泵车	461.45	0.11%	-	-	-	-	-	-
配件销售	29,784.88	7.01%	50,365.46	4.29%	35,077.29	3.44%	20,896.89	3.94%
金属材料销售	70,108.68	16.50%	266,402.85	22.71%	179,236.27	17.60%	24,485.95	4.61%
合计	424,829.05	100.00%	1,173,145.22	100.00%	1,018,209.87	100.00%	530,941.80	100.00%

注：金属材料销售为控股子公司厦工金属的金属材料贸易。

（二）主要产品及其用途

序号	产品名称	产品用途
1	轮式装载机	主要用于矿场、水利、港口、道路、城市建设等基础设施施工，进行装载、推土、铲挖、起重、牵引等作业。
2	液压挖掘机	主要用于矿场、水利、道路、城市建设等基础设施施工，进行铲挖、起重、牵引等作业。
3	叉车	主要用于港口、仓库、堆场等场所，进行货物的叉装、运输作业。
4	压路机	主要用于高等级公路、铁路、机场跑道、大坝、体育场等大型工程项目的填方压实作业，可以碾压沙性、半粘性及粘性土壤、路基稳定土及沥青混凝土路面层。

六、发行人所处行业基本情况

（一）行业监管体制及产业政策

1、公司所属行业和监管体制

公司属工程机械行业。按照中国工程机械工业协会归类，工程机械可以分成挖掘机械、铲土运输机械、工程起重机、机动工业车辆、压实机械、道路机械、桩工机械、混凝土机械、混凝土制品机械、钢筋加工机械、装修与高空作业机械、凿岩机械等。

目前，我国对工程机械行业的管理采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。国家通过国家发展与改革委员会下属的产业政策司监督管理工程机械行业，国家监管调控的主要目标和手段是研究分析产业发展情况，组织拟订产业政策，提出优化产业结构、所有制结构和企业组织结构的政策建议，监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。中国工程机械工业协会作为中国工程机械行业的行业性自律组织，主要职能是维护会

员的合法权益，反映会员的愿望与要求，促进工程机械行业健康发展；同时，协助政府进行行业管理，充当政府和企业的桥梁与纽带。

目前，工程机械行业的市场化程度很高，政府部门和行业协会只对本行业实行宏观管理和政策指导，国内企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

2、主要法律法规及政策

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

(二) 行业市场现状

1、国际市场现状

1999年至2007年全球整个工程机械市场都处在需求持续扩张、销售不断增长的过程中。自1999年至2007年，全球工程机械市场销售量翻了一番，达到100万台的水平，这是历史上从未达到过的高点。其中，80%的增长发生在后5年期间。这段时间，中国市场的持续高速增长对全球市场起到了巨大的影响。同时，其它地区市场也都经历了一个增长期，全球经济发展形势普遍乐观，各项建设事业和资源开发需求高涨，为工程机械市场增长创造了良好的基本面，宽松的信贷政策则为销售提供了巨大的便利。

2008年金融危机的爆发导致全球工程机械市场发生了剧烈的下滑。2008年，全球市场销售量下跌15%，约为85万台；销售额则下降11%，约为877亿美元。这在一定程度上说明单台价值较低的小型设备所受冲击相对更为严重，在市场销售量的损失中所占比重较大。

2009年前三季度，国际金融危机后续效应继续对实体经济产生深度冲击，包

括工程机械市场。由于大量建设项目被削减，在建项目则由于资金不足而被拖延或被迫停工，造成 2009 年国际工程机械市场急度萎缩。据估计，2009 年全球工程机械市场的销售额跌至 550 亿美元，比 2008 年销售额下滑约 50%。

直到 2009 年底，世界经济才出现恢复迹象，全球主要工程机械制造商的销售出现触底反弹。2010 年前三季度，随着世界经济进一步复苏，全球贸易量和投资呈现恢复性增长，国际工程机械市场出现强势反弹，包括卡特彼勒、沃尔沃建筑设备、山特维克、豪士科集团、现代重工在内的 14 家欧美韩主要工程机械企业，其工程机械业务销售额总计达 498.34 亿美元，较 2009 年同期的 386.05 亿美元增长 29.09%；营业利润 34.15 亿美元，与 2009 年的同期亏损 23.75 亿美元相比，增长了 243.79%¹。全球工程机械市场已经明显复苏。

国际市场工程机械生产厂商主要集中在美国、西欧、日韩等地区。目前，卡特彼勒、小松、日立建机、利勃海尔、沃尔沃、山特维克、特雷克斯、阿特拉斯、美卓、日本神钢、约翰迪尔、斗山等大型跨国制造商控制着全球工程机械市场 50% 以上的份额。近年来，中国工程机械厂商如徐工、中联重科、三一重工、柳工、龙工、厦工等通过引进国外技术和自主研发，不断发展壮大，产品升级换代和自主创新的能力得到极大提高，已经基本具备了参与国际市场竞争的能力，市场份额不断上升。

随着工程机械的需求和制造向中国转移，中国已经成为工程机械的全球制造中心。我国工程机械出口的迅速增长是从 2004 年开始的，2006 年我国工程机械的出口首次超过进口，顺差接近 11 亿美元。2008 年，出口已占全行业销售收入的 30%。受国际金融危机的影响，2009 年我国工程机械出口出现较大下滑，出口金额约 77.1 亿美元，比上年减少 42.6%，但仍保持 25.6 亿美元的顺差。2009 年底海外市场逐渐复苏，工程机械出口出现“翘尾”现象。2010 年，我国工程机械行业出口额 103.4 亿美元，较 2009 年增长 34.2%，顺差 19.4 亿美元²。

2011 年以来，随着国内企业一些代表着国际领先技术水平的产品陆续下线，

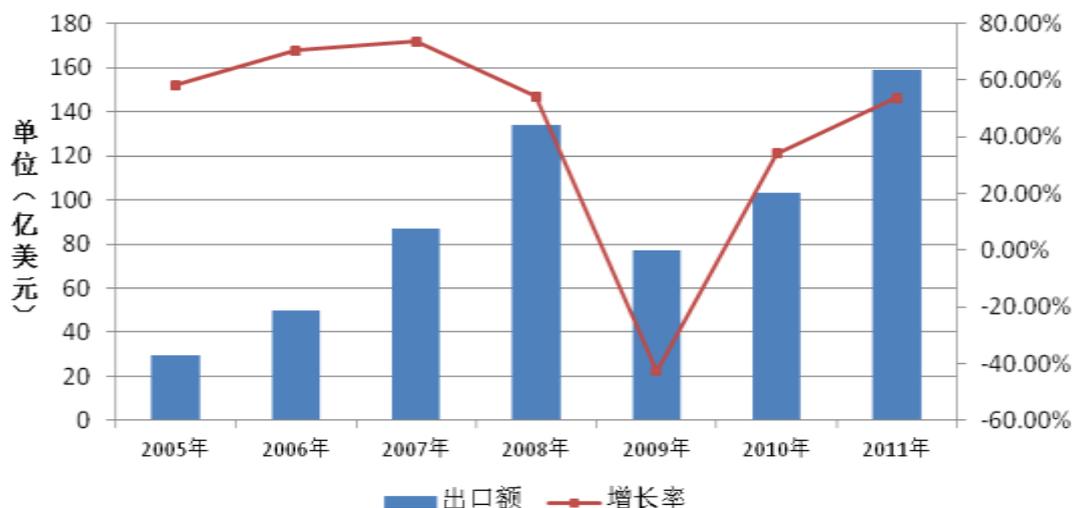
¹ 资料来源：《中国工程机械》2010.11 P32

² 数据来源：中国工程机械行业协会.《2010 年 12 月工程机械进出口情况分析》

中国工程机械行业在全球的地位继续提升，国际市场对中国工程机械产品的需求不断加大。2011年，我国工程机械出口额累计159.09亿美元，同比增长53.8%。而受国内企业自主研发能力提升、规模扩张和国际品牌加大在华投资影响，我国工程机械进口量值呈现逐渐下降的态势，2011年工程机械累计进口额90.45亿美元，同比仅增长7.69%，导致2011年我国工程机械贸易顺差68.64亿美元，创历史新高。

从2011年的数据来看，出口规模最大的整机分别为装载机、叉车及工业搬运车辆、电梯及自动扶梯和挖掘机，累计出口额分别占行业出口总额的10.71%、8.85%、8.73%和6%。而比较有代表性的工程机械产品，如推土机、装载机、挖掘机、平地机、摊铺机出口量值均实现高速增长，2011年累计出口量增速分别为34.7%、55.11%、57.68%、73.57%、73.28%，累计出口额增速分别为51.76%、85.37%、78.76%、81.91%、47.73%³。

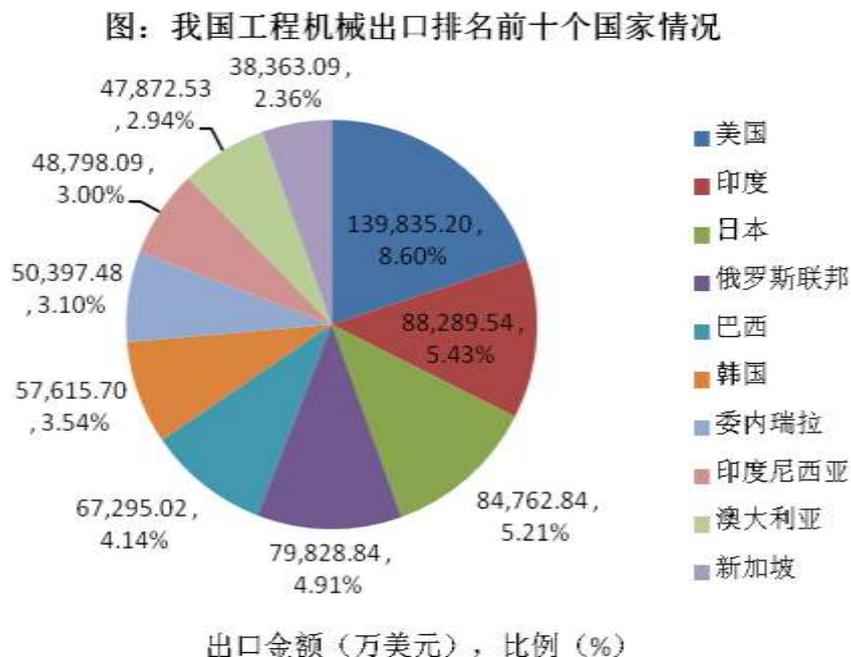
图：2005-2011年我国工程机械出口情况



2011年，我国工程机械出口金额各大洲分布为：亚洲75.25亿美元，欧洲27.39亿美元，南美洲20.23亿美元，非洲17.86亿美元，北美洲16.22亿美元，大洋洲5.74亿美元；分别占我国工程机械总出口额的46.25%，16.84%，12.44%，10.98%，9.97%和3.53%。从具体国家分布来看，2011年我国约向240个国家或

³.数据来源：根据工业机械联合会的数据整理

地区出口工程机械产品，其中出口金额在 1 亿美元以上的国家或地区有 41 个，其出口额合计 135.41 亿美元，占总出口额的比例为 83.23%。其中出口金额在 2 亿美元以上的国家或地区有 26 个，出口额排前十的国家或地区为⁴：



2、国内市场现状

工程机械行业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的战略性产业，是我国国民经济的支柱产业，是各行业产业升级、技术进步的重要保障，是国家综合实力和技术的集中体现。我国工程机械行业经过 50 多年的发展，已经形成企业数量大、制造能力强、规格品种齐的重要制造产业。几十年来，工程机械行业提供了数百万台各类工程机械产品，为我国的建设事业发挥了重要作用。

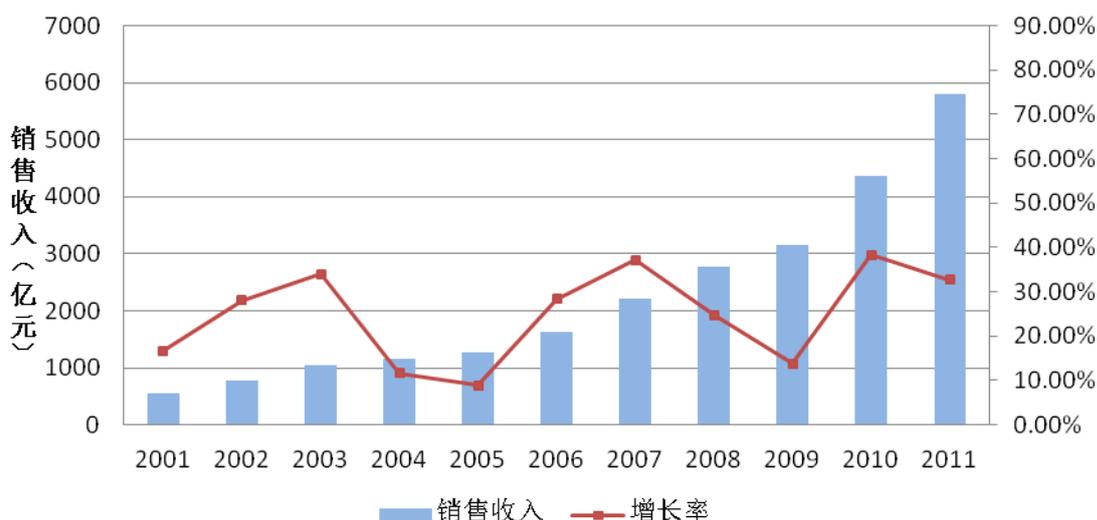
(1) 近年来行业高速发展，规模总量跃居世界首位

据统计，在“十一五”期间，我国工程机械行业销售收入从 2006 年的 1,620 亿元，增加到 2007 年的 2,223 亿元、2008 年的 2,773 亿元、2009 年的 3,157 亿元，分别递增 28.37%、37.22%、24.74%、13.85%。继 2007 年我国工程机械销

⁴ 根据中国工程机械工业协会.《2011 年工程机械产品分国别（地区）出口统计表》整理

量超越美、日等国后，又于 2009 年销售收入跃居世界首位，成为真正的世界工程机械制造大国。2010 年全行业销售收入达到 4,367 亿元，同比增长 38%。“十一五”期间的年平均增长速度达到 33% 以上⁵。2011 年，作为“十二五”开局之年，实现销售产值 5,792.26 亿元⁶，同比增长 32.63%。

图 工程机械行业2001-2011年的销售增长情况



(2) 行业发展因宏观经济影响略有波动，但总体趋势向好

工程机械行业与宏观经济紧密相关，具有较强的周期性特征。2004 年，由于一些行业投资过热，中央政府进行了宏观调控，工程机械受其影响进入两年的增长低谷期，2006 年随着宏观经济转暖，工程机械恢复高增长。2008 年，由于国际金融危机影响，世界经济萎缩，国家宏观经济增长放缓，工程机械行业一度直线下滑，2009 年初创造了行业近 10 年来增速的最低点。但随着国家 4 万亿元投资、调整振兴规划等一系列政策的发布和实施，全行业通过调整结构、自主创新、加快国际化步伐，迅速摆脱了被动局面，率先企稳回升步入快速发展轨道，2010 年全行业放量式增长。2011 年一季度，工程机械行业延续了 2010 年的高速增长态势，销售产值在 2011 年 4 月达到巅峰，随后受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，市

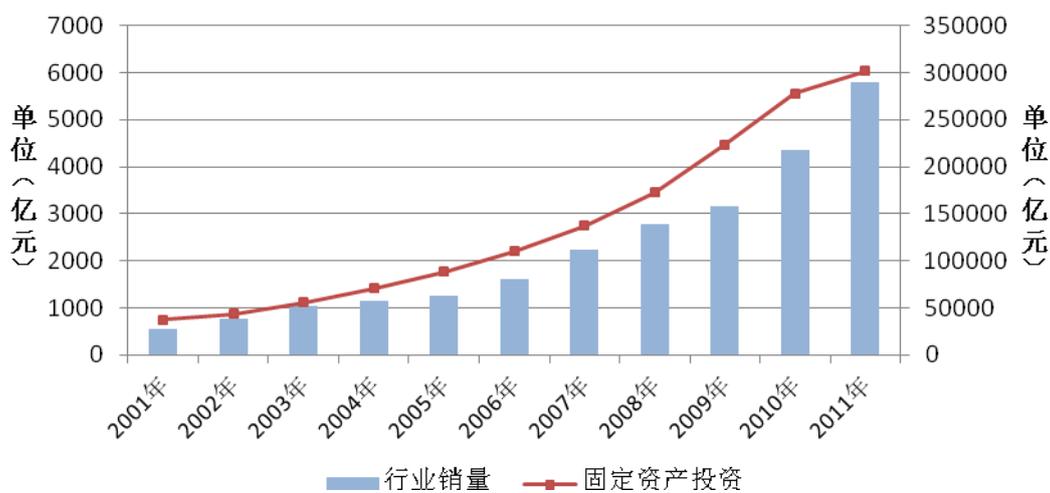
⁵ 资料来源：《工程机械行业“十二五”发展规划》

⁶ 数据来源：中国工程机械联合会.《2011 年 1-12 月工程机械行业生产运行快报》

场销量逐渐下行，总体来看，2011 年工程机械行业先扬后抑，全年实现销售产值 5,792.26 亿元，仍然创造了历史高位。

从长期来看，我国工程机械市场前景看好。工程机械产品服务于基础设施建设，对工程机械销售最直接、最主要的影响来自于国家的整体固定资产投资。从近十年国内发展来看，国家固定资产投资高速增长，并有继续增长趋势：

图 2001-2011年工程机械销售额与固定资产投资对照图



“十二五”期间，预计全社会固定资产投资规模增长率将在 20%左右，其中保障性住房建设、铁路建设和水利建设将成为工程机械行业重要的增长点。全国住房城乡建设工作会议指出，2012 年全年保障性住房开工总量不低于 700 万套，竣工的保障性住房总量为 500 万套。“十二五”期间，全国保障性住房规划建设 3,600 万套，覆盖面达到 20%。根据综合运输体系的“十二五”专项规划，“十二五”期间我国将建成 4 万公里快速铁路网。据此测算，未来 5 年内，铁道部每年的铁路投资额平均约 7,000 亿元左右，因此“十二五”期间铁路投资在 3.5 万亿元左右。根据《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》，我国将从土地出让收益中提取 10%用于农田水利建设。据中央农村工作领导小组副组长、办公室主任陈锡文对一号文件的解读，未来十年我国水利投资将达到 4 万亿元。

《工程机械行业“十二五”发展规划》根据国内市场需求及国际市场的发展预测，到 2015 年，我国工程机械行业国内市场需求将达到 8,370-8,510 亿元，考虑到进出口顺差进一步扩大，产品技术附加值进一步提高，本规划预测销售规

模将达到 9,000 亿元水平，年平均增长率大约为 17%。主要产品销售量规划目标如下：

表：2010 年中国主要工程机械产品销量和 2015 年预计销量⁷

单位：台

序号	主要产品名称	2010 年销售量	2015 年目标	其中出口
1	挖掘机械	179,296	250,000	30,000
2	装载机	228,219	300,000	40,000
3	推土机	13,911	20,000	6,000
4	平地机	4,531	7,000	3,000
5	塔式起重机	43,400	100,000	10,000
6	叉车	232,409	290,000	80,000
7	压路机	26,281	28,000	11,000
8	摊铺机	3,019	5,000	800
9	沥青混凝土搅拌设备	800	1,600	500
10	路面铣刨机	500	1,600	200
11	轮式起重机	35,411	60,000	16,000
12	履带式起重机	1,646	2,800	1,500
13	旋挖钻机	2,000	4,000	800
14	桩锤及钻孔机械	3,800	5,000	300
15	非公路自卸车（矿用车）	3,725	4,600	2,000
16	混凝土搅拌站	5,977	10,000	2,500
17	混凝土搅拌运输车	35,386	70,000	10,000
18	混凝土泵车	7,964	15,000	1,500
19	拖式混凝土泵	6,959	14,000	5,000
20	电扶梯	260,000	360,000	60,000
21	地下非开挖设备	1,250	3,600	400
22	高空作业车（平台）	4,000	12,000	2,000
23	施工升降机	7,000	16,000	2,000
24	全断面掘进机	70	100	16

⁷ 资料来源：工程机械行业“十二五”发展规划

	合计	1,107,554	1,580,300	285,516
--	----	-----------	-----------	---------

注：上述2015年预计销量系中国工程机械工业协会根据“十二五”发展规划做出的，整体销售目标预测较为保守，事实上部分产品，如叉车的销量目标在2011年即被达到或超过。

（3）自主创新能力增强，技术水平得到提升⁸

“十一五”以来，工程机械行业扎实推进自主创新，取得了丰硕成果。五年来，共有 106 项创新成果获得“中国机械工业科学技术奖”，其中 10 项荣获一等奖，37 项荣获二等奖、59 项荣获三等奖。同时，在重大技术装备国产化方面成绩斐然：我国自行研制的全球最大的水平臂上回转自升塔式起重机、世界最长 72 米臂架混凝土输送泵车、国内最大的 500 吨至 1000 吨级的全路面起重机、1000 至 2000 吨级履带起重机、12 吨大型装载机、510 马力推土机、额定起重量 46 吨叉车、最大直径 11.22 米泥水平衡盾构机、220 吨电动轮自卸车、55 立方米露天矿用挖掘机、高速铁路成套设备等一大批产品接近或达到世界先进水平。“十一五”期间，工程机械加大了科研开发力度和技术改造步伐，产品质量总体水平显著提高，产品的可靠性不断增加，与国际先进水平的差距逐渐缩小。挖掘机、平地机平均无故障时间达到 700 小时以上。形成了徐工、中联、三一、柳工、厦工、龙工、山推、合力等一批知名品牌，在国内外市场占有率不断提升。一大批产品被评为中国名牌产品和获得中国驰名商标、国家免检产品等荣誉称号。

我国工程机械自给率从“十五”期末的 82.7%，提高到 2009 年的 88.5%，逐步实现从制造到创造的跨越。

（三）行业未来发展趋势

1、工程机械行业整体仍将稳步增长

近十年来，在国内固定资产投资规模不断扩大的驱动下，工程机械行业保持

⁸ 资料来源：工程机械行业“十二五”发展规划

了快速发展的态势，从 2001 年到 2011 年，工程机械行业销售收入与社会固定资产投资的年均复合增长率分别为 26.32%、23.29%。未来随着我国国民经济的持续稳步增长，固定资产投资规模的不断加大，对外出口的不断增长，我国工程机械行业将继续保持良好的发展态势。中国工程机械行业“十二五”规划预计，“十二五”期间，全社会固定资产投资规模预计年增长在 20%左右。研究表明，在人均 GDP8,000 美元和城市化率 60%之前，固定资产投资需求都比较旺盛，中国目前人均 GDP 和城市化率大约是 4,500 美元和 48%，所以中国城市化建设及基础设施建设有很大的增长空间。另外，在国际市场上，中国工程机械产品有性价比优势，目前出口量不大，未来增长潜力巨大。国内需求带动和海外市场扩张为我国工程机械行业快速增长提供了机遇，预计到 2015 年，中国工程机械行业销售规模将达到 9,000 亿元，对应的行业年平均增长率大约为 17%。⁹

2、行业主要企业规模扩大，产业集中度提高

工程机械行业龙头近年来纷纷通过扩大优势产品的产能和相关产品的多元化增加新的增长点，提高抗风险能力，使得行业产业集中度呈现逐步提高态势，规模经济效应也使行业平均期间费用率呈现下降的趋势，这有利于保障行业的盈利能力提升与长期发展。根据工程机械工业协会统计，2005 年销售额在 10 亿元以上的工程机械企业只有 22 家，占行业销售总额的比重为 40%，2009 年销售额达到 10 亿元以上的企业有 50 家，其中：100-500 亿元的企业有 5 家，他们是徐工、中联、三一、柳工和小松（中国）投资有限公司，年销售额在 50-100 亿元的企业有 11 家，年销售额在 10-50 亿元的企业有 34 家。2010 年销售额达到 100 亿以上的企业 11 家，他们是徐工、中联、三一、柳工、山推、龙工、厦工、小松中国、斗山中国、日立建机、神户制钢。2010 年销售额 10 亿元以上的企业当年销售额占全行业的比重达到 85%以上。未来，随着行业主要企业自身的快速发展以及兼并重组战略模式的实施，行业的集中度将进一步提高。

⁹ 资料来源：《中国工程机械》2010.11 P36

3、行业主要企业加快全国布局，形成产业集群

产业集群发展有助于行业上下游企业间的专业化协作、生产配套、物料运输与周转、规模化制造，对行业企业提高综合经济效益及社会资源的合理配置起着重要作用，是推动行业企业发展的重要外部环节。产业集群的发展，推动了中国工程机械行业规模的快速形成并在国际工程机械行业中取得重要地位。

“十一五”期间，我国工程机械行业经过投资和兼并重组促进了发展，生产集中度、产业集群度大幅度提高。目前，我国工程机械产业 90%集中在东部地区和湖南、四川、广西等地，主要生产协作配套企业也是围绕这些地区发展的。具体包括：以徐工集团为核心的徐州地区工程机械产业集群；以中联重科、三一集团、山河智能等企业为龙头的湖南长沙市工程机械产业集群；以山推、临工、方圆、小松、大宇等济宁、临沂、青州为集聚中心的山东工程机械产业集群；以安徽合力、日立建机（中国）、常林股份、杭叉、小松（常林）、现代、龙工、上海华建等知名企业为代表的长三角工程机械产业集群；近几年三一集团、玉柴、柳工等企业先后到长三角落户办厂或兼并企业，使长三角地区成为我国工程机械行业重要的集群和产品集散地；另外还有四川成都、新津、泸州产业集群；广西柳州、玉林产业集群；厦门、晋江、泉州产业集群；京津冀豫产业集群；沈阳、抚顺产业集群基地等也是我国工程机械很有发展活力的地区。未来随着上述行业主要企业加快全国性布局，产业集群的规模将进一步扩大。

4、出口增长迅速，国际化步伐加快

中国工程机械行业出口空间广阔。与欧美相比，中国工程机械在中低端产品方面具有性价比优势，在大型高端产品方面也在不断取得进步。整机产品中出口额最大的是装载机、汽车起重机、叉车。目前，我国工程机械产品的出口地区以俄罗斯、中东、非洲为主，2008年出口额已达134.22亿美元，比2001年增长了19.48倍，占当年销售总额的33%，占国际市场份额的18%¹⁰。2009年受金融危机影响，出口额为77.1亿美元，2010年，出口额为103.4亿美元，比上年增加

¹⁰资料来源：《今日工程机械》2010.9 P63

34.11%，2011年，出口额上升至159.09亿美元，涨幅53.86%。中国工程机械协会预计，“十二五”期间，国际市场对我国工程机械产品的需求将进一步增加，预计到2015年，我国工程机械产品出口额将达到260亿美元，成为国际工程机械的出口大国之一。¹¹

5、产品结构进一步优化

“十一五”期间，得到国家产业政策与财政政策的支持，企业积极推进自主创新，有的企业新技术研发费用已占到销售总额的5%以上。目前，机、电、液一体化技术已基本普及，部分产品在机、电、液一体化技术基础上，又提升为智能化控制，缩短了与国际先进水平的差距。高端产品的整机技术水平与国际先进水平逐步接近，许多产品用于开拓国际市场、替代进口和满足国家重点工程需求；中端产品的国产化率达到85%以上，整机可靠性与国际先进水平差距逐步缩小；低端产品由于技术配置较低，故障率高，能耗高，排放不达标，存在安全隐患，在结构调整中，正逐步改造或淘汰。未来在国家政策的有力支持下，工程机械行业企业将进一步加大科研开发力度和技术改造步伐，提高产品质量总体水平和产品可靠性，进一步缩小与国际先进水平的差距。¹²

6、金融服务支持多样化，销售模式多元化

目前国内工程机械行业利用金融工具进行的销售模式主要为：融资租赁、银行按揭、分期付款等。

在各种金融工具的运用中，银行按揭的费用较低，但手续繁琐，对用户和担保人信用度的要求较高。分期付款的手续较为简单，几乎没有费用，但由于其风险较大，制造企业和代理商对此工具均持谨慎态度。相比之下，融资租赁具有许多便利性，目前国内大中型工程机械厂商都积极参与到这一领域，加上相关支持政策的出台，融资租赁未来前景趋于明朗，将成为工程机械行业主要的销售方式。2009年11月，国家商务部在提出《二手设备流通技术规范规则》以后，再次全面调研二手机械交易市场，准备建立相应的退出机制，为融资租赁下游的二手交

¹¹ 资料来源：《中国工程机械》2010.11 P36

¹² 资料来源：中国工程机械工业协会 <http://www.cncma.org/>，《祁俊：关于工程机械行业发展形势与任务》

易市场建立规范平台。未来，融资租赁等金融服务支持将逐渐在工程机械行业普及，新的营销理念和市场运行体制与机制逐渐被市场参与者接受，促进工程机械行业市场的兴旺和蓬勃发展。

（四）进入工程机械行业的主要壁垒

1、产品品质认可和品牌壁垒

工程机械产品单价较昂贵，技术较复杂，客户购买时注重产品的口碑、品牌等因素，因而品牌知名度对产品销售的影响程度较高。而工程机械相关技术的开发周期较长，新进入企业的产品经历市场检验需要一定的时间周期，很难在短期内有所作为。

2、资本壁垒

进入工程机械行业需要巨大的资金投入，包括固定资产投资和流动资金投入。固定资产投资主要包括大型的加工设备、检测设备等。流动资金投入主要包括两个方面：部分动力和液压元件需要进口，不仅订货周期长，而且订货资金占用庞大；工程机械一般采用分期销售，不仅货款回笼慢，而且占用的流动资金较多。因此，大量的流动资金需求使资金规模小的企业难以承受。

3、技术壁垒

工程机械属于技术密集型行业，存在着一定的技术门槛。技术是最不易获得的资源，同时又是进入工程机械行业必备的条件，大型专业化公司由于长时间的发展，已经具有一定实力，在研发、引进国外技术等多方面处于高端水平，可以通过消化、吸收，逐渐形成自己成熟的技术，已经在许多领域拥有自己的专利和专有技术。其他行业企业要想进入工程机械行业或者扩大业务范围都存在技术障碍。除此之外，工程机械行业的技术升级空间很大，不仅要求企业有引进、消化、吸收的能力，还需要企业自身拥有研发能力，能够不断创新，跟上市场的步伐。

4、购销渠道壁垒

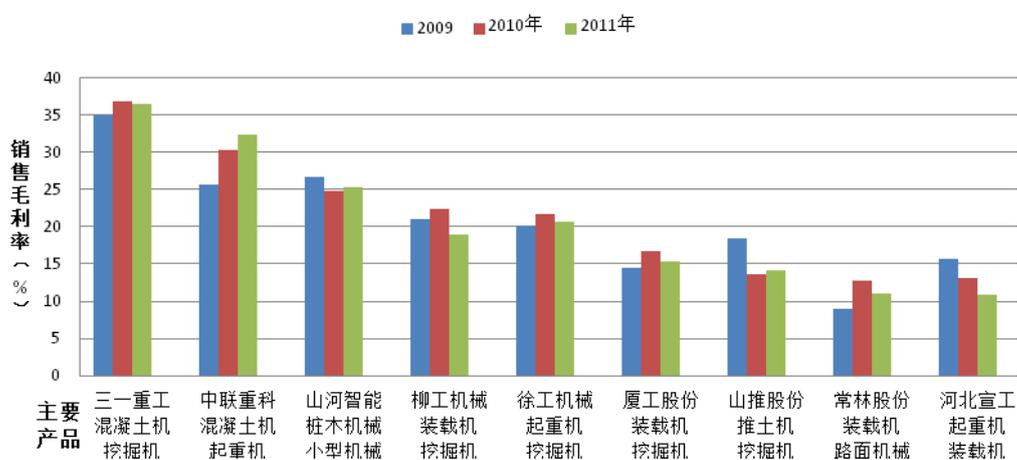
工程机械行业企业的发展需要多种类、数量众多的上游供应商组成的原材料、零部件供应渠道，以及在国内市场分布广泛的经销商组成的销售渠道。这

两大渠道的建设和培育并非短期内可以完成，对于新进入企业形成障碍。

（五）行业的利润水平

工程机械行业产品种类繁多，各种产品由于技术含量、市场集中度、规模经济等各方面的不同，其销售毛利率表现不一。根据目前部分上市公司公开财务信息资料，混凝土机械、起重机械毛利率高，而铲土运输机械、压实机械等毛利率较低。同时，由于行业内各个企业的发展规模、管理水平、技术质量、品牌等存在不同，即使是生产同一类产品的企业其销售毛利率仍然存在差距。¹³

图 工程机械行业部分上市公司销售毛利率比较



（六）影响行业发展的有利因素与不利因素

1、有利因素

（1）良好的宏观经济形势

受国际金融危机影响，2008~2009 年全球经济普遍低迷，而我国在政府扩大内需的政策导向下，先后采取一系列积极的财政政策和宽松的货币政策，依然实现了整体增长。2009 年，我国国内生产总值（GDP）为 335,353 亿元，比上年增长 8.7%，全社会固定资产投资 224,846 亿元，同比增长 30.1%；2010 年，国内

¹³ 资料来源：根据上市公司公开信息整理

生产总值为 397,983 亿元，按可比价格计算，比上年增长 10.3%，全社会固定资产投资为 278,140 亿元，比上年增长 23.7%。¹⁴2011 年，受通货膨胀压力增大，信贷政策收紧，房地产调控等因素影响，国家货币政策由“宽松”向“稳健”转变，但国内生产总值仍保持 9.2% 的增长率，全社会固定资产投资为 301,933 亿元，比上年增长 8.55%。今年颁布的“十二五”规划把实现经济平稳较快发展作为今后五年经济社会发展的首要目标，重点提出扩大内需战略，发挥投资对扩大内需的重要作用，保持投资合理增长。“十二五”期间，能源、原材料、交通、水利工程、基础设施等是我国现今乃至今后相当一段时期内国民经济建设的重点。工程机械作为国民经济发展的支柱性产业，其发展与社会固定资产投资和基础设施建设紧密相连。良好的国内宏观经济形势、社会投资力度的加大，有利于我国工程机械行业实现快速发展。

（2）国家产业政策的大力支持

工程机械行业的发展水平与质量直接关系到城市现代化建设和国家重点工程建设的进度和质量，对我国经济稳定、可持续发展发挥着不可或缺的作用，因此，国家先后出台许多政策支持该行业发展。国务院办公厅 2009 年 5 月发布了《装备制造业调整和振兴规划》（以下称《振兴规划》），《振兴规划》提出装备制造业要实现平稳增长和市场份额逐步扩大等目标，对工程机械行业、能源专用机械等行业提出了具体支持措施，规划期截止到 2011 年。与《振兴规划》配套，财政部等六部委局下发的《关于调整重大技术装备进口税收政策的通知》；国务院要求在加大淘汰落后产能的同时，加快实施节能减排重点工程、大力推广节能技术和产品、完善节能减排政策等工作部署和安排；工信部等七部委拟定《关于促进中小企业公共服务平台建设的指导意见》；商务部等拟定《关于实施积极进口促进战略，推动机电产品进口结构调整的若干意见》等。工程机械行业协会完成了《工程机械行业贯彻落实调整和振兴规划措施研究报告》，报告建议《振兴规划》期限过后，国家对工程机械行业继续予以相关政策支持，以确保行业稳定发展。另外，根据国务院重点工作部门分工，国家还将陆续颁布实施有关的政策

¹⁴ 资料来源：国家统计局网站 <http://www.stats.gov.cn/>

措施，切实为产业调整振兴和科学发展提供政策保证。2010年颁布的“十二五”规划亦提出要改造提升制造业，其中特别强调发展先进装备制造业。

（3）扩大内需国家战略及区域振兴计划

金融危机后，国务院出台的扩大内需、促进经济增长的一揽子计划和政策措施，特别是“4万亿”投资计划，其中加快铁路、公路、港口、城市轨道交通建设；加快农村基础设施建设；加快保障性住房建设等对工程机械行业有积极的促进作用。国家实施西部大开发、振兴东北、中部崛起和建设新疆等国家战略为工程机械产品提供了广阔的市场。2009年开始，珠三角、海峡西岸、江苏沿海、横琴地区、关中天水地区、辽宁沿海地区、图们江区域、中部地区、黄河三角洲、鄱阳湖生态区、海南国际旅游岛等一系列区域振兴计划已经通过了国务院的审批，一大批重大工程陆续开工建设，叠加与此相对应的城市化进程将成为未来3年固定资产投资持续增长的重要支撑，预计未来三年，我国固定资产投资将保持20%的高增长水平，相应的工程机械市场有可能迎来一个更高的波峰。

（4）需求巨大的国际市场

印度、巴西、俄罗斯等新兴经济体及中东等地区的基础设施投资规模巨大，从发展规划来看，印度、巴西等地区未来五年的基础设施投资规模与中国相当。与欧美等发达国家相比，我国工程机械设备具有较强的价格竞争力，在这些发展中国家具有很强的竞争力和发展潜力。现在印度采购的工程机械多数为美国和日本产品，与欧美产品相比，中国工程机械在性价比与地理位置上有一定的优势，印度市场的开发潜力较大；巴西将主办2014年足球世界杯与2016年夏季奥运会，基础设施建设将进入高峰期；俄罗斯表示将加大基础设施投资力度，投资金额从占目前GDP的3%以下提高至4%；中东地区海湾国家目前就有两千多个在建及计划建设项目，总值超过1兆亿美元，对建筑车辆、重型机械及工厂设备的需求量巨大。据工程机械行业协会的初步预测，未来五年世界经济将呈现温和增长，因此，在考虑需求、汇率和价格等诸多要素后，工程机械行业“十二五”规划预计，到2015年主机产品国际需求量将达到2,100亿美元，其中中国工程机械产品出口将达到260亿美元，成为世界出口大国。

2、不利因素

(1) 原材料成本和人力成本上升

工程机械的主要原材料是钢材，钢材的价格直接影响着工程机械企业的生产成本。我国钢材的原材料铁矿石主要依赖进口，2010 年开始，澳大利亚大幅度提升铁矿石矿业税的征收比例，因矿业税提高给钢铁企业带来的成本上涨，只能转嫁给下游采购商，从而大幅提高工程机械行业的生产成本。2011 年，通货膨胀和国际大宗商品价格推高也给工程机械行业发展带来不利影响。此外，2008 年经济危机以来，人力成本不断上升，很多地区开始出现用工荒。劳动力成本上升亦对工程机械行业企业构成一定的挑战。

(2) 房地产政策调控影响房地产投资增速

目前，房地产开发投资占全社会固定资产的比重约为 30%。今年以来，多部委发布新的房地产政策，对房价进行严格调控，房地产成交量也急剧下降，从而影响房地产开发投资的增速。2011 年以来我国房地产开发投资开始下滑，商品房销售面积也逐渐回落。政府对保障性住房建设的支持力度一定程度上能够缓解房地产调控对房地产投资的负面影响，但房地产投资增速短期内仍不可避免将呈现逐步回落的趋势。“十二五”期间，随着经济结构调整的深入，房地产业在 GDP 中所占的比重预计将逐渐降低，对上游的工程机械行业会产生一定程度的负面影响。

(3) 国内企业技术研发能力不足

核心技术决定了工程机械行业在国际市场的地位。国内工程机械智能化、机电液一体化起步较晚，高新技术产品少，总体上目前国内产品的优势仍主要体现在价格较低和本土化售后服务等方面，产品性能、质量、可靠性与国外产品相比仍有一定的差距，具体表现为平均故障间隔时间及使用寿命短、环保技术指标低、自动化技术及电子控制技术落后、产品创新速度慢，不能最大限度地发挥机械作用等。另外，由于整个机械行业的落后，我国工程机械零部件配套生产还满足不了整机制造的要求，产品用发动机、液压零件、电控系统等关键配套件目前主要依靠进口，进口零部件从选用、调试、改善到批量供货周期较长，使整机制造企

业产生很大的库存压力和资金压力，导致运行成本增加；在全球零部件供应紧张时，本土整机制造企业还必须面对接受提价或增加存货等不利局面，影响企业正常运行；另外，零部件制造厂家与整机制造商之间的关系还不能形成协同关系，没有能力参与整机制造厂家在配套件的选用和改善，共同提高整机的品质，从而影响整个行业的发展。

(4) 人民币升值与贸易摩擦影响出口

2005 年汇率改革以来，人民币兑美元汇率已累计升值超过 25%。人民币升值有利于国外工程机械产品进军国内市场，使国内市场的竞争更加激烈。而国内工程机械产品由于人民币升值，原有的价格优势被逐渐抵消，海外竞争力被逐渐削弱。此外，我国工程机械行业保持大幅贸易顺差增长态势，容易导致海外合作伙伴的贸易摩擦，同时引发反倾销、反垄断、知识产权纠纷等问题，进而影响工程机械产品的出口。

(七) 行业技术水平、研发方向、经营模式及行业特征

1、行业技术水平

在国内外市场竞争中，产品技术水平及核心技术是制约竞争力提高的关键因素。我国工程机械制造业技术水平与国际先进水平比较，仍然较为落后，主要表现在产品使用可靠性、整机寿命、外观质量及信息化技术水平。这些差距集中反映在基础部件技术水平方面，主要包括以下八项：

(1) 动力换档变速箱设计制造技术

动力换档变速箱是工程机械动力传递的核心部件，虽然品种规格较多，其功能都是一样的，设计研发制造中的关键技术都有共性。现在国产动力换档变速箱与国际先进水平比较，故障多、噪音高、寿命短及漏油情况时有发生。为了提高主要产品技术水平，动力换档变速箱设计制造技术急待攻关提高。动力换档变速箱设计制造技术包括研发手段、电液控制技术、工艺制造技术、试验技术、材料处理技术，是一个系统化的综合集成技术。

(2) 湿式制动驱动桥设计制造技术

湿式制动驱动桥是工程机械产品的行走部件，它具有免维护、传动效率高、寿命长等特点，大大降低主机的使用维护费用。关键技术在于研发设计软件、测试手段、桥壳的材质与铸造技术、鼓形伞齿轮的位移技术、湿式摩擦片的材料与制造技术。目前国内只有柳工机械股份有限公司与德国“ZF”公司的合资企业生产，但价格高，下游企业难以接受，需要进行国产化技术研发。

(3) 柱塞型液压马达、液压泵设计制造技术

柱塞型液压马达、液压泵部件是工程机械产品作业系统的关键传动部件。该产品国内制造技术一直不过关，现在大部分主机配套进行国际采购。但是随着国际竞争的加剧，中国产品出口量加大，日本和德国供应商已采取限制措施，控制供应量，提高价格，拖延供货期，已经严重制约了我国挖掘机、混凝土搅拌运输车、混凝土泵车、拖式混凝土泵、水平定向钻等产品的发展，急待解决。该马达和泵的关键技术主要包括：设计研发技术、铸造技术、加工工艺技术及试验技术等。

(4) 回转支承设计制造技术

回转支承是液压挖掘机、轮式起重机、塔式起重机、履带吊、港口起重机等产品的关键部件，目前虽有专业厂生产，但是回转支承用的钢材、锻造技术、热处理技术均满足不了产品技术性能指标，存在尺寸大、笨重、使用寿命短、噪音高等缺陷。

(5) 整体式多路阀设计制造技术

整体式多路阀是工程机械产品作业操纵的关键基础元件，现在国内生产的多路阀大部分是分片式组装型结构，体积大、寿命短、漏油，使整机产品缺乏竞争力。该产品的关键技术主要是工艺制造技术，包括毛坯铸造与清理技术、加工制造技术、装配技术等。

(6) 四轮一带研发制造技术

四轮一带产品包括：支重轮、驱动轮、拖带轮、导向轮和行走履带。它是履带式行走工程机械的配套部件。其中支重轮、驱动轮、履带是关键，产品技术涉及到设计开发、材料和工艺制造技术。目前我国的四轮一带产品平均使用寿命只

有国际先进水平的一半，从而影响了整机的使用寿命和可靠性。

(7) 产品信息化技术

国际工程机械产品信息化技术开发应用已基本成熟，产品在施工作业中各种工况参数的信息反馈、机械与液压的各种故障自诊断及自动化信息链的集中显示与操作，已成为当今国际工程机械先进技术发展的主流。国内虽有局部“863”项目计划的技术支持，正在试验推广中，但从系统设计、制造与资源配置距离商品化配套还很远，需要重点扶持。

(8) 工程机械行业现代集成制造系统技术

工程机械制造业是属于多品种、系列化特性的一个产业。从市场分析、产品研发、加工制造、配套技术、经营管理、成本控制到售后服务的全部生产活动是一个不可分割的整体，应该紧密链接，形成一个整体的计算机网络技术管理系统，简称 CIMS 系统。发达国家主要工程机械制造公司均实施了 CIMS 管理系统，这对提高企业在国际上的核心竞争力具有决定性的作用。

2、行业经营模式

工程机械制造商不可能在零件、整机所有领域都保持领先地位，要做到这一点必须耗费巨大的投入。因此，整机制造商主要以组装方式生产其品牌产品，而大量零部件则依靠外包协作。工程机械整机制造商向专业制造商分包零部件生产已成为行业内企业发展基本模式。外包零部件分为两类：一类具有较高技术含量、价格较高，主要包括发动机、传动系统和轴桥系统、液压系统、电子控制系统；另一类技术含量低、价格相对较低，但工艺质量要求仍然较高，主要包括铸造件、车架、悬臂、铲斗、配套装置、抓斗、司机室等。整机制造商和零部件供应商通过明确的分工体系形成紧密合作，零部件购买力不断扩大，供应商的作用和责任相应不断提高。

3、行业周期性、区域性、季节性特征

(1) 周期性

工程机械产品市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模的影响较大。国

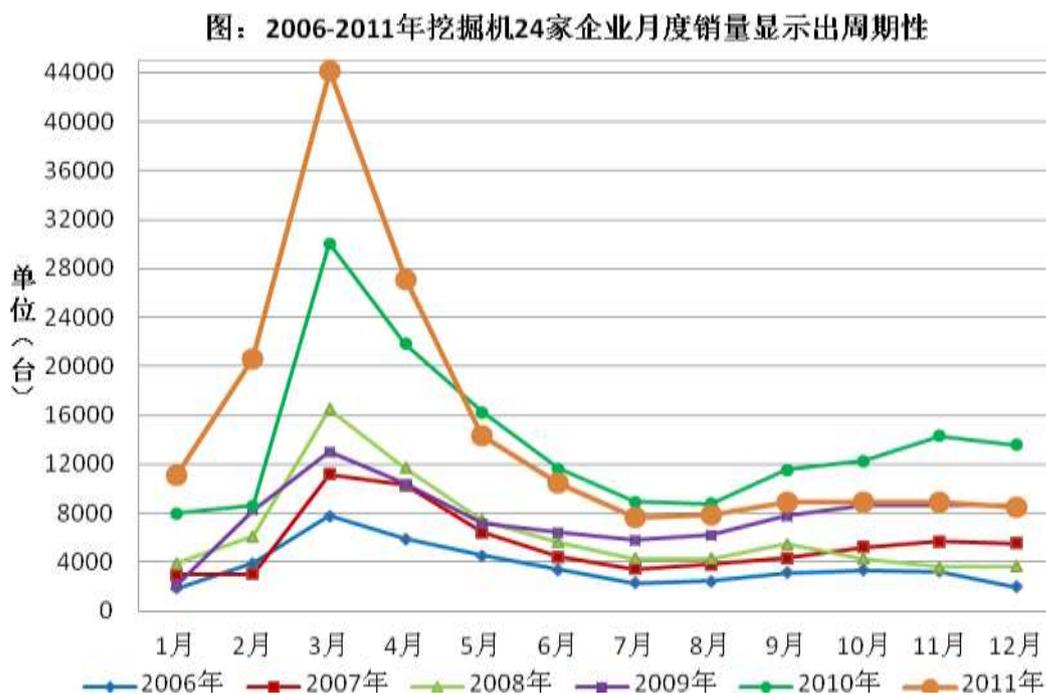
家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整会影响工程机械行业景气度，由于国民经济运行具有一定的周期性，因此工程机械行业也具有一定的周期性特征。

（2）区域性

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

（3）季节性

各类工程机械产品的销售受气候、客户施工季节影响略呈季节性特征。挖掘机的季节性特征如下图所示¹⁵。装载机与挖掘机呈现类似的季节性。



¹⁵ 资料来源：2006-2010年数据来源于中国工程机械工业协会挖掘机分会《中国工程机械行业2010年市场情况分析》，2011年数据来源于中国工程机械商贸网《2011年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》

（八）行业与上下游行业的关联性及其影响

工程机械行业的上游行业主要是钢材、零部件供应。关联性主要表现在：（1）价格：钢材、零部件的价格上涨直接影响工程机械产品的采购成本的提高；（2）质量：零部件的质量影响工程机械产品品质及可靠性；（3）稳定的零部件供应体系：发动机、液压零件、电控系统等关键配套件主要依靠进口，进口零部件从选用、调试、改善到批量供货周期较长，使整机制造企业产生很大的库存压力和资金压力，导致运行成本增加；另外，零部件供应商协同整机制造及其对配套件的选用、改善能力，影响整个行业的发展。

工程机械行业的下游行业主要是交通运输、水利、水电、能源和建筑等行业，与国民经济发展、全社会固定资产投资规模、相关产业发展方向以及投资力度、国家金融政策均有一定的关联度，只是影响程度不一。国民经济及全社会固定资产投资规模持续增长，必然会拉动工程机械市场需求增长。“十一五”期间对工程机械产品需求较大的行业分别是交通运输业、水利和水电建设行业、房地产。

七、公司所处行业的竞争状况

（一）工程机械行业的总体竞争状况

国内市场的基本竞争格局是：有三类企业在竞争中处于优势，一是国内拥有规模的大型企业集团在竞争中优势比较明显，其市场占有率相对稳定；二是与国外知名企业合资、合作的企业，其产品技术较为先进，竞争力较强；三是掌握一种或多种产品技术、具有良好管理平台的企业在其优势领域竞争力较强。相反，规模较小和技术薄弱的企业在竞争中处于被动的不利地位。

从企业类型看，随着国家产业政策的不断调整和行业对外开放的步伐加快，近年来我国工程机械行业已成为没有政策壁垒的完全竞争行业，通过近几年的发展，行业逐渐形成了以国有、外资、民企三大类企业共同角逐的竞争局面。

表：行业内主要竞争企业类型及竞争特点

企业类型	竞争优势	代表企业
国有企业	文化积累丰富、产品类别多样、行业资历深、社会	中联重科、徐工、柳工、

	影响力大，是各个地方的产业支柱	厦工、山推等
外资企业	资本、技术实力雄厚，品牌国际影响力强，经营理念先进，主打高技术、高附加值的高端产品	卡特彼勒、小松、沃尔沃、斗山、神钢、利勃海尔等
民营企业	经营机制、管理模式和营销方法灵活，部分已经成为国内行业龙头	龙工、三一重工等

从具体产品类别来看，挖掘机、旋挖钻机以及其他类别中大型施工设备等技术含量高、规模经济明显的高端设备主要由国际知名品牌工程机械集团或其在国内的合资企业生产，推土机、压路机、路面铣刨机、多路面作业车、盾构机、汽车起重机等生产技术难度较大、进入壁垒较高的产品目前主要由国内上市公司等较大型企业生产制造；而夯机、破碎机、装载机等技术含量较低，进入壁垒相对较低，生产企业较多。

（二）装载机行业的竞争状况

1、行业发展概况

“十五”和“十一五”期间，随着我国经济发展和固定资产投资规模的高速增长，装载机行业的销量也大幅上升。2001年，装载机行业总销量仅为33,295台，到2008年行业总销量已增至172,508台¹⁶，2009年受金融危机影响，销量下降为149,355台，2010年，随着金融危机的过渡和国家4万亿投资政策后期效应的影响，装载机销量大幅上升，全年累计销量为216,690台¹⁷，同比增长45.08%。2011年，我国工程机械行业呈现前高、后低、尾稳的态势，其中装载机销量246,981台，同比增长13.98%。¹⁸

¹⁶ 资料来源：《公路建设与养护》2010.11 P46

¹⁷ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

¹⁸ 数据来源：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业2011年12月产销统计》

图：2001-2011年我国装载机销售情况

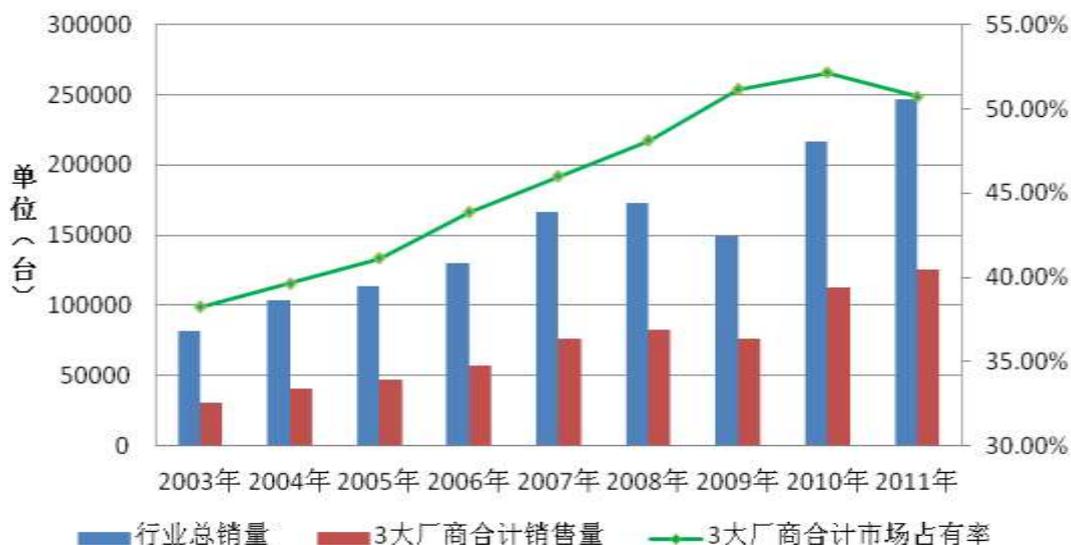


2、行业主要企业及其市场占有率情况

装载机行业经过四十多年的发展，特别是 2004 年和 2005 年的行业整合，行业的集中度明显上升，主要生产企业已经形成规模。2009 年销售超过 1 万台的企业有 5 家，2010 年销量超过 1 万台的企业则达到了 7 家。从市场占有率情况来看，我国本土品牌企业主宰着国内装载机市场的销售，国内装载机市场三大生产商（柳工、龙工、厦工）的市场占有率稳步提升，2003 年至 2010 年，国内装载机市场三大生产商（柳工、龙工、厦工）的市场占有率一直在上升，2011 年山东市场增长迅速，随着山东临工的突起，三大生产商（柳工、龙工、厦工）占比有所下降，但仍维持在 50% 以上。¹⁹

¹⁹ 资料来源：2003-2009 年的数据来自于：中国工程机械工业协会网站 <http://www.cncma.org/>《3 家龙头骨干装载机企业柳工、龙工、厦工 2003~2009 年市场占有率变化情况》；2010-2011 年数据来源于：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》整理

图：2003-2011年装载机3大厂商市场占有率情况



装载机三大生产商柳工、龙工和厦工在市场竞争上各有长短。龙工凭借其民营企业灵活高效的经营机制，以低成本领先，近年市场占有率快速提高，2011年销售装载机 44,602 台，同比增长 11.12%，市场占有率为 18.06%；柳工是国有工程机械骨干企业之一，凭借其技术开发、产品性能及服务优势，2011 年销售装载机 40,573 台，同比增长 5.32%，市场占有率为 16.43%；²⁰厦工股份产品的定价介于柳工和龙工之间，在产品质量方面具有优势，性能以效率高、油耗小取长，2011 年共销售装载机 28,562 台，市场率为 11.56%。²¹

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	销量 (台)	增长率	销量 (台)	增长率	销量 (台)	增长率
行业	246,981	13.98%	216,690	45.08%	149,335	-
厦工股份	28,562	0.43%	28,441	48.97%	19,092	-
市场占有率	11.56%		13.13%		12.78%	

3、产品结构

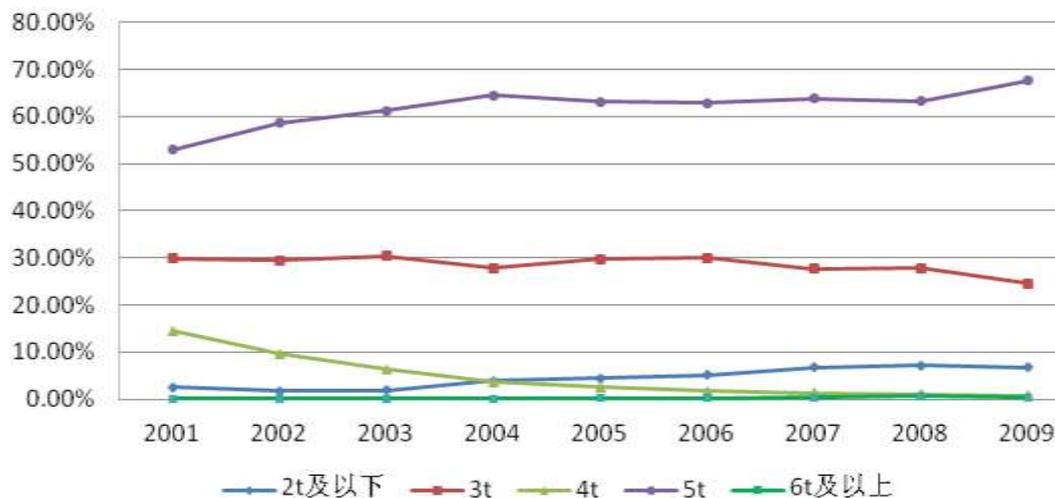
20 世纪 90 年代以前，占装载机行业销量第一位的主导产品是 4t 型装载机，其次是 5t 型和 3t 型，5t 以上型及 3t 以下型数量很少。进入 90 年代以后，4t 型

²⁰ 资料来源：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》整理

²¹ 资料来源：销量来自厦工股份自身统计，市场占有率以自身销量除以行业总销量计算得出

逐步被 5t 型及 3t 型所取代，5t 型成为占行业销量 60% 以上的主导产品；3t 型次之，约占 25% 左右；5t 以上型及 3t 以下型快速增长，但总量仍然较少。²²

图：2001-2009 年中国装载机各机型市场占有率变化情况



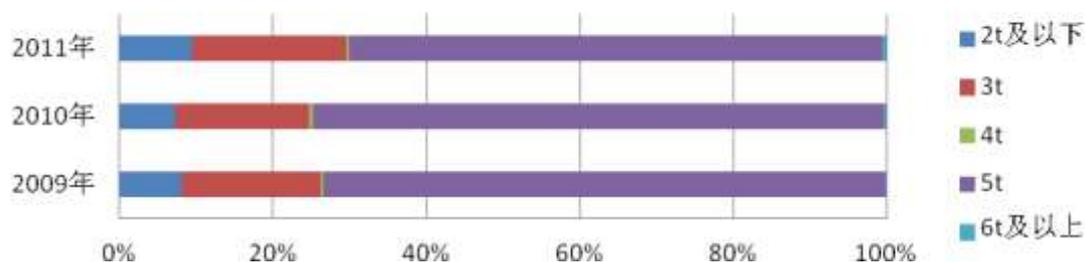
在行业中，一般将 3t 以下型装载机称为小型装载机，3t 型、4t 型、5t 型以及 5t 以上型称为中大型装载机。中大型装载机主要用于煤炭、矿业、道路、铁路、桥梁、水利、能源、城市轨道交通、房地产等领域，是装载机产品中的主要类型。小型装载机主要用于路面修复、埋设电缆、自来水管道的铺设、园林栽培及河道河沟清淤等，在很大程度上是对劳动力的一种替代，其需求一方面来自于工业化、城市化的推动，一方面也来自劳动力成本的提高；随着我国城市建设的不断发展，小型装载机未来将有很大的发展空间。

厦工股份主要生产 3t 型和 5t 型等中大型装载机，近两年公司销售的各种装载机产品中，5t 型是主要生产类型，占到了公司装载机总销售量的百分之七十以上。由于 5t 型是市场的主导机型，因此 5t 型产品使得公司保持着行业中装载机主流生产企业的地位。同时，公司还非常重视发展 3t 以下型装载机，并于 2006 年底通过收购股权的方式成立了专门生产小型装载机的子公司，从而使得公司

²² 资料来源：中国工程机械工业协会网站 <http://www.cncma.org/>《3 家龙头骨干装载机企业柳工、龙工、厦工 2003~2009 年市场占有率变化情况》

3t 以下型装载机的产品结构比例高于行业平均水平。

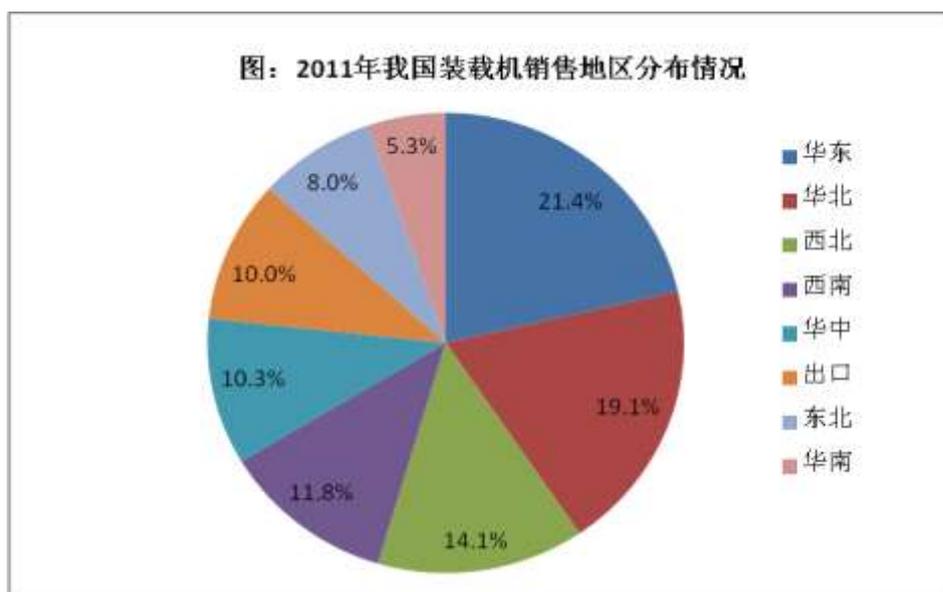
图：厦工股份2009-2011年装载机产品结构图



4、市场地域分布

装载机下游需求主要为基础设施建设、房地产、煤炭、矿山等行业，因此，经济发达地区华东、华北和经济兴起地区西北、西南为装载机的主要销售区域。除此之外，近几年煤炭工业对装载机销售量的影响较为显著，山西、内蒙古、河南、山东、河北等产煤大省对装载机的需求量较大。2011年山东地区的销量远远超过其他区域，共销售装载机 18,316 台；河南地区共销售 13,432 台，排在第二位；山西、河北、内蒙古等矿业大省依次排在三至五位，销量分别为 12,519 台、12,307 台、12,024 台。排在后五位的省份分别为天津、青海、上海、海南、西藏，销量分别为 4,196 台、4,076 台、2,377 台、1,965 台、1,368 台。²³

图：2011年我国装载机销售地区分布情况



²³ 资料来源：中国工程机械商贸网.《2011年中国装载机市场监控分析及预测报告》

厦工装载机的销售区域主要在北方,2011 年公司装载机销量排在前三位的地区为华东、华北和东北。但是公司地处我国福建东南沿海,离主要销售市场距离较远,不仅增加了大量的运输费用,而且也增加了销售和服务的难度。为了平衡装载机生产在全国的布局,厦工股份于 2007 年 9 月在河南省焦作市设立了厦工北方(焦作)装备制造基地(焦作基地),计划年产装载机 10,000 台。该基地一期工程已于 2008 年 1 月投产,一方面使公司更加贴近市场、服务于市场,另一方面可以大幅降低公司原材料供给和产品运输的成本,缩短生产周期,是公司未来可持续发展的重要战略部署。本次再融资募集资金投资项目“厦工机械(焦作)有限公司二期工程项目”将在一期工程的基础上,继续增加产品种类、扩大产品产能、完善生产配套、提高工艺水平。项目建成后,焦作基地将成为公司在北方地区,辐射中西部的重要战略生产基地,各种产品总产量将达到 25,000 台,销售收入达 30 亿元以上,成为公司进军北方市场的重要战略支点。

5、出口情况

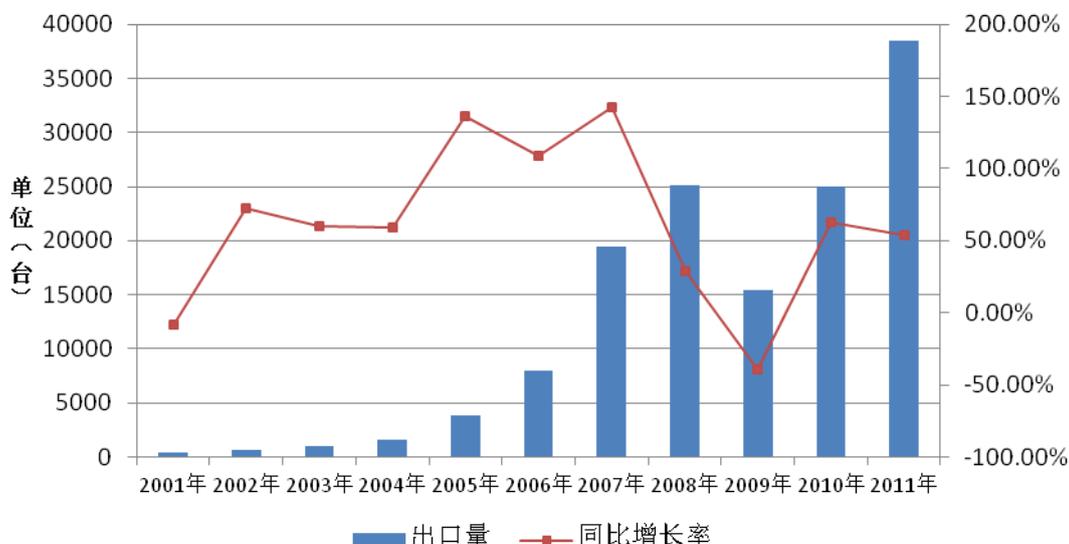
“十一五”期间,我国装载机出口迅猛增长,特别是 2005-2007 年连续 3 年翻番,每年的增幅都达 120%以上。2008 年受金融危机影响,出口增速放缓,全年出口 25,162 台,同比增长 29.20%。2009 年由于全球经济持续低迷,装载机出口出现大幅下滑,全年出口 15,388 台,同比下降了近 38.84%²⁴。2010 年随着金融危机过渡,海外市场转暖,我国装载机出口有所上升,全年出口量达 24,996 台,同比增长 62.44%²⁵。2011 年,随着国内企业一些代表着国际领先技术水平的产品陆续下线,中国工程机械行业在全球的地位继续提升,国际市场对中国工程机械产品的需求不断加大。同时,受金融危机影响深重的发达国家,为了降低采购和制造成本,也加大对中国工程机械产品的进口。据中国工程机械工业协会统计数据显示,2011 年,我国装载机出口量 38,489 台,同比增长 53.98%,远远高于国内销量的增速。²⁶

²⁴ 资料来源:《公路建设与养护》2010.11 P46

²⁵ 数据来源:《今日工程机械》2011 年 13 期

²⁶ 中国工程机械工业协会.《2011 年 1-12 月工程机械进出口情况分析》

图：2001-2011年我国装载机出口情况



我国装载机出口 150 多个国家和地区，其中比较重要的国家包括巴西、伊朗、阿尔及利亚、利比亚、阿根廷、俄罗斯、哈萨克斯坦等。随着全球经济回暖，特别是新兴经济体的需求增长，我国装载机的出口市场仍将有较大的增长空间。根据工程机械行业“十二五”发展规划的预测目标，2015 年我国装载机的出口量将达 40,000 台。

我国装载机出口厂商集中度较高，“十一五”期间，前十四家行业主要企业的出口量占行业总出口量的比例维持在 50-70% 之间²⁷。根据中国工程机械工业协会的统计数据，2011 出口量较大的企业有柳工、厦工、山工和龙工，分别出口了 8,610 台、2,126 台、1,476 台和 1,405 台²⁸。随着海外主要市场对产品品质、环保等要求的提高，预计装载机行业的出口集中度将进一步提高，研发能力弱、工艺水平差、品牌附加值低的企业将逐渐被替代。

²⁷ 资料来源：《公路建设与养护》2010.11 P47

²⁸ 中国工程机械工业协会.《工程机械行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》

（三）挖掘机行业的竞争状况

1、行业发展概况

“十五”、“十一五”期间，我国挖掘机市场呈现高速发展的状态，从 2001 年 8,087 台到 2010 年 169,973 台（含轮式挖掘机），净增 21.02 倍，已占据全球市场总量的一半²⁹。特别是 2008 年以来，受金融危机影响，在世界经济持续低迷和整个国际工程机械不景气的背景下，我国政府实施积极的财政政策和宽松的货币政策，特别是 4 万亿投资计划的实施，促进了我国挖掘机市场快速增长。2009 年挖掘机销量首次突破 10 万台，达到 101,559 台，2010 年进一步上升至 169,973 台，同比增长 67.36%。2011 年 1 季度，延续了 2010 年的调整增长态势，当季市场销量实现了同比 59.80% 的高增长³⁰，2011 年二季度开始，受通货膨胀压力增大影响，国内投资减速、信贷收紧、房地产调控力度进一步加强，挖掘机销量增速下滑，但全年仍实现销量 178,352 台，同比增长 4.93%。³¹目前，挖掘机已成为中国工程机械行业增长最快的品种，有着举足轻重的地位。

图：2001-2011年我国挖掘机销售情况



²⁹ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

³⁰ 资料来源：《工程机械》2012.02

³¹ 资料来源：中国工程机械商贸网.《2011 年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》

2、行业主要企业及其市场占有率情况

截止到 2011 年底，我国共有挖掘机主机制造商 60 余家，主要分为欧美系、日系、韩系和国产四大系列。欧美系品牌制造商主要有卡特彼勒、沃尔沃、阿特拉斯和利勃海尔等。日系品牌制造商主要有小松、日立建机、神钢、住重中骏等。韩系品牌制造商主要有斗山中国、现代江苏、现代京城等。国产品牌制造商主要有三一重机、玉柴、柳工、福田雷沃、山重建机、厦工、力士德等。

上世纪九十年代中期以来，外资品牌挖掘机在国内市场占据主导地位，本土品牌的市场占有率一直比较低，最低时不足 5%。经过十多年的努力，随着以三一、玉柴、福田为代表的中国本土品牌的崛起，外资品牌的市场占有率有所下降，国内市场逐步进入产业整合期，到 2009 年，本土品牌的市场占有率已经达到 25% 以上。根据中国工程机械商贸网对四大系列 26 家挖掘机制造商调查显示：从 2011 年的销售情况来看，国产品牌份额进一步扩大到 40.10%，较 2010 年份额提升接近 11 个百分点；日本品牌下降至 28.55%，较 2010 年份额下降接近 6.84 个百分点；韩国品牌萎缩至 19.10%，比 2010 年减少 5.22 个百分点；而欧美系表现相对平稳，维持在 12% 左右³²。

2011 年中国挖掘机市场主要厂商的销售情况如下表：

表：2011 年度挖掘机主要企业销售量与市场份额表³³

序号	品牌分类	企业名称	销量（台）	市场份额
1	中国	三一重机	20,613	11.56%
2	日系	小松	20,151	11.30%
3	韩系	斗山	16,778	9.41%
4	日系	日立建机	15,282	8.57%
5	日系	神钢	12,965	7.27%
6	欧美	卡特彼勒	11,225	6.29%
7	韩系	现代江苏	10,146	5.69%

³² 资料来源：中国工程机械商贸网《2011 年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》

³³ 数据来源：竞争对手的数据来源于中国工程机械商贸网《2011 年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》，厦工的数据来源于自身统计

序号	品牌分类	企业名称	销量（台）	市场份额
8	中国	玉柴	9,890	5.55%
9	欧美	沃尔沃	9,479	5.31%
10	中国	柳工	7,438	4.17%
11	韩系	现代京城	7,148	4.01%
12	中国	山重建机	5,635	3.16%
13	中国	福田雷沃	5,526	3.10%
14	中国	山河智能	5,008	2.81%
15	中国	厦工股份	3,268	1.83%

由于近年来我国工程机械市场旺盛的需求和国际竞争力的提升，外资挖掘机厂商进入中国市场的势头相当猛烈，国内市场竞争国际化的趋势凸显。随着未来市场竞争的加剧，产业链将进一步集中，现有挖掘机生产企业将继续向两极分化，实力雄厚的企业将在竞争中进一步做大做强，而另外一些实力较弱、年产销量突破不了千台的中小企业将逐步淡出市场。

厦工股份于 1996 年开始进行挖掘机生产，但自主品牌的厦工挖掘机始于 2004 年。最近三年，公司陆续建设了部分挖掘机生产车间，产销量也逐年快速上升，已成为支撑公司发展的第二大产品。厦工股份是我国工程机械行业的重点骨干企业，在工程机械研发、制造方面已具有五十多年的经验，厦工机械已成为我国工程机械行业的知名品牌，虽然公司自主品牌挖掘机产品起步晚，但有一支年轻、蓬勃向上的研发队伍，有一支有二、三十年经验的一线制造队伍，通过几年的积累，已完全掌握了该产品的制造技术，产品质量获得市场初步认可。最重要的是厦工有一个可以高度支持挖掘机销售的网络，有能力在未来的市场竞争中占领一定份额。

厦工股份生产的挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜、性价比高、有比较完善的营销服务网络的优势。从 2005 年卖出第一台自有品牌挖掘机以来，厦工挖掘机业务迅猛增长，2010 年厦工销售挖掘机 2,324 台，市场占有率约 1.37%，虽然销量绝对额仍然较低，但近五年复合增长率高达 125.3%，远远高于行业平均水平，也高于所有竞争对手。2011 年公司销售挖掘机 3,268 台，比去年同期增长了 40.62%，也远高于市场平均增长率。

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	销量 (台)	增长率	销量 (台)	增长率	销量 (台)	增长率
行业	178,352	4.93%	169,973	67.36%	101,559	-
厦工股份	3,268	40.62%	2,324	128.97%	1,015	-
市场占有率	1.83%		1.37%		1.00%	

随着本次公开增发的募投项目之一“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项

目”的建成投产，公司挖掘机的产能将由 3,000 台提高到 15,000 台，成为公司除装载机外的第二大主导产品，公司也将正式进入挖掘机市场的第一梯队。

3、产品结构、地域特征

挖掘机分为履带式挖掘机和轮胎式挖掘机，其中履带式挖掘机的销量占绝对主导地位。轮胎式挖掘机市场规模小而且集中，现代京城、斗山中国、日立建机、詹阳动力和山重建机占了轮胎式挖掘机市场 90% 以上。履带式挖掘机则厂商众多，各有长短，竞争激烈。

表：2006-2011 年两类挖掘机市场占有率³⁴

产品名称	市场占有率					
	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
履带式挖掘机械	96.00%	98.70%	98.60%	98.78%	98.69%	99.19%
轮胎式挖掘机械	3.00%	1.20%	1.37%	1.21%	1.21%	0.81%

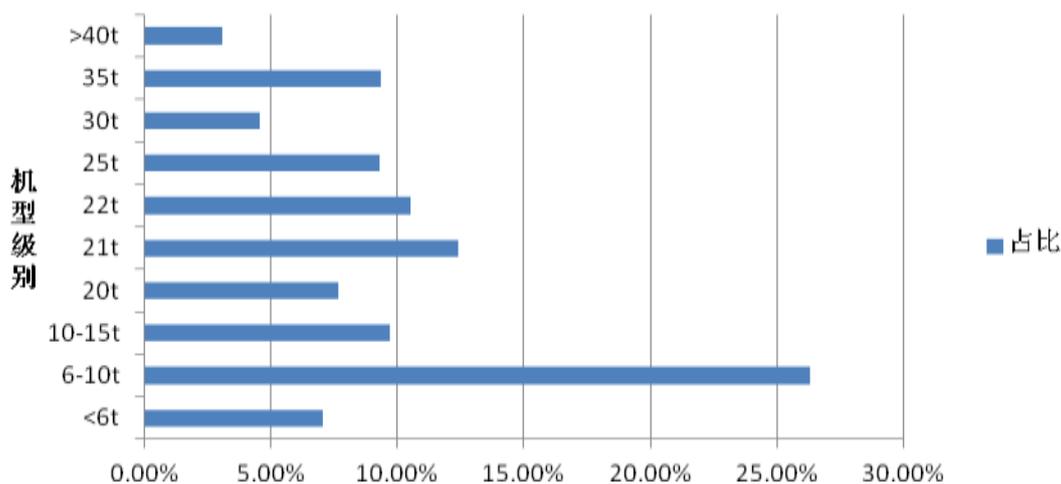
近年来我国挖掘机市场销量最大的一直是 20~25t 级的中挖，但近几年随着小挖和大挖销量的迅速增长，中挖市场份额不断下降。10t 以下的小挖市场从 2006 年开始增长迅猛，到 2011 年市场份额已达到约 33%；而 30t 以上的大挖市场近年来一直呈上升趋势，市场份额平稳增长，2010 年超过 15%。

从国外成熟市场发展过程来看，基础建设过程中大中挖需求较大，而开发后的基础设施维护过程中小挖及挖掘机变形产品的需求会比较多。我国正处在基础建设的中期阶段，预计未来中挖市场容量还会有较大的增长空间，但市场份额会

³⁴ 资料来源：2006-2010 年数据来自于《工程机械》2011.2 P74，2011 年数据来源于中国工程机械商贸网《2011 年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》

逐步缩减，小挖和大挖市场份额将有进一步上升的空间，轮式液压挖掘机、挖掘装载机及挖掘机变形产品（破碎锤、液压剪、钻机）的市场容量将会逐步扩大。

图：2011年细分吨位挖掘机械销量分布



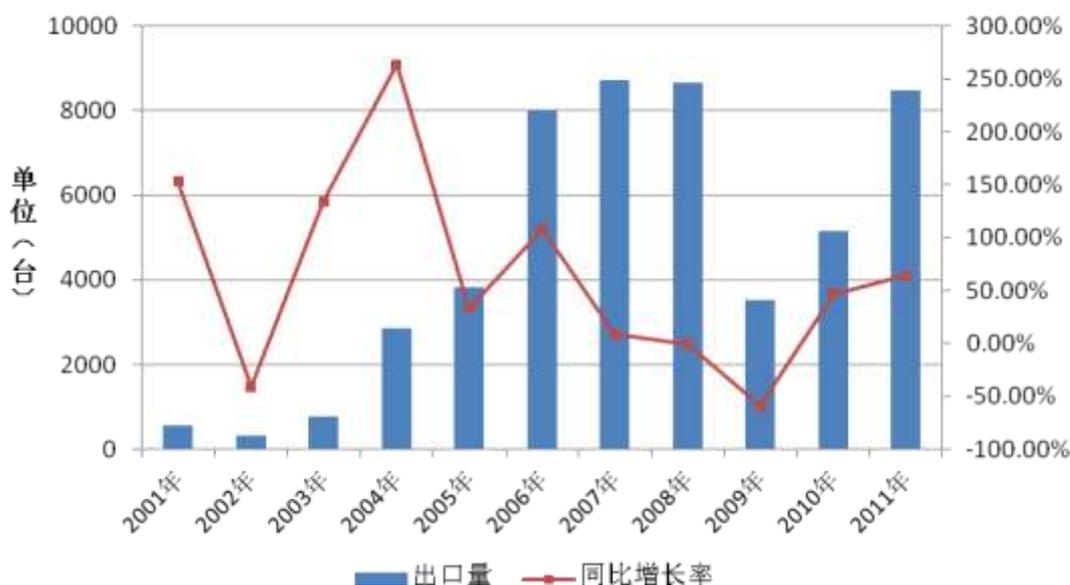
挖掘机销售地域市场方面，由于东部沿海地区经济开发较早，因此传统上以华东、华北地区为挖掘机的主要市场，2010年开始，随着国家西部大开发战略的实施，中、西部地区的销售占比较往年有所上升。根据中国工程机械商贸网的统计数据，2011年我国挖掘机销量排名前十的省份依次为：四川、江苏、山东、安徽、河南、湖北、辽宁、内蒙古、广西、湖南。

省份	销量（台）	占比
四川	11,425	6.41%
江苏	10,969	6.15%
山东	10,761	6.03%
安徽	10,374	5.82%
河南	9,047	5.07%
湖北	8,550	4.79%
辽宁	7,465	4.19%
内蒙古	6,886	3.86%
广西	6,767	3.79%
湖南	6,590	3.69%
全国	178,352	100.00%

4、出口情况

挖掘机出口方面，2006年我国挖掘机出口增长较多，达到8,004台，较2005年出口2,839台增长了2倍。2007年挖掘机出口继续保持较高位，达到8,709台。2008年受到金融危机影响，挖掘机出口有所下降，全年共出口8,653台。2009年由于海外市场受金融危机沉重打击，我国挖掘机出口受到较大影响，下滑迅速，全年仅出口3,527台。2010年出口有所恢复，全年出口挖掘机5,166台，较2009年增长46.47%。³⁵2011年，挖掘机出口低开高走，全年出口挖掘机8,474台³⁶，同比增长64.03%。

图：2001-2011年我国挖掘机出口情况



5、挖掘机的未来市场趋势

(1) 挖掘机与装载机的比例关系

从国外挖掘机销售总量来看，挖掘机的年产量总是大大高于装载机和推土机的产量。在世界成熟的工程机械市场上，挖掘机与装载机的市场销量比例基本处于一个稳定的状态，2009年，美国挖掘机和装载机的比例是4.8:1，日本挖掘

³⁵ 第一工程机械网.《2010年中国工程机械主要设备保有量浅析》

³⁶ 中国工程机械工业协会.《2011年1-12月工程机械进出口情况分析》

机和装载机的比例是 2.4: 1, 而中国挖掘机和装载机的市场比例为 0.8: 1。中国工程机械协会初步预计未来中国市场挖掘机和装载机的市场比例会稳定在 1.5: 1 或更高, 因此挖掘机仍有着较大的市场空间。³⁷

