

第一拖拉机股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
非执行董事	尹东方	因公务	赵剡水
独立董事	于增彪	因公务	杨敏丽
独立董事	吴德龙	因台风航班取消	邢敏

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

二 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
本公司	指	第一拖拉机股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
联交所	指	香港联合交易所有限公司
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者及合资格境外投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
H 股	指	经中国证监会批准向境外投资者发行、经联交所批准上市、以人民币标明股票面值、以港币认购和进行交易的普通股

农业机械	指	在作物种植业和畜牧业生产过程中，以及农、畜产品初加工和处理过程中所使用的各种机械
动力机械	指	柴油机及燃油喷射等产品
大轮拖	指	70（含）马力以上轮式拖拉机
中轮拖	指	25（含）-70 马力轮式拖拉机
柴油机	指	用柴油作燃料的内燃机
中期报告/半年度报告	指	公司 2017 年半年度报告

三 公司基本情况

3.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	一拖股份	601038	/
H股	联交所	第一拖拉机股份	0038	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于丽娜	卫亚俊
电话	(86 379) 64967038	(86 379) 64970213
办公地址	中国河南省洛阳市建设路154号	中国河南省洛阳市建设路154号
电子信箱	yulina@ytogroup.com	weiyajun027@163.com

3.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	12,572,973,544.94	13,210,513,281.43	-4.83
归属于上市公司股东的净资产	4,792,058,162.10	4,829,340,535.85	-0.77
	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-949,254,026.96	487,141,637.61	-294.86
营业收入	4,203,320,225.06	5,041,260,182.13	-16.62
归属于上市公司股东的净利润	32,265,644.86	158,349,583.86	-79.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	991,043.46	142,647,691.79	-99.31
加权平均净资产收益率(%)	0.67	3.36	下降2.69个百分点
基本每股收益（元/股）	0.0326	0.1590	-79.50
稀释每股收益（元/股）	0.0326	0.1590	-79.50

3.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				36,356 户 其中：A股35,983 户，H股373 户		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				/		
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	质押或冻结的股份数量	
中国一拖集团有限公司	国有法人	41.24	410,690,578	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED（注 1）	境外法人	38.96	388,003,399	0	未知	
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	1.41	14,069,296	0	未知	
中国建设银行股份有限公司河南省分行	其他	0.95	9,444,950	0	未知	
香港中央结算有限公司（注 2）	境外法人	0.17	1,710,909	0	未知	
钱满虹	境内自然人	0.11	1,088,852	0	未知	
西藏东方凯铄投资有限公司	其他	0.11	1,059,745	0	未知	
焦延峰	境内自然人	0.10	1,000,000	0	未知	
张成宏	境内自然人	0.09	850,000	0	未知	
LIU HON NAM	境外自然人	0.07	726,000	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		在前十名股东和前十名无限售条件股份股东中，本公司控股股东中国一拖与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。本公司未知其他股东相互间是否存在关联关系，也未知其相互之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用				

3.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

3.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

3.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

3.6.1 公司债券明细

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
第一拖拉机股份有限公司 2012 年度公开发行公司债券(第一期)	12 一拖 01	122225	2013-03-04	2018-03-04	80,000	4.80
第一拖拉机股份有限公司 2012 年度公开发行公司债券(第二期)	12 一拖 02	122253	2013-05-30	2018-05-30	70,000	4.50

3.6.2 反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.5650	0.5834
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.86	7.69

3.6.3 关于逾期债项的说明

适用 不适用

3.6.4 债券评级情况

报告期内,上海新世纪资信评估投资服务有限公司在对本公司经营状况及相关行业情况进行综合分析评估的基础上出具了《第一拖拉机股份有限公司 12 一拖 01 及 12 一拖 02 跟踪评级报告》,本公司主体信用评级结果为 AA+, 12 一拖 01 评级结果为 AA+, 12 一拖 02 评级结果为 AA+。(详见公司于 2017 年 5 月 4 日在上交所网站发布的《第一拖拉机股份有限公司 关于“12 一拖 01”和“12 一拖 02”公司债券跟踪评级结果的公告》)。

