（上接A22版）

4、母公司所有者权益变动表

单位：千元

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

单位：千元

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

单位：千元

2013年度						
项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	股东权益合计
一、上年年末余额	7,593,706	-	1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	7,593,706		1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
三、本期增减变动金额	-	-2,002	407,950	1,393,437	304	1,799,689
（一）净利润	-	-	-	4,079,498	-	4,079,498
（二）其他综合收益	-	-4,722	-	-	304	-4,418
上述（一）和（二）小计	-	-4,722	-	4,079,498	304	4,075,080
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	407,950	-2,686,061	-	-2,278,111
1、提取盈余公积	-	-	407,950	-407,950	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-2,278,111	-	-2,278,111
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	2,720	-	-	-	2,720
四、本期期末余额	7,593,706	-2,002	1,768,923	5,989,944	949	15,351,520

二、最近三年一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

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

注：上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

流动比率＝流动资产/流动负债

速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率＝母公司总负债/母公司总资产

应收账款周转率＝营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率＝营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

归属于母公司所有者的每股净资产＝期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动现金净流量＝经营活动产生的现金流量净额/加权平均流通普通股股数

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

研发支出占营业收入的比例=研发支出/营业收入

2015年1-9月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经过年化。

（二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2号”）要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2015年1-9月	归属于公司普通股股东的净利润	0.17	0.01	0.01
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.18	-0.01	-0.01
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	2.95	0.09	0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.06	0.03	0.03
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	12.19	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.13	0.32	0.32
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	26.64	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.57	0.66	0.66

第四章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

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

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：千元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,640,333	4.39%	6,049,269	9.60%	6,380,294	9.99%	9,631,110	14.94%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	30,420	0.05%	35,780	0.06%	16,980	0.03%	13,660	0.02%
衍生金融资产	76,993	0.13%	19,905	0.03%	327,140	0.51%	67,229	0.10%
应收票据	742,640	1.23%	1,214,979	1.93%	1,065,860	1.67%	1,706,776	2.65%
应收账款	22,931,394	38.09%	19,851,307	31.51%	18,727,664	29.32%	14,974,446	23.23%
预付款项	321,064	0.53%	288,382	0.46%	566,586	0.89%	997,253	1.55%
应收利息	90	0.00%	279	0.00%	2,411	0.00%	-	-
其他应收款	2,962,476	4.92%	2,406,294	3.82%	1,733,918	2.71%	1,339,741	2.08%
存货	5,925,186	9.84%	7,269,154	11.54%	9,416,837	14.74%	10,511,356	16.31%
一年内到期的非流动资产	125,216	0.21%	87,937	0.14%	71,608	0.11%	-	-
其他流动资产	463,632	0.77%	890,073	1.41%	560,516	0.88%	641,576	1.00%
流动资产合计	36,219,444	60.17%	38,112,359	60.49%	38,869,814	60.86%	39,883,147	61.87%
可供出售金融资产	431,924	0.72%	519,749	0.82%	677,162	1.06%	552,542	0.86%
长期应收款	303,900	0.50%	364,162	0.58%	145,319	0.23%	-	-
长期股权投资	1,064,143	1.77%	1,017,235	1.61%	99,666	0.16%	52,313	0.08%
固定资产	15,212,445	25.27%	16,082,316	25.52%	16,188,798	25.35%	14,917,390	23.14%
在建工程	1,212,679	2.01%	1,281,727	2.03%	1,993,689	3.12%	3,168,653	4.92%
工程物资	136,026	0.23%	210,399	0.33%	232,243	0.36%	682,045	1.06%
无形资产	4,292,262	7.13%	4,525,773	7.18%	4,813,447	7.54%	4,754,569	7.38%
开发支出	438,122	0.73%	340,551	0.54%	261,057	0.41%	158,756	0.25%
商誉	35,451	0.06%	36,927	0.06%	41,698	0.07%	41,178	0.06%
长期待摊费用	10,713	0.02%	14,966	0.02%	17,822	0.03%	18,122	0.03%
递延所得税资产	805,732	1.34%	434,912	0.69%	476,945	0.75%	183,710	0.28%
其他非流动资产	35,050	0.06%	68,369	0.11%	50,123	0.08%	48,975	0.08%
非流动资产合计	23,978,447	39.83%	24,897,086	39.51%	24,997,969	39.14%	24,578,253	38.13%
资产总计	60,197,891	100.00%	63,009,445	100.00%	63,867,783	100.00%	64,461,400	100.00%