(2) 基础设施建设的现实需要和产品替代的潜在需求

近年来, 我国液压挖掘机的产销量迅速增加, 首先是大规模的国内基础设施建设项目启动, 投资不断加大, 扩大了内需; 其次是国内液压挖掘机新产品不断推出, 型号规格不断增加, 且随着国产化率的提高, 在不降低质量要求的前提下, 产品成本逐渐下降, 其性能价格得到用户的认可和接受; 还有一个重要原因, 就是液压挖掘机在施工中的重要性和不可缺少性越来越明显, 液压挖掘机在众多场合替代装载机、推土机进行施工作业的合理性也越来越明显。

我国是一个发展中国家, 在辽阔的土地上正在进行大规模的经济建设, 需要大量的土石方施工机械, 而液压挖掘机是最重要的一类土石方施工机械。据有关专家估算, 全世界各种施工作业场所约有 65%~70% 的土石方工作量是由挖掘机来完成的。从经济性考虑, 完成同样的土石方施工量, 采用挖掘机作业消耗的能量最少, 装载机次之, 推土机能量消耗最大。购买一台挖掘机虽然一次性投资比装载机、推土机要大, 但投资回收期短, 是资金回收率较高的设备。因此在中国存在着一个巨大的液压挖掘机现实市场和更为巨大的液压挖掘机潜在市场。

(3) 国家对自主品牌挖掘机的政策支持

近年来, 国家对国外二手挖掘机的进口进行规范、控制, 对新机进口严格审批, 扩大了国内挖掘机市场空间。2009 年 1 月 1 日实施的《关于旧式挖掘机进口申请材料转报工作的通知》重点强调了对进口挖掘机书面材料的核实, 进一步强调了对二手挖掘机设备状况的审核工作, 与 2006 年出台的验收规范相比, 本次验收工作重点强调了对进口旧式挖掘机的设备状况的审核与规范, 管理重点更加明确和细化, 更具有时效性和针对性。二手挖掘机的进口管理有望带动国内自主品牌实现销量增长。2008 年国内二手挖掘机进口量约为 3.4 万台, 占总销量的

³⁷ 资料来源:《工程机械文摘》2011.1 P30

比例约为 30.7%。以 2008 年二手挖掘机进口量为基准，以 30% 的进口替代为预期，2009 年通过本次验收规范的实施为国内整机企业提供了 10,285 台的新增市场空间。此外，我国出台的“国内投资项目不予免税的进口商品目录”（2006 年修订）中对挖掘机进口征税做出明确规定，整机重量 $\leq 29\text{t}$ 轮胎式挖掘机、整机重量 $\leq 120\text{t}$ 履带式和额定功率 $\leq 75\text{kw}$ （100 马力）挖掘装载机均被列入目录，对我国挖掘机行业的健康持续发展提供积极的保护。

（四）叉车行业的竞争状况

1、行业发展概况

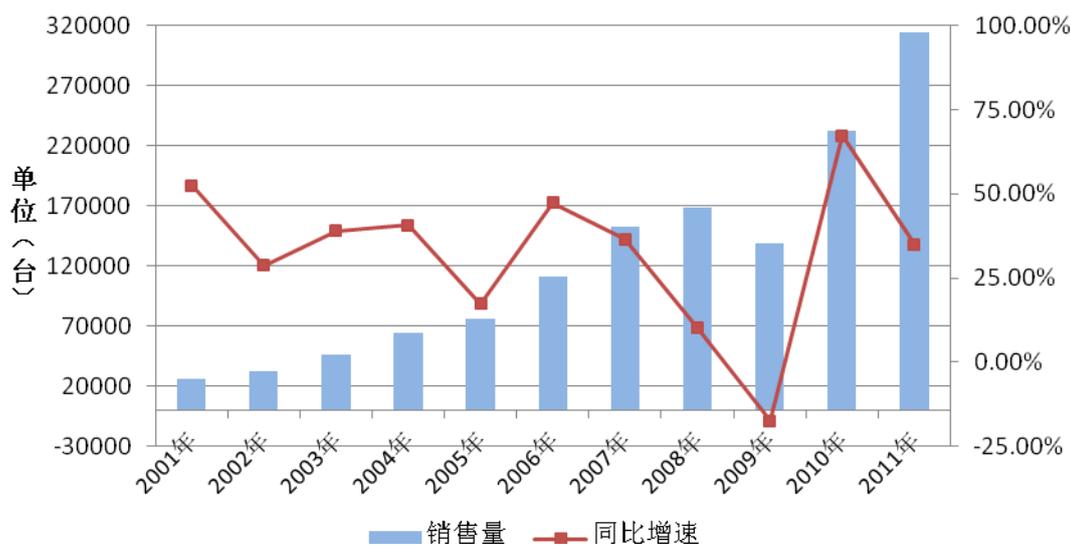
中国是世界第四大叉车市场，“十五”计划以来，随着中国经济的持续高速发展，工业化、城镇化进程的加快，叉车市场需求快速上升，销售量从 2001 年的 2.56 万台迅速上升到 2008 年的 16.81 万台，2009 由于全球性金融危机的影响，叉车销售为 13.89 万台，同比下降 17.4%³⁸。2010 年，随着金融危机的过渡和国家实施四万亿投资计划的后继影响，叉车销售出现反转，全年累计销量达 23.24 万台，同比增长 67.31%。³⁹ 2011 年，我国叉车总销量突破 30 万台大关，达到 31.38 万台，同比增长 35%。⁴⁰

³⁸ 资料来源：《今日工程机械》2010.9 P60

³⁹ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

⁴⁰ 数据来源：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》

图：2001-2011年我国叉车销售情况



2、行业主要企业及其市场占有率情况

我国现有 50 多家叉车生产企业，但大多数生产企业规模很小，主流的大型叉车制造商主要有安徽叉车、杭叉、大连叉车、厦工叉车（2009 年被厦工股份吸收合并）等几家企业。相对于其他大型机械行业，叉车行业产业集中度相对较高，仅安徽叉车与杭州叉车这两大龙头企业就占据了叉车市场将近一半的份额，2011 年销量分别为 70,840 台、68,183 台；大连叉车、厦工叉车、靖江叉车等为第二梯队，2011 年销量分别为 4,297 台、4,086 台、2,499 台。⁴¹除上述主要国内厂商外，国外品牌近年来也陆续加大在中国的投资力度，国外龙头厂商如丰田、林德都已经在国内合资建厂，不少外资企业或加快本土化进程，或加大产品进口力度，为我国用户提供了更宽广的产品型谱。

如今的厦工叉车事业部从事叉车生产可以追溯到 50 多年前，厦工叉车（已于 2009 年 10 月份由厦工股份吸收合并）的前身厦门叉车总厂创建于 1957 年，是一家集科研、开发、生产、销售、服务于一体的知名叉车企业，主营 2-25 吨系列内燃叉车、3-6 吨系列（内燃）侧面叉车、小吨位蓄电池叉车（及上百种多

⁴¹ 资料来源：《中国工程机械行业协会简报》2010 年第 24 期

功能的属具等),是中国(叉车行业)最早生产侧面叉车及技术领先的专业厂家。2007年6月,厦工股份通过收购厦工重工持有的厦门叉车总厂100%的股权开始经营叉车业务;2008年3月,厦工股份对厦门叉车总厂进行改制增资,设立厦门厦工叉车有限公司;2009年10月,为进一步整合公司优势资源,突出核心业务,优化公司对叉车业务板块的管理模式,提高经营效率,增强公司叉车业务的市场竞争力,厦工股份对厦门厦工叉车有限公司进行了吸收合并。2010年,厦工股份针对叉车市场现状,提出全面推动叉车出口策略,开展整合式营销,为此公司成立了叉车事业部,对原叉车厂进行大幅整改,提高产品性能和产能。2010年,公司叉车销量为2,360台,同比增长72.77%,市场占有率提升到约1.02%,并实现出口突破300台。2011年公司销售叉车4,086台,市场占有率进一步提供至1.30%。

项目	2011年		2010年		2009年	
	销量(台)	增长率	销量(台)	增长率	销量(台)	增长率
行业	313,847	35.04%	232,409	67.31%	138,908	-
厦工股份	4,086	73.14%	2,360	72.77%	1,366	-
市场占有率	1.30%		1.02%		0.98%	

本次公开增发募集资金投向之一是在焦作公司新建年产10,000台叉车生产能力的项目,其中3t内燃叉车8,000台、1.6~2.5t电动叉车2,000台。项目建成后,公司的叉车总产能将从5,000台提高到15,000台,市场占有率进一步提高,公司将在短时期内形成以装载机为拳头,挖掘机、叉车为两翼的产业格局。

3、产品结构

叉车通常可以分为三大类:内燃叉车、电动叉车和仓储叉车。按小分类来看内燃叉车又分为普通内燃叉车、重型叉车、集装箱叉车和侧面叉车;仓储叉车分为电动托盘搬运车、电动托盘堆垛车、前移式叉车、电动拣选叉车、低位和高位驾驶三向堆垛叉车等;此外还有电动牵引车。

内燃叉车,一般采用柴油、汽油、液化石油气或天然气发动机作为动力,载荷能力一般为1.2~8.0t,重型叉车、集装箱叉车则可以达到45~50t,考虑到尾气排放和噪音问题,内燃叉车通常用在室外、车间或其他对尾气排放和噪音没有特

殊要求的场所。由于燃料补充方便，因此可实现长时间的连续作业，而且能胜任在恶劣的环境下工作。

电动叉车，以电动机为动力，蓄电池为能源。承载能力 1.0~8.0t，作业通道宽度一般为 3.5~5.0m。由于没有污染、噪音小，因此广泛应用于室内操作和其他对环境要求较高的工况，如医药、食品等行业。随着人们对环境保护的重视，电动叉车正在逐步取代内燃叉车。由于每组电池一般在工作约 8 小时后需要充电，因此对于多班制的工况需要配备备用电池。

仓储叉车，主要是为仓库内货物搬运而设计的叉车。除了少数仓储叉车是采用人力驱动的，其他都是以电动机驱动的，因其车体紧凑、移动灵活、自重轻和环保性能好而在仓储业得到普遍应用。

内燃叉车一直是中国叉车市场上的主打力量，2009 年-2011 年，我国内燃叉车总销量分别为 105,701 台、179,667 台和 230,642 台⁴²，占叉车总销量的比例分别为 76.09%、77.31%和 73.49% 台。

图：2001-2011年内燃叉车销售情况



⁴² 中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》

按照所销售内燃叉车的不同吨位看，近 3 年销售的内燃叉车中 3.0~4.999t 级产品始终占最大比重，每年都在 60%以上；2.0~2.999t 级产品次之，每年都在 20%左右。得益于近年来中国铁路运输、港口码头物流业的快速发展，10.0~42.0t 级产品比重逐渐上升。相信随着中国区域化经济进一步平衡发展，大吨位叉车的销量还将得到快速提升。

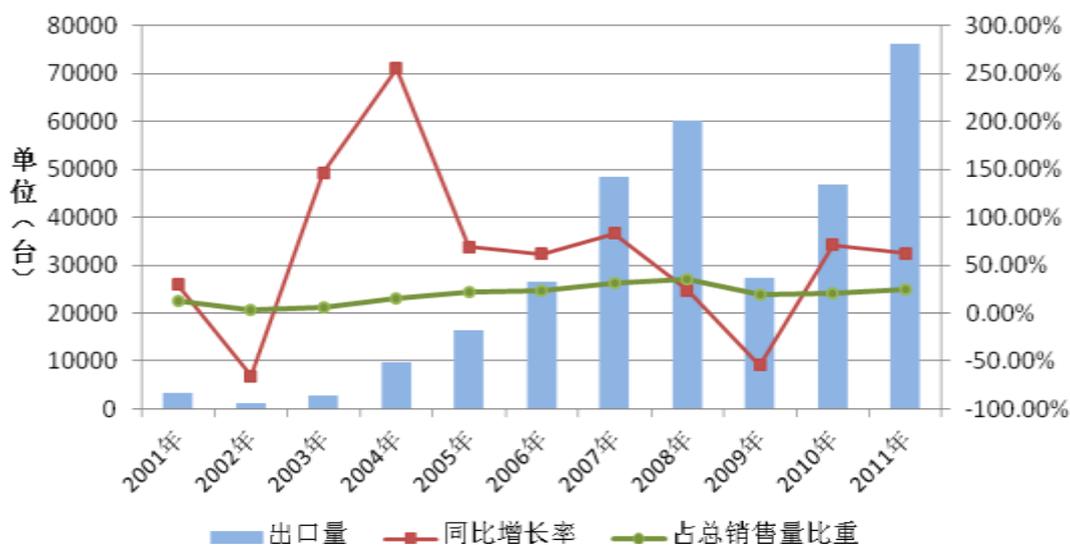
4、叉车出口情况

近年来国外市场印度、巴西、俄罗斯以及非洲主要国家保持较快的经济增长速度，促进当地的社会物流总额的迅速增长，从而带来对叉车产品的需求，而我国产品以良好的性价比获取了越来越大的市场份额，带动出口的快速增长。从 2000 年至 2008 年，我国出口快速增长，特别是 2003 年至 2007 年间，年增长率都在 60%以上，2004 年更是高达 250%。受金融危机影响，2008 年我国叉车出口增速减缓，全年出口叉车产品共 60,086 台，占叉车销售量的 35%。2009 年，进一步下滑至 27,397 台，同比下降 54.40%，由于叉车出口占比较大，因此也拖累叉车总销量大幅减少 17.38%，成为工程机械中受灾最严重的品种之一，当年叉车出口占比仅为 19.72%⁴³。2010 年，叉车产品出口 46,851 台，比 2009 年增长幅度达 67.31%，海外市场已经开始复苏。2011 年，累计出口叉车 76,074 台⁴⁴，同比增长 62.37%，占累计销量的 24.24%。

⁴³ 资料来源：《今日工程机械》2010.9 P60

⁴⁴ 数据来源：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》

图：2001-2011年我国叉车出口情况



（五）公司的竞争优势及劣势

1、竞争优势

公司设立以来，利润水平和资产规模持续增长，企业稳健、快速发展。与国内同类型企业相比，公司具有以下优势：

（1）行业地位及营销服务网络优势

中国工程机械工业协会统计数据显示，多年来公司装载机销量位居行业前列；挖掘机业务发展势头迅猛，近三年销售增长率均远高于行业平均水平，2011年跻身我国挖掘机销量前 15 强⁴⁵。按销售收入排名，公司在“2011 年全球工程机械制造商 50 强”排名第 26 位，较 2010 年提升了 13 位。在“2011 年度中国机械工业百强企业”中，公司名列第 39 位。未来随着公司主要产品质量和产业布局的改善，公司行业地位将进一步提高。

公司主要采取代理商代理销售模式，目前代理商已达到 150 多家，营销网络遍布全国各地。2008 年公司作为参股股东，发起设立融资租赁公司，为公司产品销售提供金融支持。2009 年公司聘请擅长建立销售网络的蔡奎全先生担任

⁴⁵ 资料来源：中国工程机械工业协会.《2011 中国挖掘机市场分析及 2012 展望》

公司总裁，进一步加强公司海外营销网络的建设。公司已建立起了覆盖面广泛、体系完善的海内外营销服务网络。

(2) 质量优势

公司产品受到国家质检部门及广大用户的高度认可，轮式装载机连续多年获得“质量信得过产品”、“用户满意产品”等称号。2004年中国机械工业质量管理协会授予公司“全国机械工业质量效益型先进企业”称号，并认定公司轮式装载机为“全国机械工业用户满意产品”。公司的装载机是中国南极科考队唯一指定选用产品，也是中国人民解放军赴柬维和部队、驻港部队、中国人民解放军总装备部、总后勤部的首选工程机械装备。

(3) 品牌优势

公司是国内最早生产装载机的企业，1963年中国第一台装载机就诞生在公司前身——厦门工程机械厂。在50多年的发展过程中，“厦工机械”品牌得到了行业内外的广泛认可，公司被评为“全国500家最大工业企业”。

2004年9月公司生产的厦工机械牌装载机被国家质量检验检疫总局授予“中国名牌产品”称号；2005年12月30日，国家工商行政管理总局认定公司“厦工机械”商标为“中国驰名商标”。2011年6月，厦工股份以142.36亿元的品牌价值，位列“中国500最具价值品牌”第66名，居于福建省第2名，厦门市第1名。

(4) 技术优势

公司自创立以来就有注重自主创新的传统，核心技术的取得主要立足于自主开发。1995年公司建立了技术中心并被原国家经贸委认定为国家级技术中心，2001年公司设立了博士后科研工作站，2005年公司被评为厦门市高新技术企业、厦门市技术进步先进工业企业。2009年，公司的工程机械研发平台完成了第一期研发平台建设（液压、传动、电气试验室），公司被评为国家高新技术企业。2012年2月，厦工股份通过高新技术企业复审并取得证书。截至2011年12月31日，厦工股份及下属公司拥有的尚处于有效期的专利有91项，其中发明专利3项，实用新型66项，外观设计专利12项；软件著作权有1项；已获受理，尚

未取得授权的专利的有 27 项，其中发明专利 7 项、实用新型专利 12 项、外观设计专利 8 项；共参与了 40 项国家标准、8 项行业标准的制定；在研项目达 97 项。报告期内，公司共获得国家级、省级、市级各类科技奖项 24 项。

公司的技术优势主要体现在关键部件的生产及加工工艺上。在液压系统、传动系统、变速箱及变矩器、驱动桥、复杂大型结构件设计、复杂大型结构件焊接技术、装载机整机集中润滑技术等方面公司均具有国内领先优势。2009 年 12 月，公司开发了我国第一台使用 CNG 压缩天然气为动力的轮式装载机，该产品具有节能效果显著，低排放，低噪声等特点，已实现批量生产销售。

（5）管理团队优势

公司引入职业经理人，开拓国际视野，注重打造自身有核心竞争力的研发和销售团队，提升产品的品质和口碑。2009 年 6 月 23 日，公司聘任韩国蔡奎全先生出任公司总裁。蔡奎全先生在过去的 20 年曾先后负责大宇重工在日本、美国、欧洲的市场开拓，具有丰富的海外市场经验。2000 年，蔡奎全先生担任大宇重工烟台有限公司总经理，带领“大宇”挖掘机高速发展，在 2003 年 4 月销量超过了小松、日立、现代等公司，位居中国第一，蔡奎全先生因此被誉为“引领中韩两国工程机械发展的传奇人物”。

引入职业经理人团队，给公司带来了先进的技术、研发能力、营销手段和营销团队。2011 年 9 月，厦工股份凭借卓越绩效管理模式的，引领企业实现跨越式发展获得“福建省政府质量奖”。公司在挖掘机的生产，集成水平上有了突破性发展，正式进入国内主流生产商行列，产品品牌影响力也大幅提升。2009 年公司挖掘机销量达到 1,015 台，首次突破 1,000 台的盈亏平衡点；2010 年挖掘机销售 2,324 台，同比增长 128.97%，远高于行业 67.36% 的总体增长率，也高于国内其他几个大的挖掘机生产商的增长率；2011 年，在通货膨胀、信贷紧缩和投资放缓等诸多不利因素影响下，挖掘机全行业仅实现 4.93% 的增长率，而公司挖掘机销量同比增长 40.62%，达到 3,268 台，逐步确立了在挖掘机行业市场地位。公司在挖掘机国内市场的占有率从蔡奎全先生上任之初的 0.79% 上升到目前的 1.83%，增长十分迅猛，可以看到职业经理人团队切实为公司经营注入了活力。

2、竞争劣势

与竞争对手相比，公司的竞争劣势主要体现在以下方面：

(1) 所处地理位置对公司发展有一定的负面影响

公司本部位于福建南部的厦门市，与部分原材料和外购件供应商相距较远，增加了部分采购成本；同时，公司还远离产品主要消费市场——中国的北方地区，相应增加了产品的运输成本和销售费用。另外，厦工股份地处经济发达的东南沿海，劳动力成本相对较高。

为消除上述地理位置劣势的影响，实现在主要产品市场的战略布局，公司于2007年开始投资建设焦作基地，目前已形成年产装载机1万台的产能，2009-2011年焦作基地实现销售收入分别为7.96亿元、14.74亿元和17.15亿元。但是，与厦工本部的规模相比，焦作基地的产能仍然较小，对公司的竞争力影响有限。本次再融资募集资金投资项目“厦工机械（焦作）有限公司二期工程项目”建成后，将一定程度上弥补公司的地理劣势。

(2) 挖掘机、叉车等产能不足，盈利能力相对较弱

公司是装载机行业的龙头企业，近三年装载机销售收入占公司整机销售收入比例分别为79.59%、74.37%、71.43%，是公司的主要盈利来源。近两年来，公司挖掘机业务快速发展，2011年销量已达3,268台，市场占有率上升到1.83%。但目前公司挖掘机产能不足，与行业领先企业相比，生产规模相对较小，在品牌知名度等方面仍有一定差距，对公司的利润贡献相对装载机产品而言较弱。公司迫切需要尽快扩大挖掘机产能。

叉车行业2011年累计销量达31.38万，同比增长35%，市场前景广阔。为了拓展叉车业务，公司于2007年收购了厦门叉车厂100%股权，以此为基础建立了叉车业务板块，并利用自身在管理、营销网络、供应配套等方面的优势对叉车厂进行改造，2009年公司吸收合并叉车厂，2010年成立叉车事业部。2011年公司叉车销量达到4,086台，同比增长73.14%，高于行业平均水平。

为了拓展叉车业务，公司已经完成各项准备工作，但叉车的产能仍然相对较小，迫切需要提高。

(3) 装载机高端产品面临跨国公司的强大竞争压力

厦工股份凭借自身先进的研发技术和生产工艺优势,在装载机产品中主打中大型装载机(主要为5t型),并且形成了规模;但装载机的大吨位产品,尤其是8t以上型产品长年为跨国公司品牌主导,厦工股份在进一步增加中大型高端装载机产量的过程中必然面临跨国公司的强大竞争压力。

(4) 资本金不足成了公司发展的的瓶颈

工程机械行业是重资产行业,其建设过程中需要大量的固定资产投资、营运过程中需要较多的资金支持。近年来,工程机械行业竞争愈发激烈,行业企业纷纷通过向资本市场再融资方式筹集资金壮大自己。徐工科技于2010年完成非公开发行A股,融资50亿元,中联重科于2010年完成非公开发行A股和H股增发,分别融资56亿元和150亿元;柳工于2011年完成非公开发行A股,融资30亿元;三一重工于2010年完成非公开发行,融资19.8亿元。而厦工仅在2009年发行可转债融资6亿元,2011年准备非公开发行21.65亿元,由于二级市场原因仅实际募集2.5亿元,远远满足不了公司正常经营规模扩张所需资金。截至2011年12月31日,厦工股份资产负债率为64.49%(合并报表口径),大大高于同行业上市公司的平均水平。资本金不足限制了公司业务发展,在行业竞争中处于不利地位。

八、发行人主要业务情况

(一) 最近三年及一期的营业收入构成

1、公司近三年及一期按主要产品分类的营业收入构成

报告期内,公司营业收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入合计	432,822.16	100.00%	1,199,203.99	100.00%	1,038,194.09	100.00%	541,106.26	100.00%
主营业务	424,829.05	98.15%	1,173,145.22	97.83%	1,018,209.87	98.08%	530,941.80	98.12%

其中：整机销售	324,935.49	75.07%	856,376.91	71.41%	803,896.31	77.43%	485,558.96	89.73%
配件销售	29,784.88	6.88%	50,365.46	4.20%	35,077.29	3.38%	20,896.89	3.86%
金属材料销售	70,108.68	16.20%	266,402.85	22.21%	179,236.27	17.26%	24,485.95	4.53%
其他业务	7,993.11	1.85%	26,058.77	2.17%	19,984.21	1.92%	10,164.46	1.88%

营业收入中，金属材料销售收入占比逐年快速上升，系公司控股子公司厦工金属的金属贸易，该贸易业务是为了配合公司的工程机械整机制造而开展的。由于公司的整机制造需要用到大量的钢板，为了提高跟上游钢厂的议价权，取得较为优惠的采购价格，每段时期必须达到一定的采购量，因此公司通过厦工金属向钢厂采购大量的金属材料。同时为了控制价格风险，减少资金占用，厦工金属在保障公司自身生产所需后，会及时将富余部分对外销售，因此该部分业务的毛利率很低，对公司的利润水平影响很小。

厦工股份的主要业务是装载机、挖掘机、叉车等工程机械整机产品及其配件的制造、加工和销售。

报告期内，公司工程机械整机的销售收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
整机销售	324,935.49	100.00%	856,376.91	100.00%	803,896.31	100.00%	485,558.96	100.00%
装载机	223,367.24	68.74%	611,723.93	71.43%	597,891.72	74.37%	386,442.90	79.59%
挖掘机	66,287.75	20.40%	169,386.72	19.78%	130,087.34	16.18%	49,670.13	10.23%
道路机械	21,427.11	6.59%	48,628.14	5.68%	59,371.76	7.39%	38,632.72	7.96%
叉车	13,391.93	4.12%	26,638.12	3.11%	16,545.49	2.06%	10,813.21	2.23%
泵车	461.45	0.14%	-	-	-	-	-	-

对于装载机产品，公司主要生产3t型和5t型等中大型装载机。报告期内公司销售的各种装载机产品中，5t型是主要生产类型，占到了公司装载机总销售量百分之七十以上。一直以来，公司一直占据着5t型装载机市场前三名的位置。同时，公司还非常重视发展3t以下型装载机，并通过成立专门生产小型装载机的子公司扩大3t以下型装载机的产量，通过多年的积累，公司在小型装载机等多种小型工程机械的生产上已具有一定优势。

挖掘机产品方面，公司主要经营履带式挖掘机，厦工挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜、性价比高、营销服务网络完善等优势。报告期内，公司挖掘机产品销售收入逐年快速上升。本次公开增发募投项目之一“挖掘机15,000台生产能力技术改造项目”将使公司挖掘机的产能将由3,000台提高到15,000台，成为公司的主导产品之一。

叉车产品方面，厦工股份主营2—25吨系列内燃叉车、3—6吨系列（内燃）侧面叉车、小吨位蓄电池叉车（及上百种多功能的属具等）系列产品。2007年开始，厦工股份通过股权收购、增资改制、吸收合并等一系列资本运作手段，对原厦门叉车总厂的叉车业务资源进行了整合，优化叉车业务板块的管理模式，提高经营效率。报告期内厦工叉车的销售收入增长十分迅速，但受制于总的资源投入，叉车业务占主营业务收入比例仍然较小。本次公开增发募集资金投向之一是在焦作公司新建年产10,000台叉车生产能力，其中3t内燃叉车8,000台、1.6~2.5t电动叉车2,000台。项目建成后，公司的叉车总产能将提高到15,000台，市场占有率进一步提高，成为公司的又一主导产品。

道路机械主要是压路机，2008年开始，厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给厦工股份进行经营管理。2011年6月，公司收购了厦工三重，道路机械正式成为公司自己的业务，但由于当年道路机械全行业销量下滑厉害，公司道路机械销售占比有所降低。

2、报告期内按地区分类的主营业务收入构成

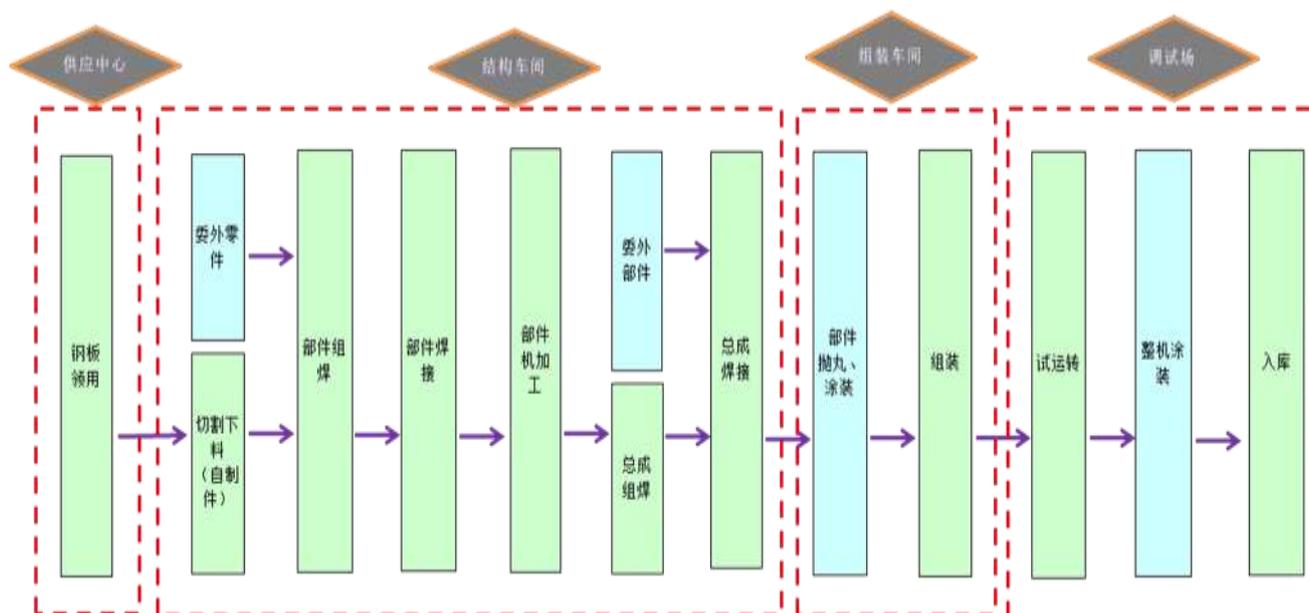
报告期内，公司营业收入的国内外分布情况如下：

单位：万元

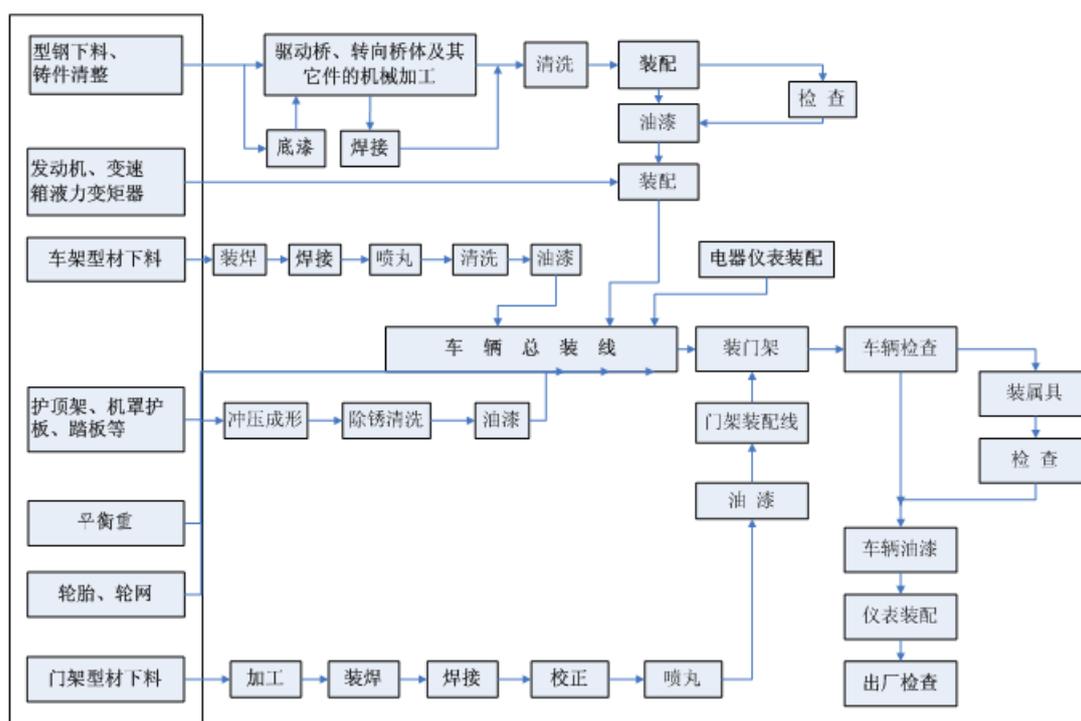
项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	319,399.88	88.06%	879,196.06	94.25%	823,692.68	95.89%	487,499.68	94.36%
国外	43,313.60	11.94%	53,605.08	5.75%	35,265.14	4.11%	29,120.63	5.64%
合计(注)	362,713.48	100.00%	932,801.14	100.00%	858,957.82	100.00%	516,620.31	100.00%

注：由于控股子公司厦工金属的金属材料销售收入属于贸易性质，销售地域分布集中，且近三年增长较快，为了更加真实的反应公司工程机械产品的销售情况，在分析销售收入地

(2) 挖掘机的生产流程图



(3) 叉车的生产流程图



2、生产工艺水平

(1) 下料工艺情况及技术水平

目前，公司下料已全部实现数控下料。主要下料设备有激光切割机、数控火

焰切割机、数控水下等离子切割机、数控剪板机等。下料精度高，变形小，其中激光切割机、数控水下等离子切割下料还具有空气污染小等环保特点，公司下料工艺目前居国内同行业领先水平。

(2) 成形工艺情况及技术水平

据调查，公司的薄板成形全部外协，厚板成形已全部模具化、数控、数显化。主要工艺设备有数控折弯机、数显油压机、卷板机，整体属于行业先进水平。

(3) 焊接工艺情况及技术水平

据调查，经过数十年的经验积累和技术攻关，目前厦工的焊接工艺已处于行业领先水平。所有零部件焊接都在变位机上进行，焊缝质量高。驱动桥已全部采用机器人焊接，部分关键结构件焊接也已实现自动化。通过技术攻关和不断试验已掌握了缩小焊接变形、变形校正的先进工艺。

(4) 机加工工艺情况及技术水平

前后车架、动臂、铲斗、挖掘机行走架、回转架、大臂、斗杆等大型结构件全部大型数控、数显或专机等专用或通用设备加工，精度好、效率高。驱动桥、变速箱等传动零部件加工已基本数控化、流水线化，达到精密传动元件精细化加工要求。机加工工艺整体工艺水平处于国内先进水平，但和国外先进水平比还有较大差距。

(5) 涂装工艺情况及技术水平

结构件表面清理采用抛丸机械清理，去除焊渣铁锈、消除焊接应力，大大提高了结构件表面涂装质量；喷漆采用 GRACO 空气辅助式（静电）喷枪，喷涂漆膜较厚、喷涂均匀、过喷漆雾较少，喷漆工序在水旋喷漆室内进行，保证操作区的工作环境要求，并实现漆雾的环保要求。烘干在烘干室内进行，采用热风对流方式，从而保证了烘干的均匀性。目前，装配后仍进行整机涂装，公司计划将通过提高物流水平和优化装配工艺，逐步简化整机涂装工艺，取消整机涂装。

(6) 装配工艺情况及技术水平

目前，公司共有三条装载机总装配流水线，装配工序分为部件装配和主线装

配，把部件预装工位分设在主线相应装配工位的两侧，使预装工位和总装主线形成一个树叉式结构，减少部件到主线装配的输送距离，同时，根据大件装配的特点，主线设计成连续和间歇两种运行方式，而且时间可调，使大件装配能在相对静止下进行，保证了装配质量和装配速度。

部件预装线有前车架预装线，后车架预装，动臂预装线，驾驶室预装线、机罩预装线。其中后车架预装采用了厦工独有的专利技术——合页式液压翻转台（专利号为ZL03214779.1），该项技术已被国家科技信息局列入重点推荐项目，此项技术国内首创。装配工艺总体技术水平处于国内同行业领先水平。

（7）检测工艺情况及技术水平

目前厦工已建成液压系统试验台、液压油缸检测试验台、液压泵检测试验台、液压阀检测试验台。液压元件检测技术达到国际先进水平，居国内领先地位。几何尺寸检测设备主要有：便携式（ $\phi 4000$ ）三坐标测量仪、中型（2500*1500*1000）三坐标测量机、大型（8000*3000*2500）三坐标测量机等，检测能力和精度达到国际先进水平，居国内领先地位。

（三）主要经营模式

1、公司的采购模式

公司采购的原材料、零部件和标准件主要包括以下几个种类：

表：公司的采购内容

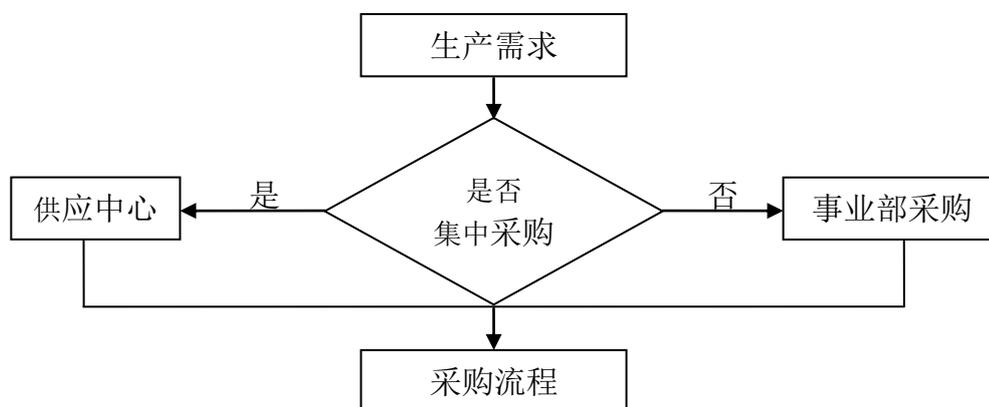
外购类别		内容
原材料		钢材、油料、油漆、气体
外购件 外协件	关键总成件	柴油机、轮胎、铲斗、变矩器、散热器、驾驶室、机罩、油箱
	关键零部件	液压件（缸、泵、阀）、制动元件（加力泵、制动阀）、齿轮件
	一般零部件	胶管、销轴、机加工件、钣金件
标准件		蓄电池、紧固件、密封件

随着公司业务发展、规模扩大、产品线增加，公司采购模式也不断进行调整和变革，针对各类物资供应情况、使用情况，采取不同的采购模式灵活结合。

（1）集中采购与一般采购相结合

1) 集中采购是指公司总部设立供应中心, 负责通用原材料、配套件采购, 通过集中各产品事业部需求, 提高采购规模, 加强议价能力, 降低采购价格, 同时降低整个企业的储备, 避免分散库存, 减少采购人员, 降低采购费用。

2) 一般采购是指各产品事业部设立采购部, 负责各类专用物资及零部件采购。各事业部负责自己所需专用物资, 有利于减少采购环节, 提高采购效率, 使事业部对其产品成本更加明确并负责。同时, 在同一产品事业部的不同生产工厂, 则采用统一订货、分别签订合同模式, 既可集中采购规模, 又可兼顾工作效率。



(2) JIT 采购模式 (及时制采购)

近年来, 公司投入推行 JIT 采购模式, 特别是 2009 年 ERP 上线后, 采用该模式采购的物流比例已上升到 70% 以上。在这种模式下, 公司提前提供一定周期 (通常 1 个月, 也有 2-3 个月) 采购订单给供应商, 供应商每天根据厦工生产线需求按需配送。供应商一般通过在公司工厂周围设厂、设物流仓库, 或委托第三方来实现 JIT 配送。

(3) VMI 模式 (供应商管理库存)

公司利用自身物流设施, 为供应商提供仓储服务, 但在厦工领用前, 货物所有权归属供应商, 供应商派人管理或委托厦工管理。目前采用这种模式的有油料、油漆、柴油机等。

公司一直致力于建立一个长期、稳定、具有竞争力的供应渠道体系, 在大宗原材料、关键零部件方面, 都与国内、国际知名的供应商建立良好的合作关系, 部分建立战略合作关系, 如润滑油与中石化合作, 柴油机与上柴、中国重汽合作,

轮胎与风神股份合作，挖掘机配套方面与日本川崎、五十铃合作等，通过这种纽带关系，获得长期、稳定的供应，并通过技术上合作提升产品质量和性能水平。

公司建立并不断完善供应商管理制度，每年对已有供应商进行质量、供货情况进行综合评价，与质量、供货不能满足要求又不能改善的供方中断合作或将其淘汰。对新开发的供应商执行严格验证流程，确保产品质量、性能满足要求，并具备批量供货能力。

公司通常会在每年底通过招标、邀请招标或谈判方式与供应商商定和签署下一年度供应合同，在合同框架下，通常可以得到稳定的供应，同时随着采购数量、规模扩大，价格也逐年下降。但对于一些原材料成本占比较大且原材料波幅较大的物料，双方会商定一个根据材料价格变动周期性调整价格的模式，既适应原材料市场变化情况，又尽可能维持价格稳定性。

2、公司的生产模式

厦工股份本着“专业的人做专业的事”的理念，与动力机、液压件等专业厂商以社会化分工协作的模式组成战略合作联盟，充分利用社会资源形成产业链。视产品的不同，以不同的自制率和不同的自制核心零部件与外购、外协、委托加工相结合的方式生产装配自主品牌的产品。公司装载机产品自制率较高，除发动机、轮胎直接采购外，关键零部件基本实现了自制；挖掘机产品自制率较低，除结构件自制生产外，其它关键零部件依靠国内采购或进口。具体来说，公司主要生产具有较高技术要求、有自主知识产权和较高经济价值的核心零部件，如产品结构件、传动系统中的变速箱、驱动桥等，其它的一般零部件和动力机、轮胎、液压件等专用件由外协公司或专业厂商提供，公司将自制件与外购、外协、委托加工件进行装配集成后，再进行调试、试验、检测、油漆、最终生产出成品。公司根据销售预测，用户购买意向，结合库存情况，以模块化的方式组织多规格的批量生产，满足用户定置化的要求。

3、公司的销售模式

(1) 行业主要的销售方式

目前工程机械行业的销售模式主要有经销制和代理制，其中外资品牌主要采

取经销制，内资品牌大部分采取代理制，小部分开始探索从代理制向经销制转变。

代理制的主要特点是代理商不买断产品所有权，只是代理公司销售产品，等产品销售后再向公司开具成交确认单，公司据此开具销售发票，确认销售收入，销售款项由客户先划到代理商帐户，代理商再跟厂家结算。代理制下，厂家承担存货风险，资金回笼慢，不利于公司扩张。

厦工股份从 2010 年开始逐步尝试从代理制向经销制转变，即经销商必须在产品发运日后 1-3 个月内买断产品所有权，向公司支付货款，截止目前，公司通过经销制销售的比例还非常小，主要以代理制为主。

(2) 公司目前的销售模式、收入确认及会计核算方法

1) 国内销售的主要模式

厦工股份在内销方面目前主要采取经销商代理销售的模式。经销商销售公司产品时主要采取三种模式：全额付款销售、分期付款销售、银行按揭销售。经销商向客户销售后，采取两种方式向公司支付货款，一种为银行电汇，一种为票据支付。其中票据支付包含“全程通”结算方式。

全额付款销售、分期付款销售、银行按揭销售三种销售模式下公司收入的比例下表所示：

结算方式(注1)	2012年1-6月(%)	2011年(%)	2010年(%)	2009年(%)
全款(注2)	29.87	38.75	44.58	45.51
分期	69.53	59.16	53.13	52.36
按揭	0.60	2.09	2.29	2.13
合计	100	100	100	100

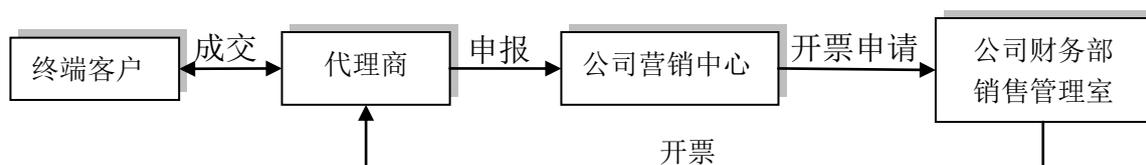
注：1、公司三种销售模式仅对整机销售业务而言；

注 2、全款销售模式包含客户买断产品后向第三方租赁公司进行融资租赁，对本公司而言是全额付款销售的一种。

根据公司的会计政策，公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：(1) 已将商品所有权上

的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

上述三种销售模式的收入确认标准相同，均为公司根据经销商成交申报表以及公司开具的增值税发票，在经销商确认成交当月确认公司销售收入。公司与经销商确认成交以及开具发票的具体流程如下所示：



会计核算方式如下：

确认收入时：

借：应收账款——xx 客户

贷：主营业务收入——内贸商品

 应交税金——销项

收到时货款时（电汇或票据）：

借：银行存款

 或应收票据——xx 客户

贷：应收账款——xx 客户

2) 国外销售的主要模式

厦工股份国外销售目前主要有两种模式：

一、经销模式：即公司在各个重点区域（国家）寻找实力较强的机械设备销售商作为经销商。双方订立协议或相互约定，由公司向经销商定期、定量供应货物，再由经销商在本区域（国家）销售给终端客户。公司会通过优质的培训及售

后服务，保证整机和配件的供应量，努力提高渠道质量。一般经销商会采取发货前 T/T、发货后 T/T，即期或远期 L/C 等结算方式。

二、直销模式：即厦工股份在暂未开发经销商的区域（国家）寻找客户，直接从客户手中接收订单，以散单或临时客户为主，对于直销，公司要求须采取风险较小的结算方式，如发货前 T/T，即期 L/C 等。

以经销或直销模式完成的出口业务是以出口报关单上体现的“出口日期”和“出口报关金额”来确认当期收入的，会计核算方法如下：

借：应收账款—往来客户

贷：主营业务收入—外贸商品

3) 按揭销售业务以及“全程通”结算方式介绍

A. 按揭销售业务

按揭销售实际上是公司经销商向最终客户出售商品时最终客户向经销商进行支付的一种方式，由于公司为代理销售模式，所以经销商通过这种方式进行销售就成为公司的按揭销售业务。对于按揭销售业务，公司与光大银行签署了《关于建立工程机械金融网的合作协议》，在这份协议的基础上，公司、经销商、光大银行签署了《关于建立工程机械金融网的合作协议的从属协议》。

上述协议明确了光大银行、公司、经销商之间的权利义务关系。光大银行对购买本公司产品的最终用户提供工程机械价款最高八成、期限最长为 36 个月的按揭贷款，按揭贷款的担保包括：①借款人所购工程机械抵押；②公司经销商及公司对按揭贷款方式所售工程机械的回购担保；③公司经销商按贷款余额的 10% 比例缴存保证金（保证金最少不低于人民币 50 万元）；④公司按回购担保余额的 2% 缴存的保证金；⑤公司按回购担保余额的 3% 提供银行承兑汇票用于保证金不足时贴现划转保证金账户。

所谓“按揭工程机械回购担保”是指当满足回购条件（指借款人在还款期限内连续三个月未能按时、足额归还贷款本息或贷款最后到期仍未能足额归还银行贷款本息）时，光大银行向经销商和公司发出《工程机械回购通知书》和逾期清

单，经销商或公司收到后于3个工作日内确认并按回购价格（等于借款人未清偿的贷款本息及相关合理费用）完成抵押工程机械的回购行为。

按揭销售业务的风险主要来自于两方面，一方面来自于最终客户违约的风险，一方面来自于在最终客户违约后经销商不履行担保义务的风险。控制最终客户的风险主要通过两种手段，一是事前控制，最终客户获得按揭之前必须经过强制执行公证或强制抵押公证，选择信用状况良好的客户作为按揭销售对象；二是过程控制，公司通过登记的每个客户的按揭信息（包括贷款金额与期限、抵押机械的机号），每日关注各个客户的还款信息，做到风险出现时及时知晓、及时防范。

对经销商不履行担保义务的风险，公司通过要求经销商签订股东连带反担保协议等进行防范。事前控制是在选择经销商的时候设定一定的标准。过程控制主要通过经销商缴存保证金及保证金账户的监管、银行对帐、按揭业务资格暂停等多种方式。保证金监管，是指办理按揭业务时，经销商必须存入其办理按揭业务贷款余额的10%且不低于50万的保证金用于客户逾期时经销商垫款，光大银行与公司随时关注经销商保证金情况，金额低于协议约定额度时，要求经销商补足。光大银行每日向公司及经销商提供前一日用户即时还款及逾期情况，出现逾期情况时，公司营销中心和财务部及时提醒经销商催促用户还款。如客户未能及时还款，公司督促经销商垫付逾期金额。如果经销商不及时垫款，公司将推迟该经销商下一客户的按揭办理直至经销商垫款。若出现最终客户逾期超过3期的情况，光大银行将直接发送“回购通知书”至经销商，逾期贷款由光大银行直接从经销商保证金中扣除。

通过上述风险控制手段，公司较好的防范了风险，按揭业务开办以来尚没有发生公司履行回购担保义务的情况。截至2012年6月30日，公司按揭销售业务信用额度为10亿元，期末实际使用余额为14,684.27万元。

B. “全程通” 结算方式

为了降低应收账款坏账风险，加快资金回笼，公司要求经销商开具银行承兑汇票，支付其对公司的应付账款。

为了经销商能顺利的向公司开具银行承兑汇票，公司与光大银行合作开办了“全程通”结算业务。在“全程通”结算方式下，经销商向公司开具光大银行承兑的银行承兑汇票对已经出售的产品进行结算。为保证“全程通”结算方式下的银行承兑汇票到期时经销商保证金账户中有足额的资金进行支付，公司为经销商向光大银行进行回购担保。回购担保包括：①公司在经销商处的外库存工程机械合格证回购担保；②公司经销商保证金。就上述安排，公司与光大银行签署了《工程机械全程通金融网合作协议》，基于该协议，公司、经销商、光大银行签署了《“全程通”工程机械金融网从属协议》。

在“全程通”结算方式下，当公司经销商开具的以公司为收款人的银行承兑汇票到期后该经销商保证金账户中没有足额资金兑付时，光大银行将向公司发出《库存工程车回购通知书》，要求公司按照回购价格（光大银行为公司经销商垫付的银行承兑汇票全部本息及罚息）向光大银行指定账户进行支付，之后光大银行将该笔银行承兑汇票项下工程机械合格证交还公司。

“全程通”结算方式加快了公司在经销商处应收账款的回笼速度，公司收到的银行承兑汇票可以用于贴现和背书支付，增强了公司支付能力，应收账款向应收票据的转换也增强了公司的流动性。

“全程通”结算方式的风险在于经销商到期没有将足额保证金存入银行承兑汇票保证金账户，触发公司回购义务的风险。公司通过事前控制以及过程控制防范上述风险。事前控制是在选择经销商的时候设定一定的标准。过程控制主要采取监督经销商分期预交保证金、控制产品合格证、光大银行及时提供票据信息等多种手段。经销商在开具光大银行进行承兑的汇票之前，必须向其在光大银行开立的保证金账户存入票面金额 20%以上的保证金，同时公司将用于回购担保的与票面金额等值的产品合格证缴存光大银行，作为抵押。保证金由经销商分期缴存，6 个月期的票据分 3 次缴存，即承兑汇票到期日的前 80 天、50 天、11 天；3 个月的票据在到期日的前 11 天缴存。光大银行根据票据到期情况，提前通知公司和经销商需缴存的保证金金额和时间。公司每月末以公函形式提醒代理商下月到期的“全程通”项下的票据到期日及金额。保证金缴足至汇票金额后，相应的产品合格证即可以解除质押，送还公司。

截至 2012 年 6 月 30 日,光大银行为本公司经销商提供不超过 6 个月期限的银行承兑汇票授信,核定“回购担保额度”授信额度为人民币 12.7 亿元,本公司经销商实际使用该授信额度开具银行承兑汇票为 61,310.90 万元。

对于参与按揭销售业务及“全程通”结算方式的经销商,公司制订了较为严格的选择标准。具体为:注册资金不少于 100 万,一般在 500 万以上;具有一定规模的固定资产;历史信用记录优良;具有较强的销售、服务能力,完善的组织机构,硬件配套设施齐全;通过公司年度销售综合能力考评;公司与其合作历史长,合作关系稳定,不确定性的风险小。如果申请的经销商满足上述条件,公司将授予其开展上述业务的资格。

保荐机构认为:发行人的收入确认原则和会计核算方法符合财政部《企业会计准则》及其配套文件的规定,能够真实反应发行人的实际经营情况。

(四) 报告期主要产品产销等情况

1、主要产品的产能、产量和销量

公司主要产品近三年及一期的产能、产量、销量情况如下表所示:

年份	产品	期末产能(台)	产量(台)	产能利用率	销量(台)	产销率
2012年 1-6月	装载机	35,000	9,140	52.23%	10,512	115.01%
	挖掘机	3,000	1,336	89.07%	1,421	106.36%
	叉车	5,000	1,685	67.40%	2,090	124.04%
2011年	装载机	35,000	26,991	77.12%	28,562	105.82%
	挖掘机	3,000	3,504	116.80%	3,268	93.32%
	叉车	5,000	4,788	95.76%	4,086	85.34%
2010年	装载机	35,000	28,588	81.68%	28,441	99.49%
	挖掘机	3,000	2,525	84.17%	2,324	92.04%
	叉车	3,000	2,504	83.47%	2,360	94.25%
2009年	装载机	35,000	19,633	56.09%	19,092	97.24%
	挖掘机	2,000	1,126	56.30%	1,015	90.14%
	叉车	2,500	1,063	42.52%	1,366	128.50%

注: 2012 年 1-6 月的产能利用率=半年产量/产能*2

由于工程机械产品的销售具有较强的季节性，公司必须利用淡季进行设备保养和维护、人员培训和调度，在销售旺季来临之前一个月开始进行生产备货，因此上述总产能实际上是掩盖了月产量的不均衡，通常在年均 80% 的产能利用率情况下，每年的生产旺季（10 月份到次年的 5 月份）公司均要超负荷生产。

2009 年受金融危机，全行业销售量下滑，公司管理层为了规避市场风险，有意识的降低产量，导致 2009 年产能利用率较低。2010 年市场景气恢复，公司装载机和叉车的产能利用率均在 80% 以上，产能利用率十分充足。2011 年，受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，工程机械行业开始回落，公司根据宏观经济和行业形势，理性降低装载机产量以消化库存，当年产能利用率为 77.12%，产销率则高达 105.82%。挖掘机和叉车业务则高速增长，分别实现销量 3,268 台和 4,788 台，较上年分别增长 40.62% 和 73.14%，但是由于 2011 年定向增发募集资金未能及时、足额到位，挖掘机 15,000 台技改项目和焦作二期技改扩建项目均尚未形成新的产能，导致 2011 年挖掘机产能利用率高达 116.80%，叉车产能利用率高达 95.76%，考虑到季节性因素，均处于超负荷生产状态。

2012 年上半年，国际及国内经济形势复杂，受国家固定资产投资增速放缓及经济下行影响，工程机械行业延续 2011 年下半年以来的疲软走势，市场需求未得到明显改善，公司管理层审时度势，采取压缩库存策略，导致当期产能利用率下滑。

从产销率情况看，报告期公司主要产品的平均产销率都在 90% 以上，不存在产品积压的现象。

2、销售价格

公司最近三年及一期主要产品平均销售价格如下：

单位：万元

产品	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
装载机	21.25	21.42	21.02	20.24
挖掘机	46.65	51.83	55.98	48.94

道路机械	28.96	27.2	26.27	26.32
叉车	6.41	6.52	7.01	7.92

厦工股份根据不同的区域市场情况、竞争对手的定价情况、公司自身的市场占有率情况等，对不同区域市场进行综合分析，采取一区一价、同区同价的销售价格政策。

（五）报告期内对前十名客户的销售情况

据调查厦工股份不存在向任一单个客户销售比例超过当年销售总额 50% 的情况。报告期前十名客户销售情况如下：

单位：元

年度	客户名称	金额（不含税）	占销售总额比例
2012年 1-6月	培鑫（上海）国际贸易有限公司	187,275,854.66	4.33%
	厦门市三德洲机械有限公司	180,113,889.36	4.16%
	内蒙古厦工机械有限公司	136,838,818.94	3.16%
	昆明嘉申工程机械有限公司	110,566,476.02	2.55%
	广州市一斗福机械设备有限公司	86,385,341.70	2.00%
	淮矿现代物流有限责任公司武汉分公司	85,470,084.78	1.97%
	五矿有色金属股份有限公司	85,469,521.08	1.97%
	驰宏国际商贸有限公司	85,400,532.97	1.97%
	新疆厦工机械销售有限公司	71,028,000.00	1.64%
	杭州之厦贸易有限公司	64,253,700.00	1.48%
	前十名合计	1,092,802,219.51	25.25%
2011年	汉中锌业有限责任公司	747,452,986.54	6.23%
	厦门市三德洲机械有限公司	510,435,595.99	4.26%
	内蒙古厦工机械有限公司	397,389,880.43	3.31%
	培鑫（上海）国际贸易有限公司	333,295,299.52	2.78%
	昆明嘉申工程机械有限公司	249,066,585.16	2.08%
	新疆厦工机械销售有限公司	203,526,150.90	1.70%
	广州市一斗福机械设备有限公司	196,381,016.52	1.64%
	沈阳市厦工装载机销售服务有限公司	196,350,173.06	1.64%
	湖北厦工工程机械有限公司	187,044,126.67	1.56%
	北京天力同晖贸易有限公司	174,460,885.95	1.45%

	前十家合计	3,195,402,700.74	26.65%
2010年	上海尚铭金属材料有限公司	747,726,229.09	7.24%
	厦门市三德洲机械有限公司	507,179,700.96	4.91%
	内蒙古厦工机械有限公司	443,564,177.72	4.29%
	昆明嘉申工程机械有限公司	302,285,741.33	2.93%
	汉中锌业有限责任公司	297,437,731.01	2.88%
	沈阳市厦工装载机销售服务有限公司	195,558,974.36	1.89%
	贵州厦工机械销售服务有限公司	184,302,051.28	1.78%
	西安市荣辉工贸有限公司	180,569,316.24	1.75%
	广州市一斗福机械设备有限公司	170,939,786.32	1.65%
	湖北厦工工程机械有限公司	162,606,153.85	1.57%
		前十家合计	3,192,169,862.16
2009年	厦门市三德洲机械有限公司	327,842,484.69	6.06%
	包头市华银成套设备有限公司	258,517,752.17	4.78%
	昆明嘉申工程机械有限公司	217,100,833.47	4.01%
	沈阳市厦工装载机销售服务有限公司	124,706,343.15	2.30%
	湖南省三惠机械设备有限公司	111,856,078.26	2.07%
	银川逐鹿工程机械有限公司	98,299,059.87	1.82%
	广州市一斗福机械设备有限公司	91,578,269.54	1.69%
	贵州厦工机械销售服务有限公司	90,810,987.18	1.68%
	四川厦工机械销售服务有限公司	90,277,777.69	1.67%
	新疆厦工机械销售有限公司	89,049,230.75	1.65%
		前十家合计	1,500,038,816.77

注：以上内蒙古厦工机械有限公司、新疆厦工机械销售有限公司、沈阳市厦工装载机销售服务有限公司、湖北厦工工程机械有限公司、贵州厦工机械销售服务有限公司和四川厦工机械销售服务有限公司均系发行人的经销商，与发行人不存在关联关系。根据行业惯例，由于工程机械厂商的品牌一般都具有市场知名度，部分经销商基于对厂商品牌的认可，为了增加销售量，在设立时企业名称中都采用厂商的商号作为其商号的一部分，并且该经销商一般只经销被其采用商号的厂商的产品，不会对厂商造成不利影响。

据调查昆明嘉申曾是厦工股份的参股公司，厦工股份全资子公司厦工桥箱曾

持有其 8.73% 的股权，属于厦工股份的关联方。厦工股份与其发生交易时，销售价格均按市场独立交易的价格确定。为了减少关联交易，厦工股份已于 2010 年 2 月 24 日转让了其持有的昆明嘉申全部股权，该项关联交易得以消除。

除昆明嘉申外，厦工股份董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方和持有厦工股份 5% 以上股份的股东在上述客户中没有享有任何权益。

（六）报告期主要产品原材料和能源供应等情况

1、报告期内的采购以及成本变动情况

公司工程机械产品制造所需的主要原材料是钢材，主要零部件是柴油机及驱动桥、轮胎、液压油缸、泵、阀等，能源主要是电能。

公司主要原材料及零部件供应情况如下：

产品类别	内容
原材料	钢材（钢板、棒、型材）
外购件	动力机、轮胎、油泵、分配阀、液压胶管、传动轴、变矩器、油料、散热器、挖掘机传动桥（进口）、小型机械传动桥（国内采购）；履带（挖掘机）
标准件	螺栓、螺母、密封圈
外协件	油缸、驾驶室、机罩、油箱、钢管
委托加工	铲斗
自制	结构件、传动件（变速箱、驱动桥）

注：公司主要生产用能源为电力，由公司向供电部门实施采购。

公司报告期通过集中采购、招标采购、开发新供应商等方式，使采购成本得到有效控制。

下表列出厦工股份报告期采购的主要物资情况：

产品	单位	采购量				采购金额（万元）				平均采购价格（元）			
		2009年	2010年	2011年	2012年1-6月	2009年	2010年	2011年	2012年1-6月	2009年	2010年	2011年	2012年1-6月
柴油机	台	19,014	30,225	36,684	11,099	70,976	118,211	128,435	35,894	37,328.18	39,110.36	35,011.19	32,339.90
钢材	吨	88,421	137,671	137,061	37,904	35,126	64,389	72,262	18,015	4,013.00	4,733.00	5,272.23	4,752.78

轮胎	套	76,739	106,118	137,985	45,720	30,884	48,223	64,288	16,987	4,024.59	4,544.24	4,659.08	3,715.36
驾驶室	台	18,021	28,566	28,879	9,651	14,770	26,137	27,337	9,809	8,196.27	9,149.76	9,465.88	10,164.16
铲斗	件	18,286	23,710	30,413	10,357	16,901	23,217	29,893	10,232	9,242.62	9,792.23	9,829.03	9,879.54
油缸	件	121,133	153,140	205,764	71,824	19,911	25,136	34,592	9,558	1,643.73	1,641.38	1,681.17	1,330.74
机罩	台	17,676	26,681	25,901	9,674	5,976	11,430	10,784	4,149	3,380.87	4,283.87	4,163.53	4,288.39
散热器	件	36,842	51,917	48,983	19,101	7,855	10,859	11,095	4,379	2,132.20	2,091.63	2,265.00	2,292.81
油箱	件	38,599	48,420	38,158	16,566	7,041	10,756	9,121	3,870	1,824.20	2,221.35	2,390.25	2,336.03
润滑油	吨	6,423	8,382	7,331	5,256	6,047	8,378	8,377	6,823	9,415.23	9,995.68	11,427.01	12,982.36
变矩器	件	18,641	17,915	25,934	8,017	6,854	6,396	9,587	2,925	3,677.04	3,570.26	3,696.51	3,648.62
蓄电池	件	39,576	62,570	69,504	21,316	1,922	3,469	3,814	1,180	485.73	554.38	548.81	553.56
油漆	KG	845,725	1,025,189	1,490,222	477,197	2,124	2,423	3,566	1,248	25.11	23.63	23.93	26.16
燃油	吨	1,669	2,354	3,237	1,120	942	1,653	2,879	986	5,642.16	7,021.39	8,892.82	8,806.54
合计	-	-	-	-	-	227,329	360,677	416,030	145,136	-	-	-	-

注：以上采购金额和采购价格包含增值税。

报告期内，我国钢铁、石油、橡胶、有色金属等原材料市场价格波动较大，导致公司的钢材、燃油、轮胎、蓄电池和其他原材料成本占比大的外购件采购成本也随之波动。公司通过价格趋势研判，采取合适的采购策略，在低价时增加采购量和储备，在高价时减少订货，以平抑成本波动。剔除原材料价格因素影响，随着采购量增加，并通过引入新的供方，公司大部分外购件、外协件的采购成本呈下降趋势。

2、报告期内向前十名供应商采购情况

据调查厦工股份不存在向任一单个供应商采购比例超过当年采购总额 50% 的情况。

报告期向前十名供应商采购情况如下：

单位：元

年度	供应商名称	金额（不含税）	占采购金额比重
2012 年 1-6 月	厦门市育明工程机械有限公司	174,135,279.90	4.73%
	上海尚铭金属材料有限公司	170,983,320.76	4.64%
	云南联合锑业股份有限公司	153,391,025.73	4.17%

年度	供应商名称	金额（不含税）	占采购金额比重
	上海福鹏投资控股有限公司	140,813,219.64	3.82%
	上海柴油机股份有限公司	138,008,947.74	3.75%
	风神轮胎股份有限公司	79,036,014.60	2.15%
	中国重汽集团杭州发动机销售有限公司	73,437,765.98	1.99%
	维维国际贸易有限公司	64,284,188.05	1.75%
	福建三钢闽光股份有限公司	60,416,570.97	1.64%
	厦门福尔福机电有限公司	57,809,002.00	1.57%
	前十家合计	1,112,315,335.37	30.21%
2011年	上海尚铭金属材料有限公司	635,679,052.45	6.26%
	上海柴油机股份有限公司	528,762,653.66	5.21%
	厦门市育明工程机械有限公司	505,198,626.31	4.98%
	风神轮胎股份有限公司	382,540,474.45	3.77%
	栢银（上海）国际贸易有限公司	358,870,085.47	3.53%
	驰宏国际商贸有限公司	301,925,385.47	2.97%
	厦门海翼国际贸易有限公司	288,050,296.93	2.84%
	福建三钢闽光股份有限公司	264,573,515.87	2.61%
	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	255,882,963.43	2.52%
	五矿有色金属股份有限公司	226,706,782.15	2.23%
	前十家合计	3,748,189,836.20	36.92%
2010年	厦门市育明工程机械有限公司	509,026,458.24	5.92%
	上海东风柴油机销售公司	433,458,175.87	5.04%
	五矿有色金属股份有限公司	427,545,400.38	4.97%
	风神轮胎股份有限公司	376,447,110.62	4.38%
	汉中锌业有限责任公司	325,617,522.06	3.78%
	上海尚铭金属材料有限公司	259,414,358.90	3.01%
	四川宏达（集团）有限公司	237,726,816.92	2.76%
	福建三钢闽光股份有限公司	228,562,156.02	2.66%
	中国重汽集团动力系统（杭州）营销中心	219,229,497.97	2.55%
	福建华铃机电贸易有限公司	205,884,045.73	2.39%
	前十家合计	3,222,911,542.71	37.46%
2009年	厦门市育明工程机械有限公司	332,525,851.98	7.31%
	上海东风柴油机销售公司	271,324,636.25	5.97%

年度	供应商名称	金额（不含税）	占采购金额比重
	风神轮胎股份有限公司	257,927,437.63	5.67%
	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	196,179,760.28	4.31%
	福建三钢闽光股份有限公司	165,763,664.39	3.65%
	厦门银华机械有限公司	113,520,458.54	2.50%
	中国重汽集团动力系统（杭州）营销中心	106,568,972.65	2.34%
	太钢集团临汾钢铁有限公司	103,888,888.89	2.28%
	厦门开源冷作有限公司	101,170,188.06	2.22%
	福建华铃机电贸易有限公司	84,510,468.53	1.86%
	前十名合计	1,733,380,327.20	38.11%

厦门银华机械有限公司是控股股东直接控制的企业，属厦工股份关联方。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方和持有厦工股份 5% 以上股份的股东在上述供应商中没有享有任何权益。

九、安全生产和环境保护情况

（一）公司的安全生产情况

1、安全生产方针政策

公司认真贯彻国发〔2010〕23号《国务院关于加强企业安全生产工作的通知》精神，执行国家有关安全生产方针政策、法律法规，坚持“全面预防，系统控制，遵规守法，持续改进”的方针和“管生产必须管安全”的原则，加强安全生产管理，加大隐患排查力度，落实隐患整改，严格考核。

公司把安全生产工作纳入公司经营管理的议事日程，与年度生产经营工作一同进行计划、布置和落实。当安全与生产发生矛盾时，先解决安全问题，然后再生产；明确各部门、单位的安全生产职责，强化事业部（车间）安全生产主体，实行安全生产目标管理。有效地预防、控制、减少各类事故发生，促进了安全生产。

报告期内，公司各项安全生产指标均在控制数内，为公司生产经营发展创造安全稳定的环境。

2、安全生产制度

公司重视环境与职业健康安全制度建设，坚持用制度管人，用制度规范、约束人的行为。近几年来，公司根据国家新颁布施行的法律法规、并结合公司改革等具体情况对公司环境与职业健康安全管理规章制度进一步补充修改，共修改补充完善了《安全生产检查制度》、《安全生产教育制度》、《安全用具安全管理规定》等 31 项环境与职业健康安全管理规章制度，72 项各工种（岗位）安全操作规程，基本上涵盖了公司生产经营的所有方面。

3、安全生产机构设置

公司总部设立环境与安全生产委员会，全面负责公司的环境与职业健康安全工作，公司总裁为公司安全生产第一责任人。各事业部（下属公司、分厂）、子公司成立环境与职业健康安全领导小组，公司、事业部、分厂、车间各级配备专（兼）职安全管理人员，班组工段设安全员。公司安全生产委员会定期召开会议，研究解决生产过程中的安全工作难题。公司安全生产委员会办公室（公司安全管理部）发挥职能部门作用，监督、检查、指导、协调、解决、考核各部门、单位安全生产工作，每月结合安全检查召开各事业部（车间）安全管理人员会议，总结、布置、协调阶段性安全生产工作，传达上级单位、公司安全生产文件或会议精神。公司每年从总部到工段（班组）层层签订安全生产目标管理责任书，将公司安全生产目标、指标层层分解，用指标的形式层层下达到工段（班组）组织实施。强化事业部/子公司（生产车间）安全生产主体、加强各项安全生产基础工作，加大安全生产考核力度。

4、安全事故统计

2009 年，公司共组织各类安全检查 116 次，其中月综合安全检查 12 次，节前安全检查 4 次，专项安全检查 9 次，分片分组检查 91 次，共查出不安全问题 210 条，整改率 100%。印发公司安全生产考核通报 8 份，外单位设备事故处理通报 1 份，共罚款 56,235 元。2010 年，共组织设备环境与安全检查 63 次，其中月综合检查 12 次，厂内机动车辆安全、消防重点部位、吊绳吊具、职业卫生防护用品等专项安全检查 18 次，事业部相互检查 30 次，节假日前检查 3 次，共查出不安全问题 144 条，其中当场整改 65 条，整改率 100%。制定整改措施计划落

实整改的 24 项，发隐患整改通知书 11 份，整改率 100%。印发公司设备、环境与职业健康安全考核通报 7 份，厂内机动车辆事故处理通报 2 份，事故事件不符合（或违章及事故）责任罚款共 51,540 元。2011 年，公司共组织环境与安全检查 52 次，其中月综合检查 12 次，组织厂内机动车辆、消防重点部位、吊绳吊具、职业卫生防护用品等专项安全检查 14 次，组织事业部相互检查 22 次，节假日前检查 4 次，共查出不安全问题 139 条，其中当场整改 53 条，整改率 100%。对挖机占用跑车道、结构件电焊车间烟尘危害因素、挖掘机车间消防通道堵塞、车辆严重占道等隐患专门发隐患整改通知书 8 份，整改率 100%。印发公司环境与职业健康安全考核通报 6 份，厂内机动车辆事故处理通报 4 份，事故责任罚款、不符合问题罚款共 108,228 元。

报告期内，公司无重伤事故、无工伤死亡事故、无火灾事故、无急性中毒事故、无较大设备安全事故。

表：2009-2011 年公司安全事故统计

年度	重伤事故	死亡事故	火灾或急性中毒事故	轻伤事故	年事故频率	公司目标	上级控制指标	设备事故 ≥1 万元
2009	0	0	0	6	1.2‰	<8‰	无	0
2010	0	0	0	5	1‰	<8‰	无	0
2011	0	0	0	5	1.1‰	<8‰	无	0

5、资金投入

公司 2009、2010、2011 三年安全投入共计 3,373 万元，主要用于购买安全用具、劳保用品、安全用品、设施建设和维修以及安全教育培训等。公司未来在安全方面未来资金投入详见本节：“九、（二）、3、资金投入”。

（二）公司的环境保护情况

1、制度建设

公司制订了《环境保护工作制度》、《危险化学品管理细则》、《危险作业审批制度》、《环境突发事件应急预案》、《工业园区固体废弃物处理的管理规定》、《“三同时”制度》等环境保护相关制度。目前，公司环境保护工作制度执行良好。

2、机构设置

公司总部设立环境与安全生产委员会，全面负责公司的环境与职业健康安全工作。各事业部（下属公司、分厂）、子公司成立环境与职业健康安全领导小组，具体职能见：本节“九、（一）、3、安全生产机构设置”。

3、资金投入

公司 2009、2010、2011 三年环保投入共计 1,680 万元，主要用于环保费用、环保检测费、污水处理站运行费用（电费、维护维修费）、抛丸除尘器（运行费用）、大件及整机喷漆车间喷漆、烘干线（室）及其排风系统、废气处理系统（运行费用）、漆渣、乳化液、油抹布、油漆空桶等等危险废物委托有资质单位进行无害化处理费用、喷漆室循环水处理费用（药剂费、水费）等。

未来三年（2012-2014 年），公司计划投入 5,384.8 万元用于环保和安全生产，具体用途如下：

序号	项 目 名 称	费用/万
1	新建挖掘机涂装车间涂装线消防自动喷淋系统	210
2	抛丸除尘器滤芯更换、维护费用	280
3	涂装线喷漆、烘干线（室）及其排风系统、废气处理系统（运行费用）	750
4	漆渣清理费用	55
5	漆渣、乳化液、油抹布、油漆空桶等等危险废物委托有资质单位进行无害化处理费用	350
6	喷漆室循环水处理费用（药剂费、水费）	55
7	安全用具	150
8	吊绳吊具费用	950
9	劳保用品费用	240
10	工作服、工作鞋	850
11	各类风扇、移动梯、漏电保护安全移动插座（线缆盘）、手提砂轮机角磨机、手提电动工具等	150
12	安全标志标语费用	45
13	红绿灯维修费用	15
14	车间、库房、厂区安全通道画线费用	80
15	消防器材、消防设施费用	80
16	涂装线消防自动喷淋系统维修费用	180

17	职业卫生检费	3
18	避雷设施（电阻）检测费	15
19	特种设备检费	90
20	叉车年检费	25
21	焊接烟尘治理费用	120
22	应急隐患整改或抢修费用	250
23	环保检测费	15
24	废水处理站改造（余款）	52.8
25	废水处理站维修费	60
26	水处理药费	55
27	漆渣清理费用	60
28	环保仪费用	30
29	环保设备除尘器运行费用	120
30	危废物堆放棚库建设或整改维费用	20
31	环保排污费	4
32	应急物质储备	25
	合计	5,384.8

4、“三废”治理措施

（1）废水治理：厂区生活污水、工业废水全都进入公司污水处理站处理，达标后进入市政管网排放。

（2）废气治理：废气主要为涂装车间的“三苯”废气，经过水帘过滤、活性炭吸附、催化燃烧处理后，达标排放。

（3）废渣处理：抛丸粉尘经过滤筒式除尘器处理后，达标排放。固体废物集中堆放（储存），由公司综合办公室组织回收，统一委托有资质单位（厦门绿洲环保公司）进行无害化处理。

2010年8月11日，公司委托厦门建环检测技术有限公司进行环境检测：检测废气（三苯废气）、厂界噪声、抛丸粉尘、废水，对照《厦门市水污染物排放控制标准》二级排放标准、《厦门市大气污染物排放控制标准》二级排放标准，以及《工业企业厂界环境噪声排放标准》，判定合格率100%。

公司按照国家要求配备了相应的环保设施，生产经营活动符合有关环境保护

的要求，最近三年没有环境污染事故。厦门市环境保护局 2012 年 4 月 9 日出具的《关于厦门厦工机械股份有限公司环保核查意见》：该公司能够遵守环境保护法律法规，自 2009 年 1 月至今的经营活动中，未发生过环境污染事故，未因违反国家及地方有关环境保护法律法规而受到我局处罚。

十、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

单位：万元

项目	2012 年 6 月 30 日		
	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	84,692.71	14,300.30	70,392.41
机器设备	82,237.10	32,519.74	49,717.36
运输工具	4,991.34	2,236.68	2,754.66
电子设备	278.35	110.90	167.46
办公设备	2,104.99	1,072.14	1,032.85
项目	2011 年 12 月 31 日		
	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	83,999.89	12,819.32	71,180.57
机器设备	77,549.43	29,450.93	48,098.49
运输工具	4,924.64	2,071.07	2,853.57
电子设备	276.22	107.17	169.04
办公设备	1,763.54	915.43	848.11

1、生产设备

截止 2012 年 6 月 30 日，厦工股份及下属公司拥有的用于生产经营的主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量	使用部门	资本化日期	原值(万元)	净值(万元)	成新率
1	九辊精密板料较平机	1	挖机事业部-挖掘机下料(一车间)	2008.11.30	330.99	232.15	70%
2	数控等离子切割机	1	挖机事业部-挖掘机下料(一车间)	2008.11.30	276.39	193.86	70%
3	数控激光切割机	1	挖机事业部-挖掘机下料(一车间)	2009.02.28	601.10	434.13	72%
4	大件涂装线设备	1	挖机事业部-挖掘机结构油漆	2009.06.30	1,246.25	934.69	75%

5	数控精细等离子切割机	1	装载机事业部-结构备料车间	2009.05.26	245.40	184.02	75%
6	数控精细等离子切割机	1	装载机事业部-结构备料车间	2009.05.31	245.40	184.02	75%
7	韩国数控卧式镗铣加工中心	1	挖机事业部-挖掘机结构（大挖） （二车间）	2008.06.30	526.52	351.35	67%
8	桥箱传动试验台	1	技术中心	2008.03.31	271.93	183.10	67%
9	装载机装配线(三号线)	1	装载机事业部-总装3号线	2008.09.27	214.54	153.06	71%
10	数控卧镗床	1	挖机事业部-小挖结构（四车间）	2009.04.27	233.83	172.26	74%
11	结构件涂装生产线	1	叉车事业部-叉车油漆工段	2004.09.01	386.02	220.90	57%
12	数控双面镗铣床	1	装载机事业部-结构二车间	2007.08.20	229.50	137.57	60%
13	高低压配电设施	1	装载机事业部-桥箱设备管理部	2006.12.31	647.03	477.16	74%
14	数控蜗杆磨齿机	1	装载机事业部-桥箱齿轮车间	2008.10.31	235.00	153.18	65%
15	数控蜗杆磨床	1	装载机事业部-桥箱齿轮车间	2008.08.31	228.44	158.88	70%
16	部装配电室高、低压配电设施	1	装载机事业部-桥箱设备管理部	2009.03.13	320.20	279.55	87%
17	桥箱涂装生产线	1	装载机事业部-箱生产线	2009.01.31	269.39	184.52	68%
18	数控蜗杆磨齿机	1	装载机事业部-桥箱齿轮车间	2008.10.31	235.00	152.99	65%
19	数控蜗杆磨齿机	1	装载机事业部-桥箱齿轮车间	2009.03.30	352.41	243.94	69%
20	数控锥齿轮测量中心	1	装载机事业部-桥箱品质管理部	2004.09.23	218.78	129.65	59%
21	卧式镗铣加工中心	1	装载机事业部-桥箱壳体车间	2009.03.31	456.60	334.04	73%
22	桥箱配电设备-厂房（壳南）	1	装载机事业部-桥箱壳体车间	2010.11.23	322.66	235.40	73%
23	龙门加工中心 KMC-4000SV(台湾高明精工)	1	挖机事业部-挖掘机结构（大挖） （二车间）	2010.12.28	358.69	313.85	88%
24	斗山卧式加工中心	1	装载机事业部-桥箱壳体车间	2008.03.31	297.00	186.48	63%
25	数控蜗杆磨齿机	1	装载机事业部-桥箱齿轮车间	2011.05.24	315.81	287.30	91%
26	数控双面镗铣加工中心	1	挖机事业部-挖掘机结构（大挖） （二车间）	2011.10.31	1,561.27	1,474.53	94%
27	卧式镗铣加工中心（沈机集团 昆明机床）	1	挖机事业部-挖掘机结构（大挖） （二车间）	2011.12.31	484.05	463.88	96%
28	双面刨台卧式铣镗加工中心	1	挖机事业部-小挖结构（四车间）	2012.02.29	415.36	406.71	98%
29	叉车结构件涂装生产线	1	叉车事业部-叉车油漆工段	2012.03.08	892.18	873.59	98%
30	双工位卧式加工中心	1	挖机事业部-小挖结构（四车间）	2012.03.29	353.90	346.52	98%
31	装载机涂装生产线非标设备 （结构油漆）	1	厦工焦作公司-焦作结构油漆	2008.06.23	244.52	152.69	62%
32	装载机涂装生产线非标设备 （装配油漆）	1	厦工焦作公司-焦作总装油漆	2008.06.23	230.97	144.23	62%
33	涂装线机器设备	1	焦作部件厂-涂装车间	2008.12.31	929.87	646.27	70%
34	电泳线	1	焦作部件厂-涂装车间	2012.05.22	264.12	262.03	99%

35	数控镗铣加工中心	1	三重公司-机加工分厂	2011.12.01	303.61	294.68	97%
36	数控镗铣加工中心	1	三重公司-机加工分厂	2011.05.10	303.39	278.45	92%
37	龙门加工中心	1	三重公司-机加工分厂	2009.11.18	212.70	147.93	70%

注：鉴于设备数量繁多，以上主要设备的标准为原值二百万元以上且成新率 50%以上。

2、土地及房屋建筑物

目前，厦工股份及下属子公司拥有的主要生产经营场所包括三处，分别位于厦门市集美区灌口南路的灌南工业区厦工机械工业园、河南省焦作高新技术产业开发区和三明金沙园。

(1) 厦门生产基地

1) 公司 2005 年以前主要生产经营场所位于厦门市岛内的厦禾路及体育路。根据厦门市城市整体规划和公司可持续发展战略，公司及控股股东厦工重工于 2002 年开始目前位于厦门市岛外灌南工业区厦工机械工业园的建设工作，并在 2004 年末全面建设投产。2004 年 11 月 26 日，公司与厦门土地开发总公司（该公司为厦门市国土资源与房产管理局下属机构，代表市政府行使土地使用权收购、储备、出让、转让职能）签署了《关于厦门工程机械股份有限公司厦禾路及西郭体育路厂区易地迁建补偿协议书》、《厦门工程机械股份有限公司新建厂区资产移交协议书》及《厦门工程机械股份有限公司易地迁建补充协议》。