四 经营情况讨论与分析

4.1 经营情况讨论与分析

2017 年上半年,中国经济继续保持稳中向好态势。但农机行业受国三产品切换、粮食价格下降,农机购机补贴规模减少、额度降低等多重因素综合影响进入深度调整期。

报告期内,大中型拖拉机市场延续了上一年的下行态势,出现较大降幅,行业骨干企业大中型拖拉机销售 14.49 万台,同比减少 24.5%。

在行业大幅下滑以及钢铁、天然橡胶等原材料价格同比大幅上升的不利局面下,公司上半年实现营业总收入 42.65 亿元,同比下降 17.33%,实现归属于上市公司股东的净利润 0.32 亿元,同比下降 79.62%。

面对严峻的市场环境，公司深入分析和把握市场、用户的需求变化趋势，积极应对挑战，围绕年度经营方针，扎实推进各项重点工作。

（一）主动应对市场变化，保持行业领先位势

农业机械业务方面，在大中轮拖行业大幅下滑和部分企业低价竞争“双重冲击”的影响下，上半年公司大中拖销售 2.68 万台，同比下滑 36.6%。在不利的市场环境下，公司通过加快产品改进、满足差异化需求、持续优化渠道网络等措施，在部分产品系列和部分区域市场上取得了一定成效，大中型拖拉机产品保持了国内行业第一的位势。同时，公司抢抓“一带一路”战略机遇，在中亚、东欧、东南亚、非洲等部分重点海外市场有所突破，上半年在非洲、缅甸等市场销售同比有较大增长。同时，海外重点项目稳步推进，海外营销网络布局逐步完善。**动力机械业务方面**，受拖拉机、收获机市场低迷的影响，上半年公司销售柴油机 6.08 万台，同比下降 29%。报告期内，公司重型柴油机销量同比有较大幅度上升，市场认可度进一步提高。**金融业务方面**，在公司主导产品销售下滑、市场资金成本上升的情况下，财务公司主动调整业务结构，着力控制经营风险，积极发挥资金集中管理的职能，利用各业务单元的资金周期性差异，周密调度，提高资金使用效率，为公司生产经营提供了有力的资金支持。

（二）持续推进主导产品技术升级，丰富产品储备

公司顺应市场需求升级趋势，瞄准中高端产品市场，坚持走技术创新道路，持续进行产品研发投入，稳步推进产品升级和技术创新，为引领行业转型升级做好储备。公司夯实新、老业务协同发展的产品技术基础，实施了新一代110-140马力拖拉机、LF3204动力换挡拖拉机、LX2204-4、LG1504-4等国四拖拉机项目研发工作，农机自动驾驶技术在智能农业装备中的产业化应用也取得积极进展；在动力机械方面，加快国三共轨产品同步推向市场步伐，推进国四产品研发及商品化进程，完成了新一代国五柴油机产品布局的谋划。

（三）稳步推进重点战略任务，加快企业转型升级

公司着眼于农业发展模式转变和企业转型升级，稳步推进各项重点战略任务。针对各重点战略任务成立项目部，为重点业务突破提供了组织保障；报告期内，结合公司主导产品市场优势，围绕提供成套解决方案业务开展调研，研究探索向农业经营服务领域延伸；围绕公司发展战略，推进海外营销中心建设；全面开工建设现代农业装备智能驾驶舱数字化工厂项目，推进实施新型轮式拖拉机智能制造新模式应用项目、柴油机国四升级改造项目（一期）等，加快企业转型升级步伐。

（四）持续提升内部管理，夯实提质增效的运营基础

在上半年外部市场低迷，宏观资金成本和大宗原材料价格大幅上升等不利的情况下，公司通过综合使用境内外融资工具，财务费用得到有效降低；持续深化采购平台作用，实施采购成本控制，缓冲原材料涨价对公司业绩的影响；同时，公司加大对亏损业务和低效无效资产的处置力度，矿卡业务和相关资产的处置取得较大进展，公司于今年8月完成了叉车公司股权转让，原有部分亏损业务对公司业绩的不利影响正在逐步消减，并将为公司带来正向现金流等贡献。在应收账款和存货管控方面，公司加大力度强化逾期应收的清理和回收，报告期内资产减值损失金额同比有明显下降。

在行业深度调整、公司盈利受到较大影响的情况下，公司通过上半年各项措施，保持了核心业务在行业中的竞争位势。同时，公司积极推进产品升级和新业务拓展，着力保持较为稳健的资

