

股票简称：徐工机械

股票代码：000425



徐工集团工程机械股份有限公司

XCMG Construction Machinery Co., Ltd.

(江苏省徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号)

2020年面向合格投资者 公开发行公司债券（第一期） 募集说明书

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



招商证券股份有限公司
(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

联席主承销商



东吴证券股份有限公司
(住所：苏州工业园区星阳街 5 号)

联席主承销商



兴业证券股份有限公司
(住所：福州市湖东路 268 号)

签署日期：2020年8月

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《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（2015年修订）》及其它现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

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任何虚假记载、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。因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

本公司负责人、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。

主承销商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。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。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的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，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。

凡经认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受并同意本募集说明书、持有人会议规则、受托管理协议对本期债券各项权利义务的相关约定。上述文件及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 3,430,964.35 万元（截至 2020 年 3 月 31 日合并报表所有者权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 222,897.46 万元（2017 年、2018 年及 2019 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券的一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、徐工集团工程机械股份有限公司拟面向合格投资者公开发行不超过人民币 30 亿元公司债券，认购本期债券的投资者需要符合《管理办法》规定的合格投资者条件。本期债券发行结束后，公司将积极申请在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，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，公司亦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。

三、公司债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券的期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。在本期债券存续期内，如果市场利率上升，可能造成投资者实际投资收益水平下降。

四、本期发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合《证券法》规定的公开发行公司债券的发行条件，符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的

上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权在债券上市前，选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。此外，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，公司亦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。

五、发行人目前资产质量良好，盈利能力和现金获取能力较强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，本公司将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于宏观经济的周期性波动和行业自身的运行特点等客观因素导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到不利影响。

六、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）和中诚信国际信用评级有限责任公司网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公告。

七、2017-2019年度，发行人营业毛利率分别为18.89%、16.69%和17.45%，实现归属于母公司所有者的净利润分别为102,061.77万元、204,573.37万元和362,057.25万元。2017年以来，行业发展形势总体向好，行业复苏，我国工程机械行业实现高速增长，市场需求较为旺盛，公司盈利能力大幅提高。

八、2017-2019年末，公司合并报表的应收账款净值分别为1,448,596.79万元、1,805,505.77万元和2,608,698.23万元，占当期流动资产总额的比例分别为40.04%、

39.55%和43.17%。报告期内公司的应收账款规模较大，主要原因为受工程机械行业景气度提升、市场需求显著增加的影响，公司营业收入增长幅度较大，应收账款规模相应增长所致。公司已经按减值测试、账龄分析法等会计准则计提了相应的坏账准备，并将压降应收账款列为“一号工程”，采取各种举措清理应收账款，降低整体运营风险。如果未来下游企业经营不善或者违约，导致公司坏账率上升，使得发行人营业利润有下降的风险，若未来应收账款得不到有效的管理或进一步增长，将可能给发行人造成一定的流动性风险。

九、截至2019年12月31日，发行人与产品融资销售相关的担保总计1,362,705.15万元，占当期总资产的17.63%，占当期净资产的40.50%，发行人的担保模式主要为公司为按揭销售业务提供回购担保，以及为部分通过融资租赁方式销售的产品提供回购担保。被担保单位基本上为重型机械类的承租单位及客户，未来集中受宏观经济形势影响的可能性较大。

十、2017-2019年度，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为82,925.25万元、178,895.59万元和348,446.15万元，非经常性损益对公司净利润影响较大。公司非经常性损益主要包括非流动资产处置损益、政府补助以及委托他人投资或管理资产的损益等，若公司享受的政府补助项目政策以及后续非流动资产处置等发生重大变化，将对公司盈利能力产生影响。

十一、本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

十二、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

十三、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本期债券的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有

人)均有同等效力和约束力。债券持有人认购、受让或以其他合法方式取得本期债券的行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》约束。

十四、质押式回购安排:发行人主体信用等级为 AAA,本期债券的信用等级为 AAA,本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件,具体折算率等事宜按证券登记机构的相关规定执行。

十五、公司及重要子公司不存在被列入失信被执行人名单、不存在被列入环境保护领域失信生产经营单位名单、不存在被列入安全生产领域失信生产经营单位名单,以及不存在重大违约、受行政处罚或重大诉讼的情形。

十六、公司及子公司截止到 2018 年底,发行人与产融相关的对外担保余额是 1,254,166.24 万元,其中按揭业务担保余额 386,980.33 万元,融资租赁业务担保余额 867,185.91 万元。截止到 2019 年底,发行人与产融相关的对外担保余额是 1,362,705.15 万元,其中按揭业务担保余额 296,189.53 万元,融资租赁业务担保余额 1,066,515.62 万元。2019 年新增 108,538.91 万元,2018 年净资产 3,364,618.83 万元,2019 年累计新增对外提供担保占上年末净资产的 3.23%,均为公司主营业务造成的对外担保,担保类型为连带责任保证,按揭业务每笔担保期限不超过 5 年,融资租赁业务每笔担保期限不超过 6 年。

十七、本期债券申请时间为 2019 年,发行时间为 2020 年,故本期债券名称变更为“徐工集团工程机械股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)”,针对本期债券出具的其他相应申请文件效力不变。

十八、本期债券设两个品种,品种一为 3 年期,品种二为 5 年期,本期债券引入品种间回拨选择权,回拨比例不受限制。本期债券基础发行规模为人民币 15.00 亿元,可超额配售不超过人民币 15.00 亿元,募集资金扣除发行费用后,不超过 27 亿元用于偿还公司债务,不超过 3 亿元用于补充流动资金。

十九、根据发行人在深圳证券交易所(www.szse.cn)公布的 2020 年第一季度未经审计的财务报表,发行人 2020 年第一季度主要财务指标及财务数据如下:

项目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月	变动情况
营业收入(万元)	1,384,582.25	1,441,950.80	-3.98%
营业利润(万元)	68,309.17	114,573.78	-40.38%
利润总额(万元)	69,253.42	113,817.74	-39.15%

净利润（万元）	61,893.08	105,809.84	-41.51%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	61,137.04	105,313.23	-41.95%
项目	2020年3月末	2019年末	变动情况
总资产（万元）	8,357,165.72	7,729,165.71	8.13%
总负债（万元）	4,926,201.37	4,364,546.88	12.87%
所有者权益（万元）	3,430,964.35	3,364,618.83	1.97%
归属于母公司所有者权益（万元）	3,384,709.85	3,318,841.34	1.98%

发行人属于工程机械行业，2020年1-3月归属于母公司所有者的净利润较上年同期未出现下降50%（含50%）以上或者归属于母公司所有者的净利润为负的情形；2020年一季度财务报告未出现其他重大不利变化或对其偿债能力产生重大影响的其他事项。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	1
释 义.....	7
第一节 发行概况.....	9
一、发行人基本情况	9
二、本次债券发行的基本情况和发行条款	9
三、本次债券发行的有关机构	11
四、认购人承诺	13
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	14
第二节 风险因素.....	15
一、本期债券的投资风险	15
二、发行人的相关风险	16
第三节 发行人及本期债券的资信情况.....	22
一、资信评级机构对本期债券的信用评级情况	22
二、信用评级报告的主要事项	22
三、发行人的资信情况	25
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	28
一、增信机制	28
二、具体偿债计划	28
三、偿债资金来源	28
四、其他偿债保障措施	30
五、发行人违约责任及解决措施	32
第五节 发行人基本情况.....	33
一、发行人概况	33
二、发行人设立、股东及实际控制人变化、重大资产重组情况	33
三、发行人其他企业的重要权益投资情况	40
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况	47

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	49
六、发行人主营业务情况	67
七、发行人组织结构情况	103
八、发行人合规情况	117
九、发行人独立性情况	117
十、发行人关联方及关联交易情况	118
十一、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况	138
十二、发行人关联担保情况	138
十三、内部制度情况及运行情况	143
十四、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排	145
第六节 财务会计信息	147
一、发行人最近三年及一期财务报告的审计情况	147
二、会计政策、会计估计的调整对发行人财务报表的影响	147
三、发行人最近三年及一期财务报表	157
四、发行人最近三年合并报表范围的变化情况	166
五、发行人最近三年及一期主要财务指标	169
六、管理层讨论与分析	172
七、发行本次债券后公司资产负债结构的变化情况	216
八、其他重要事项	219
第七节 募集资金运用	222
一、对前次公司债券募集资金使用情况的核查	222
二、本期债券募集资金数额	222
三、本期募集资金运用计划	222
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响	223
五、变更募集资金用途的相关程序	224
第八节 债券持有人会议	225
一、债券持有人会议召开的情形	225
二、债券持有人会议的权限范围	226
三、债券持有人会议的召集	227
四、债券持有人会议的议案、委托及授权事项	230

五、债券持有人会议的召开	231
六、债券持有人会议的表决、决议及会议记录	232
第九节 债券受托管理人	236
一、债券受托管理人的基本情况	236
二、债券受托管理协议的主要内容	236
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明	251
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	253
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	254
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	255
主承销商声明	256
主承销商声明	258
受托管理人声明	259
发行人律师声明	260
审计机构的声明	261
评级机构的声明	262
第十一节 备查文件	263
一、备查文件目录	263
二、查阅时间	263
三、查阅地点	263

释 义

除非特别提示，本募集说明书的下列词语含义如下：

公司、本公司、发行人、徐工机械	指	徐工集团工程机械股份有限公司
本次债券	指	发行人申请公开发行的面值总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的徐工集团工程机械股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券
本期债券/本期公司债券	指	发行人本期公开发行的面值总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的徐工集团工程机械股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《徐工集团工程机械股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
徐工集团	指	徐州工程机械集团有限公司
徐工有限	指	徐工集团工程机械有限公司
徐工物资	指	徐州徐工物资供应有限公司
徐工重型	指	徐州重型机械有限公司
徐工建机	指	徐工集团工程机械股份有限公司建设机械分公司
徐工随车	指	徐州徐工随车起重机有限公司
徐工科技	指	徐工集团工程机械股份有限公司科技分公司
徐工重庆	指	徐工重庆工程机械有限公司
徐工特机	指	徐州徐工特种工程机械有限公司
徐工基础	指	徐州徐工基础工程机械有限公司
徐工施维英	指	徐州徐工施维英机械有限公司
徐工道路	指	徐工集团工程机械股份有限公司道路机械分公司
徐工蓝海公司	指	徐工蓝海（上海）资产管理有限公司
徐州力士公司	指	力士（徐州）回转支承有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
债券登记机构、债券登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人	指	招商证券股份有限公司
联席主承销商	指	东吴证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
苏亚金诚、审计机构	指	苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（曾用名：江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙））

律师事务所	指	北京市康达律师事务所
中诚信、中诚信信评	指	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
债券受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《徐工集团工程机械股份有限公司与招商证券股份有限公司之徐工集团工程机械股份有限公司公司债券受托管理协议》
债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《徐工集团工程机械股份有限公司公司债券债券持有人会议规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《徐工集团工程机械股份有限公司章程》
公司股东大会	指	徐工集团工程机械股份有限公司股东大会
公司董事会	指	徐工集团工程机械股份有限公司董事会
最近三年及一期、报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日三个完整会计年度及 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日
工作日	指	每周一至周五，不含国家法定节假日；如遇国家调整节假日，以调整后的工作日为工作日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元、亿元
合格投资者	指	合格投资者，应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合下列资质条件：（一）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司、商业银行、保险公司和信托公司等，以及经中国证券投资基金业协会（以下简称基金业协会）登记的私募基金管理人；（二）上述金融机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金及基金子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品以及经基金业协会备案的私募基金；（三）净资产不低于人民币一千万元的企事业单位法人、合伙企业；（四）合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；（五）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；（六）名下金融资产不低于人民币三百万元的个人投资者；（七）经中国证监会认可的其他合格投资者。

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

注册名称：徐工集团工程机械股份有限公司

英文名称：XCMG Construction Machinery Co., Ltd.

注册资本：783,366.8430 万元整

注册地址：江苏省徐州经济技术开发区驮蓝山路26号

法定代表人：王民

设立时间：1993年12月15日

二、本次债券发行的基本情况和发行条款

（一）本次公开发行公司债券的批准情况及核准规模

2019年4月9日，公司第八届董事会第二十四次会议（临时）会议审议通过了《关于公司债券发行方案的议案》，决议采取公开方式发行规模不超过（含）50亿元的公司债券，并上报公司股东大会。

2019年4月26日，公司2019年第二次临时股东大会通过了《关于公司债券发行方案的议案》，同意董事会提交的发行公司债券的议案，并授权董事会办理与本次公开发行公司债券有关的事宜。

（二）本次公开发行公司债券发行核准情况

经中国证监会于2019年6月18日印发的“证监许可[2019]1063号”批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过（含）50亿元的公司债券。

（三）本期债券的基本情况及其发行条款

1、发行主体：徐工集团工程机械股份有限公司。

2、债券名称：徐工集团工程机械股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一债券简称：20徐工01，债券代码：149211.SZ；品种二债券简称：20徐工02，债券代码：149212.SZ）。

3、发行规模：本次债券面值总额不超过（含）人民币 50 亿元，采取分期发行的方式，本期债券为首期发行，发行规模不超过 30 亿元（含 30 亿元）。本期债券的基础发行规模为 15 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。

4、超额配售选择权：发行人和主承销商根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在本期债券基础发行规模 15 亿元的基础上，由主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过 15 亿元的发行额度。

5、发行方式和发行对象：本期债券仅向合格投资者公开发行，合格投资者的范围根据中国证监会、证券交易所和中国证券业协会的相关规定确定。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

6、票面金额：本期债券面值 100 元。

7、发行价格：本期债券按面值平价发行。

8、存续期限：本期债券分为两个品种，品种一为 3 年期；品种二为 5 年期。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

9、债券利率及其确定方式：本期债券的票面利率将由公司与承销商通过簿记建档方式确定。

10、计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。

11、还本付息方式：本期债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券本息的支付方式按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

12、发行首日及起息日：本期债券发行首日为 2020 年 8 月 24 日，起息日为 2020 年 8 月 25 日。

13、付息日：本期债券品种一的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 8 月 25 日，本期债券品种二的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 8 月 25 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、本金兑付日：本期债券品种一的兑付日为 2023 年 8 月 25 日，本期债券品种二的兑付日为 2025 年 8 月 25 日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

15、担保情况：无担保。

16、主承销商：招商证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司和兴业证券股份有限公司。

17、簿记管理人、债券受托管理人：招商证券股份有限公司。

18、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 27 亿元用于偿还公司债务，不超过 3 亿元用于补充流动资金。

19、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

20、承销方式：本期债券由主承销商采取余额包销的方式承销。

21、上市和交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

22、质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按中国登记结算有限责任公司的相关规定执行。

23、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：徐工集团工程机械股份有限公司

名称：徐工集团工程机械股份有限公司
注册地址：江苏省徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号
法定代表人：王民
联系人：刘敏芳
电话：0516-87565621
传真：0516-87565610

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：招商证券股份有限公司

名称：招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区福华一路 111 号
法定代表人：霍达
联系人：刘威、刘倩
电话：010-57783107
传真：010-57783100

（三）联席主承销商：东吴证券股份有限公司

名称：东吴证券股份有限公司
注册地址：苏州工业园区星阳街 5 号
法定代表人：范力
联系人：周洋、盛伟
电话：0516-66601555
传真：0516-82022990

（四）联席主承销商：兴业证券股份有限公司

名称：兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路 268 号
法定代表人：杨华辉
联系人：刘骁翀、张振顺、夏晓琪
电话：021-38565454
传真：021-38565900

（五）律师事务所：北京市康达律师事务所

名称：北京市康达律师事务所
注册地址：北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 40-3 四层-五层
负责人：乔佳平
联系人：周延、许沛东
电话：010-50867666
传真：010-65527227

（六）会计师事务所：苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）
主要经营场所：江苏省南京市中山北路 105-6 号 2201 室

执行事务合伙人：詹从才
联系人：陈奕彤、沈建华
电话：025-83235003
传真：025-83235046

（七）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司
注册地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号
负责人：吴艳梅
联系人：汤梦琳
电话：010-66428877
传真：010-66426100

（八）募集资金专项账户开户银行

账户名称：徐工集团工程机械股份有限公司
开户银行：中国建设银行徐州分行营业部
银行账号：32001718636059666777

（九）本期债券申请挂牌转让的证券交易所：深圳证券交易所

名称：深圳证券交易所
注册地址：深圳市福田区深南大道 2012 号
法定代表人：王建军
电话：0755-88668888
传真：0755-82083667

（十）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
法定代表人：周宁
电话：0755-21899999
传真：0755-21899000

四、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

（四）同意招商证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》项下的相关规定。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2020 年 3 月 31 日，招商证券股份有限公司持有徐工机械（000425）股份共计 935,068 股；东吴证券股份有限公司持有徐工机械（000425）股份共计 82,074,615 股、持有 17 徐工 Y1 共计 10 张；兴业证券股份有限公司持有徐工机械（000425）股份共计 7,800 股。

除上述情形外，与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人及经办人员不是发行人的前十大股东，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人及经办人员之间不存在直接或间接的股权、债权关系等实质性利害关系。

第二节 风险因素

投资者在评价本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

公司债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券的期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，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，公司亦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。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

发行人目前经营良好、财务稳健。但由于本期债券期限较长，在其存续期内发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化可能导致发行人无法从预期的还款来源获得足够的资金按期、足额支付本期债券本息，

从而可能会使投资者面临一定的偿付风险。

（四）评级风险

经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的债项信用等级为 AAA 级，该等级反映了本期债券安全性极高、违约风险极低。该评级是中诚信基于徐工机械的运营环境、经营状况以及财务实力等因素综合评估确定的，并不代表资信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。

