(上接A30版)

截至本募集说明书摘要签署日，西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）已完成注销。

（二）2011年末合并报表范围较2010年末变化情况

公司名称	变动情况
西班牙甘达拉公司（Gándara Censa Sociedad Anonima）	增加
西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）	增加
中信重机销售部	减少
中信重工洛阳节能服务有限责任公司	减少

2011年2月23日，中信重工收购了西班牙甘达拉公司（Gándara Censa Sociedad Anonima）全部股权，收购西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）的8.75%股权，并通过西班牙甘达拉公司（Gándara Censa Sociedad Anonima）间接持有西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）的91.25%股权，上述公司2011年12月31日的资产负债表及自收购日到2011年12月末的利润表、现金流量表、所有者权益变动表纳入合并报表范围。

中信重机销售部因相关遗留业务合同已全部履行完毕，相关收益也转入本公司，中信重机销售部已撤销，自2011年1月起，不再纳入合并范围。

中信重工洛阳节能服务有限责任公司于2011年3月2日在洛阳日报发布注销公告，并于2011年4月22日在洛阳市工商行政管理局注销，该公司2011年1-4月利润表纳入2011年度合并报表范围。

（三）2010年末合并报表范围较2009年末变化情况

公司名称	变动情况
中信重工洛阳节能服务有限责任公司	增加

重工节能成立于2010年8月26日，注册资本500万元，实收资本500万元，法定代表人任沁新，注册地为洛阳市涧西区建设路206号，本公司持有重工节能100%的股权。该公司主要从事如下业务：节能环保产品的技术研发、设计、咨询、销售服务。2010年该公司纳入合并报表范围。

四、2009年末合并报表范围较2008年末变化情况

2009年末合并报表范围较2008年未无变化。

三、最近三年及一期的主要财务指标

（一）财务指标

1、合并报表口径

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
总资产(万元)	1,675,341.68	1,292,677.20	1,246,985.23	1,188,647.72
总负债(万元)	963,499.02	940,824.59	973,684.24	980,727.87
金都债务(万元)	405,231.98	400,947.70	441,722.72	425,726.88
所有者权益(万元)	711,842.66	351,852.60	273,300.99	207,919.85
流动比率(倍)	1.37	0.91	0.85	0.73
速动比率(倍)	1.05	0.63	0.65	0.51
资产负债率	57.51%	72.78%	78.08%	82.51%
项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
营业总收入(万元)	487,765.83	704,110.08	651,129.14	568,188.43
利润总额(万元)	59,506.78	96,448.46	76,281.23	49,334.64
净利润(万元)	51,159.14	82,805.37	65,251.29	41,283.33
扣除非经常性损益后净利润(万元)	50,193.67	80,089.82	62,919.94	32,456.72
归属于母公司所有者的净利润(万元)	51,065.55	81,750.37	64,229.81	40,462.16
经营活动产生现金流量净额(万元)	66,165.59	-55,856.39	65,299.77	84,952.09
投资活动产生现金流量净额(万元)	-88,954.96	149,793.33	-221,140.99	-212,354.97
筹资活动产生现金流量净额(万元)	305,819.97	-35,012.66	3,385.16	233,121.31
债务资本比率(%)	36.28	53.26	61.78	67.19
营业毛利率(%)	28.99	31.67	28.25	19.43
总资产报酬率(%)	5.11	9.09	7.77	5.15
加权平均净资产收益率(%)	11.47	26.43	27.32	22.15
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	11.25	25.55	26.35	17.39
应收账款周转率(次)	3.19	4.54	6.61	7.14
存货周转率(次)	1.91	2.45	2.55	2.26
EBITDA(万元)	122,737.48	153,664.18	126,404.03	87,750.86
EBITDA利息保障倍数	7.53	7.22	6.17	6.81
EBITDA全部债务比	0.30	0.38	0.29	0.21

注：2012年前三季度应收账款周转率及存货周转率等营运能力指标均已年化处理（下同）。

2、母公司报表口径

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
流动比率(倍)	1.47	1.02	0.97	0.82
速动比率(倍)	1.20	0.77	0.84	0.66
资产负债率	56.38%	73.83%	77.89%	82.49%
项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	1.11	8.42	14.08	4.39
存货周转率(次)	0.45	3.93	5.19	1.42
EBITDA(万元)	53,152.82	101,813.92	88,710.76	60,995.28
EBITDA利息保障倍数	3.26	5.43	5.10	5.40

