

长沙中联重工科技发展股份有限公司

(湖南省长沙市银盆南路 361 号)

公开发行人公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）：华欧国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 15 楼

财务顾问：财富证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

公告日期：二零零八年四月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本期债券依据《公司法》、《证券法》以及《公司债券发行试点办法》发行。公司债券尚属沪深证券交易所市场新型证券品种，本公司特别提醒投资者关注以下重要事项：

1、债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的影响，在本期债券的存续期内，市场利率存在变化的可能性。由于本期债券为固定利率且期限较长，其投资价值在其存续期内可能发生变动。一般来说，当市场利率上升时，固定利率债券的价值将会有相应的降低。

本期债券发行结束后，发行人将积极向经批准的国内证券交易场所或其主管部门提出上市流通申请。由于证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时找到足够的交易对手。

2、本公司所处行业为工程机械行业，产品主要用于满足民用建筑和铁路、公路、能源、机场、港口、水利水电等基础设施的施工要求，产品的市场需求与全社会的基本建设投资量高度相关。国家宏观政策的变化和国民经济发展的速度，对工程机械的供求关系将产生很大影响，因此受基本建设投资需求及宏观调控的影响，工程机械行业经历了“繁荣-低迷-繁荣”的上下波动周期。2004年末至2005年，为了抑制固定资产投资规模的过快增长，国家出台了部分宏观调控政策，固定资产投资及基本建设投资的增长速度均出现了一定程度的回落；但2006年及2007年工程机械行业转暖，行业销售和行业利润皆出现了大幅度的提升。如果国家在未来一段时间内实施宏观调控政策，固定资产投资及基本建设投资的增长速度将有可能减缓，工程机械行业的增速也有可能相应放缓，从而将对本公司经营业绩产生影响。

3、为了维护债券持有人利益，公司拟定了本期债券的债券持有人会议规则。投资者认购本期债券视作同意债券持有人会议规则。债券持有人会议须经三分之二以上本期未偿还债券面值总额的持有人出席方可召开。若首次出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未达到本期未偿还债券面值总额的三分之二以上，则债券受托管理人应在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知债券持有人。第二次召集的债券持有人会议须经二分之一以上本期未偿

还债券面值总额的持有人出席方可召开。若第二次出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未达到本期未偿还债券面值总额的二分之一以上，则债券受托管理人应在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式第三次通知债券持有人。如需第三次召集的，则不受债券持有人持有的债券面值总额的限制。债券持有人会议决议应当由出席债券持有人会议所持表决权的三分之二以上通过。债券持有人会议决议一经作出，对于全体与会债券持有人及未参加债券持有人会议的债券持有人具有同等效力。但在会议上书面明示不同意见的债券持有人认为会议的决议损害了自身利益的，可以采取个别或集体诉讼维护其权利，发行人或债券受托管理人应在其法定权限内予以必要的支持。

4、根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了华欧国际证券有限责任公司为本期公司债券的债券受托管理人，并订立了债券受托管理协议。投资者认购本期债券视作同意债券受托管理协议。

5、投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证监会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了的任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目 录

释 义.....	7
第一章 本次发行概况.....	8
一、本次发行的基本情况.....	8
二、本次发行的时间安排.....	9
三、本次发行的有关机构.....	9
第二章 风险因素.....	14
一、本期债券的投资风险.....	14
二、发行人相关的风险.....	15
第三章 发行人的资信状况.....	20
一、本期债券信用评级情况.....	20
二、其他资信情况.....	22
三、公司最近三年及一期主要偿债指标.....	24
第四章 偿债计划及其他保障措施.....	25
一、本次发行后公司面临的偿债压力.....	25
二、具体偿债计划及保障措施.....	26
三、发行人未能到期支付本息的偿债措施.....	27
第五章 债券持有人会议.....	29
一、出席债券持有人会议的债券持有人资格认定与登记.....	29
二、债券持有人会议的职权.....	29
三、债券持有人会议召开的条件.....	30
四、债券持有人会议的通知.....	31
五、债券持有人会议的提案与议事内容.....	31
六、债券持有人会议的议事程序.....	32
七、债券持有人会议决议及效力.....	32
八、债券持有人会议决议的执行与信息披露.....	33
第六章 债券受托管理人.....	34
一、债券受托管理人基本情况.....	34
二、发行人、债券持有人和债券受托管理人之间的权利、义务.....	34
三、债券受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序.....	36
四、债券受托管理人的报酬及费用情况.....	37
五、变更、解聘债券受托管理人的条件及程序.....	37
六、违约责任.....	38
第七章 发行人基本情况.....	39
一、发行人基本情况.....	39
二、发行人近三年内发生的重大资产收购和出售情况.....	41
三、发行人组织结构及主要对外投资情况.....	42

四、发行人控股股东和实际控制人.....	43
五、董事、监事、高级管理人员情况.....	45
六、发行人业务和主要产品.....	50
第八章 财务会计信息.....	52
一、财务报告.....	52
二、主要财务指标.....	77
三、管理层讨论与分析.....	77
四、本次债券发行完成后公司资产负债结构.....	88
第九章 募集资金运用.....	89
一、募集资金运用.....	89
二、募集资金用于收购资产的具体情况.....	89
三、募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款的具体情况.....	91
四、本期募集资金使用后对公司财务状况及经营成果的影响.....	91
第十章 其他重要事项.....	92
一、发行人对外担保.....	92
二、发行人重大未决诉讼.....	92
第十一章 董事及有关中介机构声明.....	93
第十二章 备查文件.....	100

释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/中联重科/公司：	指长沙中联重工科技发展股份有限公司
建机院：	指长沙建设机械研究院有限责任公司
中国证监会：	指中国证券监督管理委员会
本次发行：	指依据本公司2007年9月3日召开的2007年度第二次临时股东大会决议，经中国证监会核准，发行不超过11亿元公司债券的行为
本期债券：	指发行人本次发行的不超过11亿元人民币的公司债券
募集说明书：	指本期债券的募集说明书
登记结算公司：	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
主承销商/华欧国际：	指华欧国际证券有限责任公司
评级机构/鹏元：	指鹏元资信评估有限公司，本期债券的评级机构
工作日：	指每周一至周五，不含中国法定节假日
元：	指人民币元

第一章 本次发行概况

本募集说明书根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》等国家有关法律、法规的规定和要求编写。

本次发行公司债券方案由公司控股股东建机院于 2007 年 8 月 23 日作为临时提案提出，经董事会审查后于 2007 年 8 月 25 日公告，并提交 2007 年度第二次临时股东大会审议。2007 年度第二次临时股东大会于 2007 年 9 月 3 日召开，审议通过了关于发行公司债券的股东提案。本次发行已获中国证券监督管理委员会证监许可[2008]373 号文核准。

一、本次发行的基本情况

债券名称	长沙中联重工科技发展股份有限公司 2008 年公司债券(简称“08 中联债”)
发行总额	不超过人民币 110,000 万元
票面金额	100 元人民币
期限	八年
回售条款	本期债券持有人有权在债券存续期间第 5 年付息日将其持有的债券全部或部分按面值回售给发行人。
还本付息方式	每年期末付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。不计复利，逾期不另计利息。
起息日	自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 4 月 21 日为该计息年度的起息日。
利息登记日和付息	公司将按照中国证券登记结算有限责任公司有关规定执行。
本金支付日	本金支付日为 2016 年 4 月 21 日，若当日为非交易日，则

	以前一个交易日为本金支付日。
本金支付方式和金额	公司将按照中国证券登记结算有限责任公司有关规定执行。
债券利率确定方式	本期债券为固定利率债券，通过询价方式确定的本期债券票面年利率，票面年利率在债券存续期内固定不变。
发行价格	本期债券面值为 100 元，以票面金额发行。
信用级别及资信评级机构	本期债券的信用级别经鹏元资信评估有限公司综合评定，长期主体信用等级为 AA 级，公司债券信用等级为 AA 级。
债券受托管理人	本期债券的受托管理人为华欧国际证券有限责任公司。
发行方式和发行对象	本期债券以中国证监会规定的发行方式发行，境内外符合认购公司债券条件的机构投资者和个人投资者均可购买。
承销方式	承销团余额包销
发行费用概算	本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的2%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用、信息披露费用等。

二、本次发行的时间安排

日期	发行安排
2008 年 4 月 17 日	发行公告刊登日
2008 年 4 月 21 日至 2008 年 4 月 23 日	网上发行日期
2008 年 4 月 21 日至 2008 年 4 月 25 日	网下发行日期

本期债券在发行完成后，将尽快申请在深圳证券交易所上市。

三、本次发行的有关机构

(一) 发行人：长沙中联重工科技发展股份有限公司

注册地址：湖南省长沙市银盆南路 361 号

办公地址：湖南省长沙市银盆南路 361 号

法定代表人：詹纯新

联系人：黄伟

电话：(0731) 8923977

传真：(0731) 8923904

(二) 承销团

1、保荐人（主承销商）

华欧国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 15 楼

办公地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 15 楼

法定代表人：贺智华

项目主办人：虞唯君、孙川

项目组成员：成曦、夏智武、任永刚

电话：(021) 38784818

传真：(021) 50818828

2、副主承销商：

财富证券有限责任公司

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

法定代表人：周晖

联系地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 15 层

联系人：丁颖新、贺家余

电话：021-68866551

传真：021-68864567

邮政编码：200120

3、分销商：

恒泰证券有限责任公司

住所：内蒙古呼和浩特市新城区东风路 111 号

法定代表人：刘汝军

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路中心商务大厦 22 楼

联系人：李海群、易琳

电话：0755-82033494

传真：0755-82032850

邮政编码：518034

4、分销商：

国金证券有限责任公司

住所：成都市东城根上街 95 号

法定代表人：雷波

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦南塔 2205 室

联系人：张华

电话：021-68826801

传真：021-68826800

邮政编码：200120

(三) 财务顾问：财富证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

办公地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 15 层

法定代表人：周晖

项目主办人：贺家余

项目组成员：丁颖新、贺家余、王培斌、秦毅、郁知闻

电话：(021) 68862050

传真：(021) 50543336

(四) 发行人律师事务所：北京市天银律师事务所

注册地址：北京三里河路 1 号西苑饭店 5 号楼二层

办公地址：北京三里河路 1 号西苑饭店 5 号楼二层

负责人：朱玉栓

经办律师：朱玉栓、李强

电话：(010) 88381802

传真：(010) 88381869

(五) 发行人会计师事务所：中喜会计师事务所有限责任公司

注册地址：北京市西长安街 88 号首都时代广场 422 室

办公地址：北京市西长安街 88 号首都时代广场 422 室

法定代表人：张增刚

经办注册会计师：王会栓、孙红卫

电话：(010) 83915232

传真：(010) 83913756

(六) 发行人资信评级机构：鹏元资信评估有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

办公地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

评级人员：李琳、林心平

电话：(0755) 82872732

传真：(0755) 82872090

(七) 受托管理人：华欧国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 15 楼

办公地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 15 楼

法定代表人：贺智华

联系人：虞唯君、孙川

电话：(021) 38784818

传真：(021) 50818828

(八) 主承销商收款银行：

收款人开户行：招商银行上海东方支行

收款人账号：096783-30890868002

(九) 申请上市的交易所：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

(十) 登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公

司

办公地址：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：(0755) 25938000

传 真：（0755）25988122

发行人与本次发行有关的机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第二章 风险因素

提示：投资本期债券可能涉及一系列风险，在购买本期债券前，敬请投资者将下列风险因素及本募集说明书中的其他资料一并考虑。

投资者在评价本公司此次发行的公司债券时，除本募集说明书提供的重大事项提示及其他资料外，应特别认真考虑下述各项与本次发行有关的风险。

一、本期债券的投资风险

（一）利率波动风险

在一个相对较长的期限内，受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的直接影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期债券为固定利率且期限较长，其投资价值在其存续期内可能发生变动。一般来说，当市场利率上升时，固定利率债券的投资价值将会有相应的降低。因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

（二）流动性风险

本次债券由监管部门批准的登记结算公司负责托管、登记及结算工作。本期债券发行结束后，发行人将积极申请上市流通。证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，由此可能产生由于无法及时完成交易带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债券不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债券的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化导致公司经营状况恶化、盈利能力下降或现金流量减少，则投资者有可能面临一定的偿付风险。

（四）资信风险

近年来，公司财务状况始终处于良性循环之中，公司在与主要银行的业务往来当中，无透支和无理拒付等现象，并能按时偿还贷款本息，无不良记录。公司在与客户发生业务往来时严格执行经济合同，履行相关的合同义务。总体而言，公司过往资信情况良好。

在本期债券存续的期限内，如果公司出现经营不善或由于不可预测的市场变化导致公司未能按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同，则公司的资信水平将受到影响，从而影响本期债券的投资价值。

（五）评级风险

债券信用评级是由信用评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表信用评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

经鹏元资信评级有限公司综合评定，本期债券的长期主体信用等级为 AA 级，公司债券信用等级为 AA 级。上述评级等级表明“公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低”。但是，本公司目前的信用等级是以公司过往的财务状况以及经营情况为基础的评价。在本期债券的存续期内，如果由于发行人不能控制的市场环境变化导致公司的经营活动没有带来预期的回报，公司的信用级别或市场预测信用级别将会有所降低，公司所发行债券的违约风险将会增加，公司债券交易价格将有所下跌，投资者将有可能遭受一定的损失。

本公司提醒投资者务必充分认识上述风险，以便做出正确的投资决策。

二、发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债结构风险

公司过去三年的资产和负债结构中，流动资产和流动负债占比较大，流动资产占总资产的比例达到 60%-70%，流动负债占总负债的比例则超过 90%。公司现有的债务融资偏重于短期贷款和自发性负债，负债结构较不平衡。另一方面，截止 2007 年 9 月 30 日公司资产负债率（母公司口径）达到 56.30%。本次债券发行完成后，该比例将进一步上升，较高的资产负债率将增加公司的财务风险。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司应收账款和存货余额分别占流动资产总额的 29.65% 和 41.15%（母公司口径）。大量的应收账款和存货在行业景气度下降的时

候，变现能力将减弱，从而可能直接影响公司的偿债能力。

针对上述风险，公司已经采取了下列对策：

公司已经开始积极地寻找合适、快捷、经济的方法拓展债务融资渠道，以获得长期、稳定的资金来源，包括本次发行长期债券也是公司为此做出的努力之一。其次，为保护债券持有人利益，在债券存续期内，公司已经做出最高借款余额的限定。另外，为控制流动资产包括应收账款和存货的跌价风险，公司已经制定并实施了详细、完整的应收账款和存货管理制度，包括应收账款催缴制度、存货减值准备等制度。

（二）经营风险

1、行业周期风险

本公司所处行业为工程机械行业，产品主要用于满足民用建筑和铁路、公路、能源、机场、港口、水利水电等基础设施的施工要求，产品的市场需求与全社会的基本建设投资量高度相关。国家宏观政策的变化和国民经济发展的速度，对工程机械的供求关系将产生很大影响，因此受基本建设投资需求及宏观调控的影响，工程机械行业经历了“繁荣-低迷-繁荣”的上下波动周期。2004年末至2005年，为了抑制固定资产投资规模的过快增长，国家出台了部分宏观调控政策，固定资产投资及基本建设投资的增长速度均出现了一定程度的回落；但2006年及2007年工程机械行业转暖，行业销售和行业利润皆出现了大幅度的提升。如果国家在未来一段时间内实施宏观调控政策，固定资产投资及基本建设投资的增长速度将有可能减缓，工程机械行业的增长也有可能相应放慢，从而将对本公司经营业绩产生影响。

针对上述风险，公司已经采取以下措施：

（1）密切关注国家产业政策和宏观经济形势的变化，加强对国家产业政策走向的分析和研究，适时调整经营和发展战略。

（2）进一步强化内部管理，加快创新，加强对市场的分析力度，拓展营销网络及售后服务建设，不断提高公司产品的覆盖率和市场占有率，进一步巩固公司的行业领先优势。

（3）根据市场变化，加强产品结构和生产计划调整，充分挖掘内部潜力；对主要产品在技术、生产、销售、服务和品牌等资源上进行整合，加大产品开发

力度和市场拓展力度；加强技术创新，延伸工程机械产业链，构造多元化的、抗风险能力更强的产品结构。

2、市场竞争风险

本公司所处的工程机械行业属于竞争性行业，国内生产企业较多，行业竞争激烈。同时，随着近年来我国加大对民用建筑、公路、港口、机场、能源、水利水电等基础设施建设的投入，以及入世后对外开放程度的逐步提高，国外著名的工程机械制造厂商纷纷加大在国内投资力度，进一步加剧了市场竞争的激烈程度。作为行业内的龙头企业之一，本公司亦面临来自国内外竞争对手的激烈竞争。

针对上述风险，公司已经采取以下措施：

坚持内涵式增长与外延式增长相结合的发展思路，在扩大经营规模的同时不断深化管理，进一步提高劳动生产率，降低单位产品生产成本；通过品牌的塑造及渗透，扩大市场份额；加大技术开发投入，积极发展与科研机构及国外先进企业的技术合作，通过自主开发及技术引进等多种渠道，保持产品技术领先优势；完善产品销售及售后服务体系，提高公司产品的市场竞争力；进一步拓展融资渠道，为公司的快速发展提供资金支持。

3、按揭销售的风险

本公司部分产品对经过筛选的、信誉良好的客户采取按揭模式销售，按揭贷款合同规定客户支付二成至三成货款后，将所购设备抵押给银行作为按揭担保，期限二至三年。本公司与客户签订《按揭销售合同》后，先按合同约定收取客户首付款、保证金以及《按揭费用明细表》中规定的各项按揭费用，然后协助客户与按揭经办银行签订《贷款合同》、“委托划款书”等法律文件。此后，本公司向按揭客户发货，同时按揭经办银行根据“委托划款书”的约定，将贷款发放至本公司在按揭经办银行开立的结算账户中。本公司在向按揭客户发货并开具发票后，即确认按揭销售收入。在按揭销售模式下，如果客户无法按合同向银行支付按揭款（合同条件为客户连续三个月拖欠银行贷款本息），本公司承诺对所售产品予以回购。本公司最近三年及一期的按揭销售相关数据如下：