虽然发行人目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化。如果本公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至导致本期债券无法在深交所进行上市交易等对债券持有人的利益造成不利影响。

（五）资信风险

发行人目前资产质量和流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何重大违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如因客观原因导致发行人资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者利益受到影响。

（六）本期债券安排所特有的风险

尽管公司已根据实际情况拟定多项偿债保障措施，以控制和降低本期债券的还本付息风险，但在本期债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规的变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本期债券投资者的利益。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、与产品融资销售相关的担保余额较大的风险

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人与产品融资销售相关的担保总计 1,362,705.15 万元，占当期总资产的 17.63%，占当期净资产的 40.50%，发行人的担保模式主要为公司按揭销售业务提供回购担保，以及为部分通过融资租赁方式销售的产品提供回购担保。被担保单位基本上为重型机械类产品的承租单位及客户，未来集中受宏观经济形势影响的可能性较大。未来被担保人有可能出现受经济下行因素而集中违约的情况，如被担保债务要求集中兑付，则发行人将面临一定的资金压力。

2、应收账款规模较大的风险

2017-2019年末，公司合并报表的应收账款净值分别为1,448,596.79万元、1,805,505.77万元和2,608,698.23万元，占当期流动资产总额的比例分别为40.04%、39.55%和43.17%。报告期内公司的应收账款规模较大，主要原因为受工程机械行业景气度提升、市场需求显著增加的影响，公司营业收入增长幅度较大，应收账款规模相应增长所致。公司已经按减值测试、账龄分析法等相应会计准则计提了相应的坏账准备，并将压降应收账款列为“一号工程”，使用现金流回款等指标采取各种举措清理应收账款，以此降低整体运营风险。

如果未来下游企业经营不善或者违约，导致公司坏账率上升，使得发行人营业利润有下降的风险，若未来应收账款得不到有效的管理或进一步增长，将可能给发行人造成一定的流动性风险。

3、流动负债占比较高风险

2017-2019 年末，公司流动负债分别为 2,090,473.34 万元、2,700,679.79 万元和 3,690,236.57 万元，占负债总额的比例分别为 81.30%、87.37%和 84.55%，流动负债占比较高，公司短期偿债压力较大。随着整体业务的持续发展，发行人短期资金需求规模不断增大，如果发行人的自有资金增速不能满足其业务发展需求，则可能需要更多地依靠外部融资来弥补，从而对公司的生产经营产生一定影响。

（二）经营风险

1、经济波动的风险

发行人所属的工程机械行业与宏观经济周期密切相关，基础设施建设、房地产、建筑业、水利及能源等投资密集型行业的景气程度将直接影响对公司产品的需求量，宏观经济周期的波动对公司经营生产的影响较大。报告期内，受工程机械行业景气度提升、市场需求显著增加的影响，公司营业收入、净利润等增长幅度较大，且呈逐年上升趋势。若未来宏观经济持续低迷或出现较大波动，将可能给发行人所处工程机械行业的发展带来风险，可能会对本公司的产品需求和盈利能力造成重大不利影响。

2、市场竞争风险

工程机械行业竞争程度较为激烈，由于早先我国基础设施建设较快，工程机械产品需求旺盛，各生产企业纷纷扩大产能，国内工程机械产量大幅上升，行业竞争激烈。国内的行业龙头企业纷纷通过兼并收购进行外延式发展来增加产品类别，延伸产品线以及提升技术水平，同时进行产业升级等方式来提升自身的竞争实力，工程机械行业的整体竞争格局日趋激烈。如果公司不能在优势产品上持续保持核心竞争力，并及时调整产业布局，公司就有可能在未来市场竞争中处于不利地位。

3、原材料价格风险

公司工程机械产品的主要原材料包括钢材、铸锻件、轮胎、液压部件、结构件等，公司原材料的成本可能受到多种因素的影响，如市场供求、供应商变动、替代材料的可获得性、供应商生产状况的变动及自然灾害等。由于公司的产品销售定价和原材料采购之间存在时间差，若期间原材料成本大幅上涨，而公司又无法将上涨的成本及时向下游客户转移，则会对公司盈利能力产生不利影响。

4、部分核心零部件受外部产能制约的风险

公司已建立了相较于国内同行业其他竞争对手较为完备的关键零部件配套体系，整体零部件对于进口的依赖程度较低，但是由于国内工程机械企业研发、生产能力仍处于积累阶段，公司生产所需的部分核心零部件仍需要从海外进口。通常国外供货商的供货周期较长，且公司对这些核心零部件的控制力和议价能力相对较弱，对国外供应厂商的依赖程度较大。由于受外部产能制约的影响，公司核心零部件供应存在一定的瓶颈，可能会对公司生产销售造成一定的影响。

5、安全生产风险

发行人行业生产安全性和技术水平要求较高。虽然公司在工程机械行业积累了丰富的生产、管理经验，制定并严格执行安全生产管理制度，但是仍不排除存在人员操作失误、技术设备等因素影响发生安全事故的风险，可能造成经济损失和人员伤亡。若未来发生人为操作失误等突发情况导致的安全生产事故，将对发行人的正常生产经营造成不利影响。

6、海外投资风险

为了进一步开拓海外市场同时提升国际竞争力，公司在海外多地进行了销售网络及生产基地等布局，因此公司经营会受到国际贸易关系、关税、贸易壁垒、业务所在地相关法规、税务环境、当地政策、汇率变化、自然灾害等多种因素影响。由于相关境外投资所在国的政治、经济、法律环境与国内存在巨大差异，其对外相关政策、法规也存在一定的变动风险，有可能对本公司在境外的投资及经营活动产生不利影响。

7、汇率波动风险

公司承受的外汇风险主要与美元、巴西雷亚尔、英镑、欧元等有关，公司境外子公司基本上以其业务发生地的当地货币记账，以及徐工保税、徐工进出口以美元、英镑和其他零星外币计价进行采购和销售。随着公司国外业务规模的不断增长，海外市场汇率的变动将对公司的经营业绩产生影响。

（三）管理风险

1、经营管理风险

发行人下属的全资子公司和主要控股公司目前正围绕公司整体的战略定位，实行整合升级发展。随着投资规模的扩大和控股、参股公司数目的增多，发行人对下属公司经营管理的难度也将增加。发行人与各子公司需在管理制度、企业文化、业务拓展等方面进行融合，能否在整合过程中顺利产生协同效应都存在不确定性。若组织模式和管理制度未能随着对外投资规模的扩大而及时调整与完善，将给发行人带来一定的经营管理风险。

2、人才流失的风险

发行人作为国内工程机械行业的龙头企业之一，一直重视技术人员的作用，努力留住人才，并制定措施防止核心技术的流失。尽管如此，如果核心技术人员或核心技术流失，将在技术开发和生产经营等方面对公司造成不利影响。公司其他富有经验和能力的各类人才如果不能持续为公司服务，也会对公司持续发展带来制约。

3、人力成本风险

发行人属于制造行业，人力资源成本是发行人成本中重要的构成因素。随着社会经济水平发展，以及我国提高劳动者可支配收入水平的政策导向，公司有可能面临着人力资源成本上升的压力。如果人力资源成本等增长速度较快，而公司未能有效地控制运营费用或销售收入增速低于成本增速，有可能影响公司的盈利能力。

4、关联交易的风险

报告期内，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业等关联方进行多项关联交易，公司主要向关联方采购产品及原材料，同时亦向关联方销售产品、原材料、提供加工服务。2017-2019年度，公司向关联方采购商品、接受劳务的关联交易金额分别为264,112.55万元、372,402.21万元和651,554.71万元，占同期营业成本的比例分别为11.18%、10.07%和13.34%。公司向关联方出售商品、提供劳务的关联交易金额分别为499,148.15万元、909,217.43万元和1,348,164.23万元，占同期营业收入的比例分别为17.13%、20.47%和22.78%。

上述关联交易主要为出于生产经营目的、根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为。公司已经建立了规范关联交易的相关制度，明确了关联交易的程序及定价原则以保证上述交易的公平性，但仍可能存在控股股东、实际控制人及其下属子公司通过关联交易损害公司利益的风险。

（四）政策风险

1、宏观经济政策风险

工程机械行业受宏观经济波动影响较大。2009年，我国的“四万亿”投资计划极大的促进了我国固定资产投资，带动了工程机械行业的发展。但是，2010

年以来，我国加强了对于房地产行业的调控力度，这在一定程度上减缓了工程机械行业的发展。2017 年以来，随着国家“一带一路”战略进程的不断推进，基础设施建设规模的增长，以及二三线城市房地产投资的增加，工程机械行业景气度显著回升、市场需求显著增长。若未来，受宏观经济政策变化的影响，工程机械行业进入下行阶段、景气度下降，可能对发行人整体盈利情况产生一定的负面影响。

2、税收相关风险

根据财关税[2010]17 号文及财关税[2010]50 号规定，对国内企业为生产国家支持发展的重大技术装备和产品而确有必要进口的关键零部件及原材料，免征进口关税和进口环节增值税。从 2010 年 7 月 10 日开始，徐工机械部分进口的关键零部件及原材料享受相关进口关税和进口环节增值税税收优惠，若此项政策发生变化，将对公司的成本控制带来不利影响。

公司目前享受相关出口税收政策优惠。但未来如果主要出口产品退税政策和退税率发生变化，公司需要一定时间消化政策调整带来的不利影响，并可能对公司经营业绩产生负面影响。

根据《高新技术企业认定管理办法》，公司及部分子公司被认定为高新技术企业，但若将来其不能继续被认定为高新技术企业从而不能享有优惠税率，将对公司的净利润产生不利影响。此外，若未来国家主管税务机关对高新技术企业的税收优惠政策作出不利调整，也可能对公司的经营业绩和利润水平产生一定影响。

3、环保政策变化风险

公司在生产过程中产生少量的废水、噪声等污染物。近几年，公司加大环境保护的投资力度，各项污染物的排放持续符合国家相关的标准。未来，随着公众环保意识的不断增强，国家及地方政府可能颁布新的法律法规，提高环保标准。若公司不能持续满足日益严格的环保要求，则公司存在因此而遭受处罚的风险。

（五）不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素会对公司的财产、人员造成损害并有可能影响公司的正常生产经营。

第三节 发行人及本期债券的资信情况

一、资信评级机构对本期债券的信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。中诚信出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，该报告在中诚信网站（www.ccxr.com.cn）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信评定“徐工集团工程机械股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”信用等级为AAA，该级别反映了本期债券的信用质量极高，信用风险极低。

中诚信评定徐工集团工程机械股份有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了徐工机械偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信肯定了工程机械行业景气度向好、完备的产品系列和领先的行业地位、技术研发实力突出、收入和盈利能力大幅提升、经营获现能力良好以及融资渠道畅通等优势对公司整体信用实力提供的有力支持。同时，中诚信也关注到工程机械行业受经济周期影响较大、应收账款处于较高水平、存在一定或有回购风险、债务规模持续增长以及债务期限结构有待优化等因素对公司经营和整体信用状况的影响。

1、优势

（1）工程机械行业景气度向好。下游基建以逆周期调节为依托，叠加设备更新需求不断释放及环保排放标准升级等因素，2020年行业景气度有望持续。

（2）完备的产品系列和领先的行业地位。公司产品涵盖起重机械、铲运机械、道路机械和桩工机械等主机产品及油缸和液压件等核心零部件产品，完备的产品线有利于公司抗风险能力的保持。2019 年公司起重机械、道路机械等产品在国内市场占有率均保持首位。

（3）研发投入较大，技术研发实力突出。公司不断加强产品升级及技术研发，近年来研发投入持续增加。截至 2020 年 3 月末，公司累计拥有有效授权专利 5,159 件、发明专利 1,372 件、PCT 国际专利 48 件，研发实力突出。

（4）产销量增加，收入和盈利能力大幅提升，经营获现能力良好。受益于工程机械行业景气度提升，2017-2019 年公司产品产销量保持增长态势，收入规模、盈利能力和经营获现水平均大幅提升：2020 年一季度，疫情的冲击导致收入及净利润同比小幅下降，但经营活动净现金流仍保持在较好水平。

（5）融资渠道畅通。截至 2020 年 3 月末，公司获得综合授信额度 422.35 亿元，其中未使用额度 225.71 亿元，备用流动性较为充足。此外，作为 A 股上市公司，股权融资渠道畅通。

2、关注

（1）需求受经济周期影响较大。公司工程机械产品终端客户主要来自于与宏观经济状况高度相关的基建和房地产等行业，其收入和盈利水平易受到周期性波动影响。

（2）应收账款处于较高水平，存在一定的或有回购风险。公司销售方式中，分期付款等非全额付款方式保持在一定比例，造成 2020 年 3 月末应收账款余额处于较高水平，占用较多资金。同期末负有回购责任的按揭贷款和融资租赁余额合计为 144.06 亿元，存在一定或有回购风险。

（3）债务规模保持增长趋势，期限结构有待优化。随着公司业务规模扩大，债务余额逐年增长，截至 2020 年 3 月末增至 260.30 亿元，短期债务占总债务比重为 76.38%，债务结构有待优化。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）发行人其他资信评级情况

截至本募集说明书签署之日，发行人在境内发行其他债券、债务融资工具进行的资信评级的主体评级情况如下：

表 3-1 发行人境内债券评级情况表

债券简称	发行时主体评级	评级机构
11 徐工 01	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
11 徐工 02	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
徐工转债	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
16 徐工 01	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）

债券简称	发行时主体评级	评级机构
16 徐工 02	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
17 徐工 Y1	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）
18 徐工 Y1	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司（曾用名：中诚信证券评估有限公司）

上述债券及债务融资工具进行资信评级且主体评级结果与本期债券评级结果无差异。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人及其子公司的债务性筹资渠道主要包括银行借款、公司债等。截至目前，发行人均能按时或提前归还各项债务本金并足额支付利息，无不良信用记录。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共获得银行授信 398.50 亿元，实际使用金额为 162.03 亿元，剩余未使用额度 236.47 亿元。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司银行授信及其余额如下：

表 3-2 发行人银行授信情况

单位：亿元

银行	授信额度	用信额度	尚未使用额度
国家开发银行	8.88	6.83	2.05
建设银行	22.50	-	22.50
中国银行	57.00	23.06	33.94
交通银行	17.20	9.31	7.89
进出口银行	39.50	33.84	5.66
浦发银行	35.00	15.11	19.89
邮储银行	5.50	0.70	4.80
工商银行	43.40	10.88	32.52
招商银行	31.22	16.43	14.79
兴业银行	39.50	17.74	21.76
其他	98.80	28.13	70.67
小计	398.50	162.03	236.47

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约

现象

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，发行人未曾有严重违约。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

截至 2020 年 3 月 31 日，发行人已发行尚处于存续期内的债券和其他债务融资工具情况如下表所示：

表 3-3 发行人尚处于存续期内的债券和其他债务融资工具情况表

证券简称	发行期限 (年)	票面利率 (发行时)	发行日期	发行规模 (亿元)	期末余额 (亿元)	证券类别
16 徐工 01※	5	3.54%	2016-01-11	15	14.20	公司债
16 徐工 02※	5	3.10%	2016-10-24	15	14.97	公司债
17 徐工 Y1	3+N	5.30%	2017-09-25	27	27.00	永续期公司债券
18 徐工 Y1	3+N	4.80%	2018-12-10	20	20.00	永续期公司债券

※：发行人存续公司债券 16 徐工 01 于 2019 年 1 月 11 日完成第一次回售及票面利率调整，截至本募集说明书签署日，16 徐工 01 存续余额 14.20 亿元，票面利率 4.20%。

※：发行人存续公司债券 16 徐工 02 于 2019 年 10 月 24 日完成第一次回售及票面利率调整，截至本募集说明书签署日，16 徐工 02 存续余额 14.97 亿元，票面利率 3.55%。

截至本募集说明书签署之日，发行人未发生延迟支付债券本息的情况。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期发行的债券规模为不超过人民币 30 亿元，截至 2020 年 3 月 31 日，发行人净资产（合并报表中所有者权益合计）为 343.10 亿元，扣除永续期公司债券的净资产为 296.10 亿元，发行后累计公开发行债券余额 59.14 亿元（永续期公司债券未计入），占发行人截至 2020 年 3 月 31 日扣除永续期公司债券的净资产的比例为 19.97%。

（五）发行人近三年的主要偿债指标

发行人最近三年合并口径主要偿债指标如下：

表 3-4 发行人近三年主要财务指标（合并报表口径）

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	1.64	1.69	1.73
速动比率	1.35	1.31	1.28
资产负债率	56.47%	50.46%	51.67%
项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
EBITDA 利息保障倍数	15.08	10.36	6.25
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

注：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) EBITDA 利息保障倍数=(净利润+所得税+折旧+摊销+财务费用中的利息支出+资本化利息支出)/(财务费用中的利息支出+资本化利息支出)；
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (6) 利息偿付率=实际利息/应付利息

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

本期债券无担保。

二、具体偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为2021年至2023年每年的8月25日，本期债券品种二的付息日为2021年至2025年每年的8月25日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。品种一的兑付日为2023年8月25日，品种二的兑付日为2025年8月25日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债资金来源

（一）常规偿债资金来源

本期公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的稳定的收入和利润，2017-2019 年度，公司合并财务报表营业总收入分别为 2,913,110.46

万元、4,441,000.56 万元和 5,917,599.89 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 102,061.77 万元、204,573.37 万元和 362,057.25 万元，三年平均利润足以覆盖本期公司债券本期的利息支付。

