

证券代码：000425

证券简称：徐工机械

公告编号：2017-13

徐工集团工程机械股份有限公司 2016 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 7,007,727,655 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.15 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	徐工机械	股票代码	000425
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	费广胜		
办公地址	徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号		
传真	0516-87565610		
电话	0516-87565621		
电子信箱	fgs@xcmg.com		

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司所处行业特征

公司所处行业为工程机械行业，工程机械行业是中国机械工业的主要支柱产业之一。根据中国工程机械工业协会的统计，工程机械可以分为铲土运输机械、挖掘机械、起重机械、工业车辆、路面施工与养护机械、压实机械、凿岩机械、气动工具、混凝土机械、掘进机械、混凝土制品机械、桩工机械、市政与环卫机械、高空作业机械、装修机械、钢筋及预应力机械、军用工程机械、电梯与扶梯、其它专用工程机械、工程机械配套件等二十大类。

工程机械行业发展与宏观经济及固定资产投资高度相关，且下游行业多集中在基础建设、采矿业、房地产业等，产品市场需求受国家固定资产和基础建设投资规模的影响较大。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整均会影响工程机械行业景气度，由于国民经济运行具有一定的周期性特征，

因此，工程机械行业也具有一定的周期性特征。

中国工程机械行业竞争程度较为激烈，目前处于较为成熟的发展阶段。行业发展主要有以下特点：一是行业龙头公司竞争优势突出，工程机械行业中主要产品板块均出现了市场份额逐步向龙头公司集中的发展趋势，同时相对弱势企业的市场份额不断被压缩，公司作为工程机械行业龙头企业之一，有利于在行业集中度不断提高的背景下充分发挥规模经济优势和综合竞争力优势；二是工程机械行业主要公司在原有产品已成为细分行业龙头的背景下，通过进入其他细分市场，延伸产品线，增加新的业绩增长点，基于零部件与关键技术的通用性，以及管理模式的移植，工程机械产品相关多元化的发展有利于实现规模经济与范围经济；三是关键零部件配套体系逐步完善，长期以来核心零部件依赖进口成为制约中国工程机械行业发展的瓶颈因素，随着中国工程机械行业发展的日趋成熟，这一瓶颈有望逐步得到改善。

工程机械行业为资金密集型行业，进入行业需要先期投入大量资金，包括固定资产投资和铺底流动资金。固定资产投资主要包括大型的加工设备、检测设备等。铺底流动资金投入主要包括两个方面：部分动力和液压元件需要进口，订货周期长、占用资金大；产品销售单价高、回款周期长，因此资金投入抬高了工程机械行业的进入门槛。

工程机械行业的上游行业主要是发动机、液压零部件、电子控制系统等核心零部件制造业和钢铁行业，关联性主要表现在核心零部件、钢材的价格与工程机械产品的成本呈正相关关系，以及核心零部件的质量直接影响工程机械产品的性能和可靠性。工程机械行业的下游行业主要是交通运输建设、能源、矿山、农林水利建设和房地产、城市基础建设等行业，与国民经济发展、全社会固定资产投资规模、相关产业发展方向以及投资力度、国家政策均有一定的正相关关系。国民经济及全社会固定资产投资规模持续增长及较为宽松的货币政策将带动工程机械市场需求的增长

（二）公司主要业务、主要产品和经营模式

报告期内公司主要业务、主要产品、经营模式未发生较大变化。公司主要从事起重机械、铲运机械、压实机械、路面机械、桩工机械、消防机械、环卫机械及其他工程机械及工程机械备件的研发、制造和销售。公司是国内领先的全系列工程装备解决方案服务商。公司的主要经营模式为，对常规产品根据年度预算目标制定年度的销售计划，并结合市场预测计算每月的采购和销售计划，同时在每月末根据市场的变化及产销存数据做适当修订后制定下月的采购和生产计划。而对于部分大吨位的产品，则基本上会按照销售订单的数量安排采购和生产。产品销售方面，公司根据各产品的市场特点分别采用直销和经销两种方式。

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

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年		本年比上年增 减	2014 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	16,891,229,922.95	16,657,829,344.69 ^{#1}	16,695,781,583.38	1.17%	23,306,280,782.04	23,306,280,782.04
归属于上市公司股东的净利润	208,583,211.01	50,598,167.68	56,673,076.13	268.05%	413,301,876.07	413,301,876.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,205,558.22	-851,117,157.81	-851,117,157.81	-99.27%	198,584,090.95	198,584,090.95
经营活动产生的现金流量净额	2,245,340,336.56	107,741,999.03	110,573,532.13	1,930.63%	737,667,588.58	737,667,588.58
基本每股收益（元/股）	0.03	0.007 ^{#2}	0.008	275.00%	0.058	0.058
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.007	0.008	275.00%	0.058	0.058
加权平均净资产收益率	1.01%	0.24%	0.27%	0.74%	2.10%	2.10%
	2016 年末	2015 年末		本年末比上年 末增减	2014 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	43,977,053,707.26	42,707,944,215.83	42,760,398,306.81	2.85%	48,850,537,738.21	48,881,857,023.06
归属于上市公司股东的净资产	20,457,846,461.23	20,591,291,015.58	20,604,094,466.57	-0.71%	20,118,935,358.34	20,118,935,358.34