最近三年及一期的按揭销售情况表

(单位: 万元)

项 目	2004 年度	2005 年度	2006 年度	2007 年 1-9 月
按揭销售总额	85,792	64,392	130,109	209,981
销售收入总额	338,046	327,889	462,534	-
营业收入	-	-	-	617,387
按揭销售占销售收入总额比例	25.38%	19.64%	28.13%	34.01%
发生回购的金额	1,885	2,542	3,931	3,324
期末承诺回购义务的客户累计贷款余额	67,110	69,869	98,985	164,901

针对上述风险, 公司已经采取以下措施:

公司只对经过严格筛选的、信誉良好的客户采取按揭销售, 从实际情况来看, 发生的回购金额占采取按揭销售的总收入比例较小。另外, 公司通过加强与银行的合作, 加强催款力度, 减少回购发生的可能性; 对已发生的回购公司将收回的设备以二手设备的形式进行拍卖或租赁处理, 尽量减少该类风险对公司造成的损失。

(三) 管理风险

随着中国工程机械行业的竞争日趋激烈, 公司面临的管理压力也日益加大。本公司现已根据《上市公司内部控制指引》和相关法律、法规完善了内部控制制度, 在制度建设方面取得了一定的成效, 但这不能保证内部控制制度已经覆盖公司经营决策过程中的各个方面和所有环节, 不能完全避免因业务操作差错可能带来的经济损失、法律纠纷和违规风险。

此外, 人才对公司的发展至为重要, 公司业务经营需要大量的成熟技术人才、熟悉国际商务运作的管理人才和具有现代营销理念的营销人才。而公司可能存在无法及时引进所需人才的风险; 同时, 由于相关技术和知识更新速度加快, 公司可能存在无法对现有技术人员及时进行知识升级的风险。

针对上述风险, 公司已经采取以下措施:

公司自上市以来一直以较高的标准和严格的管理规范进行生产经营, 并且将在未来的生产经营中不断强化管理, 防范管理风险。此外, 为吸引和留住人才, 本公司制定了薪酬与项目收益挂钩的激励制度, 以充分调动员工的积极性和创造性。

(四) 政策风险

1、税收政策风险

根据财政部、国家税务总局（财税[2003]137号）《关于转制科研机构有关税收政策问题的通知》及湖南省国家税务总局文件（湘国税函[2004]283号）《关于转制科研机构享受企业所得税优惠政策问题的批复》批准，公司从2000年10月至2005年9月免征企业所得税。根据财政部、国家税务总局（财税[2005]14号）《关于延长转制科研机构有关税收政策执行期限的通知》及长沙市高新区国家税务局文件（高新国税函[2005]1号）《关于转制科研机构申请免征企业所得税问题的批复》批准，公司从2005年10月至2007年9月继续免征企业所得税2年。在2007年9月之后公司将不再享有免征所得税的优惠政策。公司存在税收政策变动的风险。

针对上述风险，公司已经采取以下措施：

公司将密切关注国家有关税收政策的动态，加强对相关政策的分析和研究，努力争取新的税收优惠政策。公司属于高新技术企业，公司将在新的税法体系中争取关于高新技术产品的税收优惠。本公司部分产品为环卫、节能产品，争取享受环卫、节能产品的所得税优惠。此外，公司将继续加强科技开发和创新能力，保持技术领先优势，进一步提高经营管理水平，降低成本，扩大经营规模，壮大综合实力，增强盈利能力，以降低因税收政策因素可能带来的风险。

2、汇率风险

本公司部分零部件和原材料依靠进口，2004年、2005年和2006年本公司进口零部件和原材料金额（不含税）分别为48,566万元、40,458万元和77,856万元，分别占产品总成本的19.6%、16.82%和23.01%。此外公司正在积极开拓海外市场，2004年、2005年和2006年公司出口收入为2,548.55万元、6,207.45万元和21,630.36万元，占公司合并销售收入的0.75%、1.89%和4.68%。公司零部件采购主要以美元、欧元和日元等报价和结算，公司产品出口主要以美元进行报价和结算，如果人民币汇率或相关币种汇率发生波动，将对公司财务状况产生影响。

针对上述风险，公司已经采取以下措施：

公司将进一步强化外汇风险管理，密切关注国家外汇政策的变化及外汇市场动向，加强对外汇市场的信息收集和分析，及时掌握最新市场行情；培养外贸和金融人才，提高管理人员的金融、外汇业务素质，增强风险意识。

第三章 发行人的资信状况

一、本期债券信用评级情况

(一) 信用评级结论

发行人聘请鹏元资信评估有限公司对本期债券进行信用评级。评级机构的评级观点如下：

“中联重科是国内规模最大的基础设施重大装备的研究、制造基地之一，公司技术实力强，经营状况良好，主营业务突出，产销规模不断扩大，发展速度快，主要产品盈利能力强，品牌知名度高，市场占有率位居行业前列。

鹏元关注行业景气度、主要原材料价格波动、按揭销售存在的违约风险、部分关键部件需从国外进口等方面存在的不利因素。”

本期债券的长期主体信用等级为 AA 级，公司债券信用等级为 AA 级，上述评级等级表明“公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低”。

(二) 评级报告揭露的主要风险

1、行业景气度下滑的风险

工程机械行业是固定资产投资驱动型行业，特别是基础设施建设投资和房地产投资的变化会直接影响对工程机械的需求，其行业景气度可能因国家宏观调控而受到影响。如果未来行业景气度大幅下滑可能会使公司增长速度变慢，甚至出现负增长。

由于我国经济增长对固定资产投资有较高依赖性(固定资产投资对经济的推动从 1992 年的 17.2% 增长到 2006 年的 44.6%)，未来几年固定资产投资增幅预计也不会有大幅的下降。另外，政策在进行调控时，更多采用的是市场化手段，如加息、收缩信贷规模，希望通过产业结构调整来达到政策调控目的。而这种调控方式可使固定资产投资平稳着陆，从而不会对经济造成过大影响。因此可以认为，未来中国工程机械制造企业业绩的波动性将趋于缓和。

2、按揭销售存在的风险

按照行业惯例，公司部分产品采取了按揭销售模式，按揭贷款合同规定客户支付二成至三成货款后，将所购设备抵押给银行作为按揭担保，期限二至三年，

按揭期内，如果客户无法按合同向银行支付按揭款（一般为客户连续三个月拖欠银行贷款本息），公司承诺对所售产品按双方协商价格予以回购。受客户财务状况及信誉度影响，存在客户不能按时归还银行借款进而导致公司履行回购义务的风险。

目前公司成立了资产保全部，会同各产品事业部和法务部门对按揭销售业务进行管理，对按揭还款进行动态监控，并通过相应的流程控制、保证金制度等措施来控制风险。对于已发生回购的机械，公司采取租赁等方式进行处理。同时，由于工程机械产品本身专业性强、使用寿命长等特点，客户失信的代价较高，因此出现恶意违约的可能性不大。而且即使出现回购，回购产品实际价值一般情况下也高于回购价格，公司承担的损失较小。

3、零部件采购风险

公司部分关键性部件还需依靠进口，在产品市场发生变化时，及时根据变化调整进口数量的难度较大。2006年由于公司对市场需求预测不够准确，就出现公司混凝土机械产品就受到进口件短缺和配套件供应不及时的影响，导致部分型号产品产能不足，无法满足市场需求的情况。

目前公司虽然加大了市场预测的力度、与供方商谈建立战略合作伙伴关系、加大自主研发力度等措施，但问题难以在短时间内完全消除。

（三）跟踪评级的有关安排

根据国际惯例、鹏元的业务操作规范以及中国证券监督管理委员会《公司债券发行试点办法》、《证券市场资信评级业务管理暂行办法》的要求，鹏元在初次评级结束后，将在本期公司债券存续期间进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，中联重科需向鹏元提供最新的财务报告及相关资料。鹏元将根据其信用状况的变化对中联重科进行电话访谈或实地调查，并据此综合分析，决定是否调整本期公司债券信用等级，并出具跟踪评级报告。

不定期跟踪评级报告自本次评级报告出具之日起进行。在发生重大变化或可能影响本次评级报告结论的重大事项时，中联重科应及时告知鹏元并提供相关资料。鹏元亦将密切关注与中联重科有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级报告，并在必要时调整本期公司债券的信用等级。

如中联重科不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，鹏元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失效，直至中联重科提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期公司债券信用等级发生调整，鹏元将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送中联重科及相关部门。

二、其他资信情况

（一）公司获得的主要贷款银行的授信情况

近年来，公司财务状况始终处于良性循环之中，获得了大部分往来银行的高额授信。截止2007年9月30日，公司主要往来银行的授信情况如下：

序号	银行名称	截止 2007 年 9 月 30 日授信额度 (万元)
1	交通银行黄兴路支行	127,000
2	上海浦东发展银行长沙分行	25,000
3	中国进出口银行湖南分行	40,000
4	光大银行长沙华泰支行	360,000
5	中国银行湖南省分行	90,000
6	兴业银行八一路支行	20,000
7	工商银行金鹏支行	50,000
8	中信银行溁麓支行	20,000
9	招商银行长沙分行	30,000
10	长沙市商业银行汇丰支行	38,000
	合计：	800,000

截止 2007 年 9 月 30 日，公司未使用的银行授信额度为 47.74 亿元。

（二）主要贷款银行对公司资信评价

公司近三年的主要贷款银行为中国银行、中国工商银行、中国建设银行、交通银行、上海浦东发展银行、中国光大银行和长沙市商业银行。

2007 年 3 月 14 日，中国银行湖南省分行出具《证明》：“长沙中联重工科技

发展股份有限公司 2006 年度在我行信用等级为 AAA 级”；

2007 年 9 月 4 日，中国工商长沙金鹏支行出具《证明》：“长沙中联重工科技发展股份有限公司 2006 年在我行信用等级为 AAA 级”；

2007 年 9 月 4 日，上海浦东发展银行长沙三湘支行出具《证明》：“长沙中联重工科技发展股份有限公司经我行信用等级评定，信用等级为 AAA 级”；

2007 年 9 月 4 日，中国光大银行长沙分行出具《证明》：“长沙中联重工科技发展股份有限公司经我行信用等级评定，信用等级为 AAA 级”；

2003 年 9 月 4 日，中国建设银行湖南省分行营业部出具《信用等级证明》：“长沙中联重工科技发展股份有限公司经我行评定的信用等级为 AAA 级”。

（三）与客户往来情况

公司在与客户发生业务往来时严格执行经济合同，履行相关的合同义务。公司近三年在采购、销售、股权投资等业务过程中，严格履行与客户签订的合同，没有发生过严重违约现象。

（四）近三年发行的债券以及偿还情况

根据中国人民银行《关于长沙中联重工科技发展股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2006]156号），公司于2006年6月14日通过簿记建档集中配售的方式完成了在全国银行间债券市场公开发行总额为6亿元人民币，期限为365天，票面利率3.35%的短期融资券。本次短期融资券主要用于补充公司生产经营所需的营运资金。此次发行6亿元人民币债券的本息，已于2007年6月13日按期归还。

根据中国人民银行《关于长沙中联重工科技发展股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2008]20号），公司于2008年2月2日通过簿记建档集中配售的方式完成了在全国银行间债券市场公开发行总额为9亿元人民币，期限为365天，票面利率6.30%的短期融资券。本次短期融资券主要用于偿还银行贷款及补充公司生产经营所需的营运资金。

（五）本次发行后累计公司债券余额

本次全额发行完成后公司累计债券余额为110,000万元，占公司2007年9月30日净资产（母公司口径）的比例为34.42%。

三、公司最近三年及一期主要偿债指标

财务指标	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.48	1.20	1.11	1.22
速动比率	0.87	0.70	0.70	0.73
资产负债率	56.30%	55.78%	57.13%	53.14%
利息倍数	21.12	10.24	7.43	12.22
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

上述比率根据为母公司财务报表计算，计算公式为：

流动比率=（流动资产）/（流动负债）

速动比例=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出

第四章 偿债计划及其他保障措施

为切实保护投资者利益，公司董事会制定了以下偿债计划和偿债保障措施。公司董事会认为：基于以下偿债计划和保障措施，公司具备保障本次所发行债券本息偿付的能力。

一、本次发行后公司面临的偿债压力

（一）本次发行后各年度本息偿付情况

本期债券全额发行完成之后，未来八年公司应偿付债券本息情况如下表：

单位：万元

项目	年度应支付利息	年度应支付本金	合计
第一年	R	0	R
第二年	R	0	R
第三年	R	0	R
第四年	R	0	R
第五年*	R	0	R
第六年	R	0	R
第七年	R	0	R
第八年	R	110,000	110,000+R

注：假设公司全额发行 11 亿元公司债券，债券票面年利率为 r ，则每年支付利息 $R=110,000*r$ 。若投资者选择行使回售权，则其持有的本期债券的本息支付按照本募集说明书中有关回售条款及还本付息的相关发行条款进行。

（二）本次发行后潜在的偿债压力

根据本期债券的发行条款，潜在的偿债压力主要来自以下两个方面：

（1）公司在本期债券发行完毕后未来八年内，每年付息日均面临支付债券利息的压力；

（2）债券期限届满时，公司面临一次性偿付债券本金的压力。

（3）若投资者选择行使回售权，公司在发行后第五年末面临一次性偿付部分债券本金的压力。

二、具体偿债计划及保障措施

（一）偿债计划

1、公司盈利增长是偿债资金的主要来源

本期债券的偿债资金的主要来源为公司营业总收入和营业利润。公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度的主营业务收入（母公司口径）分别达到 32.82 亿元、31.89 亿元和 45.02 亿元，2007 年 1-9 月营业总收入（母公司口径）达 61.15 亿元；公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度的主营业务利润（母公司口径）分别达到 8.05 亿元、7.88 亿元和 11.60 亿元，2007 年 1-9 月营业利润（母公司口径）达 9.09 亿元。

本公司认为，公司目前的营业总收入及营业利润足够支付本期债券每年的利息，并且随着公司主营业务的未来发展，公司有足够能力在本期债券到期日一次性偿付本金。

2、公司经营性现金流量充足是偿债的可靠保障

公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度以及 2007 年 1-9 月经营活动产生的净现金流量（母公司口径）分别达到 3.51 亿元、3.66 亿元、3.81 亿元以及 1.27 亿元，均超过本期债券每年所需支付的债券利息，本期债券的偿付有充足的现金流保障。

3、保持间接与直接融资渠道畅通

本公司获得多家银行授信。截止2007年9月底，交通银行、光大银行、中国银行、招商银行、浦发银行等多家国内银行给予公司的综合授信额度合计80亿元，本公司间接融资渠道畅通。

本公司将在债券存续期内进一步密切与银行的合作关系，预留银行授信额度，以确保本期债券按期支付本息。另外，本公司近几年持续盈利能力较强，符合上市公司再融资的所有条件，直接融资渠道畅通。

总之，本公司综合融资能力很强，到期不能偿付本期债券本息的可能性极小。

（二）偿债保障措施

1、管理制度

本公司将严格按照《财务管理办法》、《资金管理制度》等制度严格使用本期债券募集资金。本公司将设立偿债专户，在每年利息支付前三天确保付息资金入

帐，在本期债券到期前一周确保本金兑付资金入帐。

2、提高盈利能力

本公司将努力提升主营业务的盈利能力和产品的市场竞争能力，以提高公司资产回报率；加强对应收账款和存货的管理，以提高应收账款周转率和存货周转率，从而增强公司获取现金的能力。

3、加强资金管理，优化负债结构

在确保提高本公司收益水平的同时，董事会将严格限制日后公司的资产负债率水平，努力提高利息保障倍数，最大程度地降低偿债风险。

本公司承诺：在本期债券存续期内最高借款余额不超过同一时点净资产3.5倍；本期债券存续期内最高抵（质）押借款余额不超过同一时点净资产的2倍。上述最高借款余额包括本公司及其控股子公司对外担保等产生的或有负债。

4、聘请债券受托管理人

本公司聘请了华欧国际证券有限责任公司为本期债券的受托管理人。

5、聘请评级机构跟踪公司评级变化

本公司聘请了鹏元资信评估有限公司为本期债券进行了信用评级，并制定了跟踪评级安排。该种评级安排将能够及时反映公司信用等级和偿债能力的变化。

综上所述，公司已制定了上述偿债计划及其他保障措施，以确保本期债券能够按期付息、到期还本。

三、发行人未能到期支付本息的偿债措施

（一）以资产流动性保证偿付

本公司资产流动性较好，如出现本期债券未能按期支付本息的情况下，可通过资产变现来偿付本期债券本息。本公司2004年末、2005年末、2006年末及2007年三季的流动资产总额（母公司口径）分别为22.14亿元、25.42亿元、34.79亿元和56.60亿元，其中货币资金分别为3.7亿元、5.1亿元、8.17亿元和7.37亿元。

本期债券发行后，本公司未兑付的公司债券余额为11亿元，本公司有足额的流动资产可供变现后偿付未按期支付的本期债券本息。

（二）特别承诺

本公司董事会已作出如下承诺：“在出现预计不能按期偿付债券本息或者到

期未能偿付债券本息时，公司将采取下列措施：

- 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、调减或者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。

公司在按约定向偿债专项帐户足额支付当期债券本息后，上述限制性措施将自动解除。”

第五章 债券持有人会议

为维护债券持有人的合法权益，公司拟定了本期债券的债券持有人会议规则。债券持有人可单独行使权力，也可通过债券持有人会议行使权利。债券持有人会议规则约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其它重要事项。投资者认购本期债券视作同意债券持有人会议规则。

《公司债券持有人会议规则》的主要内容如下：

一、出席债券持有人会议的债券持有人资格认定与登记

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托代理人代为出席会议并参与表决，两者具有同等法律效力。

债券持有人应当以书面形式委托代理人。委托人为自然人的，应当由本人签署授权委托书。法人债券持有人，即委托人为法人的，应当由其法定代表人签署授权委托书并加盖法人印章。