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

从资产结构来看，公司报告期各期的流动资产比重较高。2012年末、2013年末、2014年末及2015年9月底，公司流动资产占总资产比重分别为61.87%、60.86%、60.49%及60.17%，比例均超过60%。公司流动资产占总资产比重较高符合工程机械行业特性，主要原因是：（1）工程机械行业竞争较为激烈，行业内企业为了扩大销售规模、提高市场占有率，普遍采用分期收款等信用销售政策，导致应收账款占比较高；（2）公司部分产品制造周期较长，单项产品价值较高，随着业务规模的增长，为满足来年销售旺季需求，期末原材料和库存商品存货规模相应较大，存货占比较高；（3）公司正常运营需要保持一定的资金规模，因此货币资金占比较高。

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

（二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：千元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	7,135,821	19.53%	4,601,916	12.03%	2,423,762	6.24%	5,658,564	14.20%
衍生金融负债	250,856	0.69%	125,889	0.33%	399,048	1.03%	279,312	0.70%
应付票据	2,684,119	7.35%	3,053,733	7.98%	1,930,201	4.97%	1,628,778	4.09%
应付账款	4,627,688	12.66%	4,487,936	11.73%	6,217,813	16.00%	4,192,064	10.52%
预收款项	1,208,502	3.31%	1,643,588	4.29%	1,038,779	2.67%	1,885,985	4.73%
应付职工薪酬	259,448	0.71%	297,268	0.78%	335,139	0.86%	333,010	0.84%
应交税费	197,834	0.54%	204,980	0.54%	521,573	1.34%	374,415	0.94%
应付利息	64,732	0.18%	38,852	0.10%	48,934	0.13%	75,919	0.19%
应付股利	109,530	0.30%	108,435	0.28%	267,118	0.69%	100,000	0.25%
其他应付款	3,102,096	8.49%	2,419,135	6.32%	3,893,013	10.02%	6,503,028	16.32%
一年内到期的非流动负债	933,119	2.55%	3,867,893	10.11%	876,467	2.26%	1,661,586	4.17%
流动负债合计	20,573,745	56.30%	20,849,625	54.48%	17,951,847	46.20%	22,692,661	56.95%
长期借款	14,676,999	40.17%	16,131,591	42.15%	19,613,992	50.47%	15,692,311	39.38%
应付债券	496,503	1.36%	495,131	1.29%	493,359	1.27%	491,681	1.23%
长期应付款	53,778	0.15%	68,567	0.18%	80,524	0.21%	50,033	0.13%
长期应付职工薪酬	82,113	0.22%	90,061	0.24%	84,209	0.22%	20,725	0.05%
预计负债	252,570	0.69%	216,287	0.57%	211,793	0.55%	194,790	0.49%
递延收益	102,890	0.28%	104,079	0.27%	110,673	0.28%	156,849	0.39%
递延所得税负债	282,428	0.77%	293,415	0.77%	297,599	0.77%	501,464	1.26%
其他非流动负债	19,633	0.05%	19,860	0.05%	14,950	0.04%	68,157	0.17%
非流动负债合计	15,966,914	43.70%	17,418,991	45.52%	20,907,099	53.80%	17,155,275	43.05%
负债合计	36,540,659	100.00%	38,268,616	100.00%	38,858,946	100.00%	39,847,936	100.00%

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

（三）偿债能力分析

报告期各期末，公司偿债能力主要财务指标如下：

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

（四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司资产周转能力有关财务指标如下：

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

注：2015年1-9月的相关比率计算已经过年化。

二、盈利能力分析

公司最近三年及一期的营业收入、利润情况如下表所示：

单位：千元

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

单位：千元

2013年度						
项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	股东权益合计
一、上年年末余额	7,593,706	-	1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	7,593,706		1,360,973	4,596,507	645	13,551,831
三、本期增减变动金额	-	-2,002	407,950	1,393,437	304	1,799,689
（一）净利润	-	-	-	4,079,498	-	4,079,498
（二）其他综合收益	-	-4,722	-	-	304	-4,418
上述（一）和（二）小计	-	-4,722	-	4,079,498	304	4,075,080
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	407,950	-2,686,061	-	-2,278,111
1、提取盈余公积	-	-	407,950	-407,950	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-2,278,111	-	-2,278,111
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-
（七）其他	-	2,720	-	-	-	2,720
四、本期期末余额	7,593,706	-2,002	1,768,923	5,989,944	949	15,351,520