注 1：2016 年 1 月，公司通过同一控制下的企业合并方式取得江苏徐工信息技术股份有限公司 60% 股权，并将其纳入合并范围，因此根据同一控制下企业合并的会计处理原则，公司编制上年同期比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行追溯调整。

注 2：报告期内，公司实施回购股份 76,560,047 股，公司总股本变更至 7,007,727,655 股，上年同期基本每股收益按新的股本进行追溯调整。

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况不适用。

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,477,641,893.22	4,660,833,566.64	3,951,629,624.15	4,801,124,838.94
归属于上市公司股东的净利润	10,566,529.82	116,446,085.99	38,352,244.38	43,218,350.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-35,032,067.16	54,887,158.33	-24,755,594.58	-1,305,054.81
经营活动产生的现金流量净额	281,058,506.63	255,809,991.78	1,041,776,692.83	666,695,145.32

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	261,840	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	268,935	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
徐工集团工程机械有限公司	国有法人	42.60%	2,985,042,012	2,783,394			
中财明远投资管理有限公司	境内非国有法人	2.81%	196,800,000				
上海农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	2.22%	155,428,152				
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	1.76%	123,359,553				
上海中创信实业投资有限公司	境内非国有法人	1.40%	98,400,000				
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金	其他	0.91%	63,888,607				
兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	其他	0.88%	61,925,147				
申万宏源证券—工商银行—申万宏源宝鼎众盈 1 号集合资产管理计划	其他	0.71%	49,416,486				
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.59%	41,050,200				
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.54%	38,073,217				
上述股东关联关系或一致行动的说明	兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金、兴业银行股份有限公司—兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金同属兴全基金管理有限公司管理。未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于一致行动人。						

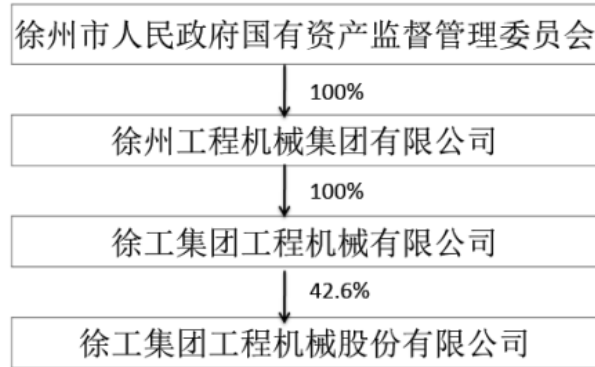
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无
--------------------	---

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
徐工集团工程机械股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）	11 徐工 02	112124.SZ	2017 年 10 月 26 日	150,000	4.89%
徐工集团工程机械股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 徐工 01	112312.SZ	2021 年 01 月 11 日	150,000	3.54%
徐工集团工程机械股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 徐工 02	112462.SZ	2021 年 10 月 24 日	150,000	3.10%
报告期内公司债券的付息兑付情况	截至 2016 年 10 月 26 日，公司已完成“11 徐工 02”公司债券报告期内的付息工作。报告期内，“16 徐工 01”、“16 徐工 02”公司债券尚未需要付息兑付。				

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

11徐工02

中诚信证券评估有限公司于 2016 年 5 月 13 日出具了《徐工集团工程机械股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）跟踪评级报告（2016）》，债券信用等级为 AAA，发行主体长期信用等级为 AAA，与前一次信用评级结果保持一致。

中诚信证券评估有限公司预计于 2017 年 5 月底前出具《徐工集团工程机械股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）跟踪评级

报告（2017）》，评级结果将刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上，敬请广大投资者关注。

16徐工01

中诚信证券评估有限公司于2016年5月13日出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2016）》，债券信用等级为AAA，发行主体长期信用等级为AAA，与上一次信用评级结果保持一致。

中诚信证券评估有限公司预计于2017年5月底前出具《徐工集团工程机械股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》，评级结果将刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上，敬请广大投资者关注。

16徐工02

中诚信证券评估有限公司于2016年9月29日出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，债券信用等级为AAA，发行主体长期信用等级为AAA，与之前出具的信用报告，不存在评级差异。

中诚信证券评估有限公司预计于2017年5月底前出具《徐工集团工程机械股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）跟踪评级报告（2017）》，评级结果将刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上，敬请广大投资者关注。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
资产负债率	53.43%	51.77%	增加 1.66 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.23%	7.17%	增加 0.06 个百分点
利息保障倍数	1.42	1.07	32.71%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