上述财务指标计算方法：

全部债务=长期债务+短期债务

长期债务=长期借款+应付债券

短期债务=短期借款+应付票据+应付短期融资券+一年内到期的非流动负债+交易性金融负债

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=负债合计/资产总计

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

债务资本比例=全部债务/（全部债务+所有者权益）

总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/总资产平均余额

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

存货周转率=营业成本/存货平均余额

EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销

EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

（二）最近三年及一期的每股收益和净资产收益率

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）的要求计算的最近三年的每股收益和净资产收益率如下：

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
基本每股收益	0.22	0.40	0.31	0.20
稀释每股收益	0.22	0.40	0.31	0.20
净资产收益率%(加权平均)	11.47	26.43	27.32	22.15
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益	0.22	0.38	0.30	0.15
稀释每股收益	0.22	0.38	0.30	0.15
净资产收益率%(加权平均)	11.25	25.55	26.35	17.39

上述财务指标的计算方法如下：

①基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股；M0报告期月份数；Mi为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

②稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=［P+已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用×（1-所得税率）］/［S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数］。

其中：P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

公司编制和披露合并报表的，归属于公司普通股股东的净利润"不包括少数股东损益金额；扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润"以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（应考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（应考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；归属于公司普通股股东的期末净资产"不包括少数股东权益金额。

④加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/［E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0］

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）最近三年非经常性损益明细表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益	-82,697.80	-2,869,801.17	-15,360,699.88	-14,269,571.64
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	133,000.00
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）	14,285,200.00	34,341,648.45	72,887,997.60	26,688,230.41
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	102,308,376.25	73,258,914.50
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	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,884,774.06	636,951.67	-130,719,828.16	19,622,681.32
小计	11,317,728.14	32,108,798.95	29,115,845.81	105,433,254.59
减：所得税影响额	1,663,092.10	4,953,235.03	5,802,301.67	17,167,224.10
非经常性损益净额	9,654,636.04	27,155,563.92	23,313,544.14	88,266,030.49
归属于少数股东的非经常性损益净额	59,711.98	-24,436.08	493,179.05	1,273,257.69
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	9,594,924.06	27,180,000.00	22,820,365.09	86,992,772.80
净利润	511,591,367.15	828,053,725.27	652,512,906.03	412,833,273.31
扣除非经常性损益后的净利润	501,936,731.11	800,898,161.35	629,199,361.89	324,567,242.82
非经常性损益净额占净利润的比例	1.89%	3.28%	3.57%	21.38%

四、管理层讨论和分析

本公司管理层依据最近三年及一期的财务报告，对公司的财务状况、现金流量、偿债能力和盈利能力等进行了如下重点讨论与分析。

（一）合并报表口径

1、资产分析

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	1,082,615.88	64.62	738,139.03	57.10	733,406.69	58.81	665,022.10	55.95
货币资金	450,022.65	26.86	166,992.05	12.92	108,241.51	8.68	61,861.54	5.20
应收票据	34,911.67	2.08	44,166.69	3.42	35,539.98	2.85	28,157.15	2.37
应收账款	215,622.43	12.87	192,589.49	14.90	117,347.86	9.41	79,535.97	6.69
预付款项	81,824.71	4.88	75,889.70	5.87	63,347.20	5.08	87,972.90	7.40
应收利息	1,895.16	0.11	-	-	1,226.92	0.10	773.00	0.07
其他应收款	9,887.31	0.59	16,743.28	1.30	16,314.70	1.31	208,565.72	17.55
存货	258,451.97	15.43	224,882.82	17.40	168,274.96	13.49	198,149.35	16.67
一年内到期的非流动资产	30,000.00	1.79	16,875.00	1.31	223,113.57	17.89	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	6.46	0.00
非流动资产合计	592,725.79	35.38	554,538.17	42.90	513,578.54	41.19	523,625.62	44.05
可供出售金融资产	18.87	0.00	18.81	0.00				
持有至到期投资	40,000.00	2.39	-	-	30,000.00	2.41	105,500.00	8.88
长期股权投资	375.00	0.02	375.00	0.03	375.00	0.03	-	-
固定资产	357,455.61	21.34	371,676.14	28.75	312,940.09	25.10	261,258.44	21.98
在建工程	56,786.56	3.39	42,739.13	3.31	74,284.13	5.96	61,483.05	5.17
无形资产	104,120.94	6.21	105,810.71	8.19	89,739.19	7.20	92,231.71	7.76
商誉	25,238.00	1.51	25,390.95	1.96	-	-	-	-
长摊待摊费用	1,244.14	0.07	1,041.10	0.08	1,102.34	0.09	1,051.32	0.09
递延所得税资产	7,486.68	0.45	7,486.33	0.58	5,137.79	0.41	2,101.10	0.18
资产总计	1,675,341.68	100.00	1,292,677.20	100.00	1,246,985.23	100.00	1,188,647.72	100.00