2017-2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 315,341.13 万元、330,871.27 万元和 513,559.40 万元。

报告期内公司的经营性现金流净呈逐年上升趋势，主要原因为受工程机械行业景气度回升、市场需求显著增长的影响，发行人销售收入、经营活动现金流显著增长，公司日常经营所产生的收入和利润持续上升，盈利能力稳步提高。

（二）应急偿债措施

1、流动资产变现

长期以来，公司财务政策稳健，注重对流动性的管理。截至 2020 年 3 月 31 日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为 6,665,338.63 万元，发行人流动资产中的大部分资产为速动资产。公司流动资产主要构成如下：

表 4-1 发行人流动资产构成

单位：万元、%

项目	2020 年 3 月末	
	金额	比例
流动资产：		
货币资金	1,671,083.19	25.07
应收票据	550,851.46	8.26
应收账款	2,877,623.65	43.17
应收款项融资	217,638.93	3.27
预付款项	105,150.66	1.58
其他应收款	76,687.07	1.15
存货	1,130,737.44	16.96
其他流动资产	35,566.22	0.53
流动资产合计	6,665,338.63	100.00

在日常经营产生的现金流量不足的情况下，发行人可以通过变现除所有权受限资产以外的流动资产来获得必要的偿债资金支持。

2、畅通的外部融资渠道

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与多家银行保持长期合作伙伴关系，间接债务融资能力强。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共获得银行授信 398.50 亿元，实际使用金额为 162.03 亿元，剩余未使用额度 236.47 亿元。公司备用流动性充裕。此外，发行人作为 A 股上市公司，在股权资本市场亦有丰富的融资渠道。若本期债券兑付时遇到突发性的临时资金周转问题，发行人可以利用多元化融资渠道筹集资金。

银行授信属于银行与发行人两平等民事主体之间的约定，该约定在未经过相关程序之前不具备强制执行之效力；另外，银行授信额度的授予是依据发行人的财务及经营情况综合考虑而做出，若发行人财务经营状况急剧恶化，存在银行取消授信额度的风险。

四、其他偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司将指定相关部门负责协调本期债券的按期偿付工作，并在财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（四）制定《债券持有人会议规则》

发行人根据《管理办法》等法律法规的要求，制定了本期公司债券《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享受权利的范围、程序及其他重要事项，为保障公司债券本息足额偿付作出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）设立专项偿债专户

1、账户的开立

公司将为本期债券在银行设立募集资金和偿债资金专户，专门用于本期债券偿债资金的接收、储存及划转。

2、资金来源

偿债账户的资金主要来自于公司经营活动产生的现金净额和货币资金的预先提留。若因经济环境变化或其他不可预见因素导致公司经营活动产生的现金净额和货币资金不能满足按期偿付本期公司债券本息时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- （1）出售公司流动资产或其他资产变现；

(2) 其他合法的途径筹集的资金。

3、监督安排和信息披露

偿债账户的监督和信息披露按照公司《募集说明书》和《债券受托管理协议》的规定执行。债券受托管理人有权对偿债账户资金的存放情况进行检查。

(七) 发行人承诺

根据《债券受托管理协议》之约定，如果发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券受托管理人及债券持有人。后续偿债措施主要包括如下措施：

- (一) 不向股东分配利润；
- (二) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (三) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (四) 主要责任人不得调离。

五、发行人违约责任及解决措施

(一) 本期债券违约的情形、违约责任及其承担方式

本期债券的违约情形详见本募集说明书“第九节、二、（九）违约责任”。

(二) 争议解决方式

因履行《债券受托管理协议》而产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议、分歧或索赔，发行人与受托管理人双方应本着平等互利原则，通过友好协商解决；协商不能达成一致意见的，则应提交《债券受托管理协议》签署地的人民法院通过诉讼方式解决。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：徐工集团工程机械股份有限公司

英文名称：XCMG Construction Machinery Co., Ltd.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：徐工机械

股票代码：000425

成立日期：1993 年 12 月 15 日

法定代表人：王民

董事会秘书：费广胜

注册资本：783,366.843 万元整

注册地址：江苏省徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号

邮政编码：221004

联系电话：0516-87565628

传真：0516-87565610

统一社会信用代码：913203001347934993

互联网网址：<http://xgjx.xcmg.com>

所属行业：专用设备制造业

经营范围：起重机、轻小型起重设备、建筑工程用机械、混凝土机械、升降机、轴线车、改装特种结构汽车、高空作业设备、特殊作业机器人、海洋工程专用设备、石油钻采专用设备、生产专用车辆、挂车、汽车整车及其配套件的研发、设计、制造（含再制造）、销售、维修、技术服务；二手工程机械、二手改装特种结构汽车的销售；工程机械备件的销售、技术服务；工程机械设备租赁；装卸搬运；普通货运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人设立、股东及实际控制人变化、重大资产重组情况

（一）发行人的历史沿革及工商变更情况

1993 年 6 月，发行人经江苏省体改委《关于同意设立徐州工程机械股份有限公司的批复》（苏体改生【1993】230 号）批准，由徐州工程机械集团公司作为发起人通过定向募集方式设立的股份有限公司。1993 年 12 月 15 日，发行人在徐州市工商行政管理局注册登记，注册资本 9,594.66 万元，设立时公司名称为“徐州工程机械股份有限公司”。

1996 年 8 月，经中国证监会《关于徐州工程机械股份有限公司申请公开发行股票批复》（证监发字【1996】147 号）批准，发行人向社会公开发行人民币普通股 2,400 万股。发行人注册资本由 9,594.66 万元增至 11,994.66 万元，本次增资经江苏会计师事务所出具的《验资报告》（苏会二验字【96】022 号）验资确认。同时，经深圳证券交易所深证据[1996]第 25 号文审核同意，公司股票 3,000 万股（其中 2,400 万股是新发行的股票，其余 600 万股为内部职工股）在深圳证券交易所挂牌交易，证券代码 000425。

1997 年 5 月，发行人第五次股东大会决议审议通过了发行人 1996 年度每 10 股送 3 股派 2 元现金（含税）的利润分配方案，并获得江苏省证管办《关于对徐州工程机械股份有限公司 1996 年度分配预案的批复》（苏证管办【1997】49 号）、江苏省人民政府《省政府关于同意徐州工程机械股份有限公司变更注册资本的批复》（苏政复【1998】42 号）。发行人注册资本由 11,994.66 万元增至 15,593.058 万元，本次增资经江苏会计师事务所出具的《验资报告》（苏会所二验字【97】第 48 号）验资确认。

1999 年 3 月，发行人 1998 年度股东大会决议审议通过了发行人 1999 年度增资配股方案（以发行人 1997 年末总股本 15,593.058 万股为配股基数，配股比例为 10:3），并获得财政部《关于徐州工程机械股份有限公司国有股配股有关问题的批复》（财管字【1999】65 号）、中国证监会《关于徐州工程机械股份有限公司申请配股的批复》（证监公司字【1999】75 号）及江苏省人民政府《省政府关于同意徐州工程机械股份有限公司变更注册资本的批复》（苏政复【1999】156 号）的批准。发行人注册资本由 15,593.058 万元增至 17,637.0496 万元，本次增资经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（天衡验字【99】44 号）验资确认。

2000 年 4 月，发行人 1999 年度股东大会决议审议通过了发行人 1999 年利润分配方案和资本公积金转增股本方案（每 10 股送 3.2 股红股并以资本公积每

10 股转增 6.8 股股本）和发行人名称由“徐州工程机械股份有限公司”更名为“徐州工程机械科技股份有限公司”。发行人注册资本由 17,637.0496 万元增至 35,274.0992 万元，本次增资经江苏文汇华彭会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（徐会验字【2000】第 096 号）验资确认；2000 年 5 月，发行人名称经江苏省工商行政管理局核准由“徐州工程机械股份有限公司”变更为“徐州工程机械科技股份有限公司”。

2001 年 4 月，发行人 2000 年度股东大会决议审议通过了发行人 2000 年度利润分配和资本公积金转增股本方案（每 10 股送 1 股红股、派发现金红利 0.8 元【含税】并以资本公积金每 10 股转增 2 股）和发行人 2001 年增资配股方案（以 2000 年末总股本 35,274.0992 万股为基数，按每 10 股配售 3 股）。发行人增资配股方案获得了江苏省财政厅《关于徐州工程机械集团有限公司放弃徐州工程科技股份有限公司国有法人股配股权的批复》（苏财国【2001】52 号）、中国证监会《关于核准徐州工程机械科技股份有限公司配股的通知》（证监公司字【2001】90 号）。经两次增资，发行人注册资本由 35,274.0992 万元增至 45,856.3289 万元，再由 45,856.3289 万元增资至 49,553.42 万元，两次增资均经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（天衡验字【2001】31 号）和《验资报告》（天衡验字【2002】44 号）验资确认。

2002 年 12 月，徐州工程机械集团有限公司和徐工集团工程机械有限公司签署《股份划转协议书》、江苏省人民政府《省政府关于同意徐州工程机械集团有限公司国有法人股股权划转的批复》（苏政复【2003】9 号）、财政部《财政部关于徐州工程机械科技股份有限公司国有股划转有关问题的批复》（财企【2003】101 号）同意徐州工程机械集团有限公司将其所持有的 17,607.215 万股国有法人股划转给徐工集团工程机械有限公司持有。股权划转后，发行人股本总额仍为 49,553.42 万股，徐工集团工程机械有限公司直接持有发行人 17,607.215 万股股份，占股本总额的 35.53%。

2003 年 4 月，发行人 2002 年度股东大会决议审议通过了 2002 年度利润分配及资本公积金转增股本方案（每 10 股送 1 股红股、派发现金股利 0.4 元【含税】及资本公积金不转增股本）。发行人注册资本由 49,553.42 万元增至 54,508.762 万元，本次增资经北京天华会计师事务所出具的《验资报告》（天华验字【2003】第 136-01 号）验资确认。

2006 年 12 月，发行人完成了股权分置改革，股权分置改革完成后，发行人全体非流通股股东所持非流通股份获得上市流通权，注册资本仍为 54,508.762 万元。

2008 年 7 月，徐州重型机械有限公司与徐工集团工程机械有限公司签署协议，徐州重型机械有限公司将持有的发行人 3,256.9439 万股无偿划转至徐工集团工程机械有限公司名下，并获得国务院国有资产监督管理委员会《关于徐州工程机械科技股份有限公司部分国有股东所持股份划转有关问题的批复》（国资产权【2008】845 号）。本次股权划转后，徐工集团工程机械有限公司持有发行人 18,423.2543 万股，占股本总额的 33.80%。

2008 年 10 月，发行人 2008 年第三次临时股东大会决议审议通过了《关于公司向徐工集团工程机械有限公司发行股份购买资产的议案（修订）》、中国证监会《关于核准徐州工程机械科技股份有限公司向徐工集团工程机械有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可【2009】554 号）和《关于核准豁免徐工集团工程机械有限公司要约收购徐州工程机械科技股份有限公司义务的批复》（证监许可【2009】555 号）批准。发行人向徐工集团工程机械有限公司非公开发行人民币普通股 32,235.7031 万股，发行价格为 16.47 元/股。发行完成后，发行人总股本增至 86,744.4651 万股，徐工集团工程机械有限公司持有发行人 50,720.8973 万股，占股本总额的 58.47%。发行人注册资本由 54,508.762 万元增至 86,744.4651 万元，本次增资经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司（后更名为：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙））出具的《验资报告》（苏亚验【2009】31 号）验资确认。

2009 年 8 月，发行人 2009 年第一次临时股东大会决议审议通过了关于变更公司名称的议案，发行人名称由“徐州工程机械科技股份有限公司”变更为“徐工集团工程机械股份有限公司”。2009 年 9 月，经徐州市工商行政管理局核准由“徐州工程机械科技股份有限公司”变更为“徐工集团工程机械股份有限公司”。

2010 年 2 月，发行人 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行 A 股股票方案》、江苏省人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（苏国资复【2010】13 号）、中国证监会《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司非公

开发行股票的批复》（证监许可[2010]1157 号）批准，发行人向特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）16,393.4426 万股，发行价格为人民币 30.50 元/股。发行完成后，发行人总股本增至 103,137.9077 万股，注册资本由 86,744.4651 万元增至 103,137.9077 万元，本次增资经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司（后更名为：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙））出具的《验资报告》（苏亚验【2010】47 号）验资确认。

2011 年 1 月，发行人 2011 年第一次临时股东大会决议通过了发行人发行 H 股股票之前滚存利润分配方案（以 2010 年 12 月 31 日总股本为基数，向全体股东每 10 股送 10 股红股、每 10 股派发现金 1.20 元【含税】），发行人注册资本由 103,137.9077 万元增至 206,275.8154 万元，本次增资经江苏苏亚金诚会计师事务所有限公司（后更名为：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙））出具的《验资报告》（苏亚验【2011】14 号）验资确认。

2015 年 1 月，发行人第七届董事会第二十次会议（临时）决议审议通过了《关于行使徐工转债赎回条款的议案》，发行人发行的可转换公司债券（债券代码：127002）达到约定的赎回条件，决定行使赎回权。本次可转换债券存续期间，部分投资人选择转股，截至赎回日，发行人总股本增至 236,142.9234 万股，发行人注册资本由 206,275.8154 万元增至 236,142.9234 万元。

2015 年 9 月，发行人 2015 年第五次临时股东大会决议审议通过了发行人 2015 年半年度利润分配及资本公积金转增股本方案（以 2015 年 6 月 30 日总股本为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 20 股），转增股本完成后，发行人总股本增至 708,428.7702 万股，发行人注册资本由 236,142.9234 万元增至 708,428.7702 万元。

2016 年 6 月，发行人第七届董事会第四十二次会议（临时）审议通过了《关于回购部分社会公众股份实施完成的议案》；截至 2016 年 6 月 12 日，发行人回购股份共计 76,560,047 股，占发行人总股本的比例为 1.08%；本次回购完成后，发行人股本总数为 7,007,727,655 股。公司于 2016 年 6 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述 76,560,047 股回购股份注销手续。发行人总股本降至 700,772.7655 万股，发行人注册资本由 708,428.7702 万元降至 700,772.7655 万元。

2016 年 12 月，发行人 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司

非公开发行 A 股股票方案》、江苏省人民政府国有资产监督管理委员会《江苏省国资委关于同意徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票有关事项的批复》（苏国资复〔2016〕131 号）、中国证券监督管理委员会《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2018〕182 号）批准，发行人非公开发行不超过 1,332,051,280 股新股，发行价格为 3.12 元/股。2018 年 7 月，发行人第八届董事会第十四次会议（临时）决议审议通过了《关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的议案》，本次调整后的发行数量为不超过 825,940,775 股（含本数），发行价格 3.08 元/股，发行股票于 2018 年 8 月 2 日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后，发行人总股本增至 783,366.843 万股，发行人资本由 700,772.7655 万元增至 783,366.843 万元。公司控股股东仍为徐工有限，持股比例为 38.11%。

截至本募集说明书签署之日，发行人注册资本及股权结构未发生重大变化，无其他应披露而未披露的重大资产重组或股权划转事项。

（二）最近三年及一期前十大股东、实际控制人变化情况

1、最近三年及一期前十大股东变化情况

发行人最近三年及一期前十名股东名单及持股情况如下：

表 5-1 发行人近三年及一期前十名股东名单及持股情况

年份	排序	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）
2020 年 3 月 31 日	1	徐工集团工程机械有限公司	国有法人	38.11%	2,985,479,076
	2	香港中央结算有限公司	境外法人	5.12%	401,137,344
	3	湖州盈灿投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.70%	367,957,139
	4	湖州泰元投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.18%	327,131,169
	5	中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.13%	166,923,243
	6	湖州泰熙投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.67%	130,852,467
	7	全国社保基金一零三组合	其他	1.28%	100,005,162
	8	华鑫国际信托有限公司—华鑫信托·279 号证券投资集合信托计划	其他	1.09%	85,251,020
	9	华鑫国际信托有限公司—华鑫信托·280 号证券投资集合信托计划	其他	0.81%	63,070,000
	10	前海人寿保险股份有限公司—分红保险产品华泰组合	其他	0.72%	56,319,956

年份	排序	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）
2019 年 12 月 31 日	1	徐工集团工程机械有限公司	国有法人	38.11%	2,985,479,076
	2	香港中央结算有限公司	境外法人	5.81%	455,203,185
	3	湖州盈灿投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.70%	367,957,139
	4	湖州泰元投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.18%	327,131,169
	5	中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.13%	166,923,243
	6	湖州泰熙投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.67%	130,852,467
	7	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·279 号证券投资集合信托计划	其他	1.09%	85,251,020
	8	全国社保基金一零三组合	其他	0.87%	68,000,000
	9	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·280 号证券投资集合信托计划	其他	0.81%	63,070,000
	10	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.52%	41,050,200
2018 年 12 月 31 日	1	徐工集团工程机械有限公司	国有法人	38.11%	2,985,042,012
	2	湖州盈灿投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	4.70%	367,957,139
	3	湖州泰元投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	4.18%	327,131,169
	4	中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	2.13%	166,923,243
	5	香港中央结算有限公司	境外法人	2.04%	159,448,788
	6	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·280 号证券投资集合信托计划	其他	1.87%	146,116,627
	7	湖州泰熙投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.67%	130,852,467
	8	中国建设银行股份有限公司－银华富裕主题混合型证券投资基金	其他	1.22%	95,267,716
	9	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·279 号证券投资集合信托计划	其他	1.20%	94,051,020
	10	中国农业银行股份有限公司－银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.59%	46,004,512
年份	排序	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）
2017 年 12 月 31 日	1	徐工集团工程机械有限公司	国有法人	42.60%	2,985,042,012
	2	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·280 号证券投资集合信托计划	其他	2.16%	151,605,727
	3	中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	1.77%	124,199,553
	4	华鑫国际信托有限公司－华鑫信托·279 号证券投资集合信托计划	其他	1.34%	94,051,020