本公司请投资者认真阅读本年度报告全文，并特别注意下列风险因素

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

工程机械业

2016年，公司以国际化、精益化、补短板、可持续经营理念扎实推进“十三五”开局，以技术领先、用不毁行动金标准大力开发新产品、切实提高产品质量，以强抓风控和经营体系改革、强抓细分市场和中高端客户、强抓海外和新产业发力，实现了经营质量的全面改善和四年来首次指标折回头正增长的关键转折，实现行业洗牌后有质有量有效益的增长发力，充分彰显了实力魅力和竞争力，彰显了公司增长质量的提高。

一、2016年主要经营指标完成情况

公司实现营业总收入 168.91亿元，同比增长 1.17%；归属于母公司所有者的净利润 20,858.32万元，同比增长 268.05%。基本每股收益 0.03元，归属于母公司所有者的每股净资产 2.92元；资产负债率 53.43%。狠抓强控风险，公司应收账款同比压降 14.53%；经营现金流净额22.45亿元，同比增长19.3倍；财务费用同比下降 105.18%，管理费用基本持平，销售费用增长4.7%，三项费用合计同比下降27.55%。

二、2016年主要工作情况

（一）改善经营质量实现关键转折

2011到2016年国内工程机械市场经历了5年4个月连续下降，市场容量萎缩到不足高点的三分之一；持续低谷下绝大多数行业企业经营诉求是活下来，产业链上下游有成批企业或退出或倒下。困境挑战中，公司坚持转型升级，坚持“国际化、技术创新”两大战略重点，按照“国际化、精益化、补短板、可持续”经营理念和全年经营目标，全面打响供给侧结构性改革生死仗，重点转理念、强风控，强力推进经营体系改革

一系列调整优化动作，部署打响一号工程应收账款清欠攻坚战和国际收入占比达50%为战略目标的海外市场攻坚战，以强抓风控和结构调整、强抓细分市场和中高端客户、强抓海外和新产业发力，实现经营质量全面改善，主要指标出现增长性关键转折。两大攻坚战取得坚实战果：全年实际压降应收账款14.53%，经营现金流净额大幅增长19.3倍；在行业出口较大幅下降的不利当中，徐工品牌出口总额保持行业绝对领先。

（二）发力新老产品形成五大支柱

行业持续低谷反而提升了公司全线产品领先优势，并大踏步向中高端和全球市场进军。

传统三大主机迸发新能量。起重机械事业部继续雄踞行业第一，G一代轮式起重机引领市场并已占到月产销的1/3，130吨以上超大吨位轮式起重机市场占有率达62.7%；铲运机械事业部以V系列装载机冲击市场，实现装载机市场占有率进一位；道路机械事业部保持了国内行业第一、全球行业前四的竞争格局。

新产品实现新发力。徐工基础桩工机械行业第一位置稳固，获全国企业管理现代化创新成果一等奖并与徐工重型一起被国家工信部授予制造业单项冠军示范企业；徐工环境收入增长1.6倍，四大门类环卫装备中三类跻身国内行业前4强。各中小企业及合资企业稳健发展，在各自领域保持了领先优势。

一批新业态成为新亮点。徐工信息进入全省IT行业前十强，新分立的徐工消防高空作业平台收入首破亿增长1.4倍，投资公司确保投资资金安全取得较好收益，新业态企业去年全部盈利；公司全年军用工程机械列装行业第一，一批列入军委军种预研军品研制项目进入样机试制；突破后市场业务，全年备件收入和二手车处置等收入同比大幅增长，后市场业务占主营收入比重超过10%，都成为新增量业务。

（三）围绕转型升级抓质量强管控

突出抓好质量提升工程。推进质量标准提升，全年主持制定国家、行业相关标准34项、国际标准2项；强化质量文化塑造，实施2020年质量标准提升计划，以智能制造、智能互联型产品创新为抓手推动全线产品质量显著提高，品牌美誉度明显增强；如通过实施超早期降半工程，轮式起重机超早期质量反馈率下降20%以上，3-6吨、7-12吨装载机总体质量反馈率分别下降7.9和17.9个百分点。

