

股票代码：600815

股票简称：厦工股份

编号：临2012-033号



## 厦门厦工机械股份有限公司 2012年公司债券上市公告书

证券简称：12厦工债

证券代码：122156

发行总额：人民币15亿元

上市时间：2012年7月19日

上市地：上海证券交易所

保荐人（主承销商）



（福建省福州市湖东路 268 号）

签署日期：2012 年 07 月

# 第一节 绪言

## 重要提示

厦门厦工机械股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“厦工股份”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对本次公司债券上市的核准，不表明对本次债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人主体评级AA+，本次债券评级为AA+；本次债券上市前，本公司最近一期末的净资产为37.67亿元（截至2011年12月31日合并报表中所有者权益）；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4.36亿元（2009年、2010年、2011年合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本情况

中文名称：厦门厦工机械股份有限公司

英文名称：Xiamen XGMA Machinery Company Limited.

法定代表人：陈玲

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：厦工股份

股票代码：600815

注册资本：798,969,989.00 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

联系电话：0592-6389300

传真：0592-6389301

企业法人营业执照注册号：350200100004303

税务登记证号：350204155052227

互联网网址：[www.xgma.com.cn](http://www.xgma.com.cn)

电子信箱：[stock@xiagong.com](mailto:stock@xiagong.com)

**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、发行人业务情况

### （一）主要业务概况

发行人主营业务为装载机、挖掘机、叉车、道路机械等工程机械及配件的生产、销售。报告期内公司主营业务收入和利润主要来源于装载机、挖掘机等产品。

#### 1、装载机

近三年来装载机的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 72.79%、58.72%和 52.14%，虽然随着公司其他产品销量增长，其收入占比逐年下降，但目前仍是公司最主要的收入与利润来源。公司于 1964 年研制成功了我国第一台轮式装载机。目前国内装载机市场前三大生产商分别是广西柳工机械股份有限公司（以下简称“柳工”）、中国龙工控股有限公司（以下简称“龙工”）和本公司。根据中国工程机械工业协会统计数据，三大生产厂商在 2009 年已经占据了一半以上的市场份额。公司产品具有效率高、油耗小的优势，主要生产 3t 型和 5t 型等中大型装载机，同时，公司还非常重视发展 3t 以下型装载机（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）。本公司装载机的销售区域主要在北方，但是公司地处福建东南沿海，离主要销售市场距离较远，不仅增加了大量的运输费用，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，本公司于 2007 年 9 月在河南省焦作市设立了厦工机械（焦作）有限公司（以下简称“厦工焦作”），计划年产装载机 10,000 台。厦工焦作一期工程已于 2008 年 1 月投产，厦工焦作将成为公司在北方地区，辐射中西部的重要战略生产基地。

#### 2、挖掘机

挖掘机是公司第二大主导产品，近三年来其销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 9.36%、12.78%和 14.44%，呈逐年增长之势。2010 年，根据中国工程机械工业协会对 23 家主要挖掘机生产商统计，我国 11 家本土品牌挖掘机制造商的市场占有率约为 28.30%。本公司于 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，目前已成为支撑公司发展的第二大主业。本公司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，本公司挖

掘机业务迅猛增长，虽然目前市场份额还不到 3%，但近三年的增长率已远远高于行业平均水平。

### 3、叉车、道路机械等其他产品

除了挖掘机和装载机外，公司还有叉车、道路机械、混凝土机械，但目前这些产品收入占比较小。厦工大吨位叉车有传统优势，现在开发了电动叉车。道路机械包括压路机、平地机、推土机、摊铺机等。公司 2010 年底开始进军混凝土机械，未来还将进入其他工程机械产品，同时进入关键零部件的制造。

#### (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。 |

#### (三) 主营业务收入构成情况

##### 1、分行业、产品情况

| 项目      | 2011 年度      |        | 2010 年度      |        | 2009 年度      |        |
|---------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|         | 营业收入<br>(万元) | 占比 (%) | 营业收入<br>(万元) | 占比 (%) | 营业收入<br>(万元) | 占比 (%) |
| 分行业     |              |        |              |        |              |        |
| 工程机械行业  | 1,173,145.22 | 100.00 | 1,018,209.87 | 100.00 | 530,941.80   | 100.00 |
| 分产品     |              |        |              |        |              |        |
| 整机销售    | 856,376.91   | 73.00  | 803,896.31   | 78.95  | 485,558.96   | 91.45  |
| 装载机     | 611,723.93   | 52.14  | 597,891.72   | 58.72  | 386,442.9    | 72.79  |
| 挖掘机     | 169,386.72   | 14.44  | 130,087.34   | 12.78  | 49,670.13    | 9.36   |
| 其他机械产品  | 75,266.26    | 6.42   | 75,917.25    | 7.45   | 49,445.93    | 9.32   |
| 配件销售及其他 | 316,768.31   | 27.00  | 214,313.56   | 21.05  | 45,382.84    | 8.55   |
| 合计      | 1,173,145.22 | 100.00 | 1,018,209.87 | 100.00 | 530,941.80   | 100.00 |

## 2、分地区情况

| 地区 | 2011 年度      |        | 2010 年度      |        | 2009 年度    |        |
|----|--------------|--------|--------------|--------|------------|--------|
|    | 营业收入 (万元)    | 占比 (%) | 营业收入 (万元)    | 占比 (%) | 营业收入 (万元)  | 占比 (%) |
| 国内 | 1,119,540.13 | 95.43  | 982,944.74   | 96.54  | 501,821.17 | 94.52  |
| 国外 | 53,605.08    | 4.57   | 35,265.14    | 3.46   | 29,120.63  | 5.48   |
| 合计 | 1,173,145.21 | 100.00 | 1,018,209.88 | 100.00 | 530,941.80 | 100.00 |

### (四) 发行人设立、上市及股本变更情况

#### 1. 发行人的设立、上市

厦门厦工机械股份有限公司前身为厦门工程机械厂，经厦门市经济体制改革委员会厦体改（1993）052 号文批准，并经中国证券监督管理委员会 1993 年 12 月 20 日证监发审字（1993）97 号文批准，厦门工程机械厂于 1994 年 1 月整体改制并募集设立为厦门工程机械股份有限公司。

改制后公司总股本为 15,688 万股，其中厦门工程机械厂的国有净资产折为 11,688 万股国家股，同时向社会公众公开发行 4,000 万股公众股（含 400 万股内部职工股）。经上海证券交易所“上证上字（1994）第 2010 号”文批准，公司 3,600 万股社会公众股 A 股股票于 1994 年 1 月 28 日在上海证券交易所挂牌交易，股票简称“厦工股份”，股票代码“600815”。

#### 2. 发行人历次股份变化情况

1994 年 3 月 31 日，公司股东大会审议通过 1993 年利润分配方案，向全体股东每 10 股派送 4 股红股。此次分配方案实施后，公司总股本为 21,963.2 万股。

1995 年 5 月 28 日，根据厦门市财政局厦财国管函（1994）第 019 号《关于调整股本结构的意见》，公司 1994 年度股东大会审议通过了《股份结构变动事项议案》，原厦门市财政局持有 16,363.2 万股国家股调整为厦门市国有资产投资公司持有 15,425.2 万股国家股。股东大会同时审议通过 1994 年度利润分配方案，即向全体股东每 10 股送 1.4 股红股并派发 1.4 元。经过此次股本调整和利润分配方案实施后，公司总股本变更为 23,968.728 万股。

1996 年 9 月 30 日，经厦门市证券监督管理委员会厦证监（1996）019 号文件

批准，并经中国证券监督管理委员会证监配审字（1996）21 号文核准，公司实施了以 1995 年的总股本 23,968.728 万股为基数，向全体股东每 10 股配 2.5 股的配股方案。配股后总股本变更为 29,960.91 万股，其中发起人持有 21,980.91 万股，社会公众股持有 7,980 万股。

1999 年，经财政部财管字（1999）208 号文的批准，公司原国有股持有者厦门市国有资产投资公司将其所持有的公司 21,980.91 万股转由厦门厦工集团有限公司（2008 年 1 月更名为厦门厦工宇威重工有限公司，2010 年 4 月更名为厦门厦工重工有限公司，以下简称“厦工重工”）持有，厦门市国有资产投资公司不再直接持有公司股份。