年份	排序	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）
	5	上海农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	1.08%	75,428,152
	6	中国建设银行股份有限公司—银华富裕主题混合型证券投资基金	其他	0.92%	64,338,593
	7	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
	8	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	国有法人	0.64%	45,109,853
	9	全国社保基金—零八组合	其他	0.63%	43,813,902
	10	全国社保基金四一八组合	其他	0.59%	41,507,760

2、最近三年及一期实际控制人变化情况

发行人最近三年及一期，实际控制人情况无变化。

（三）最近三年及一期重大资产重组情况

发行人最近三年及一期，无重大资产重组的情况。

三、发行人其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2019 年末，发行人纳入合并范围子公司的简要情况如下表所示：

表 5-2 截至 2019 年末，发行人纳入合并范围子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
徐州工程机械上海营销有限公司	上海市	上海市	贸易	90.00%	-
徐工重庆工程机械有限公司	重庆市	重庆市	生产	100.00%	-
徐州徐工铁路装备有限公司	徐州市	徐州市	生产	100.00%	-
徐州徐工投资有限公司	徐州市	徐州市	投资	100.00%	-
徐工集团沈阳工程机械有限公司	沈阳市	沈阳市	贸易	100.00%	-
徐工营销有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-
徐工集团财务有限公司	徐州市	徐州市	财务投资等	100.00%	-
徐州徐工传动科技有限公司	徐州市	徐州市	生产	100.00%	-
徐州徐工环境技术有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐工消防安全装备有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
广东徐工鲲鹏工程机械有限公司	东莞市	东莞市	贸易	90.00%	-
宁夏徐工鲲鹏工程机械有限公司	石嘴山市	石嘴山市	贸易	90.00%	-
徐州徐工履带底盘有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	100.00%
徐工（辽宁）机械有限公司	阜新市	阜新市	制造	-	60.00%
徐工集团（香港）国际贸易有限公司	香港	香港	贸易	-	100.00%
徐工集团巴西制造有限公司	巴西	巴西	制造	-	99.85%

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接	间接
徐工集团圣保罗销售服务有限公司	巴西	巴西	贸易及服务	-	95.00%
徐工印度机械有限公司	印度	印度	贸易	-	100.00%
徐工俄罗斯有限公司	莫斯科	莫斯科	销售	-	100.00%
徐工欧洲采购中心有限公司	德国	德国	采购、销售	-	100.00%
徐工集团智利融资租赁公司	智利	智利	服务	-	51.00%
徐工北美有限公司	美国	美国	贸易及服务	-	100.00%
徐工哈萨克斯坦有限责任公司	哈萨克斯坦	哈萨克斯坦	贸易及服务	-	100.00%
徐工阿根廷销售公司	阿根廷	阿根廷	贸易及服务	-	100.00%
徐工矿山设备澳大利亚有限公司	澳大利亚	澳大利亚	贸易及服务	-	100.00%
徐工欧洲营销与服务有限公司	德国	德国	贸易	-	100.00%
徐工（重庆）隧道装备有限公司	重庆市	重庆市	制造	-	100.00%
徐州徐工博德尔环保科技有限公司	徐州市	徐州市	贸易及服务	-	51.00%
贵州徐工鲲鹏工程机械有限公司	贵阳市	贵阳市	贸易	-	90.00%
陕西徐工鲲鹏工程机械有限公司	榆林市	榆林榆阳区	贸易	-	90.00%
河北徐工鲲鹏工程机械有限公司	石家庄市	石家庄市	贸易	-	89.00%
江苏徐工电子商务股份有限公司	徐州市	徐州市	贸易	60.00%	-
徐州徐工养护机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	70.00%	-
徐州阿马凯液压技术有限公司	徐州市	徐州市	制造	-	80.00%
扬中市徐工产业投资合伙企业（有限合伙）	镇江市	镇江市	投资	-	79.84%
徐州徐工物资供应有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-
徐州重型机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐州工程机械集团进出口有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-
徐州徐工液压件有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐州徐工筑路机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐州徐工基础工程机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
江苏徐工信息技术股份有限公司	徐州市	徐州市	工程与技术信息 研发	45.00%	-
徐州徐工随车起重机有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐州徐工特种工程机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-
徐州徐工专用车辆有限公司	徐州市	徐州市	制造	60.00%	40.00%
上海徐工徐重经贸有限公司	上海市	上海市	贸易	-	100.00%
徐州徐工供油有限公司	徐州市	徐州市	贸易	-	100.00%
徐州工程机械保税有限公司	徐州市	徐州市	贸易	-	100.00%
徐工湖北环保科技股份有限公司	湖北天门	湖北天门	制造	-	70.00%
徐工集团印度尼西亚有限公司	印度尼西亚	印度尼西亚	贸易及服务	-	99.90%
徐工集团土耳其有限公司	土耳其	土耳其	贸易及服务	-	100.00%
上海徐工汉云工业互联网有限公司	上海市	上海市	技术服务	-	100.00%
广东徐工汉云工业互联网有限公司	佛山市	佛山市	技术服务	-	100.00%
苏州徐工汉云工业互联网有限公司	苏州市	苏州市	技术服务	-	100.00%
安顺秀徐环境资源管理有限公司	安顺市	安顺市	环卫服务	-	90.00%
德安县徐环隆顺环保科技有限公司	九江市	九江市	环卫服务	-	89.82%
闽清县徐环环卫服务有限公司	福州市	福州市	环卫服务	-	100.00%

截至 2019 年末，对公司净利润影响达 10%以上控股子公司情况如下：

1、徐州重型机械有限公司

徐州重型机械有限公司成立于 1995 年 12 月，由徐工机械和徐州工程机械集团进出口有限公司共同出资设立，注册资本 80,000.00 万元，法定代表人王民。经营范围包括：起重机、轻小型起重设备、建筑工程用机械、混凝土机械、升降机、轴线车、改装特种结构汽车、高空作业设备、海洋工程专用设备、石油钻采专用设备、生产专用车辆、挂车、汽车整车及其配套件的研发、设计、制造（含再制造）、销售、维修、技术服务；二手工程机械、二手改装特种结构汽车的销售；工程机械备件的销售、技术服务；工程机械设备租赁；装卸搬运；普通货运。

截至 2019 年末，徐州重型机械有限公司资产总计 16,971,600,105.55 元，所有者权益合计 7,824,621,768.57 元；2019 年度实现营业收入 17,198,535,722.90 元，净利润 1,350,029,931.28 元。

（二）发行人主要联营及合营企业

发行人主要联营及合营公司情况如下：

5-3 发行人主要联营及合营企业情况

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
徐州特许机器有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	50.00%	权益法
徐州派特控制技术有限公司	徐州市	徐州市	生产	50.00%	-	权益法
徐州威卡电子控制技术有限公司	徐州市	徐州市	生产	50.00%	-	权益法
重庆昊融投资有限公司	重庆市	重庆市	投资	-	40.00%	权益法
徐工蓝海（上海）资产管理有限公司	上海市	上海市	投资	-	30.00%	权益法
徐州美驰车桥有限公司	徐州市	徐州市	生产	40.00%	-	权益法
徐州罗特艾德回转支承有限公司	徐州市	徐州市	生产	40.00%	-	权益法
徐州天裕燃气发电有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	42.56%	权益法
江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	徐州市	徐州市	研发、生产及销售	-	20.00%	权益法
兴县兴洁环境服务有限公司	兴县	兴县	公共设施管理服务	-	43.08%	权益法
西安徐环铭源城市服务有限公司	西安市	西安市	公共设施管理服务	-	42.00%	权益法
江苏天裕能源科技集团有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	32.46%	权益法
徐州徐工股权投资有限公司	徐州市	徐州市	投资	-	40.00%	权益法

注：原合营企业徐州赫思曼电子有限公司更名为徐州威卡电子控制技术有限公司。

发行人主要联营及合营公司基本情况介绍：

1、徐州特许机器有限公司

徐州特许机器有限公司成立于 1995 年 1 月 17 日，为中外合资的有限责任公司，统一社会信用代码 91320301608001132R，注册资本 75 万美元，法定代表人袁鹏。该公司经营范围为生产销售减振器及其零部件、其它机械产品及零部件。公司股东分别为徐州重型机械有限公司和国际环境机器株式会社，2000 年 4 月 16 日两家股东分别认缴出资 37.5 万美元，各持有 50% 股权。

截至 2019 年末，徐州特许机器有限公司资产总计 9,513,818.95 元，负债合计 1,527,140.09 元，归属于母公司股东权益 7,986,678.86 元；2019 年实现营业收入 15,464,689.34 元，净利润为 930,864.80 万元。

2、徐州派特控制技术有限公司

徐州派特控制技术有限公司成立于 1993 年 12 月 27 日，为中外合资的有限责任公司，统一社会信用代码 91320301608000519W，注册资本 6,000 万元人民币，法定代表人吴江龙，该公司经营范围为：生产销售交通监控系统及其它机电一体化产品、仪器、仪表、控制器、汽车零部件生产、销售并提供售后服务；建筑安装工程施工。公司股东分别为 INTERNATIONAL ROAD DYNAMICS INC 和徐工集团工程机械股份有限公司，两家股东分别持有 50% 股权。

截至 2019 年末，徐州派特控制技术有限公司资产总计 139,791,087.15 元，负债合计 78,205,940.25 元，归属于母公司股东权益 61,585,146.90 元；2019 年实现营业收入 136,840,831.87 元，净利润 18,768,961.04 元。

3、徐州威卡电子控制技术有限公司

徐州威卡电子控制技术有限公司系原合营企业徐州赫思曼电子有限公司更名而来，最初成立于 2006 年 8 月 17 日，为中外合资的有限责任公司，统一社会信用代码：9132030179196178XW，注册资本 240 万欧元，法定代表人吴江龙。该公司经营范围为：电子控制技术的研发、生产工程机械自动化控制产品，电子产品，汽车电子，仪器仪表，传感器及控制软件、销售自产产品、互联网技术咨询、技术服务及数据服务、软件开发、信息系统集成和物联网技术服务、运行维护服务、信息技术咨询服务。公司股东分别为 CelbarGmbH 和徐工集团工程机械股份有限公司，两家股东分别持有 50% 股权。

截至 2019 年末，徐州威卡电子控制技术有限公司资产总计 630,003,881.24

元，负债合计 236,335,809.48 元，归属于母公司股东权益 393,668,071.76 元；2019 年实现营业收入 728,728,373.96 元，净利润 219,435,102.16 元。

4、重庆昊融投资有限公司

重庆昊融投资有限公司成立于 2012 年 3 月 19 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91500000592271321M，注册资本 1,000 万元人民币，法定代表人关路宁。该公司经营范围为从事投资业务；投资管理；资产管理；投资咨询（不含期货及证券）；会务服务；展览展示服务；企业营销策划；企业形象设计；市场营销策划；从事建筑相关业务（凭相关资质证书承接业务）；市场调查；工程项目管理；技术服务、技术开发、技术咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；财务咨询；经济信息咨询；商务信息咨询。公司股东分别为重庆中新融创投资有限公司、徐州徐工投资有限公司和重庆昊诚拓天投资有限公司。

截至 2019 年末，重庆昊融投资有限公司资产总计 33,152,886.51 元，负债合计 1,278,978.64 元，归属于母公司股东权益 31,873,907.87 元；2019 年实现营业收入 6,071,252.59 元，净利润 4,842,750.68 元。

5、徐工蓝海（上海）资产管理有限公司

徐工蓝海（上海）资产管理有限公司成立于 2016 年 1 月 19 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91310000MA1K36MP44，注册资本 1,000 万元人民币，法定代表人丁晓炜。该公司经营范围为：资产管理，投资管理，投资咨询，会展服务，企业营销策划，市场营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），金融信息服务（除金融业务），企业管理咨询，财务咨询，商务信息咨询。公司股东分别为徐州徐工投资有限公司、蓝海思通投资控股（上海）有限公司、丁晓炜、肖云声。

截至 2019 年末，徐工蓝海（上海）资产管理有限公司资产总计 18,093,741.53 元，负债合计 7,837,671.89 元，归属于母公司股东权益 10,256,069.64 元；2019 年实现营业收入 38,623,262.48 元，净利润 11,071,428.40 元。

6、徐州美驰车桥有限公司

徐州美驰车桥有限公司成立于 1996 年 3 月 28 日，为中外合资的有限责任公司，统一社会信用代码 91320300608003015B，注册资本 1680.30 万美元，法定代表人杨东升。该公司经营范围为生产销售各类驱动桥及配件。一次性经营：以清理债务为目的销售工程机械主机，汽车（不含轿车）。公司股东分别为徐工集

团工程机械股份有限公司和美驰公司。

截至 2019 年末，徐州美驰车桥有限公司资产总计 736,740,196.92 元，负债合计 487,077,318.38 元，归属于母公司股东权益 249,662,878.54 元；2019 年实现营业收入 994,070,960.59 元，净利润 23,470,876.05 元。

7、徐州罗特艾德回转支承有限公司

徐州罗特艾德回转支承有限公司成立于 2002 年 4 月 2 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 9132030173529613XB，注册资本 21,000 万美元，法定代表人陆川。该公司经营范围为：生产、销售回转支承、钢球、其他轴承及轴承零配件，销售金属制品、机械设备及配件；从事上述相关产品的进出口业务、批发、佣金代理（拍卖除外）和其他相关配套业务，以及提供售后服务和咨询服务；普通货运、大型物件运输。公司股东分别为蒂森克虏伯（中国）投资有限公司和徐工集团工程机械股份有限公司。

截至 2019 年末，徐州罗特艾德回转支承有限公司资产总计 2,531,487,883.00 元，负债合计 506,837,405.00 元，归属于母公司股东权益 2,024,650,478.00 元；2019 年实现营业收入 1,819,156,945.00 元，净利润 352,686,344.00 元。

8、徐州天裕燃气发电有限公司

徐州天裕燃气发电有限公司成立于 2011 年 4 月 8 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 913203225725681600，注册资本 45,843.5951 万人民币，法定代表人滕道春。该公司经营范围为：焦炉煤气发电、供热；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

截至 2019 年末，徐州天裕燃气发电有限公司资产总计 2,493,040,768.51 元，负债合计 790,153,375.28 元，归属于母公司股东权益 1,702,887,393.23 元；2019 年实现营业收入 328,300,262.83 元，归属于母公司股东净利润 72,686,253.41 元。

9、江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司

江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司成立于 2018 年 1 月 24 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91320301MA1UYGAL06，注册资本 10,000 万元人民币，法定代表人李锁云。该公司经营范围为：工程机械、农业机械、通用基础零部件领域的技术研发、技术转让、技术服务、技术咨询；液压件、液压系统及其

成套设备、传动件、传动系统及其成套设备、工业自动控制电子设备研发、生产、销售、服务；企业孵化服务；企业管理咨询服务；软件开发与销售；知识产权服务；会议及展览服务；新材料技术推广服务；机械设备租赁、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

截至 2019 年末，江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司资产总计 117,689,234.05 元，负债合计 16,432,809.91 元，归属于母公司股东权益 101,256,424.14 元；2019 年实现营业收入 40,938,677.56 元，归属于母公司股东净利润 2,776,434.41 元。

10、江苏天裕能源科技集团有限公司

江苏天裕能源科技集团有限公司成立于 2003 年 12 月 11 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 913203007564013229，注册资本 19,145.454545 万元人民币，法定代表人滕道春。该公司经营范围为：能源技术研发、能源科学技术研究服务；销售焦炭、建筑防水材料、热电及其他副产品、钼系列产品（危险品除外）；企业总部管理服务；煤炭批发经营；房屋建筑工程、土木工程、房结构工程、地基与打桩工程、防腐保温工程、环保工程。建筑装饰工程、电力工程的设计、施工；机电设备安装；通信线路和设备安装；管道和设备安装。

截至 2019 年末，江苏天裕能源科技集团有限公司资产总计 7,958,256,642.44 元，负债合计 5,328,071,404.84 元，归属于母公司股东权益 1,301,832,470.11 元；2019 年实现营业收入 6,801,842,490.13 元，归属于母公司所有者净利润-96,532,687.28 元。

11、西安徐环铭源城市服务有限公司

西安徐环铭源城市服务有限公司成立于 2019 年 3 月 26 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91610102MA6WKWYR04，注册资本 6,500 万元人民币，法定代表人黄磊。该公司经营范围为：城乡生活垃圾分类、道路清扫保洁、垃圾收集、运输、无害化处理；公厕建设、管理、保洁、维护；生活垃圾中转站建设和维护；环卫车辆和设备的销售和维修服务；园林机械设备、市政公用设施、清洁设备的销售、租赁、维修；技术咨询、技术服务；固体废物处理；再生资源回收利用；生活垃圾、餐厨垃圾回收利用处理；道路货物运输；园林绿化及绿化养护、施工；园林绿化工程的设计、施工；花卉、苗木的种植、租赁、销售；病虫害防治；设计、制作、代理、发布国内各类广告；百货、劳保、卫生用品、烟酒、文具、预

包装食品零售；市政工程、建筑工程项目管理；家政服务；智慧城市管理服务。

截至 2019 年末，西安徐环铭源城市服务有限公司资产总计 37,158,167.73 元，负债合计 1,289.00 元，归属于母公司股东权益 37,156,878.73 元；2019 年实现营业收入 0 元，净利润-93,121.27 元。