出席债券持有人会议的债券持有人或代理人应按通知要求的时间和地点进行登记。未经登记的债券持有人或债券持有人代理人，不得出席当次债券持有人会议。

二、债券持有人会议的职权

债券持有人会议依法行使下列职权：

- （一）对是否同意发行人变更本期债券募集说明书的约定做出决议；
- （二）当发行人出现不能按期支付本期债券的利息或本金情形时，对是否接受发行人提出的超出发行条款约定以外的解决方案作出决议；
- （三）对发行人发生减资、合并、分立、解散及申请破产情形时应采取的债权保障措施作出决议；
- （四）对因本期债券的担保人发生重大不利变化可能影响其履行对本期债券承担的担保责任时应采取的债权保障措施作出决议；
- （五）对更换、解聘本期债券受托管理人作出决议；

- (六) 当发生其它对债券持有人权益有重大影响的事项时，作出相关决议；
- (七) 法律、法规规定的其它职权。

债券持有人会议应当在《募集说明书》、《债券受托管理协议》规定的范围内行使职权，不得干涉发行人对自身权利的处分。

三、债券持有人会议召开的条件

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (一) 本公司董事会；
- (二) 持有 10%以上本期未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- (三) 债券受托管理人；
- (四) 债券担保人；
- (五) 法律、法规规定的其他机构或人士。

债券受托管理人应在获悉以下列情形之一的一个月內，在中国证监会指定的报刊上刊登召开债券持有人会议的通知：

- (一) 拟变更债券募集说明书的约定；
- (二) 变更、解聘债券受托管理人；
- (三) 发行人不能按期支付本息；
- (四) 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (五) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (六) 发生对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (七) 法律、法规规定的其他情形。

债券持有人会议须经三分之二以上本期未偿还债券面值总额的持有人出席方可召开。若首次出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未达到本期未偿还债券面值总额的三分之二以上，则债券受托管理人应在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知债券持有人。第二次召集的债券持有人会议须经二分之一以上本期未偿还债券面值总额的持有人出席方可召开。若第二次出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未达到本期未偿还债券面值总额的二分之一以上，则债券受托管理人应在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式第三次通知债券持有人。如需第三次召集的，则不受债券

持有人持有的债券面值总额的限制。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，但没有表决权：

- （一）债券发行人；
- （二）债券担保人。

债券受托管理人应当严格遵守有关法律、法规和《债券受托管理协议》关于召开债券持有人会议的各项规定，认真、按时组织好债券持有人会议。发行人对于债券持有人会议的正常召开负有诚信责任，不得阻碍债券持有人会议依法履行职权。

四、债券持有人会议的通知

债券受托管理人应当在债券持有人会议召开十日前以公告等书面方式通知各债券持有人。

债券受托管理人发布召开债券持有人会议的通知后，债券持有人会议不得无故延期。因特殊原因必须延期召开债券持有人会议的，应在原定债券持有人会议召开五日前发布延期通知。债券受托管理人在延期召开通知中应说明原因并公布延期后的召开日期。

五、债券持有人会议的提案与议事内容

下列机构或人士可以提出议案：

- （一）债券发行人；
- （二）持有 10%以上本期未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- （三）债券受托管理人；
- （四）债券担保人；
- （五）法律、法规规定的其他机构或人士。

债券受托管理人应以债券持有人的最大利益为行为准则，按照以下条件审查债券持有人会议提案：

- （一）内容与法律、法规和章程的规定不相抵触；
- （二）属于债券持有人会议职责范围；
- （三）有明确议题和具体决议事项。

会议通知发出后,任何债券持有人不得再提出会议通知中未列出事项的新提案,对原有提案的修改应当在债券持有人会议召开五日前通知。

债券受托管理人决定不将债券持有人会议提案列入会议议程的,应当在该次债券持有人会议上进行解释和说明。

六、债券持有人会议的议事程序

债券持有人会议由债券受托管理人依法召集,债券持有人会议应由债券受托管理人主持。债券受托管理人因故不能履行职责时,由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人主持会议;如果因任何理由,未能推举出主持会议的债券持有人或该债券持有人无法主持会议,应当由出席会议的持有本期债券面值总额最多的债券持有人(或其代理人)主持。

债券持有人会议对所有列入议事日程的提案应当进行逐项表决,不得以任何理由搁置或不予表决。债券持有人会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,对事项作出决议。

债券持有人会议不得对召开债券持有人会议的通知中未列明的事项进行表决。

债券持有人及债券持有人代理人以其所代表的有表决权的债券数额行使表决权,以债券最低面额为一票表决权。

七、债券持有人会议决议及效力

债券持有人会议决议应当由出席债券持有人会议所持表决权的三分之二以上通过。

债券持有人会议决议一经做出,对于全体与会债券持有人及未参加债券持有人会议的债券持有人具有同等效力。但在会议上书面明示不同意见的债券持有人认为会议的决议损害了自身利益的,可以采取个别或集体诉讼维护其权利,发行人或债券受托管理人应在其法定权限内予以必要的支持。

债券持有人会议各项决议的内容应当符合法律、法规和《债券受托管理协议》的规定和约定。出席会议的债券受托管理人应当忠实履行职责,保证决议内容的真实、准确和完整,不得使用容易引起歧义的表述。

八、债券持有人会议决议的执行与信息披露

债券持有人会议决议由债券受托管理人监督执行，债券受托管理人可按决议内容责成发行人组织实施。

债券持有人会议做出决议后，债券发行人应在两个工作日内报中国证监会和证券交易所备案，并予以公告。

债券持有人会议决议在实施完毕后，债券发行人应在两个工作日内报中国证监会和证券交易所备案，并予以公告。

第六章 债券受托管理人

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了华欧国际证券有限责任公司为本期公司债券的债券受托管理人，并订立了债券受托管理协议。投资者认购本期债券视作同意债券受托管理协议。

一、债券受托管理人基本情况

华欧国际证券有限责任公司是一家于 2003 年成立的中外合资证券公司，注册资本金 50000.0001 万元。截止 2006 年 12 月 31 日，华欧国际总资产 5.31 亿，净资产 5.13 亿。华欧国际已与发行人签署了《债券受托管理协议》，华欧国际与发行人之间不存在影响其履行受托管理职责的利害关系。

本期债券受托管理人的联系人为虞唯君和孙川，联系方式为 021-38784818。

二、发行人、债券持有人和债券受托管理人之间的权利、义务

（一）发行人权利与义务

1、债券发行人依法享有按照约定方式使用债券募集资金的权利。

2、债券发行人应当依法履行下列义务：

（1）自债券发行之日起，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和使用募集资金；

（2）按照约定向债券持有人还本付息和履行募集说明约定的其他义务；

（3）除依据中国证监会的有关规定外，募集资金不得由被具有实际控制权的个人、法人或其他组织及关联方占用；

（4）接受债券持有人和债券受托管理人的监督；

（5）按照法律、法规、规章之规定或中国证监会或自律组织的要求，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（6）发行人出现下列情形之一时，应及时通知全体债券持有人，并书面通

知债券受托管理人：

- 拟变更债券募集说明书的约定；
 - 拟变更债券受托管理人；
 - 公司不能按期支付本息；
 - 公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
 - 保证人或者担保物发生重大变化（若适用）；
 - 发生对债券持有人权益有重大影响的事项；
 - 中国证监会规定需召开债券持有人会议的其他情形。
- (7) 发行人有义务全面配合债券受托管理人履行其职责；
- (8) 法律、法规规定的其他义务。

(二) 债券受托管理人的权利与义务

1、债券受托管理人应当以法律、法规及中国证监会规定为依据，恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、善良管理人的义务，严格遵守《债券受托管理协议》的有关规定，为债券持有人的利益处理受托事务。

2、债券受托管理人接受本期债券受托管理工作，不表明其对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。公司债券的投资风险，由认购债券的投资者自行承担。

3、债券受托管理人有权根据法律法规及相关条例，对《债券受托管理协议》进行修改和完善，该等修改和完善构成《债券受托管理协议》的全部内容。

4、债券受托管理人应当依法行使或履行下列职权和职责：

(1) 持续关注公司和担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，召集债券持有人会议；

(2) 公司为债券设定担保的，担保财产为信托财产，债券受托管理人应在债券发行前取得担保的权利证明或其他有关文件，并在担保期间妥善保管；

(3) 在债券持续期内勤勉处理债券持有人与公司之间的谈判或者诉讼事务；

(4) 预计公司不能偿还债务时，要求公司追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施；

(5) 公司不能偿还债务时，受托参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序；

(6) 债券受托管理人发现存在对债券持有人利益有重大损害的情形时，债券受托管理人应该及时向中国证监会报告；

(7) 就受托管理事务，独立聘请律师事务所、会计师事务所等中介机构提供专业意见和服务；

(8) 债券持有人会议授权的其他事项；

(9) 中国证监会规定或者《债券受托管理协议》约定的其他职权和义务。

(三) 债券持有人的权利与义务

1、债券持有人依法享有下列权利：

(1) 按照约定收取债券本金和利息；

(2) 出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权，持有 10% 以上本期未偿还债券面值总额的持有人有权提议召开债券持有人会议；

(3) 监督债券发行人涉及债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害事项时，有权依据法律、法规的规定，以自己名义或授权债券受托管理人代其行使债券持有人的权利；

(4) 监督债券受托管理人的行为，当发现债券受托管理人不履行或不正当行使代理限时，有权提议更换债券受托管理人；

(5) 中国证监会规定或者《债券受托管理协议》约定的其他权利。

2、债券持有人应当依法履行下列义务：

(1) 遵守《债券受托管理协议》的约定；

(2) 不得从事任何有损债券发行人、债券受托管理人及其他债券持有人利益的活动；

(3) 法律、法规规定的其他义务。

三、债券受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序

债券受托管理人按照以下方式 and 程序行使权利和履行义务：

(一) 知悉权

当发现债券发行人出现应召开债券持有人大会的情形或经营情况发生重大变化等情形时，发行人应在两个工作日内书面告知债券受托管理人；

(二) 监督

债券受托管理人应持续关注公司公开披露信息，并且可以不定期对涉及发行人履约能力的事项对发行人做专项调查，同时可以聘请中介机构出具专业意见。

(三) 报告

债券受托管理人发现存在对债券持有人利益有重大损害的情形时，债券受托

管理人应该及时地向中国证监会报告。

（四）召集债券持有人会议

债券受托管理人认为有必要时，可以提议召开债券持有人会议，并且提出提案。

四、债券受托管理人的报酬及费用情况

发行人同意补偿受托管理人为提供本协议下的各项服务而发生的合理费用。受托管理人就提供本协议项下服务所收取的债券受托管理人报酬的具体金额将根据国家有关规定并参照市场情况由相关方另行协商确定。

五、变更、解聘债券受托管理人的条件及程序

（一）变更、解聘债券受托管理人的条件和程序

有下列情形之一的，应当更换债券受托管理人：

- 1、债券受托管理人解散、依法被吊销营业执照、破产或者被接管其资产的；
- 2、代表 10% 以上本期未偿还债券面值总额的债券持有人要求更换债券受托管理人，并并经出席债券持有人会议债券持有人所持表决权的三分之二以上表决同意的；
- 3、原债券受托管理人不再具备《公司债券发行试点办法》中规定的任职资格的；
- 4、中国证监会会有充分理由认为债券受托管理人不能继续履行职责的；
- 5、债券受托管理人辞去债券受托管理人的；
- 6、中国证监会规定的其他情形。

若发生上述情形的，发行人应当及时为债券持有人重新聘请债券受托管理人，若发行人在上述情形发生之日起三十日内未能为债券持有人重新聘请债券受托管理人的，原债券受托管理人有权为债券持有人聘请新的债券受托管理人。若上述情形发生之日起六十日内新的债券受托管理人未能继任的，代表 10% 以上本期未偿还债券面值总额的债券持有人有权召集债券持有人会议以决定聘请新的债券受托管理人。

（二）债券持有人要求更换债券受托管理人的必须经债券持有人会议决议通过，并按照下列程序进行：

- 1、提名：由代表 10% 以上未偿还债券面值总额的债券持有人提名新任债券受托管理人；
- 2、决议：债券持有人会议对更换债券受托管理人进行表决，经出席债券持有人会议债券持有人所持表决权的三分之二以上通过形成决议；
- 3、核查：出席债券持有人会议的律师应对新任债券受托管理人的任职资格进行核查，并对其是否具备任职资格发表明确意见；
- 4、备案：新任债券受托管理人报中国证监会备案（如需）；
- 5、公告：由债券发行人在债券持有人会议做出更换决议之日起两个工作日内予以公告。

六、违约责任

在处理受托管理事务时，债券受托管理人依诚信和善意管理原则在其职权范围内而采取某一行为或不采取某一行为不构成违约，也不承担任何责任；债券受托管理人对其依善意管理人原则委托聘任的中介机构或人员的违法或过错行为也不承担任何责任。

债券受托管理人有权信赖于其收到表面上合法有效的文件，没有义务调查核实该文件内容的真实性、准确性及完整性。债券受托管理人在决定是否采取某一行为之前，可以独立聘请律师事务所、会计师事务所等中介机构提供专业意见和服务。因信赖中介机构专业意见而依诚信和善意管理原则采取某一行为或不采取某一行为的，债券受托管理人对此结果不承担任何责任。

若债券受托管理人因故意或重大过失违反《债券受托管理协议》的规定，造成债券持有人重大直接经济损失的，其应当向债券持有人赔偿因此造成债券持有人实际发生的直接经济损失，但最多不得超过债券受托管理人报酬数额。除本条规定外，债券受托管理人向债券持有人承担与债券偿付相关的任何责任。

发行人应偿还或赔偿债券受托管理人依诚信和善良管理人原则开展受托管理事务所发生一切损失、责任、费用，并为债券受托管理人辩护使其免遭任何损失。

第七章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人设立情况

本公司是经国家经贸委企改（1999）743号文批准，由建机院作为主发起人，在对原长沙高新技术产业开发区中联建设机械产业公司整体改制的基础上，联合长沙高新技术产业开发区中标实业有限公司、北京瑞新建技术开发有限公司、北京中利四达科技开发有限公司、广州黄埔中联建设机械产业有限公司和广州市天河区新怡通机械设备有限公司等其它五家发起人，以发起方式设立的股份有限公司。建机院以其拥有的原长沙高新技术产业开发区中联建设机械产业公司整体资产（包括长沙中联混凝土机械有限公司、长沙中联起重机械有限公司和广东中联南方建设机械有限公司各51%的股权）及其他与生产经营有关的资产投入公司，长沙高新技术产业开发区中标实业有限公司以其持有的长沙中联混凝土机械有限公司和长沙中联起重机械有限公司各49%的股权投入公司；其它四家公司分别以50万元现金出资入股。各发起人投入公司净资产共计13,425万元，按照74.48%的比例折为10,000万股。其中建机院和长沙高新技术产业开发区中标实业有限公司分别持有公司7,475.25万股和2,375.79万股，分别占发行前总股本的74.75%和23.76%，其它四家公司分别持有37.24万股，各占发行前总股本的0.37%。

本公司于1999年8月8日召开了创立大会，1999年8月31日在湖南省工商行政管理局办理了注册登记，注册资本10,000万元。

（二）发行人上市及历次股本变动情况

本公司经中国证监会核准（证监发行字（2000）128号），于2000年9月15日、9月16日向社会公开发行每股面值1.00元的人民币普通股股票5000万股，每股发行价12.74元。2000年10月12日在深圳证券交易所挂牌上市交易，股票简称“中联重科”，股票代码“000157”。发行后，公司注册资本15,000万元。

2001年9月根据公司2001年度第一次临时股东大会审议通过的决定，新增股本15,000万元，其中资本公积转增12,000万元，未分配利润转增3,000万元，变更后公司注册资本30,000万元。

2002年10月根据公司2002年度第二次临时股东大会审议通过的决定，以未分配利润转增股本9,000万元，变更后公司注册资本39,000万元。

2004年3月根据公司2003年年度股东大会审议通过的决定，以资本公积转增股本11,700万元，变更后公司注册资本50,700万元。

2007年4月根据公司2006年年度股东大会审议通过的决定，以资本公积转增股本25,350万元，变更后公司注册资本76,050万元。

根据《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(国[2004]3号)、《关于上市公司股权分置改革的指导意见》、《上市公司股权分置改革管理办法》(证监发[2005]86号)、《上市公司股权分置改革业务操作指引》及国资委《关于上市公司股权分置改革中国有股股权管理有关问题的通知》等文件的规定，长沙建设机械研究院有限责任公司等非流通股股东提出了进行股权分置改革动议，本公司于2006年5月8日进入股权分置改革程序。公司于2006年5月18日公布了流通股股东每持有10股流通股获送3.2股的对价的股权分置改革调整方案。该方案已经2006年6月6日召开的公司股权分置改革相关股东会议表决通过(现场投票和网络投票相结合的方式)，并于2006年7月14日正式实施完毕。实施前后公司股本结构变化情况如下表：

改革前			改革后		
	股份数量(股)	占总股本比例		股份数量(股)	占总股本比例
一、未上市流通股份合计	338,000,000	66.67%	一、有限售条件的流通股合计	283,920,000.00	56.00%
国有法人股	252,663,450	49.84%	国有法人持股	212,237,298	41.86%
社会法人股	5,034,848	1%	社会法人持股	72,536,067	0.84%
境外法人持股	80,301,702	15.83%	境外法人持股	67,453,430	13.30%
二、流通股份合计			二、无限售条件的流通股合计		
A股	169,000,000	33.33%	A股	223,080,000	44.00%
三、股份总数	507,000,000	100%	三、股份总数	507,000,000	100%

截止2007年9月30日，公司股本结构：

股份类型	数量(万股)	比例
一、有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	28,033.09	36.86%
3、其他内资持股	-	-

其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	6,315.51	8.30%
其中：境外法人持股	6,315.51	8.30%
境外自然人持股		
有限售条件股份合计	34,348.61	45.17%
二、无限售条件股份		
1、人民币普通股	41,701.39	54.83%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
无限售条件流通股份合计	41,701.39	54.83%
三、股份总数	76,050.00	100.00%