2002 年 5 月 11 日，公司 2001 年度股东大会审议通过了《2001 年度利润分配及资本公积转增股本议案》，以 2001 年末总股本为基数，按每 10 股转增 5 股进行资本公积金转增股本。此次转增后公司的总股本变更为 44,941.3799 万股，其中：厦工重工持有 32,971.365 万股，占股本总额 73.365%，社会公众股持有 11,970.0149 万股，占股本总额 26.635%。

2006 年 3 月 13 日，经股东大会审议通过，厦门市国有资产监督管理委员会“厦国资产（2006）19 号”及上海证券交易所“上证上字（2006）146 号”文批准，公司实施股权分置改革：流通股股东每持有 10 股流通股股票获得非流通股股东支付的 3.2 股股票对价，该方案实施后公司总股本不变。

2006 年 6 月 28 日，公司 2005 年度股东大会审议并通过 2005 年度利润分配方案：以 2005 年 12 月 31 日总股本数 44,941.3799 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股并派发现金股利 0.25 元（含税）。经过此次利润分配方案实施后，公司总股本变更为 53,929.6558 万股。

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 号文件《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 家特定投资者发行股票 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，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 股，持股比例为 60.01%。

2008 年 5 月 17 日，公司 2007 年度股东大会审议通过 2007 年度利润分配及资本公积转增方案：以公司 2007 年度期末总股份 582,727,931 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 0.3 元（含税）；以公司 2007 年度期末总股份 582,727,931 股为基数，向全体股东按每 10 股转增 2 股共计转增资本公积金 116,545,586 元。此次资本公积金转增方案实施后，公司总股本变更为 699,273,517 股，其中：有限售条件的流通股为 407,031,887 股，占总股份的 58.21%；无限售条件的流通股为 292,241,630 股，占总股份的 41.79%。

2009 年 5 月，经国务院国资委《关于厦门厦工机械股份有限公司国有股东所持股份划转有关问题的批复》（国资产权[2008]1166 号），及中国证券监督管理委员会《关于核准厦门机电集团有限公司公告厦门厦工机械股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2009]282 号）批准，厦工重工将持有的公司国有法人股 419,629,826 股中有限售条件流通股 349,636,759 股无偿划转给厦门机电集团有限公司（2010 年 4 月更名为厦门海翼集团有限公司，以下简称“海翼集团”）持有。此次国有股划转后，海翼集团持有公司股份 349,636,759 股，占总股本的 50%，成为公司的第一大股东；厦工重工持有厦工股份 69,993,067 股，占总股本的 10.01%。

2008 年 9 月 22 日，根据公司 2008 年第二次临时股东大会决议、并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2009]785 号文核准，本公司于 2009 年 8 月 28 日以每张债券面值 100 元向社会公众公开发行可转换公司债券（简称“厦工转债”，证券代码“110004”）600 万张，共计人民币 6 亿元；按照《厦门厦工机械股份有限公司发行可转债公司债券募集说明书》的约定，截至 2010 年 9 月 21 日（赎回登记日）收市时，“厦工转债”累计有 5,992,600 张、面值人民币 599,260,000.00 元转换成“厦工股份”股票（股票代码：600815），累计转增股本 80,436,071 股；根据本公司 2010 年 10 月 11 日第六届董事会临时会议决议和修改后章程的规定，本公司申请增加注册资本人民币 80,436,071.00 元，由本次发行可转换公司债券转增股本，转增基准日期为 2010 年 9 月 21 日，转增后的股本为人民币普通股 779,709,588 股。



2011年3月11日，发行人2011年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司2011年非公开发行股票预案的议案》。2011年9月23日，中国证券监督管理委员会证监许可[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》核准了发行人本次发行。公司于2012年2月17日共向1家特定投资者发行股票19,260,401股，非公开发行股票的发行价格确定为12.98元/股，募集资金总额为250,000,004.98元，本次发行后公司总股本变更为798,969,989股，其中海翼集团持有371,522,859股，持股比例为46.50%。

截至2012年3月31日止，公司的注册资本为798,969,989元，公司《企业法人营业执照》注册号350200100004303，法定代表人为陈玲，注册地址为厦门市思明区厦禾路668号，目前办公住所为厦门市集美区灌口南路668号。

### **三、发行人面临的风险**

#### **(一) 财务风险**

##### **1、应收账款坏账风险**

随着经营规模的持续扩大，本公司报告期内应收账款余额增长较快。本公司最近三年合并报表口径下应收账款期末余额分别为62,428.98万元、175,464.01万元、328,767.92万元，增长较快。其中，2010年末应收账款余额较2009年末上升181.06%，主要原因是当年工程机械行业复苏，公司业务规模扩大，带来年末应收货款大幅增加。2011年末应收账款余额较2010年末上升87.37%，主要原因是公司根据工程当年机械行业的市场供求变化适度调整信用销售政策，导致应收分期销售款的增加。虽然公司的应收账款额有一定幅度的上升，但截至2011年末，97.83%的应收账款的账龄为1年以内，较长账龄特别是3年以上的应收账款比例很低，且公司已及时、足额提取减值准备。

##### **2、经营性现金流波动风险**

本公司最近三年合并报表口径下经营性现金流量净额分别为30,655.13万元、44,800.94万元和-131,088.06万元，波动较大。2010年经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加14,145.81万元，主要是因为行业景气度提升，公司销售收入大幅增长以及期末应收账款回款较多所致。2011年同比减少175,889.00万元，主要原因是公司根据整个工程机械行业状况，适度调整了信用销售政策，

应收款项增加较多，同时因为原材料价格上涨，支付材料款较去年同期增加。公司在未来将加强应收账款管理，维护好现有的业务关系，确保应收款项按时回款，促使现金周转进入良性循环，降低经营性现金流波动的风险。

### 3、偿债风险

本公司最近三年的资产负债率分别为 61.54%、58.72%和 64.49%，处于较高水平；流动比率分别为 1.66、1.39 和 1.31，呈逐年下降趋势；速动比率分别为 0.79、0.81 和 0.78。尽管公司盈利能力较强，但较高的资产负债率以及下降的流动比率和速动比率可能会给本次债券的偿付带来一定的风险。

公司资产负债率维持在较高水平主要是由于公司销售规模逐步扩大和营业周期延长对资金需求大幅增加所致；而为了降低财务费用，公司短期借款增加较多，导致流动比率和速动比率下降。本次债券发行后，募集资金将用于偿还银行贷款和补充流动资金，发行人的短期借款和流动负债规模及其占比将有所降低，流动比率和速动比率将得到改善，此外，公司将综合采用多种债务和股权融资方式筹集资金，通过各种融资渠道的合理配置，并通过加强存货和往来款管理，缩短营业周期，提高经营效率，尽量降低负债水平。

### 4、存货减值风险

最近三年，本公司存货期末余额分别为 240,850.21 万元、285,343.61 万元和 326,465.32 万元，占当期流动资产的比例分别为 52.26%、41.70%和 40.53%，较高的存货规模使公司面临存货减值风险。存货中以库存商品为主，2011 年末库存商品占存货的比例为 49.71%。公司保有较大规模库存商品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。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；另外，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，需在年底前就把旺季所需部分产品运达经销商处，使外库存额外增加。此外，公司原材料金额逐年增加，2011 年末原材料占存货的比例为 31.38%。主要原因是公司为规避原材料价格波动风险，增加战略储备；另一方面，公司主导产品的主要配件依赖进口，订货周期较长，公司需要提前备有较多

存货所致。

公司将继续加强存货管理，合理规划原材料和产成品库存，降低存货滞销或跌价的风险。

## **(二) 经营风险**

### **1、宏观经济周期风险**

工程机械行业是国民经济发展的支柱性产业，行业的景气度与宏观经济周期息息相关。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，跌入低谷。虽然，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“井喷式”发展；并且未来一两年内，国家仍将实行积极的财政政策和稳健的货币政策，大规模推进城镇化进程、实施区域振兴规划，为工程机械行业可持续发展带来良机，但宏观经济运行的不确定因素诸多，从而给工程机械行业发展带来风险。公司将通过加强对国家的宏观经济运行跟踪研究，对需求变化趋势、原材料价格和供求状况做出预测，并提高市场预测的准确性和对市场反应的灵敏度，根据市场需求变化及时调整配套采购、生产和销售工作。