12、兴县兴洁环境服务有限公司

兴县兴洁环境服务有限公司成立于 2018 年 12 月 19 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91141123MA0KBWLA8Y，注册资本 6,500 万元人民币，法定代表人叶钢。该公司经营范围为：环境卫生管理，环境咨询服务；道路清扫保洁，垃圾收集、清运、处理、建筑渣土处理、河道保洁，园林绿化工程施工。

截至 2019 年末，兴县兴洁环境服务有限公司资产总计 67,361,094.10 元，负债合计 33,998,872.69 元，归属于母公司股东权益 33,362,221.41 元；2019 年实现营业收入 37,925,471.21 元，归属于母公司所有者净利润-133,928.59 元。

13、徐州徐工股权投资有限公司

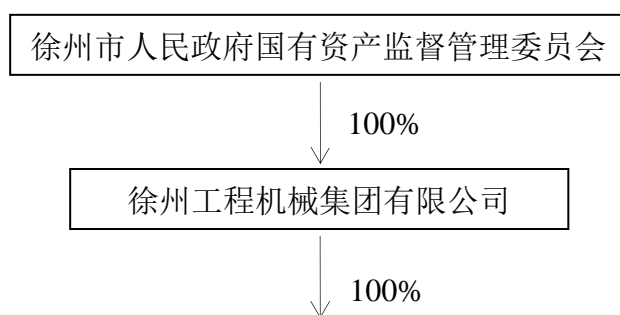
徐州徐工股权投资有限公司成立于 2019 年 1 月 4 日，为有限责任公司，统一社会信用代码 91320300MA1XQAYG50，注册资本 1,000 万元人民币，法定代表人费广胜。该公司经营范围为：创业投资、股权投资。（不得从事担保和房地产业务，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

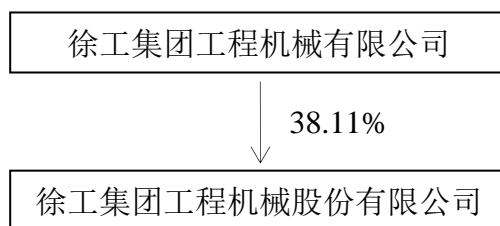
截至 2019 年末，徐州徐工股权投资有限公司资产总计 2,905,547.00 元，负债合计 92,995.88 元，归属于母公司股东权益 2,812,551.12 元；2019 年实现营业收入 1,605,686.23 元，归属于母公司所有者净利润-187,448.88 元。

四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

公司的控股股东为徐工集团工程机械有限公司，公司的实际控制人为徐州工程机械集团有限公司。截至 2020 年 3 月 31 日，公司股权控制关系图如下：

图 5-1 发行人股权结构图





（一）控股股东情况

公司控股股东为徐工集团工程机械有限公司，截至 2020 年 3 月 31 日，该公司持有发行人的股权比例为 38.11%，该公司具体情况如下：

名称：徐工集团工程机械有限公司

法定代表人：王民

成立日期：2002 年 7 月 28 日

注册资本：人民币 125,301.3513 万元

主要经营业务：工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、矿山机械、环卫机械、环保设备、发动机、通用基础零部件、家用电器、仪器、仪表、电子产品制造、加工、销售；环保工程；工程机械研究、开发、试验，自研产品及配件销售；技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的技术进出口除外）；互联网信息服务；混凝土预制构件制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2019 年末，徐工集团工程机械有限公司合并口径下资产总计 12,180,619.25 万元，负债合计 8,355,541.02 万元，所有者权益合计 3,825,078.24 万元；2019 年度实现营业收入 7,827,608.95 万元，净利润 372,305.59 元。

截至本募集说明书签署之日，发行人的控股股东不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

（二）实际控制人情况

公司实际控制人为徐州工程机械集团有限公司，该公司持有发行人控股股东徐工集团工程机械有限公司股权比例为 100%。该公司具体情况如下：

名称：徐州工程机械集团有限公司

法定代表人：王民

成立日期：1985 年 8 月 21 日

注册资本：人民币 203,487 万元

主要经营业务：起重设备、汽车及改装车、建筑施工机械、矿山机械、环卫机械、动力机械、港口专用机械、通用基础、风动工具、工程机械成套设备、工程机械散装件及零部件的研发、制造、销售、租赁、售后服务及相关技术的研究和试验发展；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；物业管理；建筑工程勘察设计、规划管理服务；仓储服务；会议及展览服务；房地产开发经营；道路普通货物运输；混凝土预制构件制造销售；自营或代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止企经营的商品和技术除外）。

截至本募集说明书签署之日，发行人的实际控制人不存在将发行人股权及发行人控股股东股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员基本情况简介

截至 2020 年 3 月 31 日，公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下表所示：

表 5-3 发行人董事、监事和高级管理人员基本情况

项目	姓名	职务	性别	任职起始日期	持有股票情况（股）	持有债券情况（张）
董事会成员	王民	董事长	男	1999 年 03 月 08 日	94,224	-
	陆川	董事、总裁	男	2017 年 04 月 10 日	906	-
	杨东升	董事	男	2017 年 07 月 28 日	-	-
	吴江龙	董事、副总裁、财务负责人	男	2009 年 11 月 28 日	38,130	-
	张泉	董事	男	2019 年 04 月 26 日	-	-
	王飞跃	独立董事	男	2017 年 01 月 17 日	=	-
	林爱梅	独立董事	女	2014 年 12 月 31 日	-	-
	周玮	独立董事	男	2017 年 04 月 18 日	-	-
	秦悦民	独立董事	男	2017 年 07 月 28 日	-	-
监事会成员	李格	监事会主席	女	2003 年 04 月 28 日	-	-
	张宇航	监事	男	2007 年 07 月 09 日	277,000	-
	许庆文	监事	男	2011 年 04 月 01 日	-	-

项目	姓名	职务	性别	任职起始日期	持有股票情况(股)	持有债券情况(张)
	季东胜	监事	男	2015年06月30日	-	-
	林海	监事	男	2013年07月06日	-	-
	李昊	监事	男	2015年06月10日	-	-
	黄建华	监事会秘书	男	2017年07月26日	-	-
非董事高级管理人员	李锁云	副总裁	男	2017年07月28日	14,982	-
	王岩松	副总裁	男	2009年12月19日	-	-
	孙建忠	副总裁	男	2010年07月08日	-	-
	王庆祝	副总裁	男	2018年05月26日	-	-
	刘建森	副总裁	男	2018年12月19日	-	-
	费广胜	董事会秘书	男	1999年08月25日	3,618	-

发行人的董事、监事及高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定。

（二）公司董事、监事、高级管理人员简历

截至 2020 年 3 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责如下：

1、董事会成员

（1）王民，董事长，1954 年出生，1975 年加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，教授级高级工程师职称。

2015.01-2017.04 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事长、党委书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事长、总裁、党委书记，徐州重型机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长；

2017.04-2017.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事长、党委书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事长、党委书记，徐州重型机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长；

2017.08-2018.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事长、党委书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事长、党委书记，徐州重型机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事长，徐州徐工投资

有限公司董事长；

2018.12-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事长、党委书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事长、党委书记，徐州重型机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事长；

2019.09-至今 任徐工集团工程机械有限公司董事长、党委书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事长、党委书记，徐州重型机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事长。

(2) 陆川，董事兼总裁，1966 年出生，1985 年加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，教授级高级会计师、高级经济师、工程师职称，具有注册会计师资格。

2015.01-2015.02 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、董事、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2015.02-2016.01 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、董事、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2016.01-2017.04 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、董事、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2017.04-2017.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2017.12-2018.02 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限

公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2018.02-2018.05 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2018.05-2018.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐工集团财务有限公司董事；

2018.07-2018.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事；

2018.08-2018.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事；

2018.12-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、董事、党委副书记

记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长，徐州徐工股权投资有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事；

2019.09-2019.11 任徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、党委副书记、董事，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长，徐州徐工股权投资有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事；

2019.11-至今 任徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司总裁、党委副书记、董事，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工随车起重机有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工消防安全装备有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，徐州徐工挖掘机械有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事长，江苏徐工信息技术股份有限公司董事长，徐州徐工专用车辆有限公司董事、徐州徐工股权投资有限公司董事长。

(3) 杨东升，董事，1968 年出生，1997 年加入中国共产党，本科学历，硕士学位，高级工程师职称。

2015.01-2017.04 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2017.04-2017.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司党委副书记，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2017.07-2017.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2017.08-2018.01 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，徐工（香港）国际发展有限公司董事；

2018.01-2018.02 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，徐工（香港）国际发展有限公司董事；

2018.02-2019.11 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工汽车制造有限公司董事长，南京徐工汽车制造有限公司董事长，江苏徐工信息技术股份有限公司董事长，江苏徐工工程机械租赁有限公司董事长，江苏公信资产经营管理有限公司董事长，江苏徐工广联机械租赁有限公司董事长，徐州美驰车桥有限公司副董事长，徐州恒鑫金融租赁股份有限公司副董事长，徐工（香港）国际发展有限公司董事；

2019.11-至今 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工汽车制造有限公司董事长，南京徐工汽车制造有限公司董事长，江苏徐工工程机械租赁有限公司董事长，江苏公信资产经营管理有限公司董事长，江苏徐工广联机械租赁有限公司董事长，徐州美驰车桥有限公司董事长，徐州恒鑫金融租赁股份有限公司董事长，徐工（香港）国际发展有限公司董事。

（4）吴江龙，董事兼副总裁及财务负责人，1962 年出生，1991 年加入中国共产党，本科学历，博士学位，教授级高级会计师职称。

2015.01-2018.04 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、董事、副总裁、财务负责人，徐州徐工物资供应有限公司董事长，徐工集团财务有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司副董事长，徐州赫思曼电子有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事；

2018.04-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司党委委员，徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、董事、副总裁、财务负责人，徐州徐工物资供应有限公司董事长，徐工集团财务有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司副董事长，徐州威卡电子有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事；

2019.09-2019.11 任徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、董事、副总裁、财务负责人，徐州徐工物资供应有限公司董事长，徐工集团财务有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司副董事长，徐州威卡电子有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事；

2019.11-至今 任徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、董事、副总裁、财务负责人，徐州徐工物资供应有限公司董事长，徐工集团财务有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司董事长，徐州威卡电子有限公司董事长，徐州重型机械有限公司董事，徐州徐工专用车辆有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事，Banco XCMG Brasil S.A. 董事。

(5) 张泉，董事，1963 年出生，本科学历，MBA 硕士学位，高级工程师、高级经济师职称。

2015.01-至今 任潍柴控股集团有限公司董事，潍柴重机股份有限公司董事，潍柴动力股份有限公司董事、执行总裁。

(6) 王飞跃，独立董事，1961 年出生，研究生学历，博士学位，博士生导师。

2015.01-至今 任中国科学院自动化研究所复杂系统管理与控制国家重点

实验室主任，研究员。

（7）林爱梅独立董事，1966 年出生，博士研究生学历，博士学位，会计学教授，博士生导师。

2015.01-至今 任中国矿业大学管理学院会计学教授；

2015.01-至今 任中国矿业大学管理学院博士生导师。

（8）周玮，独立董事，1980 年出生，1998 年加入中国共产党，研究生学历、硕士学位。

2015.01-2017.08 任华芯投资管理有限责任公司战略发展部总经理；

2017.08-2019.12 任华芯投资管理有限责任公司投资一部总经理。

2020.01-至今 任国家制造业转型升级基金股份有限公司投资总监兼股权投资部总经理、基金投资部总经理。

（9）秦悦民独立董事，1968 年出生，研究生学历，硕士学位，律师事务所合伙人，具有独立董事资格证书。

2015.01-至今 任通力律师事务所创始合伙人。

2、监事会成员

（1）李格，监事会主席，1966 年出生，1987 年加入中国共产党，本科学历，硕士学位，高级经济师职称。

2015.01-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司党委副书记、纪委书记，徐工集团工程机械有限公司、徐工集团工程机械股份有限公司监事会主席、党委副书记、纪委书记，徐州重型机械有限公司监事会主席，徐州徐工专用车辆有限公司监事会主席；

2019.09-至今 任徐工集团工程机械有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席，徐工集团工程机械股份有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席，徐州重型机械有限公司监事会主席，徐州徐工专用车辆有限公司监事会主席。

（2）张守航，监事，1960 年出生，1986 年加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，高级工程师，高级人力资源管理师。

2015.01-2016.02 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员、工会主席、董事，徐工集团工程机械股份有限公司监事、工会主席，徐州徐工挖掘机械有限公司监事会主席；

2016.02-2017.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限

公司党委委员、工会主席、董事，徐工集团工程机械股份有限公司监事、工会主席兼审计督察研究室主任，徐州徐工挖掘机械有限公司监事会主席；

2017.08-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员、工会主席、董事，徐工集团工程机械股份有限公司监事、工会主席兼审计督察研究室主任；

2019.09-2019.11 任徐州工程机械集团有限公司董事，徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事、工会主席兼审计督察室主任，徐工集团工程机械股份有限公司监事、工会主席兼审计督察研究室主任；

2019.11-至今 任徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事、工会主席，徐工集团工程机械股份有限公司监事、工会主席兼审计室主任。

(3) 许庆文，监事，1968 年出生，2003 年加入中国共产党，本科学历，一级企业法律顾问，教授级高级会计师职称。

2015.01-2017.08 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐州工程机械集团有限公司资产财务综合管理部副部长，徐工金融服务事业部副总经理，江苏公信资产经营管理有限公司总经理、董事，徐州徐工基础工程机械有限公司董事；

2017.08-2018.01 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐州工程机械集团有限公司资产财务综合管理部副部长，徐工金融服务事业部副总经理，江苏公信资产经营管理有限公司总经理、董事，徐州徐工基础工程机械有限公司董事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事；

2018.01-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工金融服务事业部副总经理，江苏公信资产经营管理有限公司总经理、董事，徐州徐工基础工程机械有限公司董事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事。

(4) 季东胜，监事，1968 年出生，1989 年加入中国共产党，大学学历，助理工程师职称。

2015.01-2015.03 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司、徐工集团工程机械股份有限公司纪委副书记，徐州徐工液压件有限公司监事；

2015.03-2017.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司、徐工集团工程机械股份有限公司纪委副书记；

2017.07-2019.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限

公司、徐工集团工程机械股份有限公司纪委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司监事；

2019.12-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工液压事业部党委副书记、纪委书记、工会主席。

(5) 林海，监事，1971 年出生，2000 年加入中国共产党，大专学历，助理工程师职称。

2015.01-2015.03 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工起重机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州重型机械有限公司监事，徐州徐工专用车辆有限公司监事；

2015.03-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工起重机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州建机工程机械有限公司监事会主席，徐州重型机械有限公司监事，徐州徐工专用车辆有限公司监事。

(6) 李昊，监事，1969 年出生，1991 年加入中国共产党，大学学历，学士学位。

2015.01-2015.03 任徐州徐工液压件有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席；

2015.03-2015.04 任徐州徐工液压件有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席、监事；

2015.04-2015.09 任徐工道路机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州徐工液压件有限公司监事；

2015.09-2017.07 任徐工道路机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州徐工液压件有限公司监事，徐州徐工筑路机械有限公司监事；

2017.07-2018.02 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工道路机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州徐工液压件有限公司监事，徐州徐工筑路机械有限公司监事；

2018.02-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工道路机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席，徐州徐工筑路机械有限公司监事。

(7) 黄建华，监事会秘书，1982 年出生，研究生学历，博士学位，高级工程师职称。

2015.01-2015.12 徐工集团江苏徐州工程机械研究院施工技术研究所副所

长；

2015.12-2016.01 徐工集团江苏徐州工程机械研究院施工技术研究所副所长、高端工程机械智能制造国家重点实验室智能服务技术研究所所长；

2016.01-2017.07 徐工集团江苏徐州工程机械研究院施工技术研究所所长、高端工程机械智能制造国家重点实验室智能服务技术研究所所长；

2017.07-2018.03 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐工集团江苏徐州工程机械研究院施工技术研究所所长、高端工程机械智能制造国家重点实验室智能服务技术研究所所长；

2018.03-2020.03 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，江苏徐工工程机械研究院有限公司施工技术研究所所长、高端工程机械智能制造国家重点实验室智能服务技术研究所所长。

2020.03-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，江苏徐工工程机械研究院有限公司施工技术研究所所长、高端工程机械智能制造国家重点实验室智能服务技术研究所所长，江苏徐州工程机械研究院土壤力学实验室主任。

3、非董事高级管理人员简历

(1) 李锁云，副总裁，1961 年出生，1991 年加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，教授级高级工程师职称。

2015.01-2015.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、副总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，力士（徐州）回转支承有限公司董事长；

2015.08-2015.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、副总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司董事长，力士（徐州）回转支承有限公司董事长；

2015.09-2016.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、副总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，江苏徐工信息技术股份有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司

董事长，力士（徐州）回转支承有限公司董事长；

2016.09-2017.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、副总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司董事、党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长；

2017.07-2017.08 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、副总经理、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长；

2017.08-2017.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委副书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长；

2017.12-2018.01 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委副书记，徐工集团江苏徐州工程机械研究院党委书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长；

2018.01-2018.05 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委副书记，徐工集团江苏徐州工程机械研究院党委书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，江苏徐工工程机械研究院有限公司董事长；徐州罗特艾德回转支承有限公司副董事长；

2018.05-2018.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委副书记，徐工集团江苏徐州工程机械研究院党委书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，江苏徐工工程机械研究院有限公司董事长；