（三）发行人前十名股东持股情况

截止 2007 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

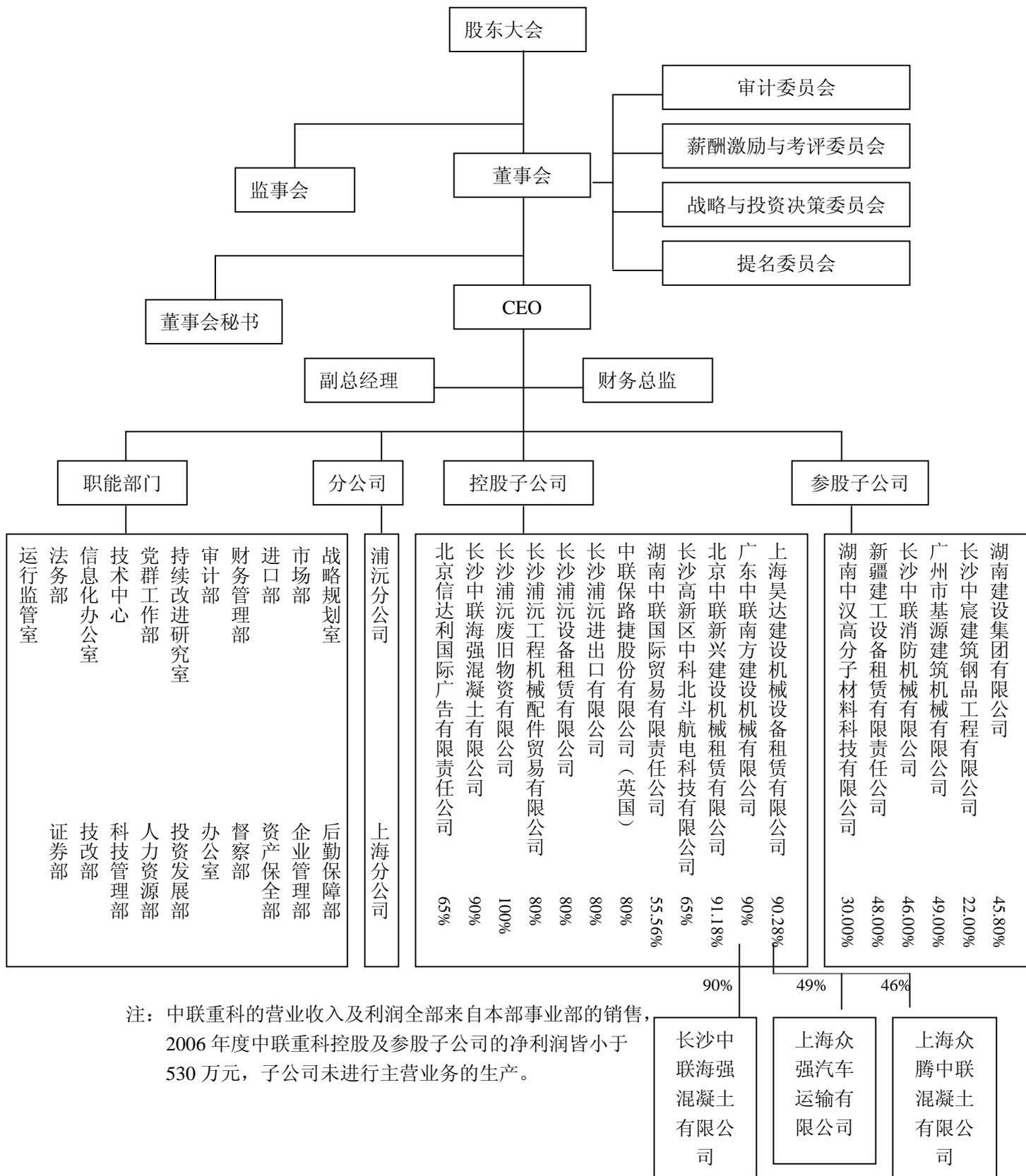
股东名称	股本性质	持股比例%	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）
长沙建设机械研究院有限责任公司	国有法人股	41.86	318,355,947	280,330,947
佳卓集团有限公司 (GOOD EXCEL GROUP LIMITED)	外资法人股	13.30	101,180,145	63,155,145
中国工商银行－华安中小盘成长股票型证券投资基金	其他	2.00	15,203,690	0
国际金融－汇丰－MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED	其他	1.63	12,361,108	0
中国工商银行－南方绩优成长股票型证券投资基金	其他	1.35	10,302,678	0
中国工商银行－南方成份精选股票型证券投资基金	其他	1.25	9,495,708	0
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	1.13	8,581,988	0
中国建设银行－信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	1.06	8,075,486	0
中国建设银行－银华－道琼斯 88 精选证券投资基金	其他	1.05	8,000,000	0
UBS AG	其他	1.04	7,905,005	0

二、发行人近三年内发生的重大资产收购和出售情况

公司最近三年无重大资产购买、出售和置换事项。

三、发行人组织结构及主要对外投资情况

发行人组织结构及主要对外投资情况如下图所示：



注：中联重科的营业收入及利润全部来自本部事业部的销售，2006年度中联重科控股及参股子公司的净利润皆小于530万元，子公司未进行主营业务的生产。

四、发行人控股股东和实际控制人

（一）发行人控股股东基本情况

长沙建设机械研究院有限责任公司为本公司的发起人、控股股东。截止本募集说明书签署日，其持有本公司 31,835.59 万股股份，占公司股份总额的 41.86%。

建机院成立于 1956 年，现为外商投资企业（外资投资比例小于 25%），注册资本为 60,291.51 万元，法定代表人为詹纯新先生。经营范围：开发、生产、销售工程机械、环卫机械、汽车起重机及其专用底盘、其它机械设备、金属与非金属材料、光机电一体化高新技术产品并提供租赁、售后技术服务；销售建筑装饰材料（不含硅酮胶）、工程专用车辆（不含乘用车）及法律允许的金属材料、化工原料、化工产品；经营本企业《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务；房地产业投资。建机院所持股份无质押、冻结或托管等情况。

根据湖南省人民政府国有资产监督管理委员会《关于长沙建设机械研究院有限责任公司改制有关问题的函》（湘国资改革函[2006]79号）的精神，建机院获准实施整体改制工作。2006年3月29日，建机院共计32.1%的股权在湖南省产权交易中心上市挂牌。2006年4月30日，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会分别与智真国际有限公司（Real Smart International Limited）、长沙一方科技投资有限公司及长沙合盛科技投资有限公司签订了《产权交易合同》，并将所持建机院 8%、6.06%、18.04%的股权分别转让给该三家公司。根据湖南省商务厅《关于长沙建设机械研究院有限责任公司变更为外商投资企业的批复》（湘商外资[2006]39号）的精神，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会持有的建机院8%股权转让给智真国际有限公司。

截止2006年底，建机院的总资产为189,456万元，净资产为108,795万元，主营业务营业收入为15,051万元，净利润为22,793万元。上述财务数据经湖南天华会计师事务所审计。

2007年5月，建机院在湖南省产权交易所对其主要经营性资产进行了挂牌出售，中联重科于2007年5月29日对建机院挂牌的资产进行了摘牌（摘牌资产与公司第三届董事会2007年度第二次临时会议及2007年度第一次临时股东大会审议的资产收购一致，即本期债券部分募集资金使用项目）。

建机院目前的股权结构如下：

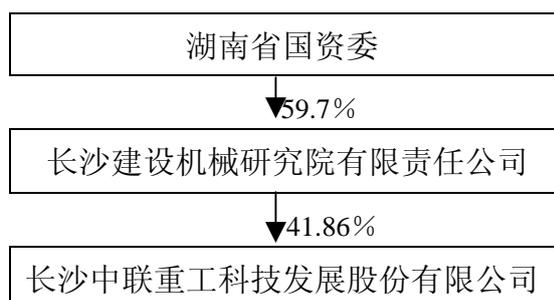
名称	所持股份比例%
湖南省国资委	59.70
长沙合盛科技投资有限公司	18.04
长沙一方科技投资有限公司	11.96
智真国际有限公司	8.00
湖南省土地资本经营有限公司	2.30

2007年6月21日，湖南省国资委下发的《关于长沙建设机械研究院有限责任公司清算注销有关问题的批复》（湘国资产权函[2007]127号）同意建机院注销。2007年7月4日，湖南省商务厅下发的《湖南省商务厅关于长沙建设机械研究院有限责任公司提前终止清算的批复》（湘商外资[2007]52号）同意建机院注销。2007年7月12日，湖南省工商局同意建机院提交的清算组成员负责人在湖南省工商局备案。

目前，建机院的改制正处于清算审计过程中。建机院依法清算注销后，资产（含所持中联重科41.86%的股权）和负债在各股东间按股权比例进行分配。建机院的清算注销对公司不会构成重大影响。

（二）发行人的实际控制人为湖南省国资委，其持有发行人控股股东长沙建设机械研究院有限责任公司 59.7%的股份。

发行人与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：



五、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 现任董事、监事、高级管理人员的主要情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	2006年 薪酬	持有股 份数	持有债 券数
詹纯新	男	51	董事长兼 首席执行官	2006年7月至 2009年7月	60	—	—
龙国键	男	61	监事会主席	2006年7月至 2009年7月	50	—	—
刘 权	男	43	董事	2006年7月至 2009年7月	50	—	—
邱中伟	男	38	董事	2006年7月至 2009年7月	—	—	—
刘长琨	男	63	独立董事	2006年7月至 2009年7月	6	—	—
王忠明	男	53	独立董事	2006年7月至 2008年6月	6	—	—
刘克利	男	50	独立董事	2006年7月至 2009年7月	6	—	—
罗安平	男	45	监事	2006年7月至 2009年7月	—	—	—
刘驰	男	49	职工监事	2006年7月至 2009年7月	35	—	—
张建国	男	47	执行总裁	2006年7月至今	50	—	—
殷正富	男	50	执行总裁	2006年7月至今	50	—	—
熊焰明	男	42	副总裁	2006年7月至今	40	—	—
苏用专	男	34	副总裁	2006年7月至今	40	—	—
方明华	男	49	副总裁	2006年7月至今	40	—	—
郭学红	男	44	副总裁	2006年7月至今	35	—	—
孙昌军	男	44	副总裁兼总法律顾 问	2006年7月至今	35	—	—
何建明	男	43	财务总监	2006年7月至今	35	—	—
李江涛	男	43	人力资源总监	2006年7月至今	35	—	—
王春阳	男	51	总工程师	2006年7月至今	35	—	—
许武全	男	49	总裁助理	2006年7月至今	35	—	—
万钧	男	35	总裁助理	2007年2月至今	—	—	—
李建达	男	43	董事会秘书	2006年7月至今	30	—	—

（二）现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历和任职或兼职情况

1、董事

詹纯新先生：董事长兼首席执行官，中共党员，博士，研究员；中国共产党十六大代表，十届全国人大代表，享受国务院政府特殊津贴的专家，全国先进工作者。曾任建设部长沙建设机械研究院研究室副主任、副院长、党委副书记，长沙建设机械研究院有限责任公司院长兼党委书记，长沙中联重工科技发展股份有限公司第一、二届董事会董事长。1992年创办原长沙高新技术产业开发区中联建设机械产业公司，先后被评为建设部有突出贡献的中青年科学、技术、管理专家，建设部优秀领导干部，全国最受关注十大企业家，首届全国机械工业优秀企业家、中国企业十大新闻人物，全国优秀创业企业家和全国机械工业明星企业家。现兼任中国企业家协会副会长，广东中联南方建设机械有限公司董事长、中联保路捷股份有限公司（英国）董事长、长沙高新技术产业开发区中科北斗航电科技有限公司董事长、长沙高新技术产业开发区中旺实业有限公司董事长、湖南中昊工程监理咨询有限公司董事长、湖南特力液压有限公司董事长、长沙中宸建筑钢品工程有限公司董事长、长沙中联消防机械有限公司董事长。

刘权先生：董事，大学学历，研究员，享受国务院政府特殊津贴的专家。曾任长沙中联重工科技发展股份有限公司混凝土机械研究所所长，混凝土机械制造公司副总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司第一届董事会董事，第二届董事会董事、总工程师、首席研究员；先后获得湖南省杰出青年科技创新奖、湖南省科技进步奖、国家科技进步奖；湖南省优秀中青年专家；全国五一劳动奖章获得者。现兼任北京中联新兴建设机械租赁有限公司董事。

邱中伟先生：董事，硕士研究生；曾任中国华能集团公司处长、华能集团子公司 Goldpark（多伦多交易所上市企业）副总裁；2000年—2004年担任银泰控股有限公司（上海证券交易所 600683）董事长、总裁。2005年至今，担任北京弘毅投资顾问有限公司董事总经理。

刘长琨先生：独立董事，中共党员，大学学历；曾任中央财政管理干部学院党委副书记、党委书记，财政部人事教育司司长，财政部党组成员、部长助理，国务院稽察特派员总署稽察特派员；2000—2004年，担任国有重点大型企业监事会监事会主席。现任中国注册会计师协会常务副会长。

王忠明先生：独立董事，中共党员，博士，副研究员；曾任国家计划委员会处长、国家经贸委办公厅副主任、培训司长和经研中心主任，期间赴德国完成为期年余的竞争政策研究。2002年6月—2006年7月，任长沙中联重工科技发展股份有限公司第一、二届董事会独立董事。现任国务院国有资产监督管理委员会研究中心主任。

刘克利先生：独立董事，中共党员，硕士研究生，享受国务院政府特殊津贴的专家。曾任湖南大学人事处副处长、产业与经济管理处处长、校长助理、副校长，党委常务副书记。现任湖南大学党委书记、博士生导师。

2、监事

龙国键先生：监事会主席，大学学历，研究员，享受国务院政府特殊津贴的专家。曾任建设部长沙建设机械研究院室副主任、副院长；湖南省政协常委，中国民主建国会湖南省副主委；1999年8月—2004年9月，任长沙中联重工科技发展股份有限公司第一、二届董事会董事。曾获建设部科技进步二等奖，被评为“九五”国家重点科技攻关计划（重大技术装备）先进个人。现任长沙建设机械研究院有限责任公司副院长兼总工程师，中国工程机械工业协会副会长，中国民主建国会湖南省主委，湖南省政协副主席，全国政协委员。

罗安平先生：监事，中共党员，大学文化。曾任建设部长沙建设机械研究院党委办副主任、主任、行政处处长，长沙高新技术产业开发区中旺实业有限公司总经理。1996年至今任长沙建设机械研究院副院长、长沙建设机械研究院有限责任公司副院长，党委委员。

刘驰先生：职工监事，中共党员，硕士研究生，高级工程师，澳大利亚昆士兰大学高级访问学者。曾任建设部长沙建设机械研究院工程师，建设部科技司科研管理处处长；曾获国家科学技术进步三等奖，被评为“八五”国家技术创新先进管理工作者（国家经贸委）。2002年10月至2004年9月，担任长沙中联重工科技发展股份有限公司第二届董事会董事、办公室主任。2004年至今，担任长沙中联重工科技发展股份有限公司中标事业部常务副总经理。

3、高级管理人员

张建国先生：执行总裁，博士，高级工程师，享受国务院政府特殊津贴的专家。曾任中联建设机械产业公司副总裁，长沙中联重工科技发展股份有限公司副

总经理、董事会秘书、第一届董事会董事、第二届董事会董事。曾获国家科技进步三等奖，国家科技部火炬优秀项目二等奖，湖南省科技进步一等奖，建设部有突出贡献的中青年科学、技术、管理专家。现兼任长沙建设机械研究院有限责任公司董事。

殷正富先生：执行总裁，中共党员，大学学历，高级经济师。曾任湖南浦沅工程机械总厂厂办党支部书记、主任，湖南浦沅工程机械总厂副厂长，长沙重型机器厂厂长、党委副书记，湖南省浦沅集团有限公司党委书记、副董事长、总经理，湖南浦沅工程机械有限公司总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司第二届董事会董事、总经理。2002年获湖南省优秀企业家称号，2004年获全国机械系统优秀企业家称号，同年获得高级职业经理人资格证。

熊焰明先生：副总裁，研究生学历，高级工程师。曾任建设部长沙建设机械研究院工程师，中联建设机械产业公司营销公司副总经理、总经理；长沙中联重工科技发展股份有限公司第一届监事会监事、营销公司总经理、公司副总经理，第二届董事会董事、常务副总经理。现兼任上海昊达建设机械设备租赁有限公司董事、长沙中联重工科技发展股份有限公司浦沅分公司总经理。

苏用专先生：副总裁，中共党员，工程硕士，高级经济师。曾任湖南省浦沅集团有限公司供应处长、销售公司副经理、副总经理，湖南浦沅工程机械有限公司董事、副总经理、长沙中联重工科技发展股份有限公司财务总监。曾获2005年长沙市“十大杰出青年”。现兼任长沙中联重工科技发展股份有限公司混凝土机械分公司总经理。

方明华先生：副总裁，本科学历，高级经济师；曾任建设部长沙建设机械研究院处长，中联重科营销公司总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司总经理助理、副总经理、总经理，公司第一届董事会、第二届董事会董事；曾获国家科技部火炬优秀项目二等奖，第三届湖南青年企业经营者“鲲鹏奖”，多次被评为企业十佳管理者。现兼任湖南建设集团有限公司董事、北京中联新兴建设机械租赁有限公司董事长。

郭学红先生：副总裁，大学学历，高级工程师。曾任浦沅工程机械总厂工艺处结构工艺科科长，浦沅工程机械总厂工艺处副处长，浦沅集团公司工艺研究所所长、起重机公司副经理，浦沅股份公司常务副总经理，浦沅集团公司总经理助

理、副总经理，湖南浦沅工程机械有限公司总经理助理、副总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司浦沅分公司总经理。