公司主要从事重型机械制造业务，单笔业务交易金额较大、各种主要产品生产周期均较长，与此业务特点相对应，公司流动资产占比大于非流动资产。最近三年及一期末，公司流动资产占总资产的比例分别为55.95%、58.81%、57.10%和64.62%，呈现稳中略升的趋势。①流动资产分析

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	450,022.65	41.57	166,992.05	22.62	108,241.51	14.76	61,861.54	9.30
应收票据	34,911.67	3.22	44,166.69	5.98	35,539.98	4.85	28,157.15	4.23
应收账款	215,622.43	19.92	192,589.49	26.09	117,347.86	16.00	79,535.97	11.96
预付款项	81,824.71	7.56	75,889.70	10.28	63,347.20	8.64	87,972.90	13.23
应收利息	1,895.16	0.18	-	-	1,226.92	0.17	773	0.12
其他应收款	9,887.31	0.91	16,743.28	2.27	16,314.70	2.22	208,565.72	31.36
存货	258,451.97	23.87	224,882.82	30.47	168,274.96	22.94	198,149.35	29.80
一年内到期的非流动资产	30,000.00	2.77	16,875.00	2.29	223,113.57	30.42	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	6.46	0.00
流动资产合计	1,082,615.88	100.00	738,139.03	100.00	733,406.69	100.00	665,022.10	100.00

公司流动资产中，货币资金、应收账款、预付款项和存货所占比例较大，最近三年及一期末，上述流动资产合计占到本公司流动资产的64.29%、62.34%、89.46%以及92.92%。此外，截止2012年9月末，公司一年内到期的非流动资产为30,000万元，为公司购买的信托理财产品。流动资产的具体情况如下：

①货币资金

公司货币资金主要包括银行存款、现金和其他货币资金，为了维持日常的生产经营，公司须保持适度的货币资金存量。最近三年及一期末，公司货币资金分别为61,861.54万元、108,241.51万元、166,992.05万元以及450,022.65万元，占流动资产的比例分别为9.30%、14.76%、22.62%以及41.57%。2010年末和2011年末公司货币资金同比增加额分别为46,379.97万元和58,750.54万元，同比增幅分别为74.97%和54.28%，增长幅度较大，主要原因是公司销售收入和经营活动流入资金增加。2012年9月末，公司货币资金较2011年末大幅增加283,030.60万元，增幅为169.49%，主要是公司于2012年7月完成IPO融资、募集资金到账所致。

②应收票据

最近三年及一期末，公司应收票据分别为28,157.15万元、35,539.98万元、44,166.69万元以及34,911.67万元，占流动资产的比例分别为4.23%、4.85%、5.98%以及3.22%。公司应收票据主要为银行承兑汇票，其构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年9月末	2011年末	2010年末	2009年末
银行承兑汇票	34,911.67	44,063.69	35,539.98	28,157.15
商业承兑汇票	-	103.00	-	-
合计	34,911.67	44,166.69	35,539.98	28,157.15

截至2012年9月末，公司应收票据中用于质押的金额为25,343.33万元，主要为公司收到银行承兑汇票后质押重新开立承兑汇票用以向供应商支付货款。2011年末及2010年末公司应收票据同比增加额分别为7,382.83万元和8,626.71万元，增幅分别为26.22%和24.27%，公司应收票据逐年上升的主要原因是随着产品销量增加，客户以票据方式支付货款的金额相应增加。2012年9月末公司应收票据较2011年末下降9,255.02万元，降幅为20.95%，主要是因为公司为适应付款条件的变化，加大了应收票据背书转让付款的力度，同时应收票据到期收回较多，致使本期末应收票据金额有所减少。