2018.07-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司董事、党委副书记，徐工集团工程机械有限公司党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党

委副书记，徐工集团江苏徐州工程机械研究院党委书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，江苏徐工工程机械研究院有限公司董事长；

2019.09-至今 任徐工集团工程机械有限公司党委副书记，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委副书记，徐工集团江苏徐州工程机械研究院党委书记，徐州徐工基础工程机械有限公司董事长，徐州徐工环境技术有限公司董事长，江苏徐工工程机械研究院有限公司董事长。

(2) 王岩松，副总裁，1962 年出生，1991 年加入中国共产党，本科学历，硕士学位，教授级高级工程师、高级经济师职称。

2015.01-2015.02 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长；

2015.02-2015.03 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁；

2015.03-2018.07 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁，徐州徐工施维英机械有限公司董事长；

2018.07-2019.09 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁，徐州徐工施维英机械有限公司董事长；

2019.09-2019.11 任徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁，徐州徐工施维英机械有限公司董事长；

2019.11-至今 任徐工集团工程机械有限公司党委委员、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委委员、副总裁，徐州徐工施维英机械有限公司董事长，Banco XCMG Brasil S.A. 董事。

(3) 孙建忠，副总裁，1966 年出生，1998 年加入中国共产党，本科学历，博士学位，研究员级高级工程师职称。

2015.01-2015.02 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长；

2015.02-2017.12 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长；

2017.12-2018.02 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐工营销有限公司董事长；

2018.02-2018.05 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.05-2018.07 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.07-2019.12 任徐工集团工程机械有限公司董事，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2019.12-至今 任徐工集团工程机械有限公司董事，徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工起重机械事业部总经理、党委书记，徐州重型机械有限公司总经理、党委书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长，徐州徐工港口机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事。

(4) 王庆祝，副总裁，1965 年出生，1998 年加入中国共产党，本科学历，硕士学位，高级经济师、研究员级高级工程师职称。

2015.01-2017.08 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐工道路机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2017.08-2018.01 徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司副总经理，徐工道路机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.01-2018.02 徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司副总经理，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司

公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.02-2018.04 徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限公司副总经理，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.05-2018.11 徐工集团工程机械股份有限公司副总裁，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2018.11-至今 徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐工铲运机械事业部总经理、党委书记，徐州徐工筑路机械有限公司董事长，徐州徐工铁路装备有限公司董事长，徐工重庆工程机械有限公司董事长，徐州徐工特种工程机械有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事。

(5) 刘建森，副总裁，1968 年出生，1995 年加入中国共产党，研究生学历，经济学博士学位，翻译职称，高级经济师职称。

2015.01-2015.12 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，徐工营销有限公司董事；

2015.12-2016.01 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，徐工营销有限公司董事，徐州徐工施维英机械有限公司董事；

2016.01-2017.08 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，徐工营销有限公司董事，徐州徐工施维英机械有限公司董事，徐工消防安全装备有限公司董事；

2017.08-2017.12 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，徐工营销有限公司董事，徐州徐工施维英机械有限公司董事，徐工消防安全装备有限公司董事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事；

2017.12-2018.11 徐工集团工程机械股份有限公司总裁助理，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，江苏徐工电子商务股份有限

公司董事长，徐工营销有限公司董事，徐州徐工施维英机械有限公司董事，徐工消防安全装备有限公司董事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事；

2018.12-至今 徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、党委委员，徐州工程机械集团进出口有限公司总经理、党委副书记、董事，江苏徐工电子商务股份有限公司董事长，徐工营销有限公司董事，徐州徐工施维英机械有限公司董事，徐工消防安全装备有限公司董事，徐州徐工挖掘机械有限公司董事。

(6) 费广胜，董事会秘书，1965 年出生，1995 年加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，工程师、高级经济师职称，高级人力资源管理师职业资格，具有独立董事任职资格、董事会秘书任职资格。

2015.01-2015.11 任徐工集团工程机械股份有限公司董事会秘书、证券部部长，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理，青海路桥建设股份有限公司董事；

2015.11-2019.12 任徐工集团工程机械股份有限公司董事会秘书、证券部部长，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理，青海路桥建设股份有限公司董事，江苏徐工信息技术股份有限公司董事；

2019.12-至今 任徐工集团工程机械股份有限公司董事会秘书、证券部部长，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理，青海路桥建设股份有限公司董事，江苏徐工信息技术股份有限公司董事，徐工蓝海（上海）资产管理有限公司董事长，徐州徐工股权投资有限公司董事、总经理。

（三）公司董事、监事及高级管理人员兼职兼薪情况

1、在股东单位任职情况

发行人董事、监事及高级管理人员在股东单位任职情况如下：

表 5-4 发行人董事、监事及高级管理人员在股东单位任职情况表

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
王民	徐工集团工程机械有限公司	董事长	2002 年 06 月 20 日	-	否
陆川	徐工集团工程机械有限公司	董事	2017 年 04 月 06 日	-	否
杨东升	徐工集团工程机械有限公司	董事、总经理	2017 年 04 月 06 日	-	是
吴江龙	徐工集团工程机械有限公司	董事	2002 年 06 月 20 日	-	否

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
李格	徐工集团工程机械有限公司	监事会主席	2002 年 07 月 13 日	-	否
张宇航	徐工集团工程机械有限公司	工会主席	2007 年 03 月 01 日	-	否
王岩松	徐工集团工程机械有限公司	董事	2018 年 07 月 03 日	-	否
孙建忠	徐工集团工程机械有限公司	董事	2018 年 07 月 03 日	-	否

2、在其他单位任职情况

发行人董事、监事及高级管理人员在其他单位任职情况如下：

表 5-5 发行人董事、监事及高级管理人员对外兼职情况表

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
陆川	徐州徐工挖掘机械有限公司	董事长	2018 年 08 月 11 日	-	否
杨东升	徐州工程机械集团有限公司	董事、总经理	2017 年 04 月 06 日	-	否
杨东升	江苏徐工工程机械租赁有限公司	董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	江苏公信资产经营管理有限公司	董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	江苏徐工广联机械租赁有限公司	董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	徐州徐工汽车制造有限公司	董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	南京徐工汽车制造有限公司	董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	徐州恒鑫金融租赁股份有限公司	副董事长	2018 年 02 月 02 日	-	否
杨东升	徐工（香港）国际发展有限公司	董事	2017 年 08 月 29 日	-	否
吴江龙	Banco XCMG Brasil S. A.	董事	2019 年 11 月 09 日	-	否
张泉	潍柴控股集团有限公司	董事	2010 年 07 月 19 日	-	否
张泉	潍柴重机股份有限公司	董事	2012 年 04 月 29 日	2021 年 06 月 28 日	否
张泉	北汽福田汽车股份有限公司	董事	2014 年 12 月 17 日	2022 年 12 月 14 日	否
张泉	雷沃重工股份有限公司	董事	2019 年 08 月 20 日	-	否
张泉	潍柴动力股份有限公司	董事、执行总裁	2007 年 04 月 30 日	2021 年 06 月 13 日	是

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王飞跃	青岛智能产业技术研究院	院长	2014 年 07 月 01 日	-	是
王飞跃	中国自动化学会	监事长	2008 年 12 月 01 日	-	否
王飞跃	中国科学院自动化研究所复杂系统管理与控制国家重点实验室	主任	2002 年 10 月 01 日	-	是
王飞跃	中国科学院大学中国经济与社会安全研究中心	主任	2014 年 12 月 01 日	-	否
王飞跃	青岛智能科技产业发展有限公司	董事长	2015 年 05 月 08 日	-	否
王飞跃	铂拓智能科技(无锡)有限公司	监事	2019 年 10 月 25 日	-	否
王飞跃	深圳迪巨智能科技有限公司	董事	2019 年 04 月 26 日	-	否
林爱梅	中国矿业大学管理学院	教授	2011 年 01 月 01 日	-	是
周玮	国家制造业转型升级基金股份有限公司	投资总监兼股权投资部总经理、基金投资部总经理	2020 年 01 月 01 日	-	是
秦悦民	通力律师事务所	创始合伙人	1998 年 09 月 01 日	-	是
秦悦民	上海仲裁委员会	仲裁员	2012 年 12 月 01 日	-	是
秦悦民	华东政法大学律师学院	特聘教授	2013 年 06 月 01 日	-	是
秦悦民	华东政法大学国际金融学院	兼职教授	2013 年 06 月 01 日	-	是
秦悦民	上海国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	2015 年 05 月 01 日	-	是
秦悦民	深圳国际仲裁院	仲裁员	2018 年 11 月 01 日	-	是
秦悦民	宁波仲裁委员会	仲裁员	2019 年 12 月 01 日	-	是
许庆文	江苏公信资产经营管理有限公司	董事、总经理	2011 年 04 月 25 日	-	是
许庆文	徐州徐工挖掘机械有限公司	董事	2017 年 08 月 29 日	-	否
林海	徐州建机工程机械有限公司	监事会主席	2015 年 03 月 06 日	-	否
李锁云	徐州工程机械集团有限公司	董事	2002 年 06 月 20 日	-	否
李锁云	江苏徐州工程机械研究院有限公司	董事长	2018 年 01 月 15 日	-	否
王岩松	徐州徐工施维英机械有限公司	董事长	2015 年 03 月 31 日	-	否
王岩松	Banco XCMG Brasil S. A.	董事	2019 年 11 月 09 日	-	否
孙建忠	徐州建机工程机械有限公司	董事长	2018 年 02 月 10 日	-	否
孙建忠	徐州徐工港口机械有	董事长	2019 年 12 月 16 日	-	否

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
	限公司				
刘建森	徐州徐工施维英机械有限公司	董事	2015 年 12 月 10 日	-	否
刘建森	徐州徐工挖掘机械有限公司	董事	2017 年 08 月 29 日	-	否

六、发行人主营业务情况

（一）公司经营范围

起重机、轻小型起重设备、建筑工程用机械、混凝土机械、升降机、轴线车、改装特种结构汽车、高空作业设备、特殊作业机器人、海洋工程专用设备、石油钻采专用设备、生产专用车辆、挂车、汽车整车及其配套件的研发、设计、制造（含再制造）、销售、维修、技术服务；二手工程机械、二手改装特种结构汽车的销售；工程机械备件的销售、技术服务；工程机械设备租赁；装卸搬运；普通货运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）发行人主营业务情况

公司是中国领先的工程机械制造商，从事设计、研发、制造及销售各种优质工程机械产品。主要产品包括起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、消防机械及其他工程机械等。

1、主营业务整体情况

发行人近三年公司营业收入和利润情况如下：

表 5-6 发行人近三年营业收入和利润情况表

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
主营业务收入	5,714,880.85	4,263,179.96	2,796,198.63
营业成本	4,884,789.84	3,699,844.67	2,362,913.73
主营业务成本	4,701,277.18	3,525,874.71	2,262,895.97
主营业务毛利润	1,013,603.67	737,305.25	533,302.66
主营业务毛利率	17.74%	17.29%	19.07%

报告期内，工程机械行业保持持续增长态势，2017 年以来公司整体营收、盈利水平大幅提升。报告期各期，公司主营业务收入分别为 2,796,198.63 万元、4,263,179.96 万元和 5,714,880.85 万元，实现主营业务毛利润分别 533,302.66 万元、737,305.25 万元和 1,013,603.67 万元，近三年盈利能力整体呈现上升趋势。同时，公司主营业务毛利率分别为 19.07%、17.29%和 17.74%，基本保持稳定。2019 年，受工程机械行业景气度持续回升、市场需求大幅增长的影响，公司实现营业总收入 5,917,599.89 万元，同比增长 33.25%。

2、主营业务构成

公司属于工程机械行业，主要从事起重机械、铲运机械、工程机械备件、桩工机械类、压实机械、消防机械、路面机械、其他产品的研发、制造和销售。最近三年公司主营业务收入结构情况如下：

表 5-7 发行人近三年主营业务收入结构情况表

单位：万元、%

业务板块	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	2,083,355.75	36.45	1,574,621.72	36.94	1,063,127.34	38.02
铲运机械	631,857.51	11.06	501,320.74	11.76	358,615.10	12.83
工程机械备件及其他	1,310,970.18	22.94	890,153.42	20.88	514,858.12	18.41
桩工机械	590,977.23	10.34	487,882.98	11.44	332,719.66	11.90
压实机械	172,225.27	3.01	167,483.37	3.93	134,901.48	4.82
消防机械	241,607.90	4.23	129,207.65	3.03	81,568.53	2.92
路面机械	110,279.96	1.93	84,552.44	1.98	54,702.15	1.96
环卫机械	185,506.93	3.25	153,068.48	3.59	112,279.35	4.02
其他工程机械	388,100.14	6.79	274,889.16	6.45	143,426.91	5.13
合计	5,714,880.85	100.00	4,263,179.96	100.00	2,796,198.63	100.00

近三年公司主营业务成本结构情况如下：

表 5-8 发行人近三年主营业务成本结构情况表

单位：万元、%

业务板块	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

业务板块	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	1,587,493.45	33.77	1,234,119.52	35.00	817,482.14	36.13
铲运机械	517,950.77	11.02	414,335.58	11.75	285,867.56	12.63
工程机械备件及其他	1,203,625.90	25.60	799,460.91	22.67	473,265.46	20.91
桩工机械	474,462.57	10.09	391,988.40	1.12	258,244.17	11.41
压实机械	143,931.51	3.06	135,351.02	3.84	105,533.89	4.66
消防机械	176,748.33	3.76	104,225.71	2.96	65,249.69	2.88
路面机械	88,554.24	1.88	67,994.92	1.93	40,902.80	1.81
环卫机械	169,924.52	3.61	130,470.71	3.70	95,168.80	4.21
其他工程机械	338,585.89	7.20	247,927.93	7.03	121,181.46	5.36
合计	4,701,277.18	100.00	3,525,874.71	100.00	2,262,895.97	100.00

近三年公司主营业务毛利润结构情况如下：

表 5-9 发行人近三年主营业务毛利润结构情况表

单位：万元、%

业务板块	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	495,862.30	48.92	340,502.20	46.18	245,645.20	46.06
铲运机械	113,906.74	11.24	86,985.16	11.80	72,747.54	13.64
工程机械备件及其他	107,344.28	10.59	90,692.50	12.30	41,592.66	7.80
桩工机械	116,514.66	11.50	95,894.58	13.01	74,475.49	13.96
压实机械	28,293.76	2.79	32,132.35	4.36	29,367.59	5.51
消防机械	64,859.57	6.40	24,981.94	3.39	16,318.84	3.06
路面机械	21,725.72	2.14	16,557.52	2.25	13,799.35	2.59
环卫机械	15,582.41	1.54	22,597.77	3.06	17,110.55	3.21
其他工程机械	49,514.25	4.88	26,961.23	3.66	22,245.45	4.17
合计	1,013,603.67	100.00	737,305.25	100.00	533,302.66	100.00

近三年公司主营业务毛利率结构情况如下：

表 5-10 发行人近三年主营业务毛利率结构情况表

单位：%

业务板块	2019 年	2018 年	2017 年
起重机械	23.80	21.62	23.11

业务板块	2019 年	2018 年	2017 年
铲运机械	18.03	17.35	20.29
工程机械备件及其他	8.19	10.19	8.08
桩工机械	19.72	19.66	22.38
压实机械	16.43	19.19	21.77
消防机械	26.84	19.33	20.01
路面机械	19.70	19.58	25.23
环卫机械	8.40	14.76	15.24
其他工程机械	12.76	9.81	15.51
合计	17.74	17.29	19.07

3、制作流程介绍

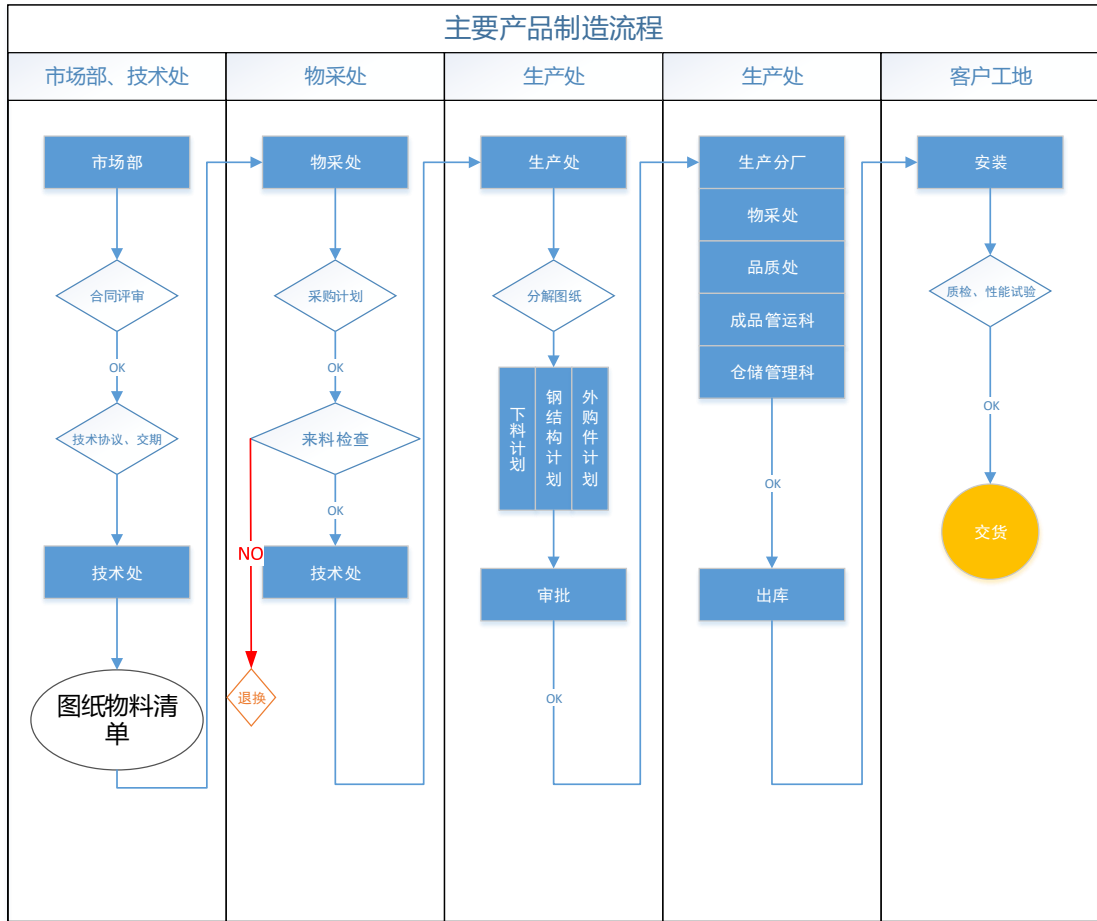
（1）主要产品生产模式

因工程机械产品具有生产周期较长的特点，公司部分原材料的采购周期也较长，加之工程机械行业销售具有明显的周期性市场波动，因此公司不适于采用订单式的采购和生产模式。公司对普通规格型号的常规产品根据年度预算整体目标制定年度的销售计划，并结合市场波动规律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，如 300 吨以上的履带起重机等产品，则基本上会按照销售订单的数量安排采购和生产。