### **2、市场竞争加剧的风险**

工程机械行业市场竞争日益加剧，一方面，国内其他竞争对手不断延伸产品线和提高技术水平，国内行业竞争日趋激烈；另一方面，随着经济全球化和中国加入 WTO，使我国机械制造企业直接面临国际化的竞争。许多国外业内领先的机械制造企业日益重视中国市场，继续加大对中国市场的投入，而公司出口业务也将面临着与行业领先企业的直接对话。激烈的行业竞争导致部分产品日趋同质化，而面对市场需求的日益多样化，如果公司不能够加强技术升级改造，形成核心竞争力，将面临市场份额下降的风险。公司将积极推进各项技改项目，加大科研力度，提高产品品质，优化产品结构，力争在激烈的行业竞争中强化自身的核心竞争力。

### **3、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2011年12月31日，银行授信公司按揭业务回购担保额度10亿元，公司实际使用银行提供的回购保证余额19,503.95万元，宽限期内逾期本金为198.29万元，但未发生回购事项；公司“全程通”结算方式授信额度为12.5亿元，公司根据风险敞口提供的回购保证余额为72,357.47万元，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。为防范风险，公司就经销商进行按揭销售和为其提供承兑授信回购担保的资格条件、办理程序、最大额度、风险控制、售后监控、反担保等方面制定了必要的保护措施，避免或降低回购风险发生。

#### **4、出口贸易摩擦风险**

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。近年来，我国工程机械出口总额逐年提升，我国工程机械制造企业在全球市场的影响力也在逐渐提高。欧盟、美国等发达国家基于对国内机械行业的保护，利用自身具备的技术优势，不断在技术法规、认证标准等方面构筑贸易壁垒，从而限制了我国机械产品的进入。在欧美等发达国家经济增长陷入瓶颈的背景下，国际贸易摩擦的风险也会越来越大。公司十分重视海外市场，近年来加速推进产品的国际化，力争提高海外市场覆盖率，公司在推进海外市场业务的过程中，可能会受到越来越多的出口贸易摩擦，从而影响公司的业务拓展。未来，公司将加强对国际市场的跟踪研究，稳步开拓市场。

#### **5、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。近年来公司不断加强产品关键零部件研发与制造，主要产品装载机的自制率目前已达到80%以上，有效化解了零部件采购风险。挖掘机由于技术含量较高，国内起步较晚，目前全行业发动机、液压件等关键零部件基本都依赖进口，为化解采购风险，公司一方面将加强研发，提高自制能力，另一方面将继续发展和巩固上游战略合作伙伴，加大培育配套资源的力度。

## 6、汇率波动风险

进出口业务使公司面临汇率波动的风险。2011年公司国外销售收入为5.36亿元，占全部主营业务收入的4.57%。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对跨国公司更为激烈的竞争。公司会积极关注汇率变动趋势，根据出口和采购情况，运用金融工具减少汇兑损失，降低汇率变动带来的不利影响；同时提高出口型产品的产品附加值，促进盈利水平提升。

## 7、主要原材料价格上涨风险

公司产品的生产依赖多种原材料和部件，其中钢材占公司生产成本的比重较大，2009年、2010年和2011年钢材占公司生产成本的比重分别为24%、25%、28%，平均占比为26%”。近年来，受到包括铁矿石价格和国际海运价格大幅上涨、产能过剩等多种因素的影响，钢材价格波动十分剧烈，导致公司原材料成本波动较大，从而对公司的经营业绩造成较大影响。未来公司将紧密跟踪市场变化，根据原材料价格波动规律调节采购周期，进行战略储备；同时加强研发，推出高附加值产品，对原有产品进行升级换代，消化原材料成本上涨压力。

### （三）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会快速增加，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。未来，公司将继续积极引进技术、管理、营销、财务、资本运营方面高层次专业人才，化解未来业务扩张带来的管理风险。

### （四）政策风险

#### 1、宏观政策变动风险

宏观政策对工程机械制造行业有着重要影响。2009年，我国四万亿经济刺激政策出台，以政府投资主导的铁路、公路、机场等基础设施建设火热进行，工程

机械产品的市场需求大幅拉升。而为遏制房价过快上涨，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，影响房地产投资增速。尽管保障性住房建设部分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，其投资增速下降仍在一定程度上影响了公司产品需求。未来公司将进一步加强对宏观政策的研究，通过开拓市场、产品结构升级、增强产品附加值等多种途径应对政策变动带来的不利影响。

## **2、税收优惠政策无法延续的风险**

政府对公司的税收优惠包括所得税优惠和出口退税两个方面。本公司母公司被厦门市相关政府部门确认为 2011 年第一批复审合格的高新技术企业，本公司子公司厦工机械（焦作）有限公司被认定为河南省 2010 年度第二批高新技术企业，本公司子公司厦工（三明）重型机器有限公司被认定为复审高新技术企业，适用 15%的所得税优惠税率。《中华人民共和国企业所得税法》2008 年开始实施后，本公司设在厦门地区的子公司适用的企业所得税率自 2008 年 1 月 1 日从 15% 调整为 18%，并在 5 年内逐步过渡到 25%。未来如果国家调整税收优惠政策或高新技术企业认定政策出现变化，可能导致公司税负增加。此外，本公司重点产品挖掘机等属于国家重点鼓励出口的工程机械类产品，根据财政部、国家税务总局的有关规定，本公司上述相关产品的出口业务享受出口退税的优惠政策。如果国家在未来对出口退税政策作出调整，可能导致公司出口产品的实际成本增加，从而影响公司的经营业绩。

## **3、政府补贴减少的风险**

地方政府相关部门大力支持本公司的技术研发和项目建设，多次为公司提供研发经费和奖励资金。包括厦工焦作收到焦作高新技术产业开发区拨付的项目奖励资金，厦门市发改委拨付的大型结构件生产技术升级项目补助款，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，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等。

近三年，公司计入营业外收入的政府补助分别为 2,169.41 万元、4,087.99 万元以及 2,496.02 万元。公司不能保证未来每年获得政府补贴。

## 第三节 债券发行概况

### 一、债券名称

厦门厦工机械股份有限公司2012年公司债券。

### 二、核准情况

本次债券已经中国证监会证监许可[2012]755号文核准公开发行。

### 三、发行总额

本次债券的发行规模为15亿元。

### 四、本次债券期限

本次债券的期限为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。

### 五、发行方式及发行对象

本次债券向全体投资者公开发行，采取网上、网下同时发行的方式。

### 六、票面金额和发行价格

本次债券面值100元，平价发行。

### 七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券票面利率为4.55%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券的起息日为2012年6月18日。2013年至2017年每年的6月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，下同）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2013年至2015年每年的6月18日。本次债券的到期日为2017年6月18日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2015年6月18日。

### 八、本次债券发行的主承销商和承销团成员

本次债券由主承销商兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。



本次债券的保荐人、主承销商为兴业证券，副主承销商为东海证券有限责任公司，分销商为华泰联合证券有限责任公司。

### **九、债券信用等级**

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。

### **十、募集资金的验资确认**

本次债券合计发行人民币15亿元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2012年6月20日汇入发行人指定的银行账户。主承销商聘请的江苏天华大彭会计师事务所有限公司对本次债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金出具了编号为苏天会验（2012）18号的验资报告，发行人聘请的天健正信会计师事务所有限公司对本次债券募集资金到位情况出具了天健正信验（2012）综字第020090号的验资报告。

### **十一、回购交易安排**

经上海证券交易所同意，本次债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

## **第四节 债券上市与托管基本情况**

### **一、本次公司债券上市基本情况**

经上海证券交易所同意，本次债券将于2012年7月19日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“12厦工债”，证券代码“122156”。

经上海证券交易所批准，本次债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

### **二、本次公司债券托管基本情况**

根据登记公司提供的债券托管证明，本次债券 15 亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，并注册登记至本次债券认购人的帐户。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、最近三年的审计情况

本公司 2009 年度、2010 年度及 2011 年度的财务报告均经天健正信会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（天健正信审（2010）GF 字第 020005 号、天健正信审（2011）GF 字第 020009 号、天健正信审（2012）GF 字第 020001 号）。