③应收账款

最近三年及一期末，公司应收账款的账龄构成如下：

单位：万元、%

账龄结构	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	163,598.31	73.00	144,266.12	71.75	84,707.09	68.92	54,243.63	65.07
1—2年	38,238.42	17.06	33,082.50	16.45	20,280.73	16.5	19,655.80	23.58
2—3年	9,962.34	4.45	11,609.31	5.77	11,506.57	9.36	6,529.59	7.83
3—4年	6,197.17	2.77	7,967.98	3.96	3,956.17	3.22	1,347.39	1.62
4—5年	3,052.59	1.36	2,524.80	1.26	1,167.17	0.95	345.36	0.41
5年以上	3,054.74	1.36	1,626.75	0.81	1,293.97	1.05	1,245.11	1.49
余额	224,103.57	100	201,077.45	100	122,911.70	100	83,366.90	100
坏账准备	8,481.14	3.78%	8,487.96	4.22%	5,563.84	4.53%	3,830.93	4.60%
账面价值	215,622.43		192,589.49		117,347.86		79,535.97	

最近三年及一期末，公司应收账款余额分别为79,535.97万元、117,347.86万元、192,589.49万元以及215,622.43万元，占流动资产比例分别为11.96%、16.00%、26.09%以及19.92%。

从应收账款的账龄看，1年以内的应收账款比重最大，且以1年内及1-2年为主，最近三年及一期末，应收账款中1年以内和1-2年应收账款合计占应收账款总额的比例分别为88.65%、85.42%、88.20%和90.06%，平均为88.08%，公司应收账款账龄结构较为合理，坏账风险相对较小。

2010年末公司应收账款较2009年末增加37,811.89万元，增幅为47.54%，2011年末公司应收账款较2010年末增加75,241.63万元，增长64.12%，主要原因为：①公司销售收入增加，从而导致应收账款余额相应增加；②公司签订的销售合同中成套项目和大型项目增多，大型项目和成套项目具有合同金额大、施工周期长等特点，且在合同付款条件上与以前相比付款期有所延长；③2011年银行信贷规模大幅缩减，部分客户资金紧张不能按合同约定或工程进度及时支付工程款。2012年9月末较2011年末公司应收账款增加23,026.10万元，增幅为11.45%。

④预付款项

最近三年及一期末，公司预付款项账龄构成情况如下：

单位：万元、%

账龄	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	65,043.45	79.49	63,185.47	83.26	47,298.28	74.67	75,203.54	85.48
1至2年	13,550.78	16.56	9,138.28	12.04	12,778.84	20.17	11,811.43	13.43
2至3年	1,425.16	1.74	1,453.46	1.92	2,557.02	4.04	911.95	1.04
3年以上	1,805.32	2.21	2,112.51	2.78	713.05	1.12	45.98	0.05
合计	81,824.71	100.00	75,889.70	100.00	63,347.20	100.00	87,972.90	100.00

最近三年及一期末，公司预付款项分别为87,972.90万元、63,347.20万元、75,889.70万元和81,824.71万元，占相应期间流动资产的比例分别为13.23%、8.64%、10.28%和7.56%。

最近三年及一期末，公司预付款项中绝大部分是账龄1年以内的预付款项，账龄超过1年的预付账款主要系根据合同公司预付的材料及设备款。

⑤存货

最近三年及一期末，公司的存货构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	40,003.44	15.48	44,002.47	19.57	40,888.68	24.30	33,005.75	16.66
在产品	174,628.98	67.57	142,077.05	63.18	103,474.02	61.49	133,389.58	67.32
库存商品	33,565.13	12.99	22,607.50	10.05	20,539.17	12.21	26,741.39	13.50
包装物和周转材料	5,079.21	1.97	4,637.96	2.06	3,373.10	2.00	5,012.63	2.53
工程施工	5,175.21	1.99	11,557.84	5.14	-	-	-	-
合计	258,451.97	100.00	224,882.82	100.00	168,274.96	100.00	198,149.35	100.00

公司产品生产周期较长、单件产品价值较高，因此公司存货金额较大。最近三年及一期末，公司存货分别为198,149.35万元、168,274.96万元、224,882.82万元和258,451.97万元，占相应期间资产总额的比例分别为16.67%、13.49%、17.40%和15.43%。存货包括原材料、在产品、库存商品、包装物和周转材料、工程施工等类别，其中在产品的数额最大，最近三年及一期末在产品分别占存货总额的67.32%、61.49%、63.18%和67.57%。

2010年末公司存货较2009年末下降29,874.39万元，降幅为15.08%，主要是由于存货的生产周期性波动所致。2011年末公司存货较2010年末增加56,607.86万元，增幅为33.64%，主要是由于2011年公司承接的产品订单显著增长，产品大型化、投产的产品增多，备料和在产品规模上升。2012年9月末公司存货较2011年末增加33,569.15万元，增幅为14.93%，主要是由于生产周期较长的成套项目增多。