孙昌军先生：副总裁兼总法律顾问，中共党员，法学博士，教授。1983年7月起历任湖南省公安干部学校团委副书记，湖南省人民警察学校副教导员、湖南公安高等专科学校预审教研室副主任，湖南省人大常委会法工委主任科员，湖南财经学院刑法教研室主任，湖南大学产业经济办公室副主任，法学院副院长，长沙建设机械研究院有限责任公司总法律顾问等职。2006年7月任长沙中联重工科技发展股份有限公司副总裁兼总法律顾问。先后获得湖南省社会科学成果一等奖、二等奖，湖南省“五个一”工程奖，中央组织部调研成果一等奖等奖项。兼任湖南省人民检察院专家咨询委员会委员，长沙仲裁委员会仲裁员，湖南省省情与对策研究会副会长，湖南省刑法学研究会副会长等职务。

何建明先生：财务总监，中共党员，大学学历，高级会计师。曾任湖南省财政厅中央企业财务处副科长、科长，财政部驻湖南省财政监察专员办业务一处副处长、综合处处长；长沙中联重工科技发展股份有限公司财务总监、第二届监事会监事，被选为湖南省总会计师协会常务理事，湖南省高级会计师评审委员会委员，湖南省外商投资企业财务会计学会常务理事。现兼任长沙观音谷房地产开发有限公司董事长。

李江涛先生：人力资源总监，中共党员，大学学历，高级工程师，长沙市第十届人大代表。曾任湖南省冷水滩市科技副市长，中联建设机械产业公司部门经理，中联环卫机械公司副总经理、代总经理，长沙高新技术产业开发区中标实业有限公司总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司第一、二届监事会监事、副总经理、长沙中联重工科技发展股份有限公司副总经理、中标事业部总经理、中国城市环境卫生协会副理事长。曾被湖南省政府授予“七五”扶贫先进个人、优秀科技副市长，被长沙高新技术产业开发区授予“优秀企业家”称号，被长沙市人民政府授予“长沙市劳动模范”荣誉称号。

王春阳先生：总工程师，中共党员，大学学历，高级工程师，享受国务院特殊津贴的专家。曾任湖南浦沅工程机械总厂研究所所长、总厂副厂长，湖南省浦沅集团有限公司副总经理、常务副总经理、董事、总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司第二届董事会董事；曾获湖南省科技进步一等奖。

许武全先生：总裁助理，中共党员，大学学历，研究员，享受国务院政府特殊津贴的专家。曾任建设部长沙建设机械研究院起重机械研究室主任、起重机械研究所所长，中联建设机械产业公司建机研究所所长，长沙中联重工科技发展股份有限公司起重机械制造公司总经理，长沙中联重工科技发展股份有限公司第一、第二届董事会董事、副总经理、工会主席，中国工程机械工业协会建筑起重机械分会理事长。曾多次获省、部级科技进步一、二、三等奖，国家有突出贡献中青年科学技术管理专家。现兼任上海昊达建设机械设备租赁有限公司董事，长沙高新技术产业开发区中科北斗航电科技有限公司总经理。

万钧先生：总裁助理，中国人民大学经济学学士，中欧国际商学院硕士（EMBA）。万钧先生 1994 年至 1997 年在中国乡镇企业总公司任经理助理，1997 年至 2001 年在美国帝强公司北京代表处任首席代表，2001 年至 2002 年在德国布朗卢比公司任中国区经理，2002 年至 2005 年在北京欧陆世家建筑装饰材料商贸有限公司任董事总经理，2005 年至 2007 年在新时代信托投资股份有限公司任总裁助理、融资租赁事业部总经理，2007 年 2 月加入中联重科，担任总裁助理。

李建达先生：董事会秘书，研究生学历，高级工程师。曾任建设部长沙建设机械研究院科技处处长，长沙中联重工科技发展股份有限公司投资发展部经理、证券事务代表、第二届董事会秘书。现任长沙中联重工科技发展股份有限公司董事会秘书。

六、发行人业务和主要产品

（一）发行人主营业务

发行人属于工程机械制造业，公司目前主营工程机械产品及配件的开发、制造和销售，主要生产拖式混凝土输送泵、混凝土泵车等混凝土机械，全液压振动压路机、沥青摊铺机等路面施工机械，道路清扫车等市政环卫机械，塔式起重机，汽车起重机等起重机械。

（二）发行人主要产品的用途说明

1、混凝土机械

混凝土输送泵、混凝土泵车主要应用于城镇建设、路桥（桥墩、桥梁）建设、水利水电、隧道等基础设施的建设。

2、汽车起重机

主要应用于城市改造、交通运输、港口、桥梁、油田、工矿企业等场所的起重安装作业。

3、环卫机械

主要应用于城市道路、高等级公路、企业、机场、码头以及公园、小区、建筑工地等场所环卫环保、市政、道路养护。

4、塔式起重机

作为建筑施工现场的主要建筑机械，因其起升高度大，覆盖面广等特点而被广泛使用于建筑施工现场，担负着主要的垂直运输任务。

5、路面机械

(1) 压路机

适用于各种材料的基础层、次基础层及填方的压实作业，应用于建设高等级公路，机场、港口、堤坝及工业建筑工地。

(2) 沥青混凝土摊铺机

主要应用于公路、高速公路上基层和面层各种材料摊铺作业。

(3) 路面铣刨机

路面铣刨机是沥青混凝土路面养护施工的主要设备之一，主要用于大面积维修翻新公路，城镇道路，机场，货场等沥青混凝土面层的施工现场。

第八章 财务会计信息

一、财务报告

(一) 最近三年及一期财务报告

中喜会计师事务所有限责任公司对本公司及下属子公司 2004 年—2006 年财务报告进行了审计，并已出具了标准无保留意见的审计报告。以下引用的财务数据，2004 年—2006 年财务数据皆引自上述经审计的财务报告；公司 2007 年三季度财务数据未经审计。

2004—2006 年度合并资产负债表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	989,929,241.85	651,025,832.81	506,764,076.56
短期投资	-	-	-
应收票据	43,782,565.00	55,555,129.89	62,504,860.00
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	932,706,984.55	917,203,218.63	822,536,772.43
其他应收款	80,163,664.57	70,906,505.26	22,972,525.34
预付账款	190,354,244.07	105,053,478.05	88,206,210.84
应收补贴款	-	-	-
存货	1,501,178,023.50	979,849,045.43	934,692,267.23
待摊费用	887,841.50	1,291,075.55	1,482,400.08
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	3,739,002,565.04	2,780,884,285.62	2,439,159,112.48
长期投资：			
长期股权投资	239,011,401.86	78,719,088.41	82,661,192.67
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	239,011,401.86	78,719,088.41	82,661,192.67
固定资产：			
固定资产原价	1,252,019,757.85	1,167,905,297.75	679,508,488.88
减：累计折旧	284,246,457.37	217,570,077.91	171,889,002.43
固定资产净值	967,773,300.48	950,335,219.84	507,619,486.45
减：固定资产减值准备	1,696,046.14	1,696,046.14	1,412,474.41
固定资产净额	966,077,254.34	948,639,173.70	506,207,012.04
工程物资	-	-	-
在建工程	209,390,527.74	83,837,326.11	268,501,279.11
固定资产清理	-	-	-
固定资产合计	1,175,467,782.08	1,032,476,499.81	774,708,291.15
无形资产及其他资产：			
无形资产	194,385,290.95	280,826,380.11	283,875,555.08
长期待摊费用	271,804.01	475,656.89	679,509.77
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	194,657,094.96	281,302,037.00	284,555,064.85
递延税项：			
递延税款借项	-	-	-
资产总计	5,348,138,843.94	4,173,381,910.84	3,581,083,661.15

2004—2006 年度合并资产负债表（续）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	320,761,225.78	1,020,663,093.65	850,875,770.00
应付票据	529,359,524.00	278,221,829.69	102,205,984.02
应付账款	867,297,524.74	723,679,762.02	662,932,210.25
预收账款	339,625,097.03	118,463,924.42	103,656,199.00
应付工资	53,449,406.80	45,090,102.26	37,897,071.16
应付福利费	27,174,070.71	22,610,777.66	19,365,220.96
应付股利	-	-	-
应付利息	-	-	-
应交税金	40,554,074.58	76,671,861.69	26,897,387.39
其他应交款	1,029,398.20	1,865,189.54	580,292.83
其他应付款	207,895,278.90	92,666,022.46	87,447,144.03
预提费用	10,050,000.00	1,944,035.90	2,278,200.00
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-
其他流动负债	600,000,000.00	-	-
流动负债合计	2,997,195,600.74	2,381,876,599.29	1,894,135,479.64
长期负债：			
长期借款	8,630,000.00	8,630,000.00	8,630,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	4,696,787.17	11,441,605.83	17,533,345.70
专项应付款	-	1,510,313.80	1,699,841.80
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	13,326,787.17	21,581,919.63	27,863,187.50
递延税项：			
递延税款贷项	-	-	-
负债合计	3,010,522,387.91	2,403,458,518.92	1,921,998,667.14
少数股东权益	40,000,049.14	38,169,891.06	38,592,894.50
股东权益：			
股本	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
减：已归还投资	-	-	-
股本净额	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
资本公积	494,150,497.84	388,907,762.17	385,324,991.81
盈余公积	240,376,459.33	192,255,909.97	145,457,966.64
其中：法定公益金		64,124,507.11	48,525,192.67
未分配利润	1,056,089,449.72	643,589,828.72	582,709,141.06
其中：拟分配的现金股利	20,280,000.00	20,280,000.00	202,800,000.00
股东权益合计	2,297,616,406.89	1,731,753,500.86	1,620,492,099.51
负债和股东权益总计	5,348,138,843.94	4,173,381,910.84	3,581,083,661.15

2007年9月30日合并资产负债表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	934,878,602.85	989,929,241.85
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
应收票据	116,171,639.94	43,782,565.00
应收账款	1,573,636,581.54	932,706,984.55
预付款项	814,042,853.96	191,242,085.57
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	153,723,751.12	80,163,664.57
买入返售金融资产	-	-
存货	2,373,610,491.43	1,501,178,023.50
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	5,966,063,920.84	3,739,002,565.04
非流动资产：	-	-
发放贷款及垫款	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	64,547,565.95	-
长期股权投资	71,889,437.05	232,904,475.61
投资性房地产	-	-
固定资产	820,752,675.43	914,096,447.72
在建工程	320,623,143.95	209,390,527.74
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	256,388,404.22	250,621,054.04
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	118,914.35	271,804.01
递延所得税资产	28,180,237.69	19,632,792.36
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	1,562,500,378.64	1,626,917,101.48
资产总计	7,528,564,299.48	5,365,919,666.52

2007年9月30日合并资产负债表（续）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益	期末余额	年初余额
流动负债：		
短期借款	655,231,000.00	320,761,225.78
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	761,545,974.00	529,359,524.00
应付账款	1,374,070,019.36	867,297,524.74
预收款项	683,340,511.99	339,625,097.03
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	31,486,382.67	90,349,033.62
应交税费	-4,579,342.51	41,583,472.78
应付利息	-	-
应付股利	3,440.59	-
其他应付款	489,898,014.18	208,219,722.77
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	600,000,000.00
流动负债合计	3,990,996,000.28	2,997,195,600.72
非流动负债：	-	-
长期借款	300,000,000.00	8,630,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	4,696,787.17
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	300,000,000.00	13,326,787.17
负债合计	4,290,996,000.28	3,010,522,387.89
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	760,500,000.00	507,000,000.00
资本公积	240,650,497.84	494,150,497.84
减：库存股	-	-
盈余公积	240,376,459.33	240,376,459.33
一般风险准备	-	-

未分配利润	1,959,281,171.71	1,073,194,534.84
外币报表折算差额	-1,399,714.70	-
归属于母公司所有者权益合计	3,199,408,414.18	2,314,721,492.01
少数股东权益	38,159,885.02	40,675,786.62
所有者权益合计	3,237,568,299.20	2,355,397,278.63
负债和所有者权益总计	7,528,564,299.48	5,365,919,666.52

注：2007年9月30日的合并资产负债表期初数据系根据新准则进行追溯调整后的数据

2004—2006 年度合并利润表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	4,625,341,143.35	3,278,885,397.01	3,380,456,152.49
减：主营业务成本	3,383,597,814.02	2,404,682,895.90	2,477,892,411.00
主营业务税金及附加	19,144,433.63	26,158,255.73	16,471,807.73
二、主营业务利润	1,222,598,895.70	848,044,245.38	886,091,933.76
加：其他业务利润	3,854,957.82	2,819,663.11	12,099,860.85
减：营业费用	399,902,610.95	284,340,720.17	246,335,438.23
管理费用	265,166,724.81	206,387,659.27	214,596,763.33
财务费用	50,473,457.14	36,756,036.48	47,483,095.25
三、营业利润	510,911,060.62	323,379,492.57	389,776,497.80
加：投资收益	-5,971,741.41	-6,242,104.26	-607,667.89
补贴收入	2,896,327.79	7,219,242.85	-
营业外收入	2,402,141.99	1,604,405.51	302,348.08
减：营业外支出	24,309,431.31	12,333,587.23	5,752,485.19
四、利润总额	485,928,357.68	313,627,449.44	383,718,692.80
减：所得税	3,660,834.35	4,173,201.34	4,755,942.74
少数股东本期收益	1,367,352.97	-1,024,382.89	-3,889,703.42
五、净利润	480,900,170.36	310,478,630.99	382,852,453.48

2007年1-9月合并利润表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2007年1-9月
一、营业总收入	6,173,865,971.07
其中：营业收入	6,173,865,971.07
利息收入	-
已赚保费	-
手续费及佣金收入	-
二、营业总成本	5,269,508,844.11
其中：营业成本	4,464,905,102.67
利息支出	-
手续费及佣金支出	-
退保金	-
赔付支出净额	-
提取保险合同准备金净额	-
保单红利支出	-
分保费用	-
营业税金及附加	19,216,137.64
销售费用	414,784,495.01
管理费用	244,476,338.51
财务费用	46,859,612.22
资产减值损失	79,267,158.06
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）	9,591,610.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	913,948,737.49
加：营业外收入	21,508,410.30
减：营业外支出	37,502,326.45
其中：非流动资产处置损失	27,899,504.99
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	897,954,821.34
减：所得税费用	-6,326,987.55
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	904,281,808.89
归属于母公司所有者的净利润	906,366,636.87
少数股东损益	-2,084,827.98
六、每股收益：	
（一）基本每股收益	1.1918
（二）稀释每股收益	1.1918

注：2007年1-9月的数据系根据新准则进行追溯调整后的数据

2004—2006 年度合并现金流量表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,628,227,463.73	3,743,415,647.66	3,613,044,318.37
收到的税费返还	137,953.85	773,876.42	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,375,075.51	3,254,405.51	2,453,812.01
现金流入小计	5,636,740,493.09	3,747,443,929.59	3,615,498,130.38
购买商品、接受劳务支付的现金	4,328,001,483.20	2,525,105,266.83	2,820,764,626.67
支付给职工以及为职工支付的现金	326,409,907.55	294,431,944.15	170,590,772.77
支付的各项税费	280,540,728.32	196,230,120.13	169,190,871.07
支付的其他与经营活动有关的现金	264,711,450.87	268,951,495.81	221,896,364.36
现金流出小计	5,199,663,569.94	3,284,718,826.92	3,382,442,634.87
经营活动产生的现金流量净额	437,076,923.15	462,725,102.67	233,055,495.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	9,864,780.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	1,300,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	27,505,295.67	11,682,285.43	1,701,139.94
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	38,670,075.67	11,682,285.43	1,701,139.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	235,024,589.97	243,098,514.22	253,405,499.72
投资所支付的现金	12,225,019.00	2,300,000.00	34,373,931.91
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	247,249,608.97	245,398,514.22	287,779,431.63
投资活动产生的现金流量净额	-208,579,533.30	-233,716,228.79	-286,078,291.69
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	623,161,225.78	-	793,461,782.02
收到的其他与筹资活动有关的现金	871,749,831.00	1,149,563,093.65	-
现金流入小计	1,494,911,056.78	1,149,563,093.65	793,461,782.02
偿还债务所支付的现金	1,320,663,093.65	979,775,770.00	604,965,888.00
分配股利、利润或利息所支付的现金	63,841,943.94	254,534,441.28	46,052,279.85
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	1,384,505,037.59	1,234,310,211.28	651,018,167.85
筹资活动产生的现金流量净额	110,406,019.19	-84,747,117.63	142,443,614.17
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	338,903,409.04	144,261,756.25	89,420,817.99

2004—2006 年度合并现金流量表（补充资料）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	480,900,170.36	310,478,630.99	382,852,453.48
加：少数股东收益	1,367,352.97	-1,024,382.89	-3,889,703.42
加：计提的资产减值准备	17,628,365.96	21,590,704.30	31,534,179.32
固定资产折旧	79,354,755.79	50,844,909.98	37,612,412.82
无形资产摊销	12,731,111.87	12,933,785.63	12,579,902.78
长期待摊费用摊销	203,852.88	203,852.88	203,852.88
待摊费用减少（减：增加）	731,027.55	191,324.53	51,937.14
预提费用增加（减：减少）	8,105,964.10	-334,164.10	2,278,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	14,801,696.89	4,762,423.52	253,404.87
固定资产报废损失	-	-	-
财务费用	43,561,943.94	51,734,441.28	48,634,559.18
投资损失（减：收益）	5,971,741.41	6,242,104.26	607,667.89
递延税款贷项（减：借项）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	-520,628,871.10	-45,932,959.19	-260,933,211.69
经营性应收项目的减少（减：增加）	-103,509,745.33	-171,621,150.80	-395,920,134.27
经营性应付项目的增加（减：减少）	395,857,555.86	222,655,582.28	377,189,974.53
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	437,076,923.15	462,725,102.67	233,055,495.51
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入的固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	989,929,241.85	651,025,832.81	506,764,076.56
减：现金的期初余额	651,025,832.81	506,764,076.56	417,343,258.57
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	338,903,409.04	144,261,756.25	89,420,817.99