（2）主要产品制作流程

公司主要产品的制作流程大致分为五个阶段，第一阶段由市场部、技术部进行合同评审与图纸物料清单确认；第二阶段由物采处根据生产清单进行采购及原材料入库；第三阶段由生产处对图纸进行分解，下达物料计划；第四阶段进入生产处生产阶段，完成产品制造、管理及出库；第五阶段进行产品性能测试、安装，实现客户端交付。

图 5-2 发行人主要产品制造流程



4、原材料采购

公司的主要原材料为汽车底盘、发动机、钢材、液压泵、主油泵、分动箱、各种液压阀、回转轴承、遥控系统等。其中，汽车底盘、发动机、钢材等原材料占比较高。公司主要由下属一级子公司徐工物资供应有限公司负责集中采购原材料，部分专业化定制的部件为各分子公司自行组织采购。

目前公司原材料供应主要来源于国内市场，部分原材料因国内技术制约或客户指定等原因会选择向国外市场采购，公司国内原材料采购比例约占总采购额的 80%，国外原材料采购比例约占总采购额的 20%。国内原材料采购的结算主要为承兑汇票，国外原材料采购的结算方式主要为信用证，以及 T/T（电汇）模式。

由于受外部产能制约的影响，公司核心零部件供应存在一定的瓶颈。为解决上述问题，公司一方面通过与一些外资厂商合作成立零部件制造企业来保证公司原材料的供应，另一方面针对部分国内供应商技术实力较弱的特点，公司通过向

其提供技术支持的方式，提升其产品性能以能够满足公司质量要求。

公司国内原材料的采购周期通常为 1-2 个月，国外采购通常为 4-5 个月，对于一些型号特别的板材、型材，采购周期会适当延长。公司对于原材料实现零库存管理，为保证公司的正常生产，公司要求各供应商据生产需求将原材料备放于物资供应公司的原材料仓库内，各分子公司于用料前约 3 天指派专人至原材料仓库进行检验与交接入库。徐工物资与各分子公司的结算方式主要为现金与承兑汇票，通常在入库 1 个月左右完成结算。

发行人近三年前五大原材料供应商合计占比小幅上涨，具体情况如下：

发行人报告期前五大原料供应商如下：

表 5-11 发行人 2019 年前五大原料供应商情况表

供应商	采购额（亿元）	比例（%）
供应商 1	65.12	15.05
供应商 2	8.84	2.04
供应商 3	8.77	2.02
供应商 4	8.43	1.95
供应商 5	7.68	1.78
合计	98.83	22.84

表 5-12 发行人 2018 年前五大原料供应商情况表

供应商	采购额（亿元）	比例（%）
供应商 1	37.85	10.73
供应商 2	10.00	2.83
供应商 3	8.95	2.54
供应商 4	7.54	2.14
供应商 5	5.56	1.58
合计	69.90	19.82

表 5-13 发行人 2017 年前五大原料供应商情况表

供应商	采购额（亿元）	比例（%）
供应商 1	26.01	10.82
供应商 2	6.93	2.88

供应商	采购额（亿元）	比例（%）
供应商 3	4.33	1.80
供应商 4	4.18	1.74
供应商 5	4.11	1.71
合计	45.56	18.94

5、产品销售

（1）销售渠道

公司根据各自产品的市场特点分为直销和经销两种方式，分别约占销售总额的 40%和 60%。直销方式是由公司及下属分子公司直接销售给终端客户的销售模式。经销是由公司及下属分子公司与经销商或代理商签订经销协议，确定对等的权利和义务的销售模式，经销商负责指定辖区内徐工产品的市场销售和售后服务等，对客户实行全额付款、按揭贷款、分期付款和融资租赁等多种形式的产品销售，经销商接受所经销产品制造企业的统一管理。

（2）销售范围与网点

国内市场销售方面，自 2000 年开始公司发展大市场容量产品的经销商和代理商，目前已有长期稳定合作的签约经销商约 300 家及其地市级网点 2,300 多个。国际市场销售方面，海外拥有 130 家经销商、40 个办事处以及 140 多个服务备件中心，营销网络覆盖全球 183 个国家和地区。

（3）销售模式

具体来说，公司主要产品销售模式有：

①全额付款：在全额付款模式下，通常为产品发货前付款 30%，货到 10 日内付款 30%，安装合格 10 天内付款 35%，其余 5%作为质保金在一年内收取。

②按揭贷款：主要运作模式为客户先支付合同金额 20%-40%首付款至公司账户，剩余部分办理银行按揭，银行贷款审批完成后，将款项一次性划至公司账户，客户根据《还款计划书》的约定按月向银行还款，直至贷款结清。按揭期主要有 12 个月、18 个月、24 个月和 36 个月。

③分期付款：分期付款方式中 90%通过代理商销售、10%由徐工直接销售给客户，代理商或客户需首付 40%以上，分期一般为 12 个月、18 个月、24 个月、

36 个月和 48 个月。

④融资租赁：主要运作模式为第三方直租模式，即第三方租赁公司（国银金融租赁有限公司、民生金融租赁股份有限公司）根据承租人的要求向公司购买租赁物并出租给承租人（客户）占有、使用、收益、承租人向其支付租金的行为。

（4）报告期内主要销售客户情况

发行人近三年前五大客户具体情况如下：

表 5-14 发行人 2019 年前五大客户情况表

客户	销售额（亿元）	比例（%）
客户 1	136.47	23.06
客户 2	5.84	0.99
客户 3	5.06	0.85
客户 4	4.12	0.70
客户 5	3.80	0.64
合计	155.29	26.24

表 5-15 发行人 2018 年前五大客户情况表

客户	销售额（亿元）	比例（%）
客户 1	92.14	20.75
客户 2	5.52	1.24
客户 3	4.75	1.07
客户 4	3.47	0.78
客户 5	2.99	0.67
合计	108.87	24.51

表 5-16 发行人 2017 年前五大客户情况表

客户	销售额（亿元）	比例（%）
客户 1	51.36	17.63
客户 2	4.16	1.43
客户 3	3.22	1.11
客户 4	3.16	1.08
客户 5	2.89	0.99
合计	64.79	22.24

发行人近三年前五大客户合计销售额占总销售额的比例小幅上涨，但未超过 30%，客户集中度相对合理，不存在对前五名客户的重大依赖。

（三）各业务板块介绍

1、起重机械板块

起重机械是公司最具竞争优势的产品，市场占有率连续多年居行业首位。目前公司在产的起重机械包括汽车起重机、履带起重机和随车起重机三大类，分别由徐工重型、徐工建机和徐工随车生产。

图 5-3 发行人主要工程起重机械产品图



	
<p>随车起重机</p>	<p>履带起重机</p>
	
<p>越野轮胎起重机</p>	

汽车起重机是公司的传统优势产品，在起重机械销量中占有较大的比重，连续多年市场占有率第一，负责生产的徐工重型是国内最大的起重机械研发、生产、销售专业化企业。分产品型号看，公司产品涵盖了从 8 吨到 160 吨以上所有的产品类别，在各吨位上公司均保持着领先的市场地位。

近年来，公司大力发展全地面起重机。2002 年，公司成功研制了我国第一

台具有自主知识产权的 QAY25 全地面起重机，随后又研制出 QAY300/400/500 多个品种。2011 年 1 月，公司自主研发的 QAY800 和 QAY1000 型全地面起重机通过国家鉴定，这是我国自主研发的千吨级全地面起重机首次通过鉴定，也将是最早投入市场的国内产品。目前，公司全地面起重机已覆盖 QAY25-QAY1600 十余个品种，成功替代进口产品，国内市场占有率约 50%。

公司履带起重机和随车起重机的市场容量相对较小。公司是国内四家主要的履带起重机生产商之一，近年来市场占有率一直保持在行业第二的位置。而在随车起重机细分市场中公司优势明显，市场占有率一直稳居行业首位。

近三年公司起重机械产量和销售情况：

表 5-17 发行人近三年主要起重机械产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
汽车起重机（台）	产能	20,000	15,800	15,800
	产量	9,804	14,833	16,705
	销量	9,579	13,991	17,255
	产销率	97.71%	94.32%	103.29%
履带起重机（台）	产能	500	500	960
	产量	544	907	1,062
	销量	603	823	1,034
	产销率	110.85%	90.74%	97.36%
随车起重机（台）	产能	10,000	10,000	10,000
	产量	6,570	9,067	10,183
	销量	6,138	8,516	10,017
	产销率	93.42%	93.92%	98.37%
合计	产能	30,500	26,300	26,760
	产量	16,918	24,807	27,950
	销量	16,320	23,330	28,306
	产销率	96.47%	94.05%	101.27%

2017 年公司汽车起重机年产能保持 20,000 台。2018 年，徐工机械加快实施“大吨位全地面起重机及特种起重机产业化基地技改项目”将起重机生产线全部从铜山路 65 号搬迁至高新路 68 号，同时对产品结构进行了技改，产能集中于生

产大吨位起重机,导致 2018 年的产能为 15,800 台,2019 年的产能为 15,800 台。产能的暂时性小幅下降不会对公司汽车起重机产销量造成负面影响。

2、铲运机械板块

铲运机械目前是公司第二大主营业务收入来源产品。公司铲运机械的产品主要为装载机,主要由下属徐工科技、徐工重庆以及徐工特机生产。

图 5-4 发行人主要铲土运输机械产品图

公司的主要铲土运输机械产品	
	
轮式装载机	滑移装载机
	
伸缩臂叉装机	变形产品-装载机

目前公司开发了 F、K 和 G 三大系列,十多个型号的装载机产品。装载机变形产品有煤炭型、岩石型、高原型和钢厂型等以适应各种工况,同时具有夹钳、

滑叉、雪犁、抓草机等不同变形机具。1999 年，公司成功研发了具有国内领先、国际同步水平的第三代装载机，是国内第一家，彻底结束了我国高端装载机完全依赖进口的历史。公司装载机型号主要集中在中小型，以 30 型（3 吨）和 50 型（5 吨）为主，其中 50 型销量在公司铲运机械总销量中超过半数。

近三年公司装载机产销情况：

表 5-18 发行人近三年装载机产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
装载机（台）	产能	30,000	20,000	20,000
	产量	13,103	16,240	21,028
	销量	12,661	16,042	19,655
	产销率	96.63%	98.78%	93.47%

2017-2019 年，公司装载机销量分别为 12,661 台、16,042 台和 19,655 台。2017 年公司装载机年产能保持 30,000 台，2018 年公司对装载机生产线进行技改和产品结构调整后，产能优化，向大吨位装载机聚集，2018 年、2019 年产能为 20,000 台。在 2016 年工程机械行业开始复苏的背景下，2017 年、2018 年和 2019 年公司装载机销量较上一年度均有所上涨，上涨幅度分别为 46.17%、23.94%和 29.48%。

3、桩工钻孔机械板块

公司桩工钻孔机械主要由下属徐工基础生产，徐工机械桩工钻工产品已形成 XR 系列旋挖钻机，XG 系列连续墙抓斗，系列长螺旋钻机、水平定向钻机、旋挖钻机、煤炭掘进机等系列产品。公司旋挖钻机业务规模行业第一；280 以上大吨位产品市场占有率达 60%以上，稳居行业第一；水平定向钻持续行业第一；新培育的掘进机产业化步伐很快，增长率行业第一。

图 5-5 发行人近三年主要桩工钻孔机械产品图

近三年公司主要桩工钻孔机械产品

	
长螺旋钻机	水平定向钻机
	
旋挖钻机	煤炭掘进机

近三年公司旋挖钻机、水平定向钻机械产销情况：

表 5-19 发行人近三年旋挖钻机、水平定向钻机械产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
桩工钻孔机械（台）	产能	2,650	2,650	2,975
	产量	2,025	2,859	2,950
	销量	1,927	2,814	3,158
	产销率	95.16%	98.43%	107.05%

4、压实机械板块

公司压实机械产品主要是压路机，由下属徐工道路生产，主要包括四大系列多个规格的压路机：单钢轮振动压路机、双钢轮振动压路机、轮胎压路机及静碾

滚筒压路机。在 2013 年工程机械产品发展（北京）论坛上，公司的 XS302 型全液压单钢轮振动压路机获得该年度应用贡献金奖。

公司在压路机行业市场地位稳固，近两年占有率一直保持行业领先地位，市场占有率排名第一，压路机再次被工信部授予制造业单项冠军产品。分产品类型看，公司优势主要集中在轮胎压路机以及单钢轮压路机等产品。

图 5-6 发行人压实机械产品图



近三年公司压路机产销情况：

表 5-20 发行人近三年压路机产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
压路机（台）	产能	6,000	6,000	6,000
	产量	5,016	5,867	5,642
	销量	4,854	5,474	5,890

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
	产销率	96.77%	93.30%	104.40%

5、消防机械板块

公司提供十余种型号的高空消防车和举高喷射消防车，其中 DG100 型号高空消防车的举升高度达 100 米。

图 5-7 发行人主要消防机械产品图



近三年公司消防机械产销情况：

表 5-21 发行人近三年消防机械产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
消防机械	产能	600	600	600
	产量	220	385	365
	销量	254	338	353
	产销率	115.45%	87.79%	96.71%

6、路面机械板块

公司提供的路面机械以沥青混凝土摊铺机为主，由下属徐工道路生产，六个系列摊铺机可提供客户多种选择，连同公司的压路机及其他路面机械（如冷铣刨机及沥青搅拌设备）可提供综合的路面建设解决方案，满足客户的不同需求。

公司是国内最早从事全液压摊铺机制造的企业，从 1989 年研发制造国内第一台具有自主知识产权的全液压摊铺机 S1700 至今，其摊铺机总产量已超过 5,000 台。近年来，公司在摊铺机市场上一直保持着行业领先的地位。2017 年公

公司 12 米以上摊铺机市场占有率较 2016 年提升了 13.6 个百分点，路面机械市场占有率为 23.09%，行业排名第二。2018 年公司摊铺机夺回国内市场第一位置，与压路机、平地机成套性筑路机械产品均居行业第一位；260 马力以上矿用平地机打破国际两大巨头垄断。

公司生产的第四代路面机械产品组合（包括压路机、沥青搅拌设备及采用世界一流技术设计的沥青混凝土摊铺机）曾被列入 2010 年中国工程机械年度产品 TOP50 并荣获“金手指奖”。在 2013 年工程机械产品发展（北京）论坛上，公司的 XM101 型铣刨机获得该年度的市场表现金奖。

图 5-8 发行人主要路面机械产品图

公司主要路面机械产品	
	
沥青混凝土摊铺机	冷铣刨机
	
沥青搅拌设备	稳定土拌合机

近三年公司摊铺机产销情况：

表 5-22 发行人近三年摊铺机产销情况表

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
摊铺机（台）	产能	700	700	700

产品	项目	2017 年	2018 年	2019 年
	产量	598	642	835
	销量	551	650	873
	产销率	92.14%	101.25%	104.55%

7、工程机械备件及其他

公司制造和销售各类工程机械基础零部件产品，主要为底盘、液压件等产品。2017-2019 年，工程机械备件的收入分别为 514,858.12 万元、890,153.42 万元和 1,310,970.18 万元，分别占主营业务收入的 18.41%、20.88%和 22.94%。2017-2019 年，工程机械备件的毛利润分别为 41,592.66 万元、90,692.50 万元和 107,344.28 万元，分别占主营业务毛利润的 7.80%、12.30%和 10.59%。

8、其他工程机械

除上述产品，公司也制造其他类型的工程机械主机等产品，主要包括专用车辆、卫生及环保机械及架桥机等。

图 5-9 发行人其他工程机械产品图



	
运梁车	洒水车
	
洗扫车	垃圾车

总体来看，目前工程机械行业成熟度高、竞争较为激烈。2011-2016 年行业周期深度调整中，部分企业退出工程机械行业，2016 年下半年开始，行业迎来触底反弹，公司凭借突出的综合竞争能力、渠道及规模优势迅速抢占市场。优势产品市场份额日益突出，继续保持行业优势地位。