公司已取得的房屋、土地权属证书如下：

序号	证书号	房屋用途	建筑面积 (m ²)	抵押情况
1	厦国土房证第 00617276 号	产品装配车间	20,660.92	无
2	厦国土房证第 00617281 号	结构件一工场	18,096.40	无
3	厦国土房证第 00617274 号	挖掘机涂装敞篷库	5,509.83	无
4	厦国土房证第 00617273 号	挖掘机结构车间	11,723.54	无
5	厦国土房证第 00617275 号	叉车工场敞篷库	3,895.68	无
6	厦国土房证第 00617280 号	调试返修车间	5,506.75	无
7	厦国土房证第 00617278 号	涂装二场	17,633.35	无
8	厦国土房证第 00617272 号	调试返修车间二	6,092.03	无
9	厦国土房证第 00617268 号	备料工场	25,308.28	无
合计			114,426.78	

上述房屋均坐落于集美区灌口南路 668 号之一，土地状况如下：

证书号	取得方式	土地性质	面积 m ²	使用期限	抵押情况
厦国土房证第 00617268 号	出让	工业	499,693.30	2004 年 7 月至 2054 年 7 月	无

2) 公司与厦工重工于 2006 年 12 月 2 日签订资产转让协议书，公司收购厦门厦工新宇机械有限公司（新宇机械）60% 股权（该公司拥有结构件二工场及其对应土地使用权）以及厦工重工位于厦工工业园的部分房产及土地（包括桥箱厂房、结构件三工场及桥箱厂房对应土地）；公司与厦工重工于 2007 年 6 月 23 日签订股权转让协议，收购其合法拥有的厦门齿轮厂 100% 权益，其中包括厦门齿轮厂名下房屋建筑物及其位于厦工工业园内的土地使用权。

收购上述资产后，公司已取得的房屋土地权属证书如下：

序号	证书号	房屋用途	建筑面积（m ² ）	抵押情况
1	厦国土房证第 00637955 号	结构件二工场	22,251.93	无
2	厦国土房证第 00637948 号	叉车工场（原结构件三工场）	6,119.88	无
3	厦国土房证第 00637943 号	叉车工场机加工车间（原结构件三工场）	13,377.68	无
4	厦国土房证第 00858515 号	桥箱加工厂房	33,693.00	无
5	厦国土房证第 00858531 号	齿轮厂办公	2,167.63	无
6	厦国土房证第 00858535 号	桥箱毛坯库	8,463.30	无
合计			86,073.42	

上述厦国土房证第 00637955 号、厦国土房证第 00637948 号和厦国土房证第 00637943 号房屋坐落于集美区灌口南路 668 号，土地状况如下：

证书号	取得方式	土地性质	面积 m ²	使用期限	抵押情况
厦国土房证第 00637955 号	出让	工业	112,185.60	2004 年 7 月至 2054 年 7 月	无

上述厦国土房证第 00858515 号、厦国土房证第 00858531 号和厦国土房证第 00858535 号房屋坐落于集美区灌口南路 801 号，土地状况如下：

证书号	取得方式	土地性质	面积 m ²	使用期限	抵押情况
厦国土房证第 00858531 号	出让	工业	105,655	2006.03.23 至 2056.03.23	无

3) 2011年9月27日, 公司与厦工重工签订《资产转让合同》, 受让厦工重工持有的位于集美区铁山路155、157号、灌口中路996-1000号(双号)即厦工工业园B1地块和集美区铁山路185号即厦工工业园B2地块上的建筑物、构筑物、机器设备及土地使用权等部分资产。

收购上述资产后, 公司取得的房屋土地权属证书如下:

序号	证书号	房屋用途	建筑面积(m ²)	抵押情况
1	厦国土房证第00893216号	技术中心办公楼	8,818.2	无
2	厦国土房证第00893218号	生产准备车间、产品试验车间	9,576.68	无
合计			18,394.88	

上述房屋均坐落于集美区铁山路185号, 土地状况如下:

证书号	取得方式	土地性质	面积m ²	使用期限	抵押情况
厦国土房证第00893216号	出让	工业	48,567.42	2006.03.23至2056.03.23	无

本次收购的资产中还涉及部分未办理权属证书的土地和房屋建筑物, 具体如下:

土地:

序号	宗地名称	地籍号	取得日期	土地面积(m ²)	备注
1	灌口中路996-1000号(双号)	3502111029040300601	2006-3-23	93,897.75	
2	铁山路155、157号	3502111022150300200	2006-3-23	43,558.22	

房屋建筑物:

序号	建筑物名称	位置	建成时间	建筑面积(m ²)	备注
1	工业园倒班宿舍1号楼	集美区灌口中路996-1000号(双号)	2009-6-16	8,565.22	注
2	工业园倒班宿舍2号楼		2009-6-16	8,170.82	
3	厦工工业园配件物流中心一期工程小件库1		2011-6-3	820.32	
4	厦工工业园配件物流中心一期工程小件库2		2011-6-3	1,141.53	

序号	建筑物名称	位置	建成时间	建筑面积 (m ²)	备注
5	厦工工业园配件物流中心一期工程一库		2011-6-3	5,414.96	
6	堆场		2011-6-3	21,591.00	

注：上述等建筑物均位于灌口中路 996-1000 号（双号）地块，由于大部分在建工程处于竣工结算阶段，相应产权证书将于所有建筑物竣工验收后统一办理。

上述产权证未及时办理的原因：灌口中路 996-1000 号（双号）地块和铁山路 155、157 号地块属于灌南厦工工业园区 B1 地块，厦工重工于 2006 年就已取得，但由于当时 B1 地块上的桥箱厂房尚未竣工验收，故未及时办理产权。后来桥箱厂房竣工验收后，与其所在的部分地块转让给厦工股份并单独办理了产权（厦国土房证第 00858515、00858531、00858535 号）。根据厦门市的有关规定，剩余的铁山路 155、157 号地块为空地，必须连同灌口中路 996-1000 号（双号）地块（有地面建筑物）一并办理产权，而灌口中路 996-1000 号（双号）地块上除已建成的工业园倒班宿舍 1 号楼和工业园倒班宿舍 2 号楼，还有其他在建工程尚未竣工验收，故仍未办理产权。目前，该在建工程处于竣工结算阶段，相应的土地和建筑物产权正在办理当中。

2011 年 9 月，厦工重工将上述资产转让予厦工股份时承诺：“1、上述合同项下土地使用权、房屋建筑物权属归你司所有。2、上述合同项下土地、房屋建筑物权证办理及过户登记不存在法律障碍，我司正积极依法办理权属过户登记手续，尽快将上述合同项下土地使用权、房屋建筑物过户登记至你司名下。如因土地、房屋权证过户登记延缓或无法办理权证过户登记手续造成你司实际损失的，我司同意赔偿因此给你司造成的一切实际损失。”

经核查，保荐机构认为：尽管由于一系列原因导致产权过户手续未能及时办理完成，上述土地、厂房在签署资产转让协议书和股权转让协议后已实际交由厦工股份使用。厦工股份根据自身规划将上述土地、厂房用于生产经营，未有过出售计划，因此产权过户手续未及时办理完成没有给厦工股份造成任何实际损失。厦工重工遵守承诺，积极推进办理产权过户手续，没有给厦工股份增加任何额外费用。

(2) 三明金沙园

2011年4月27日，公司与厦工重工签订《股权转让合同》，收购厦工重工持有的厦工三重100%股权，厦工三重拥有土地情况如下：

证书号	取得方式	土地性质	面积 m2	使用期限	抵押情况
虬国用(2007)第1386052号	出让	工业	78,302.2	2007.8.16-2056.3.8	无
虬国用(2007)第1386053号	出让	工业	63,669.9	2007.8.16-2056.3.8	无
虬国用(2007)第1386054号	出让	工业	67,900.2	2007.8.16-2056.3.8	无
虬国用(2007)第1386055号	出让	工业	119,375.0	2007.8.16-2056.3.8	无
虬国用(2009)第1386112号	出让	工业	138,805.0	2009.12.4.-2059.12.4.	无

2005年9月8日，三明市经济贸易委员会与原厦门厦工集团有限公司（现厦工重工）签订了《厦工（三明）重型机器有限公司整体易地搬迁技改投资项目协议书》，厦工三重整体搬迁至三明金沙园，截至2012年6月30日，厦工三重的厂房、办公楼、食堂、宿舍等房屋建筑物的产权证在办理之中。

(3) 焦作生产基地

厦工北方（焦作）装备制造基地生产经营地位于河南省焦作市神州路3333号，2007年8月开始投入建设，2008年1月25日投产。

焦作公司已取得的房屋权属证书如下：

序号	产权证号	位置	建筑面积 M2	用途	所有权人	抵押情况
1	焦房权证高新第201010762号	高新区神州路3333号一幢9	221.47	工业	厦工机械（焦作）有限公司	无
2	焦房权证高新第201010763号	高新区神州路3333号一幢3	38,229.70	工业	厦工机械（焦作）有限公司	无
3	焦房权证高新第201010764号	高新区神州路3333号一幢8	211.99	工业	厦工机械（焦作）有限公司	无
4	焦房权证高新第201010765号	高新区神州路3333号一幢7	3,152.80	工业	厦工机械（焦作）有限公司	无
5	焦房权证高新第201010766号	高新区神州路3333号一幢2	3,253.60	工业	厦工机械（焦作）有限公司	无

序号	产权证号	位置	建筑面积 M2	用途	所有权人	抵押情况
6	焦房权证高新第 201010767号	高新区神州路 3333 号一幢 6	1,334.57	其他	厦工机械(焦 作)有限公司	无
7	焦房权证高新第 201010768号	高新区神州路 3333 号一幢 5	4,803.69	办公	厦工机械(焦 作)有限公司	无
8	焦房权证高新第 201010769号	高新区神州路 3333 号一幢 10	102.30	工业	厦工机械(焦 作)有限公司	无
9	焦房权证高新第 201010770号	高新区神州路 3333 号厦工 1 号宿舍楼	2,983.51	住宅	厦工机械(焦 作)有限公司	无
10	焦房权证高新第 201010771号	高新区神州路 3333 号一幢 4	21,174.62	工业	厦工机械(焦 作)有限公司	无
11	焦房权证高新第 201010772号	高新区神州路 3333 号一幢 1	717.38	商业	厦工机械(焦 作)有限公司	无
12	焦房权证高新第 201010773号	高新区神州路 3333 号厦工 2 号宿舍楼	2,983.51	住宅	厦工机械(焦 作)有限公司	无
合计			79,169.14	-	-	-

焦作公司已取得的土地证书如下：

证书号	取得方式	土地性质	面积 m2	使用期限	抵押情况
焦国用(2010) 第 041 号	出让	工业	66,412.00	2010.3.26-2058.12.20	无
焦国用(2010) 第 081 号	出让	工业	222,273.00	2009.9.23-2057.12.23	无

(二) 主要无形资产

1、专利权及著作权

截止 2012 月 3 月 31 日，厦工股份及下属公司拥有的尚处于有效期的专利有 91 项，其中发明专利 3 项，实用新型专利 66 项，外观设计专利 22 项；软件著作权有 1 项；具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	申请日期	有效期
1	发明	实现铣刨机铣刨工作于工作速度自动控制的方法及其装置	ZL200610043767.8	厦工集团三明重型机器有限公司	2006.4.24	20 年
2	发明	发动机尾气处理装置	ZL200710009017.3	厦门厦工机械股份有限公司	2007.5.24	20 年
3	发明	一种振动压路机及其采用平稳减振与停振的方法	ZL201010204617.7	厦工(三明)重型机械有限公司	2010.6.21	20 年
4	实用新型	振动压路机行驶传动齿轮箱	ZL02219960.8	厦工集团三明重型机器有限公司	2002.4.12	10 年

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	申请日期	有效期
5	实用新型	垃圾压实车发动机与变速箱的支撑装置	ZL02286599.3	厦工集团三明重型机器有限公司	2002.12.4	10年
6	实用新型	一种大型结构件合页式液压翻转台架	ZL03214779.1	厦门工程机械股份有限公司	2003.1.17	10年
7	实用新型	垃圾压实车的齿形车轮	ZL200320120677.6	厦工集团三明重型机器有限公司	2003.12.9	10年
8	实用新型	一种装载机液压系统体外循环过滤装置	ZL200320121399.6	厦门工程机械股份有限公司	2003.12.17	10年
9	实用新型	垃圾压实机转向摆动机构	ZL200420027209.9	厦工集团三明重型机器有限公司	2004.5.17	10年
10	实用新型	压实机传动机构	ZL200420027207.X	厦工集团三明重型机器有限公司	2004.5.17	10年
11	实用新型	垃圾压实机压实轮	ZL200420027208.4	厦工集团三明重型机器有限公司	2004.5.17	10年
12	实用新型	多功能叉车推出器	ZL200420041107.2	厦门叉车总厂	2004.6.3	10年
13	实用新型	压路机振动角度控制装置	ZL200420088627.9	厦工集团三明重型机器有限公司	2004.9.23	10年
14	实用新型	一种装载机的单摇臂反转六连杆机构	ZL200520080209.X	厦门工程机械股份有限公司	2005.1.17	10年
15	实用新型	一种装载机的机罩	ZL200520080208.5	厦门工程机械股份有限公司	2005.1.17	10年
16	实用新型	垃圾压实机的推铺铲提升装置	ZL200620080506.9	厦工集团三明重型机器有限公司	2006.1.18	10年
17	实用新型	路面铣刨机	ZL200620083699.3	厦工集团三明重型机器有限公司	2006.4.24	10年
18	实用新型	一种平抱夹	ZL200620084085.7	厦门叉车总厂	2006.4.30	10年
19	实用新型	小型串联式压路机驱动装置	ZL200620085493.4	厦工集团三明重型机器有限公司	2006.6.9	10年
20	实用新型	小型压路机的液压驱动装置	ZL200620085492.X	厦工集团三明重型机器有限公司	2006.6.9	10年
21	实用新型	一种液压操纵的叉车	ZL200620156204.5	厦门叉车总厂	2006.11.1	10年
22	实用新型	一种双涡轮液力变矩器的结构改良	ZL200720006267.7	厦门工程机械股份有限公司	2007.2.2	10年
23	实用新型	发动机尾气处理装置	ZL200720007164.2	厦门厦工新宇机械有限公司	2007.5.24	10年
24	实用新型	新型装载机的单摇臂反转六连杆机构	ZL200720007163.8	厦门厦工新宇机械有限公司	2007.5.24	10年
25	实用新型	装载机后车架的改进结构	ZL200720007166.1	厦门厦工新宇机械有限公司	2007.5.24	10年
26	实用新型	一种 ZL60 装载机用行星式动力换档变速箱结构	ZL200720008940.0	厦门工程机械股份有限公司	2007.11.27	10年
27	实用新型	一种建筑机械驾驶室骨架	ZL200820101015.7	厦门工程机械股份有限公司	2007.12.29	10年
28	实用新型	一种装载机的机罩	ZL200820101183.6	厦门工程机械股份有限公司	2008.1.17	10年
29	实用新型	轮式装载机用差速器的改进结构	ZL200820102268.6	厦门厦工机械股份有限公司	2008.5.8	10年
30	实用新型	装载机除雪装置	ZL200820103170.2	厦门厦工小型机械有限公司	2008.7.23	10年
31	实用新型	防爆装载机的改进结构	ZL200820103174.0	厦门厦工小型机械有限公司	2008.7.23	10年
32	实用新型	双向侧卸工作装置	ZL200820103173.6	厦门厦工小型机械有限公司	2008.7.23	10年
33	实用新型	叉车用焊接平衡重	ZL200820103167.0	厦门厦工机械股份有限公司	2008.7.23	10年
34	实用新型	小型装载机液压先导控制装置	ZL200820103175.5	厦门厦工小型机械有限公司	2008.7.23	10年
35	实用新型	装载机属具液压快换装置	ZL200820145667.0	厦门厦工小型机械有限公司	2008.9.22	10年
36	实用新型	制动器气压控制装置	ZL200820145670.2	厦门厦工小型机械有限公司	2008.9.22	10年

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	申请日期	有效期
37	实用新型	越野性能好的叉车	ZL200820145957.5	厦门厦工机械股份有限公司	2008.10.15	10年
38	实用新型	工程车辆油箱的改进结构	ZL200820146277.5	厦门厦工小型机械有限公司	2008.11.7	10年
39	实用新型	推雪铲的改进结构	ZL200820229511.0	厦门厦工机械股份有限公司	2008.12.19	10年
40	实用新型	具有降噪装置的振动压路机	ZL200920136397.1	厦工（三明）重型机器有限公司	2009.1.16	10年
41	实用新型	一种具有降噪装置的振动压路机	ZL200920136398.6	厦工（三明）重型机械有限公司	2009.1.16	10年
42	实用新型	挖掘工作装置快换架	ZL 200920139367.6	厦门厦工小型机械有限公司	2009.7.3	10年
43	实用新型	微型装载机液压快换架	ZL 200920139370.8	厦门厦工小型机械有限公司	2009.7.3	10年
44	实用新型	实现叉车货叉的同步装置	ZL200920182602.8	厦门厦工机械股份有限公司	2009.8.4	10年
45	实用新型	二轴超越离合器	ZL 200920183542.1	厦门厦工桥箱有限公司	2009.10.23	10年
46	实用新型	自清洗液压回油过滤装置	ZL200920273921.X	厦门厦工机械股份有限公司	2009.11.25	10年
47	实用新型	条石叉装载机工作装置	ZL200920181567.8	厦门厦工机械股份有限公司	2009.11.27	10年
48	实用新型	多功能液压缸	ZL200920276223.5	厦门厦工机械股份有限公司	2009.11.27	10年
49	实用新型	新型驾驶室舱体	ZL201020157141.1	厦门厦工机械股份有限公司	2010.04.06	10年
50	实用新型	装载机用变速操纵阀的改进结构	ZL201020182762.5	厦门厦工机械股份有限公司；浙江高宇液压机电有限公司	2010.4.27	10年
51	实用新型	装载机用变速操纵阀中换档阀的改进结构	ZL201020182749.X	厦门厦工机械股份有限公司	2010.4.27	10年
52	实用新型	可拆卸式固定架	ZL 201020198259.9	厦门厦工机械股份有限公司	2010.05.17	10年
53	实用新型	装载机正转八连杆工作装置机构	ZL 201020198273.9	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.17	10年
54	实用新型	新型装载机前后车架铰接结构	ZL 201020198282.8	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.17	10年
55	实用新型	一种小型装载机的正转六连杆机构	ZL 201020202798.5	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.19	10年
56	实用新型	一种驾驶篷	ZL 201020199906.8	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.21	10年
57	实用新型	装载机正转六连杆机构	ZL201020199892.X	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.21	10年
58	实用新型	新型可调减振装置	ZL 201020199870.3	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.21	10年
59	实用新型	一种振动压路机及其驾驶室的减振装置	ZL201020205554.2	厦工（三明）重型机械有限公司	2010.5.27	10年
60	实用新型	一种振动压路机	ZL201020231313.5	厦工（三明）重型机器有限公司	2010.6.21	10年
61	实用新型	液压三通接头	ZL201020292820.X	厦门厦工机械股份有限公司	2010.8.10	10年
62	实用新型	装载机热平衡液压系统	ZL 201020563067.3	福州大学；厦门厦工机械股份有限公司	2010.10.16	10年
63	实用新型	装载机液压系统改进结构	ZL201020563068.8	厦门厦工机械股份有限公司；福州大学	2010.10.16	10年
64	实用新型	装载机新型液压油箱的改进结构	ZL 201020587126.0	厦门厦工机械股份有限公司	2010.10.26	10年
65	实用新型	装载机立式动臂油缸的油钢管固定结构	ZL 201020587064.3	厦门厦工机械股份有限公司	2010.10.26	10年
66	实用新型	装载机气瓶快速拆卸装置	ZL201120065571.5	厦门厦工机械股份有限公司	2011.03.14	10年
67	实用新型	装载机新型动力散热装置的改进结构	ZL201120065566.4	厦门厦工机械股份有限公司	2011.03.14	10年

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	申请日期	有效期
68	实用新型	用于装载机的天然气动力装置	ZL201120065567.9	厦门厦工机械股份有限公司	2011.03.14	10年
69	实用新型	新型装载机侧卸装置	ZL201120069221.6	厦门厦工机械股份有限公司	2011.03.16	10年
70	实用新型	一种平地机铲刀工作装置及平地机	ZL201120232463.2	厦工（三明）重型机械有限公司； 厦门大学	2011.6.30	10年
71	外观专利	垃圾压实车	ZL02378374.5	厦工集团三明重型机器有限公司	2002.12.12	10年
72	外观设计	压实机车轮	ZL200330111631.3	厦工集团三明重型机器有限公司	2003.10.29	10年
73	外观设计	发动机机罩（XG955）	ZL200430112991.X	厦门工程机械股份有限公司	2004.12.22	10年
74	外观设计	叉车	ZL200530091477.7	厦门叉车总厂	2005.04.14	10年
75	外观设计	冲击式压实机轮	ZL200530083170.2	厦工集团三明重型机器有限公司	2005.4.30	10年
76	外观设计	冲击式压实机轮	ZL200530083169.X	厦工集团三明重型机器有限公司	2005.4.30	10年
77	外观专利	小型压路机	ZL200530083369.5	厦工集团三明重型机器有限公司	2005.5.8	10年
78	外观设计	平衡重	ZL200730139343.7	厦门厦工小型机械有限公司	2007.5.25	10年
79	外观设计	轮式装载机（XG958II）	ZL200730141052.1	厦门工程机械股份有限公司	2007.11.9	10年
80	外观设计	平衡重	ZL200830112162.X	厦门厦工机械股份有限公司	2008.7.23	10年
81	外观设计	平衡重	ZL200830112189.9	厦门厦工小型机械有限公司	2008.7.25	10年
82	外观设计	叉车（XGDC525）	ZL200930171201.8	厦门厦工叉车有限公司	2009.2.20	10年
83	外观设计	叉车（XGS560）	ZL200930171203.7	厦门厦工叉车有限公司	2009.2.20	10年
84	外观设计	叉车（XG550/560/570）	ZL200930171202.2	厦门厦工叉车有限公司	2009.2.20	10年
85	外观设计	驾驶室（装载机）	ZL201030137405.2	厦门厦工机械股份有限公司	2010.4.7	10年
86	外观设计	仪表盘	ZL201030180035.0	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.18	10年
87	外观设计	装载机（902、904）	ZL201030176734.8	厦门厦工机械股份有限公司	2010.5.21	10年
88	外观专利	操纵箱	ZL 201030700912.2	厦门厦工机械股份有限公司	2010.12.28	10年
89	外观专利	仪表台架	ZL201030700918.X	厦门厦工机械股份有限公司	2010.12.28	10年
90	外观专利	天然气装载机	ZL 201130000886.7	厦门厦工机械股份有限公司	2011.1.5	10年
91	外观设计	叉车（XG530）	ZL201130052825.5	厦门厦工机械股份有限公司	2011.03.23	10年
92	软件著作权	计算机软件著作权登记证书电机及控制器 试验系统 V1.0	2010SR046970	厦门厦工机械股份有限公司林少 芬		

截止 2012 月 3 月 31 日，厦工股份及下属公司已获受理，但尚未取得授权的专利的有 27 项，其中发明专利 7 项、实用新型专利 12 项、外观设计专利 8 项，具体情况如下：

序号	专利类型	专利名称	权利人	申请号	申请日期
1	发明	多功能液压缸	厦门厦工机械股份有限公司	200910225727.9	2009.11.27

序号	专利类型	专利名称	权利人	申请号	申请日期
2	发明	自清洗液压回油过滤装置	厦门厦工机械股份有限公司	200910246664.5	2009.11.25
3	发明	带寸进功能的复合制动阀	厦门厦工机械股份有限公司	201010288347.2	2010.09.17
4	发明	一种具有新型铰接结构的装载机车架	厦门厦工机械股份有限公司, 厦门大学	201110308208.6	2011.10.12
5	发明	新型装载机的反转八连杆机构	厦门厦工机械股份有限公司	201110308207.1	2011.10.12
6	发明	一种滑移装载机垂直提升装置	厦门厦工机械股份有限公司	201110411576.3	2011.12.12
7	发明	一种液压加力泵	厦门厦工机械股份有限公司	201110411577.8	2011.12.12
8	实用新型	一种具有新型铰接结构的装载机车架	厦门厦工机械股份有限公司, 厦门大学	201120386951.9	2011.10.12
9	实用新型	新型装载机的反转八连杆机构	厦门厦工机械股份有限公司	201120386952.3	2011.10.12
10	实用新型	一种滑移装载机垂直提升装置	厦门厦工机械股份有限公司	201120515220.x	2011.12.12
11	实用新型	一种液压加力泵	厦门厦工机械股份有限公司	201120515228.6	2011.12.12
12	实用新型	挖掘装载机的操纵结构	厦门厦工机械股份有限公司	201120515226.7	2011.12.12
13	实用新型	新型可旋转散热器	厦门厦工机械股份有限公司, 厦工机械(焦作)有限公司	201120515221.4	2011.12.12
14	实用新型	超矮矿井铰接轮式装载机	厦门厦工机械股份有限公司	201120515227.1	2011.12.12
15	实用新型	装配式液压油箱	厦门厦工机械股份有限公司, 厦工机械(焦作)有限公司	201120515219.7	2011.12.12
16	实用新型	全液压快换架	厦门厦工机械股份有限公司	201120553271.1	2011.12.27
17	实用新型	通用型挖掘装载机整体车架	厦门厦工机械股份有限公司	201120553314.6	2011.12.27
18	实用新型	滑移装载机车架的改进结构	厦门厦工机械股份有限公司	201120553316.5	2011.12.27
19	实用新型	旋挖钻机专用上车平台	厦门厦工机械股份有限公司, 厦工机械(焦作)有限公司	201220008616.X	2012.1.10
20	外观设计	装载机机罩(18系列)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483883.3	2011.12.16
21	外观设计	挖掘装载机(XG768E)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483891.8	2011.12.16
22	外观设计	静态压装载机(906系列)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483855.1	2011.12.16
23	外观设计	滑移装载机(XG30085)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483871.0	2011.12.16
24	外观设计	滑移装载机(XG30070)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483876.3	2011.12.16
25	外观设计	挖掘装载机(XG762E)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483892.2	2011.12.16
26	外观设计	小型装载机系列(XG918TE)	厦门厦工机械股份有限公司	201130483862.1	2011.12.16
27	外观设计	工程机械用驾驶篷	厦门厦工机械股份有限公司	201130483870.6	2011.12.16

2、非专利技术

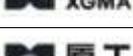
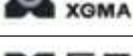
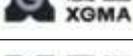
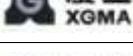
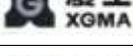
厦工股份拥有的主要非专利技术情况如下:

技术类别	项目名称	鉴定级别
新产品	XG904 微型静液压装载机	市级 国际先进
新产品	XG958 II 轮式装载机	市级 国际先进
新产品	XG962 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	XG822 加长底盘型液压挖掘机	省级 国内领先
新产品	XG955 轮式装载机	市级 国际先进
新产品	XGL50 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	XGL30 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	XG820 履带式液压挖掘机	省级 国内领先
新产品	新型装载机驱动桥	市级 国内领先
新技术	厦工产品数据管理系统	市级 国内领先
新产品	ZL50C-II 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	ZL40D-II 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	XG932III 轮式装载机	市级 国内领先
新产品	XG833 大型液压挖掘机	省级 国内领先
新产品	XG825LC 加长底盘型液压挖掘机	市级 国内领先
新产品	XGS560 侧面叉车	市级 国内领先

3、商标权

(1) 境内商标

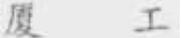
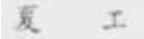
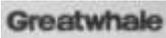
序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
1		6102764	2010-06-07 至 2020-06-06	2
2		6102763	2010-01-28 至 2020-01-27	3
3		6102762	2010-04-21 至 2020-04-20	5
4		6102761	2010-01-28 至 2020-01-27	6
5		6102760	2010-01-28 至 2020-01-27	8
6		6102759	2010-02-28 至 2020-02-27	9
7		6102758	2009-12-14 至 2019-12-13	10
8		6102757	2010-02-14 至 2020-02-13	11

序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
9	 厦工 XGMA	6670980	2010-06-28 至 2020-06-27	12
10	 厦工 XGMA	6102756	2010-01-21 至 2020-01-20	13
11	 厦工 XGMA	6102755	2010-02-07 至 2020-02-06	14
12	 厦工 XGMA	6102754	2009-12-28 至 2019-12-27	15
13	 厦工 XGMA	6102753	2010-01-28 至 2020-01-27	16
14	 厦工 XGMA	6102752	2010-01-28 至 2020-01-27	17
15	 厦工 XGMA	6102751	2010-07-07 至 2020-07-06	18
16	 厦工 XGMA	6102750	2010-02-28 至 2020-02-27	19
17	 厦工 XGMA	6102667	2010-01-14 至 2020-01-13	20
18	 厦工 XGMA	6102666	2010-01-14 至 2020-01-13	21
19	 厦工 XGMA	6102665	2010-03-14 至 2020-03-13	22
20	 厦工 XGMA	6102664	2010-03-14 至 2020-03-13	23
21	 厦工 XGMA	6102663	2010-03-28 至 2020-03-27	24
22	 厦工 XGMA	6102662	2010-03-28 至 2020-03-27	25
23	 厦工 XGMA	6102661	2010-03-21 至 2020-03-20	26
24	 厦工 XGMA	6102660	2010-04-21 至 2020-04-20	27
25	 厦工 XGMA	6102659	2010-04-21 至 2020-04-20	28
26	 厦工 XGMA	6102658	2009-08-21 至 2019-08-20	29
27	 厦工 XGMA	6102657	2010-01-07 至 2020-01-06	30
28	 厦工 XGMA	6102656	2009-08-21 至 2019-08-20	31
29	 厦工 XGMA	6102655	2009-12-28 至 2019-12-27	32

序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
30	 厦工 XGMA	6102654	2009-12-28 至 2019-12-27	33
31	 厦工 XGMA	6102653	2009-08-07 至 2019-08-06	34
32	 厦工 XGMA	6102652	2010-05-21 至 2020-05-20	35
33	 厦工 XGMA	6102651	2010-03-28 至 2020-03-27	36
34	 厦工 XGMA	6102650	2010-03-14 至 2020-03-13	38
35	 厦工 XGMA	6102649	2010-05-21 至 2020-05-20	39
36	 厦工 XGMA	6102648	2010-03-14 至 2020-03-13	40
37	 厦工 XGMA	6102647	2010-05-21 至 2020-05-20	41
38	 厦工 XGMA	6102646	2010-05-21 至 2020-05-20	42
39	 厦工 XGMA	6102645	2010-03-28 至 2020-03-27	43
40	 厦工 XGMA	6102644	2010-03-28 至 2020-03-27	44
41	 厦工 XGMA	6102765	2010-03-21 至 2020-03-20	45
42	XIAGONG	6102634	2010-02-14 至 2020-02-13	1
43	XIAGONG	6102635	2010-02-14 至 2020-02-13	2
44	XIAGONG	6102636	2010-01-28 至 2020-01-27	3
45	XIAGONG	6102630	2010-01-28 至 2020-01-27	4
46	XIAGONG	6236712	2010-03-14 至 2020-03-13	5
47	XIAGONG	6102718	2010-01-28 至 2020-01-27	6
48	XIAGONG	6102633	2010-01-28 至 2020-01-27	7
49	XIAGONG	6102719	2010-01-28 至 2020-01-27	8
50	XIAGONG	6102720	2010-03-28 至 2020-03-27	9
51	XIAGONG	6102721	2009-12-14 至 2019-12-13	10
52	XIAGONG	6102722	2010-02-14 至 2020-02-13	11
53	XIAGONG	6102632	2009-12-14 至 2019-12-13	12
54	XIAGONG	6102723	2010-01-21 至 2020-01-20	13
55	XIAGONG	6102724	2010-01-07 至 2020-01-06	14

序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
56	XIAGONG	6102725	2009-12-28 至 2019-12-27	15
57	XIAGONG	6102726	2010-01-28 至 2020-01-27	16
58	XIAGONG	6102727	2010-01-28 至 2020-01-27	17
59	XIAGONG	6102708	2010-04-21 至 2020-04-20	18
60	XIAGONG	6102709	2010-01-28 至 2020-01-27	19
61	XIAGONG	6102710	2010-01-14 至 2020-01-13	20
62	XIAGONG	6102711	2010-01-14 至 2020-01-13	21
63	XIAGONG	6102712	2010-04-21 至 2020-04-20	22
64	XIAGONG	6102713	2010-03-14 至 2020-03-13	23
65	XIAGONG	6102714	2010-03-28 至 2020-03-27	24
66	XIAGONG	6102715	2010-07-07 至 2020-07-06	25
67	XIAGONG	6102716	2010-03-21 至 2020-03-20	26
68	XIAGONG	6102717	2010-03-21 至 2020-03-20	27
69	XIAGONG	6102698	2010-03-28 至 2020-03-27	28
70	XIAGONG	6102699	2009-11-21 至 2019-11-20	29
71	XIAGONG	6102700	2010-02-28 至 2020-02-27	30
72	XIAGONG	6102701	2009-08-21 至 2019-08-20	31
73	XIAGONG	6102702	2009-12-28 至 2019-12-27	32
74	XIAGONG	6102703	2009-12-28 至 2019-12-27	33
75	XIAGONG	6102704	2009-08-07 至 2019-08-06	34
76	XIAGONG	6102705	2010-05-28 至 2020-05-27	35
77	XIAGONG	6102706	2010-03-14 至 2020-03-13	36
78	XIAGONG	6102631	2010-05-28 至 2020-05-27	37
79	XIAGONG	6102707	2010-03-14 至 2020-03-13	38
80	XIAGONG	6102638	2010-04-07 至 2020-04-06	39
81	XIAGONG	6102639	2010-05-28 至 2020-05-27	40
82	XIAGONG	6102640	2010-05-21 至 2020-05-20	41
83	XIAGONG	6102641	2010-05-21 至 2020-05-20	42
84	XIAGONG	6102642	2010-03-28 至 2020-03-27	43
85	XIAGONG	6102643	2010-03-28 至 2020-03-27	44
86	XIAGONG	6102766	2010-03-21 至 2020-03-20	45
87		6102677	2010-02-14 至 2020-02-13	1

序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
88		6102676	2010-05-28 至 2020-05-27	7
89		6102675	2009-12-14 至 2019-12-13	12
90		6102674	2010-03-14 至 2020-03-13	37
91	厦工	6102673	2010-02-14 至 2020-02-13	1
92	厦工	6102672	2009-12-14 至 2019-12-13	7
93	厦工	6102671	2009-12-14 至 2019-12-13	12
94	厦工	6102670	2010-03-14 至 2020-03-13	37
95	XGMA	6102669	2010-02-14 至 2020-02-13	1
96	XGMA	6102769	2010-01-28 至 2020-01-27	4
97	XGMA	6102668	2009-12-14 至 2019-12-13	7
98	XGMA	6102768	2009-12-14 至 2019-12-13	12
99	XGMA	6102767	2010-03-14 至 2020-03-13	37
100		6670979	2010-04-14 至 2020-04-13	37
101		1912913	2002-08-07 至 2012-08-06	7
102		5265147	2009-04-21 至 2019-4-20	12
103		3032061	2003-02-07 至 2013-02-06	12
104	厦工·加藤	1977146	2002-09-21 至 2012-09-20	7
105		1977144	2002-10-21 至 2012-10-20	7
106	XGL	1914377	2002-11-14 至 2012-11-13	7
107	开拓者	1914375	2002-11-14 至 2012-11-13	7

序号	商标	注册号	注册有限期限	核定类别
108		1912918	2002-10-21 至 2012-10-20	7
109		1912916	2002-08-14 至 2012-08-13	7
110		1418078	2010-07-07 至 2020-07-06	7
111		1418077	2010-7-7 至 2020-7-6	7
112		1418076	2010-07-07 至 2020-07-06	7
113		634404	2003-03-20 至 2013-03-19	12
114		634403	2003-03-20 至 2013-03-19	12
115		634402	2003-03-20 至 2013-03-19	12
116		521307	2010-06-10 至 2020-06-09	7
117		201042	2003-11-15 至 2013-11-14	7
118		174706	2003-04-15 至 2013-04-14	7

(2) 境外商标

序号	商标	注册地	注册号	注册有限期限	核定类别
1		委内瑞拉	P312719	2011-12-13 至 2026-12-13	7
2		委内瑞拉	P307626	2011-3-25 至 2026-3-25	12
3		委内瑞拉	P307627	2011-3-25 至 2026-3-25	12
4		委内瑞拉	P307628	2011-3-25 至 2026-3-25	7
5		委内瑞拉	P307629	2011-3-25 至 2026-3-25	12
6		委内瑞拉	P307630	2011-3-25 至 2026-3-25	7

7		中国台湾	01460727	2011-6-1 至 2021-5-31	37
8		中国台湾	01460728	2011-6-1 至 2021-5-31	37
9		中国台湾	01460726	2011-6-1 至 2021-5-31	37
10		中国台湾	01468050	2011-8-16 至 2021-8-15	7
11		中国台湾	01468315	2011-8-16 至 2021-8-15	12
12		中国台湾	01468049	2011-8-16 至 2021-8-15	7
13		中国台湾	01468314	2011-8-16 至 2021-8-15	12
14		中国台湾	01476138	2011-10-1 至 2021-9-30	7
15		中国台湾	01476517	2011-10-1 至 2021-9-30	12
16		马来西亚	08011408	2008-6-12 至 2018-6-12	7
17		泰国	Kor332021	2007-12-26 至 2017-12-25	7
18		沙特阿拉伯 王国	1187/70	2008-7-9 至 2018-3-15	37
19		沙特阿拉伯 王国	1259/16	2008-7-9 至 2018-3-15	12
20		沙特阿拉伯 王国	1224/39	2008-7-9 至 2018-3-15	7
21		沙特阿拉伯 王国	1224/40	2008-7-9 至 2018-3-15	12
22		沙特阿拉伯 王国	1186/58	2008-7-9 至 2018-3-15	7
23		沙特阿拉伯 王国	1180/99	2008-7-9 至 2018-3-15	7
24		沙特阿拉伯 王国	1218/27	2008-7-9 至 2018-3-15	12

(三) 许可或被许可使用资产情况

发行人不存在允许他人使用自己所有的资产, 或作为被许可方使用他人资产

的情况。

（四）拥有特许经营权情况

发行人未拥有特许经营权。

十一、发行人境外生产经营情况

厦工股份全资子公司厦工国贸在境外拥有厦工埃塞公司、厦工香港公司和厦工海湾公司三家子公司。三家公司信息详见本节“三、（二）公司控股公司及主要参股公司情况”。

十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况如下：

单位：万元

首次公开发行前最近一期末合并净资产额	22,030.53（1993年6月30日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	1994年1月	首次公开发行	19,730
	1996年9月	配股	22,691.45
	2007年11月	非公开发行股票	42,925.08
	2009年8月	发行可转债	58,590.79
	2012年2月	非公开发行股票	24,421.85
	合计		168,359.17
首发后累计派现金额	45,255.09（未包含2011年利润分配） 53,244.79（包含2011年股利分配）		
本次发行前最后一期末合并净资产额	376,685.47		

十三、最近三年发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及其履行情况

发行人控制股东海翼集团在公司2009年发行可转债、2011年非公开发行股票和2012年公开增发股票时做出避免同业竞争和减少关联交易的承诺：

“为了维护公司的利益，避免将来可能发生的同业竞争，发行人控股股东海翼集团出具书面承诺：

1、目前海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业均不涉及厦工股份及其控股子公司所有正在经营的业务，海翼集团与厦工股份之间不存在同业竞争情形。

2、海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业自本承诺函出具之日起不会以任何形式直接或间接地从事与厦工股份及其控股子公司相同或相似的业务。海翼集团将对其控股、实际控制的企业按本承诺函进行监督，并行使必要的权力，确保遵守本承诺函。

3、若厦工股份认定海翼集团或其控股、实际控制的其他企业正在或将要从事的业务与厦工股份及其控股子公司正在或将要从事的业务存在同业竞争，则海翼集团将在厦工股份提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。如厦工股份进一步提出受让请求，则海翼集团应按有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给厦工股份。

4、海翼集团保证严格遵守中国证监会、证券交易所有关规章及厦工股份《公司章程》的规定，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害厦工股份和其他中小股东的合法权益。

5、海翼集团承诺尽量减少关联交易，对于无法避免的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业与厦工股份及其子公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与第三方进行业务往来或交易。”

截至本招股意向书签署日，公司控股股东及实际控制人均遵守其所做出的各项承诺，未出现违反承诺的情况。

十四、发行人的股利分配政策

（一）落实《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》前发行人的利润分配政策

落实 2012 年 5 月 4 日中国证监会颁布《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》前，发行人股利分配政策为：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、（1）公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合

理的股利分配方案。

(2) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

(3) 公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均净利润的百分之三十；

(4) 若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见。

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

(二) 落实《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》后发行人的利润分配政策

按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37号）和厦门证监局《关于转发中国证监会进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（厦证监发【2012】46号）等文件的要求，发行人于2012年6月18日召开第六届董事会第三十二次会议审议通过《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》，就原《公司章程》有关利润分配决策程序和利润分配政策的条款进行了修订，该议案尚需股东大会审议通过。在上述议案准备提交股东大会审议期间，公司接到厦门证监局《关于进一步完善上市公司现金分红工作机制的通知》（厦证监发【2012】62号），根据厦证监发【2012】62号文要求，公司对公司章程部分条款的修改内容需要做相应修订。因此，公司于2012年8月3日召开第六届董事会第三十四次会议，取消第六届董事会第三十二次会议审议通过的《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》，并按照有关文件及厦证监发【2012】62号文要求，重新审议通过《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》，就原《公司章程》包括有关利润分配政策和利润分配决策程序在内的条款进行了重新修订。2012年8月20日，公司召开2012年第二次临时股东大会审议通过了上述章程修正案。

根据修订后的《公司章程》，发行人的利润分配政策和利润分配决策程序为：

公司的利润分配政策为：

1、公司利润分配政策的基本原则：

(1) 公司应充分考虑对投资者的回报，每年按母公司当年实现的净利润的规定比例向股东分配股利；

(2) 公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。除特殊情况外，公司原则上每年进行一次现金分红。在每个会计年度终了后，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润为不低于母公司当年实现的净利润的 10%。在满足当年现金分红比例的情况下，董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以向股东大会提出股票股利分配方案。

公司可以不进行现金分红的特殊情况包括：

(1) 公司聘请的审计机构对公司该年度财务报告出具非标准意见；

(2) 当年末资产负债率超过 70%；

(3) 当年实现的净利润由非经营性损益形成；

(4) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外），预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%。

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

5、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或根据相关法律法规或监管部门的要求，确实需要调整或变更利润分配政策尤其是现金分红政策

的，应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，公司应为股东提供网络投票方式。

公司的利润分配决策程序为：

1、在每个会计年度结束后，公司董事会应结合公司经营情况、资金需求和股东回报规划，认真研究公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，制定利润分配方案提交股东大会审议，并充分讨论利润分配方案的合理性，形成专项决议后提交股东大会审议。独立董事应对公司的利润分配方案发表明确意见。同时，利润分配方案还应提交监事会审议。股东大会审议利润分配方案时，应为股东提供网络投票方式。

2、若公司因上述特殊情况而不进行现金分红，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）2012-2014 年发行人股东回报规划

按照中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发【2012】37 号）和厦门证监局《关于转发中国证监会进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（厦证监发【2012】46 号）等文件的要求，发行人已于 2012 年 6 月 25 日召开第六届董事会第三十三次会议审议通过了《公司股东回报规划（2012-2014）》，该规划已经公司 2012 年 8 月 20 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过。规划主要内容为：

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展；每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，经与独立董事、监事充分讨论，确定合理的利润分配方案。

公司根据《公司法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，足额提取法定公积金、任意公积金以后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司原则上每年进行一次现金分红。在每个会计年度终了后，经审计该年度净利润和可供分配利润均为正数，则以现金方式分配的利润为不低于当年实现的可分配利润的10%；未来三年现金分红累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。在满足当年现金分红比例的情况下，可以向股东大会提出股票股利分配方案。

公司董事会每三年对股东回报规划的执行情况进行一次总结，并至少每三年重新审阅一次股东回报规划，如根据生产经营情况、投资规划和长期发展需要，或根据相关法律法规或监管部门的要求，确实需要调整或变更利润分配政策尤其是现金分红政策的，应在充分听取和考虑股东特别是中小股东、独立董事和监事意见的基础上，对公司正在实施的利润分配政策尤其是现金分红政策作出适当的修订，以制定未来三年的股东回报规划方案，并提交公司股东大会审议。

（四）发行人最近三年利润分配情况

最近三年，发行人现金分红金额及比例如下：

单位：万元

项目	2011年	2010年	2009年
现金分红金额	7,989.70	7,797.10	3,497.14
归属于母公司所有者的净利润	57,327.31	61,397.30	10,614.11
现金分红金额占净利润的比例	13.94%	12.70%	32.95%
最近三年累计现金分红	19,283.93		
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润	43,112.91		
最近三年累计现金分红占年均净利润的比例	44.73%		

发行人最近三年累计现金分红占年均净利润的比例达44.73%，符合《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（证监会令第57号）的规定，并高于《公司章程》的承诺水平，秉承了公司实行连续、稳定的利润分配原则。

（五）本次发行完成前滚存未分配利润的分配安排

根据公司 2012 年第一次临时股东大会决议，本次增发完成后，公司新老股东将共享本次增发完成前的滚存未分配利润。

（六）发行人未分配利润的使用安排情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人未分配利润余额（合并报表口径）为 141,131.75 万元，主要用于补充营运资本（营运资本=流动资产-流动负债）。

从公司近三年的业务增长情况看，2009-2011 年，发行人的营业收入分别为 541,106.26 万元、1,038,194.09 万元和 1,199,203.99 万元，2010 年和 2011 年增长率分别为 91.87%和 15.51%。而 2009-2011 年公司的营业资本分别为 183,410.76 万元、190,421.71 万元和 192,796.87 万元，2010 年和 2011 年增长率分别为 3.82%和 1.25%，增长幅度远远低于营业规模的增长幅度。

从同行业比较看，截至 2011 年末公司的营运资本为 192,796.87 万元，占营业收入的比例为 16.08%，远低于同行业上市公司 36.09%的平均水平。若按行业营运资本占营业收入的平均比重测算，公司所需的营运资本大约为 432,792.72 万元，缺口为 239,995.85 万元。因此，公司将累积未分配利润用于补充营运资本是必要的。

2011 年厦工股份营运资本与同行业上市公司情况比较

单位：万元

公司名称	营运资本	营业收入	营运资本占营业收入比重
徐工机械	1,156,573.00	3,297,106.98	35.08%
柳工	642,298.04	1,787,828.01	35.93%
三一重工	1,065,198.33	5,077,630.15	20.98%
中联重科	2,236,416.87	4,632,258.07	48.28%
常林股份	85,828.43	213,542.65	40.19%
平均	1,037,262.93	3,001,673.17	36.09%
厦工股份	192,796.87	1,199,203.99	16.08%
厦工股份（模拟）	432,792.72	1,199,203.99	36.09%

营运资本缺口	239,995.85	-	-
--------	------------	---	---

（七）保荐机构意见

保荐机构认为：

（1）发行人修订后的《公司章程》有关利润分配政策的决策机制符合《公司法》、《上市公司章程指引》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等相关法律、法规的规定，决策程序合法、有效。

（2）发行人修订后的《公司章程》关于利润分配政策尤其是现金分红政策的相关内容，有利于增加公司现金分红的透明度，强化公司回报股东的意识，维护公司股东享有的资产收益权利。发行人制定的《公司股东回报规划（2012-2014）》实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。通过上述措施，发行人建立了对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

（3）发行人最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（证监会令第57号）等文件的规定，并高于《公司章程》的承诺水平，发行人现金分红的承诺得到了严格履行。《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》对发行人的各项要求得到了有效落实。

十五、发行人现任董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）公司董事、监事和高级管理人员任职情况

截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员任职情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
郭清泉	董事长	男	48	2012年11月23日	2015年11月22日
陈玲	董事	女	59	2012年11月23日	2015年11月22日
蔡奎全	董事	男	63	2012年11月23日	2015年11月22日
余绍洲	董事	男	41	2012年11月23日	2015年11月22日

谷涛	董事	男	42	2012年11月23日	2015年11月22日
王智勇	董事、董事会秘书	男	42	2012年11月23日	2015年11月22日
苏子孟	独立董事	男	52	2012年11月23日	2015年11月22日
刘宗柳	独立董事	男	57	2012年11月23日	2015年11月22日
刘鹭华	独立董事	男	42	2012年11月23日	2015年11月22日
刘艺虹	监事会召集人	女	47	2012年11月23日	2015年11月22日
苏东晖	监事	女	46	2012年11月23日	2015年11月22日
叶金攀	监事	男	48	2012年11月23日	2015年11月22日
白飞平	执行总裁	男	48	2012年11月23日	2015年11月22日
陈天生	高级副总裁	男	48	2012年11月23日	2015年11月22日
林娜	副总裁	女	49	2012年11月23日	2015年11月22日
洪家庆	副总裁	男	50	2012年11月23日	2015年11月22日
黄泽森	财务总监	男	45	2012年11月23日	2015年11月22日
李溪龙	副总裁	男	42	2012年11月23日	2015年11月22日
周希强	副总裁	男	54	2012年11月23日	2015年11月22日

（二）董事、监事、高级管理人员的简历

1、董事

郭清泉：男，汉族，1964年5月生，中共党员，大学学历，工商管理硕士，高级会计师。现任厦门海翼集团有限公司党委书记、董事长，厦门厦工机械股份有限公司董事长，厦门金龙汽车集团股份有限公司董事。历任厦门市财政局副处长，厦门古龙进出口有限公司总经理，厦门市商贸国有资产投资有限公司副总经理，厦门信息一信达总公司党委副书记、总经理，厦门商业集团公司党委副书记、总经理，厦门夏商集团有限公司党委书记、董事长，厦门金龙汽车集团股份有限公司董事长、厦门厦工机械股份有限公司董事等职务。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

陈玲：女，汉族，1953年2月生，中共党员，本科学历，高级经济师。现任厦门厦工机械股份有限公司董事。历任福建洪流机器厂（5357厂）技术员、科长、车间主任、党支部书记，厦门银华机械厂副厂长兼工会主席、常务副厂长、厂长，厦门厦工集团有限公司董事，厦门厦工机械股份有限公司总裁，厦门厦工机械股份有限公司董事长等职务。目前持有本公司股份80,000股，未受过中国

证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

蔡奎全：男，1949年10月生，韩国人，韩国汉城国立大学汽车工程专业毕业，理学学士。现任厦门厦工机械股份有限公司董事。历任大宇重工业有限公司日本公司采购、出口部经理、美国区域主任、国内机床销售总监、海外营销经理、日本区域主任、中国区销售总监，大宇重工业烟台有限公司总经理，特雷克斯中国有限公司总裁，厦门厦工机械股份有限公司总裁等职务。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

余绍洲：男，汉族，1971年1月生，中共党员，在职研究生，工商管理硕士，工程师。现任厦门海翼集团有限公司副总经理，厦门厦工重工有限公司董事长，厦门厦工机械股份有限公司董事，厦门银华机械有限公司董事长，厦门海翼地产有限公司董事长、总经理，厦门海翼汽车工业城开发有限公司执行董事。历任厦门电器控制设备厂职员，厦门ABB低压电器设备有限公司工程师、销售分部经理，厦门经济特区房地产开发公司党委委员、副总经理，厦门员筭新市区开发建设公司党委委员、副总经理，厦门火炬集团有限公司副总经理等职务。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

谷涛：男，汉族，1970年12月生，中共党员，硕士研究生，经济师。现任厦门海翼集团有限公司副总经理，厦门厦工机械股份有限公司董事，厦门金龙汽车集团股份有限公司董事长，厦门金龙联合汽车工业有限公司董事长，厦门金龙汽车车身有限公司董事长，厦门海翼投资有限公司董事长，厦门创程融资担保有限公司董事长，厦门创翼德晖投资管理有限公司董事长。历任厦门国有资产投资公司产权部副经理，厦门机电集团有限公司投资发展部副经理、经理，厦门海翼集团有限公司投资发展部总经理、厦门海翼集团有限公司总经理助理等职务。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

王智勇：男，汉族，1970年4月生，中共党员，硕士研究生，经济师。现任厦门海翼集团有限公司董事，厦门厦工机械股份有限公司董事、董事会秘书、运营总监。历任厦门工程机械股份有限公司证券部经理、销售公司经理、公司第一、二、三、五、六届董事会秘书，厦门厦工集团有限公司下属资产管理有限公司副总经理，厦门厦工机械股份有限公司董事长助理等职务。目前持有本公司股

份 30,600 股，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

苏子孟：男，汉族，1960 年 6 月 4 日生，中共党员，高级经济师。曾任中国机械工业国际合作咨询服务中心处长、主任助理，鼎盛天工工程机械股份有限公司外部董事。2009 年 10 月至今任中国工程机械工业协会秘书长，兼任中远航运股份有限公司独立董事、广西柳工机械股份有限公司外部董事、四川成都成工工程机械股份有限公司（非上市公司）独立董事、浙江美通筑路机械股份有限公司（非上市公司）独立董事、千里马工程机械集团股份有限公司（非上市公司）独立董事。2012 年 8 月至今担任厦门厦工机械股份有限公司独立董事。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

刘宗柳：男，汉族，1955 年 5 月生，中共党员，经济（会计）学博士，高级会计师。历任厦门烟草专卖局财务科科长、厦门卷烟厂副厂长、厦门烟草工业有限责任公司副总经理兼总会计师、厦门鑫叶集团公司董事长，现任厦门烟草工业有限责任公司调研员。同时兼任厦门市政协委员，厦门大学管理学院、厦门大学会计学院 mpacc 中心兼职教授，集美大学客座教授，厦门市会计学会副会长，厦门市总会计师协会副会长，厦门市中央直属企业会计学会会长，厦门胜券投资管理有限公司执行董事。2011 年 8 月至今担任厦门厦工机械股份有限公司独立董事。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

刘鹭华：男，汉族，1970 年 5 月生，福建厦门天翼律师事务所副主任，兼任厦门市律师协会理事，厦门台商协会法律顾问团成员，厦门市仲裁委员会仲裁员。2009 年 8 月至今担任厦门厦工机械股份有限公司独立董事。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

2、监事

刘艺虹：女，1965 年 10 月生，中共党员，工商管理硕士，高级会计师。现任厦门海翼集团有限公司总会计师，厦门金龙汽车集团股份有限公司监事会召集人，厦门厦工机械股份有限公司监事会召集人。曾任中国银行福建分行科员，厦门火炬公司会计、财务负责人，厦门象屿集团外派财务总监，厦门安妮股份财务总监，厦门企业和企业家联合会副秘书长，厦门夏商集团资金部总经理。未持有

本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

苏东晖：女，1966年10月生，中共党员，本科学历，化工工程师。现任厦门厦工重工有限公司党支部副书记、办公室主任，厦门厦工机械股份有限公司监事会监事。曾任厦门福达感光材料有限公司机关党委书记、团委书记。未持有本公司股份，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

叶金攀：男，汉族，1964年12月出生，中共党员，大学本科学历，工程师、经济师。现任厦门厦工机械股份有限公司职工监事、综合办公室主任、人力资源部部长，厦门厦工协华机械有限公司董事长。历任厦门厦工机械股份有限公司设计科、引进办技术员，总师办副主任、技术支部书记，厦门厦工新宇机械有限公司常务副总、总经理，厦门厦工机械股份有限公司挖掘机分厂副厂长。

3、高级管理人员

白飞平：男，1964年3月出生，中共党员，大学本科学历，高级工程师。现任厦门厦工机械股份有限公司执行总裁，厦门海翼集团有限公司党委委员、董事。历任厦门厦工机械股份有限公司质检部经理、总装车间主任、生产部经理、销售公司经理、总经理助理、副总经理、副总裁等职务。

陈天生：男，1964年4月出生，中共党员，硕士学历，高级工程师。现任厦门厦工机械股份有限公司高级副总裁兼装载机事业部总经理、厦工机械(焦作)有限公司总经理、焦作厦门部件制造有限公司总经理。历任厦门厦工机械股份有限公司车间副主任、主任，企管办主任，厦门嘉丰机械厂厂长、厦门齿轮厂厂长、党总支书记，厦门厦工机械股份有限公司总裁助理兼厦门厦工新宇机械有限公司总经理。

林娜：女，1963年6月出生，中共党员，大学本科学历，高级经济师。现任厦门厦工机械股份有限公司副总裁、党委副书记。历任中外合资厦门正成纸箱有限公司董事、总经理，厦门包装印刷集团有限公司副总经理，厦门海翼集团人力资源部经理。

洪家庆：男，1962年2月出生，中共党员，大专学历，助理工程师。现任厦门厦工机械股份有限公司副总裁、党委委员、工会主席。历任厦门工程机械厂

设备处处长，厦门工程机械股份有限公司设备部经理、生产部室党支部书记、生产制造部经理、销售部经理、副总经理。

黄泽森：男，1967年7月出生，中共党员，大专学历，会计师。现任厦门厦工机械股份有限公司财务总监。历任厦门工程机械厂财务处处长助理，厦门工程机械股份有限公司财务部副经理、经理，厦门工程机械股份有限公司财务总监、第四届董事会董事，厦门国能投资有限公司副总经理，厦门海翼集团有限公司审计与风险管理部经理。

李溪龙：男，1970年2月出生，中共党员，大学本科学历，经济师。现任厦门厦工机械股份有限公司副总裁，厦门海翼集团有限公司党委委员。历任厦门农产品有限公司企业管理科副科长、资产运营部副经理、投资管理部副经理，厦门海翼集团有限公司投资发展部副经理，厦门厦工机械股份有限公司总裁助理。

周希强：男，1958年7月出生，中共党员，大学本科学历，高级工程师。现任厦门厦工机械股份有限公司副总裁兼桥箱事业部总经理。历任福建上杭县委宣传部职员，厦门厦工机械股份有限公司技术中心工程师，厦工综合厂厂长兼书记，厦工总装车间副主任、书记，厦工生产部经理、综合管理部经理、挖掘机厂厂长，厦门厦工机械股份有限公司总经理助理兼厦门齿轮厂厂长、书记，厦门厦工机械股份有限公司总裁助理兼厦工桥箱公司总经理。

（三）董事、监事、高级管理薪酬及兼职情况

1、董事、监事、高级管理人员的薪酬

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序：公司内部董事、监事会主席和高级管理人员的薪酬实行年薪制，年度年薪议案由薪酬委员会报公司董事会决议批准后实施；公司内部职工代表监事按公司工资标准执行；独立董事津贴由公司董事会审议通过后报股东大会批准执行。

董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：在年度审计和绩效考核的基础上核定上一年度绩效年薪及本年度基本月薪基数，并经过公司董事会决议通过；监事按照任职岗位确定相应的报酬。

董事、监事、高级管理人员在发行人领取薪酬情况：

姓名	现任职务	2011年从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	备注
郭清泉	董事长	0	是	2011年为公司第六届董事会董事
陈玲	董事	113.94	否	2011年为公司第六届董事会董事长
蔡奎全	董事	182.26	否	2011年为公司总裁
余绍洲	董事	-	是	2012年新聘任为公司第七届董事会董事
谷涛	董事	-	是	2012年新聘任为公司第七届董事会董事
王智勇	董事、董事会秘书	58.39	否	
苏子孟	独立董事	-	-	2012年新聘任为公司独立董事
刘宗柳	独立董事	1.5	否	2011年9月聘为公司独立董事
刘鹭华	独立董事	6	否	
王昆东	-	0	是	2011年为公司第六届董事会董事，已届满终止聘任
牟建勇	-	0	是	2011年为公司第六届董事会董事，已届满终止聘任
陈培埜	-	0	是	2011年为公司第六届董事会董事，已届满终止聘任
祁俊	-	6	否	2011年为公司第六届董事会独立董事，已终止聘任
梁明燧	-	4.5	否	2011年曾为公司第六届董事会独立董事，已终止聘任
刘艺虹	监事会召集人	0	是	
苏东晖	监事	0	是	
叶金攀	监事	-	-	2012年新选举为公司第七届监事会职工监事
许金星	-	12.27	否	2012年为公司第六届监事会监事，已届满终

				止聘任
白飞平	执行总裁	60.62	否	2011 年为公司副总裁
陈天生	高级副总裁	67.27	否	2011 年为公司副总裁
林娜	副总裁	63.57	否	
洪家庆	副总裁	59.66	否	
黄泽森	财务总监	59.96	否	
李溪龙	副总裁	64.71	否	
周希强	副总裁	65.23	否	
合计	/	825.88	/	

2、董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

经核查，公司下列董事、监事在其他单位任职。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事外的其他职务。

姓名	任职单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
郭清泉	厦门海翼集团有限公司	董事长、党委书记	2006 年 5 月 29 日	-	是
	厦门金龙汽车集团股份有限公司	董事	2011 年 6 月 11 日	2014 年 6 月 11 日	否
余绍洲	厦门海翼集团有限公司	副总经理	2009 年 4 月	-	是
	厦门厦工重工有限公司	董事长	2012 年 6 月	-	否
	厦门银华机械有限公司	董事长	2012 年 6 月	-	否
	厦门海翼地产有限公司	董事长、总经理	2009 年 8 月	-	否
	厦门海翼汽车工业城开发有限公司	执行董事	2009 年 12 月	-	否
谷涛	厦门海翼集团有限公司	副总经理	2010 年 12 月 14 日	-	是
	厦门金龙汽车集团股份有限公司	董事长	2011 年 7 月 29 日	2014 年 7 月 28 日	否
	厦门金龙联合汽车工业有限公司	董事长	2011 年 8 月 17 日	-	否

	厦门金龙汽车 车身有限公司	董事长	2012年4月13日	2015年4月12日	否
	厦门海翼投资 有限公司	董事长	2009年11月9日	2015年11月7日	否
	厦门创程融资 担保有限公司	董事长	2010年1月14日	2013年1月13日	否
	厦门创翼德晖 投资管理有限 公司	董事长	2010年11月25日	2013年11月24日	否
王智勇	厦门海翼集团有 限公司	董事	2008年8月	-	否
白飞平	厦门海翼集团有 限公司	董事	2006年5月	-	否
刘艺虹	厦门海翼集团有 限公司	总会计师	2008年12月1日	-	是
	厦门金龙汽车集 团股份有限公司	监事会召集人	2011年6月11日	2014年6月11日	否
苏东晖	厦门厦工重工有 限公司	办公室主任	2010年4月30日	-	是
苏子孟	中国工程机械工 业协会	秘书长	2009年10月	2014年10月	是
	中远航运股份 有限公司	独立董事	2012年3月30日	2015年3月29日	是
	广西柳工机械 股份有限公司	外部董事	2010年2月4日	2013年2月3日	是
	四川成都成工 工程机械股份 有限公司（非 上市公司）	独立董事	2011年3月11日	2014年3月10日	是
	浙江美通筑路 机械股份有限 公司（非上市 公司）	独立董事	2011年6月13日	2014年6月12日	是
	千里马工程机 械集团股份有 限公司（非上 市公司）	独立董事	2011年8月13日	2014年8月12日	是
刘宗柳	厦门烟草工业有 限责任公司	调研员	2010年7月1日	2015年5月30日	是
	厦门市政协	委员	2007年3月	2012年2月	否
	厦门大学管理 学院	兼职教授	2006年4月5日	2009年6月4日	是

	厦门国家会计学院 mpacc 中心	兼职教授 硕士生导师	2008年9月20日	2013年8月19日	是
	集美大学	客座教授	2011年3月12日	2015年2月11日	否
	厦门市会计学会	副会长	2006年11月20日	2016年1月19日	否
	厦门市总会计师协会	副会长	2006年9月16日	2016年8月15日	否
	厦门市中央直属企业会计学会	会长	2002年2月20日	2017年11月19日	否
	厦门胜券投资管理有限公司	执行董事	2007年10月15日	至今	否
	厦门市两岸会计交流与发展促进会	常务副会长	2012年11月9日	2017年10月8日	否
刘鹭华	厦门天翼律师事务所	副主任	1993年6月	-	是
	厦门市律师协会	理事	2006年12月	-	否
	厦门台商协会法律顾问团	成员	2006年11月	-	否
	厦门市仲裁委员会	仲裁员	2002年4月	-	是

（四）董事、监事、高级管理人员持有公司股票情况

截至本招股意向书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员持有公司股票情况如下：

单位：股

姓名	现任职务	持股数（股）	持有时间	持有方式
郭清泉	董事长	0		
陈玲	董事	80,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
蔡奎全	董事	0		
余绍洲	董事	0		
谷涛	董事	0		
王智勇	董事、董事会秘书	30,600	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入

苏子孟	独立董事	0		
刘宗柳	独立董事	0		
刘鹭华	独立董事	0		
刘艺虹	监事会召集人	0		
苏东晖	监事	0		
叶金攀	监事	0		
白飞平	执行总裁	30,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
陈天生	高级副总裁	20,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
林娜	副总裁	20,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
洪家庆	副总裁	20,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
黄泽森	财务总监	20,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
李溪龙	副总裁	8,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
周希强	副总裁	20,000	2011年9月28日	上交所证券交易系统买入
合计	/	248,600		/

经核查，公司董事会根据中国证监会及上海证券交易所有关规定，对上述高管增持公司股票情况进行了及时公告，并将上述增持股票申请锁定，同时监督并提醒公司高管人员按照相关法律法规买卖所持有的本公司股票。

（五）对管理层的激励情况

公司内部董事、监事会主席和高级管理人员的薪酬实行年薪制，年度年薪议案由薪酬委员会报公司董事会批准后实施；公司内部职工代表监事按公司工资标准执行；独立董事津贴由公司董事会审议通过后报股东大会批准执行。

董事按照所在单位的任职岗位确定相应报酬；监事按照任职岗位确定相应的报酬；公司制定了《高级管理人员年薪管理及考核暂行办法》并按年度设定绩效考核指标，董事会薪酬与提名委员会负责研究并监督对公司高级管理人员的考核、激励、奖励机制建立及实施。公司董事、监事及高级管理人员薪酬由公司根据当年经营业绩、管理人员的岗位价值及岗位职责要求、关键绩效指标（KPI）

完成状况以及考核评估情况，并考虑同行业收入水平后确定。每年度，公司董事会对高级管理人员进行考评。

截至本招股意向书签署日，本公司未实施对管理层的股权激励等其他激励计划。

第四节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 公司与控股股东或实际控制人及其控制的企业同业竞争情况

公司从属工程机械行业，经营范围主要包括：1、工程机械产品及其配件制造、加工；2、经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务；3、销售工程机械用润滑油；4、工程机械产品租赁；5、销售制动液、防冻液。

公司的主营业务为轮式装载机、液压挖掘机、叉车等工程机械产品及其配件的制造与加工。

厦工股份的控股股东为海翼集团。截至2012年6月30日，海翼集团直接和间接共持有厦工股份股权数量为441,515,926股，占公司总股本的55.26%。海翼集团是厦门市直管国有企业集团，主要从事对授权范围内国有资产的经营和管理，以及投资、控股和参股企业等相关业务，除此之外，本身没有生产业务。厦工股份的实际控制人为厦门市国有资产监督管理委员会。

因此，公司业务与控股股东、实际控制人从事的业务不存在相同或相似的情形。公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

厦工股份的控股股东海翼集团控制的其他企业及主营业务情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (注1)	表决比例	主营业务
1	厦门厦工重工有限公司	100%	100%	专用汽车及汽车零配件制造、销售；钢结构工程制作与安装钢结构工程制作与安装；金属结构、金属门窗制造与安装等
2	福建三明三重铸锻有限公司	100%	100%	铸锻件的制造、加工、销售
3	厦工楚胜(湖北)专用汽车有限公司	63%	63%	专用汽车制造销售；工程机械制造，销售；金属结构件制造、加工、

				安装；钢结构工程安装
4	厦门厦工汽车有限公司	100%	100%	专用汽车及汽车零配件销售等
5	厦门银华机械有限公司	100%	100%	液压油缸、石材机械与电子设备生产、制造和加工
6	厦门银华建材机械设备有限公司	100%	100%	制造、销售石材机械及其他建材机械、工程机械、机电产品及配件、刀具磨料
7	厦门国能投资有限公司	100%	100%	对热力、热电业的投资等
8	厦门海翼热电有限公司	100%	100%	热电投资等
9	厦门海翼杏林热电有限公司	100%	100%	蒸汽供热及供电
10	厦门制氧厂	100%	100%	批发零售氧气等
11	厦门海翼投资有限公司	100%	100%	专门从事股权投资及管理业务
12	厦门海翼融资租赁有限公司	65%	65%	各类器械及交通工具融资租赁，各类工程器械租赁业务等
13	厦门创翼创业投资有限公司	100%	100%	创业投资业务
14	厦门创翼投资咨询有限公司	100%	100%	企业投资咨询、企业管理咨询
15	厦门海翼地产有限公司	93%	93%	从事房地产开发与经营、房地产投资与咨询、物业管理、房地产中介服务等
16	厦门创程资产管理有限公司	100%	100%	向国内企业和个人提供各类担保服务
17	厦门海翼汽车工业城开发有限公司	100%	100%	房地产开发、经营及物业管理等
18	厦门海德有限公司	100%	100%	房产租赁等
19	厦门厦经企业房屋拆迁工程处	100%	100%	筹建拆迁安置房，承接房屋代建委托；房地产管理、租赁、经纪与代理等
20	海翼地产(三明)有限公司	100%	100%	房地产开发与经营
21	海翼置业(三明)发展有限公司	70%	70%	房地产开发与经营、房地产投资、物业管理、房地产中介服务等
22	海翼地产(随州)有限公司	50%	50%	房地产开发等
23	厦门海翼国际贸易有限公司	100%	100%	主要经营钢材、煤炭、有色金属、橡胶、燃料油等大宗商品国内贸易和进出口等相关业务

24	上海钢翼贸易有限公司	100%	100%	货物及技术的进出口业务；销售纺织品等
25	厦门海易航贸易有限公司	100%	100%	经营各类商品和技术的进出口口等
26	海耀企业有限公司	100%	100%	国际贸易、投资
27	厦门创程担保有限公司	100%	100%	从事法律法规允许的各类担保业务
28	厦门海翼物流有限公司	100%	100%	国内货运代理等
29	厦门金龙汽车物流有限公司	100%	100%	仓库租赁、管理、服务；国际货运代理；国内货运代理；机械零配件、汽车零配件装配、加工与包装；货物仓储等
30	厦门金龙汽车集团股份有限公司（注2）	13.02%	26.54%	主营大、中、轻型客车的生产和销售
31	厦门金龙旅行车有限公司	60%	60%	生产加工客车等
32	厦门金龙旅游客车有限公司	60%	75%	生产制造客车等
33	厦门金龙新福达底盘有限公司	36.00%	60%	客车底盘及零部件的开发、制造等
34	厦门金驰达运输服务有限公司	60.00%	100%	承接金龙商品汽车的发送等
35	厦门金旅机动车检测有限公司	60.00%	100%	机动车辆检测
36	厦门金龙机动车检测有限公司	51.00%	100%	机动车辆检测
37	厦门金龙联合汽车工业有限公司	51%	51%	组装、生产汽车、零部件，商品汽车发送业务
38	金龙联合汽车工业（苏州）有限公司	30.60%	60%	开发、生产、销售中、高档客车等
39	苏州金龙海格汽车检测有限公司	30.60%	100%	机动车辆检测
40	苏州金龙客车零部件制造有限公司	30.60%	100%	车架、底盘支架类零件等机械加工及组装生产
41	厦门金龙汽车车身有限公司	87.69%	87.69%	生产和销售汽车车身冲压件
42	厦门金龙轻型客车车身有限公司	58.46%	66.67%	汽车车身产品开发、车身零部件制造及销售
43	厦门航空工业有限公司（注3）	35%	35%	对民用航空器维修业及相关行业的投资

注 1：此处持股比例和表决比例为该公司的母公司对其的持股比例和表决比例，即一级子公司为控股股东海翼集团对其的持股比例和表决比例，二级子公司为其所属一级子公司对其的持股比例和表决比例，以此类推。

注 2：福建省汽车工业集团有限公司持有厦门金龙汽车集团股份有限公司（以下称“金龙汽车”）13.52%股权，为第一大股东；海翼集团持有金龙汽车 13.02%股权，为第二大股东。根据福建省国资委、福建省经贸委 2004 年 7 月《关于贯彻省政府专题会议精神，组建省汽车工业投资公司，推动福厦汽车重组的意见》，2004 年 11 月 16 日，金龙汽车第一大股东福建省汽车工业集团公司（现已更名为福建省汽车工业集团有限公司）将其所持有的金龙汽车的全部股份所享有的除收益权、股份转让权及质押权外的股东权利授权第二大股东厦门国有资产投资公司（现已更名为厦门海翼集团有限公司）行使，包括但不限于代表该股份出席公司股东大会并表决的权利、对公司的董事推荐及提名权，以及公司章程规定的其他股东权利。故海翼集团对金龙汽车存在控制关系。

注 3：根据厦门市国有资产监督管理委员会国有资产保值增值要求，从 2011 年 1 月 1 日起厦门海翼集团有限公司对厦门航空工业有限公司实行经营和财务决策控制。故海翼集团从 2011 年 1 月 1 日起对厦门航空工业有限公司具有控制权。

经核查，公司与控股股东所控制的上述企业之间不存在相同或相似业务，因此，公司与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争。

关于发行人与厦工楚胜（湖北）专用汽车有限公司之间不存在同业竞争的特别说明：

厦工楚胜（湖北）专用汽车有限公司（以下称“厦工楚胜”）系发行人控股股东全资子公司厦门厦工重工有限公司根据“厦海翼综【2010】249 号”厦门海翼集团有限公司第 33 次会议纪要与徐正刚先生于 2010 年 12 月 31 日合资设立。截至 2011 年 12 月 31 日，厦工楚胜基本信息如下：

名称：厦工楚胜（湖北）专用汽车有限公司

住所：随州市解放路西端七小区 99 号

法定代表人：许振明

注册资本：83,172,680 元

实收资本：83,172,680 元

经营范围：专用汽车制造销售；工程机械制造、销售；专用半挂车、汽车挂车、汽车车厢、汽车配件、冷弯型钢、车载钢罐体（非压力容器）制造、销售；载货汽车、建材、钢材、五金、化工产品（不含危险品）销售；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；金属结构件制造、加工、安装；钢结构工程安装。

股权结构：厦门厦工重工有限公司持股 63%；徐正刚持股 37%。

根据厦工楚胜经审计的 2011 年《审计报告》（厦中兴会审字（2012）第 1016 号），厦工楚胜 2011 年营业收入为 54,079.69 万元，按产品分类明细如下：

产品类别	销量（台）	销售额（万元）
搅拌车系列	408	10,730.55
油罐车系列	1,354	12,251.35
半挂车系列	573	3,854.81
环卫车系列	828	6,170.83
自卸车系列	1,760	8,764.31
底盘	689	3,276.43
清障车系列	319	3,992.10
散装水泥车	114	1,316.08
压缩垃圾车	128	1,423.48
高空作业车	52	550.01
扫路车	12	278.09
型材	-	717.24
其他改造车	31	366.88
配套件油漆及废铁	-	387.51
合计（注）	6,268	54,079.67

注：此处合计数与审计报告营业收入略有差异，为四舍五入原因造成。

从厦工楚胜营业收入构成可以看出，其主营业务为搅拌车、油罐车、半挂车、环卫车、自卸车、清障车和底盘等专用汽车及配件的制造和销售，属于《上市公司行业分类指引》细分行业中的“C75 交通运输设备制造业”；而厦工股份的主营业务为装载机、挖掘机、叉车及压路机等工程机械及配件的生产、销售，属于《上市公司行业分类指引》细分行业中的“C73 专用设备制造业”。因此，发行人与厦工楚胜归属于不同细分行业，所生产和销售的产品在制造工艺、产品用途、下游客户等方面存在差异，它们之间不构成同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为了维护公司的利益，避免将来可能发生的同业竞争，发行人控股股东海翼集团出具书面承诺：

1、目前海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业均不涉及厦工股份及其控股子公司所有正在经营的业务，海翼集团与厦工股份之间不存在同业竞争情形。

2、海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业自本承诺函出具之日起不会以任何形式直接或间接地从事与厦工股份及其控股子公司相同或相似的业务。海翼集团将对其控股、实际控制的企业按本承诺函进行监督，并行使必要的权力，确保遵守本承诺函。

3、若厦工股份认定海翼集团或其控股、实际控制的其他企业正在或将要从事的业务与厦工股份及其控股子公司正在或将要从事的业务存在同业竞争，则海翼集团将在厦工股份提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。如厦工股份进一步提出受让请求，则海翼集团应按有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给厦工股份。

4、海翼集团保证严格遵守中国证监会、证券交易所有关规章及厦工股份《公司章程》的规定，不利用控股股东的地位谋取不当利益，不损害厦工股份和其他中小股东的合法权益。

（三）独立董事关于同业竞争的意见

公司独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争有关措施的有效性所发表的意见如下：“厦工股份与控股股东、实际控制人厦门海翼集团及其所控制的企业之间不存在同业竞争。控股股东、实际控制人厦门海翼集团已采取有效措施避免与厦工股份公司之间产生同业竞争。”

二、关联交易情况

2011年，本公司收购了厦工重工的全资子公司厦工三重，由于厦工重工属于公司控股股东海翼集团的全资子公司，因此本次收购属于同一控制下的企业合并，合并日为2011年6月30日。依据《企业会计准则第20号—企业合并》规定，视同合并后主体在报告期期初已经存在，因此本公司追溯调整了2009年度、2010年度合并财务报表，编制了2009-2011年度比较式财务报表，并由天健正信会计师事务所出具了天健正信审（2012）GF字第020129号《审计报告》。本节分别就原始合并报表口径和追溯调整后的比较式合并报表口径论述发行人报告期关联交易情况。

（一）厦工股份的关联方情况

1、控股股东或实际控制人情况

公司的实际控制人为厦门市国有资产监督管理委员会，控股股东为海翼集团，其情况如下：

企业名称	注册地址	注册资本 (万元)	主营业务	经济性质 或类型	法定代表人
厦门海翼集团有限公司	厦门	256,384	经营、管理授权范围内的国有资产；机电产品的制造、销售和对外贸易，对相关产业进行投资、控股、参股	国有独资	郭清泉

2、公司控制、合营及联营企业情况

详见：第三节“三、（二）、公司控股公司及主要参股公司情况”。

3、控股股东或实际控制人直接或者间接控制的除发行人及其控股子公司以外的企业情况

详见：本节“一、（一）公司与控股股东或实际控制人及其控制的企业同业竞争情况”。

4、持有厦工股份 5%以上股份的其它股东或者一致行动人情况

除控股股东海翼集团外，持有厦工股份 5%以上股份的法人有厦门厦工重工有限公司，其为海翼集团的全资子公司，与海翼集团构成一致行动人。除此之外，不存在其它持有厦工股份 5%以上股份的法人或者一致行动人的情形。

5、其他关联方情况

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

公司董事、监事、高级管理人员情况详见：第三节“十五、（一）董事、监事、高级管理人员的任职情况及任职资格”。

公司董事、监事、高级管理人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的企业情况详见：第三节“十五、（三）、2、董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况”。

（二）厦工股份的关联交易情况（原始合并报表口径）

1、报告期的经常性关联交易情况

（1）报告期，公司向关联方销售商品或提供劳务情况

2012 年 1-6 月：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	销售商品	1,618,690.77	按市场独立交易的价格确定	0.04
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	销售商品	1,945,774.51	同上	0.04

厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	4,736,363.81	同上	0.11
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	提供劳务	14,205.21	同上	0.00
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	1,715,541.98	同上	0.04
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	8,402,924.07	同上	0.19
厦门海翼物流有限公司	控股股东控制	销售商品	461,393.57	同上	0.01
厦门金龙汽车物流有限公司	控股股东间接控制	销售商品	358,119.65	同上	0.01
厦门金龙汽车车身有限公司	控股股东间接控制	销售商品	0.00	同上	0.00
厦门金龙联合汽车工业有限公司	控股股东间接控制	销售商品	184,615.38	同上	0.00
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	销售商品	176,919.98	同上	0.00
合计	—	—	19,614,548.93	—	—

2011年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	销售商品	9,611,137.99	按市场独立交易的价格确定	0.08
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	1,552,257.35	同上	0.01
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	提供劳务	10,271.00	同上	0.004
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	7,743,988.11	同上	0.06
厦门厦工重工有限公司	控股股东的全资子公司	销售商品	14,846,980.65	同上	0.12
厦门海翼物流有限公司	控股股东控制	销售商品	201,880.34	同上	0.002
厦门金龙汽车物流有限公司	控股股东间接控制	销售商品	313,333.32	同上	0.003
厦门金龙汽车车身有限公司	控股股东间接控制	销售商品	12,549.35	同上	0.0001
厦门金龙联合汽车工业有限公司	控股股东间接控制	销售商品	78,461.54	同上	0.001

龙海凯豪机械有限公司	参股公司	销售商品	556,377.49	同上	0.005
合计			34,927,237.14		-

2010年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	销售钢材	104,788.59	按市场独立交易的价格确定	0.001
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	配件销售	575,762.43	同上	0.01
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	销售钢材	2,377,997.00	同上	0.02
厦工(三明)重型机器有限公司	控股股东间接控制	销售配件	5,344,082.74	同上	0.05
厦门海翼物流有限公司	控股股东间接控制	销售整机	120,512.82	同上	0.001
厦门金龙汽车集团股份有限公司	控股股东控制的公司	销售整机	61,367.52	同上	0.001
合计		—	8,584,511.10		-