### 二、最近三年的财务报表

发行人 2009 年、2010 年和 2011 年的财务会计数据主要摘自公司截至 2011 年 12 月 31 日止前三个年度可比财务报表。该报表经天健正信会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（天健正信审（2012）GF 字第 020129 号）。

#### （一）最近三年合并财务报表

最近三年合并资产负债表

单位：元

| 项 目           | 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          | 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          | 866,914,841.94          | 1,404,342,172.62        | 965,655,972.59          |
| 应收账款          | 3,287,679,213.21        | 1,754,640,098.63        | 624,289,785.68          |
| 预付款项          | 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         | 63,048,216.48           | 68,307,318.39           | 36,347,771.59           |
| 存货            | 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   |                         |                         | 1,146,748.62            |
| 其他流动资产        | 162,528.67              | 225,356.08              |                         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>8,055,219,326.90</b> | <b>6,842,004,192.29</b> | <b>4,608,774,551.43</b> |
| 非流动资产：        |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产      | 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         | 264,264,166.98           | 171,285,981.49          | 156,643,821.06          |
| 投资性房地产         | 18,025,811.49            | 18,804,827.08           | 3,533,958.93            |
| 固定资产           | 1,244,096,538.80         | 1,098,721,878.24        | 1,125,595,324.34        |
| 在建工程           | 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           | 383,652,945.76           | 199,479,017.24          | 222,464,632.68          |
| 开发支出           |                          |                         |                         |
| 商誉             |                          |                         |                         |
| 长期待摊费用         | 36,381,032.61            | 22,836,301.53           | 10,805,948.06           |
| 递延所得税资产        | 110,503,933.40           | 99,372,118.82           | 67,683,469.00           |
| 其他非流动资产        |                          |                         |                         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,551,279,601.17</b>  | <b>1,860,689,187.00</b> | <b>1,604,540,197.85</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>10,606,498,928.07</b> | <b>8,702,693,379.29</b> | <b>6,213,314,749.28</b> |
| 流动负债：          |                          |                         |                         |
| 短期借款           | 2,133,035,528.06         | 15,200,000.00           | 75,200,000.00           |
| 交易性金融负债        |                          |                         |                         |
| 应付票据           | 1,581,037,705.43         | 2,259,415,852.23        | 1,159,515,578.75        |
| 应付账款           | 1,496,537,779.30         | 1,577,022,511.89        | 1,100,763,738.32        |
| 预收款项           | 102,434,277.90           | 80,861,779.09           | 88,250,992.36           |
| 应付职工薪酬         | 140,917,648.14           | 159,982,596.73          | 145,709,078.90          |
| 应交税费           | -145,853,157.48          | -38,306,093.99          | -36,636,789.17          |
| 应付利息           | 305,280.34               | 1,553,573.77            | 2,936,420.96            |
| 应付股利           | 41,962,982.60            | 8,325,791.74            | 829,066.66              |
| 其他应付款          | 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          |                         |
| 其他流动负债         |                          |                         |                         |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>6,127,250,591.70</b>  | <b>4,937,787,090.95</b> | <b>2,774,666,904.71</b> |
| 非流动负债：         |                          |                         |                         |
| 长期借款           | 400,000,000.00           |                         | 418,700,000.00          |
| 应付债券           |                          |                         | 530,934,908.15          |
| 长期应付款          | 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              | 48,787,958.10            | 26,732,750.06           | 1,371,604.44            |
| 其他非流动负债              | 262,956,477.40           | 144,840,084.64          | 94,057,419.79           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>712,393,647.50</b>    | <b>172,546,652.70</b>   | <b>1,048,716,116.78</b> |
| <b>负债合计</b>          | <b>6,839,644,239.20</b>  | <b>5,110,333,743.65</b> | <b>3,823,383,021.49</b> |
| 所有者权益(或股东权益):        |                          |                         |                         |
| 实收资本(或股本)            | 779,709,588.00           | 779,709,588.00          | 699,273,517.00          |
| 资本公积                 | 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           | 225,454,508.62          | 172,629,785.49          |
| 一般风险准备               |                          |                         |                         |
| 未分配利润                | 1,411,317,544.40         | 960,185,429.45          | 464,104,784.75          |
| 外币报表折算差额             | -743,475.76              | -445,302.60             | -21,520.96              |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>3,712,400,515.09</b>  | <b>3,541,148,984.34</b> | <b>2,340,071,562.25</b> |
| 少数股东权益               | 54,454,173.78            | 51,210,651.30           | 49,860,165.54           |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>3,766,854,688.87</b>  | <b>3,592,359,635.64</b> | <b>2,389,931,727.79</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>10,606,498,928.07</b> | <b>8,702,693,379.29</b> | <b>6,213,314,749.28</b> |

### 最近三年合并利润表

单位: 元

| 项 目                        | 2011 年度           | 2010 年度           | 2009 年度          |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | 11,992,039,858.72 | 10,381,940,970.67 | 5,411,062,592.41 |
| 减: 营业成本                    | 10,152,102,377.82 | 8,609,623,693.15  | 4,588,559,834.78 |
| 营业税金及附加                    | 25,965,215.67     | 35,118,844.76     | 8,902,473.64     |
| 销售费用                       | 789,872,423.32    | 743,820,207.80    | 456,417,870.71   |
| 管理费用                       | 319,945,747.91    | 248,514,685.79    | 165,572,147.84   |
| 财务费用                       | 151,933,431.24    | 38,631,035.37     | 47,524,273.61    |
| 资产减值损失                     | 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)     | 346,506.76        | 3,251,953.14      |                  |
| 投资收益(损失以“-”号填列)            | 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        |                   |                   |                  |
| <b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>   | 647,762,295.15    | 703,222,552.88    | 127,070,955.94   |
| 加: 营业外收入                   | 31,382,651.48     | 47,318,000.13     | 26,721,106.60    |
| 减: 营业外支出                   | 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     |
| <b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b> | 673,730,030.51    | 746,963,259.07    | 150,545,018.38   |

|                          |                       |                       |                       |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 减：所得税费用                  | 97,213,367.98         | 124,448,429.81        | 28,546,109.73         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | <b>576,516,662.53</b> | <b>622,514,829.26</b> | <b>121,998,908.65</b> |
| 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            | 573,273,140.05        | 617,508,904.91        | 116,128,869.42        |
| 少数股东损益                   | 3,243,522.48          | 5,005,924.35          | 5,870,039.23          |
| <b>五、每股收益：</b>           |                       |                       |                       |
| （一）基本每股收益                | 0.74                  | 0.86                  | 0.17                  |
| （二）稀释每股收益                | 0.74                  | 0.81                  | 0.17                  |
| <b>六、其他综合收益</b>          | <b>124,914,349.50</b> | <b>139,774,893.03</b> | <b>561,546.70</b>     |
| <b>七、综合收益总额</b>          | <b>701,431,012.03</b> | <b>762,289,722.29</b> | <b>122,560,455.35</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额         | 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           | 3,243,522.48          | 5,005,924.35          | 5,870,039.23          |