2007年1-9月合并现金流量表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2007年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	6,741,244,179.65
客户存款和同业存放款项净增加额	
向中央银行借款净增加额	
向其他金融机构拆入资金净增加额	
收到原保险合同保费取得的现金	
收到再保险业务现金净额	
保户储金及投资款净增加额	
处置交易性金融资产净增加额	
收取利息、手续费及佣金的现金	
拆入资金净增加额	
回购业务资金净增加额	
收到的税费返还	
收到其他与经营活动有关的现金	11,987,306.00
经营活动现金流入小计	6,753,231,485.65
购买商品、接受劳务支付的现金	5,528,225,179.28
客户贷款及垫款净增加额	
存放中央银行和同业款项净增加额	
支付原保险合同赔付款项的现金	
支付利息、手续费及佣金的现金	
支付保单红利的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	401,897,688.10
支付的各项税费	351,169,967.25
支付其他与经营活动有关的现金	321,029,056.87
经营活动现金流出小计	6,602,321,891.50
经营活动产生的现金流量净额	150,909,594.15
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	211,118,600.00
取得投资收益收到的现金	888,049.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	76,326,056.61
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	288,332,705.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	204,395,082.52
投资支付的现金	56,100,000.00
质押贷款净增加额	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
支付其他与投资活动有关的现金	224,772,200.00
投资活动现金流出小计	485,267,282.52

投资活动产生的现金流量净额	-196,934,576.80
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	350,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	350,000.00
取得借款收到的现金	839,625,136.73
发行债券收到的现金	
收到其他与筹资活动有关的现金	658,154,283.00
筹资活动现金流入小计	1,498,129,419.73
偿还债务支付的现金	805,155,362.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,777,656.57
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	635,222,057.00
筹资活动现金流出小计	1,507,155,076.08
筹资活动产生的现金流量净额	-9,025,656.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-55,050,639.00
加：期初现金及现金等价物余额	989,929,241.85
六、期末现金及现金等价物余额	934,878,602.85

注：2007年1-9月的数据系根据新准则进行追溯调整后的数据

2004—2006年度母公司资产负债表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

资 产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产：			
货币资金	817,172,641.75	510,405,928.48	370,291,161.21
短期投资	-	-	-
应收票据	43,782,565.00	53,020,020.00	61,688,554.00
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	926,690,957.88	906,745,747.69	808,271,939.04
其他应收款	54,879,254.84	53,051,755.73	10,771,204.96
预付账款	179,505,916.13	94,218,667.50	75,347,688.68
应收补贴款	-	-	-
存货	1,456,257,720.42	924,548,320.02	886,753,990.14
待摊费用	240,053.61	168,489.01	430,214.47
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	3,478,529,109.63	2,542,158,928.43	2,213,554,752.50
长期投资：			
长期股权投资	466,606,203.59	301,903,947.38	303,176,759.21
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	466,606,203.59	301,903,947.38	303,176,759.21
固定资产：			
固定资产原价	1,148,495,935.33	1,072,640,431.38	589,264,721.49
减：累计折旧	260,474,148.86	198,308,634.69	158,433,493.76
固定资产净值	888,021,786.47	874,331,796.69	430,831,227.73
减：固定资产减值准备	1,696,046.14	1,696,046.14	1,412,474.41
固定资产净额	886,325,740.33	872,635,750.55	429,418,753.32
工程物资	-	-	-
在建工程	208,446,040.69	83,272,774.61	267,876,555.61
固定资产清理	-	-	-
固定资产合计	1,094,771,781.02	955,908,525.16	697,295,308.93
无形资产及其他资产：			
无形资产	175,772,460.98	259,143,179.80	259,028,139.33
长期待摊费用	-	-	-
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	175,772,460.98	259,143,179.80	259,028,139.33
递延税项：			
递延税款借项	-	-	-
资产总计	5,215,679,555.22	4,059,114,580.77	3,473,054,959.97

2004—2006年度母公司资产负债表（续）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动负债：			
短期借款	280,000,000.00	960,000,000.00	685,883,550.47
应付票据	523,959,524.00	238,294,979.69	102,205,984.02
应付账款	848,176,476.72	749,550,891.45	783,962,526.80
预收账款	343,265,780.83	142,938,394.42	113,815,670.05
应付工资	52,243,633.09	44,714,827.98	37,150,579.19
应付福利费	18,417,214.28	15,170,101.37	13,897,161.23
应付股利	-	-	-
应付利息	-	-	-
应交税金	37,655,365.61	77,438,879.64	23,245,492.30
其他应交款	747,147.21	1,749,992.35	251,699.18
其他应付款	181,530,139.79	67,430,001.09	57,908,911.22
预提费用	10,050,000.00	105,335.90	
预计负债	-	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-
其他流动负债	600,000,000.00	-	-
流动负债合计	2,896,045,281.53	2,297,393,403.89	1,818,321,574.46
长期负债：			
长期借款	8,630,000.00	8,630,000.00	8,630,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	4,696,787.17	11,441,605.83	17,533,345.70
专项应付款	-	1,510,313.80	1,199,841.80
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	13,326,787.17	21,581,919.63	27,363,187.50
递延税项：			
递延税款贷项	-	-	-
负债合计	2,909,372,068.70	2,318,975,323.52	1,845,684,761.96
少数股东权益	-	-	-
股东权益：			
股本	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
减：已归还投资	-	-	-
股本净额	507,000,000.00	507,000,000.00	507,000,000.00
资本公积	494,150,497.84	388,907,762.17	385,324,991.81
盈余公积	239,787,773.62	191,667,224.26	144,869,280.93
其中：法定公益金		63,889,074.75	48,289,760.31
未分配利润	1,065,369,215.06	652,564,270.82	590,175,925.27
其中：拟分配的现金股利	20,280,000.00	20,280,000.00	202,800,000.00
股东权益合计	2,306,307,486.52	1,740,139,257.25	1,627,370,198.01
负债和股东权益总计	5,215,679,555.22	4,059,114,580.77	3,473,054,959.97

2007年9月30日母公司资产负债表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

资 产	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	736,994,704.19	817,172,641.75
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
应收票据	110,500,866.33	43,782,565.00
应收账款	1,678,233,050.91	926,690,957.88
预付款项	682,158,565.91	179,745,969.74
应收保费		-
应收分保账款		-
应收分保合同准备金		-
应收利息		-
应收股利		-
其他应收款	122,604,674.33	54,879,254.84
买入返售金融资产		-
存货	2,329,197,164.16	1,456,257,720.42
一年内到期的非流动资产		-
其他流动资产		-
流动资产合计	5,659,689,025.83	3,478,529,109.63
非流动资产：		
发放贷款及垫款		-
可供出售金融资产		-
持有至到期投资		-
长期应收款		-
长期股权投资	310,958,512.85	464,719,482.36
投资性房地产		-
固定资产	761,978,390.03	830,089,977.24
在建工程	319,678,656.90	208,446,040.69
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	237,775,370.81	232,008,224.07
开发支出		-
商誉		-
长期待摊费用		-
递延所得税资产	23,382,809.17	11,376,175.35
其他非流动资产		-
非流动资产合计	1,653,773,739.76	1,746,639,899.71
资产总计	7,313,462,765.59	5,225,169,009.34

2007年9月30日母公司资产负债表（续）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益	期末余额	期初余额
流动负债：		
短期借款	655,231,000.00	280,000,000.00
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	761,545,974.00	523,959,524.00
应付账款	1,289,005,412.59	848,176,476.72
预收款项	699,017,608.56	343,265,780.83
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	21,986,706.92	78,281,632.19
应交税费	362,282.92	38,402,512.82
应付利息	-	-
应付股利	3,440.59	-
其他应付款	390,236,882.56	183,959,354.95
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	600,000,000.00
流动负债合计	3,817,389,308.14	2,896,045,281.51
非流动负债：	-	-
长期借款	300,000,000.00	8,630,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	-	4,696,787.17
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	300,000,000.00	13,326,787.17
负债合计	4,117,389,308.14	2,909,372,068.68
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	760,500,000.00	507,000,000.00
资本公积	240,650,497.84	494,150,497.84
减：库存股	-	-
盈余公积	239,787,773.62	239,787,773.62
一般风险准备	-	-

未分配利润	1,955,135,185.99	1,074,858,669.20
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司所有者权益合计	3,196,073,457.45	2,315,796,940.66
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	3,196,073,457.45	2,315,796,940.66
负债和所有者权益总计	7,313,462,765.59	5,225,169,009.34

注：2007年9月30日母公司资产负债表的期初数据系根据新准则进行追溯调整后数据

2004—2006 年度母公司利润表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	4,501,943,128.31	3,189,438,395.18	3,282,301,296.28
减：主营业务成本	3,324,901,028.24	2,376,394,863.66	2,462,328,721.83
主营业务税金及附加	17,132,603.65	24,723,310.15	14,600,432.29
二、主营业务利润	1,159,909,496.42	788,320,221.37	805,372,142.16
加：其他业务利润	17,894,373.23	13,797,713.02	12,898,553.83
减：营业费用	373,344,727.47	225,571,567.92	185,541,141.08
管理费用	251,828,518.92	191,018,614.62	189,830,885.88
财务费用	51,826,614.34	39,580,797.65	38,313,455.40
三、营业利润	500,804,008.92	345,946,954.20	404,585,213.63
加：投资收益	-6,320,477.19	-24,740,480.38	-11,080,327.31
补贴收入	34,640.00	-	-
营业外收入	1,655,902.80	1,551,572.31	180,473.58
减：营业外支出	14,666,604.08	10,381,476.17	5,715,668.47
四、利润总额	481,507,470.45	312,376,569.96	387,969,691.43
减：所得税	301,976.85	390,281.08	-
少数股东本期收益	-	-	-
五、净利润	481,205,493.60	311,986,288.88	387,969,691.43

2007年1-9月母公司利润表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2007年1-9月
一、营业总收入	6,115,291,324.45
其中：营业收入	6,115,291,324.45
利息收入	-
已赚保费	-
手续费及佣金收入	-
二、营业总成本	5,218,957,582.49
其中：营业成本	4,431,727,843.13
利息支出	-
手续费及佣金支出	-
退保金	-
赔付支出净额	-
提取保险合同准备金净额	-
保单红利支出	-
分保费用	-
营业税金及附加	18,325,526.29
销售费用	398,022,827.29
管理费用	239,589,498.93
财务费用	44,157,651.95
资产减值损失	87,134,234.90
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）	12,465,300.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	908,799,041.99
加：营业外收入	17,667,108.97
减：营业外支出	34,156,272.67
其中：非流动资产处置损失	24,692,105.46
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	892,309,878.29
减：所得税费用	-8,246,638.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	900,556,516.79
归属于母公司所有者的净利润	900,556,516.79
少数股东损益	-
六、每股收益：	-
（一）基本每股收益	1.18416
（二）稀释每股收益	1.18416

注：2007年1-9月母公司利润表数据系根据新准则进行追溯调整后的数据

2004—2006 年度母公司现金流量表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,454,111,711.84	3,666,669,663.87	3,495,834,174.73
收到的税费返还	34,640.00	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	5,908,043.63	2,001,572.31	1,765,716.40
现金流入小计	5,460,054,395.47	3,668,671,236.18	3,497,599,891.13
购买商品、接受劳务支付的现金	4,312,197,188.73	2,628,767,205.41	2,643,075,938.47
支付给职工以及为职工支付的现金	308,844,599.91	264,658,832.73	142,057,388.39
支付的各项税费	207,571,505.14	163,832,360.14	144,021,749.84
支付的其他与经营活动有关的现金	250,063,906.87	245,072,152.03	217,594,522.64
现金流出小计	5,078,677,200.65	3,302,330,550.31	3,146,749,599.34
经营活动产生的现金流量净额	381,377,194.82	366,340,685.87	350,850,291.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	9,565,500.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	1,300,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	12,907,523.39	9,337,580.30	1,701,139.94
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	23,773,023.39	9,337,580.30	1,701,139.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	226,995,870.12	236,035,825.06	244,060,359.70
投资所支付的现金	800,000.00	22,300,000.00	17,525,931.91
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	227,795,870.12	258,335,825.06	261,586,291.61
投资活动产生的现金流量净额	-204,022,846.73	-248,998,244.76	-259,885,151.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	580,000,000.00	-	628,469,562.49
收到的其他与筹资活动有关的现金	871,749,831.00	1,088,900,000.00	-
现金流入小计	1,451,749,831.00	1,088,900,000.00	628,469,562.49
偿还债务所支付的现金	1,260,000,000.00	814,783,550.47	604,965,888.00
分配股利、利润或利息所支付的现金	62,337,465.82	251,344,123.37	44,320,823.76
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	1,322,337,465.82	1,066,127,673.84	649,286,711.76
筹资活动产生的现金流量净额	129,412,365.18	22,772,326.16	-20,817,149.27
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	306,766,713.27	140,114,767.27	70,147,990.85

2004—2006年度母公司现金流量表（补充资料）

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	481,205,493.60	311,986,288.88	387,969,691.43
加：少数股东收益	-	-	-
加：计提的资产减值准备	17,001,636.97	20,306,844.66	19,763,034.75
固定资产折旧	69,073,942.78	42,342,358.23	32,197,129.00
无形资产摊销	9,608,766.53	9,764,170.19	9,469,257.86
长期待摊费用摊销	-	-	-
待摊费用减少（减：增加）	-71,564.60	261,725.46	606,747.92
预提费用增加（减：减少）	10,050,000.00	105,335.90	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	5,995,254.94	3,354,384.08	253,404.87
固定资产报废损失	-	-	-
财务费用	42,057,465.82	48,544,123.37	39,398,698.22
投资损失（减：收益）	6,320,477.19	24,740,480.38	11,080,327.31
递延税款贷项（减：借项）	-	-	-
存货的减少（减：增加）	-534,811,740.76	-38,570,510.87	-239,838,289.13
经营性应收项目的减少（减：增加）	-111,354,787.73	-168,796,132.18	-375,707,265.44
经营性应付项目的增加（减：减少）	386,302,250.08	112,301,617.77	465,657,555.00
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	381,377,194.82	366,340,685.87	350,850,291.79
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入的固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	817,172,641.75	510,405,928.48	370,291,161.21
减：现金的期初余额	510,405,928.48	370,291,161.21	300,143,170.36
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	306,766,713.27	140,114,767.27	70,147,990.85

2007年1-9月母公司现金流量表

编制单位：长沙中联重工科技发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2007年1-9月
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	6,613,021,039.86
客户存款和同业存放款项净增加额	
向中央银行借款净增加额	
向其他金融机构拆入资金净增加额	
收到原保险合同保费取得的现金	
收到再保险业务现金净额	
保户储金及投资款净增加额	
处置交易性金融资产净增加额	
收取利息、手续费及佣金的现金	
拆入资金净增加额	
回购业务资金净增加额	
收到的税费返还	
收到其他与经营活动有关的现金	6,342,108.29
经营活动现金流入小计	6,619,363,148.15
购买商品、接受劳务支付的现金	5,563,083,666.06
客户贷款及垫款净增加额	
存放中央银行和同业款项净增加额	
支付原保险合同赔付款项的现金	
支付利息、手续费及佣金的现金	
支付保单红利的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	386,191,273.93
支付的各项税费	229,371,186.23
支付其他与经营活动有关的现金	313,899,779.36
经营活动现金流出小计	6,492,545,905.58
经营活动产生的现金流量净额	126,817,242.57
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	211,118,600.00
取得投资收益收到的现金	888,049.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,996,543.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	273,003,193.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	202,472,605.03
投资支付的现金	56,100,000.00
质押贷款净增加额	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,551,990.00
支付其他与投资活动有关的现金	224,772,200.00
投资活动现金流出小计	488,896,795.03

投资活动产生的现金流量净额	-215,893,601.93
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	
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	825,231,000.00
发行债券收到的现金	
收到其他与筹资活动有关的现金	
筹资活动现金流入小计	825,231,000.00
偿还债务支付的现金	750,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	66,332,578.20
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	
筹资活动现金流出小计	816,332,578.20
筹资活动产生的现金流量净额	8,898,421.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	-80,177,937.56
加：期初现金及现金等价物余额	817,172,641.75
六、期末现金及现金等价物余额	736,994,704.19

注：2007年1-9月数据系根据新准则进行追溯调整后的数据

（二）2006 年度新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见

公司按照财政部令第 33 号和财政部财会[2006]3 号文件的规定于 2007 年 1 月 1 日起开始执行修订后的《企业会计准则》。中喜会计师事务所出具了《关于长沙中联重工科技股份有限公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告》，该报告主要内容如下：

1、新旧会计准则股东权益差异调节表

单位：人民币元

项 目	本期金额
2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	2,297,616,406.89
长期股权投资差额	-1,851,969.76
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-2,063,134.98
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	211,165.22
拟以公允价值模式计量的投资性房地产	-
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	-
符合预计负债确认条件的辞退补偿	-
股份支付	-
符合预计负债确认条件的重组义务	-
企业合并	-
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	-
根据新准则计提的商誉减值准备	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金额资产	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
金融工具分拆增加的权益	-
衍生金融工具	-
所得税	19,632,792.36
其他(少数股东权益)	40,000,049.14
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	2,355,397,278.63

2、主要项目附注

（1）2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）的金额为 2,297,616,406.89，取自公司按照现行企业会计准则和《企业会计制度》（以下简称“现行会计准则”）编制的 2006 年 12 月 31 日（合并）资产负债表。该报表已经北京中喜会计师事务所有限责任公司审计，并于 2007 年 2 月 26 日出具了标准无保留意见的审计报告（中喜审字[2007]第 01046 号）。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

（2）长期股权投资差额

根据新会计准则，由同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额账面余额和其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额，应调整留存收益。

本公司 2006 年 12 月 31 日对长沙浦沅工程机械配件贸易有限公司、长沙浦沅废旧物资有限公司、长沙浦沅设备租赁有限公司、长沙浦沅工业气体有限公司和长沙浦沅进出口有限公司五家子公司的长期股权投资差额借方余额共计为 2,063,134.98 元；对广东中联南方建设机械有限公司和长沙中宸建筑钢品工程有限公司两家公司长期股权投资差额贷方余额共计为 211,165.22 元（其中少数股东应享有的权益为 3,377.83 元），应于 2007 年 1 月 1 日调减留存收益 1,851,969.76 元。