2009年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
昆明嘉申工程机械有限公司	参股公司	整机及配件	217,100,833.47	按市场独立交易的价格确定	4.08
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	销售钢材	1,114,457.95	同上	0.02
厦门银华机械有限公司	控股股东的全资子公司	配件销售	323,959.10	同上	0.00
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东的全资子公司	销售钢材	2,982,614.92	同上	0.06
厦门厦工重工有限公司	控股股东的全资子公司	销售钢材	9,505,761.80	同上	0.18
厦工(三明)重型机器有限公司	控股股东间接控制	销售配件	2,606,838.44	同上	0.05
合计			233,634,465.68		-

公司全资子公司厦工桥箱(该公司已被公司吸收合并)曾持有昆明嘉申

8.73%的股权，该公司系厦工股份在云南的经销商，之前与其发生交易时，其销售价格均按市场独立交易的价格确定。为减少关联交易，厦工股份于 2010 年 2 月 24 日转让了所持有昆明嘉申 8.73%的股权，该项关联交易得以消除。

除此之外，公司向其它关联方销售商品和提供服务金额占同类交易金额的比重很小，对营业收入基本没有影响。可见，公司向关联方销售商品和提供服务目的合理，定价公平公正，比重较小，且呈递减的趋势。

(2) 报告期内，公司向关联方购买商品或接受劳务情况

2012 年 1-6 月：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额（元）	定价方法	占同类交易金额的比例（%）
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	购买商品	241,093.16	按市场独立交易的价格确定	0.01
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	3,189,016.41	同上	0.09
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	78,504,153.53	同上	2.13
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	购买商品	16,970,643.18	同上	0.46
厦门海翼物流有限公司	控股股东间接控制	接受劳务	65,589,325.49	同上	1.78
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	5,115,100.34	同上	0.14
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	购买商品	6,778,280.06	同上	0.18
合计	—	—	176,387,612.17	—	—

2011 年：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额（元）	定价方法	占同类交易金额的比例（%）
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	购买商品	2,004,051.28	按市场独立交易的价格确定	0.02
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	36,801,134.32	同上	0.36
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	173,074,117.52	同上	1.70
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	购买商品	55,622,209.56	同上	0.55

厦门海翼物流有限公司	控股股东间接控制	接受劳务	194,058,949.54	同上	82.23（注）
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	9,286,418.21	同上	0.09
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	购买商品	34,445,249.78	同上	0.34
厦门金龙汽车物流有限公司	控股股东间接控制	接受劳务	710,268.39	同上	0.30
合计			506,002,398.60		—

注：报告期内，关联方海翼物流为厦工提供运输及仓储业务，2009年由于发生金额较小，公司在计算该关联交易占同类交易金额的比例时统一按购买商品的口径计算，得出的比例为0.08%；2010年公司延续了2009年的做法，按购买商品的口径计算出该关联交易占同类交易金额的比例为1.01%；2011年，随着公司与海翼物流关联交易金额的提高，为了更真实、合理地反映关联交易占比，公司在计算该比例时调整为按接受劳务的口径计算，计算结果为82.23%。

2010年：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额（元）	定价方法	占同类交易金额的比例（%）
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	采购油缸等配件	149,391,436.27	按市场独立交易的价格确定	1.74
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	采购配件	48,679,408.48	同上	0.57
厦门海翼物流有限公司	控股股东间接控制	提供仓储与运输	86,493,105.06	同上	1.01
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	配件加工	814,758.80	同上	0.01
厦工（三明）重型机器有限公司	控股股东间接控制	采购道路机械	531,963,586.34	同上	6.18
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	采购铸件	60,083,968.02	同上	0.70
合计		—	877,426,262.97	—	—

2009年：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额（元）	定价方法	占同类交易金额的比例（%）
-------	------	------	---------	------	---------------

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额（元）	定价方法	占同类交易金额的比例（%）
厦门银华机械有限公司	控股股东的全资子公司	采购油缸等配件	113,520,458.54	市场定价参与公司采购招标	2.51
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东的全资子公司	采购钢材	7,867,120.71	同上	0.17
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	采购配件	19,545,405.71	同上	0.43
厦门海翼物流有限公司	控股股东的全资子公司	提供仓储与运输	3,742,467.73	同上	0.08
厦工（三明）重型机器有限公司	控股股东间接控制的公司	采购道路机械	329,315,324.30	同上	7.24
龙海市凯豪机械有限公司	参股公司	采购铸件	42,011,199.23	同上	0.92
合计		—	51,6001,976.22	—	—

报告期内，公司向关联方购买商品或接受劳务较多企业有厦工三重、银华机械、海翼物流和凯豪机械，前三家企业均为公司控股股东海翼集团直接或间接控制的子公司，凯豪机械为公司的参股子公司。

公司于 2008 年 3 月 28 日与厦工重工签署托管协议，厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给厦工股份进行经营管理，公司享有对厦工三重（除资产处置、以股权进行质押担保外）的经营管理权。根据经营发展需要，为提高市场竞争能力，公司将构建统一的营销平台，实现营销资源共享，公司全资子公司厦工国际贸易有限公司全面负责厦工三重的道路机械产品出口业务，厦工营销中心将全面负责厦工三重的道路机械产品的国内销售，财务上体现为厦工股份向厦工三重采购产品，因而构成较高的日常性关联交易。2011 年 6 月 30 日，公司收购了厦工三重 100% 股权，详见本节、二、（二）2、（5）其他关联交易之 3），公司与厦工三重的日常性关联交易消除。

银华机械为公司协作生产转向油缸、转斗油缸和动臂油缸等配件，公司向其采购配件属正常的配套件购销性质的关联交易。

随着主业和辅业的整合，海翼集团成立统一的物流平台公司——海翼物流，为成员企业提供专业仓储、运输等物流服务。厦工股份作为海翼集团的成员企业，将物流业务以公允的价格交由集团专业物流公司运作一方面能形成规模效应，提高议价能力，降低成本；另一方面有利于规范操作，降低物流运作风险，提高效率

率。因此，公司与海翼物流发生的关联交易具有合理性和必要性。

公司根据实际生产经营情况需要，向海翼国贸采购部分急用钢材，但比例较低。

公司向凯豪机械采购桥箱配套铸件，比例较低，属正常的配套件购销性质的关联交易。

除此之外，公司向关联方采购商品或接受劳务的比例很低，对营业成本基本没有影响。

经核查，公司与上述关联企业之间的关联交易，是公司生产、经营活动的重要组成部分，对公司业务的增长和市场领域的开拓有着积极的影响，同时保证公司生产经营的稳定性，实现优势互补和资源的合理配置。公司与关联方进行的交易符合诚实信用、公平公正的原则，有利于公司的生产经营和长远发展，没有损害公司和其他股东的利益。上述交易对公司独立性没有影响，公司的主要业务不会因此类交易而对关联人形成依赖。

2、报告期的偶发性关联交易情况

(1) 关联托管情况

2008年3月28日，公司与厦工重工签订《委托经营管理协议》，厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给厦工股份进行经营管理。公司享有对厦工三重（除资产处置、以股权进行质押担保外）的经营管理权，包括选择管理者、人员资产调配优化配置，及经营收益权。托管后厦工三重2008年度净利润基数为500万元，实现的净利润超过500万元部份作为厦工股份托管经营收益（以后净利润基数每年按10%递增）。委托期限自协议生效起至2010年12月31日止。

本次关联交易经公司独立董事事前认可后，提交2008年3月28日公司五届董事会第十五次会议审议并审议通过，关联董事回避表决。

公司独立董事就本次关联交易发表独立意见如下：“该项关联交易，将完善厦工工程机械产品系列，丰富产品线。厦工以托管方式快速进入道路机械行业，解决了投资资金的压力。利用厦工股份的资源平台，在管理、技术研发及销售、

供应配套网络等方面实现协同效应，在实现三重资产保值增值的同时，厦工股份获得托管收益。议案已得到厦门厦工机械股份有限公司董事会审议通过，并且关联董事在审议该关联议案时遵循了关联方回避原则并履行了回避表决义务，上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定。”

2009 年度，公司根据上述协议确认 2009 年度托管经营收益 2,992,991.47 元。

2010 年度，公司根据上述协议确认 2010 年度托管经营收益 55,096,659.54 元。

2011 年 6 月 30 日，公司收购了厦工三重 100% 股权，详见：本节、二、（二）2、（5）其他关联交易之 3）。

（2）报告期内，公司为关联方担保情况

截止 2012 年 6 月 30 日：

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	30,064,650.00	2011-11-07 到 2013-09-30	保函
厦工国贸	信用担保	USD8,700,000	2011-11-24 到 2013-05-11	保函
厦工国贸	信用担保	JPY1,061,941,240	2010-06-10 到 2012-10-15	信用证
厦工国贸	信用担保	EUR198,876	2012-06-29 到 2012-10-30	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,944,521.5	2011-06-09 到 2012-10-30	信用证
厦工国贸	信用担保	JPY158,989,000	2012-01-12 到 2012-07-25	进口押汇
厦工国贸	信用担保	30,000,000.00	2012-04-25 到 2012-07-25	国内信用证

截止 2011 年 12 月 31 日：

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	JPY 305,055,000.00	2011.12.23-2012.12.23	信用证
厦工国贸	信用担保	USD 4,000,000.00	2011.09.06-2012.09.06	保函
厦工国贸	信用担保	USD832,689.50	2011.10.31-2012.10.31	信用证
厦工国贸	信用担保	RMB12,000,000.00	2011.10.31-2012.10.31	保函
厦工国贸	信用担保	EUR6,800.00	2011.10.31-2012.10.31	远期结售汇
厦工国贸	信用担保	USD635,932.00	2011.08.02-2012.08.02	信用证

厦工国贸	信用担保	JPY304,409,700.00	2011.08.02-2012.08.02	信用证
厦工国贸	信用担保	USD2,489,420.00	2011.08.05-2012.08.05	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,855,111.00	2011.1.5-2012.1.4	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,577,315.12	2011.1.5-2012.1.4	进口押汇
厦工国贸	信用担保	JPY366,164,300.00	2011.11.16-2012.11.16	信用证项下信托收据贷款
厦工国贸	信用担保	USD1,200,000.00	2011.11.16-2012.11.16	远期结售汇
厦工国贸	信用担保	JPY250,005,380.00	2011.11.16-2012.11.16	信用证
厦工国贸	信用担保	USD160,314.80	2011.11.16-2012.11.16	信用证

截止 2010 年 12 月 31 日：

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	JPY1,021,177,600	2010.05.27-2011.06.15	信用证
厦工国贸	信用担保	EUR1,754,938	2010.01.29-2011.04.30	信用证
厦工国贸	信用担保	USD749,698.98	2010.12.08-2011.04.14	信用证
厦工国贸	信用担保	¥15,000,000.00	2010.08.24-2011.02.24	银行承兑汇票

截止 2009 年 12 月 31 日：

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	¥400,000	2009.10.26-2010.3.29	保函
厦工国贸	信用担保	USD566,700	2009.7.6-2010.4.7	保函
厦工国贸	信用担保	JPY449,204,400	2009.7.31-2010.5.15	信用证
厦工国贸	信用担保	USD250,100	2009.10.30-2010.4.12	信用证
厦工国贸	信用担保	¥6,000,000	2009.12.23-2010.6.23	银行承兑汇票

公司上述关联担保行为严格按照《厦工股份对外担保管理办法》履行了必要的程序。董事会对年度担保计划进行表决前，独立董事均发表了事前认可意见。

(3) 报告期内，关联方为公司担保情况

截止 2012 年 6 月 30 日：

担保方	被担保方	担保金额（元）	期限	备注
海翼集团	厦工股份	480,000,000.00	2011-4-11 至 2013-4-11	-

截止 2011 年 12 月 31 日：

单位：元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	期限	备注
海翼集团	厦工股份	贷款担保	400,000,000.00	2011.4.11-2013.4.11	-
海翼国贸	厦工金属	贷款担保	30,000,000.00	2011.12.28-2012.6.28	-
厦工重工	厦工三重	贷款担保	5,000,000.00	2011.3.2-2013.3.2	-
厦工重工	厦工三重	贷款担保	10,000,000.00	2011.2.1-2013.2.1	-
合计			445,000,000.00		-

截止 2010 年 12 月 31 日：

单位：元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	期限	备注
海翼集团	厦工股份	贷款担保	200,000,000.00	2009.4.30-2011.3.30	-
海翼集团	厦工股份	贷款担保	100,000,000.00	2009.4.30-2011.4.30	-
海翼集团	厦工股份	贷款担保	100,000,000.00	2009.5.27-2011.4.30	-
合计			400,000,000.00		

截止 2009 年 12 月 31 日：

单位：元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	期限	备注
厦工重工	厦工股份	贷款担保	90,000,000.00	2009.06.10-2009.12.11	-
海翼集团	厦工股份	贷款担保	200,000,000.00	2009.4.30-2011.3.30	-
海翼集团	厦工股份	贷款担保	100,000,000.00	2009.4.30-2011.4.30	-
海翼集团	厦工股份	贷款担保	100,000,000.00	2009.5.27-2011.4.30	-
合计			490,000,000.00		

(4) 关联方拆入资金

单位：元

拆入方	被拆入方	拆借金额	起始日	到期日	备注
厦工三重	海翼集团	22,313,404.36	2010-5-27	2011-6-23	—
厦工三重	厦工重工	44,660,000.00	2010-12-20	2011-6-23	—
厦工三重	海翼集团	7,000,000.00	2011-1-31	2011-2-23	—
厦工三重	海翼集团	13,000,000.00	2011-1-31	2011-6-23	—

厦工三重	海翼集团	10,000,000.00	2011-3-9	2011-6-23	—
合计		96,973,404.36	—	—	—

2011 年厦工三重向上述关联方借入资金列支的利息支出 2,766,716.86 元。

厦工三重原为公司控股股东海翼集团全资子公司厦工重工的全资子公司，2011 年 5 月 20 日，公司召开 2010 年度股东大会，审议通过了《公司关于收购厦工（三明）重型机器有限公司暨关联交易的议案》，收购厦工重工持有的厦工三重 100% 股权，合并日为 2011 年 6 月 30 日。上述厦工三重向关联方海翼集团和厦工重工拆入资金的行为均发生在其纳入公司旗下之前，且在纳入前已归还完毕，公司及控股子公司在报告期内不存在不规范的资金拆借行为。

（5）其它关联交易情况

1) 2010 年 12 月 6 日，经公司第六届董事会第十二次会议审议通过，公司与海翼投资共同对海翼租赁以现金按股权比例进行增资，注册资金由 2 亿元增加到 4 亿元。公司占海翼租赁 35% 股权，增资 0.7 亿元；海翼投资占海翼租赁 65% 股权，增资 1.3 亿元。

根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，本次交易构成了公司的关联交易，关联方董事回避表决。

公司独立董事就本次关联交易发表独立意见，认为本次公司与关联方共同对租赁公司增资，将降低租赁公司资产负债率，扩大租赁公司经营规模，使之更好的适应信用销售环境下的激烈竞争，促进公司产品销售、扩大市场占有率，提高公司及代理商的后市场获利能力。此议案已得到公司董事会审议通过，并且关联董事在审议该关联交易议案时遵循了关联方回避原则并履行了回避表决义务，上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定。

2) 2011 年 12 月 8 日，经公司第六届董事会第二十三次会议审议通过，公司与海翼投资共同对海翼租赁以现金按股权比例进行增资，注册资金由 4 亿元增加到 6 亿元。公司占海翼租赁 35% 股权，增资 0.7 亿元；海翼投资占海翼租赁 65% 股权，增资 1.3 亿元。

根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，本次交易构成了公司的关联交

易，关联方董事回避表决。

公司独立董事就本次关联交易发表独立意见如下：本次厦工股份与关联方海翼投资共同对租赁公司增资，将降低租赁公司资产负债率，扩大租赁公司经营规模，使之更好的适应信用销售环境下的激烈竞争，促进厦工股份产品销售、扩大市场占有率，提高厦工股份及代理商的后市场获利能力；此事项已得到公司董事会审议通过，并且关联董事在审议该关联交易事项时遵循了关联方回避原则并履行了回避表决义务，上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定。

上述两次对海翼租赁增资，海翼投资、厦工股份双方均全部以现金出资，且按出资额比例确定双方在租赁公司的股权比例，根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，该事项申请豁免提交股东大会审议。

对海翼租赁增资，系为了公司主营业务发展的需要，2009 年度，公司经销商通过海翼租赁办理融资租赁业务并支付货款 823,206,705.00 元；2010 年度，公司经销商通过海翼租赁办理融资租赁业务并支付货款共 1,108,016,978.00 元；2011 年度，公司经销商通过海翼租赁办理融资租赁业务并支付货款共 1,830,274,788.00 元。2012 年 1-6 月，公司经销商通过海翼租赁办理融资租赁业务并支付货款共 235,135,062.73 元。

3) 经 2011 年 5 月 5 日厦门市国资委出具的厦国资产【2011】156 号文件《关于转让厦工（三明）重型机器有限公司 100% 股权的批复》批准，2011 年 5 月 20 日，公司召开 2010 年度股东大会，审议通过了《公司关于收购厦工（三明）重型机器有限公司暨关联交易的议案》，以福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司（具有证券业务资格）出具的闽中兴评（厦）字（2011）第 0004 号《评估报告》确定的评估值 44,593.86 万元（该评估结果获得厦门市国资委核准）为基础，以 44,594 万元的价格收购厦工重工所持有的厦工三重 100% 股权，合并日为 2011 年 6 月 30 日。

根据《股权转让合同》和《补充规定》约定，截止 2011 年 12 月 31 日，公司实际支付了 22,496 万元，余款按《补充规定》于 2012 年 12 月前支付。

厦工股份以厦工三重 2011 年 6 月 30 日的财务报表显示的账面净资产作为本

次合并的初始投资成本，该金额与支付的合并对价的差额调减本公司的资本公积。厦工三重 2011 年 1 月 1 日至合并日即 2011 年 6 月 30 日实现的净利润 13,313,315.03 元，占公司 2011 年净利润总额 576,516,662.53 元的比例约为 2.31%，计入非经常性损益。

本次关联交易对厦工股份的影响：①丰富公司产品线，与公司原有产品互补，做大做强厦工股份。厦工股份主营业务为装载机、挖掘机、叉车及小型机械等工程机械及配件的生产、销售，是国内工程机械龙头企业之一。厦工三重主要产品为压路机等道路机械，厦工三重与厦工股份同属工程机械行业，但主要产品种类不同，产品互补。厦工股份收购厦工三重后，将打造道路机械业务板块，拓展厦工股份产品线，提高厦工股份的盈利能力和行业地位。②进一步规范上市公司运作，减少厦工股份与控股股东的关联交易。收购之前，厦工三重的产品主要通过厦工股份进行销售，形成关联交易。厦工股份此次收购厦工三重，将消除这部分关联交易，进一步促进上市公司规范运作。

公司独立董事就本次关联交易发表独立意见如下：

该项关联交易已得到公司董事会审议通过，并且关联董事在审议该关联交易议案时遵循了关联方回避原则并履行了回避表决义务，上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定；关联交易内容及定价原则合理，符合公平、公正和公开的精神，不存在损害公司利益的情况，且有利于公司发展，不存在损害公司其它股东利益的情况。

4) 2011 年 9 月 27 日，公司与厦工重工签订《资产转让合同》，以 162,116,709 元受让厦工重工持有的位于集美区铁山路 155、157 号、灌口中路 996-1000 号（双号）即厦工工业园 B1 地块和集美区铁山路 185 号即厦工工业园 B2 地块上的建筑物、构筑物、机器设备及土地使用权等部分资产。厦工重工持有公司 8.98% 股权，为公司的第二大股东，且为公司控股股东海翼集团的全资子公司，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，该交易构成关联交易。2011 年 10 月 17 日召开的 2011 年第三次临时股东大会批准了上述关联交易。

①本次资产收购的原因

根据公司十二五发展规划，公司要进一步做强主业，做大规模，而目前公司生产厂区已限制了公司的规模扩张和产能的进一步扩大，为解决发展瓶颈，增强发展后劲，同时促进资源整合，公司受让了厦工重工拥有的部分土地使用权及地上建、构筑物、机器设备，缓解公司发展用地问题。

本次资产收购完成后，公司生产区域能够进一步扩大并合理规划，对公司长远发展具有重要的战略意义。

②本次资产收购的作价依据

该次关联交易的价格确定以评估值为基础。根据厦门市大学资产评估有限公司厦大评估评报字(2011)第 124 号《厦门厦工重工有限公司部分资产转让项目评估报告书》，上述交易标的以 2011 年 7 月 31 日为评估基准日进行资产评估的价值为 162,116,709 元人民币(该评估结果获得厦门市国资委核准)，具体如下：

单位：元

项目		账面净值	评估值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100%
房屋建筑物类合计	1	65,028,345.07	73,855,615.00	8,827,269.93	13.57
其中：房屋建筑物	1.1	64,379,385.33	73,855,615.00	9,476,229.67	14.72
构筑物	1.2	648,959.74	-	-648,959.74	-100.00
机器设备	2	2,613.80	1,755,331.00	1,752,717.20	67,056.29
土地	3	26,809,690.97	86,500,876.00	59,691,185.03	222.65
在建工程	4	4,887.00	4,887.00	-	-
合计		91,845,536.84	162,116,709.00	70,271,172.16	76.51%

本次收购资产中未办理产权登记的土地评估情况如下：

单位：元

序号	宗地名称	取得日期	用地性质	面积(m ²)	账面净值	评估值	增值率(%)
1	集美区灌口中路 996-1000 号(双号)	2006-3-23	出让工业	93,897.75	13,532,543.73	43,662,454.00	222.65
2	集美区铁山路 155、157 号	2006-3-23	出让工业	43,558.22	6,277,610.67	20,254,572.00	222.65
	合计				19,810,154.40	63,917,026.00	222.65

本次收购资产中未办理产权登记的房屋评估情况如下：

单位：元

序号	建筑物名称	位置	结构	建成年月	计量单位	建筑面积	账面净值	评估值	增值率 (%)
1	健身房、指挥部办公楼	集美区铁山路 185 号	混合结构	2002 年 10 月(指挥部办公楼)、 2005 年 10 月(健身房)	M ²	2243.53	807,515.50	2,457,473.00	204.33
2	警卫班宿舍楼	集美区灌口中路 996-1000 号(双号)	钢混结构	-	M ²	1134.94	1,154,903.98	0	-100.00
3	工业园倒班宿舍 1 号楼		钢混结构	2009-6-16	M ²	8565.22	31,773,290.58	16,713,314.00	-9.68
4	工业园倒班宿舍 2 号楼		钢混结构	2009-6-16	M ²	8170.82		11,984,959.00	
5	厦工工业园配件物流中心一期工程小件库 1		钢混结构	2011-6-3	M ²	820.32	14,743,018.47	2,311,059.00	-13.58
6	厦工工业园配件物流中心一期工程小件库 2		钢混结构	2011-6-3	M ²	1141.53		9,210,847.00	
7	厦工工业园配件物流中心一期工程一库		钢结构	2011-6-3	M ²	5414.96		1,218,380.00	
8	堆场(装载机临时停车场)		碎石	2011-6-3	M ²	21591.00			
	合计							48,478,728.53	43,896,032.00

根据本次评估的评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，厦门市大学资产评估有限公司主要选择并使用成本法对上述资产进行评估。鉴于上述未办产权登记的土地、建筑物今后办理产权登记不存在障碍，评估机构在假设其产权完整、清晰、无纠纷，并且能够顺利办妥产权登记为前提进行评估，评估结果公允。

③本次资产收购涉及部分资产权属未办理登记原因的说明

A. 位于集美区铁山路 185 号的“健身房、指挥部办公楼”未办理权属登记的原因：按照发行人的厂区布局计划该建筑物已另作规划安排，不再单独办理产权登记。

B. 位于集美区灌口中路 996-1000 号(双号)的“警卫班宿舍楼”未办理权属登记的原因：该建筑物账面原值 1,391,800 元，账面净值 1,154,903.98 元，已于 2011 年 7 月 10 日拆除，至评估基准日时该房屋已灭失，但厦工重工未作账

务处理，未纳入本次评估范围（即评估值按零确定），无需办理产权登记。

C. 集美区铁山路 155、157 号地块和集美区灌口中路 996-1000 号（双号）地块及其上建筑物工业园倒班宿舍 1 号楼、工业园倒班宿舍 2 号楼、厦工工业园配件物流中心一期工程小件库 1、厦工工业园配件物流中心一期工程小件库 2、厦工工业园配件物流中心一期工程一库、堆场（装载机临时停车场）未办理权属登记的原因：灌口中路 996-1000 号（双号）地块和铁山路 155、157 号地块属于灌南厦工工业园区 B1 地块，厦工重工于 2006 年就已取得，但由于当时 B1 地块上的桥箱厂房尚未竣工验收，故未及时办理产权。后来桥箱厂房竣工验收后，与其所在的部分地块转让给厦工股份并单独办理了产权（厦国土房证第 00858515、00858531、00858535 号）。根据厦门市的有关规定，剩余的铁山路 155、157 号地块为空地，必须连同灌口中路 996-1000 号（双号）地块（有地面建筑物）一并办理产权，而灌口中路 996-1000 号（双号）地块上除已建成的工业园倒班宿舍 1 号楼和工业园倒班宿舍 2 号楼，还有其他在建工程尚未竣工验收，故仍未办理产权。目前，该在建工程处于竣工结算阶段，相应的土地和建筑物产权正在办理当中。根据目前的进度，预计 2012 年三季度能够办理完成。

2011 年 9 月，厦工重工将上述资产转让予厦工股份时承诺：“1、上述合同项下土地使用权、房屋建筑物权属归你司所有。2、上述合同项下土地、房屋建筑物权证办理及过户登记不存在法律障碍，我司正积极依法办理权属过户登记手续，尽快将上述合同项下土地使用权、房屋建筑物过户登记至你司名下。如因土地、房屋权证过户登记延缓或无法办理权证过户登记手续造成你司实际损失的，我司同意赔偿因此给你司造成的一切实际损失。”

⑤本次关联交易的独立董事意见

公司独立董事就本次关联交易发表独立意见如下：

该项关联交易已得到公司董事会审议通过，并且关联董事在审议该关联交易议案时遵循了关联方回避原则并履行了回避表决义务，上述关联交易决策程序符合法律法规和公司章程的规定；关联交易内容及定价原则合理，符合公平、公正和公开的精神，不存在损害公司利益的情况，且有利于公司发展，不存在损害公司其它股东利益的情况。

（三）厦工股份的关联交易情况（比较式合并报表口径）

1、报告期的经常性关联交易情况

（1）报告期，公司向关联方销售商品或提供劳务情况

2012年1-6月：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	销售商品	1,618,690.77	按市场独立交易的价格确定	0.04
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	销售商品	1,945,774.51	同上	0.04
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	4,736,363.81	同上	0.11
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	提供劳务	14,205.21	同上	0.00
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	1,715,541.98	同上	0.04
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	8,402,924.07	同上	0.19
厦门海翼物流有限公司	控股股东控制	销售商品	461,393.57	同上	0.01
厦门金龙汽车物流有限公司	控股股东间接控制	销售商品	358,119.65	同上	0.01
厦门金龙汽车车身有限公司	控股股东间接控制	销售商品	0.00	同上	0.00
厦门金龙联合汽车工业有限公司	控股股东间接控制	销售商品	184,615.38	同上	0.00
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	销售商品	176,919.98	同上	0.00
合计		—	19,614,548.93	—	—

2011年：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	销售商品	9,611,137.99	按市场独立交易的价格确定	0.08
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	销售商品	1,552,257.35	同上	0.01

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
厦门银华机械有 限公司	控股股东全 资子公司	提供劳务	10,271.00	同上	0.004
厦门海翼国际贸 易有限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	7,743,988.11	同上	0.06
厦门厦工重工有 限公司	控股股东的全 资子公司	销售商品	14,846,980.65	同上	0.12
厦门海翼物流有 限公司	控股股东控 制	销售商品	201,880.34	同上	0.002
厦门金龙汽车物 流有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	313,333.32	同上	0.003
厦门金龙汽车车 身有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	12,549.35	同上	0.0001
厦门金龙联合汽 车工业有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	78,461.54	同上	0.001
龙海凯豪机械有 限公司	参股公司	销售商品	556,377.49	同上	0.005
合计			34,927,237.14		-

2010年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
厦门厦工协华机 械有限公司	参股公司	销售商品	104,788.59	按市场独立交 易的价格确定	0.001
福建三明三重铸 锻有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	8,103,575.61	同上	0.07
厦门银华机械有 限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	575,762.43	同上	0.01
厦门海翼国际贸 易有限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	2,377,997.00	同上	0.02
厦门海翼物流有 限公司	控股股东控 制	销售商品	120,512.82	同上	0.001
厦门金龙联合汽 车工业有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	61,367.52	同上	0.001
合计		—	11,344,003.97		—

2009年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
厦门厦工协华机 械有限公司	参股公司	销售商品	1,114,457.95	按市场独立交 易的价格确定	0.02

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额 (元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
福建三明三重铸 锻有限公司	控股股东间 接控制	销售商品	1,596,777.10	同上	0.03
厦门银华机械有 限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	323,959.10	同上	0.01
厦门海翼国际贸 易有限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	2,982,614.92	同上	0.06
厦门厦工重工有 限公司	控股股东全 资子公司	销售商品	10,793,493.21	同上	0.20
昆明嘉申工程机 械有限公司	参股公司	销售商品	217,100,833.47	同上	4.09
合计		—	233,912,135.75	同上	—

(2) 报告期内，公司向关联方购买商品或接受劳务情况

2012年1-6月：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
福建三明三重铸 锻有限公司	控股股东间接 控制	购买商品	241,093.16	按市场独立交 易的价格确定	0.01
厦门海翼国际贸 易有限公司	控股股东全资 子公司	购买商品	3,189,016.41	同上	0.09
厦门银华机械有 限公司	控股股东全资 子公司	购买商品	78,504,153.53	同上	2.13
厦门厦工协华机 械有限公司	参股公司	购买商品	16,970,643.18	同上	0.46
厦门海翼物流有 限公司	控股股东间接 控制	接受劳务	65,589,325.49	同上	1.78
厦门厦工重工有 限公司	控股股东全资 子公司	购买商品	5,115,100.34	同上	0.14
龙海凯豪机械有 限公司	参股公司	购买商品	6,778,280.06	同上	0.18
合计	—	—	176,387,612.17	—	—

2011年：

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金 额的比例(%)
福建三明三重铸 锻有限公司	控股股东间接 控制	购买商品	2,004,051.28	按市场独立交 易的价格确定	0.02
厦门海翼国际贸 易有限公司	控股股东全资 子公司	购买商品	36,801,134.32	同上	0.36

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	173,074,117.52	同上	1.70
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	购买商品	55,622,209.56	同上	0.55
厦门海翼物流有限公司	控股股东间接控制	接受劳务	194,058,949.54	同上	82.23
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	9,286,418.21	同上	0.09
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	购买商品	34,445,249.78	同上	0.34
厦门金龙汽车物流有限公司	控股股东间接控制	接受劳务	710,268.39	同上	0.30
合计			506,002,398.60		—

2010年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	购买商品	4,664,555.97	按市场独立交易的价格确定	0.05
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	149,391,436.27	同上	1.74
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	购买商品	48,679,408.48	同上	0.57
厦门海翼物流有限公司	控股股东控制	接受劳务	86,493,105.06	同上	52.19
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	814,758.80	同上	0.01
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	购买商品	60,083,968.02	同上	0.70
合计		—	350,127,232.60		—

2009年:

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
福建三明三重铸锻有限公司	控股股东间接控制	购买商品	2,337,460.27	按市场独立交易的价格确定	0.05
厦门海翼国际贸易有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	7,867,120.71	同上	0.17
厦门银华机械有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	113,520,458.54	同上	2.47

关联交易方	关联关系	交易内容	交易金额(元)	定价方法	占同类交易金额的比例(%)
厦门厦工协华机械有限公司	参股公司	购买商品	19,545,405.71	同上	0.43
厦门海翼物流有限公司	控股股东控制	接受劳务	3,742,467.73	同上	0.08
厦门厦工重工有限公司	控股股东全资子公司	购买商品	6,178,995.50	同上	0.13
龙海凯豪机械有限公司	参股公司	购买商品	42,011,199.23	同上	0.92
合计		—	195,203,107.69	同上	—

分析详见：本节“二、(二)1、报告期的经常性关联交易情况”。

2、报告期的偶发性关联交易情况

(1) 关联方为本公司担保情况

截止 2012 年 6 月 30 日：

担保方	被担保方	担保金额	期限	备注
海翼集团	厦工股份	480,000,000.00	2011-4-11 至 2013-4-11	-

截止 2011 年 12 月 31 日：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
厦门海翼集团有限公司	厦门厦工机械股份有限公司	400,000,000.00	2011-4-11	2013-4-11	否
厦门海翼国际贸易有限公司	厦门海翼厦工金属材料有限公司	30,000,000.00	2011-12-28	2012-6-28	否
厦门厦工重工有限公司	厦工(三明)重型机器有限公司	5,000,000.00	2011-3-2	2013-3-2	否
厦门厦工重工有限公司	厦工(三明)重型机器有限公司	10,000,000.00	2011-2-1	2013-2-1	否

(2) 本公司为关联方担保情况

截止 2012 年 6 月 30 日：

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	30,064,650.00	2011-11-07 到 2013-09-30	保函
厦工国贸	信用担保	USD8,700,000	2011-11-24 到 2013-05-11	保函

厦工国贸	信用担保	JPY1,061,941,240	2010-06-10 到 2012-10-15	信用证
厦工国贸	信用担保	EUR198,876	2012-06-29 到 2012-10-30	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,944,521.5	2011-06-09 到 2012-10-30	信用证
厦工国贸	信用担保	JPY158,989,000	2012-01-12 到 2012-07-25	进口押汇
厦工国贸	信用担保	30,000,000.00	2012-04-25 到 2012-07-25	国内信用证

截止 2011 年 12 月 31 日:

被担保单位名称	担保事项	金额	期限	备注
厦工国贸	信用担保	JPY 305,055,000.00	2011.12.23-2012.12.23	信用证
厦工国贸	信用担保	USD 4,000,000.00	2011.09.06-2012.09.06	保函
厦工国贸	信用担保	USD832,689.50	2011.10.31-2012.10.31	信用证
厦工国贸	信用担保	RMB12,000,000.00	2011.10.31-2012.10.31	保函
厦工国贸	信用担保	EUR6,800.00	2011.10.31-2012.10.31	远期结售汇
厦工国贸	信用担保	USD635,932.00	2011.08.02-2012.08.02	信用证
厦工国贸	信用担保	JPY304,409,700.00	2011.08.02-2012.08.02	信用证
厦工国贸	信用担保	USD2,489,420.00	2011.08.05-2012.08.05	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,855,111.00	2011.1.5-2012.1.4	信用证
厦工国贸	信用担保	USD1,577,315.12	2011.1.5-2012.1.4	进口押汇
厦工国贸	信用担保	JPY366,164,300.00	2011.11.16-2012.11.16	信用证项下信托收据贷款
厦工国贸	信用担保	USD1,200,000.00	2011.11.16-2012.11.16	远期结售汇
厦工国贸	信用担保	JPY250,005,380.00	2011.11.16-2012.11.16	信用证
厦工国贸	信用担保	USD160,314.80	2011.11.16-2012.11.16	信用证

(3) 关联方拆入资金

2011 年度:

单位: 元

拆入方	被拆入方	拆借金额	起始日	到期日	备注
厦工三重	海翼集团	22,313,404.36	2010-5-27	2011-6-23	—
厦工三重	厦工重工	44,660,000.00	2010-12-20	2011-6-23	—
厦工三重	海翼集团	7,000,000.00	2011-1-31	2011-2-23	—
厦工三重	海翼集团	13,000,000.00	2011-1-31	2011-6-23	—

厦工三重	海翼集团	10,000,000.00	2011-3-9	2011-6-23	—
合计		96,973,404.36	—	—	—

2010 年度：

拆入方	被拆入方	拆借金额	起始日	到期日	备注
厦工三重	海翼集团	8,000,000.00	2010-1-19	2010-5-25	—
厦工三重	海翼集团	22,313,404.36	2010-5-27	2011-6-23	—
厦工三重	海翼集团	50,000,000.00	2010-7-19	2010-7-20	—
厦工三重	厦工重工	44,660,000.00	2010-12-20	2011-6-23	—
合计		124,973,404.36	—	—	—

2010 年和 2011 年厦工三重向上述关联方借入资金列支的利息支出分别为 1,722,773.77 元和 2,766,716.86 元。

厦工三重原为公司控股股东海翼集团全资子公司厦工重工的全资子公司，2011 年 5 月 20 日，公司召开 2010 年度股东大会，审议通过了《公司关于收购厦工（三明）重型机器有限公司暨关联交易的议案》，同意本公司根据厦门市国资委《关于转让厦工（三明）重型机器有限公司 100% 股权的批复》（厦国资产【2011】156 号），以厦工三重 2010 年 12 月 31 日的整体净资产评估价值为定价基础，以人民币 44,594 万元为转让价格，收购厦工重工持有的厦工三重 100% 股权，合并日为 2011 年 6 月 30 日。上述厦工三重向关联方海翼集团和厦工重工拆入资金的行为均发生在其纳入公司旗下之前，且在纳入前已归还完毕。

（4）其他关联交易

详见本节“二、（二）2、（5）其它关联交易”

（四）公司与关联方债权债务往来情况（原始合并报表口径）

报告期内，公司与关联方债权债务余额为：

单位：元

关联方名称	科目名称	2012 年 6 月 30 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
昆明嘉申工程机	应收票据			-	-	-	-	12,618,440.20	-

械有限公司	应收账款				-	-	-	-	-
	预收款项				-	-	-	-	933,313.70
厦工（三明）重型 机器有限公司	应收账款				-	-	54,549.50	-	2,096.10
	其他应收款				-	-	-	-	2,992,991.43
	应付票据				-	-	90,420,000.00	-	97,539,594.08
	应付账款				-	-	49,003,798.87	-	10,685,417.97
厦门海翼国际贸 易有限公司	预付账款	1,966,344.73							
	应收票据				-	-	5,253,375.02	-	-
	应付账款				-	-	834,887.31	-	36,284.38
厦门海翼物流有 限公司	应收账款	61,150.00							
	其他应付款	510,200.00		500,200.00	-	500,200.00	-	-	-
	应付账款	4,587,516.50		12,112,162.64	-	2,939,376.32	-	295,716.30	-
	预收账款			-	-	42,750.00	-	-	-
厦门厦工服务有 限公司	应收账款	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	399,916.12	-
	其他应收款			-	-	-	-	-	-
	其他应付款	89,162.43		89,162.43	-	89,162.43	-	89,162.43	-
厦门海翼融资租 赁有限公司	预收账款			14,992,343.64	-	239,400.00	-	-	-
	应收票据	36,720,000.00		110,800,000.0	-	336,818,275.00	-	127,353,700.00	-
厦门厦工协华机 械有限公司	应收账款				-	-	-	-	5,402.12
	其他应收款				-	-	-	-	2
	应收股利				-	-	-	-	-
	应付票据	17,863,962.46		15,135,343.59	-	25,182,433.24	-	7,263,456.26	-
	应付账款	10,289,796.90		21,624,795.98	-	15,252,438.77	-	7,306,009.19	-
厦门厦工重工有 限公司	应收票据				-	-	-	-	-
	其他应收款				-	-	55,096,659.54	-	-
	其他应付款	244,039,651.35		450,101,668.7	-	-	-	44,259,437.95	-
	应付账款	3,121,145.00		658,000.00	-	658,000.00	-	-	-
	预付账款	729,000.00		729,000.00	-	-	-	-	-
	应付股利	6,999,306.70		6,999,306.70	-	-	-	-	-
	应收账款	7,778,355.57		6,996,873.76	-	-	-	-	-
龙海凯豪机械有 限公司	应付票据	5,520,538.69			-	7,957,222.75	-	10,192,700.00	-
	应付账款	2,099,662.61		1,304,461.86	-	6,393,105.37	-	1,678,456.72	-
厦门银华机械有 限公司	应付票据	13,445,145.94		35,544,361.93	-	54,346,249.32	-	38,253,270.92	-
	应付账款	46,474,562.66		41,896,098.98	-	29,792,884.82	-	37,335,938.63	-
	预付账款			126,310.00	-	126,310.00	-	-	-
	其他应付款			-	-	-	-	-	-
	预收账款	3,118,306.88		2,621,015.00	-	-	-	-	-
	应收账款			944,884.86	-	20,907.11	-	134,513.35	-
厦门厦工机械施 工有限公司	应付账款				-	-	-	-	-
福建三明三重锻	应收账款	216,536.27							

铸有限公司	预付账款	1,579,891.54		354,614.92	-	-	-	-	-
	预收账款			19,412.35	-	-	-	-	-
	应付账款			234,058.80	-	-	-	-	-
厦门海翼集团有限公司	其他应付款	6,010,000.00		-	-	29,000,000.00	-	-	-
	应付股利	37,152,285.90		34,963,675.90	-	-	-	-	-
	应付账款			-	-	3,740.00	-	-	-
厦门海翼地产有限公司	应收账款	9,199.00		9,199.00	-	-	-	-	-
	应付账款			64,924.00	-	-	-	-	-
厦门金龙联合汽车工业有限公司	应收账款	36,720.00		36,720.00	-	-	-	-	-
厦门金龙汽车物流有限公司	应付账款			210,611.53	-	-	-	-	-
	其他应付款	50,000.00		50,000.00	-	-	-	-	-

(五) 公司与关联方债权债务往来情况（比较式合并报表口径）

报告期内，公司与关联方债权债务余额为：

单位：元

关联方名称	科目名称	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
福建三明三重铸锻有限公司	应收账款	216,536.27	-	-	-	54,549.50	-	14,774,098.49	-
	预付账款	1,579,891.54	-	354,614.92	-	-	-	-	-
	其他应收款	-	-	-	-	-	-	18,234,274.09	-
	预收账款	-	-	19,412.35	-	-	-	-	-
	应付账款	-	-	234,058.80	-	-	-	228,561.05	-
厦门海翼国际贸易有限公司	预付账款	1,966,344.73	-	-	-	-	-	-	-
	应收票据	-	-	-	-	5,253,375.02	-	-	-
	应付账款	-	-	-	-	834,887.31	-	36,284.38	-
厦门海翼物流有限公司	应收账款	61,150.00	-	-	-	-	-	-	-
	应付账款	4,587,516.50	-	12,112,162.64	-	2,939,376.32	-	295,716.30	-
	预收账款	-	-	-	-	42,750.00	-	-	-
	其他应付款	510,200.00	-	500,200.00	-	500,200.00	-	-	-
厦门海翼地产有限公司	应收账款	9,199.00	-	9,199.00	-	-	-	-	-
	应付账款	-	-	64,924.00	-	-	-	-	-
厦门厦工服务有限公司	应收账款	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	359,487.82	399,916.12	-
	其他应付款	89,162.43	-	89,162.43	-	89,162.43	-	89,162.43	-
厦门海翼融资租赁有限公司	预收账款	-	-	14,992,343.64	-	239,400.00	-	-	-
	应收票据	36,720,000.00	-	110,800,000.00	-	336,818,275.00	-	127,353,700.00	-
厦门金龙联合汽车工业有限公司	应收账款	36,720.00	-	36,720.00	-	-	-	-	-

关联方名称	科目名称	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
厦门金龙汽车物流有限公司	应付账款	—	—	210,611.53	—	—	—	—	—
	其他应付款	50,000.00	—	50,000.00	—	50,000.00	—	—	—
厦门厦工协华机械有限公司	应收账款	—	—	—	—	—	—	5,402.12	—
	其他应收款	—	—	—	—	—	—	2.00	—
	应付票据	17,863,962.46	—	15,135,343.59	—	25,182,433.24	—	7,263,456.26	—
	应付账款	10,289,796.90	—	21,624,795.98	—	15,252,438.77	—	7,306,009.19	—
厦门厦工重工有限公司	应收账款	7,778,355.57	—	6,996,873.76	—	—	—	—	—
	其他应收款	—	—	—	—	55,096,659.54	—	—	—
	应付股利	6,999,306.70	—	6,999,306.70	—	—	—	717,546.66	—
	应付账款	3,121,145.00	—	658,000.00	—	658,000.00	—	9,595,762.45	—
	其他应付款	244,039,651.35	—	450,101,668.75	—	—	—	44,259,437.95	—
	预收账款	—	—	—	—	—	—	14,223,722.13	—
厦门银华机械有限公司	预付账款	729,000.00	—	729,000.00	—	—	—	—	—
	应付票据	13,445,145.94	—	35,544,361.93	—	54,346,249.32	—	38,253,270.92	—
	应收账款	—	—	944,884.86	—	20,907.11	—	134,513.35	—
	预付账款	—	—	126,310.00	—	126,310.00	—	—	—
	应付账款	46,474,562.66	—	41,896,098.98	—	29,792,884.82	—	37,335,938.63	—
龙海凯豪机械有限公司	预收账款	3,118,306.88	—	2,621,015.00	—	—	—	—	—
	应付账款	2,099,662.61	—	1,304,461.86	—	6,393,105.37	—	1,678,456.72	—
昆明嘉申工程机械有限公司	应付票据	5,520,538.69	—	—	—	7,957,222.75	—	10,192,700.00	—
	应收票据	—	—	—	—	—	—	12,618,440.20	—
厦门海翼集团有限公司	预收款项	—	—	—	—	—	—	933,313.70	—
	其他应付款	6,010,000.00	—	—	—	29,000,000.00	—	—	—
	应付股利	37,152,285.90	—	34,963,675.90	—	—	—	—	—
	应付账款	—	—	—	—	3,740.00	—	—	—

（六）减少和规范关联交易的措施及承诺

为减少和规范关联交易，公司建立了完善的关联交易规章制度，公司制订的《关联交易管理制度》对关联交易应当遵循的基本原则、定价原则、定价方法、定价管理、关联交易的审议程序、关联交易信息披露、以及控股子公司发生的关联交易的管理办法和信息披露要求等进行了规定。另外，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》均对公司关联交易有关事项做出规定。

1、《公司章程》对关联交易的规定

“第四十一条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

“第八十条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联关系股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应向大会报告其关联关系，并予回避。”

“第一百一十一条 公司股东大会根据法律、行政法规、部门规章等相关规定，按照谨慎授权原则，授予董事会以下运用、处置公司资金、资产的权限：……（六）公司与关联人发生的交易金额占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以下的关联交易。”

“第一百二十一条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

“第一百二十八条 独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、行政法规赋予董事的职权外，独立董事有以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上或与关联法人发生的交易金额在 300 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。……独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对于上市公司现有或新发生的总额高于 300 万元且高于上市公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

2、《股东大会议事规则》对关联交易的规定

“第十七条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当

充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：……（二）与公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系。”

“第三十一条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

“第三十七条 股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

3、《董事会议事规则》对关联交易的规定

“第十三条 关于委托出席的限制委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

“第二十条 回避表决 出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：……（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

4、公司控股股东、实际控制人海翼集团有关关联交易的承诺

海翼集团承诺尽量减少关联交易，对于无法避免的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。海翼集团及其控股和实际控制下的其他企业与厦工股份及其子公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与第三方进行业务往来或交易。

（七）独立董事对关联交易发表独立意见情况

针对报告期的关联交易，公司严格按照相关法律法规及《厦工股份关联交易管理制度》履行了必要程序和决议。公司独立董事对报告期内的关联交易发表了

如下意见：公司与关联方之间的关联交易是合理的、必要的，且关联交易的价格以市场价格为定价原则，公平、合理，不会影响公司经营的独立性，符合公司及全体股东的利益，不会损害公司及其他股东的利益；公司的关联交易决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定；公司采取的减少和规范关联交易的措施是有效的。

第五节 财务会计信息

本公司最近三年的财务报告（2009年、2010年和2011年）均由公司审计机构天健正信会计师事务所（由天健光华会计师事务所与中和正信会计师事务所合并而成）审计，分别出具了天健正信审（2010）GF字第020005号、天健正信审（2011）GF字第020009号和天健正信审（2012）GF第020001号标准无保留意见的审计报告。发行人2012年半年度财务报告未经审计。

2011年，本公司收购了厦工重工的全资子公司厦工三重，由于厦工重工属于公司控股股东海翼集团的全资子公司，因此本次收购属于同一控制下的企业合并，合并日为2011年6月30日。依据《企业会计准则第20号—企业合并》规定，视同合并后主体在报告期期初已经存在，因此本公司追溯调整了2009年度、2010年度合并财务报表，编制了2009-2011年度比较式财务报表，并由天健正信会计师事务所出具了天健正信审（2012）GF字第020129号《审计报告》。

本节如无其他说明，原财务报表系指公司历年公开披露的未经追溯调整的财务报表，比较式财务报表系根据同一控制下企业合并追溯调整后的报表。

一、公司报告期内审计意见类型

本公司最近三年的财务报告（2009年、2010年和2011年）均由公司审计机构天健正信会计师事务所（由天健光华会计师事务所与中和正信会计师事务所合并而成）审计，分别出具了天健正信审（2010）GF字第020005号、天健正信审（2011）GF字第020009号和天健正信审（2012）GF第020001号标准无保留意见的审计报告。

二、财务报表

（一）原始合并账务报表

1、原始合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	518,147,657.35	358,108,779.43	432,425,490.80	329,007,740.77
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产		3,598,459.90	3,251,953.14	
应收票据	797,036,862.19	866,914,841.94	1,392,617,972.62	939,072,454.73
应收账款	4,897,277,557.31	3,287,679,213.21	1,706,277,263.40	602,701,649.44
预付款项	286,327,173.37	211,054,047.35	252,638,086.66	181,730,242.25
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				0
其他应收款	72,230,549.69	63,048,216.48	84,722,559.59	14,919,263.37
买入返售金融资产				
存货	2,950,188,235.57	3,264,653,239.92	2,592,876,463.48	2,227,540,360.89
一年内到期的非流动资产	307,415.73			1,146,748.62
其他流动资产	6,891.84	162,528.67	225,356.08	
流动资产合计	9,521,522,343.05	8,055,219,326.90	6,465,035,145.77	4,296,118,460.07
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产	108,084,075.69	360,840,000.01	225,479,351.54	
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	271,461,287.51	264,264,166.98	171,285,981.49	151,543,953.46
投资性房地产	17,788,970.61	18,025,811.49		
固定资产	1,254,545,075.75	1,244,096,538.80	890,115,105.93	910,553,443.36
在建工程	149,201,034.66	133,515,172.12	17,250,356.89	7,278,330.44
工程物资		0		
固定资产清理				

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	378,892,512.83	383,652,945.76	177,867,710.85	179,700,722.46
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	38,193,573.72	36,381,032.61	22,836,301.53	10,805,948.06
递延所得税资产	114,217,849.86	110,503,933.40	96,126,609.64	63,631,028.39
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,332,384,380.63	2,551,279,601.17	1,600,961,417.87	1,323,513,426.17
资产总计	11,853,906,723.68	10,606,498,928.07	8,065,996,563.64	5,619,631,886.24
流动负债：				
短期借款	1,497,561,939.89	2,133,035,528.06		70,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债	857,968.59			
应付票据	1,709,314,684.43	1,581,037,705.43	2,176,482,652.23	1,095,895,578.75
应付账款	1,484,878,797.46	1,496,537,779.30	1,529,484,483.00	1,051,807,953.45
预收款项	156,762,119.07	102,434,277.90	66,224,083.71	83,019,503.36
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	114,027,823.95	140,917,648.14	146,058,992.16	135,049,714.52
应交税费	1,747,438.68	-145,853,157.48	-38,750,586.13	-34,213,302.68
应付利息	2,430,821.92	305,280.34		2,936,420.96
应付股利	44,151,592.60	41,962,982.60		
其他应付款	623,893,380.65	776,872,547.41	389,792,993.99	217,640,985.19
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	400,000,000.00		400,000,000.00	

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
其他流动负债				
流动负债合计	6,035,626,567.24	6,127,250,591.70	4,669,292,618.96	2,622,136,853.55
非流动负债：				
长期借款		400,000,000.00		400,000,000.00
应付债券	1,488,897,035.67			530,934,908.15
长期应付款	486,909.00	649,212.00	973,818.00	3,652,184.40
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	15,293,465.51	48,787,958.10	26,732,750.06	1,371,604.44
其他非流动负债	268,556,713.84	262,956,477.40	138,540,084.64	93,157,419.79
非流动负债合计	1,773,234,124.02	712,393,647.50	166,246,652.70	1,029,116,116.78
负债合计	7,808,860,691.26	6,839,644,239.20	4,835,539,271.66	3,651,252,970.33
所有者权益（或 股东权益）：				
实收资本（或股 本）	798,969,989.00	779,709,588.00	779,709,588.00	699,273,517.00
资本公积	1,296,225,194.29	1,255,517,283.53	1,240,200,520.09	638,486,481.17
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	266,599,574.92	266,599,574.92	199,596,405.74	152,634,944.03
一般风险准备				
未分配利润	1,628,700,005.78	1,411,317,544.40	960,185,429.45	428,145,329.13
外币报表折算差 额	-738,937.08	-743,475.76	-445,302.60	-21,520.96
归属于母公司所 有者权益合计	3,989,755,826.91	3,712,400,515.09	3,179,246,640.68	1,918,518,750.37
少数股东权益	55,290,205.51	54,454,173.78	51,210,651.30	49,860,165.54
所有者权益合计	4,045,046,032.42	3,766,854,688.87	3,230,457,291.98	1,968,378,915.91
负债和所有者权 益总计	11,853,906,723.68	10,606,498,928.07	8,065,996,563.64	5,619,631,886.24

2、原始合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	4,328,221,628.77	11,992,039,858.72	10,331,978,966.56	5,316,669,891.08

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
其中：营业收入	4,328,221,628.77	11,992,039,858.72	10,331,978,966.56	5,316,669,891.08
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	4,275,940,103.92	11,475,853,333.58	9,628,141,416.22	5,204,415,417.76
其中：营业成本	3,681,712,679.53	10,152,102,377.82	8,604,260,390.00	4,547,359,205.31
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	6,338,606.87	25,965,215.67	33,518,263.86	7,338,305.69
销售费用	307,260,089.59	789,872,423.32	721,007,775.61	438,563,409.15
管理费用	146,803,185.71	319,945,747.91	211,113,614.87	137,860,521.15
财务费用	120,897,547.20	151,933,431.24	35,430,239.63	46,779,961.80
资产减值损失	12,927,995.02	36,034,137.62	22,811,132.25	26,514,014.66
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-4,456,428.49	346,506.76	3,251,953.14	
投资收益（损失以“－”号填列）	293,000,416.70	131,229,263.25	12,395,838.66	8,550,704.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“－”号填列）				
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	340,825,513.06	647,762,295.15	719,485,342.14	120,805,177.35
加：营业外收入	10,774,029.47	31,382,651.48	25,589,251.14	21,886,731.91
减：营业外支出	455,522.55	5,414,916.12	2,454,220.32	2,245,459.79
其中：非流动资产处置损失		3,170,516.08	1,639,223.96	1,865,923.58
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	351,144,019.98	673,730,030.51	742,620,372.96	140,446,449.47

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
减：所得税费用	53,028,527.97	97,213,367.98	123,641,498.38	28,435,267.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	298,115,492.01	576,516,662.53	618,978,874.58	112,011,182.21
归属于母公司所有者的净利润	297,279,460.28	573,273,140.05	613,972,950.23	106,141,142.98
少数股东损益	836,031.73	3,243,522.48	5,005,924.35	5,870,039.23
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.38	0.74	0.85	0.15
（二）稀释每股收益	0.38	0.74	0.87	0.14
七、其他综合收益	-184,245,681.60	124,914,349.50	139,774,893.03	561,546.70
八、综合收益总额	113,869,810.41	701,431,012.03	758,753,767.61	112,572,728.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	113,033,778.68	698,187,489.55	753,747,843.26	106,702,689.68
归属于少数股东的综合收益总额	836,031.73	3,243,522.48	5,005,924.35	5,870,039.23

3、原始合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,487,421,228.98	9,521,302,112.26	8,641,972,344.47	4,169,825,787.13
收到的税费返还	54,002,556.04	67,576,587.54	40,103,321.37	61,812,884.22
收到其他与经营活动有关的现金	405,922,749.92	351,111,447.99	109,319,482.74	42,729,556.50
经营活动现金流入小计	2,947,346,534.94	9,939,990,147.79	8,791,395,148.58	4,274,368,227.85
购买商品、接受劳务支付的现金	2,856,857,671.59	9,932,207,692.25	7,188,166,590.79	3,338,401,399.94
支付给职工以及为职工支付的现金	185,652,638.27	445,578,325.77	316,324,988.47	218,953,308.22
支付的各项税费	123,065,340.95	481,426,363.46	477,982,771.46	169,619,732.77
支付其他与经营活动有关的现金	590,153,034.68	391,658,371.02	339,070,294.58	243,750,338.11
经营活动现金流出小计	3,755,728,685.49	11,250,870,752.50	8,321,544,645.30	3,970,724,779.04
经营活动产生的现	-808,382,150.55	-1,310,880,604.71	469,850,503.28	303,643,448.81

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
现金流量净额				
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	321,585,946.80	121,538,934.77	1,272,700.00	
取得投资收益收到的现金	1,168,527.80	8,425,035.30		4,882,128.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	114,320.00	2,843,855.82	295,449.00	545,511.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	322,868,794.60	132,807,825.89	1,568,149.00	5,427,639.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	107,141,199.16	433,908,811.88	187,359,889.31	109,068,683.83
投资支付的现金	204,077,369.40	304,610,000.00	70,000,000.00	
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	691,940.91	16,657,681.20		
投资活动现金流出小计	311,910,509.47	755,176,493.08	257,359,889.31	109,068,683.83
投资活动产生的现金流量净额	10,958,285.13	-622,368,667.19	-255,791,740.31	-103,641,044.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	244,875,004.98			598,836,759.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	3,465,548,091.79	4,857,543,727.29		969,833,195.14
发行债券收到的现金	1,489,500,000.00			

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
收到其他与筹资活动有关的现金	230,965.87			5,512.50
筹资活动现金流入小计	5,200,154,062.64	4,857,543,727.29		1,568,675,466.64
偿还债务支付的现金	4,042,718,837.50	2,738,968,789.80	70,000,000.00	1,700,977,011.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,171,870.89	188,628,917.51	51,532,319.79	70,718,085.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	11,814,329.63	95,973,404.36	765,605.27	1,007,515.00
筹资活动现金流出小计	4,249,705,038.02	3,023,571,111.67	122,297,925.06	1,772,702,612.44
筹资活动产生的现金流量净额	950,449,024.62	1,833,972,615.62	-122,297,925.06	-204,027,145.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,100,551.48	-455,724.77	-2,888,816.84	-400,490.78
五、现金及现金等价物净增加额	156,125,710.68	-99,732,381.05	88,872,021.07	-4,425,231.85
加：期初现金及现金等价物余额	329,673,584.16	429,405,965.21	318,730,865.23	323,156,097.08
六、期末现金及现金等价物余额	485,799,294.84	329,673,584.16	407,602,886.30	318,730,865.23

4、原始所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53			266,599,574.92		1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53			266,599,574.92		1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	19,260,401.00	40,707,910.76				217,382,461.38	4,538.68	836,031.73	278,191,343.55
(一) 净利润						297,279,460.28		836,031.73	298,115,492.01
(二) 其他综合收益		-184,250,220.28					4,538.68		-184,245,681.60
上述(一)和(二)小计		-184,250,220.28				297,279,460.28	4,538.68	836,031.73	113,869,810.41
(三) 所有者投入和减少资本	19,260,401.00	224,958,131.04							244,218,532.04
1. 所有者投入资本	19,260,401.00	224,958,131.04							244,218,532.04
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(四) 利润分配						-79,896,998.90			-79,896,998.90
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-79,896,998.90			-79,896,998.90
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	798,969,989.00	1,296,225,194.29			266,599,574.92	1,628,700,005.78	-738,937.08	55,290,205.51	4,045,046,032.42
项目	2011年1-6月								
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益
实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62	960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
加：会计政策									

变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87		225,454,508.62	960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-129,337,061.47			384,186,165.02	8,336.48	2,559,237.11	257,416,677.14	
（一）净利润					464,677,957.15		2,559,237.11	467,237,194.26	
（二）其他综合收益		316,602,938.53				8,336.48		316,611,275.01	
上述（一）和（二）小计		316,602,938.53			464,677,957.15	8,336.48	2,559,237.11	783,848,469.27	
（三）所有者投入和减少资本		-445,940,000.00						-445,940,000.00	
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-445,940,000.00						-445,940,000.00	
（四）利润分配					-80,491,792.13			-80,491,792.13	
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配					-77,970,958.80			-77,970,958.80	
4. 其他					-2,520,833.33			-2,520,833.33	
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,446,907,699.40		225,454,508.62	1,344,371,594.47	-436,966.12	53,769,888.41	3,849,776,312.78	

(续上表)

2011年				
项目	归属于母公司所有者权益		少数股东权益	所有者权益合计

	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62		960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62		960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-320,727,477.34			41,145,066.30		451,132,114.95	-298,173.16	3,243,522.48	174,495,053.23
（一）净利润							573,273,140.05		3,243,522.48	576,516,662.53
（二）其他综合收益		125,212,522.66						-298,173.16		124,914,349.50
上述（一）和（二）小计		125,212,522.66					573,273,140.05	-298,173.16	3,243,522.48	701,431,012.03
（三）所有者投入和减少资本		-445,940,000.00								-445,940,000.00
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		-445,940,000.00								-445,940,000.00
（四）利润分配					41,145,066.30		-122,141,025.10			-80,995,958.80
1. 提取盈余公积					41,145,066.30		-41,145,066.30			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-80,995,958.80			-80,995,958.80
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他										
四、本期末余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53			266,599,574.92		1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87

(续上表)

2010年										
项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	699,273,517.00	638,486,481.17			152,634,944.03		428,145,329.13	-21,520.96	49,860,165.54	1,968,378,915.91
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	699,273,517.00	638,486,481.17			152,634,944.03		428,145,329.13	-21,520.96	49,860,165.54	1,968,378,915.91
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	80,436,071.00	601,714,038.92			46,961,461.71		532,040,100.32	-423,781.64	1,350,485.76	1,262,078,376.07
(一)净利润							613,972,950.23		5,005,924.35	618,978,874.58
(二)其他综合收益		140,198,674.67						-423,781.64		139,774,893.03
上述(一)和(二)小计		140,198,674.67					613,972,950.23	-423,781.64	5,005,924.35	758,753,767.61
(三)所有者投入和减少资本	80,436,071.00	461,515,364.25								541,951,435.25
1.所有者投入资本	80,436,071.00	522,432,893.18								602,868,964.18
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他		-60,917,528.93								-60,917,528.93
(四)利润分配					46,961,461.71	-81,932,849.91			-3,655,438.59	-38,626,826.79
1.提取盈余公积					46,961,461.71	-46,961,461.71				
2.提取一般风险准备										
3.对所有者(或股东)的分配						-34,971,388.20			-3,655,438.59	-38,626,826.79
4.其他										
(五)所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
(六)专项储备										

1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,240,200,520.09			199,596,405.74	960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,230,457,291.98

(续上表)

2009年										
项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	699,273,517.00	558,678,005.91			126,512,263.53		379,594,174.92		31,990,126.31	1,796,048,087.67
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	699,273,517.00	558,678,005.91			126,512,263.53		379,594,174.92		31,990,126.31	1,796,048,087.67
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		79,808,475.26			26,122,680.50		48,551,154.21	-21,520.96	17,870,039.23	172,330,828.24
(一) 净利润							106,141,142.98		5,870,039.23	112,011,182.21
(二) 其他综合收益		561,546.70								561,546.70
上述(一)和(二)小计		561,546.70					106,141,142.98		5,870,039.23	112,572,728.91
(三) 所有者投入和减少资本		79,246,928.56						-21,520.96	12,000,000.00	91,225,407.60
1. 所有者投入资本									12,000,000.00	12,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		79,246,928.56						-21,520.96		79,225,407.60
(四) 利润分配					26,122,680.50		-57,589,988.77			-31,467,308.27
1. 提取盈余公积					1,791,871.89		-1,791,871.89			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-31,467,308.27			-31,467,308.27
4. 其他					24,330,808.61		-24,330,808.61			
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资										

本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
（七）其他									
四、本期期末余额	699,273,517.00	638,486,481.17		152,634,944.03	428,145,329.13	-21,520.96	49,860,165.54	1,968,378,915.91	

（二）原始母公司财务报表

1、原始母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	313,767,692.90	221,543,228.43	283,691,780.20	197,050,076.13
交易性金融资产			-	-
应收票据	791,027,046.85	843,974,841.94	1,340,886,289.71	930,998,538.93
应收账款	4,875,940,712.87	3,232,921,763.50	1,674,030,253.07	698,335,862.75
预付款项	298,587,743.26	248,938,557.95	270,938,755.97	116,013,425.00
应收利息			-	-
应收股利	548,926.37	548,926.37	548,926.37	548,926.37
其他应收款	69,246,476.24	58,959,554.06	155,168,808.15	94,590,501.64
存货	2,344,778,228.89	2,397,787,874.94	2,056,097,209.41	1,835,913,854.54
一年内到期的非流动资产	307,415.73		-	1,146,748.62
其他流动资产		162,528.67	225,356.08	-
流动资产合计	8,694,204,243.11	7,004,837,275.86	5,781,587,378.96	3,874,597,933.98
非流动资产：				
可供出售金融资产	108,084,075.69	360,840,000.01	225,479,351.54	-
持有至到期投资			-	-
长期应收款			-	-

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
长期股权投资	1,197,420,125.00	1,190,223,004.47	729,954,160.29	710,212,132.26
投资性房地产			-	-
固定资产	785,317,267.34	780,014,722.95	670,013,886.95	694,169,426.06
在建工程	143,566,463.85	124,586,686.72	15,898,356.89	4,767,219.33
工程物资			-	-
固定资产清理			-	-
生产性生物资产			-	-
油气资产			-	-
无形资产	185,844,413.40	188,428,515.22	98,518,601.55	99,328,488.41
开发支出			-	-
商誉			-	-
长期待摊费用	37,480,085.24	35,756,408.61	22,512,483.53	10,805,948.06
递延所得税资产	75,066,810.34	70,698,745.49	71,956,799.49	42,447,674.13
其他非流动资产			-	-
非流动资产合计	2,532,779,240.86	2,750,548,083.47	1,834,333,640.24	1,561,730,888.25
资产总计	11,226,983,483.97	9,755,385,359.33	7,615,921,019.20	5,436,328,822.23
流动负债：				
短期借款	1,339,800,000.00	1,968,000,000.00	-	70,000,000.00
交易性金融负债			-	-
应付票据	1,723,120,685.06	1,567,881,824.83	2,103,137,158.31	1,058,865,578.75
应付账款	1,706,553,415.77	1,376,578,790.82	1,394,461,880.55	900,127,540.55
预收款项	27,944,821.28	36,196,723.31	37,960,644.21	60,700,008.81
应付职工薪酬	105,954,033.89	122,575,355.61	140,161,376.63	130,353,286.15
应交税费	18,541,627.62	-108,103,473.46	-12,833,984.67	-19,617,154.10
应付利息	2,430,821.92		-	2,936,420.96
应付股利	44,151,592.60	41,962,982.60	-	-
其他应付款	756,122,381.09	932,303,255.22	582,578,242.86	472,801,355.26
一年内到期的非流动负债	400,000,000.00		400,000,000.00	-
其他流动负债			-	-
流动负债合计	6,124,619,379.23	5,937,395,458.93	4,645,465,317.89	2,676,167,036.38
非流动负债：				
长期借款		400,000,000.00	-	400,000,000.00
应付债券	1,488,897,035.67		-	530,934,908.15

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
长期应付款	486,909.00	649,212.00	973,818.00	3,652,184.40
专项应付款			-	-
预计负债			-	-
递延所得税负债	15,293,465.51	47,888,343.12	25,952,281.31	1,371,604.44
其他非流动负债	72,267,034.98	65,070,808.14	24,090,950.37	21,557,776.05
非流动负债合计	1,576,944,445.16	513,608,363.26	51,017,049.68	957,516,473.04
负债合计	7,701,563,824.39	6,451,003,822.19	4,696,482,367.57	3,633,683,509.42
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	798,969,989.00	779,709,588.00	779,709,588.00	699,273,517.00
资本公积	1,332,555,707.46	1,291,847,796.70	1,240,384,615.35	638,670,576.43
减：库存股			-	-
专项储备			-	-
盈余公积	240,741,472.04	240,741,472.04	199,596,405.74	152,634,944.03
一般风险准备			-	-
未分配利润	1,153,152,491.08	992,082,680.40	699,748,042.54	312,066,275.35
所有者权益（或股东权益）合计	3,525,419,659.58	3,304,381,537.14	2,919,438,651.63	1,802,645,312.81
负债和所有者权益（或股东权益）总计	11,226,983,483.97	9,755,385,359.33	7,615,921,019.20	5,436,328,822.23

2、原始母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	3,550,260,251.25	9,326,308,615.66	8,825,328,181.49	5,296,497,678.74
减：营业成本	3,065,689,072.71	7,883,532,606.57	7,392,459,203.71	4,754,966,061.65
营业税金及附加	2,316,303.20	19,222,537.65	29,850,150.48	4,852,235.11
销售费用	252,774,504.89	680,573,996.26	640,989,812.85	377,090,331.75
管理费用	110,322,208.77	236,480,433.20	178,194,365.99	91,659,429.84
财务费用	119,604,287.35	144,742,741.32	29,566,168.04	45,333,984.31
资产减值损失	13,627,328.07	31,057,743.69	20,134,771.31	27,865,877.62
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填			-	-

列)				
投资收益（损失以“—”号填列）	293,000,416.70	136,592,467.57	16,200,478.82	7,196,021.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	278,926,962.96	467,291,024.54	550,334,187.93	1,925,779.46
加：营业外收入	4,924,075.41	12,330,978.10	5,255,080.69	12,824,361.94
减：营业外支出	360,512.08	3,616,027.68	2,117,142.35	1,928,192.88
其中：非流动资产处置损失		2,977,713.65	1,620,320.86	1,780,828.43
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	283,490,526.29	476,005,974.96	553,472,126.27	12,821,948.52
减：所得税费用	42,523,716.71	64,555,312.00	83,857,509.17	-5,096,770.41
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	240,966,809.58	411,450,662.96	469,614,617.10	17,918,718.93
五、每股收益：			-	-
（一）基本每股收益			-	-
（二）稀释每股收益			-	-
六、其他综合收益	-184,250,220.28	125,212,522.66	140,198,674.67	673,381.71
七、综合收益总额	56,716,589.30	536,663,185.62	609,813,291.77	18,592,100.64

3、原始母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,749,075,490.93	5,823,924,984.38	5,628,543,551.47	3,823,078,238.99
收到的税费返还			-	-
收到其他与经营活动有关的现金	46,637,203.19	260,066,920.63	23,618,591.87	445,520,132.29
经营活动现金流入小计	1,795,712,694.12	6,083,991,905.01	5,652,162,143.34	4,268,598,371.28
购买商品、接受劳务支付的现金	2,295,754,237.89	6,538,415,308.21	4,371,343,482.17	3,189,749,291.48
支付给职工以及为职工支付的现金	142,471,367.42	344,715,154.04	270,908,257.31	154,414,381.56

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付的各项税费	35,282,310.60	312,578,833.02	360,104,761.61	76,572,989.01
支付其他与经营活动有关的现金	164,189,436.30	285,186,112.72	222,701,547.03	226,028,297.77
经营活动现金流出小计	2,637,697,352.21	7,480,895,407.99	5,225,058,048.12	3,646,764,959.82
经营活动产生的现金流量净额	-841,984,658.09	-1,396,903,502.98	427,104,095.22	621,833,411.46
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	321,585,946.80	121,538,934.77	1,272,700.00	-
取得投资收益收到的现金	1,168,527.80	8,425,035.30	3,804,640.16	4,875,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94,320.00	2,735,961.00	295,449.00	351,022.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-	-
收到其他与投资活动有关的现金			-	-
投资活动现金流入小计	322,848,794.60	132,699,931.07	5,372,789.16	5,226,022.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,352,527.19	279,649,856.38	131,425,902.04	61,927,505.64
投资支付的现金	204,077,369.40	304,610,000.00	70,000,000.00	473,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-	-
支付其他与投资活动有关的现金		16,657,681.20	21,103,645.00	-
投资活动现金流出小计	301,429,896.59	600,917,537.58	222,529,547.04	534,927,505.64
投资活动产生的现金流量净额	21,418,898.01	-468,217,606.51	-217,156,757.88	-529,701,483.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	244,875,004.98		-	586,836,759.00
取得借款收到的现金	3,289,800,000.00	4,686,890,000.00	-	910,000,000.00
发行债券收到的现金	1,489,500,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金			-	5,512.50
筹资活动现金流入小计	5,024,175,004.98	4,686,890,000.00	-	1,496,842,271.50
偿还债务支付的现金	3,918,000,000.00	2,718,890,000.00	70,000,000.00	1,553,029,250.00

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	193,110,388.57	181,963,172.84	47,876,881.20	69,446,187.08
支付其他与筹资活动有关的现金	310,000.00		765,605.27	560,015.00
筹资活动现金流出小计	4,111,420,388.57	2,900,853,172.84	118,642,486.47	1,623,035,452.08
筹资活动产生的现金流量净额	912,754,616.41	1,786,036,827.16	-118,642,486.47	-126,193,180.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-	-
五、现金及现金等价物净增加额	92,188,856.33	-79,084,282.33	91,304,850.87	-34,061,252.76
加：期初现金及现金等价物余额	201,517,391.43	280,601,673.76	189,296,822.89	223,358,075.65
六、期末现金及现金等价物余额	293,706,247.76	201,517,391.43	280,601,673.76	189,296,822.89

4、原始母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04		992,082,680.40	3,304,381,537.14
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04		992,082,680.40	3,304,381,537.14
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	19,260,401.00	40,707,910.76					161,069,810.68	221,038,122.44
（一）净利润							240,966,809.58	240,966,809.58
（二）其他综合收益		-184,250,220.28						-184,250,220.28

上述(一)和(二)小计		-184,250,220.28					240,966,809.58	56,716,589.30
(三)所有者投入和减少资本	19,260,401.00	224,958,131.04						244,218,532.04
1. 所有者投入资本	19,260,401.00	224,958,131.04						244,218,532.04
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四)利润分配							-79,896,998.90	-79,896,998.90
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-79,896,998.90	-79,896,998.90
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七)其他								
四、本期末余额	798,969,989.00	1,332,555,707.46			240,741,472.04		1,153,152,491.08	3,525,419,659.58
项目	2011年1-6月							
	实收资本(或股	资本公积	减:	专项	盈余公积	一般风	未分配利润	所有者权益合计

	本)		库存股	储备		险准备		
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)		243,357,763.89					241,576,948.57	484,934,712.46
(一) 净利润							319,547,907.37	319,547,907.37
(二) 其他综合收益		316,602,938.53						316,602,938.53
上述(一)和(二)小计		316,602,938.53					319,547,907.37	636,150,845.90
(三) 所有者投入和减少资本		-73,245,174.64						-73,245,174.64
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		-73,245,174.64						-73,245,174.64
(四) 利润分配							-77,970,958.80	-77,970,958.80
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-77,970,958.80	-77,970,958.80
4. 其他								
(五) 所有								

者权益内部 结转								
1. 资本公积 转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积 转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积 弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项 储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期末 余额	779,709,588.00	1,483,742,379.24			199,596,405.74		941,324,991.11	3,404,373,364.09

(续上表)

2011年								
项目	实收资本(或 股本)	资本公积	减： 库存 股	专 项 储 备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
三、本期增减变动金额(减 少以“-”号填列)		51,463,181.35			41,145,066.30		292,334,637.86	384,942,885.51
(一) 净利润							411,450,662.96	411,450,662.96
(二) 其他综合收益		125,212,522.66						125,212,522.66
上述(一)和(二)小计		125,212,522.66					411,450,662.96	536,663,185.62
(三)所有者投入和减少资 本		-73,749,341.31						-73,749,341.31
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权 益的金额								
3. 其他		-73,749,341.31						-73,749,341.31
(四) 利润分配					41,145,066.30		-119,116,025.10	-77,970,958.80
1. 提取盈余公积					41,145,066.30		-41,145,066.30	

2.提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配						-77,970,958.80	-77,970,958.80
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04	992,082,680.40	3,304,381,537.14

(续上表)

2010年

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	699,273,517.00	638,670,576.43			152,634,944.03		312,066,275.35	1,802,645,312.81
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	699,273,517.00	638,670,576.43			152,634,944.03		312,066,275.35	1,802,645,312.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	80,436,071.00	601,714,038.92			46,961,461.71		387,681,767.19	1,116,793,338.82
（一）净利润							469,614,617.10	469,614,617.10
（二）其他综合收益		140,198,674.67						140,198,674.67
上述（一）和（二）小计		140,198,674.67					469,614,617.10	609,813,291.77
（三）所有者投入和减少资本	80,436,071.00	461,515,364.25						541,951,435.25
1. 所有者投入资本	80,436,071.00	522,455,093.26						602,891,164.26
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		-60,939,729.01						-60,939,729.01
（四）利润分配					46,961,461.71		-81,932,849.91	-34,971,388.20
1. 提取盈余公积					46,961,461.71		-46,961,461.71	
2.提取一般风险准备							-34,971,388.20	-34,971,388.20

3. 对所有者（或股东）的分配							
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74	699,748,042.54	2,919,438,651.63

(续上表)

2009年								
项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	699,273,517.00	555,917,250.21			126,512,263.53		295,976,262.91	1,677,679,293.65
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	699,273,517.00	555,917,250.21			126,512,263.53		295,976,262.91	1,677,679,293.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		82,753,326.22			26,122,680.50		16,090,012.44	124,966,019.16
（一）净利润							17,918,718.93	17,918,718.93
（二）其他综合收益		673,381.71						673,381.71
上述（一）和（二）小计		673,381.71					17,918,718.93	18,592,100.64
（三）所有者投入和减少资本		82,079,944.51			24,330,808.61		33,360,336.68	139,771,089.80
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		82,079,944.51			24,330,808.61		33,360,336.68	139,771,089.80
（四）利润分配					1,791,871.89		-35,189,043.17	-33,397,171.28
1. 提取盈余公积					1,791,871.89		-1,791,871.89	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-31,467,308.27	-31,467,308.27
4. 其他							-1,929,863.01	-1,929,863.01
（五）所有者权益内部结转								

1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
(六) 专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
(七) 其他						
四、本期期末余额	699,273,517.00	638,670,576.43		152,634,944.03	312,066,275.35	1,802,645,312.81

(三) 比较式合并财务报表

1、比较式合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	518,147,657.35	358,108,779.43	481,551,159.90	377,111,113.67
交易性金融资产		3,598,459.90	3,251,953.14	
应收票据	797,036,862.19	866,914,841.94	1,404,342,172.62	965,655,972.59
应收账款	4,897,277,557.31	3,287,679,213.21	1,754,640,098.63	624,289,785.68
预付款项	286,327,173.37	211,054,047.35	276,250,008.22	195,721,065.99
应收利息				
应收股利				
其他应收款	72,230,549.69	63,048,216.48	68,307,318.39	36,347,771.59
存货	2,950,188,235.57	3,264,653,239.92	2,853,436,125.31	2,408,502,093.29
一年内到期的非流动资产	307,415.73			1,146,748.62
其他流动资产	6,891.84	162,528.67	225,356.08	
流动资产合计	9,521,522,343.05	8,055,219,326.90	6,842,004,192.29	4,608,774,551.43
非流动资产：				
可供出售金融资产	108,084,075.69	360,840,000.01	225,479,351.54	
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	271,461,287.51	264,264,166.98	171,285,981.49	156,643,821.06
投资性房地产	17,788,970.61	18,025,811.49	18,804,827.08	3,533,958.93

固定资产	1,254,545,075.75	1,244,096,538.80	1,098,721,878.24	1,125,595,324.34
在建工程	149,201,034.66	133,515,172.12	24,681,892.45	17,781,423.29
工程物资			27,818.61	31,620.49
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	378,892,512.83	383,652,945.76	199,479,017.24	222,464,632.68
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	38,193,573.72	36,381,032.61	22,836,301.53	10,805,948.06
递延所得税资产	114,217,849.86	110,503,933.40	99,372,118.82	67,683,469.00
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,332,384,380.63	2,551,279,601.17	1,860,689,187.00	1,604,540,197.85
资产总计	11,853,906,723.68	10,606,498,928.07	8,702,693,379.29	6,213,314,749.28

(续上表)

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债:				
短期借款	1,497,561,939.89	2,133,035,528.06	15,200,000.00	75,200,000.00
交易性金融负债	857,968.59			
应付票据	1,709,314,684.43	1,581,037,705.43	2,259,415,852.23	1,159,515,578.75
应付账款	1,484,878,797.46	1,496,537,779.30	1,577,022,511.89	1,100,763,738.32
预收款项	156,762,119.07	102,434,277.90	80,861,779.09	88,250,992.36
应付职工薪酬	114,027,823.95	140,917,648.14	159,982,596.73	145,709,078.90
应交税费	1,747,438.68	-145,853,157.48	-38,306,093.99	-36,636,789.17
应付利息	2,430,821.92	305,280.34	1,553,573.77	2,936,420.96
应付股利	44,151,592.60	41,962,982.60	8,325,791.74	829,066.66
其他应付款	623,893,380.65	776,872,547.41	473,731,079.49	238,098,817.93
一年内到期的非流动负债	400,000,000.00		400,000,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	6,035,626,567.24	6,127,250,591.70	4,937,787,090.95	2,774,666,904.71
非流动负债:				
长期借款		400,000,000.00		418,700,000.00