### 最近三年合并现金流量表

单位：元

| 项 目                       | 2011 年度                  | 2010 年度                 | 2009 年度                 |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                          |                         |                         |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 9,521,302,112.26         | 8,733,434,095.86        | 4,288,865,483.07        |
| 收到的税费返还                   | 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            | 351,111,447.99           | 133,985,746.56          | 62,191,312.30           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>9,939,990,147.79</b>  | <b>8,907,523,163.79</b> | <b>4,412,869,679.59</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 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           | 445,578,325.77           | 362,158,106.52          | 251,434,984.39          |
| 支付的各项税费                   | 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            | 391,658,371.02           | 378,193,538.44          | 283,690,519.77          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>11,250,870,752.50</b> | <b>8,459,513,742.72</b> | <b>4,106,318,377.19</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-1,310,880,604.71</b> | <b>448,009,421.07</b>   | <b>306,551,302.40</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                          |                         |                         |
| 收回投资收到的现金                 | 121,538,934.77           | 1,286,673.13            |                         |
| 取得投资收益收到的现金               | 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 | 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           |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>132,807,825.89</b>    | <b>1,645,514.83</b>     | <b>30,448,168.50</b>    |

|                         |                         |                        |                         |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 433,908,811.88          | 203,978,602.69         | 125,285,997.74          |
| 投资支付的现金                 | 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          | 16,657,681.20           |                        | 27,202,794.35           |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>755,176,493.08</b>   | <b>276,992,575.82</b>  | <b>153,488,792.09</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>-622,368,667.19</b>  | <b>-275,347,060.99</b> | <b>-123,040,623.59</b>  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：          |                         |                        |                         |
| 吸收投资收到的现金               |                         |                        | 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               | 4,857,543,727.29        | 25,000,000.00          | 1,008,533,195.14        |
| 发行债券收到的现金               |                         |                        |                         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          |                         | 102,660,000.00         | 5,512.50                |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>4,857,543,727.29</b> | <b>127,660,000.00</b>  | <b>1,607,375,466.64</b> |
| 偿还债务支付的现金               | 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       | 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          | 95,973,404.36           | 58,765,605.27          | 1,007,515.00            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>       | <b>3,023,571,111.67</b> | <b>215,768,716.33</b>  | <b>1,788,191,796.19</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>1,833,972,615.62</b> | <b>-88,108,716.33</b>  | <b>-180,816,329.55</b>  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响      | -455,724.77             | -2,888,816.84          | -400,490.78             |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>   | <b>-99,732,381.05</b>   | <b>81,664,826.91</b>   | <b>2,293,858.48</b>     |
| 加：期初现金及现金等价物余额          | 429,405,965.21          | 347,741,138.30         | 345,447,279.82          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>   | <b>329,673,584.16</b>   | <b>429,405,965.21</b>  | <b>347,741,138.30</b>   |

## (二) 最近三年母公司财务报表

### 最近三年母公司资产负债表

单位：元

| 资 产     | 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    | 221,543,228.43 | 283,691,780.20   | 197,050,076.13 |
| 交易性金融资产 |                |                  |                |
| 应收票据    | 843,974,841.94 | 1,340,886,289.71 | 930,998,538.93 |

|                |                         |                         |                         |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应收账款           | 3,232,921,763.50        | 1,674,030,253.07        | 698,335,862.75          |
| 预付款项           | 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              |
| 其他应收款          | 58,959,554.06           | 155,168,808.15          | 94,590,501.64           |
| 存货             | 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    |                         |                         | 1,146,748.62            |
| 其他流动资产         | 162,528.67              | 225,356.08              |                         |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>7,004,837,275.86</b> | <b>5,781,587,378.96</b> | <b>3,874,597,933.98</b> |
| 非流动资产：         |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产       | 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         | 1,190,223,004.47        | 729,954,160.29          | 710,212,132.26          |
| 投资性房地产         |                         |                         |                         |
| 固定资产           | 780,014,722.95          | 670,013,886.95          | 694,169,426.06          |
| 在建工程           | 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           | 188,428,515.22          | 98,518,601.55           | 99,328,488.41           |
| 开发支出           |                         |                         |                         |
| 商誉             |                         |                         |                         |
| 长期待摊费用         | 35,756,408.61           | 22,512,483.53           | 10,805,948.06           |
| 递延所得税资产        | 70,698,745.49           | 71,956,799.49           | 42,447,674.13           |
| 其他非流动资产        |                         |                         |                         |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>2,750,548,083.47</b> | <b>1,834,333,640.24</b> | <b>1,561,730,888.25</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>9,755,385,359.33</b> | <b>7,615,921,019.20</b> | <b>5,436,328,822.23</b> |
| 流动负债：          |                         |                         |                         |
| 短期借款           | 1,968,000,000.00        |                         | 70,000,000.00           |
| 交易性金融负债        |                         |                         |                         |
| 应付票据           | 1,567,881,824.83        | 2,103,137,158.31        | 1,058,865,578.75        |
| 应付账款           | 1,376,578,790.82        | 1,394,461,880.55        | 900,127,540.55          |
| 预收款项           | 36,196,723.31           | 37,960,644.21           | 60,700,008.81           |
| 应付职工薪酬         | 122,575,355.61          | 140,161,376.63          | 130,353,286.15          |
| 应交税费           | -108,103,473.46         | -12,833,984.67          | -19,617,154.10          |
| 应付利息           |                         |                         | 2,936,420.96            |



|                          |                         |                         |                         |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 应付股利                     | 41,962,982.60           |                         |                         |
| 其他应付款                    | 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          |                         |
| 其他流动负债                   |                         |                         |                         |
| <b>流动负债合计</b>            | <b>5,937,395,458.93</b> | <b>4,645,465,317.89</b> | <b>2,676,167,036.38</b> |
| 非流动负债：                   |                         |                         |                         |
| 长期借款                     | 400,000,000.00          |                         | 400,000,000.00          |
| 应付债券                     |                         |                         | 530,934,908.15          |
| 长期应付款                    | 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                  | 47,888,343.12           | 25,952,281.31           | 1,371,604.44            |
| 其他非流动负债                  | 65,070,808.14           | 24,090,950.37           | 21,557,776.05           |
| <b>非流动负债合计</b>           | <b>513,608,363.26</b>   | <b>51,017,049.68</b>    | <b>957,516,473.04</b>   |
| <b>负债合计</b>              | <b>6,451,003,822.19</b> | <b>4,696,482,367.57</b> | <b>3,633,683,509.42</b> |
| 所有者权益(或股东权益)：            |                         |                         |                         |
| 实收资本(或股本)                | 779,709,588.00          | 779,709,588.00          | 699,273,517.00          |
| 资本公积                     | 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          | 199,596,405.74          | 152,634,944.03          |
| 一般风险准备                   |                         |                         |                         |
| 未分配利润                    | 992,082,680.40          | 699,748,042.54          | 312,066,275.35          |
| 外币报表折算差额                 |                         |                         |                         |
| <b>所有者权益(或股东权益)合计</b>    | <b>3,304,381,537.14</b> | <b>2,919,438,651.63</b> | <b>1,802,645,312.81</b> |
| <b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b> | <b>9,755,385,359.33</b> | <b>7,615,921,019.20</b> | <b>5,436,328,822.23</b> |

### 最近三年母公司利润表

单位：元

| 项 目     | 2011 年度          | 2010 年度          | 2009 年度          |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业收入  | 9,326,308,615.66 | 8,825,328,181.49 | 5,296,497,678.74 |
| 减：营业成本  | 7,883,532,606.57 | 7,392,459,203.71 | 4,754,966,061.65 |
| 营业税金及附加 | 19,222,537.65    | 29,850,150.48    | 4,852,235.11     |
| 销售费用    | 680,573,996.26   | 640,989,812.85   | 377,090,331.75   |
| 管理费用    | 236,480,433.20   | 178,194,365.99   | 91,659,429.84    |
| 财务费用    | 144,742,741.32   | 29,566,168.04    | 45,333,984.31    |

|                            |                |                |               |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 资产减值损失                     | 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）            | 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         |                |                |               |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | 467,291,024.54 | 550,334,187.93 | 1,925,779.46  |
| 加：营业外收入                    | 12,330,978.10  | 5,255,080.69   | 12,824,361.94 |
| 减：营业外支出                    | 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   |               |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | 476,005,974.96 | 553,472,126.27 | 12,821,948.52 |
| 减：所得税费用                    | 64,555,312.00  | 83,857,509.17  | -5,096,770.41 |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | 411,450,662.96 | 469,614,617.10 | 17,918,718.93 |
| <b>五、每股收益：</b>             |                |                |               |
| （一）基本每股收益                  |                |                |               |
| （二）稀释每股收益                  |                |                |               |
| <b>六、其他综合收益</b>            | 125,212,522.66 | 140,198,674.67 | 673,381.71    |
| <b>七、综合收益总额</b>            | 536,663,185.62 | 609,813,291.77 | 18,592,100.64 |