产负债结构，为平稳度过行业调整期 and 未来发展积蓄力量。

2017 年下半年，农机市场的形势仍较为复杂。公司将按照年初确定的工作思路和经营方针，抓住冬麦区市场启动、深松、秸秆还田等项目落实的市场机会，依托自身制造、品质、采购、品牌等优势，着力提升产品性价比，提高营销策略的精准性和有效性，全力以赴增加主导产品销量；加速推进拖拉机、柴油机新产品研制速度并快速商品化，不断提高中高端产品优势；利用公司在产品、市场、资源方面的优势，有效整合相关资源，创新商业模式；充分把握“一带一路”战略机遇，完善国际化战略布局，拓展国际市场空间；继续做好全面风险管理，加大对“两金”风险管控，加快低效资产和亏损业务的清理整合，以稳健的经营策略积极应对行业低谷，努力实现公司当期经营的健康、平稳发展。

4.2 主营业务分析

4.2.1 利润表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动原因
营业收入	4,203,320,225.06	5,041,260,182.13	-16.62	主要是公司本期产品销售下降所致
营业成本	3,573,686,562.10	4,109,134,374.24	-13.03	
销售费用	206,587,590.03	266,328,954.70	-22.43	本期公司产品销量下降，同时加强费用管控所致
管理费用	419,869,185.88	422,892,390.25	-0.71	与上年同期相比基本持平，公司将继续积极加强费用管控
其中： 研发支出	191,086,806.70	190,476,732.63	0.32	与上期相比基本持平，公司目前处于产品技术转型期，公司对产品升级保持持续的研发投入
财务费用	18,527,873.08	40,452,792.56	-54.20	主要是本公司本期积极加强现金管理，提高资金利用效率，同时由于时点汇率的变化，汇兑损失同比减少所致
资产减值损失	19,511,704.56	72,263,138.96	-73.00	本公司本期逾期应收同比下降，新增的坏账风险较同期大幅减少
公允价值变动收益	-7,613,860.79	-442,878.26	不适用	本公司本期掉期结售汇合同价值下降所致
营业外支出	1,827,637.76	755,594.73	141.88	本期金额增加主要是本公司本期固定资产处置净损失及债务重组损失增加所致

4.2.2 现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-949,254,026.96	487,141,637.61	-294.86	本期受农机补贴资金下降及补贴进度影响,应收账款较同期有所增加,导致经营活动现金流同比多流出。
投资活动产生的现金流量净额	465,510,144.17	-336,699,358.99	不适用	本期投资活动产生的现金流净额较上年同期多流入人民币80,221万元,主要是本期收回理财产品、结构性存款较上年同期增加,购买理财产品、结构性存款较上年同期减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-162,444,702.34	-207,611,250.33	不适用	较上年同期少流出人民币4,517万元,主要是本期偿还银行借款较上年同期减少所致

4.2.3 资产、负债情况分析

(1) 资产及负债状况

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
拆出资金	100,000,000.00	0.80	0.00	0.00	不适用	本期财务公司拆出资金
衍生金融资产	4,951,285.18	0.04	14,833,000.00	0.11	-66.62	本期掉期结售汇合同价值下降
应收票据	267,934,847.82	2.13	554,932,731.17	4.20	-51.72	本期销量下降,销售回款减少所致
应收账款	1,349,249,833.15	10.73	674,313,323.03	5.10	100.09	本年受农机补贴资金下降及补贴进度影响,应收账款回款周期有所延长,导致较期初有所增加

应收利息	19,792,145.78	0.16	12,027,545.45	0.09	64.56	本期财务公司应收利息增加
拆入资金	0.00	0.00	250,000,000.00	1.89	-100.00	本期财务公司归还拆入资金
应付利息	21,293,171.22	0.17	55,151,085.52	0.42	-61.39	本期支付公司债利息
应付股利	54,466,423.70	0.43	0.00	0.00	不适用	本期宣告派发2016年度股利
一年内到期的非流动负债	1,531,585,341.46	12.18	34,422,532.04	0.26	4,349.37	本期转入一年内到期的公司债及长期借款
长期借款	0.00	0.00	9,133,500.00	0.07	-100.00	本期将一年内到期的长期借款转入一年内到期的非流动负债
应付债券	0.00	0.00	1,496,694,996.06	11.33	-100.00	本期将一年内到期的公司债转入一年内到期的非流动负债
其他综合收益	1,170,888.55	0.01	-2,685,750.24	-0.02	不适用	本期可供出售金融资产公允价值增加

五 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

六 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用