（3）所得税

根据新会计准则，在首次执行日，企业应当停止采用应付税款法或原纳税影响会计法，改按《企业会计准则第 18 号-所得税》规定的资产负债表债务法对所得税进行账务处理。

本公司原采用应付税款法，根据新准则实行资产负债表债务法，由于应收款项、存货和固定资产等资产计提减值准备和预提维修费等形成了资产的帐面价值小于资产计税基础的差异和负债的账面价值大于负债计税基础的差异，产生了递延所得税资产 19,632,792.36 元，应调整增加 2007 年 1 月 1 日的股东权益，其中少数股东应享有的权益为 672,359.66 元。

（4）少数股东权益

根据新会计准则《企业会计准则第 30 号-财务列报》的规定，合并资产负债表中少数股东权益应并入股东权益项下列示。

本公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则和《企业会计制度》编制的合并会计报表中少数股东应享有的权益为 40,000,049.14 元，应调增 2007 年 1 月 1 日的股东权益。

二、主要财务指标

公司最近三年及一期主要财务指标如下：

财务指标	2007年三季	2006年	2005年	2004年
流动比率（母公司）	1.48	1.20	1.11	1.22
速动比率（母公司）	0.87	0.70	0.70	0.73
应收账款周转率（次）（母公司）	6.26*	4.91	3.72	5.21
存货周转率（次）（母公司）	3.12*	2.79	2.62	3.20
资产负债率（%）（母公司）	56.30%	55.78%	57.13%	53.14%
每股收益（元）	1.19	0.95	0.62	0.77
每股净资产（元）	4.21	4.55	3.43	3.21
净资产收益率（全面摊薄）	28.33%	20.86%	17.93%	23.84%
每股经营活动现金流量（元）（母公司）	0.17	0.75	0.72	0.69
每股净现金流量（元）（母公司）	-0.11	0.61	0.28	0.14
利息倍数（倍）（母公司）	21.12	10.24	7.43	12.22

其中部分指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = 速动资产/流动负债

应收账款周转率 = 主营业务收入/（应收账款期初余额/2+应收账款期末余额/2）

注*：2007年三季的应收账款周转率 = 三季营业总收入/（应收账款期初余额/2+应收账款期末余额/2）*4/3

存货周转率 = 主营业务成本/（存货期初余额/2+存货期末余额/2）

注*：2007年三季的存货周转率 = 三季营业成本/（存货期初余额/2+存货期末余额/2）*4/3

资产负债率 = 总负债/总资产

每股收益 = 净利润/期末股本总额

每股净资产 = 期末净资产/期末股本总额

净资产收益率（全面摊薄） = 净利润/期末净资产总额

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/年度末普通股股份总数

利息倍数 = （利润总额 + 财务费用） / 财务费用

三、管理层讨论与分析

管理层认为：公司资产负债结构合理，现金流量稳定，偿债能力较强，盈利情况良好，并且具有可持续性，符合发行公司债券的相关条件，并且发行本期债券不会对公司的资产负债结构产生重大不利影响。

本章节数据除特别注明外皆采用母公司报表数据。

（一）资产负债结构

1、资产构成

母公司报表资产构成如下表：

单位：万元

	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	数额	比例	数额	比例	数额	比例	数额	比例
货币资金	73,699	10.08%	81,717	15.67%	51,041	12.57%	37,029	10.66%
应收账款	167,823	22.95%	92,669	17.77%	90,675	22.34%	80,827	23.27%
预付账款	68,216	9.33%	17,951	3.44%	9,422	2.32%	7,535	2.17%
存货	232,920	31.85%	145,626	27.92%	92,455	22.78%	88,675	25.53%
流动资产合计	565,969	77.39%	347,853	66.69%	254,216	62.63%	221,355	63.74%
固定资产净额	76,198	10.42%	88,633	16.99%	87,264	21.50%	42,942	12.36%
固定资产合计	108,166	14.79%	109,477	20.99%	95,591	23.55%	69,730	20.08%
无形资产净额	23,778	3.25%	17,577	3.37%	25,914	6.38%	25,903	7.46%
无形资产及其他资产合计	26,116	3.57%	17,577	3.37%	25,914	6.38%	25,903	7.46%
资产总计	731,346	100.00%	521,568	100.00%	405,911	100.00%	347,305	100.00%

公司最近三年的资产构成比较稳定，但是随着公司规模扩大呈现上升趋势。固定资产占总资产的比例随公司规模扩大呈现下降趋势。无形资产及其他资产余额比较稳定。说明随公司规模扩张在固定资产投资上并没有同比例扩大，但是对流动资产的需求稳步提升。

公司的流动资产主要为货币资金、存货和应收账款，公司货币资金主要用于公司正常资金周转，货币资金最近三年上升幅度较大，但货币资金的增长与公司经营规模的扩大基本保持同步。货币资金的流动性、安全性较好，可变现性较强。

应收账款是公司流动资产构成的另一个主要部分，最近三年及一期公司应收账款金额占主营业务收入（营业收入）情况如下表所示：

	2007年三季度	2006年度	2005年度	2004年度
应收账款（万元）	167,823.31	92,669.10	90,674.57	80,827.19
主营业务收入（万元）	-	450,194.31	318,943.84	328,230.13
营业总收入（万元）	611,529.13	-	-	-
应收账款占主营业务收入比	-	20.58%	28.43%	24.63%
应收账款占营业总收入比	27.44%	-	-	-
应收账款周转率（次）	6.26*	4.91	3.72	5.12

注*： 三季度营业总收入 / (应收账款期初余额 / 2 + 应收账款期末余额 / 2) * 4 / 3

近三年来，公司应收账款占主营业务收入比重稳定在 20%-30% 之间，随主

营业务收入的增长而增长。应收账款占比较高受行业销售模式影响。公司的部分产品采用分期付款的方式进行销售，在一到二年内分期付清。另一方面，公司应收账款坏账准备计提合理，以 2006 年年报数据为例，公司母公司报表的一年以内的应收账款占总应收账款的 80.41%，一年到二年的应收账款占 12.56%，三年到四年的应收账款占 3.65%，三年到四年的应收账款占 2.08%，四年到五年的应收账款占 0.84%，五年以上的应收账款占 0.46%。从坏账准备计提情况来看，公司已严格按照会计政策的要求计提了坏账准备。

存货是公司流动资产组成的另一个重要科目，近三年来，公司存货占主营业务成本基本保持稳定。

	2007 年三季	2006 年度	2005 年度	2004 年度
存货净额（万元）	232,919.72	145,625.77	92,454.83	88,675.40
存货占主营业务成本比例（%）	-	43.80%	38.91%	36.01%
存货占营业成本比例（%）	52.56%	-	-	-

2006 年年末存货余额较年初增加 53.21%，主要原因是由于预计 07 年产销量增长幅度较大，06 年末增加了存货储备。2007 年截止三季的存货净额同期增长幅度较大，一方面的原因是 2007 年同期销售大幅增长所致，另一方面的原因是预计 2007 年后公司销售增长的态势将延续，因此公司增加了存货储备所致。

以下为 2004—2006 年发行人与同行业可比上市公司关于期末存货占当年主营业务成本比重的对比情况：

公司名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
三一重工	51.15%	73.70%	63.46%
徐工科技	53.27%	43.32%	44.50%
山河智能	52.28%	42.56%	57.94%
常林股份	34.02%	39.93%	30.59%
厦工股份	40.26%	39.42%	41.37%
柳工	30.86%	37.59%	37.28%
太原重工	38.48%	39.43%	33.63%
平均值	42.90%	45.14%	44.11%
中联重科	43.80%	38.91%	36.01%

数据来源：wind 咨询各上市公司合并报表数据

公司近三年来的存货金额及其所占主营成本的比重，均处于行业合理水平，符合行业的运营特征。公司 2006 年期末存货的增长不会对公司业绩构成负面影响，相反，存货的正常增长将是支撑 2007 年销售增长的有效保障。

2、负债构成

单位：万元

	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	数额	比例	数额	比例	数额	比例	数额	比例
短期借款	65,523	15.91%	28,000	9.62%	96,000	41.40%	68,588	37.16%
应付票据	76,155	18.50%	52,396	18.01%	23,829	10.28%	10,221	5.54%
应付账款	128,901	31.31%	84,818	29.15%	74,955	32.32%	78,396	42.48%
预收账款	69,902	16.98%	34,327	11.80%	14,294	6.16%	11,382	6.17%
其它流动负债	0	0.00%	60,000	20.62%	0	0.00%	0	0.00%
流动负债合计	381,739	92.71%	289,605	99.54%	229,739	99.07%	181,832	98.52%
长期借款	30,000	7.29%	863	0.30%	863	0.37%	863	0.47%
长期负债合计	30,000	7.29%	1,333	0.46%	2,158	0.93%	2,736	1.48%
负债合计	411,739	100.00%	290,937	100.00%	231,898	100.00%	184,568	100.00%

在公司的负债构成中流动负债超过 90%，公司的长期负债较少，2007 年 9 月 30 日报告显示长期借款余额上升为 30000 万元（其中 20000 万为中国进出口银行湖南分行发放的为期二年的信用借款；10000 万为交通银行长沙黄兴路分行发放的为期三年的信用借款），此前长期借款一直维持在不足 1000 万的余额。公司的短期借款、长期借款和其他流动负债三项科目反映的是公司银行和债券借款余额的情况即公司的外部负债，其余负债科目为公司自发性负债。从总量上来说公司的银行和债券借款余额基本保持逐年上升，但是其占总负债的比例却大致呈现下降的趋势，反映出公司负债结构中外部负债占比减少，自发性负债占比越来越大。

单位：万元

	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
短期借款	65,523.10	28,000.00	96,000.00	68,588.36
其他流动负债	0.00	60,000.00	0.00	0.00
长期借款	30,000.00	863.00	863.00	863.00
银行和债券借款余额合计	95,523.10	88,863.00	96,863.00	69,451.36
银行和债券借款余额合计占总负债比例	23.20%	30.54%	41.77%	37.63%

公司自发性负债中应付票据、应付账款和预收账款占比较大。其中应付账款和应付票据余额较大的原因是由于公司产销量增加，生产规模扩大，物资采购规模相应增大。从在 2004 年到 2006 年公司的应付账款占总负债的比例逐年下降，而应付票据占比逐年提升，体现了公司为合理利用资金，采用票据方式结算的金额增加。

另一方面公司的预收账款也呈现上升的趋势，2006 年预收账款占 2006 年主

营业务收入达到 7.62%，主要原因为公司目前生产的主要产品销售旺盛，供不应求，收取客户的预付货款和订金增加。2007 年三季的情况相同。

	2007 年三季	2006 年度	2005 年度	2004 年度
预收账款（万元）	69,901.76	34,326.58	14,293.84	11,381.57
主营业务收入（万元）	-	450,194.31	318,943.84	328,230.13
营业总收入（万元）	611,529.13	-	-	-
预收账款占主营业务收入比	-	7.62%	4.48%	3.47%
预收账款占营业总收入比	11.43%	-	-	-

（二）现金流量分析

最近三年及一期现金流量的构成情况如下表：

单位：万元

	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动产生的现金流量净额	12,681.72	38,137.72	36,634.07	35,085.03
投资活动产生的现金流量净额	-21,589.36	-20,402.28	-24,899.82	-25,988.52
筹资活动产生的现金流量净额	889.84	12,941.24	2,277.23	-2,081.71
现金及现金等价物净增加额	-8,017.79	30,676.67	14,011.48	7,014.80

公司过去三年及一期的现金流量较为充沛，现金流构成稳定，现金及现金等价物的增加净额呈现逐年上升的趋势，公司经营活动产生的现金流保持持续稳定。

07 年 1-9 月现金及现金等价物净增加额为负，主要原因是 07 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额的增长小于营业收入增长。

07 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额增长小于营业收入增长的主要原因如下：

1) 07 年 1-9 月营业收入回款率 93%，较上年同期 98%，减少 5%。这是因为 2007 年 1-9 月的营业收入中，出口销售增长较快。由于，国外信用期较国内长，货款回收期较国内增加，因此现金回款与销售增长未同步。此外，2007 年公司增加了融资租赁业务，造成长期应收款增加、经营活动产生的现金流减少。

2) 支付的经营活现金增加。受市场对工程机械产品需求的增加，公司为及时满足客户对产品需要，生产、销售规模扩大，正常的生产经营过程中的存货储备增加，预付账款、存货期末增加。

（三）偿债能力

1、主要偿债能力指标及变动趋势

	2007年三季度	2006年度	2005年度	2004年度
资产负债率（合并）	57.00%	56.29%	57.59%	53.67%
资产负债率（母公司）	56.30%	55.78%	57.13%	53.14%
流动比率（母公司）	1.48	1.20	1.11	1.22
速动比率（母公司）	0.87	0.70	0.70	0.73
利息倍数（母公司）	21.12	10.24	7.43	12.22

从以上数据可以看出，公司的资产负债率、流动比例和速动比例在过去的三年内基本保持稳定。公司资产负债率适中，为 50% 到 60% 之间。过去三年，公司流动比例稳定在 1 以上，利息保障倍数基本保持在 7 以上。

2、资产负债率分析

公司资产负债率保持总体稳定，过去三年及一期母公司资产负债率维持在 50% 到 60% 之间，公司的资产负债率较高是由其行业特色决定的，我们分析了主要的同行业上市公司，发现公司的资产负债率和行业平均水平持平。

公司名称	2006年度	2005年度	2004年度
三一重工	53.47%	54.87%	54.70%
徐工科技	66.79%	66.05%	64.96%
山河智能	47.51%	56.71%	62.06%
常林股份	54.28%	57.63%	54.34%
厦工股份	58.65%	56.78%	54.69%
柳工	39.59%	38.35%	37.49%
太原重工	78.08%	74.97%	70.77%
行业平均值	56.91%	57.91%	57.00%
中联重科	56.29%	57.59%	53.67%

数据来源：wind 咨询各上市公司合并报表数据

资产负债结构章节的分析显示公司的负债中大部分为短期负债，并且短期负债中大部分为自发性负债。如果将自发性负债和银行贷款分开考虑，公司的银行贷款和债券余额占净资产的比例如下表所示：

单位：万元

	2007年9月 30日	2006年12月 31日	2005年12月 31日	2004年12月 31日
银行和债券借款余额合计	95,523.10	88,863.00	96,863.00	69,451.36
股东权益合计	319,607.35	230,630.75	174,013.93	162,737.02
银行和债券借款余额占股东权益比例	29.89%	38.53%	55.66%	42.68%

截止 2007 年 9 月 30 日，公司银行贷款和债券余额占净资产的比例为 29.89%，

并且过去几年呈现下降趋势，说明公司付息债务有限，偿债能力较好。

(2) 资产周转能力分析

主要资产周转能力指标及变动趋势

财务指标	2007 年三季度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收账款周转率（次）	6.26*	4.91	3.72	5.12
存货周转率（次）	3.12*	2.79	2.62	3.20

注*：2007 年三季的应收账款周转率 = 三季度营业总收入 / (应收账款期初余额/2 + 应收账款期末余额/2) * 4/3；2007 年三季的存货周转率 = 三季度营业成本 / (存货期初余额/2 + 存货期末余额/2) * 4/3

近年来，公司资产周转能力稳步提升，表现出较好的资产运营能力。

(四) 盈利能力分析

1、公司盈利的构成

公司最近三年及一期的经营成果如下表所示：

单位：万元

	2007 年三季度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	-	450,194.31	318,943.84	328,230.13
营业总收入	611,529.13	-	-	-
主营业务利润	-	115,990.95	78,832.02	80,537.21
三项费用	68,177.00	67,699.99	45,617.10	41,368.55
投资收益	1,246.53	-632.05	-2,474.05	-1,108.03
营业外收支	-1,648.92	-1,301.07	-882.99	-553.52
利润总额	89,230.99	48,150.75	31,237.66	38,796.97
所得税	-824.66	30.20	39.03	0.00
净利润	90,055.65	48,120.55	31,198.63	38,796.97

公司主营业务收入2005年和2004年持平，2006年相对于2005年增长了41%，2007年延续了增长的趋势。公司主营业务收入、利润总额、净利润的增长原因主要是由于大批国家重点工程项目（如铁路、公路、港口、机场建设）的陆续开工及大量城镇的基础建设启动，自06年年初开始工程机械行业产品需求旺盛，同时公司加大了开拓市场的力度和投入。此外，国际市场对中国生产的工程机械需求不断上升，工程机械产品的出口量也在快速增长。公司的净利润构成中，绝大部分来自主营业务利润，其他业务利润、投资收益和营业外收支对公司净利润的影响基本不超过5%，仅2006年公司投资亏损数额较大，主要是因为受公司当时结算方式的影响，下属三家销售子公司产生了亏损。

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
其他业务利润占净利润比例	3.72%	4.42%	3.32%
投资收益占净利润比例	-1.31%	-7.93%	-2.86%
补贴收入占净利润比例	0.01%	0.00%	0.00%
营业外收支占净利润比例	-2.70%	-2.83%	-1.43%

2、主营业务盈利能力

(1) 主营业务收入的产品构成分析

公司主营业务为混凝土机械、起重机械、路面机械、环卫机械等产品及配套件的开发、生产、销售和租赁。按产品分类，其收入增长情况及占公司主营业务收入的比重情况如下：

单位：万元

	2007 年 1-9 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
起重机械	277,730.42	45.42%	221,832.98	47.96%	170,860.04	52.11%	146,892.94	43.45%
混凝土机械	250,060.20	40.89%	156,947.48	33.93%	95,291.50	29.06%	129,109.16	38.19%
路面机械	33,102.89	5.41%	23,534.78	5.09%	14,997.78	4.57%	20,983.85	6.21%
环卫机械	37,203.39	6.08%	36,885.21	7.97%	30,894.50	9.42%	28,136.71	8.32%
其他产品	13,432.23	2.20%	23,333.66	5.04%	15,844.72	4.83%	12,922.96	3.82%
合计	611,529.13	100.00%	462,534.11	100.00%	327,888.54	100.00%	338,045.62	100.00%

注：以上数据使用的是合并报表口径数据，考虑到母公司报表显示的主营业务收入占合并报表口径主营业务收入 90% 以上，所以以合并报表数据说明母公司业务分布产生的差异较小。