### 最近三年母公司现金流量表

单位：元

| 项 目                   | 2011 年度           | 2010 年度          | 2009 年度          |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                   |                  |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 5,823,924,984.38  | 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        | 260,066,920.63    | 23,618,591.87    | 445,520,132.29   |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | 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        | 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       | 344,715,154.04    | 270,908,257.31   | 154,414,381.56   |
| 支付的各项税费               | 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        | 285,186,112.72    | 222,701,547.03   | 226,028,297.77   |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     | 7,480,895,407.99  | 5,225,058,048.12 | 3,646,764,959.82 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | -1,396,903,502.98 | 427,104,095.22   | 621,833,411.46   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                   |                  |                  |
| 收回投资收到的现金             | 121,538,934.77    | 1,272,700.00     |                  |

|                           |                         |                        |                         |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 取得投资收益收到的现金               | 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 | 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            |                         |                        |                         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>132,699,931.07</b>   | <b>5,372,789.16</b>    | <b>5,226,022.00</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 279,649,856.38          | 131,425,902.04         | 61,927,505.64           |
| 投资支付的现金                   | 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          |                         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>600,917,537.58</b>   | <b>222,529,547.04</b>  | <b>534,927,505.64</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-468,217,606.51</b>  | <b>-217,156,757.88</b> | <b>-529,701,483.64</b>  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |                         |                        |                         |
| 吸收投资收到的现金                 |                         |                        | 586,836,759.00          |
| 取得借款收到的现金                 | 4,686,890,000.00        |                        |                         |
| 发行债券收到的现金                 |                         |                        | 910,000,000.00          |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                         |                        | 5,512.50                |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>4,686,890,000.00</b> |                        | <b>1,496,842,271.50</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 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         | 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            |                         | 765,605.27             | 560,015.00              |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>2,900,853,172.84</b> | <b>118,642,486.47</b>  | <b>1,623,035,452.08</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>1,786,036,827.16</b> | <b>-118,642,486.47</b> | <b>-126,193,180.58</b>  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        |                         |                        |                         |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-79,084,282.33</b>   | <b>91,304,850.87</b>   | <b>-34,061,252.76</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 280,601,673.76          | 189,296,822.89         | 223,358,075.65          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>201,517,391.43</b>   | <b>280,601,673.76</b>  | <b>189,296,822.89</b>   |

### 三、最近三年合并财务报表范围及变化情况

#### (一) 公司财务报表合并范围

截至2011年12月31日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

| 子公司名称（全称）      | 表决权比例（%） | 注册地    | 业务性质 | 注册资本(万元)  | 法人代表 | 经营范围   |
|----------------|----------|--------|------|-----------|------|--|
| 厦门厦工国际贸易有限公司   | 100.00   | 福建省厦门市 | 贸易   | 6,100.00  | 林娜   | 批发、零售工程机械及其零配件等  |
| 北京厦工机械销售有限责任公司 | 100.00   | 北京     | 贸易   | 500.00    | 李溪龙  | 销售工程机械设备及配件；技术咨询、服务。   |
| 山西厦工机械销售有限公司   | 100.00   | 山西省太原市 | 贸易   | 200.00    | 白飞平  | 批发零售维修普通机械、配件  |
| 厦工机械（焦作）有限公司   | 100.00   | 河南省焦作市 | 机械制造 | 44,000.00 | 陈玲   | 工程机械产品及其配件制造、加工等   |
| 焦作厦工部件制造有限公司   | 50.00    | 河南省焦作市 | 机械制造 | 4,000.00  | 陈玲   | 工程机械薄板件和铲斗、平衡重的制造和销售   |
| 厦门市厦工机械配件厂     | 100.00   | 福建省厦门市 | 机械   | 100.00    | 叶金攀  | 工程机械配件制造、加工及热处理加工；电器设备安装   |
| 厦门海翼厦工金属材料有限公司 | 51.00    | 福建省厦门市 | 贸易   | 5000.00   | 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。  |
| 厦工（三明）重型机器有限公司 | 100.00   | 福建省三明市 | 机械制造 | 4416.14   | 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。 |

#### (二) 2009年发行人合并报表范围变化情况

2009年，发行人减少4家子公司纳入合并报表范围。具体情况如下：子公司北京厦门工程机械销售公司自2009年起拟注销，于2010年办妥注销手续。故自2009年度起不再纳入发行人的合并报表范围内；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, 发行人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, 合并完成后, 上述三家全资子公司独立法人地位将被注销, 故自 2009 年度起不再纳入发行人的合并报表范围。

### (三) 2010年发行人合并报表范围变化情况

2010 年度, 发行人合并报表范围并未发生变化。

### (四) 2011年发行人合并报表范围变化情况

2011 年, 发行人新增一家纳入合并报表范围子公司。2011 年 5 月 20 日发行人召开 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》, 同意发行人根据厦门市人民政府国有资产监督管理委员会的批复, 收购厦门厦工重工有限公司持有的厦工三重 100% 股权。合并日确定为 2011 年 6 月 30 日, 故自 2011 年厦工(三明)重型机器有限公司纳入发行人合并报表范围。

2011 年, 发行人减少一家纳入合并报表范围子公司。发行人全资子公司厦工机械(宜春)有限公司于 2011 年办妥注销手续, 故 2011 年末不再纳入发行人的合并报表范围内。

## 四、最近三年及一期主要财务指标

### (一) 财务指标

#### 合并报表口径主要财务指标

| 项 目                | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 资产负债率 (%)          | 64.49               | 58.72               | 61.54               |
| 流动比率 (倍)           | 1.31                | 1.39                | 1.66                |
| 速动比率 (倍)           | 0.78                | 0.81                | 0.79                |
| 每股净资产 (元)          | 4.83                | 4.61                | 3.42                |
| 项 目                | 2011 年度             | 2010 年度             | 2009 年度             |
| 应收账款周转率 (次)        | 4.76                | 8.73                | 8.67                |
| 存货周转率 (次)          | 3.32                | 3.27                | 1.91                |
| 每股经营活动现金流量净额 (元/股) | -1.68               | 0.57                | 0.44                |
| 利息保障倍数 (倍)         | 6.01                | 20.24               | 5.60                |

### 母公司报表口径主要财务指标

| 项 目                | 2011 年<br>12 月 31 日 | 2010 年<br>12 月 31 日 | 2009 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 资产负债率 (%)          | 66.13               | 61.67               | 66.84               |
| 流动比率 (倍)           | 1.18                | 1.24                | 1.45                |
| 速动比率 (倍)           | 0.78                | 0.80                | 0.76                |
| 每股净资产 (元)          | 4.24                | 3.74                | 2.58                |
| 项 目                | 2011 年度             | 2010 年度             | 2009 年度             |
| 应收账款周转率            | 3.80                | 7.44                | 7.58                |
| 存货周转率              | 3.54                | 3.80                | 2.59                |
| 每股经营活动现金流量净额 (元/股) | -1.79               | 0.55                | 0.89                |
| 利息保障倍数             | 4.65                | 16.59               | 2.67                |

#### 上述财务指标的计算方法:

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出+折旧+摊销)/利息总支出

#### (二) 非经常性损益明细表

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)》(“中证券监督管理委员会公告[2008]43 号”), 本公司最近三年的非经常性损益如下:

单位: 元

| 项 目                             | 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    | -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 | 24,960,241.30 | 22,926,906.45 | 16,889,086.49 |

|   |                |                |               |
|---|----------------|----------------|---------------|
| 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)  |                |                |               |
| 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  | 58,632,614.22  | 12,980,717.91 |
| 债务重组损益  |                |                |               |
| 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 | 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   | 3,469,272.21   |                |               |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | 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)  | 143,508,790.03 | 85,019,598.18  | 28,563,135.33 |
| 减:所得税影响额  | 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)   | 125,148,702.84 | 72,373,482.17  | 24,440,385.49 |
| 减:少数股东权益影响额   | -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   | 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  | 447,995,684.13 | 545,096,248.43 | 91,701,489.12 |

本公司“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”项目 2011 年达到 100,758,467.43 元,主要原因是:2011 年公司根据管理层意图,减持兴业证券股票 9,350,902 股,确认投资收益 100,411,960.67 元。