②非流动资产分析

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	18.87	0.00	18.81	0.00	-	-	-	-
持有至到期投资	40,000.00	6.75	-	-	30,000.00	5.84	105,500.00	20.15
长期股权投资	375.00	0.06	375.00	0.07	375.00	0.07	-	-
固定资产	357,455.61	60.31	371,676.14	67.02	312,940.09	60.93	261,258.44	49.89
在建工程	56,786.56	9.58	42,739.13	7.71	74,284.13	14.46	61,483.05	11.74
无形资产	104,120.94	17.57	105,810.71	19.08	89,739.19	17.47	92,231.71	17.61
商誉	25,238.00	4.26	25,390.95	4.58		0.00		0.00
长摊待摊费用	1,244.14	0.21	1,041.10	0.19	1,102.34	0.21	1,051.32	0.20
递延所得税资产	7,486.68	1.26	7,486.33	1.35	5,137.79	1.00	2,101.10	0.40
非流动资产合计	592,725.79	100	554,538.17	100.00	513,578.54	100.00	523,625.62	100.00

最近三年及一期末，公司固定资产、在建工程和无形资产合计占相应年末非流动资产的比例分别为79.25%、92.87%、93.81%以及87.45%，为公司非流动资产的主要组成部分。此外，截止2012年9月末，公司持有至到期投资为40,000万元，为公司购买的信托理财产品。非流动资产的具体科目分析如下：

①固定资产

最近三年及一期末公司固定资产的构成情况如下：

单位：万元、%

类别	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋、建筑物	130,370.08	36.47	134,620.49	36.22	117,629.61	37.59	104,532.43	40.01
机器设备	221,633.99	62.00	231,165.08	62.20	189,407.23	60.53	150,982.84	57.79
运输工具	3,267.05	0.91	3,749.39	1.01	4,441.31	1.42	4,205.96	1.61
其他	2,184.49	0.61	2,141.18	0.58	1,461.94	0.47	1,537.21	0.59
合计	357,455.61	100.00	371,676.14	100.00	312,940.09	100.00	261,258.44	100.00

公司固定资产增幅较大，2009年末、2010年末、2011年末以及2012年9月末，公司固定资产分别为261,258.44万元、312,940.09万元、371,676.14万元和357,455.61万元，占相应期间非流动资产的比例分别为49.89%、60.93%、67.02%和60.31%。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具等，其中机器设备占比最大，2009年末、2010年末、2011年末以及2012年9月末，机器设备占固定资产总额的比例分别为57.79%、60.53%、62.20%和62.24%，占比较为稳定。2010年末公司固定资产较2009年末增加51,681.65万元，增幅为19.78%；2011年末公司固定资产较2010年末增加58,736.05万元，增幅为18.77%。公司连续两年固定资产保持上升，主要是因为公司2010年、2011年有大量在建工程转入固定资产。2012年9月末公司固定资产较2011年末下降14,220.53万元，降幅为3.83%，变动不大。

②在建工程

最近三年及一期末，公司在建工程分别为61,483.05万元、74,284.13万元、42,739.13万元和56,786.56万元，占相应期间非流动资产的比例分别为11.74%、14.46%、7.71%和9.58%。2010年末较2009年末公司在建工程增加12,801.08万元，增幅为20.82%。2011年末公司在建工程较2010年末减少31,545.00万元，下降42.47%，主要原因为公司重铸铁业建设项目、重型装备锻造基地建设、宽厚钢板轧机及特大型管材装备产业化、千万吨级煤炭超深矿建井及提升关键设备产业化、矿山重型装备工艺试验基地创新能力建设等在建工程项目结转固定资产所致。2012年9月末在建工程较2011年末增加14,047.43万元，增幅32.87%，主要是因为连轮箱装配跨改造项目、公司零星技改项目等实施建设导致在建工程增加。

③无形资产

最近三年及一期末公司无形资产的构成情况如下：

单位：万元、%

类别	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
西班牙土地所有权	14,363.94	13.80	14,318.33	13.53	-	-	-	-
土地使用权	87,200.88	83.75	88,658.47	83.79	86,205.33	96.06	88,060.24	95.48
软件	286.62	0.28	228.91	0.22	477.05	0.53	667.32	0.72
专利权	2,269.50	2.18	2,605.00	2.46	3,056.82	3.41	3,504.16	3.80
合计	104,120.94	100.00	105,810.71	100.00	89,739.19	100.00	92,231.71	100.00