优化产能布局。实施大中小轮式起重机生产线合并“东进提升计划”、桩工机械及高端液压元件基地技改；集采平台全年实现降本1.45亿元。

启动公司非公开发行16.47亿股、引入4家战略投资者、募资约51.56亿元重大战略行动，完成30亿公司债发行，启动70亿可续期公司债发行。

（四）突破核心技术落实行动金标准

核心技术产品研发取得重大突破。70种智能互联型全新高端主机和45种核心零部件亮相上海宝马展，徐工展台成为全场最聚人气展台；其中，G一代轮式起重机节能、轻量化、操控性能等达到国际标杆水平；系列北美型装载机完成样机试制，部分产品通过北美及欧盟认证；9个项目获中国机械工业科技进步奖，步履式液压挖掘机关键技术研究及产业化项目获一等奖；工程散料处理装备研发与施工技术研究及应用项目获中国质量协会质量技术奖一等奖；公司新增有效授权专利1038项、新增发明专利307项；研究院创新平台作用突显，承担起无人操控、关重件研发及技术升级、可靠性试验等重大创新项目，建成大型综合试验场。

关键重大零部件全面突破走向市场。多路阀通过工业化考核批量配套；行走减速机完成开发及试验；新型电控箱加快技术升级，稳步推进产业化配套；360吨矿用挖掘机油缸在澳大利亚实现无故障运行8000小时，标志着这一液压核心零部件已跻身世界最顶尖产品行列，受到澳大利亚矿山用户的青睐；液件公司、传动公司实现外部市场突破增长，筹建液压阀泵马达中国合资企业。

启动互联网+行动。加快建设行业首个工业云平台；实施全球协同研发信息平台建设；徐工商城上线试

运营，全球物联网平台初步建成；将信息技术嵌入主机，用大数据云平台支撑销售服务人员抓细分市场、做智能主动服务等，被国家工信部评为中国两化融合最佳实践单位。

（五）加快开拓海外市场与国际事业

国际化样板受到全球关注。巴西制造顶住巴经济衰退压力实现销售增长，现在300多位中巴徐工人奋战在那里，已有几十款适应性新产品下线，南美市场一体化的特区制运营开始进入收获期，巴西总统特梅尔对公司在巴发展给予高度关注和支持；筹划实施印度、美国等新的全球工厂的规划建设与当地化市场的快步进入。

顶住持续重压赢得出口反击仗。徐工进出口携手各主机企业顶住从年初开始的持续重压，在行业出口较大幅下降不利形势下，实现自营出口表现好于行业，确保了徐工品牌出口总额保持行业第一位置；几大海外攻坚阵地战锻炼了队伍、收获了业绩，主攻的亚太区收入同比增长40.1%，主攻的高端市场在美国取得重要进展，主攻的海外后市场备件出口首次破亿并增长1.4倍、跨境电商与海外二手车销售均破5000万，主攻的新产品大项目旋挖钻机出口同比增长1.75倍、援外项目收入近亿并增长3.5倍。

2017年公司将紧紧围绕有质量、有效益、有规模、可持续的“三有一可”增长目标，全面落地国际化、精益化、补短板、可持续的经营理念，在抓住市场机会落地目标任务的同时，真正出清风险，全面夯实百年企业根基。公司今年将努力开拓高端存量市场，力拼微增细分市场，以技术领先、用不毁行动金标准，坚定落地全年目标。重点采取以下经营措施：（1）落地管理年优化提升目标，全力抓风控强管控夯基础。一是落实责任层层压实；二是强控风险，突出抓好质量、安全和降本。（2）起重机械、装载机、道路机械以及新产品全部做优做强做大。一是起重机械、装载机、道路机械要越做越好、越做越强；二是环境装备、桩工机械、零部件等新产品全力以赴夯实；三是信息技术、备件服务等新业态要迸发新活力开创新局面。（3）牢牢把握住行业机会，全力以赴开拓国内国外两个市场。一是全力巩固拓展好国内市场；二是以新机制新作战编队拿下全球主市场；三是全面布局国际化事业。（4）重塑技术创新生态与环境，全面落地技术领先、用不毁行动金标准。必须加强无人和智能产品与系统的研发工作，必须树立徐工自己的智能科技理念和品牌，快速实现创新目标。

投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的2015年度报告全文。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
起重机械	5,479,802,022.60	1,293,741,671.84	23.61%	-4.81%	11.40%	增加 3.44 个百分点
铲运机械	2,422,493,466.97	414,315,861.40	17.10%	11.73%	1.96%	减少 1.64 个百分点
桩工机械	1,962,442,434.57	435,379,473.94	22.19%	9.10%	-26.85%	减少 10.90 个百分点
工程机械备件及其他	2,798,349,306.86	363,121,393.07	12.98%	7.42%	22.36%	增加 1.42 个百分点

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，公司归属于上市公司普通股股东的净利润2.09亿元，同比增长268.05%，主要系公司期间费用同比下降，其中汇率波动产生正收益。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项**(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明**

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本期新纳入合并范围的子公司情况如下：

名称	取得方式
江苏徐工信息技术股份有限公司	同一控制下企业合并
徐工消防安全装备有限公司	新设方式
广东徐工鲲鹏工程机械有限公司	新设方式
徐工北美有限公司	新设方式
宁夏徐工鲲鹏工程机械有限公司	新设方式