应付债券	1,488,897,035.67			530,934,908.15
长期应付款	486,909.00	649,212.00	973,818.00	3,652,184.40
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	15,293,465.51	48,787,958.10	26,732,750.06	1,371,604.44
其他非流动负债	268,556,713.84	262,956,477.40	144,840,084.64	94,057,419.79
非流动负债合计	1,773,234,124.02	712,393,647.50	172,546,652.70	1,048,716,116.78
负债合计	7,808,860,691.26	6,839,644,239.20	5,110,333,743.65	3,823,383,021.49
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	798,969,989.00	779,709,588.00	779,709,588.00	699,273,517.00
资本公积	1,296,225,194.29	1,255,517,283.53	1,576,244,760.87	1,004,084,995.97
减: 库存股				
专项储备				
盈余公积	266,599,574.92	266,599,574.92	225,454,508.62	172,629,785.49
一般风险准备				
未分配利润	1,628,700,005.78	1,411,317,544.40	960,185,429.45	464,104,784.75
外币报表折算差额	-738,937.08	-743,475.76	-445,302.60	-21,520.96
归属于母公司所有者权益合计	3,989,755,826.91	3,712,400,515.09	3,541,148,984.34	2,340,071,562.25
少数股东权益	55,290,205.51	54,454,173.78	51,210,651.30	49,860,165.54
所有者权益合计	4,045,046,032.42	3,766,854,688.87	3,592,359,635.64	2,389,931,727.79
负债和所有者权益总计	11,853,906,723.68	10,606,498,928.07	8,702,693,379.29	6,213,314,749.28

2、比较式合并利润表

单位: 元 币种: 人民币

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	4,328,221,628.77	11,992,039,858.72	10,381,940,970.67	5,411,062,592.41
减: 营业成本	3,681,712,679.53	10,152,102,377.82	8,609,623,693.15	4,588,559,834.78
营业税金及附加	6,338,606.87	25,965,215.67	35,118,844.76	8,902,473.64
销售费用	307,260,089.59	789,872,423.32	743,820,207.80	456,417,870.71
管理费用	146,803,185.71	319,945,747.91	248,514,685.79	165,572,147.84

财务费用	120,897,547.20	151,933,431.24	38,631,035.37	47,524,273.61
资产减值损失	12,927,995.02	36,034,137.62	18,668,298.17	26,309,619.29
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-4,456,428.49	346,506.76	3,251,953.14	
投资收益（损失以“-”号填列）	293,000,416.70	131,229,263.25	12,406,394.11	9,294,583.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	340,825,513.06	647,762,295.15	703,222,552.88	127,070,955.94
加：营业外收入	10,774,029.47	31,382,651.48	47,318,000.13	26,721,106.60
减：营业外支出	455,522.55	5,414,916.12	3,577,293.94	3,247,044.16
其中：非流动资产处置损失		3,170,516.08	2,668,918.60	1,961,925.23
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	351,144,019.98	673,730,030.51	746,963,259.07	150,545,018.38
减：所得税费用	53,028,527.97	97,213,367.98	124,448,429.81	28,546,109.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	298,115,492.01	576,516,662.53	622,514,829.26	121,998,908.65
其中：被合并方在合并前实现的净利润		13,313,315.03	58,632,614.22	12,980,717.91
归属于母公司所有者的净利润	297,279,460.28	573,273,140.05	617,508,904.91	116,128,869.42
少数股东损益	836,031.73	3,243,522.48	5,005,924.35	5,870,039.23
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.38	0.74	0.86	0.17
（二）稀释每股收益	0.38	0.74	0.81	0.17
六、其他综合收益	-184,245,681.60	124,914,349.50	139,774,893.03	561,546.70
七、综合收益总额	113,869,810.41	701,431,012.03	762,289,722.29	122,560,455.35
归属于母公司所有者的综合收益总额	113,033,778.68	698,187,489.55	757,283,797.94	116,690,416.12
归属于少数股东的综合收益总额	836,031.73	3,243,522.48	5,005,924.35	5,870,039.23

3、比较式合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,487,421,228.98	9,521,302,112.26	8,733,434,095.86	4,288,865,483.07

收到的税费返还	54,002,556.04	67,576,587.54	40,103,321.37	61,812,884.22
收到其他与经营活动有关的现金	405,922,749.92	351,111,447.99	133,985,746.56	62,191,312.30
经营活动现金流入小计	2,947,346,534.94	9,939,990,147.79	8,907,523,163.79	4,412,869,679.59
购买商品、接受劳务支付的现金	2,856,857,671.59	9,932,207,692.25	7,226,456,917.26	3,381,280,233.32
支付给职工以及为职工支付的现金	185,652,638.27	445,578,325.77	362,158,106.52	251,434,984.39
支付的各项税费	123,065,340.95	481,426,363.46	492,705,180.50	189,912,639.71
支付其他与经营活动有关的现金	590,153,034.68	391,658,371.02	378,193,538.44	283,690,519.77
经营活动现金流出小计	3,755,728,685.49	11,250,870,752.50	8,459,513,742.72	4,106,318,377.19
经营活动产生的现金流量净额	-808,382,150.55	-1,310,880,604.71	448,009,421.07	306,551,302.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	321,585,946.80	121,538,934.77	1,286,673.13	
取得投资收益收到的现金	1,168,527.80	8,425,035.30	10,555.45	4,882,128.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	114,320.00	2,843,855.82	348,286.25	549,111.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				25,016,928.75
投资活动现金流入小计	322,868,794.60	132,807,825.89	1,645,514.83	30,448,168.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	107,141,199.16	433,908,811.88	203,978,602.69	125,285,997.74
投资支付的现金	204,077,369.40	304,610,000.00	73,013,973.13	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	691,940.91	16,657,681.20		27,202,794.35
投资活动现金流出小计	311,910,509.47	755,176,493.08	276,992,575.82	153,488,792.09
投资活动产生的现金流量净额	10,958,285.13	-622,368,667.19	-275,347,060.99	-123,040,623.59
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	244,875,004.98			598,836,759.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	3,465,548,091.79	4,857,543,727.29	25,000,000.00	1,008,533,195.14
发行债券收到的现金	1,489,500,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	230,965.87		102,660,000.00	5,512.50
筹资活动现金流入小计	5,200,154,062.64	4,857,543,727.29	127,660,000.00	1,607,375,466.64

偿还债务支付的现金	4,042,718,837.50	2,738,968,789.80	103,700,000.00	1,715,977,011.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,171,870.89	188,628,917.51	53,303,111.06	71,207,269.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	11,814,329.63	95,973,404.36	58,765,605.27	1,007,515.00
筹资活动现金流出小计	4,249,705,038.02	3,023,571,111.67	215,768,716.33	1,788,191,796.19
筹资活动产生的现金流量净额	950,449,024.62	1,833,972,615.62	-88,108,716.33	-180,816,329.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,100,551.48	-455,724.77	-2,888,816.84	-400,490.78
五、现金及现金等价物净增加额	156,125,710.68	-99,732,381.05	81,664,826.91	2,293,858.48
加：期初现金及现金等价物余额	329,673,584.16	429,405,965.21	347,741,138.30	345,447,279.82
六、期末现金及现金等价物余额	485,799,294.84	329,673,584.16	429,405,965.21	347,741,138.30

4、比较式所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53			266,599,574.92		1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53			266,599,574.92		1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	19,260,401.00	40,707,910.76					217,382,461.38	4,538.68	836,031.73	278,191,343.55
(一) 净利润							297,279,460.28		836,031.73	298,115,492.01
(二) 其他综合收益		-184,250,220.28						4,538.68		-184,245,681.60
上述(一)和(二)小计		-184,250,220.28					297,279,460.28	4,538.68	836,031.73	113,869,810.41
(三) 所有者投入和减少资本	19,260,401.00	224,958,131.04								244,218,532.04
1. 所有者投入	19,260,401.00	224,958,131.04								244,218,532.04

资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配										
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期末余额	798,969,989.00	1,296,225,194.29			266,599,574.92		1,628,700,005.78	-738,937.08	55,290,205.51	4,045,046,032.42
	2011年1-6月									
	归属于母公司所有者权益									
项目	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62		960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62		960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		-129,337,061.47					384,186,165.02	8,336.48	2,559,237.11	257,416,677.14
(一) 净利润							464,677,957.15		2,559,237.11	467,237,194.26
(二) 其他综合收益		316,602,938.53						8,336.48		316,611,275.01
上述(一)和		316,602,938.53					464,677,957.15	8,336.48	2,559,237.11	783,848,469.27

(二) 小计									
(三) 所有者投入和减少资本		-445,940,000.00							-445,940,000.00
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-445,940,000.00							-445,940,000.00
(四) 利润分配						-80,491,792.13			-80,491,792.13
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-77,970,958.80			-77,970,958.80
4. 其他						-2,520,833.33			-2,520,833.33
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,446,907,699.40		225,454,508.62		1,344,371,594.47	-436,966.12	53,769,888.41	3,849,776,312.78

(续上表)

项 目	2011 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62		960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64
加：会计政策变更										
前期差错更正										

其他									
二、本年年初余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87		225,454,508.62	960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		-320,727,477.34		41,145,066.30	451,132,114.95	-298,173.16	3,243,522.48	174,495,053.23	
(一) 净利润					573,273,140.05		3,243,522.48	576,516,662.53	
(二) 其他综合收益		125,212,522.66				-298,173.16		124,914,349.50	
上述(一)和(二)小计		125,212,522.66			573,273,140.05	-298,173.16	3,243,522.48	701,431,012.03	
(三) 所有者投入和减少资本		-445,940,000.00						-445,940,000.00	
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-445,940,000.00						-445,940,000.00	
(四) 利润分配				41,145,066.30	-122,141,025.10			-80,995,958.80	
1. 提取盈余公积				41,145,066.30	-41,145,066.30				
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配					-80,995,958.80			-80,995,958.80	
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期末余额	779,709,588.00	1,255,517,283.53		266,599,574.92	1,411,317,544.40	-743,475.76	54,454,173.78	3,766,854,688.87	

(续上表)

项 目	2010 年度									
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	699,273,517.00	1,004,084,995.97			172,629,785.49		464,104,784.75	-21,520.96	49,860,165.54	2,389,931,727.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	699,273,517.00	1,004,084,995.97			172,629,785.49		464,104,784.75	-21,520.96	49,860,165.54	2,389,931,727.79

三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	80,436,071.00	572,159,764.90			52,824,723.13	496,080,644.70	-423,781.64	1,350,485.76	1,202,427,907.85
(一) 净利润						617,508,904.91		5,005,924.35	622,514,829.26
(二) 其他综合收益		140,198,674.67					-423,781.64		139,774,893.03
上述(一)和(二)小计		140,198,674.67				617,508,904.91	-423,781.64	5,005,924.35	762,289,722.29
(三) 所有者投入和减少资本	80,436,071.00	431,961,090.23							512,397,161.23
1. 所有者投入资本	80,436,071.00	522,432,893.18							602,868,964.18
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-90,471,802.95							-90,471,802.95
(四) 利润分配					52,824,723.13	-121,428,260.21		-3,655,438.59	-72,258,975.67
1. 提取盈余公积					52,824,723.13	-52,824,723.13			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-68,603,537.08		-3,655,438.59	-72,258,975.67
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,576,244,760.87			225,454,508.62	960,185,429.45	-445,302.60	51,210,651.30	3,592,359,635.64

(续上表)

项 目	2009 年度								所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	少数股东权益	
一、上年年末余额	699,273,517.00	926,545,947.73			145,209,033.21		403,870,984.41		31,990,126.31	2,206,889,608.66
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	699,273,517.00	926,545,947.73			145,209,033.21		403,870,984.41		31,990,126.31	2,206,889,608.66
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		77,539,048.24			27,420,752.28		60,233,800.34	-21,520.96	17,870,039.23	183,042,119.13

(一) 净利润					116,128,869.42		5,870,039.23	121,998,908.65
(二) 其他综合收益		561,546.70						561,546.70
上述(一)和(二)小计		561,546.70			116,128,869.42		5,870,039.23	122,560,455.35
(三) 所有者投入和减少资本		76,977,501.54				-21,520.96	12,000,000.00	88,955,980.58
1. 所有者投入资本							12,000,000.00	12,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		76,977,501.54				-21,520.96		76,955,980.58
(四) 利润分配				27,420,752.28	-55,895,069.08			-28,474,316.80
1. 提取盈余公积				3,089,943.67	-3,089,943.67			
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配					-31,467,308.27			-31,467,308.27
4. 其他				24,330,808.61	-21,337,817.14			2,992,991.47
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	699,273,517.00	1,004,084,995.97		172,629,785.49	464,104,784.75	-21,520.96	49,860,165.54	2,389,931,727.79

(四) 比较式母公司财务报表

1、比较式母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

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
流动资产：				
货币资金	313,767,692.90	221,543,228.43	283,691,780.20	197,050,076.13
交易性金融资产				
应收票据	791,027,046.85	843,974,841.94	1,340,886,289.71	930,998,538.93
应收账款	4,875,940,712.87	3,232,921,763.50	1,674,030,253.07	698,335,862.75
预付款项	298,587,743.26	248,938,557.95	270,938,755.97	116,013,425.00
应收利息				
应收股利	548,926.37	548,926.37	548,926.37	548,926.37

其他应收款	69,246,476.24	58,959,554.06	155,168,808.15	94,590,501.64
存货	2,344,778,228.89	2,397,787,874.94	2,056,097,209.41	1,835,913,854.54
一年内到期的非流动资产	307,415.73			1,146,748.62
其他流动资产		162,528.67	225,356.08	
流动资产合计	8,694,204,243.11	7,004,837,275.86	5,781,587,378.96	3,874,597,933.98
非流动资产：				
可供出售金融资产	108,084,075.69	360,840,000.01	225,479,351.54	
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,197,420,125.00	1,190,223,004.47	729,954,160.29	710,212,132.26
投资性房地产				
固定资产	785,317,267.34	780,014,722.95	670,013,886.95	694,169,426.06
在建工程	143,566,463.85	124,586,686.72	15,898,356.89	4,767,219.33
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	185,844,413.40	188,428,515.22	98,518,601.55	99,328,488.41
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	37,480,085.24	35,756,408.61	22,512,483.53	10,805,948.06
递延所得税资产	75,066,810.34	70,698,745.49	71,956,799.49	42,447,674.13
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,532,779,240.86	2,750,548,083.47	1,834,333,640.24	1,561,730,888.25
资产总计	11,226,983,483.97	9,755,385,359.33	7,615,921,019.20	5,436,328,822.23

(续上表)

负债和所有者权益 (或股东权益)	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	1,339,800,000.00	1,968,000,000.00		70,000,000.00
交易性金融负债				

应付票据	1,723,120,685.06	1,567,881,824.83	2,103,137,158.31	1,058,865,578.75
应付账款	1,706,553,415.77	1,376,578,790.82	1,394,461,880.55	900,127,540.55
预收款项	27,944,821.28	36,196,723.31	37,960,644.21	60,700,008.81
应付职工薪酬	105,954,033.89	122,575,355.61	140,161,376.63	130,353,286.15
应交税费	18,541,627.62	-108,103,473.46	-12,833,984.67	-19,617,154.10
应付利息	2,430,821.92			2,936,420.96
应付股利	44,151,592.60	41,962,982.60		
其他应付款	756,122,381.09	932,303,255.22	582,578,242.86	472,801,355.26
一年内到期的非 流动负债	400,000,000.00		400,000,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	6,124,619,379.23	5,937,395,458.93	4,645,465,317.89	2,676,167,036.38
非流动负债：				
长期借款		400,000,000.00		400,000,000.00
应付债券	1,488,897,035.67			530,934,908.15
长期应付款	486,909.00	649,212.00	973,818.00	3,652,184.40
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	15,293,465.51	47,888,343.12	25,952,281.31	1,371,604.44
其他非流动负债	72,267,034.98	65,070,808.14	24,090,950.37	21,557,776.05
非流动负债合计	1,576,944,445.16	513,608,363.26	51,017,049.68	957,516,473.04
负债合计	7,701,563,824.39	6,451,003,822.19	4,696,482,367.57	3,633,683,509.42
所有者权益(或股 东权益)：				
实收资本(或股 本)	798,969,989.00	779,709,588.00	779,709,588.00	699,273,517.00
资本公积	1,332,555,707.46	1,291,847,796.70	1,240,384,615.35	638,670,576.43
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	240,741,472.04	240,741,472.04	199,596,405.74	152,634,944.03
一般风险准备				
未分配利润	1,153,152,491.08	992,082,680.40	699,748,042.54	312,066,275.35
外币报表折算差 额				

所有者权益(或股东权益)合计	3,525,419,659.58	3,304,381,537.14	2,919,438,651.63	1,802,645,312.81
负债和所有者权益(或股东权益)总计	11,226,983,483.97	9,755,385,359.33	7,615,921,019.20	5,436,328,822.23

2、比较式母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	3,550,260,251.25	9,326,308,615.66	8,825,328,181.49	5,296,497,678.74
减：营业成本	3,065,689,072.71	7,883,532,606.57	7,392,459,203.71	4,754,966,061.65
营业税金及附加	2,316,303.20	19,222,537.65	29,850,150.48	4,852,235.11
销售费用	252,774,504.89	680,573,996.26	640,989,812.85	377,090,331.75
管理费用	110,322,208.77	236,480,433.20	178,194,365.99	91,659,429.84
财务费用	119,604,287.35	144,742,741.32	29,566,168.04	45,333,984.31
资产减值损失	13,627,328.07	31,057,743.69	20,134,771.31	27,865,877.62
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-” 号填列)	293,000,416.70	136,592,467.57	16,200,478.82	7,196,021.00
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益				
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	278,926,962.96	467,291,024.54	550,334,187.93	1,925,779.46
加：营业外收入	4,924,075.41	12,330,978.10	5,255,080.69	12,824,361.94
减：营业外支出	360,512.08	3,616,027.68	2,117,142.35	1,928,192.88
其中：非流动资产处 置损失		2,977,713.65	1,620,320.86	
三、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	283,490,526.29	476,005,974.96	553,472,126.27	12,821,948.52
减：所得税费用	42,523,716.71	64,555,312.00	83,857,509.17	-5,096,770.41
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)	240,966,809.58	411,450,662.96	469,614,617.10	17,918,718.93
五、每股收益：				
(一) 基本每股收益				
(二) 稀释每股收益				
六、其他综合收益	-184,250,220.28	125,212,522.66	140,198,674.67	673,381.71

七、综合收益总额	56,716,589.30	536,663,185.62	609,813,291.77	18,592,100.64
----------	---------------	----------------	----------------	---------------

3、比较式母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,749,075,490.93	5,823,924,984.38	5,628,543,551.47	3,823,078,238.99
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	46,637,203.19	260,066,920.63	23,618,591.87	445,520,132.29
经营活动现金流入小计	1,795,712,694.12	6,083,991,905.01	5,652,162,143.34	4,268,598,371.28
购买商品、接受劳务支付的现金	2,295,754,237.89	6,538,415,308.21	4,371,343,482.17	3,189,749,291.48
支付给职工以及为职工支付的现金	142,471,367.42	344,715,154.04	270,908,257.31	154,414,381.56
支付的各项税费	35,282,310.60	312,578,833.02	360,104,761.61	76,572,989.01
支付其他与经营活动有关的现金	164,189,436.30	285,186,112.72	222,701,547.03	226,028,297.77
经营活动现金流出小计	2,637,697,352.21	7,480,895,407.99	5,225,058,048.12	3,646,764,959.82
经营活动产生的现金流量净额	-841,984,658.09	-1,396,903,502.98	427,104,095.22	621,833,411.46
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	321,585,946.80	121,538,934.77	1,272,700.00	
取得投资收益收到的现金	1,168,527.80	8,425,035.30	3,804,640.16	4,875,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94,320.00	2,735,961.00	295,449.00	351,022.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	322,848,794.60	132,699,931.07	5,372,789.16	5,226,022.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,352,527.19	279,649,856.38	131,425,902.04	61,927,505.64
投资支付的现金	204,077,369.40	304,610,000.00	70,000,000.00	473,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		16,657,681.20	21,103,645.00	
投资活动现金流出小计	301,429,896.59	600,917,537.58	222,529,547.04	534,927,505.64

投资活动产生的现金流量净额	21,418,898.01	-468,217,606.51	-217,156,757.88	-529,701,483.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	244,875,004.98			586,836,759.00
取得借款收到的现金	3,289,800,000.00	4,686,890,000.00		
发行债券收到的现金	1,489,500,000.00			910,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				5,512.50
筹资活动现金流入小计	5,024,175,004.98	4,686,890,000.00		1,496,842,271.50
偿还债务支付的现金	3,918,000,000.00	2,718,890,000.00	70,000,000.00	1,553,029,250.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	193,110,388.57	181,963,172.84	47,876,881.20	69,446,187.08
支付其他与筹资活动有关的现金	310,000.00		765,605.27	560,015.00
筹资活动现金流出小计	4,111,420,388.57	2,900,853,172.84	118,642,486.47	1,623,035,452.08
筹资活动产生的现金流量净额	912,754,616.41	1,786,036,827.16	-118,642,486.47	-126,193,180.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	92,188,856.33	-79,084,282.33	91,304,850.87	-34,061,252.76
加：期初现金及现金等价物余额	201,517,391.43	280,601,673.76	189,296,822.89	223,358,075.65
六、期末现金及现金等价物余额	293,706,247.76	201,517,391.43	280,601,673.76	189,296,822.89

4、比较式母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

项目	2012年1-6月							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04		992,082,680.40	3,304,381,537.14
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04		992,082,680.40	3,304,381,537.14
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填	19,260,401.00	40,707,910.76					161,069,810.68	221,038,122.44

列)							
(一) 净利润						240,966,809.58	240,966,809.58
(二) 其他综合收益		-184,250,220.28					-184,250,220.28
上述(一)和(二)小计		-184,250,220.28				240,966,809.58	56,716,589.30
(三) 所有者投入和减少资本	19,260,401.00	224,958,131.04					244,218,532.04
1. 所有者投入资本	19,260,401.00	224,958,131.04					244,218,532.04
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
(四) 利润分配						-79,896,998.90	-79,896,998.90
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配						-79,896,998.90	-79,896,998.90
4. 其他							
(五) 所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							

(七)其他								
四、本期末余额	798,969,989.00	1,332,555,707.46			240,741,472.04		1,153,152,491.08	3,525,419,659.58
	2011年1-6月							
项目	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54	2,919,438,651.63
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		243,357,763.89					241,576,948.57	484,934,712.46
(一)净利润							319,547,907.37	319,547,907.37
(二)其他综合收益		316,602,938.53						316,602,938.53
上述(一)和(二)小计		316,602,938.53					319,547,907.37	636,150,845.90
(三)所有者投入和减少资本		-73,245,174.64						-73,245,174.64
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		-73,245,174.64						-73,245,174.64
(四)利润分配							-77,970,958.80	-77,970,958.80
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								

3. 对所有者 (或股东) 的分配								-77,970,958.80	-77,970,958.80
4. 其他									
(五) 所有者 权益内部 结转									
1. 资本公积 转增资本 (或股本)									
2. 盈余公积 转增资本 (或股本)									
3. 盈余公积 弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项 储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期 末余额	779,709,588.00	1,483,742,379.24			199,596,405.74			941,324,991.11	3,404,373,364.09

(续上表)

项 目	2011 年							所有者权益合计	
	实收资本(或 股本)	资本公积	减： 库存 股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润		其 他
一、上年年末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54		2,919,438,651.63
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74		699,748,042.54		2,919,438,651.63
三、本期增减变动金额（减少以“-” 号填列）		51,463,181.35			41,145,066.30		292,334,637.86		384,942,885.51
（一）净利润							411,450,662.96		411,450,662.96
（二）其他综合收益		125,212,522.66							125,212,522.66
上述（一）和（二）小计		125,212,522.66					411,450,662.96		536,663,185.62

(三) 所有者投入和减少资本		-73,749,341.31						-73,749,341.31
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		-73,749,341.31						-73,749,341.31
(四) 利润分配					41,145,066.30	-119,116,025.10		-77,970,958.80
1. 提取盈余公积					41,145,066.30	-41,145,066.30		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-77,970,958.80		-77,970,958.80
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	779,709,588.00	1,291,847,796.70			240,741,472.04	992,082,680.40		3,304,381,537.14

(续上表)

项 目	2010年							所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他
一、上年年末余额	699,273,517.00	638,670,576.43			152,634,944.03		312,066,275.35		1,802,645,312.81
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	699,273,517.00	638,670,576.43			152,634,944.03		312,066,275.35		1,802,645,312.81
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	80,436,071.00	601,714,038.92			46,961,461.71		387,681,767.19		1,116,793,338.82
(一) 净利润							469,614,617.10		469,614,617.10
(二) 其他综合收益		140,198,674.67							140,198,674.67
上述(一)和(二)小计		140,198,674.67					469,614,617.10		609,813,291.77
(三) 所有者投入和减少资本	80,436,071.00	461,515,364.25							541,951,435.25
1. 所有者投入资本	80,436,071.00	522,455,093.26							602,891,164.26
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-60,939,729.01							-60,939,729.01

(四) 利润分配					46,961,461.71	-81,932,849.91		-34,971,388.20
1. 提取盈余公积					46,961,461.71	-46,961,461.71		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-34,971,388.20	-34,971,388.20
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期末余额	779,709,588.00	1,240,384,615.35			199,596,405.74	699,748,042.54		2,919,438,651.63

(续上表)

项 目	2009 年							所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他
一、上年年末余额	699,273,517.00	555,917,250.21			126,512,263.53		295,976,262.91		1,677,679,293.65
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	699,273,517.00	555,917,250.21			126,512,263.53		295,976,262.91		1,677,679,293.65
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		82,753,326.22			26,122,680.50		16,090,012.44		124,966,019.16
(一) 净利润							17,918,718.93		17,918,718.93
(二) 其他综合收益		673,381.71							673,381.71
上述(一)和(二)小计		673,381.71					17,918,718.93		18,592,100.64
(三) 所有者投入和减少资本		82,079,944.51			24,330,808.61		33,360,336.68		139,771,089.80
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		82,079,944.51			24,330,808.61		33,360,336.68		139,771,089.80
(四) 利润分配					1,791,871.89		-35,189,043.17		-33,397,171.28
1. 提取盈余公积					1,791,871.89		-1,791,871.89		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配							-31,467,308.27		-31,467,308.27

4. 其他							-1,929,863.01	-1,929,863.01
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	699,273,517.00	638,670,576.43			152,634,944.03		312,066,275.35	1,802,645,312.81

(五) 厦工股份 2012 年第三季度财务报告

厦工股份已于 2012 年 10 月 31 日在上海证券交易所网站披露了其 2012 年第三季度财务报告(未经审计), 详见:

http://static.sse.com.cn/cs/zhs/scfw/gg/ssgs/2012-10-31/600815_2012_3.pdf

厦工股份 2012 年第三季度合并财务报告的主要数据和财务指标如下:

币种: 人民币

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	本报告期末比上年 度期末增减(%)
总资产(元)	11,510,025,248.18	10,606,498,928.07	8.52
所有者权益合计(元)	4,014,801,450.32	3,766,854,688.87	6.58
归属于上市公司所有者权 益合计(元)	3,960,562,010.65	3,712,400,515.09	6.68
归属于上市公司股东的每 股净资产(元/股)	4.96	4.76	4.20
项目	2012 年 1-9 月	2011 年 1-9 月	本报告期比上年 度同期增减(%)
营业收入(元)	6,286,854,363.88	9,453,898,037.90	-33.50
营业成本(元)	5,488,161,031.03	7,886,481,580.91	-30.41
营业利润(元)	391,879,287.09	625,195,696.92	-37.32
扣除非经常性损益前归属 于上市公司股东的净利润 (元)	348,904,972.44	536,024,413.49	-34.91
扣除非经常性损益后归属 于上市公司股东的净利润 (元)	11,353,426.29	512,091,409.37	-97.78

扣除非经常性损益前基本每股收益(元/股)	0.44	0.69	-36.23
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.014	0.66	-97.88
扣除非经常性损益前稀释每股收益(元/股)	0.44	0.69	-36.23
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.014	0.66	-97.88
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率(%)	8.93	14.00	减少5.07个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.29	14.40	减少14.11个百分点
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,025,846,991.40	-982,961,659.62	-
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-1.28	-1.26	-

厦工股份2012年前三季度业绩较上年同期出现较大幅度下滑系2012年我国整体宏观经济不景气,工程机械行业持续低迷所致,不影响公司符合公开增发股票的发行条件。

三、合并报表范围及报告期变化情况(注)

注:在描述合并报表范围及报告期变化情况时采用的是原始合并报表的口径。

(一) 合并报表范围

截至2012年6月30日止,纳入公司合并报表的企业范围及情况如下:

序号	公司名称	注册地	注册资本(万元)	法定代表人	主要经营范围	持股比例	取得方式
1	厦门厦工国际贸易有限公司	厦门	6,100	林娜	批发、零售工程机械及其零配件等	100%	投资设立或投资等方式
2	北京厦工机械销售有限责任公司	北京	500	李溪龙	销售工程机械设备及配件;技术咨询、服务。	100%	
3	山西厦工机械销售有限公司	太原	200	白飞平	批发零售维修普通机械、配件	100%	
4	厦工机械(焦作)有限公司	焦作	44,000	陈玲	工程机械产品及其配件制造、加工等	100%	
5	焦作厦工部件制造有限公司	焦作	4,000	陈玲	工程机械薄板件和铲斗、平衡重的制造和销售	50%	
6	厦门市厦工机械配	厦门	100	叶金攀	工程机械配件制造、加工及热	100%	

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	法定代表人	主要经营范围	持股比例	取得方式
	件厂				处理加工；电器设备安装		
7	厦门海翼厦工金属材料有限公司	厦门	5,000	李溪龙	销售钢材、铸铁件、生铁及有色金属等；国内货运代理；仓库租赁、管理服务。	51%	
8	厦工（三明）重型机器有限公司	三明	4,416.138691	陈玲	机械设备、零件的加工、制造、销售；铸锻件及通用零件的制造、销售；再生物资回收；汽车销售（除乘用车）；工程设备租赁；设备安装（限本企业产品）；经营各类商品的技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。	100%	

其中，厦门厦工国际贸易有限公司有三家全资子公司，情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本	法定代表人	主要经营范围	持股比例
1	Xiamen XGMA International Trade Co.,Ltd.(EthiopianBranch)	埃塞俄比亚	11 万美元	翁记泉	咨询服务	100%
2	XGMA(hong kong)Limited	香港	100 万美元	翁记泉	批发零售工程机械及其零配件	100%
3	Xiamen XGMA Machinery Gulf Fze	阿拉伯联合酋长国	28 万美元	翁记泉	批发零售工程机械及其零配件、金属材料、汽车零配件、五金交电、建筑材料、化工材料等	100%

（二）发生在报告期新纳入合并范围和取消纳入合并范围的主体

发生在报告期新纳入合并范围的主体情况：

序号	公司名称	注册地	注册资本	法定代表人	说明
1	厦工（三明）重型机器有限公司	三明	4416.138691 万元	陈玲	注 1
2	Xiamen XGMA International Trade Co.,Ltd. (EthiopianBranch)	埃塞俄比亚	11 万美元	翁记泉	注 2
3	XGMA(hong kong)Limited	香港	100 万美元	翁记泉	注 2
4	Xiamen XGMA Machinery Gulf Fze	阿拉伯联合酋长国	28 万美元	翁记泉	注 2
5	厦门市厦工机械配件厂	厦门	100 万元	叶金攀	注 3

注 1：2011 年 5 月 20 日本公司召开 2010 年度股东大会，审议通过了《公司关于收购厦工（三明）重型机器有限公司暨关联交易的议案》，同意本公司收购厦门厦工重工有限公司持有的厦工三重 100% 股权，详见第四节“二、（二）、2、（5）其它关联交易之 3）。

注 2：厦门厦工国际贸易有限公司于 2009 年设立的全资子公司 Xiamen XGMA International Trade Co.,Ltd.(EthiopianBranch)即厦工机械（埃塞）有限公司；于 2010 年分别设立的全资子公司 XGMA(hong kong)Limited 即厦工机械（香港）有限公司和 Xiamen XGMA Machinery Gulf Fze 即厦工机械（海湾）有限公司责任公司。这些全资子公司已于自设立起分别纳入厦门厦工国际贸易有限公司财务报表的合并范围。

注 3：厦门市厦工机械配件厂原系本公司子公司厦门厦工小型机械有限公司的子公司，由于厦门厦工小型机械有限公司已于 2009 年 10 月 31 日被本公司吸收合并，故自 2009 年 10 月 31 日起厦门市厦工机械配件厂成为本公司的子公司。

发生在报告期取消纳入合并范围的主体情况：

名称	变更原因	时间	说明
厦工机械（宜春）有限公司	注销	2011 年 8 月 22 日	注 1
北京厦门工程机械销售公司	注销	2010 年 10 月 29 日	注 2
厦门厦工小型机械有限公司	被母公司吸收合并	2009 年 10 月 31 日	注 3
厦门厦工桥箱有限公司	被母公司吸收合并	2009 年 10 月 31 日	注 3
厦门厦工叉车有限公司	被母公司吸收合并	2009 年 10 月 31 日	注 3

注 1：厦工机械（宜春）有限公司于 2011 年办妥注销手续，故 2011 年末不再纳入本公司的合并报表范围内。

注 2：北京厦门工程机械销售公司自 2009 年起拟注销，故自 2009 年度起不再纳入本公司的合并报表范围内。2010 年 10 月 29 日该公司完成工商注销，2010 年 11 月 11 日注销组织机构代码证。

注3：经公司第六届董事会第三次会议决议并经本公司2009年第四次临时股东大会决议，公司对全资子公司厦门厦工桥箱有限公司、厦门厦工小型机械有限公司、厦门厦工叉车有限公司实施承债式整体吸收合并，合并基准日为2009年10月31日。合并完成后，上述三家全资子公司独立法人地位将被注销。

四、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

1、原主要财务指标

主要财务指标	2011年1-6月 /2012.6.30	2011年 /2011.12.31	2010年 /2010.12.31	2009年 /2009.12.31
流动比例	1.58	1.31	1.38	1.64
速动比例	1.09	0.78	0.83	0.79
资产负债率（母公司）	68.60%	66.13%	61.67%	66.84%
资产负债率（合并报表）	65.88%	64.49%	59.95%	64.97%
应收账款周转率（次）	1.06	4.60	8.33	7.64
存货周转率（次）	1.18	3.43	3.53	2.03
每股经营活动现金流量 （元）	-1.01	-1.68	0.60	0.43
每股净现金流量（元）	0.20	-0.13	0.11	-0.01
研发费用占营业收入的 比重（母公司）	3.88%	3.77%	3.80%	3.17%
研发费用占营业收入的 比重（合并报表）	4.01%	3.54%	3.71%	3.75%

上表中指标计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

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

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

研发费用占营业收入比例=研发费用/营业收入

2、追溯调整后的主要财务指标

主要财务指标	2011年1-6月 /2012.6.30	2011年 /2011.12.31	2010年 /2010.12.31	2009年 /2009.12.31
流动比例	1.58	1.31	1.39	1.66
速动比例	1.09	0.78	0.81	0.79
资产负债率（母公司）	68.60%	66.13%	61.67%	66.84%
资产负债率（合并报表）	65.88%	64.49%	58.72%	61.54%
应收账款周转率（次）	1.06	4.55	8.10	7.62
存货周转率（次）	1.18	3.28	3.23	1.96
每股经营活动现金流量 （元）	-1.01	-1.68	0.57	0.44
每股净现金流量(元)	0.20	-0.13	0.10	0.00
研发费用占营业收入的 比重（母公司）	3.88%	3.77%	3.80%	3.17%
研发费用占营业收入的 比重（合并报表）	4.01%	3.54%	3.89%	3.94%

上表中指标计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

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

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

研发费用占营业收入比例=研发费用/营业收入

(二) 每股收益和净资产收益率

1、每股收益

(1) 根据原始财务报表测算的每股收益

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
基本每股收益(扣除非经常性损益前)	0.38	0.74	0.85	0.15
基本每股收益(扣除非经常性损益后)	0.06	0.57	0.76	0.13
稀释每股收益(扣除非经常性损益前)	0.38	0.74	0.87	0.14
稀释每股收益(扣除非经常性损益后)	0.06	0.57	0.77	0.12

注：每股收益按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算。

(2) 根据追溯调整后的财务报表测算的每股收益

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
基本每股收益(扣除非经常性损益前)	0.38	0.74	0.86	0.17
基本每股收益(扣除非经常性损益后)	0.06	0.57	0.76	0.13
稀释每股收益(扣除非经常性损益前)	0.38	0.74	0.81	0.17
稀释每股收益(扣除非经常性损益后)	0.06	0.57	0.71	0.13

2、净资产收益率

(1) 根据原始报表测算的净资产收益率

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
全面摊薄净资产收益率	7.45%	15.44%	19.31%	5.53%
加权平均净资产收益率	7.87%	16.81%	23.90%	5.83%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	1.20%	12.07%	17.15%	4.78%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	1.26%	12.98%	21.22%	5.03%

注：全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属母公司所有者权益；

加权平均净资产收益率按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算。

（2）根据追溯调整后的财务报表测算的净资产收益率

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
全面摊薄净资产收益率	7.45%	15.44%	17.44%	4.96%
加权平均净资产收益率	7.87%	16.81%	22.49%	5.19%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	1.20%	12.07%	15.39%	3.92%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	1.26%	12.98%	21.22%	5.03%

（三）非经常性损益明细表

1、原非经常性损益表

报告期内，根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”），公司合并后的非经常性损益如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-329,970.61	-1,319,618.40	-1,147,241.52	-1,232,872.53

项目	2012年1-6月	2011年	2010年度	2009年度
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）	9,094,136.60	24,960,241.30	22,926,906.45	16,889,086.49
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	-	13,313,315.03		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	280,778,339.88	100,758,467.43	3,251,953.14	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,935,684.83	3,469,272.21		
受托经营取得的托管费收入	-	-	55,096,659.54	2,992,991.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,554,340.93	2,327,112.46	1,355,365.89	-73,796.54
非经常性损益合计（影响利润总额）	293,032,531.63	143,508,790.03	81,483,643.50	18,575,408.89
减：所得税影响额	43,393,744.66	18,360,087.19	12,646,116.01	4,122,749.84
非经常性损益净额（影响净利润）	249,638,786.97	125,148,702.84	68,837,527.49	14,452,659.05
减：少数股东权益影响额	38,887.82	-128,753.08	-39,174.31	13,005.19
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	249,599,899.15	125,277,455.92	68,876,701.80	14,439,653.86
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	47,679,561.13	447,995,684.13	545,096,248.43	91,701,489.12

2、追溯调整后的非经常性损益表

以下非经常性损益明细表中数据为厦工三重纳入合并报表范围调整后的数据。

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-329,970.61	-1,319,618.40	-1,147,241.52	-1,232,872.53
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	9,094,136.60	24,960,241.30	22,926,906.45	16,889,086.49
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益	-	13,313,315.03	58,632,614.22	12,980,717.91
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务	280,778,339.88	100,758,467.43	3,251,953.14	—

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,935,684.83	3,469,272.21	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,554,340.93	2,327,112.46	1,355,365.89	-73,796.54
非经常性损益合计（影响利润总额）	293,032,531.63	143,508,790.03	85,019,598.18	28,563,135.33
减：所得税影响额	43,393,744.66	18,360,087.19	12,646,116.01	4,122,749.84
非经常性损益净额（影响净利润）	249,638,786.97	125,148,702.84	72,373,482.17	24,440,385.49
减：少数股东权益影响额	38,887.82	-128,753.08	-39,174.31	13,005.19
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	249,599,899.15	125,277,455.92	72,412,656.48	24,427,380.30
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	47,679,561.13	447,995,684.13	545,096,248.43	91,701,489.12

第六节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量及资本性支出等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本招股意向书披露的其它信息一并阅读。本节讨论和分析的财务资料，非经特别说明，引自厦工三重纳入合并报表追溯调整后经审计的 2009-2011 年度比较式财务报表及附注。

一、财务状况分析

(一) 资产构成及变化情况分析

报告期各期末发行人各类资产金额及占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	79,703.69	6.72%	86,691.48	8.17%	140,434.22	16.14%	96,565.60	15.54%
应收账款	489,727.76	41.31%	328,767.92	31.00%	175,464.01	20.16%	62,428.98	10.05%
存货	295,018.82	24.89%	326,465.32	30.78%	285,343.61	32.79%	240,850.21	38.76%
流动资产合计	952,152.23	80.32%	805,521.93	75.95%	684,200.42	78.62%	460,877.46	74.18%
固定资产	125,454.51	10.58%	124,409.65	11.73%	109,872.19	12.63%	112,559.53	18.12%
非流动资产合计	233,238.44	19.68%	255,127.96	24.05%	186,068.92	21.38%	160,454.02	25.82%
资产总计	1,185,390.67	100.00%	1,060,649.89	100.00%	870,269.34	100.00%	621,331.47	100.00%
总资产增长率	11.76%		21.88%		40.07%		-	

发行人的资产主要为流动资产，报告期内流动资产占总资产的比例在 70% 以上，且总体呈现上升的趋势。发行人流动资产占总资产比重较高的主要原因为：

(1) 发行人属于工程机械行业，主要从事装载机、挖掘机和叉车等大型工程机械制造与加工，产品制造周期较长，单项金额较大，随着业务规模的增长，为了满足季节性销售需求，原材料和产成品存货规模也相应增长。此外，目前国内工程机械行业主要采取代理制进行销售，发行人需要在代理商处摆放样机，进

一步加大了存货的比重。

(2) 工程机械产品单价高，行业竞争激烈，各厂商为了增加销量、抢占市场，普遍采用分期收款和票据结算等信用销售政策，使得全行业普遍应收账款和应收票据的比重较高。

(3) 发行人主要从事工程机械整机产品的制造与加工，虽然也加工部分零配件，但大部分零部件或标准件还是从外部采购，一定程度上减少了固定资产投资量。

总体来看，发行人的资产结构基本处于合理范围，流动资产占比较高，固定资产占比较低，符合行业特点。

2010年末资产总额较2009年末大幅增长40.07%，主要原因系公司业绩增长，实现净利润约6.23亿元，滚存利润使净资产增加；随着业务大幅扩张，公司的应收账款、应收票据和存货等运营资产也大幅增加，从而导致公司资产总额大幅增加。此外，2010年兴业证券上市，公司持有的兴业证券股权转入可供出售金融资产核算，扣除公允价值变动应计递延所得税负债后增值约1.4亿元。

2011年末资产总额较2010年末增长21.88%，净增长190,380.55万元，主要原因系：当年业务规模进一步扩大，同时公司根据宏观经济、行业形势和行业厂家做法，对销售政策进行部分调整，导致应收账款和存货等流动资产增长较快；此外，随着挖掘机技改项目和焦作二期扩建项目的实施以及向海翼租赁增资行为的发生，公司固定资产、无形资产、在建工程以及长期股权投资等非流动资产亦出现一定幅度增长。

1、流动资产构成及变化情况分析

(1) 货币资金

报告期，公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、现金	20.46	20.02	17.52	27.15

二、银行存款	42,482.49	30,717.74	40,714.25	32,544.61
三、其它货币资金	9,311.82	5,073.12	7,423.35	5,139.35
合计	51,814.77	35,810.88	48,155.12	37,711.11

其它货币资金包括保证金存款、职工住房房改基金专项存款和信用卡存款等，明细如下：

单位：万元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
保证金	3,234.84	2,843.52	5,214.52	2,937.00
职工住房房改基金专项存款	2,229.57	2,224.48	2,202.41	2,198.49
信用卡存款	52.48	5.12	6.42	3.86
美元定存	3,794.93	-	-	-
合计	9,311.82	5,073.12	7,423.35	5,139.35

2009年末的保证金存款余额主要为子公司开具票据的保证金余额。2010年末的保证金存款余额主要为为厦工国贸为进口设备、零部件开具信用证的保证金存款。2011年末的保证金存款余额主要为公司根据与光大银行签订的《关于建立工程机械金融网的合作协议》、与光大银行及厦门创程融资担保有限公司签订的《“全程通”汽车及工程机械金融网合作协议》、与中邮储蓄银行签订的《工程机械按揭贷款合作协议》交纳的保证金以及全资子公司厦工国贸在华夏银行的保函保证金。

2010年末货币资金余额较上年末增加27.69%，主要是本年销售收入增加而相应地回笼了部分货币所致。2011年末货币资金余额较上年末减少25.63%，主要当年分期销售增加，导致货币资金回笼相应减少所致。2012年6月30日公司货币资金余额较期初余额增加了44.69%，主要是因为2012年6月公司发行公司债券资金到位。

截至2012年6月30日止，本公司不存在冻结，或有潜在收回风险的款项。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
衍生金融资产	-	359.85	325.20	-
合计	-	359.85	325.20	-

公司持有的交易性金融资产系子公司厦工国贸为防范外汇汇率风险而签订的远期美元、欧元结汇合约因人民币本期内升值而产生的公允价值变动损益，属于公司正常经营需要。

2009-2011 年和 2012 年上半年，公司出口业务收入占营业收入的比重分别为 5.48%、3.46%、4.57% 和 10.20%。为了降低汇率波动对利润的影响，公司全资子公司厦工国贸与中国银行股份有限公司厦门市分行签订了《远期结汇/售汇合约、人民币与外币掉期总协议》，与中国建设银行股份有限公司厦门市分行签订了《远期结汇/售汇总协议书》。上述银行为公司在协议有效期内提供协议约束的一项或多项远期结汇/售汇或人民币与外币掉期业务，公司需按协议规定交纳保证金或扣减相应的授信额度。公司进行远期结售汇交易严格基于公司的外币收款预测，远期结售汇合约的外币金额不超过外币收款预测量，远期结售汇业务的交割期间与公司预测的外币回款时间相匹配。

2012 年上半年，上述远期美元、欧元结汇合约因人民币贬值而产生的公允价值变动损益转入交易性金融负债。

(3) 应收票据

报告期，公司应收票据余额情况如下：

单位：万元

种类	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	79,613.56	86,691.48	139,524.06	96,381.21
商业承兑汇票	90.12	—	910.16	184.39
合计	79,703.69	86,691.48	140,434.22	96,565.60

2010 年末应收票据余额较 2009 年末上升 45.43%，主要原因系 2010 年业务大幅增长，相应的以票据结算的销售业务同比大幅增加所致。

2011 年末应收票据余额较上年末下降 38.27%，主要原因系本年以票据背书

结算的业务同比增加所致。

2012年6月30日应收票据余额较期初同比下降8.06%，主要原因系本年以票据背书结算的业务同比增加所致。

截至2012年6月30日，公司已质押的应收票据金额较大的明细列示如下：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
内蒙古厦工机械有限公司	2012-6-4	2012-12-4	500.00	
内蒙古厦工机械有限公司	2012-6-4	2012-12-4	500.00	
内蒙古厦工机械有限公司	2012-6-4	2012-12-4	500.00	
合计	—	—	1,500.00	—

截至2012年6月30日，已背书未到期的票据金额最大的前五项明细列示如下：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
南宁世达行机械设备有限公司	2011-12-26	2012-9-26	830.00	
广州市一斗福机械设备有限公司	2012-6-15	2012-12-15	600.00	
佛山市三水厦工机械销售有限公司	2012-6-19	2012-12-19	600.00	
海口世达行机械设备有限公司	2011-12-22	2012-9-22	550.00	
赤峰柳厦商贸有限公司	2011-12-31	2012-9-30	500.00	
合计	—	—	3,080.00	—

注：以上佛山市三水厦工机械销售有限公司系发行人的经销商，与发行人不存在关联关系。

截至2012年6月30日止，应收票据余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（4）应收账款

报告期内，公司应收账款余额和增长情况如下：

单位：万元

项目	2012 (1-6) /2012.6.30	2011/2011.12.31	2010/2010.12.31	2009/2009.12.31
应收账款账面余额	503,695.27	341,259.89	185,604.38	70,632.63
应收账款增长率	47.60%	83.86%	162.77%	-
营业收入	-	1,199,203.99	1,038,194.10	541,106.26
应收账款占营业收入比重	-	28.46%	17.88%	13.05%

1) 报告期内，公司应收账款情况

目前工程机械行业的销售模式主要为经销制和代理制，由于每家经销商或代理商的销量数量庞大、产品单价高，普遍采用分期付款、银行按揭或融资租赁的方式支付货款，因而期末应收账款余额较高。

表：行业主要上市公司应收账款情况比较

公司	项目	2011 年	2010 年	2009 年
徐工机械	应收账款增长率	143.89%	110.83%	-
	应收账款占营业收入比例	31.06%	16.65%	9.62%
柳工	应收账款增长率	60.39%	38.00%	-
	应收账款占营业收入比例	13.43%	9.75%	10.66%
三一重工	应收账款增长率	94.26%	50.16%	-
	应收账款占营业收入比例	23.62%	18.18%	24.92%
中联重科	应收账款增长率	62.46%	38.62%	-
	应收账款占营业收入比例	26.32%	23.31%	26.07%
常林股份	应收账款增长率	16.45%	-2.56%	-
	应收账款占营业收入比例	22.91%	20.10%	29.32%
平均	应收账款增长率	75.49%	47.01%	-
	应收账款占营业收入比例	23.47%	17.60%	20.12%
厦工股份	应收账款增长率	83.86%	162.77%	-
	应收账款占营业收入比例	28.46%	17.88%	13.05%

单纯从应收账款占营业收入的比重来看，厦工股份 2010 年和 2011 年的应收账款余额较行业平均水平高，主要是融资租赁销售方式不同所致。厦工股份的融资租赁销售业务通过外部的融资租赁公司进行，产生的赊销款体现在账上为应收票据或应收账款；而柳工和中联重科等同行厂商的融资租赁销售业务通过子公

司进行，产生的赊销款在账上体现为长期应收款（融资租赁部分）或一年内到期的融资租赁“长期应收款”。因此，应收款项（应收款项=应收账款+应收票据+长期应收款（融资租赁部分）+一年内到期的融资租赁“长期应收款”）指标更能真实反映各厂商的经营情况，行业各厂商应收款项情况比较如下：

表：行业主要上市公司应收款项情况比较

公司	项目	2011年	2010年	2009年
徐工机械	应收款项增长率	114.79%	140.16%	-
	应收款项占营业收入比例	33.29%	20.27%	10.28%
柳工	应收款项增长率	64.36%	102.51%	-
	应收款项占营业收入比例	54.04%	38.26%	28.51%
三一重工	应收款项增长率	79.01%	69.65%	-
	应收款项占营业收入比例	25.69%	21.46%	26.03%
中联重科	应收款项增长率	37.18%	70.57%	-
	应收款项占营业收入比例	71.97%	75.49%	68.62%
常林股份	应收款项增长率	32.09%	-2.95%	-
	应收款项占营业收入比例	26.01%	20.12%	29.46%
平均	应收款项增长率	65.49%	75.99%	-
	应收款项占营业收入比例	42.20%	35.12%	32.58%
厦工股份	应收款项增长率	31.26%	95.00%	
	应收款项占营业收入比例	35.69%	31.40%	30.90%

从上述比较可以看出，公司应收款项余额占营业收入的比例较行业平均水平低，处于合理水平。

2) 应收账款增长较快的原因

报告期内，公司应收账款上升较快主要由公司业务增长和销售信用政策调整引起的。

2010年应收账款年末账面余额较2009年末账面余额增长162.77%，一方面是由于当年工程机械市场复苏，公司业务规模扩大，营业收入增长91.87%，年末应收货款相应增加；另一方面是公司之前销售信用政策较竞争对手严格，为了避免在竞争中处于不利地位，适度放宽了首付比例和信用期所致，首付比例由原

来的 40% 调为 30%，将按揭、融资租赁方式的销售最长付款期限 45 天调为 60 天。

2011 年应收账款年末账面余额较 2010 年末大幅增长 83.86%，主要原因系：2011 年，受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，工程机械行业从高速增长的态势逐步回落，行业竞争更加激烈。为了稳定和提高产品的市场占有率，根据国家宏观经济、行业形势、同行业厂家的做法，公司在控制风险的前提下，采取了适当放宽销售政策的措施。即：在对经销商和客户进行信用分析的基础上，对部分高信用客户在购买本公司产品时，降低分期付款的首付款的比例，首付比例由 30% 调整为 15% 左右；延长分期付款的期限，将 6 个月调整为 9-12 个月。

2012 年上半年，国际及国内经济形势复杂，受国家固定资产投资增速放缓及经济下行影响，工程机械行业延续 2011 年下半年以来的疲软走势，市场需求未得到明显改善，厦工根据行业的市场供求变化、参照同行业公司做法适度调整信用销售政策，导致应收账款出现较大幅度增长。

3) 公司严格按照规定计提坏账，采取措施防止坏账发生

在资产负债表日，公司除对列入合并范围内母子公司之间应收款项或有确凿证据表明不存在减值的应收款项不计提坏账准备之外，应收款项以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
计提比例	1%	5%	10%	20%	50%	100%

对于应收账款的管理，本公司已建立了一套较为完善应收款的管理制度，高度关注应收款项的风险，重点加强对债权管理；针对不同客户类型和销售方式建立风险评估和应对机制，加强对应收款项的风险控制。具体措施如下：

① 针对客户方面：

A. 公司每年在签订经销协议的同时已要求客户提供财产担保、资产抵押；另外还要求其法定代表人、股东、指定自然人及其配偶提供保证并以其个人私有财产承担连带保证责任；定期进行欠款余额对账确认。

B. 对应收帐款余额较大的经销商，及时地对应收帐款进行对账及确认，并向其发《货款催收函》；重点关注其应收帐款的组成、帐龄情况，发出《欠款催收函》（重点关注）提示还款，或进一步采取相应的债权保障措施，否则本公司将追究其违约责任。

C. 如果出现逾期的经销商或客户，要求驻外总监及时报告；采取调走样机，明确担保对象及还款保障。同时，公司成立了专门的债权管理部，通过电话催收、发函、上门催收等方式催讨货款，直至发出律师函，视其反馈情况，分类作如下处理：双方协商债权债务处理；协商不成，移交公司法务部起诉。

②针对业务部门方面：

按照公司内控制度，强化应收款项的管理考核制度，落实责任制，将应收款项资金占用、呆坏账发生额与产品经理、营销中心绩效挂钩，从而减少应收款项发生呆坏账的风险；充分调动驻外人员催收的主动性、积极性，严格、实时地把控业务风险。同时积极帮助经销商建立和完善风险管理体系。

4) 应收账款质量良好，发生坏账的风险较低

2009-2011年及2012年1-6月，公司应收账款账龄在1年以内的占比分别为89.26%、96.48%、97.83%和98.38%，应收账款增长也基本由账龄在1年以内的应收账款增加引起。且客户均是与公司建立长期、稳定合作关系的代理经销商，信誉良好，发生坏账的风险较低。

报告期内，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款按账龄列示如下：

单位：万元

账龄结构	2012年6月30日账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1年以内	488,744.77	98.38%	4,887.45	483,857.32
1-2年	4,324.17	0.87%	216.21	4,107.96
2-3年	689.99	0.14%	69.00	620.99
3-4年	402.00	0.08%	80.40	321.60
4-5年	865.81	0.17%	432.90	432.90
5年以上	1,779.91	0.36%	1,779.91	0

合计	496,806.65	100.00%	7,465.87	489,340.78
----	------------	---------	----------	------------

(续上表)

账龄结构	2011 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	326,941.08	97.83%	3,261.08	323,680.00
1—2 年	3,436.26	1.03%	171.81	3,264.45
2—3 年	741.97	0.22%	74.20	667.77
3—4 年	455.89	0.14%	91.18	364.71
4—5 年	842.94	0.25%	438.93	404.01
5 年以上	1,777.77	0.53%	1,777.77	-
合计	334,195.92	100.00%	5,814.97	328,380.95

(续上表)

账龄结构	2010 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	172,872.15	96.48%	1,729.02	171,143.13
1—2 年 (含)	2,582.93	1.44%	126.17	2,456.75
2—3 年 (含)	926.79	0.52%	92.67	834.12
3—4 年 (含)	1,007.37	0.56%	194.89	812.48
4—5 年 (含)	436.03	0.24%	218.50	217.53
5 年以上	1,369.45	0.76%	1,369.45	—
合计	179,194.72	100.00%	3,730.71	175,464.01

(续上表)

账龄结构	2009 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	57,748.17	89.26%	1,126.21	56,621.96
1—2 年 (含)	4,138.64	6.40%	339.74	3,798.91
2—3 年 (含)	1,892.03	2.92%	219.01	1,673.02
3—4 年 (含)	493.61	0.76%	182.89	310.72
4—5 年 (含)	417.17	0.64%	392.80	24.38
5 年以上	3.75	0.01%	3.75	-
合计	64,693.37	100.00%	2,264.39	62,428.98

5)主要客户应收账款占比和应收持有发行人 5%以上表决权股份的股东账款情况

报告期各期末，公司应收账款前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	2012年6月30日账面余额			
	与本公司关系	期末金额	账龄	占应收账款总额的比例
内蒙古厦工机械有限公司	客户	18,657.11	1年以内	3.68%
厦门市三德洲机械有限公司	客户	18,302.65	1年以内	3.61%
新疆厦工机械销售有限公司	客户	12,971.38	1年以内	2.56%
长春市厦工顺达机械有限公司	客户	12,338.67	1年以内	2.44%
广州市一斗福机械设备有限公司	客户	11,910.34	1年以内	2.35%
合计	—	74,180.15		14.64%

(续上表)

单位名称	2011年末账面余额			
	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
长春市厦工顺达机械有限公司	客户	11,401.16	1年以内	3.34%
内蒙古厦工机械有限公司	客户	10,375.98	1年以内	3.04%
厦门市三德洲机械有限公司	客户	9,821.54	1年以内	2.88%
北京天力同晖贸易有限公司	客户	8,928.68	1年以内	2.62%
四川杰力机械设备有限公司	客户	8,285.20	1年以内	2.43%
合计	—	48,812.55	—	14.31%

(续上表)

单位名称	2010年末账面余额			
	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
厦门市三德洲机械有限公司	客户	7,034.45	1年以内	3.79%
西安市荣辉工贸有限公司	客户	5,142.48	1年以内	2.77%
北京天力同晖贸易有限公司	客户	4,736.10	1年以内	2.55%
沈阳市厦工装载机械销售服务有限公司	客户	4,291.22	1年以内	2.31%

单位名称	2010 年末账面余额			
	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
银川逐鹿工程机械有限公司	客户	4,216.37	1 年以内	2.27%
合计		25,420.63		13.70%

(续上表)

单位名称	2009 年末账面余额			
	与本公司关系	年末金额	账龄	占应收账款总额的比例
IRAN TRACTOR INDUSTRIAL MACHINERY CO.	客户	3,042.96	1 年以内	4.31%
银川逐鹿工程机械有限公司	客户	3,369.98	1 年以内	4.77%
新疆厦工机械销售有限公司	客户	2,381.63	1 年以内	3.37%
江西致远工程机械有限公司	客户	2,118.56	1 年以内	3.00%
重庆厦工机械销售有限公司	客户	2,035.81	1 年以内	2.88%
合计		12,948.94		18.33%

注：以上长春市厦工顺达机械有限公司、内蒙古厦工机械有限公司、沈阳市厦工装载机销售服务有限公司、新疆厦工机械销售有限公司、重庆厦工机械销售有限公司系发行人的经销商，与发行人不存在关联关系。

报告期内，公司应收账款金额最大的单位占公司应收账款总额的比例不超过 5%，应收账款最多的前五名单位占应收账款总额的比例不超过 20%，不存在应收账款过于集中的风险。

截止 2012 年 6 月 30 日，发行人应收第二大股东厦工重工（持有厦工股份股权比例 8.76%）的账款为 777.84 万元，产生原因详见第四节“二、（三）、1、报告期的经常性关联交易情况”。除此之外，不存在其他应收持有公司 5% 以上股份股东单位账款的情况。

（5）其他应收款

报告期内，发行人其他应收款按类别分析列示如下：

单位：万元

类别	2012年6月30日账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款（注1）	—	—	—	—	—
按账龄法计提坏账准备的其他应收款	8,031.40	100.00%	808.35	10.06%	7,223.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款（注2）	—	—	—	—	—
合计	8,031.40	100.00%	808.35	10.06%	7,223.05
类别	2011年末账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄法计提坏账准备的其他应收款	7,111.56	100.00%	806.74	11.34%	6,304.82
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	7,111.56	100.00%	806.74	11.34%	6,304.82
类别	2010年末账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄法计提坏账准备的其他应收款	7,621.59	100.00%	790.86	10.38%	6,830.73
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	7,621.59	100.00%	790.86	10.38%	6,830.73
类别	2009年末账面余额				
	账面金额		坏账准备		净额
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按账龄法计提坏账准备的其他应收款	4,485.03	100%	850.25	18.96%	3,634.78

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-				-
合计	4,485.03	100%	850.25	18.96%	3,634.78

注 1 :单项金额重大的其他应收款是指在资产负债表日单个客户欠款余额为 100 万元以上的应收款项。

注 2 :单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款是指经过单独减值测试账龄逾期 5 年以上或发生诉讼等原因，基本无望收回而全额计提坏账准备的应收款项。

2010 年末其他应收款余额较 2009 年增加幅度较大主要原因为 2010 年度公司出口大幅增长，期末出口退税款、海关保证金和出口信保费增加所致。

2011 年末，公司其它应收款余额 7,111.56 万元，主要由出口退税款、土地履约保证金和海关保证金构成，其金额分别为 3,154.64 万元、1,665.77 万元和 770.91 万元，合计占全部其它应收款的 78.62%。土地履约保证金为取得含本次募投项目之一“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”用地在内的 400 亩土地缴纳给厦门市土地开发总公司的土地履约保证金。

最近三年及一期，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款按账龄列示如下：

单位：万元

账龄结构	2012 年 6 月 30 日账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	5,364.57	66.79%	36.40	5,328.17
1—2 年	1,775.41	22.11%	4.78	1,770.64
2—3 年	95.04	1.18%	9.50	85.54
3—4 年	47.14	0.59%	9.43	37.71
4—5 年	2.00	0.03%	1.00	1.00
5 年以上	747.24	9.30%	747.24	0
合计	8,031.40	100.00%	808.35	7,223.05

(续上表)

账龄结构	2011 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	6,111.01	85.93%	34.68	6,076.33
1—2 年	109.04	1.53%	4.89	104.15
2—3 年	95.04	1.34%	9.50	85.54
3—4 年	47.14	0.66%	9.43	37.71
4—5 年	2.20	0.03%	1.10	1.10
5 年以上	747.14	10.51%	747.14	-
合计	7,111.56	100%	806.74	6,304.82

(续上表)

账龄结构	2010 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	6,530.77	85.69%	24.83	6,505.94
1—2 年 (含)	252.01	3.30%	4.92	247.09
2—3 年 (含)	54.68	0.72%	5.47	49.22
3—4 年 (含)	2.30	0.03%	0.46	1.84
4—5 年 (含)	56.28	0.74%	29.64	26.64
5 年以上	725.55	9.52%	725.55	-
合计	7,621.59	100%	790.86	6,830.73

(续上表)

账龄结构	2009 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	1,693.84	37.77%	49.68	1,644.16
1—2 年 (含)	96.98	2.16%	5.29	91.68
2—3 年 (含)	55.35	1.23%	15.55	39.80
3—4 年 (含)	1,879.64	41.91%	30.02	1,849.63
4—5 年 (含)	103.40	2.31%	93.89	9.51
5 年以上	655.82	14.62%	655.82	-
合计	4,485.03	100.00%	850.25	3,634.78

截至 2012 年 6 月 30 日，其他应收款前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	款项内容	与本公司关系	期末金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
厦门市国税局	出口退税款	非关联方	4,111.14	1年以内	51.24%
厦门市土地开发总公司	土地履约保证金	非关联方	1,665.77	1-2年	20.76%
出口信用保险	信用保险	非关联方	104.98	1年以内	1.31%
厦门海关	海关保证金	非关联方	102.38	1年以内	1.28%
开元利通贸易公司	预付货款	供应商	76.76	5年以上	0.96%
合计			6,061.03		75.55%

其他应收款前五名单位共占总额的 75.55%，主要为出口退税款、土地履约保证金、出口信用保险和海关保证金，该等项款项不存在坏账的风险。

截止 2012 年 6 月 30 日，其他应收款项中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（6）预付款项

报告期内，预付款项按账龄分析列示如下：

单位：万元

账龄结构	2012 年 6 月 30 日账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	28,045.33	97.03%	181.69	27,863.65
1—2 年（含）	496.27	1.72%	24.11	472.16
2—3 年（含）	247.61	0.86%	24.65	222.96
3 年以上	114.28	0.39%	40.33	73.95
合计	28,903.50	100.00%	270.78	28,632.72

（续上表）

账龄结构	2011 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	20,131.24	94.19%	146.80	19,984.43
1—2 年（含）	614.85	2.88%	29.23	585.62
2—3 年（含）	511.79	2.39%	51.07	460.72

账龄结构	2011 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
3 年以上	115.64	0.54%	41.01	74.63
合计	21,373.51	100.00%	268.10	21,105.40

(续上表)

账龄结构	2010 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	27,011.39	97.11%	95.52	26,915.87
1—2 年 (含)	576.67	2.07%	28.58	548.10
2—3 年 (含)	127.15	0.46%	12.72	114.44
3 年以上	99.31	0.36%	52.72	46.59
合计	27,814.53	100.00%	189.53	27,625.00

(续上表)

账龄结构	2009 年末账面余额			
	金额	比例	坏账准备	净额
1 年以内	19,034.93	96.80%	22.16	19,012.76
1—2 年 (含)	431.25	2.19%	14.98	416.27
2—3 年 (含)	86.98	0.44%	16.34	70.64
3 年以上	110.55	0.56%	38.12	72.44
合计	19,663.70	100.00%	91.60	19,572.11

2010 年末预付账款余额较 2009 年末上升 8,150.83 万元，主要原因系 2010 年产销两旺，公司为生产备料需要增加钢材采购，并为采购生产设备支付预付款。

2011 年末预付账款余额较 2010 年末下降 6,441.02 万元，主要原因系 2011 年定向增发募集资金低于预期，到位时间也晚于原定计划，公司放缓投资计划和设备采购进度。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司预付款项的前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付账款总额的比例	预付时间	备注
------	--------	------	------------	------	----

单位名称	与本公司关系	账面余额	占预付账款总额的比例	预付时间	备注
河北钢铁集团燕山钢铁有限公司	供应商	2,854.00	9.87%	2012年	未结算
厦门思尔特机器人系统有限公司	供应商	1,990.16	6.89%	2012年	未结算
丸红(上海)有限公司	供应商	1,463.01	5.06%	2012年	未结算
上海宝动机电科技有限公司	供应商	1,133.45	3.92%	2012年	未结算
河北津西钢铁集团股份有限公司	供应商	1,060.00	3.67%	2012年	未结算
合计		8,500.61	29.41%		

预付款前五名单位均为公司的供应商。预付款是行业惯用的采购模式决定的，是公司业务正常运营的结果，公司与这些供应商建立了长期、稳定的供应关系，对方信誉良好，违约风险很小。

截至2012年6月30日，账龄超过一年、金额较大的预付款项明细如下：

单位：万元

单位名称	期末账面余额	账龄	未及时结算原因
沈机集团昆明机床股份有限公司	434.54	1-2年 162.95元， 其余为2-3年	对方设备调试未完成
天津市正罡科技有限公司	47.50	1-2年	对方设备调试未完成
合计	482.04		

截止2012年6月30日，发行人预付第二大股东厦工重工（持有厦工股份股权比例8.76%）账款余额72.9万元，为预付涂装车间工程款。除此之外，预付款项中无其他持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位欠款。详见：第四节“二、（五）公司与关联方债权债务往来情况”。

（7）存货

公司的存货取得时以计划（标准）成本法进行日常核算，月末根据差异率进行差异分配，将计划成本调整为实际成本；子公司的存货取得时以实际成本核算。存货发出时，采用月末一次加权平均法确定发出存货的实际成本。

报告期内，公司存货分类列示如下：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	104,440.06	35.11%	103,525.35	31.33%	78,959.24	28.19%	49,268.65	20.10%
在产品	30,570.60	10.28%	37,682.15	11.40%	29,508.65	9.94%	32,381.80	13.21%
库存商品	143,695.27	48.30%	164,644.70	49.83%	171,534.22	61.72%	158,745.49	64.75%
自制半成品	18,789.21	6.32%	24,164.18	7.31%	8,225.17	0.00%	3,821.83	1.56%
低值易耗品	-	-	395.33	0.12%	394.63	0.15%	293.06	0.12%
委托加工物资	10.80	0.00%	1.84	0.00%	24.52	0.00%	644.71	0.26%
账面余额	297,505.92	100.00%	330,413.55	100.00%	288,646.42	100.00%	245,155.54	100.00%
跌价准备	2,487.10	0.84%	3,948.23	1.19%	3,302.81	0.88%	4,305.33	1.76%
账面价值	295,018.82	99.16%	326,465.32	98.81%	285,343.61	99.12%	240,850.21	98.24%

公司存货在各期末一直保持较高水平，且呈逐年上升趋势，主要是由于公司产销规模的扩大及生产、销售存在季节性和代理商销售制度决定的。

1) 报告期内，公司原材料金额逐年增加，主要原因系公司根据对市场的判断，增加原材料战略储备所致。此外，原材料占存货的比例也逐年增加，主要原因系公司的挖掘机产销量逐年增加，占公司营业收入和营业成本的比例逐年提高，而挖掘机单体价值较高，生产周期较长，主要配件依赖进口，订货周期也较长，需要较多提前备货所致。

2) 报告期内，公司的库存商品金额较高，主要是受销售季节性、代理销售制度和公司的地理位置的影响。①每年春节后至3、4月份是工程机械产品的销售旺季，工程机械厂商一般在年底根据销售预测为明年市场储备库存，因此全行业公司普遍年底产成品存货量较大。②目前工程机械行业普遍采用代理商销售制度，不仅要求厂商在代理商处摆放一定种类、品种规格的样机，而且为了满足国内客户看样机购货提货的购买习惯，还要在代理商处储存一定数量的产品，形成了较大数量的外库存。③公司的主要生产基地在厦门，离产品主要市场较远，考虑到“春运”的影响，公司一般在年底前就把旺季所需的部分产品运达经销商处，使外库存额外增加。

3) 报告期内，公司产品机型日益丰富，国内代理商持续增加，目前已有六大类几十种产品，代理商150多家，代理销售网点300多处，每个销售网点均需

放置一定数量的产品（一般 5-10 台，多的有几十台），使得外库存持续增加。

上述因素决定了公司在每个报告期末存货余额维持在较高水平，且库存商品占绝对比例。

4) 2010 年末存货较 2009 年末增加 35,709.44 万元，增长 15.81%，其中原材料增加 29,753.52 万元，主要系因为 2010 年工程机械市场复苏，公司业务规模扩大，为了满足来年市场需要，增加原料备产所致。

2011 年存货余额较上年末增长 14.47%，净增加 41,767.12 万元，主要是由于挖掘机存货的库存增加所致。近年来公司挖掘机业务发展迅速，2009-2011 年实现的销量分别为 1,015 台、2,324 台 3,268 台，特别是 2011 年，在整个挖掘机市场回调、全行业增长率仅为 4.93% 的情况下，公司实现了 40.62% 的高增长率。根据公司的战略规划以及资源投入，未来几年公司的挖掘机业务将保持高速增长态势。挖掘机的原材料大部分为进口件，采购周期在 3-6 个月以上，且行业传统销售旺季在 3-6 月份，因此，为支撑公司挖掘机业务的高速增长，势必在年末增加相应的库存，为来年产品供应奠定基础。

2012 年 6 月 30 日，公司存货余额较年初有所降低是受行业因素影响，公司逐渐压缩库存所致。目前公司库存产品在合理的库存水平。

公司根据相关会计制度及准则的规定，结合自身特点制定了存货跌价准备计提政策并严格执行，对可能发生的各项存货损失计提存货跌价准备。

报告期公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	准备余额	占比	准备余额	占比	准备余额	占比	准备余额	占比
原材料	895.92	36.02%	1,074.21	27.21%	1,619.41	49.03%	1,885.46	43.79%
在产品	171.98	6.91%	248.54	6.29%	273.88	8.29%	287.41	6.68%
自制半成品	359.00	14.43%	261.2	6.62%	0	0.00%	0	0.00%
库存商品	1,060.20	42.63%	2,364.27	59.88%	1,409.52	42.68%	2,132.46	49.53%
合计	2,487.10	100.00%	3,948.23	100.00%	3,302.81	100.00%	4,305.33	100.00%

公司存货跌价准备计提政策及计提方法为：资产负债表日，存货按照成本与

可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个（或类别）存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。

2010 年公司存货跌价准备降低是因为随着公司管理层各项改革措施的实施，产品成本得到有效控制，产品结构逐步优化，市场竞争力逐步加强，库存大部分都是主动库存，新增存货跌价准备数额下降，而当年由于引起跌价准备现象消除转回跌价准备和部分存货转销而转销的跌价准备较多。

2011 年公司存货跌价准备较 2010 年末增加 642.42 万元，其原因为：部分存货由于库龄较长，公司根据存货成本与可变现净值孰低原则计提存货跌价准备 2,020.69 万元。当年转回和转销的存货跌价准备分别为 872.93 万元和 502.34 万元。

2、非流动资产构成及变化情况分析

（1）可供出售金融资产

可供出售金融资产分项列示如下：

单位：万元

项目	2012年6月30日公允价值	2011年末公允价值	2010年末公允价值	2009年末公允价值
可供出售权益工具	10,808.41	36,084.00	22,547.94	-
减：可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-
净额	10,808.41	36,084.00	22,547.94	-

公司持有兴业证券股份有限公司股票 48,150,902 股（上市后），占兴业证券

总股本比例 2.19%（上市后），成本 6,070.00 万元，该公司已于 2010 年 10 月 13 日首次公开发行 A 股在上海证券交易所上市，其中：37,500,000 股于 2011 年 10 月 13 日解除禁售；10,650,902 股于 2011 年 12 月 13 日解除禁售。公司按照管理层持有意图，将对该司的投资全部转入可供出售金融资产核算，按公允价值核算。

2010 年末，该可供出售金融资产处于禁售期，公司对于该项投资采用估值技术计算确定公允价值，其计算公式为： $FV=C+(P-C)*(D1-DR)/D1$

其中：FV 为估值日该公开发行有明确锁定期的股票的价值；

C 为该公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得成本作相应调整）；

P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；

D1 为该非公开发行有明确锁定期的股票锁定期所含的交易所的交易天数；

DR 为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易所的交易天数（不含估值日当天）。

按照上述方法，该可供出售金融资产 2010 年公允价值变动 16,477.94 万元，导致期末账面余额为 22,547.94 万元。

2011 年解禁后，公司减持兴业证券股票 9,350,902 股，可供出售金融资产账面余额减少 3,528.44 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，仍持有 38,800,000 股，该部分股权 2011 年公允价值变动 17,064.51 万元，导致期末账面余额为 36,084.00 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，兴业证券股份有限公司股票 10,313,366 股，账面价值 10,808.41 万元。其后，发行人继续择机出售所持剩余的兴业证券股票，截至 2012 年 7 月 31 日，厦工股份已将所持有兴业证券股票全部出售完毕。

（2）长期股权投资

按成本法核算的长期股权投资如下：

单位：万元

被投资单位名称	2012.6.30	2011年 年末数	2010年 年末数	2009年 年末数(注8)	2011年末持 股比例(%)
北京厦门工程机械销售公司 (注1)	-	-	100.00	100.00	-
重庆钢铁集团朵力房地产股份 有限公司(注2)	-	-	668.00	668.00	-
兴业证券股份有限公司(注3)	-	-	-	6,070.00	-
厦门厦工服务有限公司	13.17	13.17	13.17	13.17	14.55
厦门兴洋实业股份有限公司	6.44	6.44	6.44	6.44	-
龙海凯豪机械有限公司	137.03	137.03	137.03	137.03	15.60
昆明嘉申机械有限公司(注4)	-	-	-	132.13	-
厦门利恒股份有限公司	84.00	84.00	84.00	84.00	-
厦门创翼德辉股权投资合伙 企业(注5)	915.00	915.00	-	-	10.00
上海创程车联网络科技有限公司 (注6)	50.00	50.00	-	-	5.00
厦工装备制造有限公司(注7)	60.00	-	-	-	20.00
合计	1,265.64	1,205.63	1,008.63	7,210.77	-

注1：北京厦门工程机械销售公司自2009年起拟注销，故从2009年度起不再纳入公司的合并报表范围内，于长期股权投资列示在合并报表。该公司2010年11月办妥工商注销手续，2011年初账务已清结，从账户上核销。

注2：截至2011年6月22日，公司已通过重庆股份转让中心网上交易系统将所持有的重庆钢铁集团朵力房地产股份有限公司股份全部转让，公司不再持有重庆钢铁集团朵力房地产股份有限公司的股权。

注3：公司持有兴业证券股份有限公司2.52%股权，兴业证券股份有限公司于2010年10月13日首次公开发行A股在上海证券交易所上市，扣除转持社保部分和新股发行稀释后，公司对其持股比例降为2.19%，公司按照管理层持有意图，将该司的投资全部转入可供出售金融资产核算。

注 4：根据厦门产权交易中心鉴证书（10）厦产鉴字第 25 号，公司已于 2010 年 2 月 24 日将持有昆明嘉申机械有限公司的股份对外转让，转让成交价为 128.77 万元。

注 5：根据 2011 年 1 月 10 日第六届董事会第十三次会议通过的《关于参股设立厦门海翼德晖股权投资合伙企业(有限合伙)的议案》，公司拟作为有限合伙人出资 2000 万元，占合伙企业总出资额的 10%。截止 2011 年末，公司同比例出资 915 万元。

注 6：上海创程车联网络科技有限公司于 2011 年 09 月 13 日成立，注册资本 1000 万元，公司出资 50 万元，持有 5%的股权。

注 7：厦工装备制造有限公司于 2012 年 5 月 15 日成立，注册资本 300 万元，公司出资 60 万元，持有 20%的股权。

注 8：由于公司 2011 年 6 月收购了厦工三重，合并日为 2011 年 6 月 30 日，公司 2009 年追溯调整后合并报表口径按成本法核算的长期股权投资还包括被合并公司厦工三重当时所持有部分公司的股权，该等股权已根据厦海翼产（2010）276 号-281 号文件于 2010 年度全部无偿划转给海翼集团、厦工重工及厦门海德有限公司，不在收购资产范围内，故在此未做披露。

按权益法核算的长期股权投资如下：

单位：万元

被投资单位名称	2012.6.30 账面余额	2011 年末 账面余额	2010 年末 账面余额	2009 年末 账面余额	持股比 例(%)
厦工协华机械有限公司（注 1）	1,476.94	1,477.21	1,194.71	971.71	45
上海安厦投资管理咨询有限公司（注 2）	3.00	3.00	3.00	3.00	33.33
厦门海翼融资租赁有限公司（注 3）	24,507.16	23,847.18	15,128.86	7,162.36	35
合计		25,327.39	16,326.57	8,137.07	

注 1：公司原控股子公司厦工小型机械有限公司持有厦门厦工协华机械有限公司 45% 股权，另 55% 股权由菲律宾协华发展有限公司持有。公司吸收合并厦工小型机械有限公司后，2010 年变更为公司直接持有厦门厦工协华机械有限公司 45% 股权。

注 2：上海安厦投资管理咨询有限公司已被吊销营业执照，公司已对其全额计提资产减值准备。

注 3：厦门海翼融资租赁有限公司（原名为厦门厦工融资租赁有限公司）是经中国商务部及国家税务总局批准成立的具有独立法人资格的专业融资租赁公司，原注册资本 2 亿元人民币；成立日期是 2008 年 6 月 10 日，法定代表人谷涛，股东为海翼投资（65%）和厦工股份（35%）。2010 年 12 月 6 日，经公司第六届董事会第十二次会议审议通过，公司与海翼投资共同对海翼租赁以现金按股权比例进行增资，注册资金由 2 亿元增加到 4 亿元。公司占海翼租赁 35% 股权，增资 0.7 亿元；海翼投资占海翼租赁 65% 股权，增资 1.3 亿元。2011 年 12 月 8 日，经公司第六届董事会第二十三次会议审议通过，公司与海翼投资共同对海翼租赁以现金按股权比例进行增资，注册资金由 4 亿元增加到 6 亿元。公司占海翼租赁 35% 股权，增资 0.7 亿元；海翼投资占海翼租赁 65% 股权，增资 1.3 亿元。

报告期内，公司的长期股权投资减值情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
厦门厦工服务有限公司	13.17	13.17	13.17	—
北京厦门工程机械销售公司 (注 1)	-	-	100.00	100.00
厦门兴洋实业股份有限公司	6.44	6.44	6.44	6.44
厦门利恒股份有限公司	84.00	84.00	84.00	84.00
上海安厦投资管理咨询公司	3.00	3.00	3.00	3.00
合计	106.61	106.61	206.61	193.44

注1：北京厦门工程机械销售公司于2010年11月办妥工商注销手续，于2011年初清结账务，并从账户上核销，相应转销其长期股权投资减值准备。

(3) 固定资产

报告期，公司固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、固定资产原价合计	177,202.58	171,142.62	149,756.76	145,716.72
1、房屋建筑物	84,692.71	83,999.89	73,378.62	72,800.85
2、机器设备	82,237.10	77,549.43	69,034.48	65,951.67
3、运输工具	4,991.34	4,924.64	4,046.14	3,740.99
4、电子设备	278.35	276.22	216.21	216.82
5、办公设备	2,104.99	1,763.54	1,550.44	1,444.87
6、其他设备	2,114.44	1,965.32	1,530.86	1,561.52
7、临时设施账面价值	783.66	663.58	-	-
二、累计折旧合计	50,904.35	45,889.24	38,762.61	31,983.82
1、房屋建筑物	14,300.30	12,819.32	10,319.42	7,637.35
2、机器设备	32,519.74	29,450.93	25,371.68	20,984.36
3、运输工具	2,236.68	2,071.07	1,835.46	1,629.47
4、电子设备	110.90	107.17	70.35	45.43
5、办公设备	1,072.14	915.43	921.81	937.00
6、其他设备	617.40	517.29	243.90	750.21
7、临时设施账面价值	47.20	8.02	-	-
三、固定资产净值合计	126,298.23	125,253.38	110,994.15	113,732.89
1、房屋建筑物	70,392.41	71,180.57	63,059.21	65,163.49
2、机器设备	49,717.36	48,098.49	43,662.81	44,967.32
3、运输工具	2,754.66	2,853.57	2,210.68	2,111.52
4、电子设备	167.46	169.04	145.87	171.39
5、办公设备	1,032.85	848.11	628.63	507.86
6、其他设备	1,497.04	1,448.03	1,286.97	811.31
7、临时设施账面价值	736.45	655.56	-	-
四、固定资产减值准备累	843.72	843.72	1,121.96	1,173.36