（一）营业收入分析

1、营业收入结构分析

单位：千元

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

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

2、主营业务收入结构

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

单位：千元

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

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

3、营业收入变动分析

报告期内，在宏观经济增速放缓、房地产行业调整、工程建设趋缓的大背景下，工程机械行业整体景气度低迷，销量呈现下滑趋势。与行业趋势一致，公司营业收入也呈现逐年下滑态势。最近三年一期，营业收入较上年同期分别下降7.77%、20.29%、18.65%及30.86%。

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

4、主营业务收入的区域结构分析

公司主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：千元

项目	2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	19,882,685	66.93%	25,466,060	70.08%	36,276,715	80.58%
国际	9,822,248	33.07%	10,874,438	29.92%	8,740,041	19.42%
合计	29,704,933	100.00%	36,340,488	100.00%	45,016,756	100.00%

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

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

5、主营业务收入的销售方式结构分析

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

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

6、营业收入季节性分析

工程机械产品的销售受气候、客户施工季节影响呈季节性变动特征。由于冬季的自然气候因素不利于施工，国内多数基础设施建设工程都在春季开工，受此影响，上半年通常为工程机械的销售旺季。

（二）营业成本分析

1、营业成本结构及变动

单位：千元

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

最近三年，公司主营业务成本占营业成本的比重较为稳定，每年均在94%以上。

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

2、主营业务成本的主要构成分析

单位：千元

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

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

（三）毛利率分析

1、毛利构成及毛利率变动分析

（1）毛利构成分析

最近三年，公司毛利构成情况如下：

单位：千元

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

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

（2）毛利率分析

最近三年，公司分产品毛利率情况如下：

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

（四）利润主要来源

单位：千元

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

注：上述比例为占营业收入的比例

公司利润主要来源于主营业务，主营业务毛利占营业毛利的98%以上。

（五）经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：千元

项目	2015年1-9月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重	金额（千元）	占营业收入比重
营业收入	18,486,529	100.00%	30,364,721	100.00%	37,327,890	100.00%	46,830,535	100.00%
减：营业成本	13,758,007	74.42%	22,538,670	74.23%	27,552,694	73.81%	31,963,252	68.25%
营业税金及附加	74,159	0.40%	183,149	0.60%	233,027	0.62%	166,806	0.36%
销售费用	1,562,881	8.45%	2,872,171	9.46%	3,044,347	8.16%	3,974,131	8.49%
管理费用	1,651,001	8.93%	2,532,522	8.34%	2,945,451	7.89%	3,367,239	7.19%
财务费用	1,142,480	6.18%	1,230,348	4.05%	324,949	0.87%	1,358,481	2.90%
资产减值损失	405,895	2.20%	682,327	2.25%	425,338	1.14%	-74,754	-0.16%
加：公允价值变动收益	-73,239	-0.40%	-15,276	-0.05%	143,151	0.38%	-139,363	-0.30%
投资收益	37,259	0.20%	407,171	1.34%	-197,623	-0.53%	161,374	0.34%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,556	0.32%	23,214	0.08%	-3,605	-0.01%	25,057	0.05%
营业利润	-143,874	-0.78%	717,429	2.36%	2,747,612	7.36%	6,097,391	13.02%
加：营业外收入	303,444	1.64%	460,920	1.52%	846,196	2.27%	1,007,681	2.15%
减：营业外支出	88,513	0.48%	193,219	0.64%	143,401	0.38%	224,413	0.48%
利润总额	71,057	0.38%	985,130	3.24%	3,450,407	9.24%	6,880,659	14.69%
减：所得税费用	10,835	0.06%	229,158	0.75%	355,555	0.95%	869,977	1.86%
净利润	60,222	0.33%	755,972	2.49%	3,094,852	8.29%	6,010,682	12.83%

（六）非经常性损益对经营成果的影响

单位：千元

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

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

（七）税收优惠情况

最近三年一期，享受企业所得税税收优惠的企业情况如下：

序号	公司名称	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年	各期享有税收优惠的依据
1	发行人	25