在公司销售的产品中，起重机械和混凝土机械占据了约 80%，但是各年之间起重机械和混凝土机械的销售份额随市场需求的不同而略有不同。其他路面机械、环卫机械等产品近年来占总销售的比例一直比较稳定。

(2) 主营业务收入的地区分布分析

单位：万元

地区分布	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
海外	21,630.36	4.68%	6,207.45	1.89%	2,548.55	0.75%
华中	65,121.13	14.08%	48,304.04	14.73%	57,771.95	17.09%
华西	67,427.21	14.58%	58,772.61	17.92%	31,526.25	9.33%
华北	120,653.86	26.09%	79,806.40	24.34%	85,993.62	25.44%
华东	121,164.73	26.20%	87,296.57	26.62%	95,660.95	28.30%
华南	66,536.80	14.39%	47,501.44	14.49%	64,544.30	19.09%
合计	462,534.11	100.00%	327,888.53	100.00%	338,045.62	100.00%

公司的销售市场主要集中在华东地区和华北地区，最近三年来自上述两地区

收入约占总收入的 50%。从 2006 年看，华西市场、华南市场、华中市场的销售规模相当，相对于 2004 年华西市场和海外市场的销售占比上升明显，华西市场的销售占比提升了约 5%，海外市场的销售占比提升了 3%。主要是因为我国实行的西部大开发战略以及公司对增加出口的重视。

(3) 主营业务毛利率和综合毛利率分析

最近三年及一期公司分产品销售毛利率和综合毛利率如下：

主要产品	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
混凝土机械	32.71%	23.98%	30.83%	25.14%
起重机械	23.60%	30.58%	24.60%	25.46%
路面机械	17.70%	31.40%	19.46%	28.85%
环卫机械	31.94%	19.96%	29.00%	31.62%
综合毛利率	27.53%	26.85%	26.66%	26.7%

最近三年一期，公司主营业务及其结构、盈利能力均未发生较大变化，平均综合毛利率为 26.95%，各年之间的波动不超过 1%。

从主营产品毛利率来看，各大类产品年度之间的毛利率波动较大，主要是因为各大类产品中，细分产品的毛利率区别较大。各年之间不同的产品销售结构导致了产品类别各年之间毛利率的波动。

2、期间费用分析

单位：万元

	2007 年 1-9 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	-	-	450,194.31	100.00%	318,943.84	100.00%	328,230.13	100.00%
营业总收入	611,529.13	100.00%	-	-	-	-	-	-
营业费用	39,802.28	6.51%	37,334.47	8.29%	22,557.16	7.07%	18,554.11	5.65%
管理费用	23,958.95	3.92%	25,182.85	5.59%	19,101.86	5.99%	18,983.09	5.78%
财务费用	4,415.77	0.72%	5,182.66	1.15%	3,958.08	1.24%	3,831.35	1.17%
费用合计	68,177.00	11.15%	67,699.99	15.04%	45,617.10	14.30%	41,368.55	12.60%

由上表可以看出，最近三年发行人期间费用占主营业务收入（营业总收入）的比例缓步上升。其中主要为营业费用上升，管理费用和财务费用保持基本持平。公司营业费用持续增长的原因主要是，随着主营业务收入增加，相应增加了销售人员工资、车辆及运输费、业务费和三包维修费等。

将公司期间费用和同行业上市公司进行比较，可以发现公司期间费用中，营业费用较行业平均水平略高，而管理费用和财务费用与行业水平相当，整体来看，

期间费用所占主营收入比例与略高于同行业上市公司的平均水平。

单位：万元

公司名称	主营业务	营业费用		管理费用		财务费用		期间费用合计	
	收入	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
三一重工	457,446.12	56,868.22	12.43%	35,883.26	7.84%	11,830.69	2.59%	104,582.17	22.86%
徐工科技	258,407.49	5,815.26	2.25%	17,761.76	6.87%	4,682.05	1.81%	28,259.07	10.94%
山河智能	63,729.88	3,691.76	5.79%	4,055.41	6.36%	802.16	1.26%	8,549.34	13.41%
常林股份	151,295.36	7,322.05	4.84%	6,370.60	4.21%	2,277.20	1.51%	15,969.84	10.56%
厦工股份	338,326.82	24,901.42	7.36%	11,140.97	3.29%	2,438.85	0.72%	38,481.24	11.37%
柳工	518,212.76	26,212.72	5.06%	24,685.29	4.76%	610.60	0.12%	51,508.61	9.94%
太原重工	344067.51	12072.16	3.51%	18057.79	5.25%	3983.16	1.16%	34,113.11	9.91%
平均值			5.89%		5.51%		1.31%		12.71%

数据来源：wind 咨询各上市公司 2006 年合并报表数据

3、同行业上市公司盈利能力比较

下表显示了公司与同行业可比 A 股上市公司的主要盈利指标对比情况，从净资产收益率，主营业务毛利率等盈利指标来看，中联重科的盈利能力明显领先于同行业上市公司平均水平。

净资产收益率行业对比表：

单位：%

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
三一重工	21.05	10.42	17.17
徐工科技	0.89	-12.13	3.1
山河智能	15.6	23.31	21.2
常林股份	4.79	0.86	4.48
厦工股份	2.39	0.86	2.88
柳工	19.01	12.92	16.27
太原重工	8.68	3.19	2.23
行业平均	10.34	5.63	9.62
中联重科（母公司口径）	20.86	17.93	23.84

数据来源：wind 咨询各上市公司合并报表数据

主营业务毛利率行业对比：

单位：%

	2006 年度	2005 年度	2004 年度
三一重工	35.83	35.01	32.13
徐工科技	10.51	8.67	12.89
山河智能	27.72	26.56	27.63
常林股份	11.32	9.68	12.17
厦工股份	12.05	11.04	13.35
柳工	18.39	16.4	17.53

太原重工	13.03	11.28	14.14
行业平均	18.41	16.95	18.55
中联重科（合并报表口径）	26.15	25.49	24.98

数据来源：wind 咨询各上市公司合并报表数据

（五）未来业务目标以及盈利能力的可持续性

公司核心业务属于工程机械行业，随着我国基础建设的不断深入发展，以及工程机械产品的不断升级，工程机械行业面临一个良好的国内外发展前景。

2006年初，国家公布了《第十一个五年规划纲要》，中央政府投资支持的五个重点领域，其中“交通基础设施重点工程”和“新农村建设重点工程”将对工程机械行业带来非常积极重要的影响。我国经济正处于快速发展中，经济总量和规模不断上升，国家如果没有相应的基础设施配套系统、能源供应系统和通讯系统的同步甚至超前发展，要支撑国民经济运行快速发展是不可能的。国家重大基础设施建设任务和城市化建设必然会带动工程机械市场需求继续向好的方面发展。“十一五”期间，基础建设方面国家投资力度将超过“十五”期间的投资规模，特别是在交通运输业、水利电力、能源基地建设、城市化建设、国家生态环境建设及国防建设等领域的投资，给工程机械产品市场快速发展带来了机遇。

公司经过前期的发展和积累，已经成为中国最大的工程机械生产厂商之一，产品覆盖领域较广，并且在多个细分子行业成为行业领先企业。公司的发展战略是按照“专业化、股份化、国际化”的要求，实施以“产品分类裂变，产业链上下延伸”为核心内涵的“核裂变”战略。以产品组团，以资产和品牌为纽带，实现产业主体裂变，裂变出多个国际同类名牌参股的专业公司，围绕中联重科形成多个拥有国际知名品牌的子公司，实现品牌、资本、技术、市场等方面的国际化对接，构建一个国际工程机械精品的集合。产业链向上游延伸，健全和完善自主创新的社会化协作体系；产业链向下游延伸，对产业链终端租赁资源的整合和系统再造，构建实物租赁和融资租赁平台。根据产业发展布局，通过合资、合作、并购等形式收购境内外的包括研发、市场、品牌和零部件生产企业在内有效资源，实现产业链向国际市场的延伸。企业发展战略目标：力争用3-5年时间，成为中国工程机械行业的第一名，用10年左右的时间进入全球工程机械企业前十名。

公司目前的盈利能力主要基于核心产品利润贡献，净利润的产生主要来源于主营业务并不受非经营性业务的影响，反映了公司着力于主业的经营理念。同时

结合目前行业背景以及公司未来发展目标，管理层认为公司的盈利能力是可持续的。

四、本次债券发行完成后公司资产负债结构

本次全额发行完成后，公司资产负债率将有所上升。以公司截止 2007 年 9 月 30 日财务数据和预计募集资金 110,000 万元为计算基准（未扣除发行成本），本次债券发行对公司相关指标的影响如下：

相关指标	发行前	发行后
资产总额（万元）	731,346.28	841,346.28
负债总额（万元）	411,738.93	521,738.93
资产负债率（%）	56.30%	62.01%

发行债券完成后公司的总资产和负债总额等额增长，以 2007 年 9 月 30 日数据模拟测算，公司资产负债率由 56.30% 上升到 62.01%。

第九章 募集资金运用

一、募集资金运用

本公司发行不超过 110,000 万元公司债券。全额发满扣除发行费用后，剩余募集资金约 108,000 万元。其中约 4.6 亿元将运用于收购长沙建设机械研究院有限责任公司资产、湖南省浦沅集团有限公司资产、湖南浦沅工程机械有限责任公司资产和受让湖南省常德市灌溪祥瑞投资有限公司持有的常德武陵结构二厂股权。剩余募集资金约 6.2 亿将用于补充公司流动资金及偿还银行贷款。

二、募集资金用于收购资产的具体情况

（一）本项收购履行的法定程序

公司收购长沙建设机械研究院有限责任公司资产、湖南省浦沅集团有限公司资产和湖南浦沅工程机械有限责任公司资产已经交易各方于 2007 年 7 月 12 日签字盖章，并获交易双方有权机构审议通过（中联重科已经第三届董事会 2007 年度第二次临时会审议通过，并经 2007 年度第一次临时股东大会表决通过），上述资产收购因涉及国有资产转让，已经湖南省国资委审核批准。上述收购协议已于 2007 年 7 月 12 日起生效。

公司受让湖南省常德市灌溪祥瑞投资有限公司持有的常德武陵结构二厂股权事项已经交易各方于 2007 年 6 月 18 日签字盖章，并获交易双方有权机构审议通过（中联重科已经第三届董事会 2007 年度第二次临时会审议通过，并经 2007 年度第一次临时股东大会表决通过）。本项股权受让已于 2007 年 6 月 18 日起生效。

（二）本项收购的目的

本次拟收购资产都是与中联重科主营业务相关的经营性资产，且基本上都是为中联重科进行生产配套的资产，因此，资产收购完成后，中联重科所有业务将形成一个较完整的产业链，有利于其强化主业、做优做强。本次资产收购能够解决公司采购配件关联交易的问题，同时解决大部分资产租赁和房屋租赁关联交易问题，有利于提高公司经营管理和生产效率，有利于提高上市公司独立性和可持续发展能力。

（三）收购作价和期间损益的处理

本次资产收购以评估价格为作价依据，公司已聘请具有证券从业资格的湖南湘资有限责任会计师事务所各项资产进行了评估，具体评估结果如下：

单位:万元

收购资产内容	账面	评估价格	评估报告
收购长沙建设机械研究院有限责任公司资产			
1、土地、设备、建筑物和长沙商业银行股权	13,718.51	17,569.19	湘资(2006)评字第099号
2、中旺公司90%的股权	2,091.16	2,226.56	湘资(2006)评字第091号
3、中宸钢品40%的股权	620.08	1,022.72	湘资(2006)评字第092号
4、特力液压6.47%的股权	672.33	691.83	湘资(2006)评字第093号
合计		21,510.29	
收购湖南省浦沅集团有限公司资产			
1、车辆和设备等	58.54	52.38	湘资(2006)评字第100号
2、专车分公司全部资产	5,262.07	5,641.12	湘资(2006)评字第094号
3、结构一厂45%的股权	1,187.29	1,223.68	湘资(2006)评字第086号
4、上海分厂67.43%的股权	773.39	1,298.41	湘资(2006)评字第089号
5、浦沅进出口20%的股权	71.31	65.54	湘资(2006)评字第059号
6、浦沅配件20%的股权	64.77	65.22	湘资(2006)评字第082号
7、中联消防9%的股权	136.70	136.53	湘资(2006)评字第064号
8、结构二厂75.49%的股权	1,578.67	1,980.95	湘资(2006)评字第090号
合计		10,463.83	
收购湖南浦沅工程机械有限责任公司资产			
1、土地、建筑物、设备及所持交通银行股份等资产	6,134.71	8,008.19	湘资(2006)评字第101号
2、特力液压45.2%的股权	4,696.95	4,833.20	湘资(2006)评字第093号
合计		12,841.39	
受让湖南省常德市灌溪祥瑞投资有限公司持有的常德武陵结构二厂股权			
1、结构二厂24.51%的股权	512.56	643.17	湘资(2006)评字第090号
上述所有收购资产项目合计		45,458.68	

上述评估结果已取得湖南省国资委湘国资产函[2007]43号《关于长沙建设机械研究院有限责任公司资产评估有关问题的批复》。本次收购资产的详细情况见2007年3月20日披露在《中国证券报》、证券时报及巨潮网的《关联交易公告》。本次收购价款约4.6亿人民币,按照相关资产收购协议约定,截止本募集说明书签署日,本公司已向被收购方支付了价款31,729.355万元。本次收购的部分资产及股权已办理完资产移交及股权过户手续,剩余资产移交及股权过户手续已在办理中。其中,中联重科收购建机院所持长沙市商业银行股权一项,因本次收购股权占比超过5%,按商业银行法要求该项股权转让须经中国银监会批准。目前该项股权转让申报正在办理,尚未获得中国银监会批准。如本次股权过户未被银监会批准,则按照建机院与中联重科签署的资产收购协议,建机院须承担返还收购款的责任。另外,中联重科本次受让股价为每股净资产,界时中联重科有权自行或与建机院一起寻找第三方进行股份转让,以确保股份公司利益不受损失。如果在本债券发行完毕之前公司已经通过自筹资金预付部分交易作价和期间损益的结算,则本次债券之募集资金将用来支付剩余价款及置换上述预付款。因

此，本次募集资金拟安排 4.6 亿元资金用于上述收购项目。

三、募集资金用于补充流动资金、偿还银行贷款的具体情况

本次募集资金用于收购上述资产后，剩余的约 6.2 亿元资金，公司拟分两部分进行安排：2.2 亿元人民币用于补充流动资金，4 亿元人民币用于归还银行短期流动资金贷款。

（一）2.2 亿元人民币用于补充流动资金

近年来，公司高财务杠杆推动了经营规模的扩张，公司的主营业务收入快速增长。目前工程机械行业发展景气度较高，公司为适应目前市场的快速发展、扩大业务规模，必须进一步加大对流动资金的供给。在公司自有资金供给率相对紧张的情形下，使用债券募集资金部分用于补充流动资金来解决公司业务增长带来的流动资金需求是十分必要的。本次募集资金部分用于补充流动资金，预计能够实现公司现有的总资产收益率水平，过去三年公司总资产收益率约为 9.23%、7.69%和 11.17%。

（二）4 亿用于归还银行贷款

发行债券募集资金用于归还银行贷款，能提高公司经营业绩，改善公司资产负债结构、锁定长期债务成本，使长短期负债匹配更趋于合理。

四、本期募集资金使用后对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金的主要用途是收购与中联重科主营业务相关的经营性资产及改善公司长短期债务结构。

收购的经营性资产主要生产本公司所需的零配件。收购的完成对公司完善产业链、增强持续盈利能力、提高抗风险能力有重要意义。根据相关资料测算，假设 2007 年 1 月 1 日上述拟收购资产已进入公司，模拟合并后，预计中联重科 2007 年度可增加销售收入约 4 亿元，增加净利润约 7,000 万元。

用 6.2 亿补充公司流动资金及偿还银行贷款，能够降低公司的财务费用，使公司长短期债务结构更加合理。截止 2007 年 9 月 30 日，公司流动负债占负债总额比为 93%，其中短期借款占负债总额比例为 16%。以 2007 年 9 月 30 日数据为基准，假设不发生重大资产、负债和权益变化，本次募集资金后，公司流动负债占负债总额比将下降至 81%，其中短期借款占负债总额将下降至 5%。

第十章 其他重要事项

一、发行人对外担保

截止 2007 年 9 月 30 日，发行人不存在对外担保事项。

二、发行人重大未决诉讼

截止 2007 年 9 月 30 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

第十一章 董事及有关中介机构声明

根据中国证券监督管理委员会对上市公司发行债券的有关规定,本公司全体董事及本次发行相关的主要中介机构成员发表如下声明。

本公司全体董事、监事、高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（以下无正文，下接签署页）

(本页为《公司全体董事、监事、高级管理人员声明》之签署页)

董事:

詹纯新	刘权	邱中伟
刘长琨	王忠明	刘克利

监事:

龙国键	罗安平	刘驰
-----	-----	----

高级管理人员:

张建国	殷正富	熊焰明
苏用专	方明华	郭学红
孙昌军	何建明	李江涛
王春阳	许武全	李建达
万钧		

长沙中联重工科技发展股份有限公司

2008年4月17日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人： _____

公司法定代表人（或其授权代表）： _____

华欧国际证券有限责任公司

2008年4月17日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： _____

律师事务所负责人： _____

北京市天银律师事务所

2008年4月17日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册会计师： _____

财务审计机构负责人： _____

中喜会计师事务所有限责任公司

2008年4月17日

资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员： _____

资信评级机构负责人： _____

鹏元资信评估有限公司

2008年4月17日

第十二章 备查文件

投资者可以查阅与本次公司债券发行有关的所有正式法律文件，这些文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的三季度报告；
- （二）保荐人出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件。
- （六）拟收购资产或担保资产的资产评估报告及有关审核文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 3:00—5:00，于下列地点查阅上述文件。

查阅地点：

长沙中联重工科技发展股份有限公司

办公地址：湖南省长沙市银盆南路 361 号

电话：（0731）8923977

传真：（0731）8923904

联系人：黄伟

（本页无正文，为《长沙中联重工科技发展股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》之签署页）

长沙中联重工科技发展股份有限公司

2008年4月17日