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
计金额合计				
1、房屋建筑物	487.64	487.64	487.64	487.64
2、机器设备	356.09	356.09	634.33	685.73
3、运输工具	-	-	-	-
4、电子设备	-	-	-	-
5、办公设备	-	-	-	-
6、其他设备	-	-	-	-
7、临时设施账面价值	-	-	-	-
五、固定资产账面价值合计	125,454.51	124,409.65	109,872.19	112,559.53
1、房屋建筑物	69,904.78	70,692.93	62,571.57	64,675.86
2、机器设备	49,361.28	47,742.41	43,028.48	44,281.59
3、运输工具	2,754.66	2,853.57	2,210.68	2,111.52
4、电子设备	167.46	169.04	145.87	171.39
5、办公设备	1,032.85	848.11	628.63	507.86
6、其他设备	1,497.04	1,448.03	1,286.97	811.31
7、临时设施账面价值	736.45	655.56	-	-

2011 年末固定资产账面原值较 2010 年净增加 21,385.86 万元，主要由于房屋建筑物、机器设备分别增加 10,621.27 万元和 8,514.94 万元所致。其中，房屋建筑物增加主要是因为从厦工重工购买技术中心大楼及部分厂房；生产设备增加是由于挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目和装载机事业部（含桥箱技改）的产能扩大项目购进设备。

截至 2012 年 6 月 30 日，未办妥产权证书的固定资产有关情况如下：

单位：万元

资产名称	坐落地或规格	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	未办妥产权证书的原因	预计办结时间
“厦工工业园”新建厂房等房屋建筑物	灌南工业园区	16,392.72	2,888.77	-	13,503.95	产权证书尚在办理中	2012 年末前
厦工三重的金沙园房产	三明市金沙园	12,603.11	1,780.33	-	10,822.78	产权证书尚在办理中	2012 年末前

注：“厦工工业园”新建厂房等房屋建筑物尚处于竣工验收阶段，待验收完结后才能办理

房产证。

厦工三重的厂房、办公楼、食堂、宿舍等房屋建筑物的相关资料正在报城建档案馆审核，须根据其审核意见，补齐相关资料及手续才能办理房产证。

(4) 在建工程

报告期，公司在建工程项目和增减变动如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
挖机技改项目	11,031.53	9,695.91	526.75	—
叉车技改项目	1,042.40	1,137.01	339.73	—
厦工工业园零星工程	1,380.90	702.22	—	—
厦工焦作设备和工程款	373.97	546.27	0.70	251.11
装载机零星工程	522.55	327.91	84.92	—
ERP 项目	-	265.20	433.60	—
厦工工业园待安装设备	255.75	251.00	204.83	407.46
焦作部件公司设备款	16.07	233.62	—	—
厦工三重小件涂装线	164.11	111.15	—	—
挖机安装设备	88.98	45.57	—	—
小型机安装设备	22.57	23.67	—	—
桥箱安装设备	11.96	10.18	—	—
厦工三重零星工程	9.31	1.81	5.90	7.73
厦工焦作 2#-4#厂房及餐厅北钢构工程	-	—	134.50	—
厦工三重搬迁工程	-	—	737.25	958.06
工会活动中心	-	—	—	19.36
配电室改造工程	-	—	—	65.16
在安装设备	-	—	—	55.10
厦工叉车公司 ERP 项目	-	—	—	13.13
厦工桥箱公司预付的设备款及工程款	-	—	—	1.04
合计	14,920.10	13,351.52	2,468.19	1,778.14

2010 年末在建工程账面金额比 2009 年末有所增加的因为系挖机、叉车技改项目、ERP 项目预付的设备款及工程款等增加投入。2011 年，公司以自有资金预先投入“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”和“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”，设备款和工程款投入加大，导致本年末在建工程余额大幅增加。

截止 2012 年 6 月 30 日，公司在建工程不存在减值情况，无需计提在建工程减值准备。

（5）无形资产

报告期，公司无形资产及其累计摊销明细项目和增减变动如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、无形资产原价合计	41,253.12	41,217.95	22,078.52	24,034.23
1、灌口厦工工业园土地及平整费	2,624.20	2,624.20	2,624.20	2,624.20
2、厦工焦作基地土地使用权	18,073.74	18,073.74	8,322.96	8,235.48
3、土地使用权-灌南工业园	5,943.85	5,943.85	5,943.85	5,943.85
4、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块桥箱厂房土地	2,144.66	2,144.66	2,144.66	2,144.66
5、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块对角地块土地	6,391.70	6,391.70	—	—
6、土地使用权-灌南工业园区 B2 地块（技术中心）	2,258.39	2,258.39	—	—
7、土地使用权-三重地块	2,390.45	2,390.45	2,390.45	4,521.28
8、软件使用费	683.48	648.31	482.85	391.55
9、终端扫描软件	54.82	54.82	54.82	41.82
10、海外商标权	114.72	114.72	114.72	—
11、拖泵混凝土泵车技术转让费	573.10	573.10	—	—
12、ERP 项目	-	-	-	65.28
13、多功能修路技术转让费	-	-	-	10.00
14、混凝土泵技术开发费	-	-	-	40.00
15、液压振动压路机技术开发费	-	-	-	5.00
16、网络软件	-	-	-	11.11
二、无形资产累计摊销额合计	3,363.87	2,852.65	2,130.61	1,787.77

1、灌口厦工工业园土地及平整费	301.76	275.66	220.56	165.45
2、厦工焦作基地土地使用权	927.69	746.86	454.74	288.00
3、土地使用权-灌南工业园	949.33	889.86	770.93	652.00
4、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块桥箱厂房土地	239.53	218.04	175.15	132.25
5、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块对角地块土地	107.93	35.98	—	—
6、土地使用权-灌南工业园区 B2 地块（技术中心）	38.13	12.71	—	—
7、土地使用权-三重地块	302.84	278.90	229.32	256.00
8、软件使用费	385.08	322.55	235.03	170.16
9、终端扫描软件	36.41	29.91	18.94	9.06
10、海外商标权	41.74	37.41	25.94	—
11、拖泵混凝土泵车技术转让费	33.43	4.78	—	—
12、ERP 项目	-	—	—	59.84
13、多功能修路技术转让费	-	—	—	10.00
14、混凝土泵技术开发费	-	—	—	40.00
15、液压振动压路机技术开发费	-	—	—	5.00
16、网络软件	-	—	—	-
三、无形资产账面净值合计	37,889.25	38,365.29	19,947.90	22,246.46
1、灌口厦工工业园土地及平整费	2,322.44	2,348.54	2,403.65	2,458.75
2、厦工焦作基地土地使用权	17,146.05	17,326.88	7,868.21	7,947.48
3、土地使用权-灌南工业园	4,994.53	5,053.99	5,172.92	5,291.85
4、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块桥箱厂房土地	1,905.13	1,926.62	1,969.51	2,012.41
5、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块对角地块土地	6,283.78	6,355.73	—	—
6、土地使用权-灌南工业园区 B2 地块（技术中心）	2,220.25	2,245.67	—	—
7、土地使用权-三重地块	2,087.61	2,111.55	2,161.13	4,265.28
8、软件使用费	298.40	325.76	247.82	221.38
9、终端扫描软件	18.41	24.91	35.88	32.76
10、海外商标权	72.98	77.31	88.79	—
11、拖泵混凝土泵车技术转让费	539.67	568.33	—	—
12、ERP 项目	-	-	—	5.44
13、多功能修路技术转让费	-	-	—	0.00

14、混凝土泵技术开发费	-	-	-	0.00
15、液压振动压路机技术开发费	-	-	-	0.00
16、网络软件	-	-	-	11.11
四、无形资产减值准备累计金额	-	-	-	-
五、无形资产账面价值合计	37,889.25	38,365.29	19,947.90	22,246.46
1、灌口厦工工业园土地及平整费	2,322.44	2,348.54	2,403.65	2,458.75
2、厦工焦作基地土地使用权	17,146.05	17,326.88	7,868.21	7,947.48
3、土地使用权-灌南工业园	4,994.53	5,053.99	5,172.92	5,291.85
4、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块桥箱厂房土地	1,905.13	1,926.62	1,969.51	2,012.41
5、土地使用权-灌南厦工工业园区 B1 地块对角地块土地	6,283.78	6,355.73	-	-
6、土地使用权-灌南工业园区 B2 地块（技术中心）	2,220.25	2,245.67	-	-
7、土地使用权-三重地块	2,087.61	2,111.55	2,161.13	4,265.28
8、软件使用费	298.40	325.76	247.82	221.38
9、终端扫描软件	18.41	24.91	35.88	32.76
10、海外商标权	72.98	77.31	88.79	-
11、拖泵混凝土泵车技术转让费	539.67	568.33	-	-
12、ERP 项目	-	-	-	5.44
13、多功能修路技术转让费	-	-	-	-
14、混凝土泵技术开发费	-	-	-	-
15、液压振动压路机技术开发费	-	-	-	-
16、网络软件	-	-	-	11.11

2011年末公司无形资产账面余额较2010年末增长86.69%，净增加19,139.43万元，主要是因为公司为建设“挖掘机15,000台生产能力技术改造项目”取得灌南厦工工业园区B1地块对角地块，为建设“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”取得厦工焦作基地土地，为扩大厂区规模向厦工重工购买灌南工业园区B2地块（技术中心）导致。

截至2012年6月30日，未办妥产权证书的土地使用权有关情况：

单位：万元

资产名称	坐落地或规格	账面原值	累计摊销	减值准备	账面净值	预计办结时间
------	--------	------	------	------	------	--------

“厦工工业园区 B1 地块对角地块”土地	灌南厦工工业园区	6,391.70	107.93	—	6,283.78	2012 年末前
----------------------	----------	----------	--------	---	----------	----------

注：“厦工工业园”新建厂房等房屋建筑物尚处于竣工验收阶段，“厦工工业园区 B1 地块对角地块”新购土地产权须与上述新建厂房等房屋建筑物及所属土地产权一并办理。

(6) 长期待摊费用

报告期，公司长期待摊费用项目和增减变动如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
办公楼装修费	539.72	489.99	352.83	112.59
工装模具	208.37	174.45	149.06	-
监控系统	59.18	68.91	50.37	-
生产车间节能照明改造	538.14	618.57	380.42	-
库场地面硬化	780.82	782.61	165.38	-
SAP-ERP 项目服务费	1,693.14	1,503.57	1,185.56	968.00
合计	3,819.36	3,638.10	2,283.63	1,080.59

(7) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税资产：				
坏账准备	2,279.23	2,053.68	1,681.52	1,403.70
长期投资减值准备	15.99	15.99	30.99	126.13
存货跌价准备	349.44	575.73	479.21	622.77
固定资产减值准备	129.15	129.15	125.29	116.42
预提应付未付的三包维修费、销售佣金及广告费	4,818.02	4,539.85	5,052.89	2,232.85
计税的政府补助	3,428.35	3,419.35	2,172.29	2,092.51
其他	58.42	6.90	9.35	20.03

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
合并抵消的未实现内部利润	207.99	306.24	385.66	153.94
可抵扣亏损	135.19	3.51	—	—
合计	11,421.78	11,050.39	9,937.21	6,768.35

2010 年末公司递延所得税资产较 2009 年末出现较大幅度增长，主要是系 2010 年度产销两旺，公司根据销售政策预提应付未付的三包维修费，且期末应收账款余额较大，公司按坏账政策计提坏账准备所致。

2011 年末公司递延所得税资产较 2010 年末增加主要是系因为 2011 年收到与资产相关的政府补助确认递延收益大幅增加（详见本节“一、（二）2、（5）其他非流动负债）且期末应收账款余额进一步加大，公司按坏账政策计提坏账准备。

3、资产减值准备提取情况

报告期内，公司资产减值准备明细情况如下：

单位：万元

项目	2012. 6. 30	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
坏账准备	15,046.64	13,566.82	11,120.77	9,145.50
存货跌价准备	2,487.10	3,948.23	3,302.81	4,305.33
长期股权投资减值准备	106.61	106.61	206.61	840.88
固定资产减值准备	843.72	843.72	1,121.96	1,173.36
合计	18,484.07	18,465.37	15,752.15	15,465.08

资产减值准备各子科目的明细详见：本节之“一、（一）、1、（4）应收账款”、“一、（一）、1、（7）存货”、“一、（一）、2、（2）长期股权投资”、“一、（一）、2、（3）固定资产”。

4、财务性投资情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司持有的金融资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	内容
可供出售金融资产	10,808.41	兴业证券股份

公司所持有兴业证券股票产生的原因：2000年，公司作为中国证监会证监机构字[2000]52号《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》批准的122家股东之一，在兴业证券设立时持有其股份2,500.00万股，持股比例2.7533%；2007年，兴业证券增资扩股，公司认购750.00万股，本次认购后共持有兴业证券股份3,250.00万股，持股比例2.1812%；2007年10月，公司与当时控股股东厦门厦工集团有限公司（现已更名为“厦门厦工重工有限公司”）签订《兴业证券公司股份转让协议书》，收购厦门厦工集团有限公司持有的兴业证券股份500.00万股，本次收购后共持有兴业证券股份3,750.00万股，持股比例2.5168%；2009年，兴业证券以年末未分配利润向全体股东每10股派送3股红股，本次送红股后，公司持有兴业证券股份4,875.00万股，持股比例2.5168%。2010年，兴业证券上市，扣除社保基金转持部分，公司持有兴业证券股票48,150,902股，占兴业证券总股本比例2.19%，其中37,500,000股于2011年10月13日解除禁售，10,650,902股于2011年12月13日解除禁售。公司按照管理层持有意图，将对兴业证券的投资全部转入可供出售金融资产核算。

2011年10月8日，厦工股份第六届董事会临时会议同意授权公司证券部根据金融市场环境和公司自身的发展情况，通过上海证券交易所股票交易系统将公司持有的兴业证券股票进行网上转让或大宗交易转让，并办理相关事宜。2011年10月13日，兴业证券股票解除禁售后，发行人根据主营业务发展的需要，结合二级市场行情，逐渐进行减持。截至2012年3月31日止，发行人尚持有兴业证券股票12,920,538股，占兴业证券总股本的0.59%，按当日收盘价计算，账面价值约为1.24亿元，相对于发行人2011年末37.12亿元的净资产规模占比较小，对发行人的财务结构不构成重大影响。

2012年2季度以来，发行人继续择机出售所持剩余的兴业证券股票，截至2012年7月6日，发行人累计出售兴业证券股票46,829,323股，占原总持有兴业证券股票数量的97.26%，剩余1,321,579股，按当日收盘价计算，账面价值约为0.13亿元。剩余1,321,579股未出售完毕的原因是：受二级市场影响，近

期兴业证券股票价格处于低位，为保护公司股东利益，发行人放缓出售。发行人将于近期择机出售该部分剩余股票，并于 2012 年 7 月 6 日出具了《承诺函》，承诺所持兴业证券剩余股票将于 2012 年 7 月 31 日前全部出售完毕。

保荐机构发表意见：（1）发行人所持有的兴业证券股票系历史原因造成，源于兴业证券上市前的长期股权投资，并非主观的财务性投资行为。（2）解除禁售后，发行人已根据二级市场情况择机出售大部分兴业证券股票，剩余股票账面价值约 0.13 亿元，占 2011 年末净资产的比重约为 0.36%，比重较小；剩余股票未出售完毕的原因系解禁时间尚短，而近期由于二级市场原因股票价格处于低位，发行人为保护股东利益放缓出售所致。（3）发行人已于 2012 年 7 月 6 日出具承诺，将于 2012 年 7 月 31 日前择机出售完毕所有剩余兴业证券股票。因此，发行人持有部分兴业证券股票行为不构成违反《上市公司证券发行管理办法》第十三条第二款的规定。

发行人律师认为：发行人所持有的兴业证券股票系源于兴业证券上市前的长期股权投资，属于历史原因形成的，并非主观的财务性投资行为。而且，解除禁售后，发行人也已根据二级市场情况择机出售大部分兴业证券股票，剩余股票未出售完毕的原因系由于二级市场原因股票价格处于低位，发行人为保护股东利益放缓出售所致。再者，现剩余未售股票账面价值约 0.13 亿元，占发行人 2011 年末净资产的比重约为 0.36%，比重较小，发行人也承诺将于 2012 年 7 月 31 日前择机出售完毕所持剩余兴业证券股票。因此，发行人持有部分兴业证券股票行为不构成违反《上市公司证券发行管理办法》第十三条第二款的规定。

除此之外，公司不存在持有其他交易性金融资产、可供出售的金融资产的情形，也不存在借予他人款项、委托理财等其他财务性投资情形。

截至 2012 年 7 月 31 日，发行人已将持有的兴业证券股票全部出售完毕。

（二）负债构成及变化情况分析

报告期，公司主要负债项目构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	149,756.19	19.18%	213,303.55	31.19%	1,520.00	0.30%	7,520.00	1.97%
应付票据	170,931.47	21.89%	158,103.77	23.12%	225,941.59	44.21%	115,951.56	30.33%
应付账款	148,487.88	19.02%	149,653.78	21.88%	157,702.25	30.86%	110,076.37	28.79%
流动负债合计	603,562.66	77.29%	612,725.06	89.58%	493,778.71	96.62%	277,466.69	72.57%
长期借款	-	-	40,000.00	5.85%	-	-	41,870.00	10.95%
应付债券	148,889.70	19.07%	-	0.00%	-	-	53,093.49	13.89%
非流动负债合计	177,323.41	22.71%	71,239.36	10.42%	17,254.67	3.38%	104,871.61	27.43%
负债合计	780,886.07	100.00%	683,964.42	100.00%	511,033.37	100.00%	382,338.30	100.00%

公司负债结构中，流动负债占比较高是由公司的经营模式决定，并与流动资产占比较高的资产结构相匹配。

2009 年末流动负债占比较低主要是因为当年公司发行了 6 亿元可转债，同时增加了 4 亿元长期借款，长期负债大量增加，相应的短期借款大幅减少。

2010 年随着可转债转换为股票和长期借款转为一年内到期的非流动负债，流动负债占比恢复高位。

2011 年公司支持业务规模进一步扩大，进行较多的对外融资以满足生产经营的资金需求，当年增加短期借款 21 多亿元，同时增加长期借款 4 亿元，导致总体流动负债比例占总负债的比例有所下降。

2012 年 6 月公司发行公司债金额 15 亿元，导致当期末负债金额上升。

1、流动负债构成及变化情况分析

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	149,756.19	24.81%	213,303.55	34.81%	1,520.00	0.31%	7,520.00	2.71%
应付票据	170,931.47	28.32%	158,103.77	25.80%	225,941.59	45.76%	115,951.56	41.79%

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	148,487.88	24.60%	149,653.78	24.42%	157,702.25	31.94%	110,076.37	39.67%
预收款项	15,676.21	2.60%	10,243.43	1.67%	8,086.18	1.64%	8,825.10	3.18%
应付职工薪酬	11,402.78	1.89%	14,091.76	2.30%	15,998.26	3.24%	14,570.91	5.25%
应交税费	174.74	0.03%	-14,585.32	-2.38%	-3,830.61	-0.78%	-3,663.68	-1.32%
应付利息	243.08	0.04%	30.53	0.00%	155.36	0.03%	293.64	0.11%
应付股利	4,415.16	0.73%	4,196.30	0.68%	832.58	0.17%	82.91	0.03%
其他应付款	62,389.34	10.34%	77,687.25	12.68%	47,373.11	9.59%	23,809.88	8.58%
一年内到期的非流动负债	40,000.00	6.63%	-	0.00%	40,000.00	8.10%	0.00	0.00%
流动负债合计	603,562.66	100.00%	612,725.06	100.00%	493,778.71	100.00%	277,466.69	100.00%

公司流动负债主要是由应付票据、应付账款和短期借款构成。由于市场竞争激烈，行业企业普遍采用信用销售，预收账款较小。

(1) 短期借款

短期借款明细项目列示如下：

单位：万元

借款类别	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
信用借款	133,834.33	197,763.55	1,520.00	7,520.00
质押借款	15,921.87	11,040.00	-	-
保证借款	-	4,500.00	-	-
合计	149,756.19	213,303.55	1,520.00	7,520.00

2010 年末短期借款余额较低的主要原因系公司增加了应付账款和应付票据进行结算，且使用部分 2009 年可转债募集资金用于暂时补充流动资金，降低了通过短期借款取得资金的需求。

2011 年末公司短期借款余额比 2010 年末增加较多，主要原因系 2011 年工程机械整体表现良好，公司业务规模扩大，需要较多的资金满足经营需要，而公司的自有流动资金不足，只能通过银行借款的方式来筹措资金。

(2) 应付票据

报告期内，应付票据明细列示如下：

单位：万元

种类	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	119,566.04	100,700.44	141,032.95	63,778.42
商业承兑汇票	51,365.42	57,403.33	84,908.64	52,173.13
合计	170,931.47	158,103.77	225,941.59	115,951.56

2010 年末公司应付票据账面余额较上末年增加的主要原因系公司扩大生产经营规模，采购量及采购额大幅增加，并主要采用开具票据进行采购结算所致。

2011 年末公司应付票据账面余额较 2010 年末降低的原因系本年用背书支付货款较去年增加，导致公司应付票据下降幅度较大。

截至 2012 年 6 月 30 日止，应付票据余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（3）应付账款

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付账款	148,487.88	149,653.78	157,702.25	110,076.37
其中：外币应付款	-	0.09	419.92	209.76

2010 年末公司应付账款余额较 2009 年末增长较多的主要原因系 2010 年工程机械行业放量式增长，公司业务规模扩大，年末应付生产所需的采购货款相应增加所致。

截至 2012 年 6 月 30 日止，账龄超过一年的大额应付账款的明细如下：

单位：万元

供应商	金额	性质或内容	未偿还的原因
无锡惠宇工程机械有限公司	145.60	货款	未结算
泉州建德鲤达里机械有限公司	85.37	货款	未结算
厦门象屿利德尔进出口贸易有限公司	70.62	货款	未结算
合计	301.59		

截止 2012 年 6 月 30 日，发行人应付第二大股东厦工重工（持有厦工股份股权比例 8.76%）账款余额 312.11 万元，产生原因详见第四节“二、（三）、1、报告期的经常性关联交易情况”。除此之外，无其他应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位账款的情形。

（4）预收账款

2009-2011 年末及 2012 年 6 月 30 日，公司预收账款余额分别为 8,825.10 万元、8,086.18 万元、10,243.43 万元和 15,676.21 万元。报告期内，公司的预收账款一直处于低水平，主要原因系工程机械行业竞争激烈，厂商一般很少采用预收账款的方式进行销售。2011 年末预收账款较 2010 年末增加的原因公司当年预收融资租赁公司货款增加所致。

截至 2012 年 6 月 30 日止，公司无账龄超过一年的大额预收款项，无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（5）应付职工薪酬

报告期内，应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	835.96	3,385.39	5,002.85	3,127.63
职工福利费	—	—	—	-0.055
社会保险费	190.82	341.16	306.90	236.47
其中：医疗保险费	—	39.55	—	—
基本养老保险费	—	274.83	306.90	—
失业保险费	—	12.02	—	—
工伤保险费	—	9.32	—	—
生育保险费	—	5.44	—	—
住房公积金	51.46	48.35	51.70	31.97
辞退福利	—	—	—	—
工会经费和职工教育经	440.41	338.61	351.87	377.28

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
费				
非货币性福利	—	—	—	—
除辞退福利外其他因解除劳动关系给予的补偿（注1）	7,350.19	7,444.30	7,750.99	8,264.46
住房货币化补贴（注2）	1,304.91	1,304.91	1,304.91	1,304.10
房改维修基金（注3）	1,229.04	1,229.04	1,229.04	1,229.04
合计	11,402.78	14,091.76	15,998.26	14,570.91

注1：公司七届七次职工代表大会审议通过了《厦门工程机械股份有限公司员工分流及安置的方案》，对原固定工进行身份置换。经“厦劳社[2007]326号”文《关于厦门市劳动和社会保障局关于同意厦门工程机械股份有限公司员工分流安置方案的函》、“厦劳社[2007]327号”文《关于厦门市劳动和社会保障局关于同意厦工新宇机械有限公司员工分流安置方案的函》批准，公司实施改制职工分流方案。以2007年7月31日作为改制分流基准日，公司需支付原固定工身份置换经济补偿金等费用80,416,803元，公司全资子公司厦门厦工新宇机械有限公司需支付原固定工身份置换经济补偿金等费用9,828,408元，全资企业厦门齿轮厂预计未付员工分流安置费用17,696,950元，厦门叉车总厂预计未付员工分流安置费用7,212,372.48元，上述四家企业合计未付员工分流安置费用115,154,533.48元。截至2012年6月30日，发行人预留7,350.19万元用于未来需支付的原固定工分流安置费用。

注2：系公司以前年度根据住房货币化补贴的相关文件提取。

注3：系公司以前年度根据按出售职工住房收入的20%提取。

报告期内，应付职工薪酬中无属于拖欠性质的款项。

（6）应交税费

报告期内，应交税费明细列示如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
增值税	-2,077.26	-15,561.33	-10,137.15	-6,580.22
营业税	11.23	5.91	299.11	2.50
企业所得税	1,962.54	545.95	5,205.07	2,415.87
房产税	95.30	31.13	72.89	8.78
城市建设维护税	15.03	0.33	41.40	10.43
个人所得税	47.77	34.76	146.01	113.30
教育费附加	8.15	0.50	45.32	32.00
地方教育附加	16.17	11.05	13.58	1.52
土地使用税	421.53	254.55	386.54	279.05
基础设施建设附加费	-	15.37	-	-
其他税种	-325.73	76.45	96.62	53.09
合计	174.74	-14,585.32	-3,830.61	-3,663.68

由于春节后至 3、4 月份为产销旺季，公司一般在 9 月份开始为来年生产进行备料，导致年末进项税大于销项税，因此每年末的应交增值税都为负值。

2011 年末应交税费余额比 2010 年末较大幅度降低，主要原因为公司 2011 年生产经营规模扩大，年末增值税留抵金额较 2010 年末大幅增加；2011 年，公司根据实际经营情况预缴了较多的企业所得税，年底应交企业所得税降幅较大。

(7) 其他应付款

2009、2010 年末，公司其他应付款余额分别为 23,809.88 万元、47,373.11 万元，主要由应付未付的销售佣金和应付未付的三包服务费用等构成。2010 年末其他应付款余额较 2009 年末增加较多，主要原因系本年业务规模扩大，相应的应付营销费用和三包服务费增加所致。

2011 年末其他应付款余额 77,687.25 万元，较 2010 年末大幅增加，主要是因为公司 2011 年收购厦工重工子公司厦工三重需支付收购款 44,594 万元，受让厦工重工部分资产需要支付 16,211.67 万元，截至年末，应付受让厦工三重股权转让款余款、受让资产款项及其厦工三重股利款共 45,010.17 万元。

2012 年 6 月 30 日其他应付款余额为 62,389.34 万元，其中金额较大的其他应付款明细列示如下：

单位：万元

项目	期末账面余额	性质或内容
厦门厦工重工有限公司	24,403.97	应付受让资产款项及其原子公司股利款
应付未付的三包服务费	18,808.62	三包费用
应付未付的售后服务费	12,345.99	售后费用
合计	55,558.58	-

截止 2012 年 6 月 30 日，发行人其他应付款余额中应付控股股东海翼集团的金额为 601.00 万元，应付厦工重工（持有厦工股份股权比例 8.76%）的金额为 24,403.97 万元，其产生原因详见第四节“二、（二）、2、（5）其他关联交易情况”。除此之外，无其他应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位账款的情形。

（8）一年内到期的非流动负债

截至 2012 年 6 月 30 日止，公司存在一笔一年内到期的长期借款，金额为 4 亿元，贷款单位为中国进出口银行，借款起始日 2011 年 4 月 11，终止日 2013 年 4 月 11，年利率 4.76%，由公司控股股东海翼集团提供担保，详见第四节“二、（二）、2、（3）报告期内，关联方为公司担保情况”。该借款不存在逾期借款获得展期的情况。

2、非流动负债构成及变化情况分析

报告期内，公司非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	-	-	40,000.00	5.85%	-	0.00%	41,870.00	10.95%
应付债券	148,889.70	19.07%	-	0.00%	-	0.00%	53,093.49	13.89%
长期应付款	48.69	0.01%	64.92	0.01%	97.38	0.02%	365.22	0.10%
递延所得税负债	1,529.35	0.20%	4,878.80	0.71%	2,673.28	0.52%	137.16	0.04%
其他非流动负债	26,855.67	3.44%	26,295.65	3.84%	14,484.01	2.83%	9,405.74	2.46%

项目	2012.6.30		2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动负债合计	177,323.41	22.71%	71,239.36	10.42%	17,254.67	3.38%	104,871.61	27.43%
总负债合计	780,886.07	100.00%	683,964.42	100.00%	511,033.37	100.00%	382,338.30	100.00%

(1) 长期借款

报告期内，长期借款明细列示如下：

单位：万元

借款类别	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
保证借款	40,000.00	40,000.00	40,000.00	41,870.00
减：一年内到期的长期借款	40,000.00	—	40,000.00	-
净额	-	40,000.00	-	41,870.00

(2) 应付债券

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付债券	148,889.70	-	-	53,093.49

2009年8月28日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]785号文核准，同意公司公开发行了600万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额60,000万元人民币，扣除承销及保荐费、中介机构费和其他发行费用后，实际可使用的募集资金净额为585,907,850.22元人民币，于2009年9月3日全部到位。该事项导致2009年末应负债券的账面价值为530,934,908.15元。

根据有关规定和公司《可转换公司债券募集说明书》的约定，公司该次发行的“厦工转债”自2010年3月1日起可转换为公司A股股份，截至2010年9月21日收市时，共有8,000元“厦工转债”回售予公司，599,260,000元转换成“厦工股份”股票，未转股的732,000元“厦工转债”余额由公司按103元/张赎回。

经中国证券监督管理委员会证监许可(2012)755号文核准，厦工股份于2012年6月18日发行公司债1,500万张，每张面值为人民币100元，发行价格为100元/张，发行总额15亿元。截至2012年6月30日，公司债的账面余额为148,889.70

万元。

(3) 长期应付款

报告期内，公司长期应付款明细列示如下：

单位：万元

项目	期限	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付融资租赁油化库油灌区设施设备款	2004.1.1 -2013.12.31	48.69	64.92	97.38	129.84
应付融资租赁林德气体供应设备款	2004.4 -2019.4	-	-	-	235.38
合计		48.69	64.92	97.38	365.22

应付融资租赁林德气体供应设备款 2010 年减为零系公司提前买断所致。

截止 2012 年 6 月 30 日，长期应付款余额中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项的情况。

(4) 递延所得税负债

报告期内，公司递延所得税负债明细列示如下：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
递延所得税负债：				
固定资产评估增值（注 1）	67.43	73.82	86.60	99.38
无形资产评估增值	35.67	36.09	36.94	37.78
计入资本公积的可供出售金融资产公允价值变动（注 2）	1,426.24	4,678.92	2,471.69	-
交易性金融工具、衍生金融工具的估值（注 3）	-	89.96	78.05	-
合计	1,529.35	4,878.80	2,673.28	137.16

注 1：2007 年厦工桥箱公司（2009 年被吸收合并）进行公司制改制，并根据评估值对固定资产进行调账。该评估增值导致厦工桥箱公司会计折旧额与税法规定的折旧额存在差异，产生应纳税暂时性差异。

注 2：公司持有兴业证券股份有限公司股票于 2010 年 10 月 13 日首次公开发行 A 股

在上海证券交易所上市，公司按照管理层持有意图，将对该公司的投资全部转入可供出售金融资产核算，该可供出售金额资产公允价值变动产生递延所得税负债。

注3：公司全资子公司厦门厦工国际贸易有限公司为防范外汇汇率风险而签订的远期美元、欧元结汇合约因2010年人民币升值而产生公允价值变动收益，公允价值变动所形成的应纳税暂时性差异计提递延所得税负债。详见：本节“一、(一)、1、(2)交易性金融资产”

(5) 其他非流动负债

报告期内，其他非流动负债都为公司及子公司的政府补助递延收益：

单位：万元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
政府补助递延收益	26,855.67	26,295.65	14,484.01	9,405.74

截至2012年6月30日，公司及子公司的递延收益主要明细列示如下：

(1) 公司全资子公司厦工焦作确认的与资产相关政府补助递延收益余额189,639,895.74元，系厦工焦作收到焦作高新技术产业开发区项目奖励资金；

(2) 公司收到厦门市发展与改革委员会拨付的大型结构件生产技术升级项目补助款，确认为与资产相关的政府补助递延收益余额3,524,999.97元；

(3) 公司收到厦门市科学技术局及厦门财政局拨付的工程机械研发平台项目资助经费500万元，公司确认为与资产相关的政府补助，累计转销624,999.98元；

(4) 公司收到厦门市经济发展局与厦门市财政局拨付的XG958轮式装载机出口机电产品研究开发项目补助款100万元。自2011年11月起按照项目预期年限12年分期转入当期损益，累计转销55,555.59元；

(5) 公司2011年收到厦门市经济发展局和厦门市财政局拨来挖掘机15000台生产能力技术改造项目补助款3500万元，2012年又收到500万元，该项目尚在实施中；

(6) 公司收到厦门市发展与改革委员会和厦门财政局拨来叉车技改项目中央增投资金 734 万元，该项目尚在实施中；

(7) 公司收到厦门市科学技术局和厦门市财政局拨来工程机械研发平台(二期) 建设项目补助款 720 万元，该项目尚在实施中；

(8) 公司全资子公司厦工三重确认的与资产相关政府补助递延收益余额 625 万元，其中收到三明市发改委经贸委拨付的推土机技改项目补助款 600 万元，自 2012 年 1 月起按照项目预期年限 12 年分期转入当期损益，累计转销 25 万元；另 50 万系三明市经贸委工业龙头企业技术改造专项资金。

(三) 偿债能力指标分析

1、公司偿债能力评价指标分析

报告期内，本公司的偿债能力评价指标如下表：

主要财务指标	2012 年 1-6 月 /2012.6.30	2011 年 /2011.12.31	2010 年 /2010.12.31	2009 年 /2009.12.31
流动比例	1.58	1.31	1.39	1.66
速动比例	1.09	0.78	0.81	0.79
资产负债率（母公司）	68.60%	66.13%	61.67%	66.84%
资产负债率（合并报表）	65.88%	64.49%	58.72%	61.54%
利息保障倍数	3.87	5.34	17.94	4.01

上表中指标计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率= (流动资产-存货) /流动负债

资产负债率= (负债总额/资产总额) × 100%

利息保障倍数= (利润总额+利息支出) /利息支出

工程机械行业普遍的经营模式决定了公司的资产负债结构为高流动资产、高流动负债结构，2009-2011 年末及 2012 年 6 月 30 日公司的流动资产占总资产比

重分别为 74.18%、78.62%、75.95%和 80.32%，流动负债占总负债比重分别为 72.57%、96.62%、89.58%和 77.29%。

2009 年由于公司取得长期借款 4 亿元以及发行可转换公司债券募集资金约 6 亿元部分置换焦作公司的前期自有资金投入，补充公司流动资金，相应减少了短期借款，导致年末流动负债降低、流动资产增加，2009 年流动比率较高。而由于工程机械行业于 2009 年下半年开始回暖，公司为应对来年良好行情进行了较多的备货，导致速动比率并未相应提高。

2010 年公司可转债全部转股或赎回、长期借款由于期限临近全部转为流动负债，公司恢复高流动负债结构，加上 2010 年公司产销两旺，期末流动资产增长 48.46%，以上因素叠加使期末流动负债大幅增长了 77.96%，流动比率相应回落。由于公司良好的存货管理策略，期末存货较期初只增长了 17.74%，远低于流动资产的增长率，因此速动比率不但并未随着流动比率回落，反而略有上浮。

2011 年，公司流动比例和速动比例较 2010 年有所降低是因为公司当年为支持业务规模进一步扩大，需要较多的资金满足经营需要，公司进行较多的短期借款，2011 年末短期借款余额较上年末净增加约 21 亿元。

2012 年上半年，一方面，由于行业景气度不佳和销售信用政策调整，公司应收账款上升，另一方面，公司发行公司债 15 亿元，短期借款规模降低，导致流动比例和速动比例上升。

报告期，公司的资产负债率（母公司）均在 60%以上，较高的资产负债率是由公司的行业经营特征决定的，也是充分利用债务杠杆追求效益最大化使然。2010 年由于可转债转股，公司的资产负债率略有降低，但仍然处于较高的水平；2011 年公司由于业务扩展需要，进行了较多的短期借款，而公司 2011 年经核准的非公开发行由于二级市场下滑的原因迟迟未能启动，资本金得不到充实，导致资产负债率上升了近 5 个点。2012 年 6 月，公司发行公司债 15 亿元，资产负债率进一步提高。随着本次募集资金的到位，公司的资本金将得到充实，资产负债率也有望进一步降低，财务风险得到缓解。

报告期内，公司的利息保障倍数维持在较高水平。2009 年受金融危机影响，

公司业绩有所下滑，除正常银行借款外，当年还发行了可转债，一定程度增加了利息支出，导致当年利息保障倍数较低。2010年工程机械行业放量式增长，公司抓住机遇，当年利润总额大幅增长396.17%，而部分可转债募集资金补充流动资金导致当年银行借款大幅减少、利息支出降低，因此利息保障倍数上升到17.94倍。

2011年，公司业务规模进一步扩大，需要较多的资金满足经营需要，因此扩大了短期借款规模，并且由于国家货币政策变化，银行基准利率上调，导致当年度利息支出大幅增加，利息保障倍数下降至5.34倍。2012年上半年，公司业绩受行业周期性影响有所下滑，而银行借款仍维持在较高水平，使得利息保障倍数下降至3.87倍。

总体来看，虽然公司的资产负债水平较高，但公司良好的经营状况、盈利水平、财务管理能力能确保公司具有足够的偿债能力，报告期内公司未发生无力还款或延迟还款的情况，也没有发生其他任何偿债风险。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

项目	2011年			2010年			2009年		
	流动比例	速动比例	资产负债率(%)	流动比例	速动比例	资产负债率(%)	流动比例	速动比例	资产负债率(%)
徐工机械	1.71	1.30	56.34	1.64	1.18	51.39	1.06	0.73	70.75
柳工	1.69	1.15	58.94	1.49	1.05	54.48	1.36	0.92	57.05
三一重工	1.46	1.11	59.55	1.17	0.84	61.97	1.94	1.41	47.69
中联重科	1.84	1.48	50.22	1.71	1.37	56.39	1.05	0.73	77.41
常林股份	1.86	1.17	34.26	1.51	0.88	49.39	1.32	0.87	48.21
平均	1.71	1.24	51.86	1.50	1.06	54.72	1.35	0.93	60.22
厦工股份	1.31	0.78	64.49	1.39	0.81	58.72	1.66	0.79	61.54

注：上述资产负债率以合并报表的口径计算。

2009年公司偿债指标和行业其他上市公司相当。2010年和2011年公司偿债指标弱于行业平均水平，其中2011年公司资产负债率比行业平均值高出近13个百分点，导致流动比率和速动比率也大大低于行业平均值。其主要原因是：2009年

下半年以来，随着工程机械行业的复苏，行业企业纷纷展开再融资，充实资本金，融资规模较大，其中徐工科技于 2010 年完成非公开发行 A 股，融资 50 亿元，中联重科于 2010 年完成非公开发行 A 股和 H 股增发，分别融资 56 亿元和 150 亿元；柳工于 2011 年完成非公开发行 A 股，融资 30 亿元；三一重工于 2010 年完成非公开发行，融资 19.8 亿元。而厦工仅在 2009 年发行可转债融资 6 亿元，2011 年原计划非公开发行募集 21.65 亿元，由于二级市场原因仅实际募集 2.5 亿元，远远低于行业平均水平，也与公司现有的业务规模不相适应。

总体来看，公司的负债水平高于同行业，一定程度限制了公司的业务扩张。本次再融资将充实公司资本金，降低负债水平，解决公司发展的资金瓶颈。

3、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。截至 2012 年 6 月 30 日，公司拥有各商业银行综合授信额度 1,208,000 万元，已用授信额度 415,866 万元，未使用授信 792,134 万元，具体情况如下表：

授信银行	授信额度（万元）	已使用数额（万元）	未使用授信余额（万元）
工商银行	80,000	9,673	70,327
建设银行	110,000	76,252	33,748
农业银行	150,000	57,711	92,289
中国银行	110,000	51,092	58,908
光大银行	180,000	79,612	100,388
民生银行	70,000	-	70,000
华夏银行	70,000	17,199	52,801
兴业银行	100,000	5,000	95,000
招商银行	40,000	26,476	13,524
浦发银行	25,000	9,871	15,129
邮储银行	90,000	-	90,000
交通银行	90,000	-	90,000
平安银行	15,000	4,980	10,020
国家开发银行	30,000	30,000	-
进出口银行	48,000	48,000	-
总计	1,208,000	415,866	792,134

公司不存在正常生产、经营活动外有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

（四）运营效率分析

1、公司营运能力指标

报告期内，公司各项营运能力指标如下：

单位：次

指标	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率	1.06	4.55	8.10	7.62
存货周转率	1.18	3.28	3.23	1.96
流动资产周转率	0.49	1.61	1.81	1.30
总资产周转率	0.39	1.24	1.39	0.97

注：应收账款周转率 = 营业收入 ÷ [(期初应收账款余额 + 期末应收账款余额) / 2]

存货周转率 = 营业成本 ÷ [(期初存货余额 + 期末存货余额) / 2]

流动资产周转率 = 营业收入 ÷ [(期初流动资产 + 期末流动资产) / 2]

总资产周转率 = 营业收入 ÷ [(期初总资产 + 期末总资产) / 2]

2、与同行业其他上市公司相关指标对比分析

单位：次

项目	2011年				2010年				2009年			
	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	流动资产周转率	总资产周转率
徐工机械	4.57	4.14	1.36	1.11	8.15	4.20	1.59	1.26	13.44	4.57	2.07	1.55
柳工	9.17	3.18	1.22	0.86	11.90	3.77	1.49	1.09	10.55	3.39	1.79	1.29
三一重工	5.59	4.61	1.87	1.23	6.60	4.91	2.18	1.44	4.45	3.72	1.59	1.11
中联重科	4.70	3.37	0.99	0.69	4.98	2.98	0.99	0.66	4.44	2.69	1.20	0.73
常林股份	4.70	2.74	1.26	0.70	4.91	3.35	1.52	0.81	3.93	2.63	1.16	0.65

平均	5.75	3.61	1.34	0.92	7.31	3.84	1.56	1.05	7.36	3.40	1.56	1.06
厦工股份	4.55	3.28	1.61	1.24	8.10	3.23	1.81	1.39	7.62	1.96	1.30	0.97

存货周转率方面：报告期内公司存货周转率较行业其他公司低，主要是受公司地理位置的影响，公司地处东南沿海，跟原材料的主要产区和产品的主要销售地都有较长的运输距离，且销售旺季时产品运输受到“春运”的不利影响，为了提高市场反应速度，公司于年末主动储备较多的原材料和产成品。2010年公司焦作基地达产，新增产能接近原材料产区和产品市场，一定程度上缓解了公司的存货需求，公司还改善采购流程，加强存货管理，使存货周转率有较大的提升，逐渐接近行业平均水平。随着本次募投项目之一焦作二期技改扩建项目的进一步实施，公司业务布局将更贴近原材料供应地和目标市场，有利于存货管理和竞争力的进一步提高。

应收账款周转率方面：2009年，公司应收账款周转率水平和行业平均水平相当。2010年，整个行业实现放量式增长，公司抓住机遇，业务规模迅速扩张，虽然当年应收账款余额亦增长较快，但得益于营业收入大幅提高和期初应收账款水平较低，全年应收账款周转率大幅上升，高于行业平均水平。2011年，受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，工程机械行业从高速增长的态势逐步回落，行业竞争更加激烈。为了稳定和提高产品的市场占有率，根据国家宏观经济、行业形势、同行厂家做法，公司在控制风险的前提下，采取了适当放宽销售政策的措施（详见本节“一、（一）、1、（4）应收账款”的分析），导致当年应收账款周转率下降。

总资产周转率和流动资产周转率方面，除2009年公司因产品较单一、受金融危机影响更深远缘故而低于行业平均水平外，近两年均高于行业平均水平，显示出公司良好的资产运营能力。

总体上看，公司营业能力指标的变动基本上由外界宏观环境或行业因素引起，随着公司挖掘机和叉车业务比例的不断提升，公司业务结构更合理，抗风险能力进一步加强，营运能力亦不断提升。本次两个募投项目的实施一方面将使公司新的盈利点挖掘机业务占比进一步提高，改善业务结构；另一方面将使传统产品装载机和叉车更贴近原料市场和产品目标市场，改善区域结构，是公司提高公

司营运能力和盈利能力的战略举措。

二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成及变化情况：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-80,838.22	-131,088.06	44,800.94	30,655.13
二、投资活动产生的现金流量净额	1,095.83	-62,236.87	-27,534.71	-12,304.06
三、筹资活动产生的现金流量净额	95,044.90	183,397.26	-8,810.87	-18,081.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	310.06	-45.57	-288.88	-40.05
五、现金及现金等价物净增加额	15,612.57	-9,973.24	8,166.48	229.39
加：期初现金及现金等价物余额	32,967.36	42,940.60	34,774.11	34,544.73
六、期末现金及现金等价物余额	48,579.93	32,967.36	42,940.60	34,774.11

报告期内，各期经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量波动较大。特别是2011年，为了应对市场环境的变化，公司在控制风险的前提下，适度放宽了销售信用政策，并增加银行借款补充运营资金，导致当年度经营活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额相比2010年都变化较大。

（一）经营活动现金流量

1、报告期，公司经营现金流量情况

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	248,742.12	952,130.21	873,343.41	428,886.55
收到的税费返还	5,400.26	6,757.66	4,010.33	6,181.29
收到其他与经营活动有关的现金	40,592.27	35,111.14	13,398.57	6,219.13
经营活动现金流入小计	294,734.65	993,999.01	890,752.32	441,286.97
购买商品、接受劳务支付的现金	285,685.77	993,220.77	722,645.69	338,128.02
支付给职工以及为职工支付的现金	18,565.26	44,557.83	36,215.81	25,143.50

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
支付的各项税费	12,306.53	48,142.64	49,270.52	18,991.26
支付其他与经营活动有关的现金	59,015.30	39,165.84	37,819.35	28,369.05
经营活动现金流出小计	375,572.87	1,125,087.08	845,951.37	410,631.84
经营活动产生的现金流量净额	-80,838.22	-131,088.06	44,800.94	30,655.13

报告期内，发行人经营活动现金流入规模较营业收入低是公司采用分期付款等信用销售政策所致。

2008年金融危机后，随着国家积极财政政策和宽松货币政策的实施，工程机械行业于2009年下半年开始探底回升，公司去库存化得到有效实施，资金有效回收，导致2009年经营性现金流量良好。

2010年公司营业收入大幅增长近一倍，经营活动现金流入相应大增，抵消当年存货增长后仍然实现较大的经营性现金净流入。

2011年2季度以来，由于市场环境变化，行业企业普遍放宽了销售信用政策，公司为了应对竞争，亦对销售信用政策进行了一定程度的调整，导致期末库存和应收账款余额出现上幅，经营活动产生的现金流量净额变为负值。

2012年上半年，国际及国内经济形势复杂，受国家固定资产投资增速放缓及经济下行影响，工程机械行业延续2011年下半年以来的疲软走势，公司经营现金流量净额仍为负值。

2、同行业上市公司经营现金流量对比

近三年，发行人与同行业上市公司经营现金流情况对比如下：

单位：万元

公司名称	2011年		2010年		2009年	
	经营现金流量净额	经营现金流量净额与净利润差额	经营现金流量净额	经营现金流量净额与净利润差额	经营现金流量净额	经营现金流量净额与净利润差额
徐工机械	-202,975.64	-540,835.17	47,573.89	-244,266.44	318,014.48	146,787.44
柳工	-201,976.18	-334,579.48	68,653.88	-86,228.26	153,836.53	67,092.29
三一重工	227,902.70	-708,252.79	674,912.42	58,509.68	247,112.62	10,116.25
中联重科	209,323.48	-608,010.71	54,517.79	-404,277.86	133,330.16	-108,552.01

常林股份	-19,999.63	-36,844.23	2,536.76	-25,486.62	-840.67	-7,835.00
平均	2,454.95	-445,704.48	169,638.95	-140,349.90	170,290.62	21,521.79
厦工股份	-131,088.06	-188,739.73	44,800.94	-17,450.54	30,655.13	18,455.24

由上面比较可以看出，厦工股份 2011 年经营现金流量净额为负不是公司特有的现象，而是宏观经济、行业形势变化给整个行业带来的普遍现象。

（二）投资活动现金流量

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年度	2009年度
收回投资收到的现金	32,158.59	12,153.89	128.67	0.00
取得投资收益收到的现金	116.85	842.50	1.06	488.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11.43	284.39	34.83	54.91
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	2,501.69
投资活动现金流入小计	32,286.88	13,280.78	164.55	3,044.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,714.12	43,390.88	20,397.86	12,528.60
投资支付的现金	20,407.74	30,461.00	7,301.40	100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	69.19	1,665.77	0.00	2,720.28
投资活动现金流出小计	31,191.05	75,517.65	27,699.26	15,348.88
投资活动产生的现金流量净额	1,095.83	-62,236.87	-27,534.71	-12,304.06

报告期内，公司投资活动现金流出金额较大，主要是因为公司进行产能扩张和技改工作，投资了大量的房产和设备。此外，报告期内公司出售兴业证券股权、收购厦工三重、受让资产，以及投资部分公司亦对投资活动现金流量产生影响。

2009年投资活动现金流出较较少，主要是因为2007年非公开发行股票募投资项目进入建设后期，投入较小。当年公司可转债募集资金较晚到位，公司以自有

资金对募投项目进行先期投入较为有限。

2010 年投资活动现金流出增长，主要是因为公司实施 2009 年可转债募集资金投资项目，购建房产和设备。本年度，公司还投资 7,000 万元与海翼集团对海翼租赁进行同比例增资。

2011 年公司收回投资收到的现金约 1.2 亿元，主要是出售所持有部分兴业证券股权和转让所持有的重庆钢铁集团朵力房地产股份有限公司股权所致；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金约 4.34 亿元主要由挖掘机技改项目、焦作公司二期技改扩建项目购建不动产和设备所致；投资支付的现金约 3.05 亿元，主要是支付厦工三重股权受让款、受让厦工重工部分资产以及参股厦门创翼德晖股权投资合伙企业（有限合伙）、上海创程车联网络科技有限公司以及增资厦门海翼融资租赁有限公司所致。

2012 年上半年，发行人收回投资收到的现金为 32,158.59 万元，主要为出售兴业证券的股票获得。

（三）筹资活动现金流量

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年度	2009 年度
吸收投资收到的现金	24,487.50	-	-	59,883.68
取得借款收到的现金	346,554.81	485,754.37	2,500.00	100,853.32
发行债券收到的现金	148,950.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	23.10	-	10,266.00	0.55
筹资活动现金流入小计	520,015.41	485,754.37	12,766.00	160,737.55
偿还债务支付的现金	404,271.88	273,896.88	10,370.00	171,597.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,517.19	18,862.89	5,330.31	7,120.73
支付其他与筹资活动有关的现金	1,181.43	9,597.34	5,876.56	100.75
筹资活动现金流出小计	424,970.50	302,357.11	21,576.87	178,819.18
筹资活动产生的现金流量净额	95,044.90	183,397.26	-8,810.87	-18,081.63

2009 年公司借款收到的现金来自于发行可转债 6 亿元和向银行长期借款 4 亿元。由于当年度偿还了大量的 2008 年短期银行借款，因此筹资活动产生的现

金流量净额为负数。

2010 年公司取得借款收到的现金很低，主要是因为公司增加票据结算，此外还有 4 亿元长期借款尚未到期，当年未发生短期借款。由于当年公司偿还了短期借款和支付借款利息，筹资活动现金流量净额为负数。

2011 年，市场环境发生变化，行业竞争加剧，公司由于资本金不足，较多的通过银行借款筹措资金满足经营需求，使得取得借款收到的现金大幅增加。由于公司当年向银行借款大部分为短期借款，导致取得借款收到的现金大幅增加的同时偿还债务支付的现金也相应增加，全年筹资活动产生的现金流量净额约 18.34 亿元。

2012 年上半年，公司吸收投资收到的现金 24,487.50 万元，源于 2012 年 2 月 17 日非公开发行股票 19,260,401 股，由大股东海翼集团认购。发行债券收到的现金 148,950.00 万元源于 2012 年 6 月 18 日发行公司债 1,500 万张，每张面值为人民币 100 元，发行价格为 100 元/张，发行总额 15 亿元。

三、盈利能力分析

（一） 营业收入情况

1、营业收入增减变化的情况及原因

报告期内，公司营业收入金额及变动情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入金额（万元）	432,822.16	1,199,203.99	1,038,194.09	541,106.26
同比增长率	-39.36%	15.51%	91.87%	-

工程机械行业景气度和宏观经济形势密切相关。2008 年爆发的金融危机使工程机械行业遭遇下滑，2009 年为“十一五”期间工程机械行业增长率的最低点。在此背景下，厦工股份 2009 年仅实现销售收入 541,106.26 万元。随着我国政府 4 万亿元投资、行业振兴规划等一系列政策的发布和实施，工程机械行业 2010 年突破性增长，厦工股份抓住机遇，加强营销，当年实现销售收入

1,038,194.09 万元，首次突破百亿，同比增长率达 91.87%，远远高于行业平均水平。2011 年，受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，工程机械行业增速有所放缓，厦工股份增长率亦有所下降，仅为 15.51%。

2012 年上半年，受宏观经济不景气和行业周期性持续影响，行业企业经营业绩普遍下滑，厦工股份营业收入同比下滑 39.36%。

2、营业收入的产品结构分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月		2011 年		2010 年		2009 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入合计	432,822.16	100.00%	1,199,203.99	100.00%	1,038,194.09	100.00%	541,106.26	100.00%
主营业务	424,829.05	98.15%	1,173,145.22	97.83%	1,018,209.87	98.08%	530,941.80	98.12%
其中：整机销售	324,935.49	75.07%	856,376.91	71.41%	803,896.31	77.43%	485,558.96	89.73%
配件销售	29,784.88	6.88%	50,365.46	4.20%	35,077.29	3.38%	20,896.89	3.86%
金属材料销售	70,108.68	16.20%	266,402.85	22.21%	179,236.27	17.26%	24,485.95	4.53%
其他业务	7,993.11	1.85%	26,058.77	2.17%	19,984.21	1.92%	10,164.46	1.88%

公司的主营业务较为清晰，报告期内主营业务收入占比都在 97% 以上。

主营业务收入中，金属材料销售系公司控股子公司厦工金属的金属材料贸易，该贸易业务是为了配合公司的工程机械整机制造而开展的。由于公司的整机制造需要用到大量的钢板，为了提高跟上游钢厂的议价权，取得较为优惠的采购价格，每段时期必须达到一定的采购量，因此公司通过厦工金属向钢厂采购大量的金属材料。同时为了控制价格风险，减少资金占用，厦工金属在保障公司自身生产所需后，会及时将富余部分对外销售，因此该部分业务的毛利率很低，对公司的利润水平影响很小。

整机销售是公司的主要的收入和利润来源。报告期内，公司工程机械整机销售收入产品构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
整机销售	324,935.49	100.00%	856,376.91	100.00%	803,896.31	100.00%	485,558.96	100.00%
装载机	223,367.24	68.74%	611,723.93	71.43%	597,891.72	74.37%	386,442.90	79.59%
挖掘机	66,287.75	20.40%	169,386.72	19.78%	130,087.34	16.18%	49,670.13	10.23%
道路机械	21,427.11	6.59%	48,628.14	5.68%	59,371.76	7.39%	38,632.72	7.96%
叉车	13,391.93	4.12%	26,638.12	3.11%	16,545.49	2.06%	10,813.21	2.23%
泵车	461.45	0.14%	-	-	-	-	-	-

整机销售中，装载机是公司主要的收入来源，报告期内装载机销售占比维持在70%左右。但近两年随着挖掘机收入占比的迅速提高，装载机收入占比呈逐年下降趋势，2009年装载机收入占比约80%，到2012年上半年已降至68.74%。挖掘机则从2008年的10.23%，逐年上升到2012年上半年的20.40%，随着本次募集资金投资项目的实施，挖掘机的产能将迅速扩大，未来收入占比将进一步提升。

道路机械主要是压路机，2008年开始，厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给厦工股份进行经营管理。2009年和2010年公司道路机械销量占比较稳定，保持在7%-8%之间。2011年6月，公司收购了厦工三重，道路机械正式成为公司自己的业务，但由于当年道路机械全行业销量下滑厉害，公司道路机械销售占比有所降低。

公司于2007年收购厦工叉车总厂100%股权开始经营叉车业务。报告期内，公司对叉车总厂的资产、业务、人员等进行了整合，并于2009年10月吸收合并叉车总厂，成立叉车事业部。报告期内，公司叉车业务销量稳定增加，占公司总销售收入的比重亦有所提高。随着本次募集资金投资项目焦作基地二期工程的实施，公司的叉车产能将得到提升，且靠近主要市场，销售收入可以得到有效提升。

泵车是公司近期新研发的产品，目前处于试生产阶段。

3、营业收入的区域结构分析

报告期内，公司营业收入国内外分布情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	319,399.88	88.06%	879,196.06	94.25%	823,692.68	95.89%	487,499.68	94.36%
国外	43,313.60	11.94%	53,605.08	5.75%	35,265.14	4.11%	29,120.63	5.64%
合计(注)	362,713.48	100.00%	932,801.14	100.00%	858,957.82	100.00%	516,620.31	100.00%

注：由于控股子公司厦工金属的金属材料销售收入属于贸易性质，销售地域分布集中，且近三年增长较快，为了更加真实的反应公司工程机械产品的销售情况，在分析销售收入地域分布中将其从营业收入总额中剔除。下同。

2009年公司出口业务受到国际金融危机严重打击。2010年海外市场转暖，产品出口得到恢复，公司出口销售收入快速上升，但由于本年度国内市场受宏观政策刺激呈爆发式增长，因此出口销售收入占比反而有所下降。2011年，工程机械行业国内需求前高后低，而出口业务则相反，呈现前低后高态势，公司出口销售收入从数量和占比上均得到一定程度提高。随着公司品牌的国际知名度进一步提升，加之海外营销网络的逐步完善，公司出口收入将逐渐增长，2012年上半年出口比例（不含金属材料销售）已上升至11.94%。

国内市场方面，工程机械行业是一个完全竞争的行业，公司的销售区域未受到明显的限制，也没有受到地方保护主义的影响。

厦工股份根据不同的区域市场情况、竞争对手的定价情况、公司自身的市场占有率情况等，对不同区域市场进行综合分析，采取一区一价、同区同价的销售政策。

报告期内，公司营业收入在国内各地区分布情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	金额
东北	40,655.49	12.73%	119,890.38	13.64%	111,243.37	13.51%	60,675.92	12.45%
华北	66,814.50	20.92%	189,707.83	21.58%	179,708.96	21.82%	108,061.63	22.17%

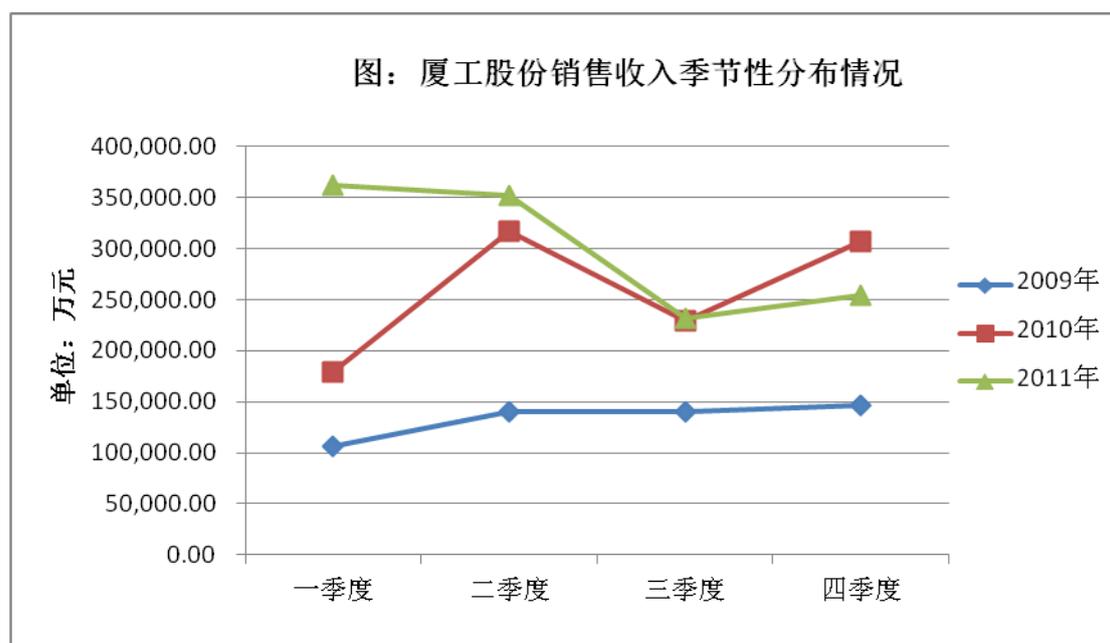
项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	金额
华东	78,604.07	24.60%	204,781.70	23.29%	186,986.45	22.70%	105,332.90	21.61%
华中	40,138.45	12.57%	113,963.31	12.96%	100,799.00	12.24%	58,758.22	12.05%
华南	21,596.00	6.76%	68,068.84	7.74%	49,661.92	6.03%	26,927.64	5.52%
西南	39,219.58	12.28%	110,027.28	12.51%	107,031.06	12.99%	64,415.39	13.21%
西北	32,371.79	10.14%	72,756.72	8.28%	88,261.94	10.72%	63,327.97	12.99%
合计	319,399.88	100.00%	879,196.06	100.00%	823,692.70	100.00%	487,499.67	100.00%

注：已剔除控股子公司厦工金属的金属材料销售收入。

由于公司主营产品装载机、挖掘机的主要市场都在华东和华北，加上公司总部地处东南沿海的厦门市，在福建地区具有天然的市场优势，因此报告期内，来自于华东和华北地区的营业收入一直占有比较大的比重，约45%。目前，公司已与全国的150多家特约代理商建立了长期区域代理合作关系，营销服务网络覆盖面广、体系完善，保证了公司产品销售的快速增长。

4、营业收入季节性分析

工程机械行业呈现明显的季节性特征，正常情况下二季度是旺季，三季度是淡季，而一季度和四季度适中（详见第三节“六、（七）、3行业周期性、区域性、季度性特征）。厦工股份报告期内的季节性特征基本与行业相符，具体情况如下：



（二）利润来源及影响因素分析

报告期内，发行人利润来源及占比情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营利润	34,082.55	97.06%	64,776.23	96.15%	70,322.26	94.14%	12,707.10	84.41%
其中：销售利润	5,450.58	15.52%	51,752.33	76.81%	67,288.87	90.08%	12,960.03	86.09%
其他业务利润	1,070.37	3.05%	3,469.74	5.15%	3,334.38	4.46%	1,448.56	9.62%
资产减值损失	1,292.80	3.68%	3,603.41	5.35%	1,866.83	2.50%	2,630.96	17.48%
公允价值变动收益	-445.64	-1.27%	34.65	0.05%	325.20	0.44%	0.00	0.00%
投资收益	29,300.04	83.44%	13,122.93	19.48%	1,240.64	1.66%	929.46	6.17%
营业外收入-营业外支出	1,031.85	2.94%	2,596.77	3.85%	4,374.07	5.86%	2,347.41	15.59%
利润总额	35,114.40	100.00%	67,373.00	100.00%	74,696.33	100.00%	15,054.50	100.00%

注：销售利润=主营业务收入-主营业务成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用；其他业务利润=其他业务收入-其他业务成本。

公司的主要利润来源于经营利润，2009-2011年和2012年1-6月经营利润占利润总额的比例分别为84.41%、94.14%、96.15%和97.06%，呈上升趋势。2009年经营利润占比较低的原因是受金融危机影响，公司当年经营业绩出现一定幅度下滑。

2009-2011年，销售利润是经营利润的主要来源，占利润总额的比重分别为86.09%、90.08%和76.81%，2011年销售利润占比有所降低是因为公司当年出售所持有的兴业证券股权获取较多的投资收益。2012年上半年，受宏观经济不景气和行业周期性持续影响，行业企业销售业绩普遍下滑，厦工股份销售利润亦出现较大幅度下滑，而期间厦工出售兴业证券股票获得较多投资收益，导致当期销售利润占利润总额的比重降至15.52%。

厦工的其他业务利润占比较少，除2009年由于主营业务下滑导致其他业务利润占比提高外，2010年和2011年基本维持在5%左右。

营业外利润（营业外收入-营业外支出）较少，报告期内均不超过 5 千万，主要为政府补助（详见本节“三、（三）、6、营业外收入、营业外支出”的分析），2009 年营业外利润占利润总额的比例较高是因为受金融危机影响，公司当年经营业绩出现一定幅度下滑。

结合公司的主要利润来源，影响公司利润的主要因素为宏观经济形势和整个行业的景气度，而从长期来看，我国工程机械行业发展前景良好（详见：第三节“六、（三）行业未来发展趋势），发行人盈利能力具有持续性。

（三）经营成果变化情况分析

1、营业收入分析

详见：本节“三、（一）营业收入情况”

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本及变化情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	432,822.16	1,199,203.99	1,038,194.10	541,106.26
营业成本	368,171.27	1,015,210.24	860,962.37	458,855.98
营业成本占营业收入比例	85.06%	84.66%	82.93%	84.80%
毛利	64,650.89	183,993.75	177,231.73	82,250.28
毛利率	14.94%	15.34%	17.07%	15.20%

2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月，公司营业成本占营业收入的比重分别为 84.80%、82.93%、84.66% 和 85.06%，略有波动，原因分析详见本节“三、（五）毛利率变动情况分析”

3、期间费用分析

报告期公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额	同比增长率	金额	同比增长率
销售费用	30,726.01	-40.83%	78,987.24	6.19%	74,382.02	62.97%	45,641.79	-
管理费用	14,680.32	13.10%	31,994.57	28.74%	24,851.47	50.09%	16,557.21	-
财务费用	12,089.75	170.37%	15,193.34	293.29%	3,863.10	-18.71%	4,752.43	-
合计	57,496.08	-17.13%	126,175.16	22.39%	103,096.59	53.99%	66,951.43	-

期间费用占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	432,822.16	100.00%	1,199,203.99	100.00%	1,038,194.10	100.00%	541,106.26	100.00%
销售费用	30,726.01	7.10%	78,987.24	6.59%	74,382.02	7.16%	45,641.79	8.43%
管理费用	14,680.32	3.39%	31,994.57	2.67%	24,851.47	2.39%	16,557.21	3.06%
财务费用	12,089.75	2.79%	15,193.34	1.27%	3,863.10	0.37%	4,752.43	0.88%
合计	57,496.08	13.28%	126,175.16	10.52%	103,096.59	9.93%	66,951.43	12.37%

(1) 销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
售后和三包服务费	12,721.73	41,712.71	33,514.90	19,554.05
运输费	6,872.86	16,582.55	15,394.06	10,948.45
宣传费	1,425.55	3,774.34	10,128.63	1,476.06
工资	1,527.41	3,088.22	2,870.84	2,449.39
差旅费	995.60	2,106.39	1,441.46	1,368.63
其他销售费用（注）	7,182.86	11,723.02	11,032.13	9,845.21
合计	30,726.01	78,987.24	74,382.02	45,641.79

注：其他销售费用主要为与销售相关的三包配件费、会务费、展览费、人员工资、差旅费、物料费、业务招待费等。

报告期内，销售费用的波动主要是由售后和三包服务费、运输费、宣传费的波动引起的。

2010年销售费用比2009年增长62.97%，主要系本年度整机销售收入增长了65.56%，相应的售后及三包费用、运输费用都大幅增长。运输费用增长幅度仅40.60%，远低于整机销售收入增长率，主要原因系本年度公司的挖掘机销售收入增长较多，而根据公司的销售政策，挖掘机的运费是由客户自行承担，此外，焦作基地一期工程建设达到设计产能，一定程度减少了公司的运输费用。2010年公司调整市场策略，对主要产品进行了提价，为了促进销售，公司同时加大了对产品的广告、宣传和推广，故2010年的宣传费用较2009年高出较多。除以上三项外，其他销售费用变化不大。

2011年销售费用较2010年增长幅度为6.19%，净增加4,605.22万元，增长的主要原因有：2011年二季度以来，受通货膨胀、信贷紧缩和投资放缓等因素影响，工程机械行业开始走下行，行业企业普遍调整营销政策，公司为应对竞争需要，亦相应调整三包和售后佣金政策，导致了售后和三包服务费本期发生额较上年同期增加。

宣传费本年发生额较上年同期降幅较多的原因主要为2011年受宏观调控影响，同行业的竞争反而更趋于理性，进而转为以加强提供优质服务为导向，因此公司及时地调整了对外宣传政策，转而相应地加强售后服务的力度，在减少了对外宣传费用开支的同时，增加了部分的售后服务费用支出。

2012年上半年，受工程机械行业市场变化影响，公司销量减少，导致售后、三包服务费和宣传费本期发生额较上年同期减少。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
工资	5,191.58	9,720.49	7,494.25	5,397.01
物料消耗	925.82	2,752.93	1,525.90	252.06

税金	866.18	2,228.41	1,848.43	1,385.84
折旧费	976.24	1,580.65	1,503.84	1,549.24
社会保险费	713.94	1,516.26	1,280.87	1,104.24
劳务费用	680.09	1,122.03	792.82	538.18
其他管理费用	5,326.47	13,073.79	10,405.35	6,330.64
合计	14,680.32	31,994.57	24,851.47	16,557.21

注：其他管理费用主要为：职工福利费、住房公积金、差旅费、管理资产摊销费、业务招待费、劳务费用等。

2010 年管理费用增幅较大，主要是随着公司业务增长，与业务挂钩的人员成本增加，且本年度公司开始实施实行事业部制，原列入制造费用的事业部管理人员的人工成本在管理费用中列支。物料消耗费用增加，主要是本年度公司加大研发投入，开发旋挖钻机、混凝土泵车等新产品，相应增加了物料领用。

2011 年管理费用较 2010 年增长幅度为 28.74%，净增加 7,143.11 万元，增长幅度较大主要由工资费用和研发领用物料消耗增加引起。研发领用物料消耗增加主要由新产品研发所致。工资费用增加主要是因为 2011 年公司在册员工人数增加、工资水平增加，同时，随着《社会保险法》正式实施，公司根据新法规定对于职工的缴费基数进行调整申报，同比增长 30%，增加了社保、公积金的企缴成本支出。

2012 年上半年，公司管理费用本期发生额较上年同期增长主要是工资费用和研发领用物料消耗有所增加所致。

(3) 财务费用

报告期公司财务费用明细列示如下：

单位：万元

项目	2012年 1-6月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	12,238.14	15,538.48	4,409.38	4,995.17
其中：银行借款利息支出	10,056.27	9,813.48	1,424.83	3,393.29
票据贴现利息支出	1,931.58	5,217.89	1,252.11	756.16

债券利息支出	250.29	-	-	-
减：利息收入	551.67	1,084.37	1,289.01	390.15
汇兑损益	-329.42	105.70	407.92	-190.06
手续费及其他	570.12	582.73	334.76	337.35
其他	162.59	50.81	0.05	0.12
合计	12,089.75	15,193.34	3,863.10	4,752.43

2010 年公司主要采用票据结算，除了 4 亿元长期借款外没有取得其他银行借款，因此银行借款利息支出比 2009 年有所降低。随着可转债募投项目的实施，募集资金暂时补充流动资金到 11 月份已全部归还，公司通过票据贴现弥补短期资金的不足，因此本年票据贴现利息支出较 2009 年有一定增加。

2011 年工程机械行业整体表现良好，公司业务规模扩大，需要较多的资金满足经营需要，因此增加长期借款 4 亿元，增加短期借款 213,303.55 万元，同时票据贴现利率上升，导致当年银行借款利息支出大幅度增加。

2012 年上半年，公司财务费用较上年同期大幅增加，主要原因是公司为满足本期生产经营的流动资金需求，增加较多的对外融资，导致利息支出大幅增加。

(4) 期间费用率的同行业比较

报告期内，公司与同行业上市公司三项费用占营业收入比例如下：

项目	2011 年				2010 年				2009 年			
	销售费用率 (%)	管理费用率 (%)	财务费用率 (%)	合计 (%)	销售费用率 (%)	管理费用率 (%)	财务费用率 (%)	合计 (%)	销售费用率 (%)	管理费用率 (%)	财务费用率 (%)	合计 (%)
徐工机械	3.86	3.99	0.24	8.08	3.36	4.25	-0.02	7.59	3.05	5.72	0.15	8.92
柳工	4.27	4.68	0.58	9.52	5.50	4.38	0.11	9.99	6.04	4.27	0.36	10.67
三一重工	8.30	6.03	1.59	15.93	9.44	5.66	0.88	15.98	10.19	4.67	0.54	15.40
中联重科	6.82	3.79	0.24	10.85	6.67	4.16	1.34	12.17	6.02	4.02	1.66	11.70
常林股份	5.18	3.83	0.41	9.42	5.32	4.12	0.68	10.12	5.80	4.65	1.21	11.66
平均	5.69	4.46	0.61	10.76	6.06	4.51	0.60	11.17	6.22	4.67	0.78	11.67
厦工股份	6.59	2.67	1.27	10.52	7.16	2.39	0.37	9.93	8.43	3.06	0.88	12.37

注：销售费用率 = 销售费用 ÷ 营业收入

管理费用率 = 管理费用 ÷ 营业收入

财务费用率 = 财务费用 ÷ 营业收入

总体上看，公司的三项费用率合计数与行业平均水平相当。

报告期内，公司销售费用率高于行业平均水平，主要是因为公司为了促进产品销售，采取了较为完善的售后和三包政策，产生较大数额的售后和三包费用。此外，由于公司总部地处福建东南，远离产品目标市场，因此运输费用率高于行业平均水平，2010年随着焦作基地的达产，这一情况已经得到一些改观。

报告期内管理费用率显著低于行业平均水平，一方面是各个上市公司统计口径不一致的影响，另一方面则切实体现了公司高效、科学的管理水平和费用控制能力。

财务费用方面，2009、2010年公司财务费用率水平和同行业接近。2011年行业竞争加剧，公司由于资本金不足，大量通过银行借款满足经营需要，财务费用率比同行业平均水平高出1倍。

4、投资收益

报告期内，公司投资收益按来源列示如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
成本法核算的长期股权投资收益	—	120.24	53.44	487.50
权益法核算的长期股权投资收益	659.71	2,000.82	1,189.50	367.57
处置长期股权投资产生的投资收益（注1）	—	238.41	-3.36	43.06
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益（注2）	116.85	722.26	—	—
处置可供出售金融资产等取得的投资收益（注2）	28,522.25	10,041.20	—	—
处置交易性金融资产取得的投资收益	1.22	—	1.06	0.39
其他投资收益	—	—	—	30.94
合计	29,300.04	13,122.93	1,240.64	929.46

注 1：公司于 2010 年 2 月 24 日将昆明嘉申机械有限公司 8.73% 股权对外转让，产生投资收益 -3.36 万元。2011 年，北京厦门工程机械销售公司注销清理完毕，产生投资收益 -27.50 万元。出售重庆钢铁集团朵力房地产股份有限公司 2.01% 股权产生投资收益 265.90 万元。

注 2：2011 年和 2012 年上半年持有可供出售金融资产兴业证券股权期间获得股利分配分别为 722.26 万元和 116.85 万元，处置兴业证券股票获得投资收益分别为 10,041.20 万元和 28,522.25 万元。

其中，按成本法核算的长期股权投资收益如下：

单位：万元

被投资单位名称	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
重庆钢铁集团朵力房地产股份有限公司	—	120.24	53.44	—
兴业证券股份有限公司	—	—	—	487.50
合计	—	120.24	53.44	487.50

按权益法核算的长期股权投资收益如下：

单位：万元

被投资单位名称	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
厦门海翼融资租赁有限公司	659.99	1,718.31	966.50	142.53
厦工协华机械有限公司	-0.27	282.50	223.00	162.01
其他	—	—	—	63.03
合计	659.71	2,000.82	1,189.50	367.57

经核查，报告期内投资收益汇回不存在重大限制。

5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
坏账损失	1,414.58	2,455.66	2,191.16	1,294.97
存货跌价损失	-121.78	1,147.76	-337.51	1,335.99
长期股权投资减值损失	—	—	13.17	—
合计	1,292.80	3,603.41	1,866.83	2,630.96

资产减值准备各子科目的明细情况详见：本节之“一、（一）、1、（4）应收账款”、“一、（一）、1、（7）存货”、“一、（一）、2、（2）长期股权投资”、“一、（一）、2、（3）固定资产”。

6、营业外收入、营业外支出

（1）营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
1、非流动资产处置利得合计	2.78	185.09	49.20	63.67
其中：固定资产处置利得	2.78	185.09	49.20	63.67
2、政府补助	909.41	2,496.02	4,087.99	2,169.41
其中：与资产相关的政府补助	342.86	518.07	366.09	181.98
与收益相关的政府补助	566.55	1,977.95	3,721.90	1,987.43
3、无需支付的应付款项	14.95	32.76	518.09	351.06
4、拆迁补偿款	—	101.79	—	25.09
5、罚款收入	30.86	120.02	46.85	47.37
6、其他收入	119.40	202.59	29.66	15.52
合计	1,077.40	3,138.27	4,731.80	2,672.11

注：无需支付的应付款项指长期挂账（账龄超过五年以上）无需支付给客户的应付款。

公司营业外收入主要是政府补助，报告期内获得的政府补助明细列示如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、与资产相关的政府补助（注）小计：	342.86	518.07	366.09	181.98

1、大型结构件生产技术升级项目补助款	19.58	39.17	58.75	19.58
2、工程机械研发平台项目资助款	20.83	41.67	—	—
3、项目奖励资金	295.50	435.85	307.34	162.40
4、XG958 轮式装载机出口机电产品研究开发项目补助款	4.17	1.39	—	—
5、XG833 大型液压挖掘机的研发及产业化	2.78	—	—	—
二、与收益相关的政府补助小计：	566.55	1,977.95	3,721.90	1,987.43
1、纳税奖励款	—	668.15	1,249.80	242.28
2、2010 年度福建省质量奖奖金	—	200.00	—	—
3、出口企业扶持基金	—	100.00	107.87	120.00
4、品牌发展扶持资金	—	140.00	—	102.21
5、XG932III轮式装载机开发产学研与技术创新资金	—	80.00	—	—
6、ZL15 小型装载机产业化补助款	—	80.00	—	—
7、工业企业增产多销奖励资金	—	52.00	—	—
8、科技项目计划和经费支出补助	—	140.00	—	—
9、企业技术创新专项资金补助	—	100.00	—	40.00
10、拆迁补助资金	—	—	1,750.00	—
11、工业发展奖及其他奖励款	—	33.82	115.00	—
12、出口信用保险扶持资金	—	148.50	105.45	—
13、XG820 液压挖掘机研究开发项目补助资金	—	—	—	150.00
14、厦门经济发展局技改款	—	—	—	150.00
15、保增长补贴款	—	—	—	147.69
16、厦门市科技局（962 轮式转载机）	—	—	—	100.00
17、第三批省级深化技改提升专项资金	—	—	—	100.00
18、三明财政局产业技术成果转化补助金	—	—	—	120.00
19、国家标准制修订项目奖励金	150.00	—	—	—
20、市 2011 年度支持工业企业融资贴息资金	80.00	—	—	—
21、支持企业多承接订单及上规模补贴	53.00	—	—	—
22、政府奖励款	29.10	—	—	—
23、纳税贡献先进奖	40.00	—	—	—
14、其他补助资金	214.45	235.49	393.79	715.25
合计	909.41	2,496.02	4,087.99	2,169.41

注：为政府补助递延收益在报告期的转销额，政府补助递延收益详见本节“一、(二) 2、

(5) 其他非流动负债”

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损失合计	35.78	317.05	266.89	196.19
其中：固定资产处置损失	35.78	317.05	266.89	196.19
对外捐赠	2.80	94.34	46.73	34.28
罚款支出	0.89	54.44	16.55	13.38
赔偿金	-	11.20	19.42	45.00
其他	6.08	64.46	8.14	35.85
合计	45.55	541.49	357.73	324.70

(四) 产品销售价格、原材料价格变动对公司利润的影响分析

1、报告期产品销售价格情况

报告期内，发行人各主要产品的平均销售价格如下：

单位：万元

产品	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
装载机	21.25	21.42	21.02	20.24
挖掘机	46.65	51.83	55.98	48.94
道路机械	28.96	27.2	26.27	26.32
叉车	6.41	6.52	7.01	7.92

工程机械行业充分竞争，由市场统一定价，同类型的产品销售价格差异不大。厦工股份根据不同的区域市场情况、竞争对手的定价情况、公司自身的市场占有率情况等，对不同区域市场进行综合分析，采取一区一价、同区同价的销售价格政策。报告期内，公司主要产品价格没有出现幅度大且频繁的变动。

2、主要原材料、零配件和能源供应及价格情况

公司工程机械产品制造所需的主要原材料是钢材，主要零部件是柴油机及驱动桥、轮胎、液压油缸、泵、阀等，能源主要是电能。

公司主要原材料及零部件供应情况如下：

产品类别	内容
原材料	钢材（钢板、棒、型材）
外购件	动力机、轮胎、油泵、分配阀、液压胶管、传动轴、变矩器、油料、散热器、挖掘机传动桥（进口）、小型机械传动桥（国内采购）；履带（挖掘机）
标准件	螺栓、螺母、密封圈
外协件	油缸、驾驶室、机罩、油箱、钢管
委托加工	铲斗
自制	结构件、传动件（变速箱、驱动桥）