最近三年,本公司计入当期损益的政府补助呈稳定增长的趋势,且于 2011 年度达 24,960,241.30 元。2011 年,公司获得的政府补助主要包括:大型结构件生产技术升级项目补助款、工程机械研发平台项目资助款项目奖励资金、XG958 轮式装载机出口机电产品研究开发项目补助款、纳税奖励款、2010 年度福建省质量奖奖金、出口企业扶持基金、品牌发展扶持资金、XG932III 轮式装载机开发产学研与技术创新资金、ZL15 小型装载机产业化补助款、工业企业增产多销奖励资金、科技项目计划和经费支出补助、企业技术创新专项资金补助、拆迁补助资金、工

业发展奖及其他奖励款、出口信用保险扶持资金、其他补助资金等。

最近三年，本公司“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”的产生主要是由于本公司2011年收购厦工（三明）重型机器有限公司后，将其2011年年初至合并日的净利润计入当期损益，并对2009年和2010年相应数据进行追溯调整。2008年3月28日，厦门厦工宇威重工有限公司将其全资持有的厦工（三明）重型机器有限公司委托给本公司进行经营管理，本公司每年都会收取托管费用，2011年合并完成后，本公司对这部分托管费用进行追溯调整。

### （三）每股收益及净资产收益率情况（合并口径）

根据中国证监会《公开发行证券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）的要求，公司最近三年计算的净资产收益率以及每股收益情况如下：

#### 每股收益与净资产收益率

| 项目               | 2011年度        | 2010年度        | 2009年度        |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 基本每股收益           | 0.74          | 0.86          | 0.17          |
| 稀释每股收益           | 0.74          | 0.81          | 0.17          |
| 加权平均净资产收益率（%）    | 16.81         | 22.49         | 5.19          |
| <b>扣除非经常性损益后</b> | <b>2011年度</b> | <b>2010年度</b> | <b>2009年度</b> |
| 基本每股收益           | 0.57          | 0.76          | 0.13          |
| 稀释每股收益           | 0.57          | 0.71          | 0.13          |
| 加权平均净资产收益率（%）    | 12.98         | 21.22         | 5.03          |

净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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修订）的规定计算。



## **第六节 本次公司债券的偿付风险 及偿债计划和保障措施**

### **一、偿债计划**

截至本募集说明书签署之日，本公司不存在已经作出的、可能对本次债券持有人利益形成重大实质不利影响的承诺事项。此外，公司将以良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系为本次债券的到期偿付提供保障。同时，公司将把兑付本次债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本次债券投资者的合法权益。

#### **（一）利息的支付**

1、本次债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券付息日为2013年至2017年每年的6月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的6月18日。

2、债券利息的支付通过本次债券的登记托管机构办理。利息支付的具体事项将依据法律、法规的规定，由本公司在监管部门指定的媒体上发布付息公告予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

#### **（二）本金的兑付**

1、本次债券到期一次还本。本次债券的兑付日为2017年6月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2015年6月18日。

2、本次债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

## 二、偿债基础

### (一) 公司偿债资金来源

#### 1、公司营业收入、净利润和经营性现金净流量

发行人偿付本次债券本息的资金主要来源于本公司经营活动现金流和净利润。2011年度、2010年度和2009年度的营业收入、归属于母公司所有者的净利润和经营活动产生的现金流量净额如下表：

| 项 目               | 2011 年度      | 2010 年度      | 2009 年度    |
|-------------------|--------------|--------------|------------|
| 营业收入（万元）          | 1,199,203.99 | 1,038,194.10 | 541,106.26 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 57,327.31    | 61,750.89    | 11,612.89  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | -131,088.06  | 44,800.94    | 30,655.13  |

近三年，随着公司业务的不断发展，公司的营业收入呈持续增长趋势。近三年归属于母公司所有者的平均净利润为43,563.70万元，足以支付本次债券一年的利息。2011年度公司经营活动产生的现金流量净额为负值，主要是因为公司根据机械行业市场情况制定了较为宽松的信用销售政策，且材料采购支付款同比增长幅度较大。随着公司加强对应收款项和存货的管理，将有效改善公司经营性现金流状况，为本次公司债券本息偿付提供保障。

#### 2、外部融资渠道通畅

公司银行融资渠道畅通，信贷记录良好。截至2011年12月31日，公司拥有的银行授信总额为1,028,000万元人民币，其中已使用授信额度460,700万元人民币，未使用授信余额567,300万元人民币。即使在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金信贷予以解决。

### (二) 偿债应急保障方案

#### 1、变现能力较强的自有资产

长期以来，公司注重流动资产管理，资产流动性良好，必要时可以通过自有资产变现来补充偿债资金。截至2011年12月31日，本公司合并报表流动资产余额为80.55亿元，其中，货币资金余额为3.58亿元，占比4.45%；应收票据余额为8.67亿元，占比10.76%；应收账款余额为32.88亿元，占比40.81%，存货余额为32.65亿元，占比40.53%，公司一旦出现偿债困难，可以通过资产变现来获得必要的偿

债资金。

## **2、海翼集团为本次债券提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保**

本次债券由本公司控股股东海翼集团提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。如本公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，海翼集团将按其出具的《担保函》及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围为本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

## **三、偿债保障措施**

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### **（一）切实做到专款专用**

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

### **（二）制定并严格执行资金管理计划**

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### **（三）制定《债券持有人会议规则》**

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息按时、足额偿付做出了合理的制度安排。

### **（四）聘请债券受托管理人**

本公司按照《公司债券发行试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立《债券受托管理协议》。在债券存续期限内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第六节“债券受托管理人”。

#### **（五）设立专门的偿债工作小组**

本公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司财务部等相关部门。

#### **（六）严格的信息披露**

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和担保人的监督，防范偿债风险。本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

#### **（七）发行人承诺**

根据本公司于2012年3月9日召开的第六届董事会第二十六次会议及于2012年3月30日召开的2011年度股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，当公司出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付本次债券的本息时，将至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

(4) 主要责任人不得调离等措施。

#### **四、违约责任及解决措施**

当本公司未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司和/或担保人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本次债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本次债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮50%。

## 第七节 债券担保人基本情况及资信情况

### 一、担保人概况

**公司名称：**厦门海翼集团有限公司

**住所：**厦门市思明区夏禾路 668 号海翼大厦 B 座 24-28 层

**法定代表人：**郭清泉

**成立日期：**2006 年 05 月 29 日

**注册资本：**人民币 2,563,840,000 元

**公司类别：**有限责任公司（国有独资）

**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。（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。）

**股东结构：**担保人是厦门市人民政府批准成立的国有独资企业，由厦门市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责，对担保人实行国有资产授权经营，出资及控股比例为 100%。

**主营业务情况：**海翼集团通过资产重组，确立了以商用运输设备制造、商用运输设备服务、地产及投资三个事业版块为主的战略发展框架，打造商用运输设备及相关领域的控股集团。2008 年至 2011 年前三季度，海翼集团营业收入分别为 2,199,394 万元、2,088,867 万元、3,377,242 万元和 3,006,974 万元。

### 二、担保人主要财务数据和指标

根据立信会计师事务所有限公司厦门分所出具的标准无保留意见的审计报告

告（立信厦门（2011）审字第 10086 号）及最新一期财务报表（未经审计），担保人 2010 年及 2011 年前 3 季度的主要财务数据和指标，以及发行人主要财务数据占担保人的比例列示如下：

**表：担保人合并报表口径下主要财务数据和指标**

|                | 2011 年 9 月底(1-9 月) | 2010 年末（度）   |
|----------------|--------------------|--------------|
| 资产总计（万元）       | 3,689,607.11       | 2,869,063.31 |
| 负债合计（万元）       | 2,696,834.83       | 2,006,879.79 |
| 所有者权益合计（万元）    | 992,772.28         | 862,183.52   |
| 资产负债率（%）       | 73.09              | 69.95        |
| 流动比率           | 1.29               | 1.33         |
| 速动比率           | 0.93               | 0.92         |
| 营业收入（万元）       | 3,006,973.69       | 3,377,242.09 |
| 净利润（万元）        | 97,171.45          | 124,111.49   |
| 净资产收益率（%）      | 9.79               | 16.74        |
| 归属于母公司的净利润（万元） | 43,340.50          | 54,660.19    |