最近三年及一期末，公司无形资产分别为92,231.71万元、89,739.19万元、105,810.71万元和104,120.94万元，主要内容为土地使用权，最近三年及一期上地使用权占相应期间无形资产总额的比例分别为95.48%、96.06%、83.79%和83.75%。2010年末公司无形资产较2009年末减少2,492.52万元，降幅为2.70%。2011年末公司无形资产较2010年末增加16,071.52万元，增幅为17.91%，主要是因为公司于2011年收购了西班牙甘达拉公司（Gándara Censa Sociedad Anonima）全部股权，收购西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）的8.75%股权，并通过西班牙甘达拉公司（Gándara Censa Sociedad Anonima）间接持有西班牙重型设备制造公司（Heavy Equipment Manufacturing Centum,S.L）的91.25%股权导致西班牙土地所有权增加。2012年9月末公司无形资产较2011年末减少1,689.77万元，降幅为1.60%，变动较小。

④ 持有至到期投资

最近三年及一期末，公司持有至到期投资分别为1055亿元、3亿元、0亿元和4亿元，均系公司使用自有闲置资金认购信托产品所致。

截至2009年12月31日，公司持有至到期投资1055亿元系公司认购的三个中信信托的资金信托计划，目前该等信托产品均已到期收回全部本息。

截至2010年12月31日，公司持有至到期投资3亿元系公司认购的中信信托的一个资金信托计划，目前该信托产品已到期收回全部本息。

截至2012年9月30日，公司持有至到期投资4亿元为公司向中信信托认购的信托产品：其中以1亿元认购鄂尔多斯城投应收账款流动化信托项目1201期，信托期限2年，预期年收益率为10.5%；以2亿元认购重庆北农信托贷款项目1201期，信托期限2年，预期年收益率为11.12%；以1亿元认购云南交通贷款集合资金信托计划，信托期限1年，预期年收益率为9.7%。

2、负债分析

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	788,359.50	81.82	814,519.00	86.58	863,464.92	88.68	908,345.27	92.62
短期借款	229,738.05	23.84	209,073.51	22.22	208,300.00	21.39	274,600.00	28.00
应付票据	49,244.04	5.11	57,636.68	6.13	81,422.72	8.36	87,126.88	8.88
应付账款	224,450.58	23.30	220,597.61	23.45	175,751.24	18.05	168,354.34	17.17
预收款项	244,489.84	25.38	247,381.59	26.29	286,639.21	29.44	319,665.78	32.59
应付职工薪酬	5,074.89	0.53	14,713.28	1.56	12,848.76	1.32	11,406.83	1.16
应交税费	4,351.54	0.45	13,375.54	1.42	23,418.86	2.41	7,690.87	0.78
应付利息	1,006.35	0.10	1,508.27	0.16	506.90	0.05	-	-
应付股利	0.00	0.00	-	-	-	-	9,639.04	0.98
其他应付款	22,504.21	2.34	15,242.52	1.62	16,577.23	1.70	29,861.54	3.04
一年以内到期的非流动负债	7,500.00	0.78	34,990.00	3.72	58,000.00	5.96	-	-
非流动负债合计	175,139.52	18.18	126,305.60	13.42	110,219.31	11.32	72,382.61	7.38
长期借款	118,749.89	12.32	99,247.51	10.55	94,000.00	9.65	64,000.00	6.53
长期应付款	30,359.51	3.15	709.25	0.08	-	-	-	-
预计负债	387.48	0.04	2,661.25	0.28	2,275.00	0.23	500.00	0.05
递延所得税负债	6,993.12	0.73	7,010.57	0.75	3,219.30	0.33	3,752.61	0.38
其他非流动负债	18,649.51	1.94	16,677.01	1.77	10,725.01	1.10	4,130.00	0.42
负债合计	963,499.02	100.00	940,824.59	100.00	973,684.24	100.00	980,727.87	100.00

公司的负债较高，且以流动负债为主，但最近三年及一期末公司流动负债占负债总额的比例呈下降态势，最近三年及一期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为92.62%、88.68%、86.58%和81.82%。

①流动负债分析

单位：万元、%

项目	2012年9月末		2011年末		2010年末		2009年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	229,738.05	29.14	209,073.51	25.67	208,300.00	24.12	274,600.00	30.23
应付票据	49,244.04	6.25	57,636.68	7.08	81,422.72	9.43	87,126.88	9.59
应付账款	224,450.58