公司主要生产用能源为电力，由公司向供电部门实施采购。

公司报告期内通过集中采购、招标采购、开发新供应商等方式，使采购成本得到有效控制。

报告期内，发行人主要原材料或零部件采购价格如下：

单位：万元

产品	单位	采购量				采购金额（万元）				平均采购价格（元）			
		2009年	2010年	2011年	2012年 1-6月	2009年	2010年	2011年	2012年 1-6月	2009年	2010年	2011年	2012年 1-6月
柴油机	台	19,014	30,225	36,684	11,099	70,976	118,211	128,435	35,894	37,328.18	39,110.36	35,011.19	32,339.90
钢材	吨	88,421	137,671	137,061	37,904	35,126	64,389	72,262	18,015	4,013.00	4,733.00	5,272.23	4,752.78
轮胎	套	76,739	106,118	137,985	45,720	30,884	48,223	64,288	16,987	4,024.59	4,544.24	4,659.08	3,715.36
驾驶室	台	18,021	28,566	28,879	9,651	14,770	26,137	27,337	9,809	8,196.27	9,149.76	9,465.88	10,164.16
铲斗	件	18,286	23,710	30,413	10,357	16,901	23,217	29,893	10,232	9,242.62	9,792.23	9,829.03	9,879.54
油缸	件	121,133	153,140	205,764	71,824	19,911	25,136	34,592	9,558	1,643.73	1,641.38	1,681.17	1,330.74
机罩	台	17,676	26,681	25,901	9,674	5,976	11,430	10,784	4,149	3,380.87	4,283.87	4,163.53	4,288.39
散热器	件	36,842	51,917	48,983	19,101	7,855	10,859	11,095	4,379	2,132.20	2,091.63	2,265.00	2,292.81
油箱	件	38,599	48,420	38,158	16,566	7,041	10,756	9,121	3,870	1,824.20	2,221.35	2,390.25	2,336.03
润滑油	吨	6,423	8,382	7,331	5,256	6,047	8,378	8,377	6,823	9,415.23	9,995.68	11,427.01	12,982.36

变矩器	件	18,641	17,915	25,934	8,017	6,854	6,396	9,587	2,925	3,677.04	3,570.26	3,696.51	3,648.62
蓄电池	件	39,576	62,570	69,504	21,316	1,922	3,469	3,814	1,180	485.73	554.38	548.81	553.56
油漆	KG	845,725	1,025,189	1,490,222	477,197	2,124	2,423	3,566	1,248	25.11	23.63	23.93	26.16
燃油	吨	1,669	2,354	3,237	1,120	942	1,653	2,879	986	5,642.16	7,021.39	8,892.82	8,806.54
合计	-	-	-	-	-	227,329	360,677	416,030	145,136	-	-	-	-

注：以上采购金额和采购价格包含增值税。

报告期内，我国钢铁、石油、橡胶、有色金属等原材料市场价格波动较大，导致公司的钢材、燃油、轮胎、蓄电池和其他原材料成本占比大的外购件采购成本也随之波动。公司通过价格趋势研判，采取合适的采购策略，在低价时增加采购量和储备，在高价时减少订货，以平抑成本波动。剔除原材料价格因素影响，随着采购量增加，并通过引入新的供方，公司大部分外购件、外协件的采购成本呈下降趋势。

（五）毛利率变动情况分析

1、业务毛利构成

报告期公司业务毛利构成表情况如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
主营业务	63,580.52	98.34%	180,524.01	98.11%	173,897.35	98.12%	80,801.71	98.24%
1、整机销售	58,439.61	90.39%	171,189.52	93.04%	167,125.65	94.30%	76,952.74	93.56%
装载机	39,936.04	61.77%	121,308.17	65.93%	126,952.03	71.63%	62,365.62	75.83%
挖掘机	15,039.72	23.26%	41,922.24	22.78%	29,427.14	16.60%	8,133.92	9.89%
道路机械	2,152.20	3.33%	6,131.89	3.33%	9,785.05	5.52%	6,101.55	7.42%
叉车	1,358.14	2.10%	1,827.22	0.99%	961.43	0.54%	351.65	0.43%
泵车	-46.49	-0.07%	-	-	-	-	-	-
2、配件销售	4,826.72	7.47%	8,865.30	4.82%	6,612.48	3.73%	3,217.63	3.91%
3、金属材料销售	314.19	0.49%	469.19	0.26%	159.21	0.09%	631.35	0.77%

项目	2012年1-6月		2011年		2010年		2009年	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
其他业务	1,070.37	1.66%	3,469.74	1.89%	3,334.38	1.88%	1,448.56	1.76%
业务合计	64,650.89	100.00%	183,993.75	100.00%	177,231.72	100.00%	82,250.28	100.00%

公司的主营业务比较突出,报告期内 90%以上的毛利来自于工程机械整机销售。装载机目前仍然是公司主要的利润来源,尽管报告期内其毛利占比呈下降趋势,但截至 2012 年上半年,其贡献的毛利仍然占公司营业毛利 60%以上。

挖掘机则是公司近三年最抢眼的产品,报告期内毛利占比从 9.89%迅速上升到 2012 年上半年的 23.26%,随着本次募投项目挖掘机 15,000 台技改项目的实施,其毛利占比仍将继续迅速攀升,成为公司重要的利润来源。

道路机械由厦工三重生产,2008 年 3 月厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给厦工股份进行经营管理。公司享有对厦工三重(除资产处置、以股权进行质押担保外)的经营管理权,包括选择管理者、人员资产调配优化配置,及经营收益权。2011 年 6 月,公司收购了厦工三重,道路机械业务正式纳入公司体系。报告期内,道路机械业务对公司贡献的毛利较少。

报告期内叉车业务毛利占比较低,但呈上升趋势,主要原因是公司 2010 年刚完成对厦门叉车总厂资源的整合,业务尚未完全展开。叉车的主要市场为山东、河南、河北等北方 15 省,但由于叉车的单价较低,运输成本占比较高,目前厦工叉车仅在南方销售,往北方销售则缺乏市场竞争力,因此总体销量较低。本次募集资金在焦作投资建设叉车工厂,可以缩短运输距离,辐射北方地区,提高叉车产销规模。

金属材料销售为公司控股子公司厦工金属的金属材料贸易业务,该部分业务是为了配合公司主营业务而开展的,毛利率很低,对公司的利润水平影响很小。

2、毛利率及变动情况

(1) 报告期内,公司整体及各业务毛利率情况如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
----	-----------	-------	-------	-------

	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率	毛利金额	毛利率
主营业务	63,580.52	14.97%	180,524.01	15.39%	173,897.35	17.08%	80,801.71	15.22%
1、整机销售	58,439.61	17.98%	171,189.52	19.99%	167,125.65	20.79%	76,952.74	15.85%
装载机	39,936.04	17.88%	121,308.17	19.83%	126,952.03	21.23%	62,365.62	16.14%
挖掘机	15,039.72	22.69%	41,922.24	24.75%	29,427.14	22.62%	8,133.92	16.38%
道路机械	2,152.20	10.04%	6,131.89	12.61%	9,785.05	16.48%	6,101.55	15.79%
叉车	1,358.14	10.14%	1,827.22	6.86%	961.43	5.81%	351.65	3.25%
泵车	-46.49	-10.07%	-	-	-	-	-	-
2、配件销售	4,826.72	16.21%	8,865.30	17.60%	6,612.48	18.85%	3,217.63	15.40%
3、金属材料销售	314.19	0.45%	469.19	0.18%	159.21	0.09%	631.35	2.58%
其他业务	1,070.37	13.39%	3,469.74	13.32%	3,334.38	16.69%	1,448.56	14.25%
业务合计	64,650.89	14.94%	183,993.75	15.34%	177,231.72	17.07%	82,250.28	15.20%

2009-2011年和2012年上半年公司主营业务毛利率水平分别为15.22%、17.08%、15.39%和14.97%，基本决定了公司整体业务毛利率水平，两大主营产品装载机和挖掘机毛利率水平最高。

结合销售价格和单位成本对报告期内主要产品公司毛利率水平变动情况分析如下：

单位：万元

项目	2012年1-6月			2011年			2010年			2009年		
	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率	销售单价	单位成本	毛利率
装载机	21.25	17.45	17.88%	21.42	17.17	19.83%	21.02	16.56	21.23%	20.24	16.97	16.14%
挖掘机	46.65	36.06	22.69%	51.83	39.00	24.75%	55.98	43.31	22.62%	48.94	40.92	16.38%
道路机械	28.96	26.05	10.04%	27.2	23.77	12.61%	26.27	21.94	16.48%	26.32	22.16	15.79%
叉车	6.41	5.76	10.14%	6.52	6.07	6.86%	7.01	6.60	5.81%	7.92	7.66	3.25%
平均（注）			14.94%			15.34%			17.07%			15.20%

注：此处平均毛利率计算方法为（营业收入-营业成本）/营业收入*100%

装载机由于2009年上半年原材料价格高企，单位制造成本较高，而受金融危机影响，整个工程机械行业不景气，销售价格未能相应提升，导致当年毛利率水平较低。2010年公司对装载机的外观进行改进，并采取提价政策，同时产品

结构上售价较贵的 5t 长轴距机型占比有所上升，因此 2010 年装载机的平均销售单价上升较多。成本方面，由于 2010 年公司成立装载机事业部，加强成本管控，使单机成本下降了约 0.41 万元。因此 2010 年度装载机毛利率有了较大提升。2011 年，公司进一步实施提价政策，同时随着产品结构调整，单价较贵的 5t 长轴距机型占比由 2010 年的 23% 上升至 2011 年的 29%，导致平均单机销售价格进一步上涨。而由于钢材、轮胎、油料等原材料的上涨，单机平均成本较 2010 年上涨 0.63 万元，导致毛利率略有下降，但仍保持在合理水平。2012 年上半年，受宏观经济不景气和行业周期性影响，装载机产量降低，缺乏规模经济使得单位成本上升，导致毛利率水平有所下降。

2009 年，公司挖掘机业务规模较小，成本方面未能形成规模经济；由于仍处于市场开拓阶段，价格方面也没有优势，而且单价和毛利率较高的大吨位挖掘机销售占比较低，导致当年平均毛利率水平较低。2010 年挖掘机的单位成本、销售单价、毛利率有较大幅度的提高，一方面是因为产品结构调整，本年度大吨位挖掘机的销售占比上升较多，另一方面则是因为本年度挖掘机产销量大幅增加，形成规模经济，且公司加强成本管控，同一型号挖机造价平均下降了约 1.8 万元。本年度公司的提价政策，也进一步提高了挖掘机的销售单价和毛利率。2011 年，公司挖掘机平均单台销售价格和成本均有所下降主要是因为产品销售结构变化，2011 年小挖占比 33%，较 2010 年提高约 17 个百分点，而小挖的平均售价不足大挖的一半。除此之外，二元化开发及规模化效应进一步降低了单机成本，因此，整体上看挖掘机的毛利率较 2010 年进一步提高。2012 年上半年，由于小挖占比进一步提高，挖掘机平均单台成本和价格均有所下降。受宏观经济不景气和行业周期性影响，产量降低使得单机分担的固定成本上升，毛利率略有下降。

道路机械由厦工三重生产，主要产品为压路机、平地机、推土机、垃圾压实机，综合毛利率水平仅次于挖掘机和装载机。2011 年道路机械产品毛利率下降较多的原因有：2011 年道路机械全行业销量下滑 21.67%，公司相关业务也受到冲击，销量减少、未能发挥出规模经济而影响了盈利；2011 年下半年轮胎、钢材价格不断攀升，劳务及外协费用也一定程度增长，导致生产成本上升。预计未来道路机械国内市场趋于平稳，厦工三重拟加大开拓海外市场，积极发展市场前景好的养护机械，2011 年下半年通过产学研合作，已经开发了铣刨机，目前正

在开发摊铺机等新品，确保盈利水平的提升。2012 年上半年，道路机械单台价格上升是产品销售结构变化所致，单台成本亦相应上升，除此之外，受宏观经济不景气和行业周期性影响，道路机械产量降低，单机分担的固定成本上升，总体而言，毛利率略有下降。

叉车 2009 年的毛利率较低，主要是受经济危机影响，全行业进行降价促销。2010、2011 年随着经济危机的过渡，叉车市场价格趋于合理，且受益于公司的提价政策和规模效应的发挥，公司叉车的毛利率逐年小幅度上升。报告期内，公司叉车的单位成本和销售单价逐年下降，主要是因为产品结构调整，小吨位叉车（3 吨及以下）的销售占比逐步提高到百分之八十以上，而小吨位叉车的售价一般不到中大吨位叉车的一半。目前，公司叉车业务毛利率低，一是因为厦工叉车零配件自制率较低，导致生产成本较高；二是因为叉车的主要市场为山东、河南、河北等北方 15 省，厦工地处东南沿海，由于叉车单价较低，高额的运输成本使得目前厦工叉车仅在南方销售，销量较低，未能形成规模经济。本次募集资金在焦作投资建设叉车工厂，可以贴近产品目标市场，缩短运输距离，减少运输成本；形成规模经济，降低生产成本，从而毛利率水平得到提高。

3、同行业毛利率比较

除厦工股份外，工程机械的主要上市公司有徐工机械、柳工、三一重工、中联重科和常林股份，由于主营工程机械品种不同，毛利率水平差异较大，各上市公司的主营产品的毛利率情况如下：

上市公司	主营产品	毛利率		
		2011 年	2010 年	2009 年
徐工机械	工程起重机械、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械等	20.68%	21.69%	19.36%
柳工	装载机、挖掘机、起重机、压路机等	19.01%	22.43%	21.12%
三一重工	混凝土机械、挖掘机、汽车起重机、履带起重机、路面机械、桩工机械等	36.48%	36.85%	32.34%
中联重科	混凝土机械和起重机械	32.40%	30.34%	25.72%
常林股份	铲运机械（主要为装载机）、道路机械等	11.12%	12.78%	8.56%
厦工股份 (注)	装载机、挖掘机、叉车和压路机等	19.30%	20.23%	15.52%

注：由于厦工股份控股子公司厦工金属的金属材料销售业务属于贸易性质，为了更加真实的反应公司工程机械产品及配件销售的盈利水平，在与同行业上市公司做盈利比较分析时将公司金属材料业务剔除，下同。

由于混凝土机械、起重机械产品毛利率水平要远远高于装载机、挖掘机、铲运机械、道路机械和推土机等产品毛利率水平，导致三一重工和中联重科的盈利能力较其他上市公司强。鉴于柳工、常林股份与厦工股份的产品结构较为相似，现就三家公司毛利率水平比较分析如下：

上市公司	2011年	2010年	2009年
柳工	19.01%	22.43%	21.12%
常林股份	11.12%	12.78%	8.56%
平均	15.07%	17.60%	14.84%
厦工股份	19.30%	20.23%	15.52%

从上述比较可以看出，厦工股份的毛利率水平要优于同行业可比上市公司的平均水平。本次募投项目“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”和“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”的实施一方面将提高附加值高、市场前景良好的挖掘机业务占比，使公司业务结构更合理，盈利能力得到提高。另一方面将有利于公司贴近原材料、零部件采购和产品销售市场，形成合理区域布局，进一步发挥规模经济，提升市场竞争力。

（六）非经常性损益情况分析

报告期内，根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”），公司合并后的非经常性损益如下：

单位：元

项目	2012年 1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-329,970.61	-1,319,618.40	-1,147,241.52	-1,232,872.53
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定	9,094,136.60	24,960,241.30	22,926,906.45	16,889,086.49

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
额或定量持续享受的政府补助除外)				
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益		13,313,315.03	58,632,614.22	12,980,717.91
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	280,778,339.88	100,758,467.43	3,251,953.14	—
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,935,684.83	3,469,272.21	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,554,340.93	2,327,112.46	1,355,365.89	-73,796.54
非经常性损益合计(影响利润总额)	293,032,531.63	143,508,790.03	85,019,598.18	28,563,135.33
减:所得税影响额	43,393,744.66	18,360,087.19	12,646,116.01	4,122,749.84
非经常性损益净额(影响净利润)	249,638,786.97	125,148,702.84	72,373,482.17	24,440,385.49
减:少数股东权益影响额	38,887.82	-128,753.08	-39,174.31	13,005.19
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	249,599,899.15	125,277,455.92	72,412,656.48	24,427,380.30
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	47,679,561.13	447,995,684.13	545,096,248.43	91,701,489.12

四、资本性支出分析

(一) 最近三年重大资本性支出情况

报告期内,本公司资本性支出的具体情况如下:

单位:万元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
固定资产(含在建工程)投资	7,849.52	36,764.54	8,375.26	22,170.89
无形资产投资	35.17	19,139.43	346.33	2,689.81
长期股权投资	60.00	7,965.00	7,000.00	94.73
合计	7,944.69	63,868.97	15,721.59	24,955.42

注:上述数据根据原始合并财务报表计算得出。计算方法如下:

固定资产(含在建工程)投资=固定资产账面原值增加额+在建工程增加额-在建工程转

固定资产金额;

无形资产投资=无形资产原值增加金额；

长期股权投资=长期股权投资初始成本增加额。

报告期内，公司固定资产（含在建工程）和无形资产投资主要为 2009 年发行可转债募投项目的资本性支出和本次募投项目前期投入支出（含 2011 年非公开发行募集资金支出）。

长期股权投资详见本节“一、（一）、2、（2）长期股权投资”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股意向书签署日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司无其他可预见的重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股意向书“第七节 本次募集资金运用”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

公司于 2009 年 9 月 1 日起启用 SAP-ERP 软件系统，为便于系统核算，公司自于 2009 年 9 月 1 日起将存货取得的成本由实际成本法变更为计划（标准）成本法进行日常核算，月末根据差异率进行差异分配，将计划（标准）成本调整为实际成本；同时，产成品的发出计价方法由个别计价法变更为月末一次加权平均法。由于本公司存货核算系统自 2007 年到 2009 年每年都在升级，即已从 I 款、II 款、III 款升级至现在的 2010 款，目前已难以计算上述计价方法改变对以前年度各报告期间净利润的影响金额。因此，本公司对该项会计政策变更采用未来适用法。除此之外，报告期内，公司未发生其他会计政策变更事项。

该会计政策变更已经公司第六届董事会第四次会议审议通过，公司独立董事事前认可了该议案，并发表独立意见：本次会计政策变更能更加客观公正地反映公司的财务状况和经营成果，同意公司实施上述会计政策的变更。

报告期内，公司未发生会计估计变更事项。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）报告期重大合同及履行情况

1、委托经营合同

2008年3月28日，公司与厦工重工签订《委托经营管理协议》，厦工重工将其全资持有的厦工三重委托给本公司进行经营管理，委托期限为自协议生效起至2010年12月31日止。在委托经营期限内，公司享有对厦工三重（除资产处置、以股权或资产进行抵押、担保外）的经营管理权，包括享有厦工三重重大决策权、选择管理者、人员资产调配优化配置，及经营收益权等。托管后厦工三重2008年度净利润基数为500万元，实现的净利润超过500万元部份作为厦工股份托管经营收益（以后净利润基数每年按10%递增）。托管收益从厦工三重的净利润中扣减上述净利润基数后支付给公司，每一个会计年度结束后的三个月内，委托具有证券从业资格的会计师事务所对厦工三重相关经营成果进行审计，审计报告出具后的20个工作日内对厦工三重进行收益分配，厦工股份收取托管经营收益。

本次交易构成关联交易，经公司独立董事事前认可后，由2008年3月28日公司五届董事会第十五次会议审议通过。

报告期内，该委托协议履行正常，并于2010年12月31日终止。委托协议期限内，为公司带来收益情况如下：

2008年度确认托管经营收益 1,307,497.32 元；

2009年度确认托管经营收益 2,992,991.47 元；

2010年度确认托管经营收益 55,096,659.54 元。

2、重大担保合同

（1）2009年11月，公司与光大银行共同协商制定的《工程机械全程通金融网合作协议》（全程通 QCT-2009-063 号）以及《“全程通”工程机械金融网建设实施细则（暂行）》，约定中国光大银行为本公司经销商提供6个月期限的

银行承兑汇票授信，核定“库存工程机械合格证回购担保授信额度”为人民币 9.5 亿元，授信期限为 2009 年 12 月 17 日至 2010 年 12 月 16 日。

2010 年，双方续签了（全程通 QCT-2010-049 号号）以及《“全程通”工程机械金融网建设实施细则（暂行）》，授信期限为 2010 年 11 月 25 日至 2011 年 11 月 24 日。

2011 年 3 月，中国光大银行与本公司及厦门创程融资担保有限公司共同协商制定的《“全程通”汽车及工程机械金融网合作协议》（协议编号：QCT-2011-018）、《“全程通”汽车及工程机械金融网合作补充协议》（协议编号：（补）QCT-2011-01801）以及《“全程通”工程机械金融服务网实行单一额度管理实施办法》，约定光大银行为本公司经销商提供不超过 6 个月期限的银行承兑汇票授信，核定“库存工程机械合格证回购担保”授信额度为人民币 12.5 亿元，授信期限为 2011 年 4 月 15 日至 2012 年 4 月 14 日。

2012 年 5 月，中国光大银行股份有限公司与公司共同协商制定的《“全程通”汽车及工程机械金融网合作协议》（协议编号：QCT-GC-2012-013）、以及《“全程通”工程机械金融服务网实行单一额度管理实施办法》：光大银行为本公司经销商提供不超过 6 个月期限的银行承兑汇票授信，核定“回购担保额度”授信额度为人民币 12.7 亿元，授信期限为 2012 年 5 月 21 日至 2013 年 5 月 21 日。

截至 2012 年 6 月 30 日止，本公司经销商实际使用该授信额度开具银行承兑汇票为 613,109,028.00 元，本公司根据风险敞口提供的回购保证余额为 449,282,222.40 元，但未发生回购事项。

（2）2009 年，公司与中国光大银行签订的《关于建立工程机械金融网的合作协议》（工程机械<2009>037 号），约定中国光大银行向本公司提供“按揭工程机械回购担保授信额度”为人民币 1.5 亿元，授信期限为 2009 年 12 月 17 日至 2010 年 12 月 17 日。

2010 年 12 月，双方续签了《关于建立工程机械金融网的合作协议》（工程机械补 2009037001 号），中国光大银行向本公司提供“按揭工程机械回购担保

授信额度”为人民币 5 亿元，根据上述协议内容，本公司与光大银行各分行及本公司的经销商签订按揭业务的从属协议，并约定在“工程机械车辆抵押+制造商及经销商提供回购保证”的模式下，光大银行可对购买本公司产品的最终用户提供工程机械价款的最高七成、期限最长为 36 个月的按揭贷款。本公司的经销商为借款人贷款提供回购保证，经销商无法履行回购义务时，由本公司履行回购义务；同时本公司经销商向本公司为借款人提供的回购保证提供反担保。

2011 年 3 月，光大银行（甲方）与本公司（乙方）及厦门创程融资担保有限公司（丙方）共同协商制定的《“全程通”汽车及工程机械金融网合作协议》（协议编号：QCT-2011-018），约定光大银行为本公司核定的“回购担保授信额度”为人民币 5 亿元，授信期限为 2011 年 4 月 15 日至 2012 年 4 月 14 日。

2012 年 5 月，光大银行（甲方）与本公司（乙方）共同协商制定的《“全程通”汽车及工程机械金融网合作协议》（协议编号：QCT-GC-2012-013）：光大银行为本公司核定的“回购担保授信额度”为人民币 5 亿元，授信期限为 2012 年 5 月 21 日至 2013 年 5 月 21 日。按照上述协议内容，光大银行与本公司的经销商签订按揭业务的从属协议，并约定贷款担保方式为：借款人所购汽车/工程机械抵押+乙方/丙方及乙方经销商对按揭贷款所售汽车/工程机械回购保证+乙方、丙方及乙方经销商按贷款余额的 15%比例缴存保证金，保证金最少不低于人民币 50 万元。光大银行向购买本公司产品且符合光大银行贷款条件的借款人（含自然人和企业法人）发放最高不超过实际成交价格的八成、贷款期限最长为三年的按揭贷款。在授信额度内，本公司和本公司的经销商共同承担本协议项下借款人利用中国光大银行按揭贷款所购本公司生产或销售的工程机械产品的回购担保责任。经销商无法履行回购义务时，由本公司履行回购义务；同时本公司经销商向本公司为借款人提供的回购保证提供反担保。

上述协议签署后，本公司对本公司与光大银行签订的编号为“工程机械（2008）032 号”、“工程机械(2009)037 号”、“工程机械(2010)049 号”、“工程机械（2011）018 号”及“工程机械(2012)013 号”的《关于建立工程机械金融网的合作协议》项下已发生的按揭贷款业务继续承担回购担保责任。

截至 2012 年 6 月 30 日止，本公司实际使用光大银行提供的回购保证余额为

138,302,744.59 元，宽限期内逾期本金为 4,668,342.52 元，但未发生回购事项。

(3) 中国邮政储蓄银行有限责任公司（甲方，以下简称“中邮储蓄银行”）与本公司（乙方）共同协商签署的《工程机械按揭贷款合作协议》（协议编号：JYXCL-2011002）：中邮储蓄银行为本公司核定的“工程机械按揭贷款授信额度”总额为人民币 5 亿元，期限为 2011 年 8 月 10 日至 2012 年 8 月 9 日。在此授信额度及期间内，中邮储蓄银行为购买本公司生产或销售的工程机械的购车客户发放最高不超过所购工程机械价款的七成，期限不超过三年的工程机械按揭贷款。按照上述协议内容，中邮储蓄银行与本公司的经销商签订《工程机械按揭贷款合作子协议》，并约定贷款采用组合担保方式，具体为以下几种之和：（1）由客户以其购买的本公司生产或销售、本公司经销商经销的车辆提供抵押担保（能办理抵押登记）；（2）由本公司、本公司经销商提供回购保证；（3）本公司经销商在中邮储蓄银行指定分支机构存入一定数额的保证金，在发生约定情况时，中邮储蓄银行有权直接扣收该保证金；（4）本公司在中邮储蓄银行主办行存入保证金，在发生约定情况时，主办行有权直接扣收该保证金。在授信额度内，本公司的经销商为借款人贷款提供回购保证，经销商无法履行回购义务时，由本公司履行回购义务；同时本公司经销商向本公司为借款人提供的回购保证提供反担保。

截至 2012 年 6 月 30 日止，本公司实际使用中邮储蓄银行提供的回购保证余额为 8,539,934.88 元，宽限期内逾期本金为零元，未发生回购事项。

3、委托理财合同

报告期内，公司无签订委托理财相关协议。

（二）重大诉讼或仲裁事项

截至 2012 年 6 月 30 日，公司存在的未决诉讼或仲裁情况如下：

单位：元

原告	被告	案由	受理法院	诉讼标的额	案件进展情况
厦门厦工机械	吉林省北方重型工程	买卖合同	厦门中级人民	816,739.00	再审立案

股份有限公司	机械有限公司	纠纷	法院		
厦门厦工机械股份有限公司	哈密市飞越机电设备有限责任公司/新疆华南工程机械有限公司	买卖合同纠纷	厦门中级人民法院	2,545,659.00	二审未判决
厦门厦工机械股份有限公司	安徽江北厦工工程机械有限公司、李宗元、李冬梅	买卖合同纠纷	厦门中级人民法院	901,007.00	一审胜诉，二审中
济南鲁联集团投资有限公司	厦门厦工机械股份有限公司	买卖合同纠纷	济南长清法院	1,260,000.00	重审未判决
济南鲁联集团投资有限公司	厦门厦工机械股份有限公司	买卖合同纠纷	济南长清法院	556,956.00	重审未判决
郭仕海	厦门厦工机械股份有限公司	质量纠纷	临沂罗庄法院	1,270,000.00	一审未判决
高乃保	厦门厦工机械股份有限公司	买卖合同纠纷	常德武陵区法院	1,075,875.00	重审未判决
厦门厦工机械股份有限公司	河南黄河工程局工程机械销售分公司	买卖合同纠纷	厦门思明法院	280,582.00	一审胜诉，执行中
王彦全	厦门厦工机械股份有限公司	质量纠纷	临沂河东法院	410,000.00	一审未判决
厦门厦工机械股份有限公司	厦门龙飞特机电设备有限公司	买卖合同纠纷	厦门思明法院	597,229.00	一审胜诉，执行中
玄其刚	厦门厦工机械股份有限公司	质量纠纷	泰安法院	557,500.00	一审未判决
厦门厦工机械股份有限公司	莆田市华星机械贸易有限公司	买卖合同纠纷	厦门思明法院	239,055.00	一审胜诉，执行中
朱云明	厦门厦工机械股份有限公司	质量纠纷	集美区法院	507,800.00	一审未判决

截至 2012 年 6 月 30 日，公司涉及的未决诉讼 13 起，其中公司作为原告的要 6 起，作为被告的要 7 起；诉讼标的额约 1,101.84 万元。上述未决诉讼均是公司正常商品买卖纠纷引起，涉及金额较小，不会对公司正常经营产生重大不利影响。

（三）其他或有事项

经核查，截至 2012 年 6 月 30 日，厦工股份除上述担保及诉讼事项外，无其他应披露未披露的重大或有事项。

上述担保及诉讼事项对厦工股份未来经营不会造成重大不确定性影响，公司

具有持续经营的能力。

（四）其他重要事项

经公司董事会提议并由股东大会批准，中国证券监督管理委员会于2012年6月5日出具《关于核准厦门厦工机械股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2012]755号），核准公司向社会公开发行面值不超过15亿元的公司债券。根据公司2012年6月刊登的《厦门厦工机械股份有限公司2012年公司债券发行公告》、《厦门厦工机械股份有限公司2012年公司债券票面利率公告》、《厦门厦工机械股份有限公司2012年公司债券发行结果公告》，本次债券发行总额为人民币15亿元，按面值发行，票面利率为4.55%，发行价格为每张人民币100元，共发行1,500万张；本次公司债券期限为5年，附第3年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权；还本付息方式采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息，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；并由厦门海翼集团有限公司为本次公司债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

根据天健正信会计师事务所出具的《验资报告》【天健正信验（2012）综字第020090号】，截至2012年6月20日止，本次债券发行募集资金扣除承销费及保荐费等发行费用（共计人民币1,050万）后余额共计人民币148,950万元已全部到位。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

厦工股份作为老牌的重点国有工程机械企业，近年来发展迅速，装载机业务继续稳居行业前列，挖掘机和叉车业务发展势头迅猛，市场占有率不断提升，逐渐在行业排名中占据有利地位。公司在业务经营方面存在的主要优势及困难详见本招股意向书第三节“七、（五）公司的竞争优势和劣势”。

公司将立足以装载机、挖掘机等产品作为核心产品，形成竞争优势，尽快确立公司在中国装载机行业的领导地位，同时加快发展挖掘机等具有良好市场前景的工程机械产品，使之成为公司新的支柱产品的发展战略，充分整合公司内外资源，通过产品创新、规模提升、结构调整、区域布局、工艺改进和营销管理等措

施来改善财务状况和提高盈利能力。本次发行募集资金约 15 亿元有利于公司改善财务状况，降低资产负债率，一定程度解决公司业务发展资金瓶颈问题。而本次募投项目“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”和“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”的实施一方面将提高附加值高、市场前景良好的挖掘机业务占比，使公司业务结构更合理，盈利能力得到提高。另一方面将有利于公司贴近原材料、零部件采购和产品销售市场，形成合理区域布局，进一步发挥规模经济，提升市场竞争力。

第七节 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 本次发行募集资金数额

根据公司 2012 年 4 月 23 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司公开增发 A 股股票方案的议案》，本次发行的股票数量合计不超过 20,000 万股，募集资金总额预计为人民币 150,000 万元。

(二) 募集资金投资项目内容及其审批情况

1、投资项目内容和时间进度

本次公开发行募集资金将按轻重缓急顺序用于“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”和“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资					本次公开增发募集资金计划投入额
		资本金投入			银行贷款及其他	总计	
		建设投资	铺底流动资金	合计			
1	挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目	90,285	30,384	120,669	191,151	311,820	100,000
2	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	49,735	16,097	65,832	37,559	103,391	50,000
	合计	140,020	46,481	186,501	228,710	415,211	150,000

董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金具体投入顺序和金额进行适当调整。本次增发募集资金到位之前，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，待募集资金到位后，再以募集资金予以置换。

根据公司 2011 年 2 月 22 日公告的《非公开发行 A 股股票预案》，挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目总投资中的 120,669 万元资本金和厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目总投资中的 65,832 万元资本金计划通过 2011 年度非公

开发行股票募集资金解决。但由于二级市场影响，公司 2011 年度非公开发行募集资金净额为仅为 24,421.85 万元，其中投入挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目 18,258.02 万元，投入厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目 6,163.83 万元，均远低于原计划水平。由于公司自有资金紧张，截至本次董事会召开日，挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目仅完成投入 18,424 万元，尚有资本金缺口 102,245 万元，厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目仅完成投入 9,750.79 万元，尚有资本金缺口 56,081.21 万元，建设进度均比原定计划延缓，尚未形成新的产能。

基于公司管理层对工程机械市场前景的判断和公司总体发展战略规划的需要，公司管理层决定继续实施上述两个项目，两个项目的投资总额和建设内容均不变，根据项目建设进度延缓的事实对两个项目的投入进度和经济效益重新进行审慎测算，制定了上述公开增发 A 股股票募集资金使用计划。

该等项目已经公司第六届董事会第二十八次会议（2012 年 4 月 5 日）和 2012 年第 1 次临时股东大会（2012 年 4 月 23 日）重新审议通过。

2、项目的审批、核准或备案情况

厦门市经济发展局 2011 年 3 月 21 日出具的“厦经投备（2011）021 号”《投资项目备案表》对“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”进行了备案。厦门市环保局于 2011 年 5 月 18 日出具的厦环函[2011]26 号《厦门市环保局关于厦工机械股份有限公司挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目环境影响评价意见的函》批复同意该项目的建设。

河南省焦作高新技术产业开发区经济发展局 2011 年 2 月 17 日出具的“豫焦新区工[2011]00003”号《企业投资项目备案确认书》对“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”进行了备案。焦作市环境保护局 2011 年 3 月 25 日出具的“焦还审[2011]028 号”《厦工机械（焦作）有限公司二期工程技改扩建项目环境影响报告书的批复》批准该项目建设。

（三）募集资金缺口安排

如扣除发行费用后的实际募集资金低于公司需要拟投入项目的资金需要总

数量，不足部分由公司自筹资金解决。

二、挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目

（一）项目基本情况

2011 年 2 月 22 日，公司第六届董事会第十四次会议通过《关于公司 2011 年非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》，决定实施挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目，通过该项目提高挖掘机产品的产量和品质，更加合理地进行生产组织、形成完整的挖掘机生产能力。本项目计划在原厂区扩建挖掘机装配车间，同时拟新征建设用地 200 亩，用于建设挖掘机整机涂装车间、挖掘机调试返修间、产品出厂试验场、产品停放场，并对生产辅助设施进行部分改造。

2012 年 4 月份，由于 2011 年非公开发行股票募集资金未能及时、足额到位，公司根据工程机械市场的变化和项目的实际推进情况，对项目发展的产品型号和建设周期进行了合理调整，项目整体的生产规模、投资规模和建设内容均没有发生改变，仅根据项目建设进度延缓的事实，对项目的投入进度安排和经济效益分析重新进行了审慎测算。

本项目计划发展的产品为 XG806、XG822、XG833 系列履带液压挖掘机，项目建设期为 4 年。项目完工后，公司将形成挖掘机 15,000 台的生产能力，挖掘机年销售收入超过 80 亿元。

（二）项目的市场前景分析

1、我国工程机械行业概况及发展趋势

工程机械产业是投资驱动型产业，受国内外投资结构和投资方向的影响较大，产业发展和宏观经济形势相关。

自 2003 年以后中国经济保持强劲的发展态势，连续多年以两位数的速度增长，尽管 2008 年受到金融危机的影响，我国 GDP 仍然达到 9% 以上的增长率。2003-2008 年，我国工程机械行业收入由 1,036 亿元增长至 2,773 亿元增长了 1.68 倍。国际金融危机发生后，面临国际国内严峻的形势，为保持我国国民经济平稳

较快发展,防止大起大落,国务院实行了积极的财政政策和适当宽松的货币政策,出台了扩大内需的 10 大措施,加快重大基础设施建设,加快大型工程(包括公路、铁路、机场)建设,支持重点结构调整和灾后重建工程,给我国工程机械发展带来大好机遇。2009 年,我国工程机械行业销售收入 3,157 亿元,跃居世界首位。2010 年,受宏观政策释放效应影响,工程机械行业呈放量式增长,全行业实现销售收入 4,367 亿元,同比增长 38%。2011 年,受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响,工程机械行业增速放缓,但全年仍实现销售产值 5,792.26 亿元,创造了历史高位。

未来我国国民经济将持续稳步增长,固定资产投资规模不断加大,“十二五”期间,全社会固定资产投资规模预计年增长在 20%左右。长期来看,我国工程机械行业仍将保持良好的发展态势。主要表现在:

①城镇化率不断提高:人均 GDP 在 3,000 至 10,000 美元之间城镇率增长是最快速的。预计 2010-2015 年我国城镇化率分别为 47.7%、48.8%、49.9%、52.3%和 53.5%,根据数量回归方程测算,将带动 2010-2015 年新增投资量分别为 6,774.8 亿元、9,120 亿元、11,542.8 亿元、16,022.5 亿元、20,544 亿元和 26,602 亿元,累计带动新增投资额达 90,606 亿元。⁴⁶

②基础设施建设:铁路建设方面,根据铁道部 2008 年 10 月调整的《中长期铁路网规划》,到 2020 年我国铁路建设投资总规模将突破 5 万亿元,铁路运营规模将在现在基础上增长 50%左右。其中,2010 年至 2015 年,新线投产达到 2.6 万公里,到 2015 年底,我国铁路营业里程将达到 11 万公里以上,其中客运里程将达到 12 万公里以上。我国人均铁路长度为 9cm,是美国的十分之一。因此,未来我国铁路建设仍具有巨大的空间。公路建设方面,《国家高速公路网规划》规划到 2020 年要建成总规模达 8.5 万公里的 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线的国家“7918 网”工程建设,其中新建高速公路 4.4 万公里,预计新增建设资金达 2 万亿元;《综合交通网中长期发展规划》规划到 2020 年国家公路网将达到 300 万公里,新增 70 万公里,预计新增投资达 5 万亿元。城

⁴⁶ 资料来源:中国工程机械工业协会.《2011 年上半年及全年工程机械行业运行分析预测》

市轨道交通建设方面，目前在中国 40 多座百万人口以上的特大城市中，已经有 30 多座城市开展了城市快速轨道的建设或建设前期工作。国务院批准 22 座大城市轨道交通网规划方案，至 2016 年我国将新建轨道交通线路 89 条，总建设里程为 2,500 公里，总投资 8,820 亿元。中国已成为世界最大的城市轨道交通建设市场。机场建设方面，根据国务院批准的《全国民用机场布局规划》，到 2020 年我国民航运输机场总数将达到 244 个，新增机场 97 个，形成北方、中南、西南、西北五大区域机场群。2010-2020 年我国在建和待建的机场共计有 78 个，其中在建机场 16 个，待建机场 62 个。初步匡算，需要静态投资 4,500 亿元。水利建设方面，2011 年中央一号文件《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》提出我国将从土地出让收益中提取 10% 用于农田水利建设。据中央农村工作领导小组副组长、办公室主任陈锡文对一号文件的解读，未来十年我国水利投资将达到 4 万亿元。

③ 房地产建设：虽然当前我国房地产行业受价格高企、宏观调控影响而放缓投资节奏，但从国际经验看，未来五年我国居民的住房消费有很大空间。根据世界银行的研究，住宅需求与人均 GDP 有着密切的联系，当一个国家人均 GDP 在 1000-4000 美元时，房地产进入高速发展期；当人均 GDP 进入 4000-8000 美元时，房地产进入稳定快速增长期。根据国家信息中心预测，未来五年人均住房面积将每年递增 2% 左右，到 2015 年达到 33.7 平方米，城镇人口将达到 7.14 亿人，新增住房总量达 10.18 亿平方米。另外，保障性住房建设也给工程机械带来一定市场，全国住房城乡建设工作会议指出，2012 年全年保障性住房开工总量不低于 700 万套，竣工的保障性住房总量为 500 万套。“十二五”期间，全国保障性住房规划建设 3,600 万套，覆盖面达到 20%。

除此之外，中国工程机械在中低端产品方面具有性价比优势，在大型高端产品方面也在不断取得进步。近年来，我国工程机械产品出口业务发展迅速，出口产品以装载机、汽车起重机、叉车为主，出口地区以俄罗斯、中东、非洲为主，2009 年出口额为 77.1 亿美元，2010 年，出口额为 103.4 亿美元，比上年增加 34.2%，2011 年，出口额上升至 149.24 亿美元，涨幅 52.71%。中国工程机械协会预计，“十二五”期间，国际市场对我国工程机械产品的需求将进一步增加，预计到 2015 年，我国工程机械产品出口额将达到 260 亿美元，成为国际工程机

械的出口大国之一。

国内需求继续上涨和海外市场持续扩张为我国工程机械发展提供了良好前景，根据《工程机械行业“十二五”发展规划》，2015年预计全行业实现销售收入9000亿元人民币左右。

2、挖掘机行业概况及发展趋势

(1) 我国挖掘机行业高速增长

挖掘机产品主要用于各种工程建设项目施工中的土石方开挖工程。随着我国国民经济的发展，挖掘机在公路交通、铁道建设、石油化工、矿山开采、城市乡村建设等工程项目中已经成为首选工程施工机种。

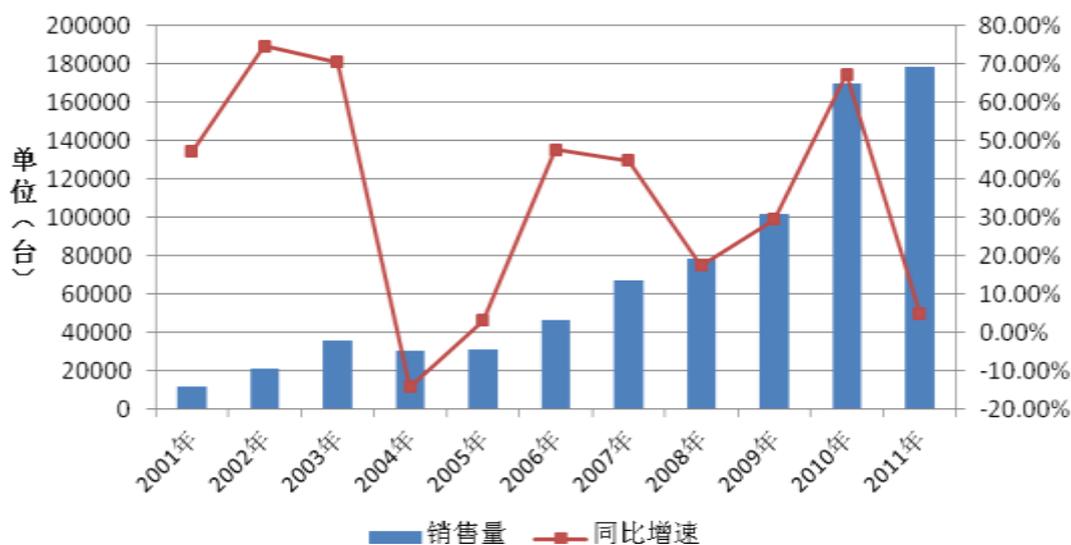
图：挖掘机的主要使用领域分布



“十五”、“十一五”期间，我国挖掘机市场呈现高速发展的状态，从2001年8,087台到2010年169,973台（含轮式挖掘机），净增21.02倍，已占据全球市场总量的一半⁴⁷。2011年受宏观经济环境影响，挖掘机销售增速有所放缓，但全年仍实现销量178,352台，创历史高位。目前，挖掘机已成为中国工程机械行业增长最快的品种，有着举足轻重的地位。

⁴⁷ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

图：2001-2011年我国挖掘机销售情况



(2) 产品替代给挖掘机带来巨大的增长空间

我国是一个发展中国家，在辽阔的土地上正在进行大规模的经济建设，需要大量的土石方施工机械，而液压挖掘机是最重要的一类土石方施工机械。据有关专家估算，全世界各种施工作业场所约有 65%~70%的土石方工作量是由挖掘机来完成的。从经济性考虑，完成同样的土石方施工量，采用挖掘机作业消耗的能量最少，装载机次之，推土机能量消耗最大。购买一台挖掘机虽然一次性投资比装载机、推土机要大，但投资回收期短，是资金回收率较高的设备。

在世界成熟的工程机械市场上，挖掘机与装载机的市场销量比例基本处于一个稳定的状态，2009年，美国挖掘机和装载机的比例是 4.8:1，日本挖掘机和装载机的比例是 2.4:1，而中国挖掘机和装载机的市场比例为 0.8:1。中国工程机械协会初步预计未来中国市场挖掘机和装载机的市场比例会稳定在 1.5:1 或更高，因此在中国挖掘机存在着一个产品替代带来的额外市场增量空间。⁴⁸

(3) 外资品牌市场份额下降，给国产品牌发展带来空间

截止到 2011 年底，我国共有挖掘机主机制造商 60 余家，主要分为欧美系、

⁴⁸ 资料来源：《工程机械文摘》2011.1 P30

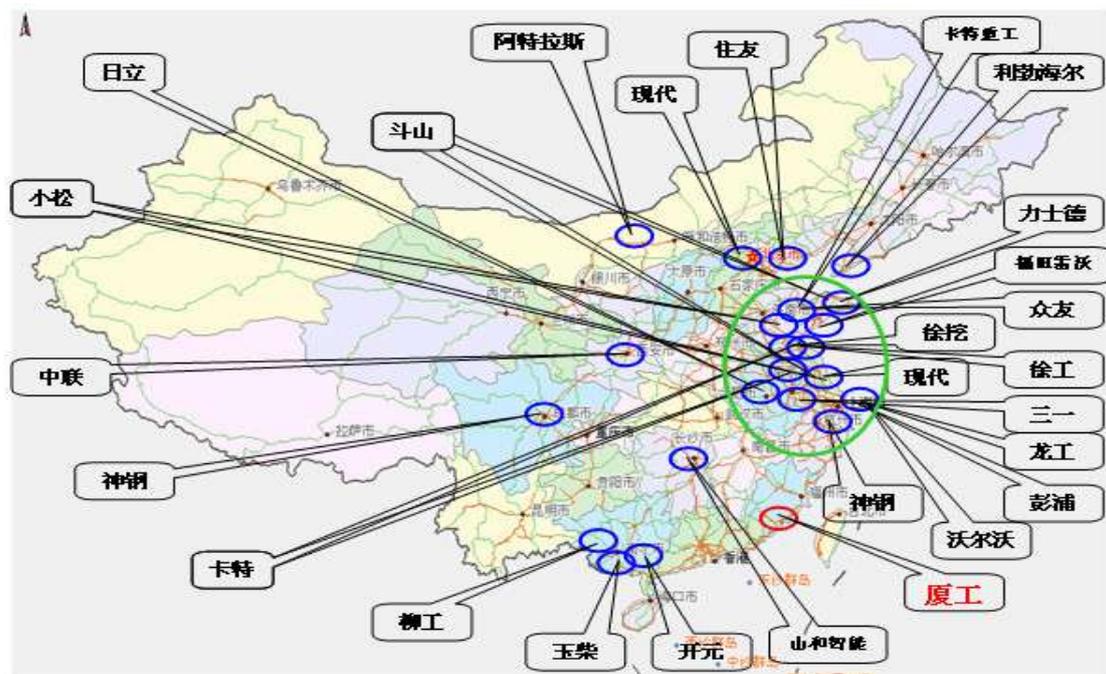
日系、韩系和国产四大系列。欧美系品牌制造商主要有卡特彼勒、沃尔沃、阿特拉斯和利勃海尔等。日系品牌制造商主要有小松、日立建机、神钢、住重中骏等。韩系品牌制造商主要有斗山中国、现代江苏、现代京城等。国产品牌制造商主要有三一重机、玉柴、柳工、福田雷沃、山重建机、厦工、力士德等。

上世纪九十年代中期以来，外资品牌挖掘机在国内市场占据主导地位，本土品牌的市场占有率一直比较低，最低时不足 5%。经过十多年的努力，随着以三一、玉柴、福田为代表的中国本土品牌的崛起，外资品牌的市场占有率有所下降，国内市场逐步进入产业整合期，到 2009 年，本土品牌的市场占有率已经达到 25% 以上。根据中国工程机械商贸网对四大系列 26 家挖掘机制造商调查显示：从 2011 年的销售情况来看，国产品牌份额进一步扩大到 40.10%，较 2010 年份额提升接近 11 个百分点；日本品牌下降至 28.55%，较 2010 年份额下降接近 6.84 个百分点；韩国品牌萎缩至 19.10%，比 2010 年减少 5.22 个百分点；而欧美系表现相对平稳，维持在 12% 左右⁴⁹。外资品牌市场份额下降，国产品牌市场份额提升将对我国本土厂商发展带来巨大的市场存量空间。

3、主要竞争对手发展状况

主要竞争对手分布：

⁴⁹ 资料来源：中国工程机械商贸网《2011 年中国挖掘机市场监控分析及预测报告》



近年来,国内挖掘机行业快速发展,行业内的各企业均大力推进新产品开发、生产基地建设、扩大生产规模、重新合理布局。

三一重工在昆山的挖掘机工厂正在进行扩建中;柳工除了在柳州的挖掘机生产基地外,已规划在常州、成都各建设一个挖掘机新的生产基地;玉柴重工在玉林的生产基地已具有 7000 台的生产能力,近期正在江苏常州建设新的挖掘机工厂;中联重科在陕西渭南的挖掘机生产工厂已经投入生产;龙工新的挖掘机工厂正在建设中;徐工新的挖掘机工厂正在规划中;山河智能新征地扩大挖掘机生产能力。

市场竞争在某种意义上成为企业发展速度上的竞争。如不能快速发展和壮大自己,就可能意味着将在激烈的市场竞争中处于不利地位。因此,本次募投项目“挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目”的实施是立足于公司发展战略,对产品及生产组织结构进行合理调整,整合现有的资源,有利于公司业务的快速发展,全方位地提高公司的竞争力,是回应激烈市场竞争的重要一步和必要条件。

4、本项目市场前景分析

本项目发展 4t~50t 级系列履带液压挖掘机,项目达产后,公司的挖掘机产能将提高 12,000 台,由目前的 3,000 台提高到 15,000 台。本项目是公司管理层

基于对工程机械市场前景判断和公司总体发展战略规划需要提出的。

(1) 挖掘机是近年来销售增速最快的工程机械产品，具有广阔的市场空间

详见：本节“二、(二) 1、我国工程机械行业概况及发展趋势”及“二、(二) 2、挖掘机行业概况及发展趋势”。

(2) 公司挖掘机业务发展迅速，产能较小成为业务发展的瓶颈

厦工生产的挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜、性价比高、有比较完善的营销服务网络等优势，并且公司已经具备了扩张挖掘机业务的技术储备和营销渠道。从 2005 年卖出第一台自有品牌挖掘机以来，公司挖掘机业务迅猛增长，2010 年公司挖掘机销售已达 2,324 台，近五年复合增长率高达 125.3%，远远高于行业平均水平，也远高于所有竞争对手。2011 年工程机械全行业增速放缓，全行业挖掘机销量仅实现 4.93% 的增长，而公司当年挖掘机销售 3,268 台，同比增长 40.62%，远高于市场平均增长率。

但由于公司 2011 年非公开发行股票募集资金未能及时、足额到位，公司的挖掘机 15,000 台技改项目未能如期推进，产能较小已经成为公司挖掘机业务发展的瓶颈。

报告期内，公司的挖掘机的产能、产量、销量、产销率情况如下：

年份	期末产能（台）	产量（台）	产能利用率	销量（台）	产销率
2011	3,000	3,504	116.80%	3,268	93.32%
2010	3,000	2,525	84.17%	2,324	92.04%
2009	2,000	1,126	56.30%	1,015	90.14%

截至报告期末，公司的挖掘机产能利用率已高达 116.80%，处于严重超负荷生产状态，不利于未来业务的开展，挖掘机产能亟待提高。

(3) 本项目有利于改善公司业务结构，提高公司的抗风险能力和盈利能力

厦工股份自成立以来，装载机一直是公司的主打产品，2008 年以前其营业收入占到公司总营业收入的百分之八九十。但是单一产品的抗风险能力较弱，发展挖掘机业务有利于公司增强抗风险能力。2009 年金融危机中，装载机全行业销售量下跌了 12.54%，而挖掘机则逆市上涨 29.38%，厦工股份由于业务过于依

赖装载机，主营营业收入随之下跌 9.75%，营业利润亦大幅下滑 38.77%，而产品比较多元化的同行业厂商业绩下滑则相对不明显。因此，进一步发展挖掘机产品、优化业务结构是公司增强抗风险能力的有效手段。此外，挖掘机产品由于技术含量较高，其毛利率水平普遍高于装载机产品，增加挖掘机业务的比重有利于提升公司盈利水平。

公司管理层充分认识到产品线单一的不足，2004 年开始公司推出自主品牌挖掘机，截至 2011 年，公司挖掘机已初具规模，形成 3,000 台/年的产能。通过本项目的建设实施，公司计划对挖掘机生产组织结构进行调整，制造流程完成再造，形成布局相对合理、工艺先进、管理达到先进水平、生产能力提升并形成规模经济的格局。本项目达产后，公司挖掘机年生产规模将达到 15,000 台，营业收入超过 80 亿元，市场占有率和品牌影响力将有较大提升，公司的业务结构将因此得到优化，抗风险能力和盈利能力得到增强。

（三）实施本项目的可行性分析

挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目发展的产品为 4t~50t 级系列履带液压挖掘机，是现有产品产能的扩张，并没有导致发行人经营模式或主导产品发生变化。本项目实施从战略意义、行业特性、技术储备、管理能力和市场开拓等方面具有可行性。

（1）本项目符合公司发展战略需要

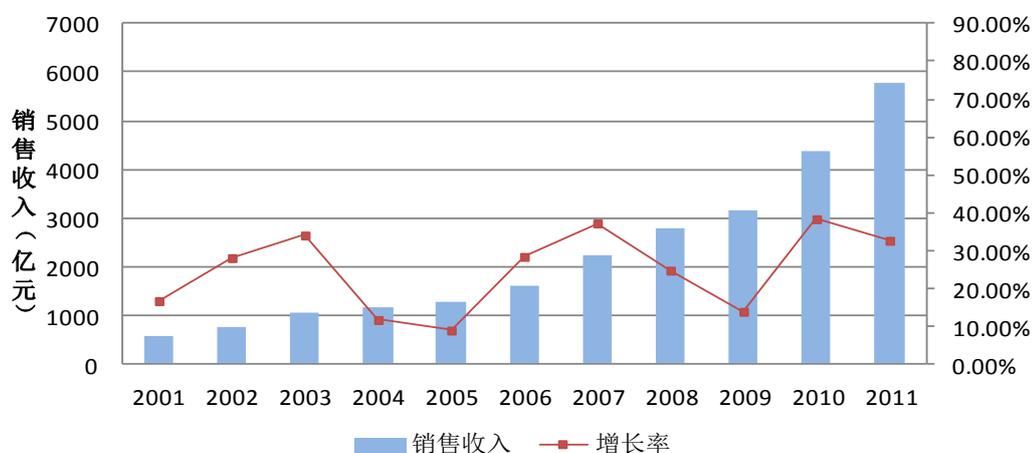
2004 年，为了进一步做强做大，公司制定了长期发展战略：以装载机、挖掘机等产品作为核心产品，形成竞争优势，尽快确立公司在中国装载机行业的领导地位，同时加快发展挖掘机等具有良好市场前景的工程机械产品，使之成为公司新的支柱产品。

本项目的实施，将使公司挖掘机的产能提高 12,000 台，由目前的 3,000 台提高到 15,000 台，有助于公司挖掘机业务形成规模经济，提高市场占有率，成为公司的支柱产品，大大提升公司在行业中的竞争力。

（2）行业低谷是投资的良机，“淡储旺收”符合行业特性

工程机械行业为周期性明显的行业，根据 2001 年以来行业增长率变动情况可以看出，我国工程机械行业基本呈现四年一周期，每经历两年高速增长后一般会进入两年的调整期，如此循环。另外，由于工程机械属于“重资产”行业，新建项目投资周期较长。上述两因素决定了行业企业应该选择在行业低谷时投资，一方面由于低谷期的投资成本较低，另一面在市场回升的时候新增产能刚好释放，充分发挥企业效益最大化。“淡储旺收”的行业特性是公司选择当前时期实施募投项目的理由之一。

图 工程机械行业2001-2011年的销售增长情况



(3) 公司具备实施本项目的技术储备

厦工于 1996 年开始与德国雪孚公司成立挖掘机合资公司，生产中型液压挖掘机，于 2004 年开创了自主品牌，至今已经有超过 15 年的挖掘机研发、生产经验，拥有多项挖掘机产品相关的专利和非专利技术（详见第三节“十、(二) 主要无形资产”），技术储备充分。针对挖掘机的一系列技改项目，如焊接、加工、组装、涂装、试运作已全面实施，挖掘机生产已经具备成熟的技术工艺条件。2009 年以来，厦工引进以蔡奎全先生为首的一批行业顶尖专家，进一步巩固和加强了挖掘机的技术研发。截至目前，公司技术中心现有研发人员 560 人，约占企业总人数的 10%，其中：博士 4 人、硕士 46 人、本科 449 人、大专及以下 61 人；教授级高工 3 人、高工 48 人，工程师 256 人；另有外籍技术专家 8 人。为未来公

司进一步技术研发提供了良好保障。

(4) 公司具备实施本项目的管理能力

2009年6月，厦工股份聘请韩国籍职业经理人蔡奎全先生担任公司总裁，蔡先生曾先后20年负责大宇重工在日本、美国、欧洲的市场开拓，具有丰富的海外市场经验，并曾经带引“大宇”挖掘机赶超小松、日立、现代等公司，成为中国市场占有率第一。引入蔡奎全先生及其团队后，公司在挖掘机的生产，集成水平上有了突破性发展，正式进入国内主流生产商行列，产品品牌影响力也大幅提升。2009年公司挖掘机销量达到1,015台，首次突破1,000台的盈亏平衡点；2010年挖掘机销售2,324台，同比增长128.97%，远高于行业67.36%的总体增长率，也高于国内其他几个大的挖掘机生产商的增长率；2011年，在通货膨胀、信贷紧缩和投资放缓等诸多不利因素影响下，挖掘机全行业仅实现4.93%的增长率，而公司挖掘机销量同比增长40.62%，达到3,268台，逐步确立了在挖掘机行业市场地位。在优秀管理团队领导下，公司挖掘机业务将延续高增长态势。

(5) 公司营销渠道健全

公司在国内外拥有众多优秀的服务代理商，以快捷的物流供应系统与技术支持体系，为客户提供专业工程机械系统解决方案，产品已出口到中东、非洲、东欧、东南亚等几十个国家和地区。目前，公司已与全国的150多家特约代理商建立了长期区域代理合作关系，营销服务网络覆盖面广、体系完善，保证了公司产品销售的快速增长。公司仍在不断深化经销渠道建设和完善定价策略，为挖掘机产能扩张提供销售保障。

基于以上情况，项目是合理可行的。

(四) 本项目建设的具体内容

1、建设内容概况

在原厂区内扩建挖掘机装配车间、建设挖掘机整机涂装车间、挖掘机调试返修间、产品出厂试验场、产品停放场，并对生产辅助设施进行部分改造；

新征地133,334 m²（200亩），建设挖掘机结构车间、配套件库等主要生产

设施，以及相应生产辅助设施。

对生产布局进行调整。

购置生产所需的工艺装备，包含下料、焊接、机械加工、结构件涂装、装配、起重运输等主要生产设备 291 台。并对部分原有生产设备进行改造。

2、投资概算情况

本项目需投入总资金（新增）311,820 万元，其中建设投资为 90,285 万元，流动资金 221,535 万元。

具体分布如下：

序号	投资内容	投资额（万元）	比例
1	项目投资	90,285.00	28.95%
1.1	建筑安装工程	24,023.00	7.70%
1.2	公用设备工程	2,580.00	0.83%
1.3	工艺设备及安装工程	45,041.00	14.44%
1.4	其他费用	18,641.00	5.98%
2	流动资金	221,535.00	71.05%
	合计	311,820.00	100.00%

（1）建筑安装工程费

项目建筑安装工程投资共计 24,023.00 万元，主要用于挖掘机结构车间、备料车间、产品停放场地、新厂区道路及管线、挖掘机整机涂装车间、结构件涂装、配套件库挖掘机装配车间扩建等项目建设。

（2）公用设备工程费

本项目公用设备工程费 2,580.00 万元，主要用于挖掘机结构车间、车间变配电所改造、结构件涂装、1 号总配电所改造、新厂区 10KV 总配电所、新厂区污水处理站、备料车间等项目建设。

（3）工艺设备及安装工程费

本项目工艺设备及安装工程费为 45,041.00 万元，主要用于挖掘机结构车

间、挖掘机装配车间扩建、挖掘机装配车间扩建、备料车间、结构件涂装等项目的建设。

（4）工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用合计为 18,641.00 万元，主要包括工程保险费、联合试运转费、办公及生活家具购置费，建设单位管理费，工程勘察设计费，工程监理费，招投标代理费，环境影响评价及环境评价报告费、土地购置费和基本预备费等。

（5）流动资金

本项目流动资金需要量采用分项详细估算法，经过测算，“有项目”达产年流动资金需要量为 278,362 万元，其中新增流动资金 221,535 万元。

3、工艺流程和技术

本项目新征地面积 133,334 m²（200 亩），建设的主要内容有：挖掘机备料车间、结构件车间、结构件涂装车间、挖掘机变形产品车间、配套件库、挖掘机出厂试验场，以及配套的公用动力设施。各主要车间的生产工艺和流程如下：

（1）挖掘机备料车间工艺

1) 设计原则与主要工艺说明

在新厂区建设挖掘机备料车间，备料车间主要承担履带式挖掘机中四大自制结构件如上车架、下车架、动臂、斗杆等零件的下料、清理、坡口制作、压形、校平、钻孔等工作。

采用集中下料、分类组焊的原则进行工艺布局，将板材、型材集中在备料车间进行下料，同时以物流顺畅和工艺流程短捷为原则进行工艺设备布置。

根据本项目建设的生产纲领，备料车间大批量生产，新增关键工艺设备应在具备高效、柔性和先进性相结合，优先选用数控高效下料的工艺设备，为结构件车间提供合格的零件。

板材下料一般采用数控火焰、数控等离子、数控激光切割和剪板下料等方法

加工。对厚板（ $t \geq 16$ ）来说，由于下料质量和精度原因，基本不采用剪板下料；火焰切割可切割厚度较大的板材件，但割口质量、精度和效率不太高，割口氧化皮较厚，不易去除；等离子切割比火焰切割效率高、精度高，但切割厚度受限，设备投入也比火焰切割的大；激光切割比等离子切割剪度高，割口质量好，但效率相对较低，设备投入也较大。鉴于上述分析，中厚以上板材多采用火焰切割，中厚以下板材多采用等离子切割，精度要求较高情况下也可采用激光切割作业，数控激光切割机用于多孔零件的下料，以割代钻，无需二次定位，下料剪度高，零件的热变形很少，无需校正。

在数控切割机附近集中设钢板二次套料区，用半自动、仿形气割机对数控气割后的料进行二次套料，进一步提高材料利用率。

零件的成形分别采用数控折弯压力机、四柱液压机进行。零件的坡口分别采用切削加工和火焰切割加工相结合方法进行作业。下料后零件的热变形主要采用多辊矫平机进行校正。

利用原有部分下料成型设备，并将原有设备从原备料中心搬迁至挖掘机备料车间。

2) 备料工艺流程如下：

切割下料→板材校平→开坡口→成型加工→存放及发运。

(2) 结构件车间工艺

1) 设计原则与主要工艺说明

①在新厂区建设新挖掘机结构件二车间，主要承担 2t-63t 履带式挖掘机自制结构件如上车架、下车架、动臂、斗杆部件及总成的组对、焊接、校平、焊后机加工等工作。

②根据项目的生产纲领，结构件车间属多品种大批量生产，将关键结构件的制作工序进行合理分解，形成多条焊接生产线。每条焊接生产线中包含多个部件制作单元，如：动臂总成制作单元包括动臂中部制作单元。上车架生产线包括主架制作单元、左右侧框制作单元、上车架总成制作单元。下车架生产线主要包括

下架总成制作单元；履带梁总成制作单元；“X”形架总成制作单元。

③拼焊是保证结构件焊接质量的关键工序，本次设计重点提高结构件的拼焊工装水平，采用液压夹具快速准确定位等高效工装。

④挖掘机的结构件多为中厚板件，为减少焊接变形，采用细丝、多层、混合气体（ $\text{CO}_2 + \text{Ar}$ ）保护焊工艺，严格控制焊接规范。

⑤在制作单元中将外露焊缝多、焊接强度大、结构简单的结构件采用弧焊机器手和弧焊机器人工作站进行焊接，焊后吊到附近工序进行补焊，其它结构件采用焊接变位机及或翻转架进行焊接。

⑥由于履带式挖掘机的结构件外形较大较重，为减少结构件车间的物流和批量生产时的工件运输量，将焊中机加工与焊后机加工布置在焊接生产工序中，工序中可设置挡光板隔开以防焊接时弧光对操作工的影响。

⑦主平台在焊接配重安装架及侧平台之前进行加工，拟采用卧式加工中心（双工作台），一次安装完成全部的加工内容。主要工序：铣回转支承安装面、粗镗回转减速机安装孔（卧式加工中心）→粗镗各孔，精镗各孔（卧式加工中心）→精镗回转减速机安装孔（卧式加工中心）→钻底孔，并攻螺纹、钻孔（卧式加工中心）。

⑧下车架的加工一般采用焊前加工，其加工的零件分为三部分。

⑨动臂属于长臂件，各油缸、销轴连接孔有一定的同轴度和平行度要求，零件焊接后整体进行加工，以确保零件的位置公差要求。履带式液压挖掘机有多种用于不同场合的工作装置，动臂的种类很多，尺寸差别大，用专机械加工虽然效率高，但无法满足多品种的需要。本项目拟采用龙门式加工中心进行加工。工作台移动，主轴 Y、Z 方向上移动，可实现同时铣削端面及镗孔。对于特别长的动臂采用数控双面卧式镗铣床进行加工。

⑩结构件在制作单元中的转运分别采用半门式起重机和电动双梁起重机进行，跨与跨之间运输采用电动平车和叉车进行。

2) 挖掘机主要结构件工艺流程

①上车架的工艺流程

中部平台焊接 → 焊接 → 加工 → 回转平台焊接 → 焊接 → 整形
 左、右平台焊接 → 焊接 —————
 → 打磨 → 检验 → 送抛丸涂装

②下车架的工艺流程

履带架拼焊 → 焊接 → 加工 —————
 中间架拼焊 → 焊接 → 加工 → 行走架拼焊 → 焊接 → 整形
 → 打磨 → 检验 → 送抛丸涂装

③动臂的工艺流程

动臂中部拼焊 → 焊接 → 动臂总成拼焊 → 焊接 → 加工
 → 检验 → 送抛丸涂装

④斗杆的工艺流程

斗杆侧板拼焊 → 焊接 → 斗杆总成拼焊 → 焊接 → 加工
 → 检验 → 送抛丸涂装

(3) 结构件涂装车间工艺

1) 设计原则与主要工艺说明

①设计原则

根据产能分别新建上车架、下车架涂装生产线。动臂、斗杆涂装生产线。车间生产线布置充分考虑物流通畅，合理利用车间面积。

设计中，工艺及设备注重高起点上水平，同时结合工程机械行业特点，更注重设备的实用性和经济性。

重视涂装生产中“三废”的治理和排放，针对不同特性的废气、废渣、

废水都有相应的处理措施，符合相应的国家排放标准。同时重视控制生产线设备噪音，尽量减少涂装生产对周围环境影响。

新厂区涂装生产线热源采用天然气，降低运行成本。

②主要工艺说明

前处理采用通过式抛丸清理机进行表面处理，并在抛丸室后室设补喷工位。

喷涂工艺按照一底二面二道涂层体系设计，喷漆室采用水旋喷漆室，漆雾净化效率高，工人劳动条件好。烘干室采用燃气热风对流烘干室。

工件输送采用自行葫芦，在抛丸区慢速通过，喷漆时定点喷涂，可上下升降，便于工人喷涂作业，该输送方式生产效率高，工人劳动强度低，在国内应用广泛。

根据工程机械涂装要求及涂料特性，合理选用喷涂工具，本次设计选用进口空气辅助无气喷枪或进口空气辅助静电喷枪，节省涂料。

2) 工艺流程

上件→抛丸→清理吹灰→喷底漆→流平→烘干→（下件找补腻子并打磨→）面漆“湿碰湿”喷涂→流平→烘干→强冷→下线

（4）挖掘机装配车间工艺

1) 设计原则与主要工艺说明

①设计原则

A.调整及扩建厂房

将原挖掘机备料车间、钢材库厂房调整用于挖掘机装配车间，利用原中大挖掘机装配车间北侧试验场地扩建装配车间，调整扩建后的挖掘机装配车间生产面积约 28000 m²。

B.调整生产布局、理顺生产流程

原中大挖掘机装配线（Y线）作为大中型挖掘机装配生产，并进行调整改造，形成10台/班的生产能力；

扩建厂房作为中型挖掘机装配生产使用（Y1线），新的中型机装配线生产能力25台/班；

靠近备料中心一跨厂房作为小型挖掘机装配生产使用（C1线），新的小型机装配线生产能力25台/班。

②主要工艺说明

根据生产批量和生产组织的要求，装配生产线分为三条，分别是大中型挖掘机装配生产线、中型挖掘机装配生产线、小型挖掘机装配生产线。

根据液压挖掘机产品的特点，整个装配作业过程是由下车架、上车架、整机合装等三部分装配内容组成。为了减少主要部件的越跨运输，各部分装配作业线尽量布置在同一跨内。

生产作业中，大部分零部件装配需用起重设备吊装，由于行车使用频繁，使操作工位等用行车的现象时有发生，这样将直接影响生产效率的提高。本次规划采取在液压挖掘机产品装配厂房局部区域设置了双层行车。对于下车架、上车架部件及动臂、斗杆等装配工序，在生产线相应工位配备了下层局部行车，局部行车采用半龙门式或者单梁起重机。

为使下车架结构件上支重轮、托带轮及部分液压管线等组件的装配方便。在下车架上装配线前，设置了由专门液压翻转架组成的预装工位，来完成支重轮、托带轮及部分液压管线的装配。

整机配重安装工位采用了专用液压扳手紧固，其他工位均采用各式风动扳手作为紧固作业的主要工具。另对重要部位（支重轮、回转支承、发动机、配重），在安装紧固后，需用定扭矩扳手校核，以确保最终装配的质量。

根据不同油液的加注量的需要，对液压油和柴油由设置在装配车间厂房外的油罐经管道输送至加油工位。由电动计量加油机进行定量加注；发动机机油及黄油加注采用油桶加气泵加油方式。

本车间液压挖掘机产品的生产组织属中批量性质。鉴于车间内、外主要物流的输送，大部分采用叉车运送方式。

产品下线后的主机在固定工作地完成工作装置的装配，经整机装配调试检查后，驶出车间至室外试验场进行出厂试验。

2) 主要装配件的工艺流程

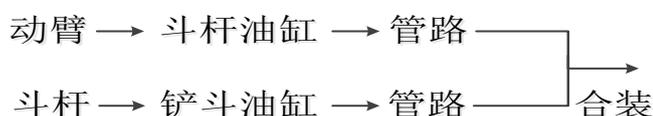
中大型挖掘机装配工艺流程：

下车架下部线：下车架预装→回转齿圈→驱动轮、行走马达→引导轮→张紧装置→下部管路及线路→中心回转接头→润滑脂加注→履带安装。

上车架装配线：上车架→发动机-主油泵组件→主控阀与管路→液压油箱→燃油箱→散热器及管路→蓄电池→司机室操纵地板组件→左右侧门。

整机合装线：上下车架合装→变幅举升缸→顶部罩盖→加油、水→配重→动臂、斗杆组件→司机室→铲斗→工作装置黄油→调试。

动臂、斗杆部装线：



小型挖掘机装配工艺流程：

地板架部装：装栅格、装各种销子及橡皮垫，安装两个矩形支架及座衣底支架。

主控阀部装：连接主控阀与多路阀的管路，连接主控阀与液压油箱的管路，连接主控阀与先导阀、闸阀等低压阀的管路，连接主控阀与中央回转接头、主油泵的管路。

主油泵与发动机改装：把主油泵用螺栓连接到发动机上。

动臂的部装：装举升油缸（2个），压装举升油缸销子装消上密封圈、挡销及销钉等；装与斗杆连接的油缸，压装销子装消上密封圈、挡销及销钉等；压装

与回转平台连接的衬套，连接动臂上的部分管路。

斗杆部装：装油缸，压装油缸销子装消上密封圈、挡销及销钉等；连接液压油缸管路，压装与动臂连接的衬套。

下车架部装：下车架吊上翻上车架→装驱动轮、行走马达→装引导轮→张紧装置→下部管路及线路→中心回转接头。

整机装配：下车架上线装回转支承、加注润滑脂和装配质量检查 → 上车架合装→上车架上线部线装电气元件、装小阀件装司机室地板组件→装主控阀及主控管路，装发动机-主油泵组件，装主油泵与主控制阀连接的油冷却管路→装液压油箱和水冷却器→装给水软管和排气管，连接水冷却器与发动机管路→装燃油箱、供油泵和低压阀件，连接主控阀与燃油箱的管路、燃油箱与发动机管路以及主控阀与低压阀之间的管路→装回流阀和发动机控制马达，装消音器、装回转减速机→装蓄电池、工具箱，装操纵杆及连接操纵杆与低压阀之间的管路，装车灯与喇叭→装空气滤清器，装左右护板、装隔板装发动机罩板→加油加水→整机检测→装履带→装配重装动臂，连接动臂与多路阀之间的管路→装斗杆，连接动臂与斗杆之间的软管→装摇杆和铲斗→整机装配质量的检测→装座椅和司机室。

(5) 挖掘机整机涂装车间工艺

目前挖掘机产品采用整机表面涂装，整机涂装作业没有喷漆室、烘干室等必要设备，造成作业流程产品停留时间长、漆膜表面质量不高，特别在湿度较大的天气气候下，生产及产品质量都受到影响。

新建挖掘机整机涂装车间承担挖掘机产品整机表面涂装作业，包含表面刮腻子、打磨、喷漆、烘干、精饰（套色）等作业内容。完全采用整机涂装工艺，远期目标将尽量减少涂装工作量，逐步过度到整机表面精饰作业。

整机涂装工艺流程：

清洗→烘干→刮腻子→打磨→屏蔽→喷漆→烘干→精饰→整理（去屏蔽）

(6) 挖掘机变形产品车间工艺

在新厂区建设挖掘机变形产品车间、旋挖钻产品出厂试验场。车间内主要完

成旋挖钻装配，结构件的制造、涂装等由结构件车间完成，送至本车间。

根据产品品种与生产规模，车间分别由钻桅装配线、底盘装配线、整车装配线及检测、配套件库等组成。属中小批量生产。

总体工艺流程为：零部件准备→部件分装→整车装配→油缸、泵、阀等分项检验→下线→出厂试验→调试返修→整机精饰→入库。

出厂试验在室外试验场进行，调试返修及整机精饰与装配车间在同一厂房内完成。

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目生产所需主要原材料为钢材，主要零部件为柴油机、行走马达、多路阀、驾驶室、配重和回转平台等，与公司目前产品生产所需基本一致，可通过现有的采购模式和供应渠道解决。公司生产挖掘机的部分零部件从国外采购，由国际著名供应商日本川崎、纳博特斯克、东芝、第星、派克、力士乐、东洋、恒力等供应。公司一方面与这些供应商订立长期的战略合作关系，确保稳定的供货；另一方面投入大量的人力、物力和财力，开发二元化供应商和与境内外先进的企业合作、合资生产这些关键零部件，提高关键零部件的自给率。

本项目所需动力能源主要为电力和自来水，拟新建设地点位于工业园区内，园区内规划完整，沿路敷设有给水管道供水充足。现有厂区内各种动力站房及辅助设施均已建成，厂区建设有 10kV 总配电站，可满足生产用电需要。

5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

建设项目建设期为 4 年，2011 年元月开始，2014 年 12 月全部竣工验收并形成生产能力。根据规划，项目建设完成后，公司形成挖掘机产能规模 15,000 台，其中新增 12,000 台，在建设过程中产能逐步提升。

为完成 15000 台的挖掘机销售目标，结合现有的营销现状，厦工股份分别从提升品牌宣传、灵活的市场竞争策略、夯实经销渠道力量、扩大商务信用销售手段、注重服务与配件快反提升、建立后市场销售六方面制订了详细措施，具体如下：

A. 提升品牌宣传：逐步在市场上建立厦工挖掘机节能高效、绿色服务的品牌形象，通过把握终端客户群体的转移，选择合适的媒介渠道进行高性价比的宣传；将逐年增加“客户进厦工”的规模和力度，提升客户对厦工品牌的认可度和忠诚度，并建立“厦工客户俱乐部”维系新老客户的情感；积极参与主办/协办全国性的挖掘机技能大赛或公益活动，提高品牌的号召力。

B. 灵活的市场竞争策略：坚持“略高于韩系品牌；跟踪龙头企业；逐年提升产品附加值”的营销策略，保证经销商平均毛利率为 8%-10% 的获利水平。

C. 夯实经销渠道力量：公司进一步拓展经销商渠道、提高优质经销商比例，争取到 2012 年底形成 5 家销量大于 500 台的经销商、20 家 AAA 级经销商、20 家 AA 级经销商的格局。到 2013 年，形成 5 家销量大于 1000 台的经销商、10 家销量大于 500 台的经销商、15 家 AAA 级经销商、5 家 AA 级经销商。支持经销商进行 4S 店建设，争取到 2014 年累计完成 30 家省级经销商标准 4S 店建设，完成 90% 以上地级市门店建设，经销商服务网点服务半径 100 公里以内。

D. 扩大商务信用销售手段：逐步推广多种信用销售工具（主要有融资租赁、按揭贷款和分期付款），并促进经销商提升融资能力与扩展渠道；逐步开展以旧换新业务等。

E. 注重服务与配件快反提升：以“乡里乡亲·温馨如家”为诉求，提供高效、便捷服务支持，达到行业一流服务水平；逐年开展同心圆活动，并创立特色的服务品牌与推行方案；自主筹建 GPS 呼叫支持中心，整合 400 服务热线支援；适时延长保修期和实行免工时费定期点检服务期限。在华北、西北、东北、西南、华东建设五个中心库，平均配件存量达 3000 万元以上，每家经销商配件存量由 2012 年的平均 100 万元以上提升至 2015 年的平均 800 万元以上；公司配件供应完品率由 2012 年的 90% 提升至 2015 年的 98% 以上，经销商配件供应完品率由 2012 年的 70% 提升至 2015 年的 95%；公司配件供应周期由 2012 年的 2 天下降至 2015 年的 1 天，经销商配件供应周期由 2012 年的 2 天下降至 2015 年的 1 天。

F. 建立后市场销售：成立后市场研究组，探索后市场发展规划；成立返回件再制造车间，筹建二手机销售公司；尝试逐步开展旧机修复业务，筹建区域性二手机修复工厂。

6、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施

本项目在建设过程中对环境造成影响的主要是废水、粉尘、噪声、废气和固废。经环保治理后，可达到环保要求，对周围环境无污染影响。

厦门市环保局于 2011 年 5 月 18 日出具的厦环函[2011]26 号《厦门市环保局关于厦工机械股份有限公司挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目环境影响评价意见的函》批复同意该项目的建设。

(1) 污水治理

1) 废水来源

本期建设主要排放生产废水源为挖掘机结构件车间涂装喷漆室循环水、挖掘机整机涂装车间喷漆室循环水及清洗废水。

本项目新增生产废水源及排放量情况如下：

表：新增生产废水来源及排放量

序号	部门名称	废水来源	年排放量(m3)	排放周期(天)	一次排放量(m3)
1	挖掘机结构件涂装车间	喷漆室	900	30	75
2	挖掘机变形产品车间	喷漆室	480	30	40
3	产品试验场	洗车循环水池	360	20	20
4	挖掘机整机涂装车间	喷漆室	1200	30	100
	合计		2940		