**表：担保人母公司报表口径下主要财务数据和指标**

|                | 2011 年 9 月底(1-9 月) | 2010 年末（度） |
|----------------|--------------------|------------|
| 资产总计（万元）       | 696,300.40         | 591,838.04 |
| 负债合计（万元）       | 400,654.42         | 302,073.81 |
| 所有者权益合计（万元）    | 295,645.98         | 289,764.24 |
| 资产负债率（%）       | 57.54              | 51.04      |
| 流动比率           | 2.01               | 2.52       |
| 速动比率           | 1.96               | 2.52       |
| 营业收入（万元）       | 44,143.23          | 31,195.57  |
| 净利润（万元）        | 8,239.76           | 1,962.65   |
| 净资产收益率（%）      | 2.79               | 0.68       |
| 归属于母公司的净利润（万元） | 8,239.76           | 1,962.65   |

**表：发行人主要财务数据在担保人中的占比**

|            | 2011 年 9 月底(1-9 月) | 2010 年末（度） |
|------------|--------------------|------------|
| 总资产占比（%）   | 29.92              | 28.11      |
| 负债占比（%）    | 26.33              | 24.09      |
| 所有者权益占比（%） | 39.68              | 37.47      |
| 营业收入占比（%）  | 31.44              | 30.59      |

|                  |        |        |
|------------------|--------|--------|
| 净利润占比 (%)        | 55.45  | 49.87  |
| 归属于母公司的净利润占比 (%) | 123.68 | 112.33 |

### 三、担保人资信状况

担保人是国有资产授权经营的国有独资公司，实际控制人为厦门市国资委，资信状况优良。担保人近三年与客户发生业务往来时未曾发生严重违约行为，与国内主要银行也保持着长期的合作伙伴关系，最近三年在偿还银行债务方面未发生违约。截至 2011 年 9 月末，担保人与各商业银行均保持密切合作关系，获得了各商业银行大量授信额度。担保人共获得中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、中国光大银行等商业银行的授信额度约 296.12 亿元，已使用 86.57 亿元，未使用余额为 209.55 亿元。



## 第八节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次债券存续期内，在每年厦工股份年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合信用将密切关注厦工股份及本次债券担保方的经营管理状况及相关信息，如发现厦工股份或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。如厦工股份不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至厦工股份提供相关资料。联合信用的跟踪评级结果等相关信息将通过联合信用网站予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站公告。

## 第九节 发行人近三年是否存在违法违规行为的

### 说明

发行人最近三年不存在违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的情况。

## 第十节 募集资金的运用

本次债券拟发行15亿元，扣除相关发行费用后，公司拟安排债券募集资金中的11亿元偿还银行借款，优化公司债务结构，其余募集资金用于补充营运资金，改善公司资金状况。

### 一、偿还银行借款

公司拟将本次债券募集资金中的11亿元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

表：公司拟偿还的债务情况

| 序号   | 贷款主体 | 贷款银行     | 贷款金额<br>(万元) | 借款期限                  | 拟还款金额<br>(万元) | 利率<br>(%) |
|------|------|----------|--------------|-----------------------|---------------|-----------|
| 短期借款 |      |          |              |                       |               |           |
| 1    | 母公司  | 工行厦门分行   | 5,000.00     | 2012-1-11 至 2012-7-9  | 5,000.00      | 6.16      |
| 2    | 母公司  | 工行厦门分行   | 3,000.00     | 2012-1-16 至 2012-7-11 | 3,000.00      | 6.16      |
| 3    | 母公司  | 工行厦门分行   | 5,000.00     | 2012-2-27 至 2012-8-20 | 5,000.00      | 6.71      |
| 4    | 母公司  | 建行厦禾支行   | 15,000.00    | 2012-1-18 至 2012-7-17 | 15,000.00     | 6.22      |
| 5    | 母公司  | 建行厦禾支行   | 10,000.00    | 2012-3-12 至 2012-9-11 | 10,000.00     | 6.10      |
| 6    | 母公司  | 交通银行厦门分行 | 8,000.00     | 2012-1-30 至 2012-7-30 | 8,000.00      | 6.10      |
| 7    | 母公司  | 交通银行厦门分行 | 10,000.00    | 2012-2-27 至 2012-8-27 | 10,000.00     | 6.10      |
| 8    | 母公司  | 农行江头支行   | 10,000.00    | 2012-1-17 至 2012-7-16 | 10,000.00     | 6.47      |
| 9    | 母公司  | 农行江头支行   | 6,000.00     | 2011-7-18 至 2012-7-17 | 6,000.00      | 6.63      |
| 10   | 母公司  | 农行江头支行   | 4,000.00     | 2011-7-19 至 2012-7-18 | 4,000.00      | 6.63      |
| 11   | 母公司  | 农行江头支行   | 10,000.00    | 2012-2-15 至 2012-8-14 | 10,000.00     | 6.47      |
| 12   | 母公司  | 农行江头支行   | 4,000.00     | 2012-2-17 至 2012-8-16 | 4,000.00      | 6.47      |

|           |     |        |                   |                       |                   |      |
|-----------|-----|--------|-------------------|-----------------------|-------------------|------|
| 13        | 母公司 | 中行厦门分行 | 10,000.00         | 2012-1-13 至 2012-7-13 | 10,000.00         | 6.10 |
| 14        | 母公司 | 中行厦门分行 | 10,000.00         | 2012-2-8 至 2012-8-8   | 10,000.00         | 6.41 |
| <b>合计</b> |     |        | <b>110,000.00</b> |                       | <b>110,000.00</b> |      |

## 二、补充流动资金

公司拟将本次债券募集资金偿还银行贷款后的剩余部分用于补充公司流动资金，主要用于公司日常的经营活动等。通过本次债券发行募集资金，有助于改善公司资金状况，满足公司流动性需求。

## 第十一节 其他重要事项

本次公司债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对本 公司有较大影响的其他重要事项。

## 第十二节 有关当事人

### 一、发行人

公司名称：厦门厦工机械股份有限公司

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

法定代表人：陈玲

联系人：王智勇、穆媛

联系电话：0592-6389300

传真：0592-6389301

邮编：361023

### 二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人

公司名称：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 20 楼

法定代表人：兰荣

项目主办人：黄奕林、李强、梁华

项目组成员：戈开元、王坤、吴晓栋

联系电话：021-38565899，38565871，38565898

传真：021-38565900

邮编：200135

### 三、担保人

公司名称：厦门海翼集团有限公司

住所：厦门市思明区夏禾路 668 号海翼大厦 B 座 24-28 层

联系地址：厦门市思明区夏禾路 668 号海翼大厦 B 座 24-28 层

法定代表人：郭清泉

经办人员：苗青

联系电话：0592-2360897

传真：0592-5881194

邮编：361004

#### **四、律师事务所**

公司名称：福建天衡联合律师事务所

住所：福建省厦门市思明区夏禾路 666 号海翼大厦 A 栋 16-17 层

联系地址：福建省厦门市思明区夏禾路 666 号海翼大厦 A 栋 16-17 层

负责人：孙卫星

经办律师：曾招文、黄臻臻

联系电话：0592-5883666

传真：0592-5899702

邮编：361004

#### **五、会计师事务所**

公司名称：天健正信会计师事务所有限公司

住所：北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 A 座 12 层

联系地址：厦门市珍珠湾软件园一期创新大厦 A 区 12-15 楼

法定代表人：梁青民

经办人员：谢培仁、陈涌根

联系电话：0592-2218080

传真：0592-2217555

邮编：361005

## **六、资信评级机构**

公司名称：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号 4 层

法定代表人：吴金善

经办人员：张兆新、钟月光

联系电话：022-58356913

传真：022-58356989

邮编：300042



## 第十三节 备查文件目录

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

（一）厦门厦工机械股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书及其摘要；

（二）中国证监会核准本次发行的文件；

（三）债券受托管理协议；

（四）债券持有人会议规则；

（五）其他有关上市申请文件。

投资者可至发行人或保荐人（主承销商）处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

(本页无正文，为厦门厦工机械股份有限公司关于《厦门厦工机械股份有限公司 2012 年公司债券上市公告书》之盖章页)

发行人：厦门厦工机械股份有限公司



2012年7月8日

(本页无正文,为兴业证券股份有限公司关于《厦门厦工机械股份有限公司  
2012年公司债券上市公告书》之盖章页)

保荐人(主承销商):兴业证券股份有限公司

2012年7月8日