2) 废水成分

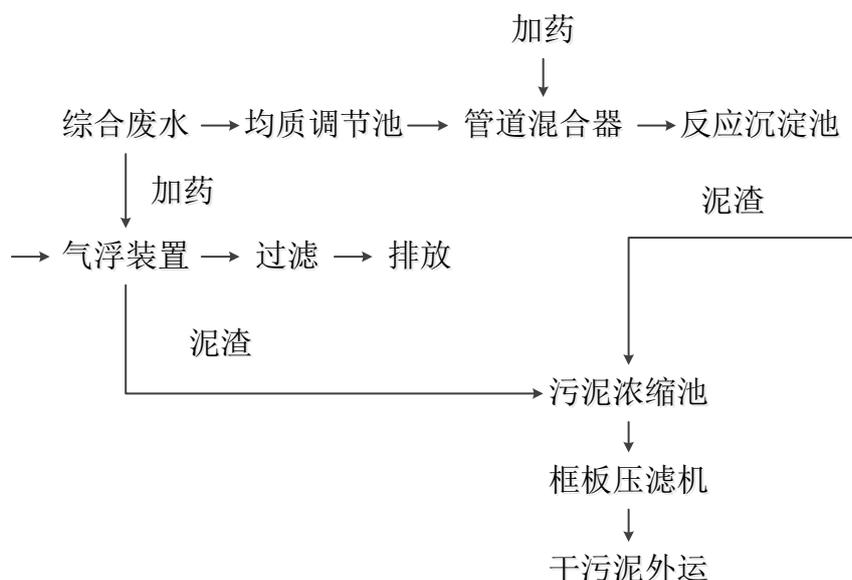
悬浮物、COD、BOD 等指标超标。

3) 废水处理

厦工工业园内已建有污水处理站一座，处理污水包含涂装喷漆室废水、清洗废水等。经检测，处理后的排放废水可达到一级排放标准。

新厂区拟建设污水处理站一座。设计处理水量为：Q=10m³/h，处理后达到《污水综合排放标准》（GB8978-96）二级标准后排放。

工艺流程为：



(2) 废气治理

1) 废气来源

上述喷漆室工作时排出的甲苯、二甲苯等苯系有害气体。

2) 废气处理措施

涂装线喷漆室使用水旋式喷漆室对漆雾进行洗涤，并利用四元体燃烧室对废气进行燃烧处理，降低笨、二甲苯浓度。处理后的气体由 15m 高排气烟管排放。

喷漆室集水池内投放漆雾絮凝剂，过喷漆雾与之絮凝成块，定期打捞处理。

3) 排放标准

本项目执行《大气污染物综合排放标准》中新建项目二级排放标准。

(3) 粉尘治理

1) 粉尘来源

粉尘主要为结构件车间涂装生产线抛丸室工作时产生的粉尘。

2) 治理措施

结构件抛丸室配备滤筒式除尘系统，处理效率达 98%。

(4) 噪声治理

1) 主要噪声源及量

噪声主要来自生产设备噪声和动力设备噪声、产品出厂试验时产生的噪声。

生产车间混响噪声小于 90dB(A)，动力设备单台噪声量约为 80~90dB(A)。

2) 噪声处理

生产型噪声——选用性能优良、运行噪声小的设备，再借助建筑物的遮挡及距离衰减作用减轻对环境的影响。

3) 厂界噪声标准执行 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》工业区 II 类标准，即昼间 60dB (A)，夜间 50dB (A)。区域噪声标准执行 GB3096-93《城市区域环境噪声标准》3 类标准 (工业区)，即昼间 65dB (A)，夜间 55dB (A) 本项目采用降噪措施后能达到此标准。

(5) 固体废弃物处理

固体废物主要有三种，一是金属的边角料，主要是下料、机加工和结构件等生产在加工过程中产生的金属废料；二是涂装部分产生的漆渣；三是生活垃圾、及外购零部件的包装物。

金属废料属一般废物，厂内设置工业垃圾堆场，统一收集后，由废品收购站定期收购回收利用。

漆渣主要包括喷漆室内附着在墙壁或地板上的废漆和浮在循环水池表面的漆渣，每半年清理一次，现由环卫部门负责清运，按照国家有关危险废物处置规定进行处理。

生活垃圾采用垃圾桶储存，定期由开发区环卫部门清出。

(6) 环境保护机构及人员

公司现日常环保工作各企业专职管理部门归口管理。配备专职环保人员及监测仪器，对厂区大气、重点车间和厂排水口水质进行常规检测，建立环保档案并加强对各类治理设备的管理。

7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式

该募投项目选址厦门市集美区灌口镇灌南工业，新征用地 200 亩，为厦门市集美区灌口镇灌南工业 2011JY03 地块。厦门市国土资源与房产管理局于 2011 年 5 月 13 日发布《关于 2011JY03 地块国有建设用地使用权公开出让公告》（土地市场 2011 第 087 号），公司通过招拍挂程序获得 2011JY03 地块的受让权，于 2011 年 6 月 30 日与厦门市国土资源与房产管理局、厦门市集美区人民政府、厦门市土地开发总公司签订《厦门市国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：35021120110630CG057），并于 2011 年 7 月缴交了 16,657,681 元的定金。

2012 年 3 月，厦门市政府对集美工业集中区二期地块的总体规划做了调整，厦工股份应市政府要求亦对 2011JY03 地块的建设工程平面布局进行了调整，建设内容保持不变。新的建设工程方案已于 2012 年 6 月获得厦门市规划局的批复。截至目前，该地块的地面平整工作已经基本完成，将于近期办理土地移交手续，待发行人缴齐土地出让金后，可进入土地使用权证办理阶段。

2012 年 6 月 26 日，厦门市土地开发总公司和厦门市国土资源与房产管理局出具《关于 2011JY03 地块交地事项的说明》确认：

“根据《厦门市国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：35021120110630CG057，以下简称“出让合同”）第六条约定，本地块分批次交地，第一批次移交土地面积为 109758.361 平方米，于 2011 年 8 月底前移交；其余批次移交土地于 2012 年 1 月底前移交；交地条件为拆除除高压塔（线）外的其他地上建筑物和地下管线，场地按场平设计标高完成平整，高压塔（线）暂时保留在地块内。我司将在场地具备出让合同约定的交地条件后办理土地交接手续。”

8、项目的组织方式，项目的实施进展情况

本项目由本公司负责组织实施。为确保项目的顺利实施，由公司相关部门共同组成项目领导小组，对项目的策划、设计、论证、报批与实施等全过程实行管理。

截至 2012 年 3 月 31 日，本项目已累计投入 18,424 万元，主要用于设备采

购、厂房建设与技术使用费支出等。目前，本项目部分厂房已建设，部分生产设备正陆续到货，尚未完成安装。

9、经济效益分析

根据经济效益分析，本项目达产后年营业收入（不含税）685,525.00 万元，净利润 49,538.53 万元，财务内部收益率（税后）为 20.23%，投资回收期（税后）为 7.92 年，经济效益显著。

三、厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目

（一）项目基本情况

根据本公司的发展战略和总体规划，厦工机械（焦作）有限公司（以下简称：“厦工焦作”）是重要的战略布局，将建成厦工股份在中部地区的重要生产基地。

2011 年 2 月 22 日，公司第六届董事会第十四次会议通过《关于公司 2011 年非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》，决定实施厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目，计划通过本期工程的建设实施，使厦工焦作的装载机、叉车产品形成系列，工艺达到先进水平，配套进一步齐全，生产能力得到大幅提升，形成经济规模，为后期的持续发展打下坚实的基础。

2012 年 4 月份，由于 2011 年非公开发行股票募集资金未能及时、足额到位，公司根据工程机械市场的变化和项目的实际推进情况，对项目发展的产品型号和建设周期进行了合理调整，项目整体的生产规模、投资规模和建设内容均没有发生改变，仅根据项目建设进度延缓的事实，对项目的投入进度安排和经济效益分析重新进行了审慎测算。

本项目发展的产品为轮式装载机、叉车。轮式装载机为厦工自行研发的新型产品 XG955、XG956；叉车以市场需求量最大的 3t 内燃叉车、1~3t 电动叉车为主。根据规划，项目建设完成后，厦工焦作形成生产规模为：年产装载机产品 15,000 台，其中新增 5000 台生产能力，并实现装载机产品的升级换代；年产叉车产品 10000 台，其中新增 10000 台。

本项目建设期为 4 年，拟对原厂区内的部分公用动力设施进行改造，同时拟

新征建设用 500 亩，新建厂房 74900 平方米。

（二）项目的市场前景分析

1、我国工程机械行业概况及发展趋势

详见：本节“二、（二）、1、我国工程机械行业概况及发展趋势”

2、装载机行业概况及发展趋势

“十五”和“十一五”期间，随着我国经济发展和固定资产投资规模的高速增长，装载机行业的销量也大幅上升。2001 年，装载机行业总销量仅为 33,295 台⁵⁰，到 2010 年，行业总销量已达 216,690 台⁵¹，翻了 6.5 倍。2011 年，装载机销量增速放缓，全年销售 246,981 台，同比增长 13.98%⁵²。

图：2001-2011 年我国装载机销售情况



未来几年，在中国经济全面转型、竞争加剧等背景下，中国装载机市场国内市场在仍有增长空间。《工程机械行业“十二五”发展规划》预计至 2015 年，我国装载机销量将达 30 万台。但由于基数大，装载机增长将趋缓、趋稳，需求的

⁵⁰ 资料来源：《公路建设与养护》2010.11 P46

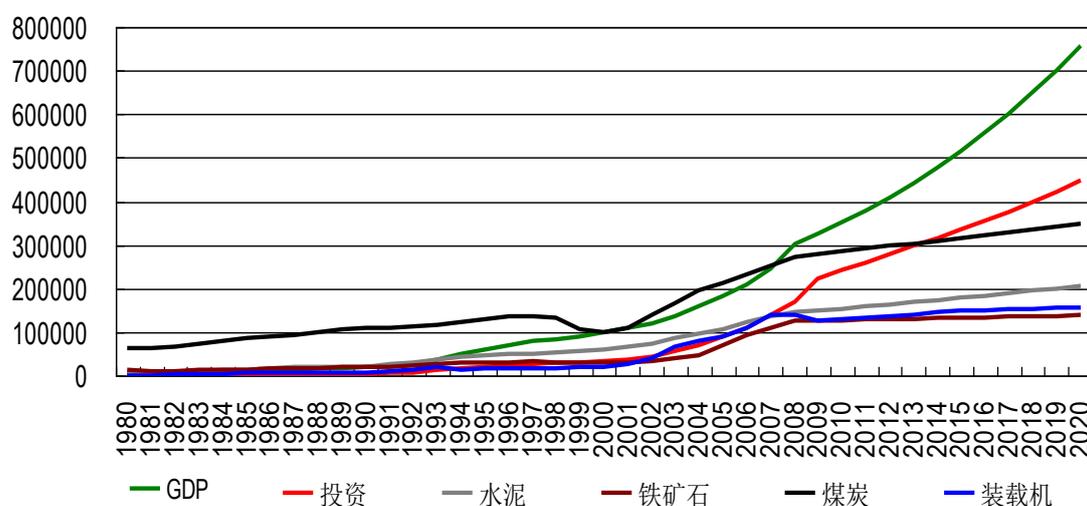
⁵¹ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

⁵² 数据来源：中国工程机械工业协会.《行业部分主要企业 2011 年 12 月产销统计》

增加为产品的更新所推动，表现为明显的存量市场特征。轮式装载机市场将转入一个平稳发展时期。由于我国整体经济水平和建设水平与国际水平尚有较大差距，随着国民经济进一步的增长及后续新项目的投入，产品的升级换代也将成为轮式装载机销售量进一步增长的一个重要需求来源。

装载机应用领域广泛，走势基本与投资成正比，后续市场长期向好。

图：装载机增长与国民经济增长相关图



未来装载机行业竞争将由单纯的价格竞争向差异化竞争转变，用户越来越看重产品质量和性能，高价格产品已开始能够被接受。为摆脱价格战，各企业竞相发展差异化产品，加强销售网络建设产品，管理差距的拉大，显著拉开了各企业间的规模差距。我国装载机行业主要生产企业已经形成规模，且行业集中度较高，2011年销售超过10,000台的企业有7家，最高的销售量44,602台，前五家合计占据了75%以上的市场份额。随着竞争的进一步加剧，技术水平的提升和销售模式的转变，规模以上企业销量和市场占有率将进一步提高，而小型厂商将面临淘汰。

“十一五”期间，我国装载机出口迅猛增长，特别是2005-2007年连续3年翻番，每年的增幅都达120%以上。2008年受金融危机影响，出口增速放缓，全

年出口 25,162 台，同比增长 29.20%。2009 年由于全球经济持续低迷，装载机出口出现大幅下滑，全年出口 15,388 台，同比下降了近 38.84%⁵³。2010 年随着金融危机过渡，海外市场转暖，我国装载机出口有所上升，全年出口量达 24,996 台，同比增长 62.44%⁵⁴。2011 年，随着国内企业一些代表着国际领先技术水平的产品陆续下线，中国工程机械行业在全球的地位继续提升，国际市场对中国工程机械产品的需求不断加大。同时，受金融危机影响深重的发达国家，为了降低采购和制造成本，也加大对中国工程机械产品的进口。据中国工程机械工业协会统计数据显示，2011 年，我国装载机出口量 38,489 台，同比增长 53.98%，远远高于国内销量的增速。⁵⁵

随着全球经济回暖，特别是新兴经济体的需求增长，我国装载机的出口市场仍将有较大的增长空间，将成为国内装载机行业增长的重点。根据工程机械行业“十二五”发展规划的预测目标，2015 年我国装载机的出口量将达 40,000 台。

3、叉车行业概况及发展趋势

中国是世界第四大叉车市场，“十五”计划以来，随着中国经济的持续高速发展，工业化、城镇化进程的加快，叉车市场需求快速上升，销售量从 2001 年的 2.56 万台迅速上升到 2008 年的 16.81 万台，2009 由于全球性金融危机的影响，叉车销售为 13.89 万台，同比下降 17.4%⁵⁶。2010 年，随着金融危机的过渡和国家实施四万亿投资计划的后继影响，叉车销售出现反转，全年累计销量达 23.24 万台，同比增长 67.31%。⁵⁷ 2011 年，我国叉车总销量突破 30 万台大关，达到 31.38 万台，同比增长 35%。

我国叉车市场将长期继续保持增长，分析如下：

(1) 相比发达国家，我国的物流成本仍然存在较大下降空间，叉车等现代物流发展必需的搬运装备仍有较大需求。

⁵³ 资料来源：《公路建设与养护》2010.11 P46

⁵⁴ 数据来源：《今日工程机械》2011 年 13 期

⁵⁵ 中国工程机械工业协会.《2011 年 1-12 月工程机械进出口情况分析》

⁵⁶ 资料来源：《今日工程机械》2010.9 P60

⁵⁷ 资料来源：《公路建设与养护》2011.1 P37

(2) 比较单位物流费用所使用叉车数（叉车保有量/社会物流费用）这一指标：北美和日本在高峰期该指标皆达到 130 辆/亿美元，而我国目前为 89 辆/亿美元（07 年保有量按 50 万辆计），而且我国物流费用仍在保持增长，国内叉车的保有量远未达到饱和。

(3) 我国劳动力成本低，叉车采购成本相对显得较高，仍处于叉车替代人工搬运的过程，叉车需求将随着劳动力成本的上升而增加，并对产品价格较敏感。

(4) 我国叉车性价比优势明显，但目前出口比重低，海外市场潜力大。

随着中国经济的稳步发展，各行业对叉车的需求还将得到进一步增长。因为叉车产品与土方设备、路面设备等其他工程机械产品的最大区别就在于其市场空间增长方式不同。其他工程机械产品市场相对局限于工程建设领域，而叉车市场将会随着经济的发展和劳动力成本的上升而呈现出跨行业、跨领域的横向式增长。例如在中国市场上，叉车应用领域已经由以前传统的物流搬运领域和港口装卸领域等逐步延伸到食品、医药等新的行业。

通过以上分析不难看出，我国叉车工业发展轨迹依次经历缓慢发展期、快速发展期、调整期，今后几年必然迎来另一个稳定的发展期。据预测，未来较长时间我国叉车产销总量年均将继续保持超过国民经济增长的速度，这无疑给有实力的企业提供发展的机会，利用自身的优势，在叉车工业发展中争得一席之地。

4、本项目市场前景分析

本项目发展装载机和叉车产品。项目达产后，公司的装载机产能将提高 5,000 台，由目前的 35,000 台提高到 40,000 台。叉车的产能提高 10,000 台，由目前的 5,000 台提高到 15,000 台，并且完成北方生产基地的区域布局。本项目是公司管理层基于对工程机械市场前景判断、产品区域布局和公司总体发展战略规划需要提出的。

(1) 装载机和叉车具有较大的市场空间

工程机械工业协会预计，未来随着我国城市化进程的加快、交通设施建设和能源工业等固定资产投资的拉动以及国际市场需求的加大、我国工程机械产品国际竞争力的增强，我国装载机和叉车行业仍将保持持续稳定增长态势，到 2015

年，预计我国装载机年销售量将达到 30 万台，叉车将达到 29 万台（事实上在 2011 年已被突破），继续保持工程机械销量第一、第二品类的位置。

（2）公司装载机、叉车产能利用基本充足，产能提升是区域布局需要

报告期内，公司的装载机、叉车的产能、产量、销量、产销率情况如下：

年份	产品	期末产能(台)	产量(台)	产能利用率	销量(台)	产销率
2011 年	装载机	35,000	26,991	77.12%	28,562	105.82%
	叉车	5,000	4,788	95.76%	4,086	85.34%
2010 年	装载机	35,000	28,588	81.68%	28,441	99.49%
	叉车	3,000	2,504	83.47%	2,360	94.25%
2009 年	装载机	35,000	19,633	56.09%	19,092	97.24%
	叉车	2,500	1,063	42.52%	1,366	128.50%

由于工程机械产品的销售具有较强的季节性，公司必须利用淡季进行设备保养和维护、人员培训和调度，在销售旺季来临之前一个月开始进行生产备货，因此上述总产能实际上是掩盖了月产量的不均衡，通常在年均 80% 的产能利用率情况下，每年的生产旺季（10 月份到次年的 5 月份）公司均要超负荷生产。

2009 年受金融危机，全行业销售量下滑，公司管理层为了规避市场风险，有意识的降低产量，导致 2009 年产能利用率较低。2010 年市场景气恢复，公司装载机和叉车的产能利用率均在 80% 以上，产能利用率十分充足。2011 年，受信贷紧缩、投资放缓、房地产业宏观调控力度加强以及国内外大宗商品价格不断上涨等不利因素影响，工程机械行业开始回落，公司根据宏观经济和行业形势，理性降低产量以消化库存，当年装载机产能利用率为 77.12%，而产销率高达 105.82%。2009 年公司吸收合并原叉车厂后，调整组织结构，提高产品性能和产能，开展整合工营销，大力发展海外市场，叉车销量逐年高速增长，2011 年仍实现 73.14% 的高增长率，远高于行业平均水平。而叉车产能扩大项目由于 2011 年非公开发行募集资金未能及时、足额到位而如期推进，导致 2011 年产能利用率高达 95.76%，考虑生产的季节性因素，基本上超负荷生产。

本次募投项目“厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目”的实施将公司的装载机产能提高 5,000 台，由目前的 35,000 台提高到 40,000 台；叉车的产能提高 10,000 台，由目前的 5,000 台提高到 15,000 台，产能提升是发行人立足

公司发展战略，实现合理区域布局需要，有利于公司市场产品开拓和盈利能力提升。详见本节“三、（二）、4、（3）在焦作基地扩大产能，贴近原材料供应地和目标市场，有利于增强公司的市场竞争力，符合公司发展战略”。

（3）在焦作基地扩大产能，贴近原材料供应地和目标市场，有利于增强公司的市场竞争力，符合公司发展战略

从产品需求来看，装载机约 80% 以上的需求来自于煤炭、矿业开采和基础设施建设，因此目前我国装载机的销售区域主要集中在我国的山西、内蒙古、陕西等煤炭工业发达地区，山东、河北、河南等基础设施建设快速发展地区以及四川、辽宁等区域经济的中心地区。叉车的下游主要为工业、能源、交通运输业，因此其国内主要市场也相应的为工业、物流发达、基础设施建设快速发展的山东、河南、河北、北京、天津、辽宁等北方 15 省，根据中国工程机械工业协会统计，2010 年与河南焦作相近的北方 15 省叉车销量 7 万多台，占全国总销量约 37%。

厦工股份是我国三大装载机生产商之一，但公司总部地处我国东南，与原材料主要供应地和产品销售主导市场的物流距离较远，空间上的劣势不仅提高了公司的运营成本，而且降低了公司的市场反应速度。公司装载机的主要竞争对手柳工在天津有制造基地，龙工在上海有生产基地，临工则地处山东占尽地理优势；叉车的主要竞争对手安徽合力、杭州叉车不仅本部靠近北方市场，还在陕西建设了生产基地，龙工、柳工叉车生产地则在上海，台励福生产地在青岛，大连叉车地处山东大连，都比厦工的运输距离短，供货时间短。

为了解决制约公司发展的地域瓶颈，进一步做大做强，2007 年公司开始建设厦工焦作一期工程项目（即厦工北方基地），厦工焦作一期工程建成后两年时间就基本达到了规划产能，为本公司提升市场占有率和经济效益水平发挥了重要作用。但由于资金限制，焦作一期工程仅规划了 10,000 台装载机产能，销售额不足 20 亿，对公司的整体业绩贡献度很小。本次再融资募集资金投资项目“厦工机械（焦作）有限公司二期工程项目”将在一期工程的基础上，继续增加产品种类、扩大产品产能、完善生产配套、提高工艺水平。项目建成后，厦工焦作将形成装载机 15,000 台，叉车 10,000 台的产能，成为厦工股份覆盖北方地区，辐射中西部的重要战略生产基地。同时，由于厦工焦作贴近产品主要销售市场和原

材料、配套件供应地，有利于公司缩短供货周期，提高公司产品销售运输的可控性，加快公司对市场的反应速度，提高公司产品的市场竞争力，使公司整体经济效益得到大幅提升。

（三）实施本项目的可行性分析

厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目建设内容为装载机和叉车产品的性能提升和产能扩大，并没有导致发行人经营模式或主导产品发生变化。本项目实施从战略意义、管理能力、技术储备和市场开拓等方面具有可行性。

1、公司总体发展目标明确，项目建设目标及内容符合公司总体发展需要。通过在产品主要销售市场和原材料、配套件供应地区进行合理布局，贴近目标市场，即符合公司近期发展的要求，并具有长远的战略意义。项目建成后，一方面由于贴近销售主要市场和原材料、配套件供应地，并且人工成本明显降低，面向北方销售主市场的产品成本将会明显下降。另一方面有利于供货周期的缩短，企业对产品销售运输拥有了可控性，市场反应速度大大加快，提高了产品市场竞争力，公司整体的经济效益将会得到大幅度提升。

2、公司创建于 1951 年，1993 年 12 月由厦门工程机械厂改制为上市公司，历史悠久，拥有稳定、经验丰富的管理团队。特别是 2009 年引入韩国职业经理人蔡奎全先生及其团队后，公司在产品研发、管理和销售等方面全面提升，发展迅速，具备产能扩张的管理能力。

3、厦工股份是我国工程机械行业的重点骨干企业，在工程机械研发、制造方面已具有五十多年的经验，公司设施配套齐全，生产工艺先进，技术力量雄厚，检测试验完善，拥有多项专利技术、创新技术，始终保持行业技术领先，具备产品开发和改进的技术准备。

4、在国内外拥有众多优秀的服务代理商，以快捷的物流供应系统与技术支持体系，为客户提供专业工程机械系统解决方案，产品已出口到中东、非洲、东欧、东南亚等几十个国家和地区，2011 年 6 月，以 142.36 亿元的品牌价值，再次入选“中国 500 最具价值品牌”，具有较强的市场营销和开拓能力。

5、本项目的实施有利于公司对现有资源进行合理整合，实现资源的优化配

置，为本部的其它产品的发展腾出空间，为公司下一步的发展和战略目标的实现提供良好的基础条件。

基于以上情况，项目是合理可行的。

（四）本项目建设的具体内容

1、建设内容概况

本项目主要建设内容有：4#联合厂房（含备料车间、结构件车间、结构件涂装车间、薄板件涂装车间，5#联合厂房（含叉车装配车间、装载机装配车间），6#厂房（整机涂装车间）；产品发运室及随车配件库，调试返修棚等，以及相应的配套公用动力辅助设施。

对原厂区内的部分公用动力设施进行改造，如：10KV 总配电所、汽化站、厂区管网等。

2、投资概算情况

本项目需投入总资金（新增）103,391 万元，其中建设投资 49,735 万元，流动资金 53,656 万元。

具体分布如下：

序号	投资内容	投资额（万元）	比例
1	项目投资	49,735.00	48.10%
1.1	建筑安装工程	14,402.00	13.93%
1.2	公用设备工程	1,715.00	1.66%
1.3	工艺设备及安装工程	17,205.00	16.64%
1.4	其他费用	16,413.00	15.87%
2	流动资金	53,656.00	51.90%
合计		103,391.00	100.00%

（1）建筑安装工程费

项目建筑安装工程投资共计 14,402 万元，主要用于结构车间、叉车装配车间、备料车间、装载机装配车间、厂区道路及管网、结构件涂装车间和产品停放

场地等项目建设。

(2) 公用设备工程费

本项目公用设备工程费 1,715 万元，主要用于结构车间、10KV 总配电所改造、备料车间、污水处理站、薄板件涂装车间、结构件涂装车间、整机涂装车间和油化库等项目的建设。

(3) 工艺设备及安装工程费

本项目工艺设备及安装工程费为 17,205 万元，主要用于备料车间、装载机装配车间、结构件涂装车间、叉车装配车间、薄板件涂装车间和整机涂装车间等项目支出。

(4) 工程建设其他费用

本项目工程建设其他费用合计为 16,413 万元，主要包括工程保险费、联合试运转费、办公及生活家具购置费，建设单位管理费，工程勘察设计费，工程监理费，招投标代理费，环境影响评价及环境评价报告费，征地费和预备费等。

(5) 流动资金

本项目流动资金需要量采用分项详细估算法，经过测算，“有项目”达产年流动资金需要量为 113,913 万元，其中新增流动资金 53,656 万元。

3、工艺流程和技术

本期新建设的各主要生产及辅助部门承担的任务如下：

各主要组成部门及任务表

序号	部门名称	任 务
1	备料车间	钢材下料、成型
2	结构件车间	结构件焊接、机械加工
3	涂装车间	结构件、薄板件涂装
4	装配车间	叉车、装载机产品部装、总装
5	整机涂装车间	产品涂装
6	产品发运及随车配件库	产品发运及配件存放
7	叉车产品试验场	叉车产品出厂试验

（1）备料车间工艺

1) 设计原则

根据备料车间生产规模和生产性质，确定生产工艺适应多品种的生产模式，达到先进的工艺水平。

以先进、适用、可靠、经济为原则，适应多品种、小批量、高精度的发展趋势，关键设备的选择突出数控、高效、精密和柔性的特点。

2) 主要工艺设计说明

①备料工艺流程：

火焰（数控等离子）切割下料 → 板材校平 → 开坡口 → 成型 → 存放及发运

②备料工艺说明：

零件下料主要采用数控等离子、数控火焰切割机下料，并配有剪板机。

下料后的零件经校平机、油压机、摩擦压力机进行校平处理。

中厚板零件的成形分别在数控折弯机和单臂液压机上完成。

棒料及型材采用带锯机下料。

③厂房内运输和物料存放

工序间物料运输：主厂房内行车承担跨内运输，采用电动平车、叉车进行越跨运输。

在厂房内设中间库，将集中下料、校平、成形后的零件存放在中间库内集中管理。为提高中间库的面积利用率，将小件装入料箱存放在多层货架上，各种大中型零件装入工位器具分类存放，按需要向各车间发送。

（2）结构车间工艺

1) 设计原则

①工艺水平

根据产品结构件制造特点，重点改造结构件焊接、结构件加工工艺。项目完成后整体工艺装备水平接近国际先进水平，在国内处于领先地位。

②工艺设备选择

以先进、适用、可靠、经济为原则，适应大批量、高效率的发展趋势，关键设备的选择突出数控、高效和柔性的特点。

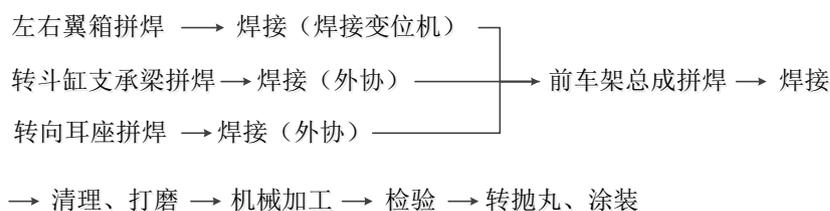
③生产组织

根据产品的批量和生产工艺流程，生产组织按产品分为装载机结构件、叉车结构件两个部分，分别承担不同产品结构件的制造。

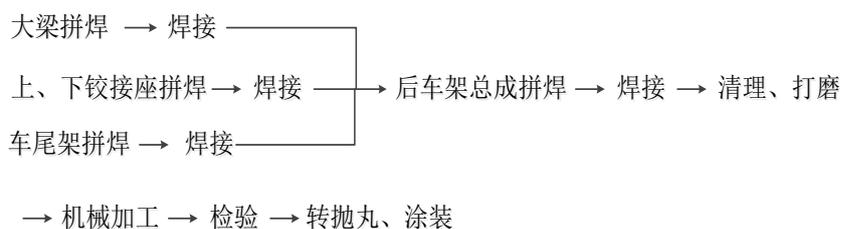
2) 主要工艺设计说明

①主要结构件制造工艺流程

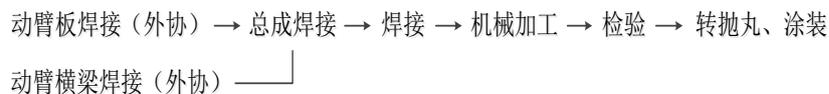
装载机前车架工艺流程：



装载机后车架制造工艺流程：



装载机动臂制造工艺流程：



叉车车架制造工艺流程：

(3) 涂装车间工艺

1) 涂装工艺设计说明

①结构件涂装

包含表面清理、涂装两道工序内容。

A.表面清理

结构件表面清理采用以抛丸为主的机械清理工艺，以去除结构件上的焊渣、铁锈、氧化皮，消除焊接应力，从而大大提高漆膜与金属基体的结合力，保证漆膜质量。

B.表面涂装

表面涂漆两遍（一道底漆、一道面漆），手工喷漆。

涂装工艺流程：

根据确定的工艺，结构件涂装工艺流程为：

结构件上线（自行电动葫芦输送线或悬链输送线）→ 准备→ 抛丸清理 → 补喷丸 → 吹尘 → 屏蔽 → 喷涂底漆 → 挥发流平 → 热风烘干→ 冷却、屏蔽→ 喷涂面漆 → 挥发流平 → 热风烘干 → 冷却下线。

C.抛丸涂装生产线

生产线分为抛丸清理和喷漆烘干两部份。

抛丸清理部份由抛丸室、清理室、工件输送系统组成。

喷漆烘干部份由喷漆室、流平室、烘干室、工件输送系统组成。

各部份工件输送选用自行电动葫芦，全线由 PLC 集中控制。

②薄板件涂装

薄板件涂装包含表面处理（前处理）、涂装两道工序内容及装配作业。

前处理生产线：工件前处理采用浸渍处理方式，经过脱脂、除锈和磷化处理

后，为提高产品涂装质量打下良好基础。生产线同时配备油水分离器、酸雾净化塔、磷化除渣装置、槽边通风系统等辅助设施，以保证工艺参数的稳定，减少药品消耗，改善车间劳动环境。工件输送采用自行葫芦。

喷涂生产线：喷漆室采用水旋喷漆室，烘干室采用燃气热风对流烘干室，工件输送采用积放式悬挂输送机。

前处理及涂装工艺流程：

上件→脱脂（50~600C/5min）→水洗（RT/3min）→除锈（RT/10~30min）
→水洗（喷淋）→水洗（RT/3min）→中和（RT/3min）→表调（RT/3min）→磷
化（50~600C/5min）→水洗（RT/3min）→水洗（RT/3min）→沥水（RT/3min）
→转挂上喷涂线→水份烘干（100~1200C/20min）→强冷→喷底漆（RT/6min）
→流平（RT/6min）→底漆烘干（60~800C/30min）→自然冷却→喷面漆（RT/6min）
→流平→喷面漆（RT/6min）→流平→面漆烘干（60~800C/30min）→下件。

2) 工艺布置

车间内工艺设备按生产流水线进行布置。

（4）装配车间工艺

1) 设计原则

①工艺水平

根据规划生产纲领，确定相适应的装配生产工艺模式，适应大批量的生产模式。以适用、可靠、先进、经济为原则，进行工艺设计和设备选择。

②生产组织方式

产品装配工艺要求，按照装配流水生产线形式组织生产。

根据产品规格及生产批量特点，按照装载机、内燃叉车、电动叉车分别组建装配生产线。

2) 艺设计说明

①装载机装配工艺流程

前车架预装 → 前后车架铰接 → 转向支架、转向机 → 燃油箱 → 液压油箱及各种油路系统安装 → 制动踏板及气管 → 动臂组件 → 转斗油缸 → 变速换档机构 → 动力传动装置 → 前、后传动轴承 → 油管连接 → 电瓶 → 散热器 → 驾驶室 → 油门拉杆及操纵系统 → 轮胎 → 加油水 → 工作装置铲斗 → 产品出厂试验 → → 调试 → 至涂装车间进行涂装

②叉车装配工艺流程:

车架、转向桥、驱动桥组件预装→上线装管路→倾斜缸、转向油缸→液压管路→多路阀→仪表架→转向器→发动机总成→驱动桥加油→管路系统→操纵、制动系统及加制动油→散热器冷却系统连接→油、风门操纵→蓄电池及电气系统→机罩→护顶架→盖板、座椅→平衡重→轮胎→加注油水→电瓶、灯、标牌→下线→门架总成 →整机测试→试车场检测

③装配线的确定

A. 装载机装配生产线

根据生产批量和产品规格，装载机产品需采用一条整机总装配生产线。

装载机总装线采用轨道小车装配生产线形式，整机下线采用液压升降平台下线方式。

整机装配上线前，设立前、后车架固定台位预装工位。

为使驱动桥在线工位的安装方便，设有专门的移动式液压举升小车予以配合。可有效降低工人的劳动作业强度。

整机产品装配完成后的加油采用集中供油系统，不仅使用安全、可靠、方便，而且可改善装配作业区的工作环境。

总装配线一侧为部装区，部装完成后直接进入总装线。

部件装配分为：动力装置、转向装置、工作装置、散热器、驾驶室、工作油箱、燃油箱等部装。

B. 叉车装配生产线

叉车产品分为两条装配生产线，一条用于内燃叉车装配生产，一条用于电动叉车装配生产。

2 条总装线分别采用链板驱动线或轨道小车支承型式的装配线上完成叉车本体部分的装配。

叉车的总装前设置固定的车架预装工位和环形车架预装线，需完成转向桥、驱动桥及车体底部的管、线件的装配，随后进入产品总装生产线。

总装配线一侧为部装区，部装完成后直接进入总装线。

部件装配分为：动力装置、转向装置、工作装置、散热器、驾驶室、工作油箱、燃油箱等部装。

部装生产线两侧根据需要设立专用局部悬挂吊车及工具悬挂系统，提高作业效率。

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目生产所需主要原材料为钢材，主要零部件为发动机、轮胎等外购件以及油缸、机罩、油箱等外协件，与公司目前产品生产所需基本一致，可通过现有的采购模式和供应渠道解决。厦工装载机产品自制率较高，除发动机、轮胎直接采购外，关键零部件基本实现了自制，其中桥箱自制率已达 100%。柴油机和轮胎向国内知名供应商采购，形成稳定合作关系，保证长期供应。叉车产品的主要零部件配重、柴油机、门架总成、变速箱、车架、驱动桥来源于国内采购，供应商均系行业内知名的厂商，其供货能力强、产品质量可靠，可保障本项目的零部件供应。

本项目所需动力能源主要为电力、自来水、天然气和热力，项目建设地址河南省焦作市高新技术产业开发区内建有 11 万伏变电站，10kV 高压线可引至建设用地附近，一期建设中已建设有 10kV 高压总配电站，可满足生产需要。水源来自城市自来水，沿周边道路已有城市供水干管，生产及生活供水将来至该供水管。天然气管道沿神州路敷设，生产用气可以保证。高新区热力中心装有 2 台 35t 蒸汽锅炉，供热管网已铺设完成，可保证区内企业全年供热。

5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

建设项目建设期初步定为4年，2011年1月开始，2014年12月全部竣工验收并完全形成生产能力。

根据规划，项目建设完成后，厦工焦作形成生产规模为：年产装载机产品15,000台，其中新增5,000台生产能力；年产叉车产品10,000台，其中新增10,000台。本项目为技改项目，采取边生产边建设的方案，计算期第5年开始满负荷生产。

公司主要采用经销商代理销售的销售模式。目前，公司已与全国的150多家特约代理商建立了长期区域代理合作关系，营销服务网络覆盖面广、体系完善，为本项目新增产能的消化提供了良好保障。同时，公司将进一步采取以下措施实现装载机新增产量的销售：

A. 本次新增5000台装载机产能技改项目将在河南焦作北方基地实施，北方基地是厦工产品辐射北方市场的战略布局。

B. 北方基地装载机产能扩张为本部基地产品发展腾出了资源和空间，使得本部基地一方面可以发展956、958以上高端装载机，实现产品升级换代，促进销量提升；另一方面可以进一步发展小型机械。

C. 鉴于装载机国外市场具有广阔的成长空间，厦工将加大产品的出口力度，提升出口占比。

D. 继续深入经销商渠道建设。详见：第七节之“二、（四）、5、C. 夯实经销商渠道力量”

E. 完善经销商融资方式。公司将大力发展融资租赁业务，并逐年推进经销商开展多渠道银行按揭方式和自建担保公司，提升经销商融资实力，促进销售。

厦工股份现有叉车产品制造地在厦门，由于叉车单价较低，运输成本占销售收入的比重较高，利润对其敏感度较大，因此辐射半径较短，目前主要市场在南方。本次新增10000台叉车产能技改项目在北方基地建设，主要是为了布局北方市场，提高产品辐射半径，同时优化产品结构。公司制订了以下措施确保叉车新

增产能的消化:

A. 以现有营销网络为基础, 逐渐新增叉车代理商, 并逐步建立直属的专营店和销售网点。重点省份至少做到县一级网点密布, 重点城镇建设服务站; 非重点省份至少完成县一级网点全覆盖。同时, 加大销售子公司的建设。

B. 通过本次在北方基地建设的叉车项目渗透山东、河北和北京等北方市场。

C. 帮助营销网点提升经营管理能力, 形成集销售、服务、配件、信息反馈、品牌传播功能五位一体的销售队伍。

D. 建立反应敏捷的售后服务体系, 构造遍布全国的“四位一体”营销网络。

E. 在服务管理方面, 叉车事业部将服务提升到战略高度, 并通过不断提高服务水平形成品牌差异化, 打造公司核心竞争力。

6、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施

本项目在建设过程中对环境造成影响的主要是废水、粉尘、噪声、废气和固废。经环保治理后, 可达到环保要求, 对周围环境无污染影响。

焦作市环境保护局 2011 年 3 月 25 日出具的“焦还审[2011]028 号”《厦工机械(焦作)有限公司二期工程技改扩建项目环境影响报告书的批复》批准该项目建设。

(1) 污水治理

1) 废水来源

生产废水主要有喷漆室废水等。

本期建设各主要生产部门排放的废水总量约为 720 m³/年。主要排放生产废水的部门及排放量见下表:

主要生产废水来源及排放量

序号	部门名称	废水来源	平均排放量(m ³ /h)	年排放量(m ³)	排放周期(天)	一次排放量(m ³)
1	涂装车间	喷漆室		360	30	30
2	整机涂装车间	喷漆室		360	30	30

	合计			720		
--	----	--	--	-----	--	--

生产废水含主要污染物有：COD、BOD、悬浮物等指标超标。

生活污水排放量大约 500m³/d。

2) 治理措施

原厂区内在 2#厂房附属用房内设有废水处理站一座，生产废水经处理后达到三级排放标准后排放。

生产废水采用敷设污水管道，生产排放点由污水管道排至污水处理站进行处理。

废水处理工艺为物化法。处理工艺如下：

喷漆废水→间歇废水池→混合废水池→混合反应槽→气浮装置→砂滤→活性炭吸附→终端水箱→达标排放

生活污水：各建筑物厕所排出的生活粪便污水，经化粪池处理后排入厂区排水干管。

3) 设计废水处理量及指标

废水处理站设计废水处理量为 10m³/h。废水经过处理后，达到《污水综合排放标准》中三级标准。排入市政下水道。

处理后排放废水的主要指标为：

PH <8.5；石油类<20mg/L；COD<300mg/L；SS <300mg/L。

(2) 废气治理

1) 废气来源

涂装生产线的喷漆室工作时排出的甲苯、二甲苯等苯系有害气体。

2) 废气处理措施

涂装线喷漆室使用水旋式喷漆室对漆雾进行洗涤，并利用四元体燃烧室对废气进行燃烧处理，降低笨、二甲苯浓度。处理后的气体由 15m 高排气烟管排放。

喷漆室集水池内投放漆雾絮凝剂，过喷漆雾与之絮凝成块，定期打捞处理。

3) 排放标准

本项目执行《大气污染物综合排放标准》中新建项目二级排放标准。

(3) 粉尘治理

1) 粉尘来源

粉尘主要为结构件抛丸室工作时产生的粉尘。

2) 治理措施

结构件抛丸室配备滤筒式除尘系统。

(4) 噪声治理

1) 主要噪声源及量

噪声主要来自生产设备噪声和动力设备噪声、产品出厂试验时产生的噪声。

生产车间混响噪声小于 90dB(A)，动力设备单台噪声量约为 80~90dB(A)。

2) 噪声处理

生产型噪声——选用性能优良、运行噪声小的设备，再借助建筑物的遮挡及距离衰减作用减轻对环境的影响。

空压机选用带护罩的螺杆空压机，噪声较低；管道与设备连接处采用柔性连接；并在站房设计时尽量减少窗的面积，采用隔声门窗。

产品试验场与厂界外以绿化带隔开，绿化带宽度>20m，并种植树木。夜间不进行试车。

3) 厂界噪声标准执行 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》工业区 II 类标准，即昼间 60dB (A)，夜间 50dB (A)。区域噪声标准执行 GB3096-93《城市区域环境噪声标准》3 类标准 (工业区)，即昼间 65dB (A)，夜间 55dB (A) 本项目采用降噪措施后能达到此标准。

(5) 固体废弃物处理

1) 主要污染物及量

固体废弃物主要是金属废料、包装材料、喷漆循环水池的漆渣。

2) 固体废弃物处理方式

金属废料定期运出，作为铸造原料回收利用；废包装材料由各类物资回收公司回收；漆渣定期打捞收集，送到专门焚烧厂焚烧或回收。

(6) 绿化设计

以绿化为主，绿化与美化相结合是本次工厂搬迁设计原则之一。凡可绿化的面积均广种草坪和树木，减少尘土的二次飞扬。

厂区内设计了一定量的绿化面积，选用适宜当地生长的优质地被植物，疏植观赏性强的长绿乔木；新建道路两侧种植适应性好、净化空气好的乔、灌木。

(7) 环境保护机构及人员

日常环保工作各企业专职管理部门归口管理。配备专职环保人员，购置必要的监测仪器，对厂区大气、重点车间和厂排水口水质进行常规检测，建立环保档案并加强对各类治理设备的管理。

7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式

该募投项目建设地点为河南省焦作市高新技术开发区，初步确定建设用地除利用厦工机械（焦作）有限公司部分预留用地外，另行征地 333,330 m²（500 亩），与现厦工机械（焦作）有限公司一期工程用地相邻。本项目新征 500 亩用地位于焦作市高新区神州路北侧，根据《焦作市国有建设用地使用权挂牌出让公告（2011 年 5 号）》文件，该 500 亩用地已经焦作市人民政府批准，由焦作市国土资源局委托焦作市公共资源交易中心分为三块公开挂牌出让，分别为：JGT2011-12 号（面积：75.31 亩，总地价：1266 万元），JGT2011-13 号（面积：210.55 亩，总地价：3538 万元），JGT2011-14 号（面积：213.42 亩，总地价：3586 万元）。

厦工机械（焦作）有限公司通过招拍挂程序获得上述地块的受让权，于 2011 年 5 月 18 日与焦作市国土资源局就以上三块土地签订了编号为（2011 年）第 0026 号、（2011 年）第 0027 号、（2011 年）第 0028 号的三份《国有建设用地使用权

出让合同》。

厦工股份已于 2011 年 4 月 29 日交付土地出让金 4,804 万元，于 2011 年 5 月 3 日交付土地出让金 3,586 万元，上述地块已于 2011 年 6 月 21 日办理了移交手续，目前土地权属证书正在办理当中。

8、项目的组织方式，项目的实施进展情况

本项目由本公司全资子公司厦工焦作负责组织实施。为确保项目的顺利实施，由厦工焦作相关部门共同组成项目领导小组，对项目的策划、设计、论证、报批与实施等全过程实行管理。

截至 2012 年 3 月 31 日，本项目已累计投入 9,750.79 万元，主要用于土地款支付。目前，本项目处于开工建设准备阶段。

9、经济效益分析

根据经济效益分析，本项目达产后年营业收入（不含税）186,925.00 万元，净利润 13,996.00 万元，财务内部收益率（税后）为 17.25%，投资回收期（税后）为 8.47 年，经济效益显著。

四、募集资金的投资管理

公司对于此次募集资金投资项目进行了充分论证，公司此次募集资金投资项目已经公司 2012 年第一次临时股东大会审议通过。

公司将根据《厦门厦工机械股份有限公司募集资金管理办法》的要求，开设募集资金专用账户进行专户管理，并根据规定对募集资金进行使用和监督。

五、募投项目折旧对公司财务状况和经营状况的影响

本次募集资金项目实施后，公司的固定资产及无形资产规模将进一步增加，公司将新增新产品，公司的竞争实力将得到有效提高。

根据项目可行性研究报告，各项目预计投资额合计 415,211.00 万元，其中固定资产投资合计 123,620.00 万元。项目实施达产后公司每年将增加一定的折旧及摊销费用，预计每年新增折旧及摊销费用合计 8,836.26 万元，本节关于募集

资金投资项目效益测算的成本中已经包括了折旧及摊销费用，上述新增年折旧费用分别占新增销售收入和公司 2011 年度营业收入的 1.01%、0.74%，公司现有业务业绩稳定的增长以及投资项目预期给公司带来的经营业绩可以消化固定资产增加后新增的折旧费用，上述折旧及摊销费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

第八节 历次募集资金运用

一、最近 5 年内募集资金运用基本情况

最近 5 年内，公司发生了以下募集资金行为：

2007 年 4 月 18 日，公司 2006 年度股东大会审议通过向特定对象非公开发行不超过 6,500 万股的境内人民币普通股（每股面值为人民币 1.00 元）的议案，并经中国证券监督管理委员会 2007 年 10 月 12 日之证监发行字（2007）359 号《关于核准厦门工程机械股份有限公司非公开发行股票的通知》核准，公司于 2007 年 11 月 5 日共向 7 家特定投资者发行的股票数量为 43,431,373 股，非公开发行股票的发行价格确定为 10.20 元/股，募集资金总额为 443,000,004.60 万元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用等）13,749,239.57 元后，募集资金净额为 429,250,765.03 元。本次发行后公司总股本变更为 582,727,931 股，其中厦工重工持有 349,691,522，持股比例为 60.01%。

2008 年 9 月 22 日，公司 2008 年第二次临时股东大会审议通过公开发行 6 亿元可转换公司债券方案的议案。经中国证券监督管理委员会于 2009 年 8 月 17 日出具的证监许可（2009）785 号《关于核准厦门工程机械股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，公司于 2009 年 8 月 28 日公开发行了 6 亿元人民币可转债，发行价格为每张 100 元，转股价格为 7.50 元/股（2010 年 7 月 14 日，由于公司分红，转股价格调整为 7.45 元/股），共 600 万张。本次募集资金总额为 6 亿元人民币，扣除承销及保荐费等发行费用的实际募集资金净额为 585,907,850.22 元人民币。2010 年 3 月 1 日开始，“厦工转债”进入转股期，截至 2010 年 9 月 21 日收市时，共有 8,000 元“厦工转债”回售予公司，599,260,000 元转换成“厦工股份”股票，未转股的 732,000 元“厦工转债”余额由公司按 103 元/张赎回。转股结束后，公司总股本从 699,273,517 股增加到 779,709,588 股，其中海翼集团持有 349,636,759 股，持股比例为 44.84%，厦工重工持有 69,993,067 股，持股比例为 8.98%，海翼集团与厦工重工合计持股比例为 53.82%。

2011 年 3 月 11 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了向特定对

象非公开发行不超过 1.66 亿股的境内人民币普通股的议案，经中国证券监督管理委员会于 2011 年 9 月 23 日出具的证监许可[2011] 1528 号文《关于核准厦门厦工机械股份有限公司非公开发行股票批复》核准，公司于 2012 年 2 月 17 日发行股票 19,260,401 股，发行价格为 12.98 元/股，募集资金总额为 250,000,004.98 元，该次发行后公司总股本变更为 798,969,989 股。本次非公开发行后，公司总股本从 779,709,588 股增加到 798,969,989 股，其中海翼集团持有 371,522,859 股，持股比例为 46.50%，厦工重工持有 69,993,067 股，持股比例为 8.76%，海翼集团与厦工重工合计持股比例为 55.26%。

二、2007 年定增募集资金实际使用情况

（一）2007 年定增募集资金数额、资金到账时间及资金在专项账户的存放情况

2007 年 3 月 21 日，本公司第五届董事会第六次会议审议通过了“关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案”，2007 年 4 月 18 日，本公司召开了 2006 年度股东大会，审议通过了向特定对象非公开发行不超过 6,500 万股的境内人民币普通股（每股面值为人民币 1.00 元）的议案，2007 年 10 月 12 日，经中国证券监督管理委员会“证监发行字[2007]359 号”《关于核准厦门工程机械股份有限公司非公开发行股票的通知》批准，同意本公司非公开发行新股不超过 6,500 万股的普通股（A 股）。

经过 7 家特定投资者的认购并经本公司董事会确定，本次发行的股票数量为 43,431,373 股，非公开发行股票的发行价格确定为 10.20 元/股，募集资金总额为 443,000,004.60 元人民币。本次主承销国信证券有限责任公司共收到募集资金总额为 443,000,004.60 元人民币，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用等）13,749,239.57 元人民币后，将实际募集资金净额为 429,250,765.03 元人民币于 2007 年 11 月 7 日全部汇至本公司银行账户，并经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司“天健华证中洲验（2007）GF 字第 020025 号”《验资报告》审验。

本公司已按照《公司法》、《证券法》、中国证监会《关于进一步加强股份有

限公司公开募集资金管理的通知》精神，以及上海证券交易所的有关规定，制定了“厦门厦工机械股份有限公司募集资金管理办法”，对本公司募集资金存放、使用、变更的管理和监督作出了相应的规定。

为规范募集资金管理和运用，本公司在收到上述募集资金后，将其全额一次性转入中国光大银行厦门分行的账户（账号为 37510188000129669），对募集资金进行管理使用。

根据 2007 年 12 月 18 日公司董事会五届十四次会议决议内容，本公司将 2007 年非公开发行股票募集资金 13,150 万元和 7,634 万元分别投入到厦门厦工桥箱有限公司应用于驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目和厦门厦工小型机械有限公司应用于小型工程机械技术改造项目，为此，实施单位在中国光大银行厦门分行分别开立了专户账号，以方便募集资金的管理和使用。

经本公司第六届董事会第三次会议决议并经本公司 2009 年第四次临时股东大会决议，本公司对全资子公司厦门厦工桥箱有限公司（以下简称“桥箱公司”）、厦门厦工小型机械有限公司（以下简称“小型机公司”）、厦门厦工叉车有限公司（以下简称“叉车公司”）（以下简称“三家全资子公司”）实施承债式整体吸收合并，合并基准日为 2009 年 10 月 31 日。合并完成后，上述三家全资子公司独立法人地位被注销。为此，募集资金 13,150 万元和 7,634 万元分别投入到桥箱公司应用于驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目和小型机公司应用于小型工程机械技术改造项目的实施单位变更为本公司，上述二个项目原在中国光大银行厦门分行开立的募集资金专户也分别于 2009 年 11 月 24 日【小型机项目】和 2009 年 11 月 26 日【桥箱项目】注销并入本公司在中国光大银行厦门分行的募集资金专户#37510188000129669。

截止 2011 年 12 月 31 日，上述募集资金专户存储情况如下：

项目名称	项目实施单位	专户银行名称	专户账号（注）	2010年5月31日余额
驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目	厦工股份公司	中国光大银行厦门分行	37510188000129669	0.00
液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目				
小型工程机械技术改造项目				

注：该账户已于 2010 年 5 月 31 日销户。

(二) 2007 年定增募集资金的使用情况

1、2007 年定增募集资金实际使用情况

2007 年度定向增发募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：42,925.08					已累计使用募集资金总额：42,962.01 (含利息)					
					各年度使用募集资金总额：					
变更用途的募集资金总额：316.45					2007 年：7,673.95					
					2008 年：28,369.03					
变更用途的募集资金总额比例：0.74%					2009 年：4,766.33					
					2010 年：2,152.70					
投资项目			项目中募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目	驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目	13,150.00	13,150.00	13,466.58	13,150.00	13,150.00	13,466.58	316.58	2009 年 12 月
2	液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目	液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目	17,395.00	17,395.00	17,431.80	17,395.00	17,395.00	17,431.80	36.80	2009 年 12 月
3	小型工程机械技术改造项目	小型工程机械技术改造项目	7,634.00	7,380.08	7,063.63	7,634.00	7,380.08	7,063.63	-316.45	2010 年 6 月
4	补充流动资金	补充流动资金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	—	2007 年 12 月
合计			43,179.00	42,925.08	42,962.01	43,179.00	42,925.08	42,962.01	36.93	

本公司本次募集前承诺投资金额为 43,179 万元，其中：计划驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目投入 13,150 万元、液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目投入 17,395 万元、小型工程机械技术改造项目投入 7,634 万元、补充流动资金 5,000 万元。根据 2007 年非公开增发实际募集资金，本公司承诺的投资金额调整为 42,925.08 万元。截止 2011 年 12 月 31 日，2007 年增发募集资金累

计使用 42,962.01 万元（含利息），募集资金投资项目执行情况如下：

驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目实施主体是公司原全资子公司厦工桥箱有限公司，技改项目完成，形成了 30,000 台套桥箱总成的设计生产能力。厦工桥箱有限公司生产的桥箱全部为本公司配套。

液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目已完成，同时液压挖掘机已经形成设计产能 2,000 台，达到了技改目标。

小型工程机械技术改造项目的实施主体原厦工小型机械有限公司，该项目累计投入 7,063.63 万元，并于 2010 年完成建设；技改项目完成后，年生产能力由原 1200 台提高到设计产能 4000 台。

截止 2011 年 12 月 31 日，本公司 2007 年定向增发募集资金已全部投入使用。

2、2007 年定增募集资金实际投资项目变更情况

经本公司 2010 年 8 月 19 日第六届董事会第八次会议决议：根据募集资金状况及小型工程机械技术改造项目进展情况，小型工程机械技术改造项目调整后的募集资金承诺投入总额为 7,380.08 万元，该项目累计实际投入 7,063.63 万元，项目已完工，将小型工程机械技术改造项目节余的募集资金 316.45 万元追加投入到厦门厦工驱动桥及变速箱技改项目，用于设备款项。

3、2007 年定增募集资金项目的实际投资总额与承诺存在差异的情况

截止 2011 年 12 月 31 日，实际投资金额与募集后承诺投资金额差异 36.93 万元，主要系因实际投资金额使用了募集资金专户存款利息导致。

4、截止 2011 年 12 月 31 日，本公司无已对外转让（或置换）的 2007 年定增募集资金投资项目

5、截止 2011 年 12 月 31 日，本公司未存在将 2007 年定增闲置募集资金用于其他用途的情况

6、截止 2011 年 12 月 31 日，2007 年定增募集资金已全部投入使用

(三) 2007 年定增募集资金实际使用具体情况

1、2007 年定增募集资金投资项目最近 3 年实现效益情况

2007 年定增募集资金最近 3 年实现效益情况表

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益 (注 1)	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2009 年	2010 年	2011 年		
1	驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目	73.10%	12,219.86	1,585.17	13,583.91	10,247.70 (注 2)	25,416.78	是
2	液压挖掘机扩大生产规模技术改造项目	190.30%	13,724.83	459.68	10,456.70	10,945.22 (注 3)	21,861.60	是
3	小型工程机械技术改造项目	66.98%	4,573.57	-1,123.44	-913.71	232.16(注 4)	-1,804.99	否
4	补充流动资金	不适用	—	—	—	—	—	不适用

注 1：承诺效益系来源于机械工业第一设计研究院编制的驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目可行性研究报告之经济评价部分。根据该可行性研究报告，“无项目”系指项目扩大生产规模技术改造前；“有项目”系指项目扩大生产规模技术改造后；“增量利润总额”系指有项目利润总额与无项目利润总额的较的金额。

注 2：按独立单位的模拟销售价格计算的利润总额，与机械工业第一设计研究院编制的项目可行性研究报告中的各年度“无项目”利润总额进行比较的金额。

注 3：各年度的实际效益是以各年度各自项目的利润总额，扣除该项目应分摊的各年度公共三项期间费用后的金额与机械工业第一设计研究院编制的项目可行性研究报告中的各年度“无项目”利润总额进行比较的金额。

注 4：各年度的实际效益是以各年度各自项目的利润总额，与机械工业第一设计研究院编制的项目可行性研究报告中的各年度“无项目”利润总额进行比较的金额。

2、2007 年定增募集资金投资项目的累计实现收益低于承诺的累计收益 20%（含 20%）以上的情况

截止 2011 年 12 月 31 日，小型工程机械技术改造项目累计实际效益为 -1,804.99 万元，未及项目可行性研究报告中承诺累计承诺效益 4,573.57 万元，低于承诺的累计收益 139.47%，其主要原因是：本项目实际产能在 2010 年下半年才形成；2010 年国家实行农机下乡政策，本公司小型机械产品仅在福建省市场获得政府农机补贴，但未获取全国其他地区的政府农机补贴优惠，从而导致售价不具有竞争优势，阻碍了小型机械产品销售；2010 年小型机械销售 2,062 台，销售量占总产能比重仅为 51.55%，2011 年小型机械销售 2,699 台，销售量占总产能比重仅为 67.48%，因此该项目 2011 年仍未达到承诺效益；公司自 2010 年开始已加大了研发力度，并开发了 916E 和 918E 新产品，同时加快发展滑移装载机，争取申请政府农机补贴，以期效益得到明显改善。

（四）定期报告关于 2007 年定向增发募集资金使用的披露情况

将 2007 年定增募集资金实际使用情况与涉及本公司各年度报告（中期报告）和其他信息披露文件中披露的有关内容逐项对照，实际使用情况与前述文件披露一致。

（五）会计师事务所关于 2007 年定增募集资金使用情况专项报告的结论

2012 年 3 月 3 日，天健正信会计师事务所有限公司就发行人 2007 年非公开发行股票募集资金使用情况进行了专项审核，出具了天健正信审（2012）专字第 020238 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，其报告结论如下：厦工股份公司的 2007 年度定向增发前次募集资金使用情况报告已经按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，在所有重大方面如实反映了厦工股份公司前次募集资金的使用情况。

三、2009 年可转债募集资金实际使用情况

(一) 2009 年可转债募集资金数额、资金到账时间及资金在专项账户的存放情况

2009 年 8 月 28 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]785 号文核准，同意公司公开发行了 600 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 60,000 万元人民币。本次发行扣除承销及保荐费、中介机构费和其他发行费用后，实际可使用的募集资金净额为 585,907,850.22 元人民币，于 2009 年 9 月 3 日资金全部到位。

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，本公司按照有关规定，制定了《厦门厦工机械股份有限公司募集资金管理办法》，开设了 6 个募集资金专用账户，并会同保荐机构华泰联合证券有限责任公司于 2009 年 9 月 11 日、2009 年 9 月 18 日与中国建设银行股份有限公司厦门华辉支行、中国光大银行股份有限公司厦门分行、中国工商银行股份有限公司厦门市分行营业部、中国建设银行股份有限公司焦作新城支行签订了《募集资金三方监管协议》（相关公告刊登在 2009 年 9 月 15 日、2009 年 9 月 22 日的《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站），该协议与《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。公司对募集资金实行专款专用制度，截至 2011 年 12 月 31 日止，协议各方均按照《募集资金三方监管协议》的规定履行了相关职责。

截止 2011 年 12 月 31 日，上述募集资金专户存储情况如下：

项目名称	项目实施单位	专户银行名称	专户账号	2011年12月31日余额
厦工桥箱技术改造项目	厦工股份公司	中国光大银行股份有限公司厦门分行	37510188000226554	15,961,099.95
厦工北方（焦作）装备制造基地建设项目	厦工股份公司	中国建设银行股份有限公司厦门华辉支行	35101561001052503261	3,730.67
厦工北方（焦作）装备制造基地建设项目	厦工机械（焦作）有限公司	中国建设银行股份有限公司焦作新城支行	41001510512050205080	767.49
海外销售网络建设项目	厦工股份公司	中国光大银行股份有限公司厦门分行	37510188000226636	—
海外销售网络建设项目	厦门厦工国际贸易有限公司	中国光大银行股份有限公司厦门分行	37510188000228096	—
补充公司流动资金	厦工股份公司	中国工商银行股份有限公司厦门分行	4100020429200102960	—

合 计	15,965,598.11
-----	---------------

(二) 2009 年可转债募集资金的使用情况

1、2009 年可转债募集资金实际使用情况

2009 年度可转债募集资金使用情况对照表

募集资金总额： 58,590.79					已累计使用募集资金总额： 57,052.91					
变更用途的募集资金总额： 7,700.00					各年度使用募集资金总额：					
变更用途的募集资金总额比例： 13.14%					2009 年： 45,923.29					
					2010 年： 4,630.24					
					2011 年： 6,499.38					
投资项目		项目中募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到 预定可使用 状态日期	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	募集前承 诺投资金 额	募集后 承诺投 资金额	实际投 资金额		实际投 资金额 与募集 后承诺 投资金 额的差 额
1	厦工北方（焦作）装备制造基地建设项目	厦工北方（焦作）装备制造基地建设项目	42,000.00	42,000.00	42,030.13	42,000.00	42,000.00	42,030.13	30.13	2009 年 12 月
2	厦工北方（焦作）装备制造基地配套桥箱项目	厦工桥箱技术改造项目（注 1）	7,700.00	7,075.00	5,503.28	7,700.00	7,075.00	5,503.28	-1,571.72	2011 年 7 月
3	海外销售网络建设项目	海外销售网络建设项目（注 2）	3,500.00	2,090.79	2,093.68	3,500.00	2,090.79	2,093.68	2.89	2010 年 12 月 （部分海外地区）
4	补充公司流动资金	补充公司流动资金（注 1）	6,800.00	7,425.00	7,425.82	6,800.00	7,425.00	7,425.82	0.82	2009 年
合计			60,000.00	58,590.79	57,052.91	60,000.00	58,590.79	57,052.91	-1,537.88	—

注 1：经 2010 年 8 月 5 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过，将募集说明书中披露的厦工北方（焦作）装备制造基地配套桥箱项目尚未投入的 7,700 万元募集资金的投向进行变更，其中的 7,075 万元用于公司本部的“厦工桥箱技术改造项目”，其余资金约 625 万元用于补充公司流动资金。

注 2：根据本公司 2009 年 9 月 18 日第六届董事会第二次（临时）会议决议，厦工海

外销售网络建设项目原计划利用本次募集资金投入 3,500 万元,董事会同意根据扣除承销及保荐费等发行费用的实际募集资金净额,将厦工海外销售网络建设项目的实际利用募集资金总额调整为 20,907,850.22 元,项目差额部分公司将视海外市场情况用自有资金进行补充投入。

截止 2011 年 12 月 31 日,已累计使用 2009 可转债募集资金 57,052.91 万元。其中厦工北方(焦作)装备制造基地建设项目共投入 42,030.13 万元,厦工桥箱技术改造项目共投入 5,503.28 万元;海外销售网络建设项目 2,093.68 万元,补充公司流动资金 7,425.82 万元。

2、2009 年可转债募集资金实际投资项目变更情况

本公司根据第六届董事会第七次会议决议和 2010 年第一次临时股东大会决议,将募集说明书中披露的厦工北方(焦作)装备制造基地配套桥箱项目尚未投入的 7,700 万元募集资金的投向进行变更,其中的 7,075 万元用于公司本部的“厦工桥箱技术改造项目”(资本金总投资 7,075 万元,其中:新增固定资产投资 5,531 万元,项目铺底流动资金 1,544 万元),其余资金约 625 万元用于补充公司流动资金。

3、2009 年可转债募集资金项目的实际投资总额与承诺存在差异的情况

截止 2011 年 12 月 31 日,实际投资金额与募集后承诺投资金额差异-1,537.88 万元,系因厦工桥箱技术改造项目尚有后续项目尾款未结付;2009 年度可转债募集资金使用情况对照表“实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额”与“募集资金专户存储余额”的差异系专户累计的利息收入。

4、截止 2011 年 12 月 31 日,本公司无已对外转让(或置换)的 2009 年可转债募集资金投资项目

5、截止 2011 年 12 月 31 日,本公司未存在将 2009 年可转债闲置募集资金用于其他用途的情况

根据公司 2009 年 10 月 12 日通过的 2009 年第三次临时股东大会决议,公司

将 9,500 万元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，使用期限不超过 6 个月，使用期限自 2009 年 10 月 12 日至 2010 年 4 月 13 日，到期归还募集资金专用账户；本公司已于 2010 年 4 月 13 日前分别将 9,500 万元归还至募集资金账户。

根据公司 2010 年 5 月 24 日通过的 2009 年度股东大会决议，公司将 7,000 万元闲置募集资金暂时用于补充流动资金，使用期限不超过 6 个月，使用期限自 2010 年 5 月 24 日至 2010 年 11 月 23 日，到期归还募集资金专用账户；本公司已于 2010 年 11 月 23 日前分别将 7,000 万元归还至募集资金账户。

6、截止 2011 年 12 月 31 日，2009 年可转债募集资金未使用完毕情况

截止 2011 年 12 月 31 日，前次募集资金结存 1,596.56 万元（含利息）未投入使用，占前次募集资金总额的比例为 2.72%，未使用完毕的原因：系本公司厦工桥箱技术改造项目尚有后续项目尾款未结付。

（三）2009 年可转债募集资金实际使用具体情况

1、2009 年可转债募集资金投资项目最近 3 年实现效益情况

2009 年度可转债募集资金最近 3 年实现效益情况表

单位：万元

实际投资项目		截止日 投资项 目累计 产能利 用率	承诺效益			最近三年实际效益			截止日 累计实现 效益	是否达 到预计 效益
序号	项目名称		2009 年	2010 年	2011 年	2009 年	2010 年	2011 年		
1	厦工北方 （焦作）装 备制造基地 建设项目 （注 1）	76.45%	—	8,809.53	8,809.53	—	14,534.46	14,137.25	28,671.71	是
2	厦工桥箱技 术改造项目 （注 2）	73.10%	—	—	1,609.68	—	—	4,459.90	4,459.90	是
3	海外销售网 络建设项目 （注 3）	不适用	—	3,654.00	4,908.00	—	3,128.61	4,747.11	7,875.72	否

4	补充公司流动资金	不适用	—	—	—	—	—	—	—	不适用
---	----------	-----	---	---	---	---	---	---	---	-----

注 1：承诺效益系来源于机械工业第一设计研究院编制的厦工北方（焦作）装备制造基地建设项目可行性研究报告之财务评价部分。根据该可行性研究报告，项目达产后年营业收入 142,700.00 万元、年净利润 8,809.53 万元。各年度实际效益取自厦工机械（焦作）有限公司当年度的净利润。

注 2：承诺效益系来源于机械工业第一设计研究院编制的驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目可行性研究报告之经济评价部分。

根据公司 2010 年 8 月 5 日通过的 2010 年第一次临时股东大会决议，将募集说明书中披露的厦工北方（焦作）装备制造基地配套桥箱项目尚未投入的 7,700 万元募集资金的投向进行变更，其中的 7,075 万元用于公司本部的“厦工桥箱技术改造项目”，2011 年度驱动桥及变速箱扩大生产规模技术改造项目实际效益系该项目 2011 年实际收益扣除前次募集资金投入的效益计算所得。

注 3：承诺效益系来源《厦门厦工机械股份有限公司发行可转换公司债券募集说明书》募集资金项目简介项下海外销售网络建设项目之项目财务分析部分。实际效益系按厦门厦工国际贸易有限公司各年度的合并净利润加上由本公司销售给厦门厦工国际贸易有限公司并已实际出口的整机产品毛利（按本公司适用的企业所得税率 15% 计算扣除所得税费用）模拟计算的净利润。

2、2009 年可转债募集资金投资项目的累计实现收益低于承诺的累计收益 20%（含 20%）以上的情况

不适用。

（四）定期报告关于 2009 年可转债募集资金使用的披露情况

将 2009 年可转债募集资金实际使用情况与涉及本公司各年度报告（中期报告）和其他信息披露文件中披露的有关内容逐项对照，实际使用情况与前述文件披露一致。

（五）会计师事务所关于 2009 年可转债募集资金使用情况专项报告的结论

2012 年 3 月 3 日，天健正信会计师事务所有限公司就发行人 2009 年发行可转债募集资金使用情况进行了专项审核，出具了天健正信审（2012）专字第 020239 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，其报告结论如下：厦工股份公司的 2009 年度可转债前次募集资金使用情况报告已经按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，在所有重大方面如实反映了厦工股份公司前次募集资金的使用情况。

四、2011 年定增募集资金实际使用情况

（一）2011 年定增募集资金数额、资金到账时间及资金在专项账户的存放情况

根据本公司 2011 年 2 月 19 日召开的第六届董事会第十四次会议及 2011 年 3 月 11 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议、并经中国证券监督管理委员会(证监许可[2011]1528 号《关于核准厦门厦工机械股份有限公司非公开发行股票批复》核准，本公司本次非公开发行股票的数量不超过 1.66 亿股。本公司根据认购邀请对象的报价情况以及《厦门厦工机械股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》所规定的程序和规则，最终确定本次非公开发行人民币普通股（A 股）19,260,401 股，每股面值 1 元，每股发行价格为 12.98 元，募集资金总额为 250,000,004.98 元人民币；本次非公开发行人民币普通股（A 股）19,260,401 股由厦门海翼集团有限公司以现金认购。本次主承销商兴业证券股份有限公司共收到募集资金总额为 250,000,004.98 元人民币，扣减承销费用和保荐费（总计

5,125,000.00 元) 后的资金总额计人民币 244,875,004.98 元于 2012 年 2 月 24 日汇入本公司募集资金账户; 本公司再扣减其他中介及相关发行费用 656,472.94 元后, 本公司本次非公开发行股票募集资金净额为人民币 244,218,532.04 元, 业经天健正信会计师事务所有限公司“天健正信验(2012)综字第 020012 号”《验资报告》审验。

本公司已按照《公司法》、《证券法》、中国证监会《关于进一步加强股份有限公司公开募集资金管理的通知》精神, 以及上海证券交易所的有关规定, 制定了“厦门厦工机械股份有限公司募集资金管理办法”, 对本公司募集资金存放、使用、变更的管理和监督作出了相应的规定。

为规范募集资金管理和运用, 本公司在收到上述募集资金后, 将其全额一次性转入中国建设银行股份有限公司厦门厦禾支行的账户(账号为 35101561001052505517), 对募集资金进行管理使用。

截止 2012 年 3 月 31 日, 上述募集资金专户存储情况如下:

项目名称	项目实施单位	专户银行名称	专户账号(注)	2012 年 3 月 23 日余额
挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项 目	厦工股份公司	中国建设银行 股份有限公司厦 门厦禾支行	351015610010525 05517	-
厦工机械(焦作)有限公司二期技改扩 建项目				

注: 该账户已于 2012 年 3 月 23 日销户; 该账户累计结息 40,813.63 元, 扣除财务费用 70.00 元后净额 40,743.63 元已于销户时转出至公司的其他账户。

(二) 2011 年定增募集资金的使用情况

1、2011 年定增募集资金实际使用情况

2011 年定向增发募集资金使用情况对照表

单位: 万元

募集资金总额: 24,421.85	已累计使用募集资金总额: 24,421.85
	各年度使用募集资金总额:

变更用途的募集资金总额： -						2011年：23,131.92（注）				
变更用途的募集资金总额比例： -						2012年1-3月：1,289.93（注）				
投资项目		项目中募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	挖掘机15,000台生产能力技术改造项目	挖掘机15,000台生产能力技术改造项目	120,669	18,258.02	18,258.02	120,669	18,258.02	18,258.02	-	-
2	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	65,832	6,163.83	6,163.83	65,832	6,163.83	6,163.83	-	-
合计			186,501	24,421.85	24,421.85	186,501	24,421.85	24,421.85	-	-

注：本次非公开发行的董事会决议公告日2011年2月22日之后至2012年1月19日自筹资金实际投入的金额为280,088,040.27元。2012年3月3日公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的议案》，计划以182,580,189.27元募集资金置换预先已投入挖掘机15,000台生产能力技术改造项目的自筹投入资金182,580,189.27元（其中：2011年2月22日至2011年末期间投入169,680,827.24元；2012年1月1日至2012年1月19日期间投入12,899,362.03元），以61,638,342.77元募集资金置换预先已投入厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目的自筹投入资金61,638,342.77元（为2011年2月22日至2011年末期间投入97,507,851.00元中的一部分）。本表中“已累计使用募集资金总额”是以实际置换的金额作为已累计使用募集资金的金额，“各年度使用募集资金总额”中的“年度”系以实际置换金额相对应的自筹资金实际投入年份作为使用募集资金的年份。

①本公司第六届董事会第十四次会议、2011年第一次临时股东大会分别审议通过了有关2011年度非公开发行的相关议案。在《非公开发行A股股票预案》中,本公司拟非公开发行不超过16,600万股,募集资金净额不超过216,501万元,拟投入以下三个项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资				募集资金拟投入额
		建设投资	铺底流动资金	自筹及银行贷款	合计	
1	挖掘机15,000台生产能力技术改造项目	90,285	30,384	191,151	311,820	120,669
2	厦工机械(焦作)有限公司二期技改扩建项目	49,735	16,097	37,559	103,391	65,832
3	补充流动资金	-	-	-	30,000	30,000
	合计	140,020	46,481	228,710	445,211	216,501

注:若募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入额,本公司将根据实际募集资金净额,按照项目情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由本公司以自筹资金或银行贷款解决;若募集资金净额多于上述项目募集资金拟投入额,则多余部分将用于补充流动资金。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致,本公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入,待募集资金到位后,再以募集资金予以置换。

②本公司2011年非公开增发实际募集资金净额244,218,532.04元(募集资金于2012年年初到位)。

③根据本公司于2012年3月3日召开的第六届董事会第二十五次会议并经公司于2012年3月30日召开的2011年度股东大会通过的《公司关于调整2011年度非公开发行股票募集资金投资项目实际募集资金投入金额的议案》,鉴于2011年度非公开发行实际募集资金净额远低于计划募集资金额,本公司决定调整2011年度非公开发行股票募集资金投资项目的募集资金投入金额,其中补充流动资金项目不列入2011年度非公开发行募集资金的投资范围,两个建设项目

的 2011 年度非公开发行募集资金实际投入金额做调减，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资				本次募集资金投入额
		建设投资	铺底流动资金	自筹及银行贷款	合计	
1	挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目	90,285	30,384	191,151	311,820	18,258.02
2	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	49,735	16,097	37,559	103,391	6,163.83
	合计	140,020	46,481	228,710	415,211	24,421.85

④2012 年 3 月 3 日公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的议案》，计划以 182,580,189.27 元募集资金置换预先已投入挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目的自筹投入资金 182,580,189.27 元，以 61,638,342.77 元募集资金置换预先已投入厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目的自筹投入资金 61,638,342.77 元。置换具体情况见下表：

单位：元

序号	项目名称	自筹资金实际投入（注）	置换金额
1	挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目	182,580,189.27	182,580,189.27
2	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	97,507,851.00	61,638,342.77
	合计	280,088,040.27	244,218,532.04

注：自筹资金实际投入系本次非公开发行的董事会决议公告日 2011 年 2 月 22 日之后至 2012 年 1 月 19 日投入的金额。

⑤截止 2012 年 3 月 31 日，2011 年定向增发募集资金累计使用 244,218,532.04 元。

⑥截止 2012 年 3 月 31 日，本公司 2011 年定向增发募集资金已全部投入使用。

2、截止 2012 年 3 月 31 日，本公司不存在 2011 年定增募集资金实际投资项目变更情况

3、2011 年定增募集资金项目的实际投资总额与承诺存在差异的情况

截止 2012 年 3 月 31 日，实际投资金额与 2011 年定增募集后承诺投资金额（调整后）不存在差异

4、截止 2012 年 3 月 31 日，本公司无已对外转让（或置换）的 2011 年定增募集资金投资项目

5、截止 2012 年 3 月 31 日，本公司未存在将 2011 年定增闲置募集资金用于其他用途的情况

6、截止 2012 年 3 月 31 日，2011 年定增募集资金已全部投入使用

（三）2011 年定增募集资金实际使用具体情况

1、2011 年定增募集资金投资项目最近 3 年实现效益情况

2011 年定增募集资金投资项目最近 3 年实现效益情况表

单位：万元

实际投资项目		截止日 投资项 目累计 产能利 用率	承诺效益(注 1)		最近三年实际效益（注 2）		截止日 累计实 现效益	是否达 到预计 效益
序号	项目名称		2011 年	2012 年	2011 年	2012 年 1 至 3 月		
1	挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目	不适用	-	3,782.81	不适用	不适用	不适用	不适用
2	厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目	不适用	-	-	不适用	不适用	不适用	不适用

注 1：承诺效益系来源于机械工业第一设计研究院编制的挖掘机 15,000 台生产能力技术改造项目和厦工机械（焦作）有限公司二期技改扩建项目可行性研究报告之财务评价说明（2012 年初修订后数据）。根据该可行性研究报告，采用“有无对比法”进行财务分析及评价：

“无项目”系指项目不进行技改时所能达到的生产能力（以 2011 年底可形成的生产能力为基准）或者是不进行技改时（一期达产年）所能达到的生产能力，“有项目”系指项目进行技改后所能达到的生产能力；“增量利润总额”系指有项目利润总额与无项目利润总额的比较的金额。

注 2：截止 2012 年 3 月 31 日，由于 2011 年定向增发实际募集资金净额远低于计划募集资金金额，以上两个的项目的建设进度均比原定计划延缓，尚未形成新的产能，未产生效益，因此不适用经济效益测算。

2、2011 年定增募集资金投资项目的累计实现收益低于承诺的累计收益 20%（含 20%）以上的情况

不适用。

（四）定期报告关于 2011 年定向增发募集资金使用的披露情况

将 2011 年定向增发前次募集资金实际使用情况与涉及本公司各年度报告（中期报告）和其他信息披露文件中披露的有关内容逐项对照，实际使用情况与前述文件披露基本一致。

（五）会计师事务所关于 2011 年定增募集资金使用情况专项报告的结论

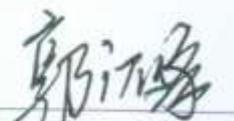
2012 年 4 月 6 日，天健正信会计师事务所有限公司就发行人 2011 年非公开发行股票募集资金使用情况进行了专项审核，出具了天健正信审（2012）专字第 020261 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，其报告结论如下：厦工股份公司的 2011 年度定向增发前次募集资金使用情况报告已经按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，在所有重大方面如实反映了厦工股份公司前次募集资金的使用情况。

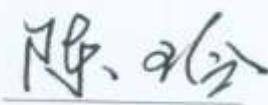
第九节 董事及有关中介机构声明

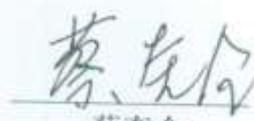
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

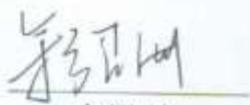
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

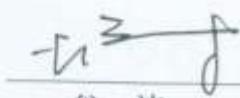
全体董事签字：


郭清泉

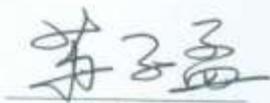

陈玲

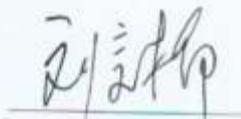

蔡奎全


余绍洲


谷涛


王智勇

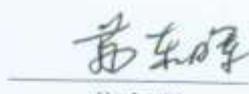

苏子孟

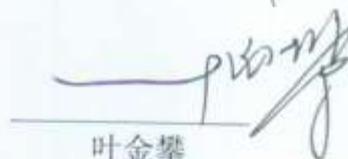

刘宗柳


刘鹭华

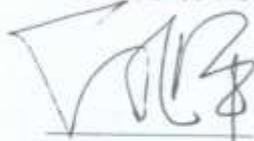
全体监事签字：


刘艺虹

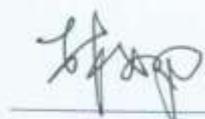

苏东晖

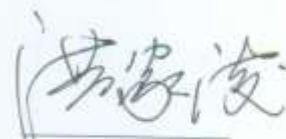

叶金攀

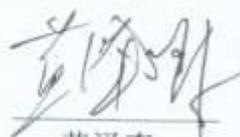
全体高级管理人员签字：

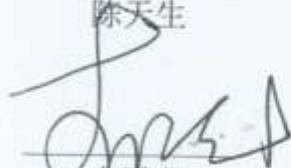

白飞平


陈天生


林娜


洪家庆


黄泽森


李溪龙


周希强

厦门厦工机械股份有限公司

2012年12月19日



二、保荐人（主承销商）声明

本保荐机构已对招股意向书（及其摘要）进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人： 石军 潘光明
石军 潘光明

项目协办人： 吴阳
吴阳

法定代表人： 兰荣
兰荣



三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：曾招文 黄臻臻
曾招文 黄臻臻

事务所负责人：孙卫星
孙卫星



四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：谢培仁 陈涌根
谢培仁 陈涌根

会计师事务所负责人：徐华
徐 华

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
2012年12月19日



五、承担评估业务的资产评估机构声明

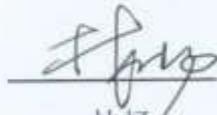
本机构及签字的资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用本机构出具的评估报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：


中国注册
资产评估师
39000052
周庆国


中国注册
资产评估师
姜年玉
012

评估机构负责人：


林畅

福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司



2012年12月19日

第十节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- (二) 发行保荐书及保荐工作报告；
- (三) 法律意见书及律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。

1、厦门厦工机械股份有限公司

联系地址：厦门市灌口南路 668 号之八

电话：0592-6389300

传真：0592-6389301

联系人：王智勇、李畅、白金雨

2、兴业证券股份有限公司

联系地址：福建省福州市湖东路 268 号证券大厦

电话：021-38565656

传真：021-38565707

保荐代表人：石军、潘光明

联系人：吴小琛、吴阳、黄实彪

三、备查文件披露网站及网址

备查文件的披露网站为：上海证券交易所网站，网址：
<http://www.sse.com.cn>。