（四）发行人所在行业情况

公司所属行业为工程机械行业。工程机械行业是装备制造行业的重要组成部分。根据《工程机械定义及类组划分（GXB/TY0001-2011）》，工程机械可以分成挖掘机械、铲土运输机械、起重机械、工业车辆、压实机械、路面施工与养护机械、混凝土机械、掘进机械、桩工机械、市政与环卫机械、混凝土制品机械、高空作业机械、装修机械、钢筋及预应力机械、凿岩机械、气动工具、军用工程机械、电梯及扶梯、工程机械配套件、其它专用工程机械等。

1、行业概况

（1）行业简况

工程机械是装备工业的重要组成部分，广泛应用于交通运输建设、能源工业建设、矿山建设、农林水利建设、工业与民用建筑、城市建设、环境保护等领域。

工程机械行业是典型的强周期行业，在产品销售上呈现明显的季节性。同时，工程机械属于高端装备制造业，对投资规模和技术水平要求非常高，是典型的资金和技术密集型行业。

工程机械行业的生产特点是多品种、小批量，属于技术密集、劳动密集、资本密集型行业

（2）行业经营模式

目前，行业内的整机制造商主要以组装方式生产其品牌产品，而大量零部件则依靠外包协作。工程机械整机制造商向专业制造商外包零部件生产已成为行业内企业发展基本模式。外包零部件分为两类：一类具有较高技术含量、价格较高，主要包括发动机、传动和轴桥系统、液压系统、电子控制系统；另一类技术含量低、价格相对较低，但工艺质量要求仍然较高，主要包括铸造件、车架、悬臂等。整机制造商和零部件供应商通过明确的分工体系形成紧密合作，零部件购买力不断扩大，供应商的作用和责任相应不断提高。

同时，伴随制造企业产销规模不断扩大，产品销售领域和销售地区不断增加，专业的经销商和售后服务企业得到快速发展，成为工程机械行业的主要销售模式。

（3）行业主要特征

①行业周期性

工程机械产品市场需求受国家固定资产和基本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，因此工程机械行业也具有一定的周期性特征。

②区域性

工程机械行业产品的销售没有区域性限制，但其销售地区分布一般与其使用者的地域相吻合。例如装载机的销售主要集中在我国的煤炭工业和采矿业发达地区、基础设施建设快速发展地区以及区域经济的中心地区；而起重机的销售主要集中在基础建设投资密集、经济实力较强的地区。

③季节性

各类工程机械产品的销售受气候、客户施工季节影响呈现季节性特征。根据以往经验，由于冬季的自然气候因素不利于施工，国内多数基础设施建设工程都在春季开工。受此影响，每年的二季度为工程机械的销售旺季。

（4）行业的利润水平

工程机械行业产品种类繁多，各种产品由于技术含量、市场集中度、规模经济等各方面的不同，导致盈利水平表现不一。根据部分上市公司公开信息资料，混凝土机械、起重机械利润率较高，而铲土运输机械、压实机械等利润率相对较低。同时，由于行业内各个企业的发展规模、管理水平、技术质量、品牌等存在差异，即使是生产同一类产品的企业，利润率仍然存在差距。

（5）行业分布

全球工程机械制造业主要集中在美国、日本、西欧和中国四个地区，占有 80% 以上的生产份额。全球有一定规模的工程机械生产企业在 2,000 家左右，经过多年的竞争、兼并和重组，目前已经形成了十余家大型跨国公司。国际市场工程机械生产厂商主要集中在美国、日本、北欧等地区。目前，卡特彼勒、小松、特雷克斯、利勃海尔、沃尔沃、约翰-迪尔、日立建机、凯斯-纽荷兰、英格索兰等大型跨国制造商控制着全球工程机械市场 70%-80% 的份额。这些大公司以强大的经济实力、先进的技术水平和管理经验，引领着行业发展。

经过 50 多年的发展，中国工程机械行业已基本形成了一个完整的体系，能生产 18 大类、4,500 多种规格型号的产品，并已经具备自主创新、对产品进行升级换代的能力。目前，中国已成为世界工程机械生产大国和主要市场之一，工程机械产量仅次于美国、日本，位居全球第三位，国内市场总量占世界市场近 1/6。但由于国家产业政策调整和行业对外开放步伐的加快，工程机械行业市场竞争加剧，民营企业和外资企业纷纷进入该领域，部分工程机械产品出现了产能过剩的局面，如装载机和叉车，市场竞争压力加大。

（6）工程机械行业与上下游行业的关联性及其影响

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：（1）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；（2）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。

2、我国行业发展现状

（1）行业整体情况

进入“十二五”以来，“十二五”初期，“四万亿”经济刺激计划推动我国固定资产投资规模快速增长，工程机械产品市场需求旺盛，行业规模依然保持快速扩张。但“十二五”中后期，宏观经济增速明显放缓，社会固定资产增速持续下滑，工程机械市场需求陷入低迷，多数产品出现周期性、结构性产能过剩，行业销售收入开始出现下滑，占工业销售总收入的比重逐步回落。2016 年，工程机械行业在经历多年市场需求持续下降，企业经营难度较大，行业发展面临考验的情况下，坚定不移实施优化结构、转型升级、强化管理、提升效益等举措，在国家一系列调结构促转型增效益政策措施影响下，行业发展状况出现了积极的变化，2016 年下半年工程机械企业经济效益和主要产品产销情况获得了极大改善 2016 年全年实现营业收入 4,795 亿元，比 2015 年增长 4.93%。（数据来源：中国工程机械工业协会）

2017 年，我国 GDP 同比增长 6.9%，增速与上年持平，全国固定资产投资（不含农户）631,684 亿元，同比增长 7.2%，对工程机械产品销售影响较大的基建投资同比增长 14.9%。根据中国工程机械工业协会统计数据，2017 年 1 月-12 月主要工程机械产品累计销量情况均实现大幅增长，从协会纳入统计的企业销量情况来看，挖掘机累计销量 140,303 台，同比增长 99.5%，其中国内市场销量（统计范畴不含港澳台）130,559 台，同比增长 107.5%；出口销量 9,672 台，同比增长 32.0%。装载机累计销量 97,610 台，同比增长 44.88%。其中，国内销量 77,966 台，同比增长 46.47%；出口销量 19,559 台，同比增长 38.46%，军工 85 台。推土机累计销量 5,707 台，同比增长 40.53%，实现出口 1,647 台，占总销量的 28.86%，

同比大幅增长 94.68%。从机型销量来看,2017 年,160 马力推土机累计销售 3,437 台,占总销量的 60.22%,其次为 220 马力 1,057 台、320 马力 413 台。以上三机型也是出口主力机型,2017 年分别出口 655 台、387 台和 300 台。平地机累计销量 4,522 台,同比增长 42%;其中出口 2,495 台,占总销量 55.17%,同比 2016 年 1,859 台增长 34.21%。汽车起重机销量 20,508 台,同比增长 131%;压路机累计销量 17,421 台,同比增长 46%;摊铺机累计销量 2,390 台,同比增长 25%;铣刨机累计销量 756 台,同比增长 27%。(数据来源:中国工程机械工业协会)

根据中国工程机械商贸网的统计,2018 年 1-12 月纳入统计的 25 家主机制造企业,共计销售各类挖掘机械产品 203,420 台,同比涨幅 44.99%。装载机仅在 2 月份和 9 月份销量出现同比下滑,其余月份均实现上涨,全年累计销量 108,021 台,同比增长 20.75%。推土机累计销售 7,600 台,同比增长 33.17%。汽车起重机累计销量 32,318 台,同比增长 58.48%;随车起重机累计销量 14,084 台,同比增长 35.21%;履带起重机累计销量 1,828 台,同比增长 35.21%,压路机累计销量 18,376 台,同比增长 7.10%;铣刨机累计销量 831 台,同比增长 10.36%;平地机累计销量 5,261 台,同比增长 16.34%;摊铺机累计销量 2,319 台,同比减少 2.28%。(数据来源:中国工程机械商贸网)

据中国工程机械工业协会数据统计,2019 年全年纳入统计的 25 家主机制造企业,共计销售各类挖掘机械产品 235,693 台(含出口),较 2018 年增加 32,273 台,同比涨幅 15.9%。这一销量也创下了历史新高。

2019 年全年纳入中国工程机械工业协会统计的 22 家主要装载机生产企业累计销售各类装载机 123,615 台(含出口),同比增长 4.04%。2019 年,装载机月均销量在 10,000 台以上。这是自 2016 年以来,装载机销量连续 3 年持续增长。在经历了新一轮的高速增长和快速发展后,铲土运输机械行业已经站在了新的历史起点上。

2019 年 1-11 月起重机累计销售 56,173 台,同比增长 26.20%,仍居高位。其中,汽车起重机和履带起重机销量增幅超过当年行业平均水平,履带起重机增幅略低于平均值,随车起重机增幅较小。据中国工程机械工业协会工程起重机分会预测,2019 年全年起重机销量超过 60,000 台,增幅在 25%以上。

2019 年 1-11 月，纳入统计的 22 家主机制造企业，共计销售各类压路机 15,608 台，同比减少 8.38%，其中，出口销量达 2,608 台，同比降低 11.6%。统计数据发现压路机销量在 9、10、11 月连续 3 个月出现上涨势头，2020 年压路机销售或再迎拐点。

据中国工程机械工业协会装修与高空作业机械分会对 10 家升降工作平台主要生产企业统计，2019 年 1—11 月份高空作业平台累计销售 69,354 台。与 2018 年相比，整体销量实现了超过 50% 的增长。

从协会统计数据可以看出，在工程机械行业整体呈稳健发展的态势中，自 2019 年 3 月份市场恢复，行业进入旺季后，高空作业平台行业持续高走，由一片亟待发展，潜力无穷的“蓝海”，一跃成为发展空间巨大，引人注目，竞争激烈的“红海”。

根据中国工程机械工业协会发布数据显示，对 16 家摊铺机主要生产企业统计，2019 年 1-11 月累计销售摊铺机 2,542 台，同比增长 18.6%。

2019 年 1-11 月，纳入中国工程机械工业协会统计的全国 11 家主要平地机生产企业共销售各类推土机 4,070 台，同比 2018 年同期的 4,903 台下降 17%。

由于我国桩工机械行业起步较晚，且国内企业在开发旋挖钻机等产品过程中缺乏相应的国家标准，因此目前仍面临企业整体实力不高和国外进口产品冲击的双重压力，发展相对迟缓。据中国工程机械协会桩工机械分会数据统计，与 2018 年相比，2019 年中国桩工机械行业整体处于平稳前行的发展状态，增减幅度极小，以其中体量最大的旋挖钻机为例，2019 年仅实现了同比 9.6% 的增长。

（2）行业发展特点

①行业龙头公司竞争优势突出

在工程机械的主要产品起重机、装载机、推土机等行业中，均出现了市场份额逐步向龙头公司集中的发展趋势，同时弱势企业的市场份额不断被压缩。行业龙头的竞争力更强，产业集中度提高有利于发挥规模经济优势。

②产品线延伸扩展成长空间

近年来，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。不同细分行业的相互渗透，这既加剧了行业竞争，同时也使优势企业能获取更多的市场份额。综合竞争力强的行业龙头公司将最终胜出，最大限度的分享行业快速成长所带来的收益。

③关键零部件配套体系逐步完善

我国工程机械关键零部件如液压元器件、传动系统、发动机等大多依赖进口，工程机械主机中关键零部件进口成本占制造成本的 40%以上，行业接近 70%的利润被进口零部件占据。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，一些行业龙头企业开始涉足核心零部件的研发与生产。

3、行业监管体制及产业政策

（1）公司所属行业监管体制

发行人所属行业为工程机械行业。目前，我国对工程机械行业的管理采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。国家通过国家发改委产业政策司监督管理工程机械行业，国家监管调控的主要目标和手段是研究分析产业发展情况，组织拟订产业政策，提出优化产业结构、所有制结构和企业组织结构的政策建议，监督产业政策落实情况，提出国家鼓励、限制和淘汰的生产能力、工艺和产品的指导目录等。中国工程机械工业协会作为中国工程机械行业的行业性自律组织，主要职能是维护会员的合法权益，反映会员的愿望与要求，促进工程机械行业健康发展；同时，协助政府进行行业管理，充当政府和企业的桥梁与纽带。目前，工程机械行业的市场化程度很高，政府部门和行业协会只对本行业实行宏观管理和政策指导，国内企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

（2）主要法律法规及政策

规范我国工程机械行业的主要法律法规及政策包括：《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》、《特种设备质量监督与安全监察规定》、《关于发布鼓励进口技术和

产品目录的通知》、《关于工程机械行业部分产品产业结构调整目录》、《工程机械行业国内投资项目不予免税的进口商品目录》、《机电类特种设备制造许可规则（试行）》、《特种设备安全监察条例》等。

（3）行业支持政策

近年来，国家出台了一系列行业支持政策，希望能够促进社会经济的发展。我国庞大的基础设施建设投资还处于发展期，城镇化建设、交通基础建设等基础设施建设将大力拉动工程机械行业的需求，工程机械行业的市场空间依然很大。

表 5-23 工程机械行业相关政策盘点

时间	产业政策	政策影响
2014 年 2 月	西部大开发着重基建等领域重点基建向西部倾斜	沿海地区及东北地区的城镇化未来将处于减速态势，而中西部地区将处于城镇化加速阶段，未来中西部地区酝酿巨大的投资机会。尤其是基础设施建设领域蕴藏着最大投资潜力，中西部地区今年对基建投入力度只增不减，近期西部各省份的地方两会上也纷纷提出了相关规划。
2014 年 3 月	《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》	新型城镇化建设将带来城市基础设施建设的提速，拉动对工程机械的整体需求。另外京津冀一体化的推进和新型城镇化将是国家重点推进的政策，在未来的10-15年，在稳增长的作用下，带来工程机械的另一个黄金时期。
2014 年 4 月	36市城轨规划获批2200亿投资掀基建热潮	预计到2020年全国拥有轨道交通的城市将达到50个，到2020年我国轨道交通要达到近6000公里的规模，在轨道交通方面的投资将达4万亿元。
2014 年 4 月	铁路投资今年增至8000亿、设备投资增至1430亿	2014年投资总额增至8,000亿以上，这不仅比年初6,300亿元的“基调”提高了1,700亿元之多，而且直逼2010年8,426亿元的铁路投资史最高记录；开工项目增至64项，今年新投入运营的线路要保达到7000公里以上，设备投资额由1,200亿增至1,430亿以上，达历史最高水平。
2014 年 5 月	加快推进重大水利工程建设172项重大水利工程	172项重大水利工程建成后，将实现新增年供水能力800亿立方米和农业节水能力260亿立方米、增加灌溉面积7,800多万亩，使我国骨干水利设施体系显著加强。国务院会议还强调，今后将重点推进重大农业节水工程，突出抓好重点灌区节水改造和严重缺水、生态脆弱地区及粮食主产区节水灌溉工程建设。据了解，目前已有17个省份公布了2014年的水利投资计划，总投资金额为2,717亿元，比去年增长7.04%。工程建成后，将实现新增年供水能力800亿立方米和农业节水能力260亿立方米、增加灌溉面积7,800多万亩，使我国骨干水利设施体系显著加

时间	产业政策	政策影响
		强。
2014 年 11 月	“一带一路”规划出台 工程机械迎转机	推进“一带一路”建设是我国形成全方位对外开放格局的大战略，有助于统筹国内国际两个大局，搭建国际性的改革开放平台，以合作促进开放，以开放扩大合作。
2014 年 12 月	44个海上风电项目入国家开发方案海上风电开发提速	我国海上风能资源丰富，加快海上风电项目建设，对于促进沿海地区治理大气雾霾、调整能源结构和转变经济发展方式具有重要意义。风电发展“十二五”规划提出，到2015年，海上风电装机容量达到500万千瓦；到2020年，海上风电装机容量达到3,000万千瓦。
2014 年 12 月	发改委四季度批复超万亿元项目交通成主要发力点	进入2014年四季度以来，国家发改委已经批复了27个项目，总投资达11,651亿元，并且多集中在交通基建领域。
2015 年 5 月	《中国制造2025》	引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。
2016 年 1 月	《国家智能制造标准体系建设指南》	在深入分析标准化需求的基础上，综合智能制造系统架构各维度逻辑关系，将智能制造系统架构的生命周期维度和系统层级维度组成的平面自上而下依次映射到智能特征维度的五个层级，形成智能装备、工业互联网、智能使能技术、智能工厂、智能服务等五类关键技术标准，与基础共性标准和行业应用标准共同构成智能制造标准体系结构。
2016 年 3 月	《工程机械行业“十三五”发展规划》	着力实施“制造强国”发展战略，坚持创新驱动、智能转型、强化基础、绿色发展，加快工业化和信息化深度融合步伐，充分利用现代化技术，在产品智能化、制造数字化智能化、服务网络化等方面取得明显突破；加快实施走出去战略；建立和完善技术标准体系，加团体标准的制定，着力提高工程机械产品和服务标准水平，实现行业的可持续发展和迈向中高端水平。
2016 年 8 月	《装备制造业标准化和质量提升规划》	到2020年，工业基础、智能制造、绿色制造等重点领域标准体系基本完善，质量安全标准与国际标准加快接轨，重点领域国际标准转化率力争达到90%以上，装备制造业标准整体水平大幅提升，质量品牌建设机制基本形成，部分重点领域质量品牌建设取得突破性进展，重点装备质量达到或接近国际先进水平。
2016 年 12 月	《智能制造发展规划（2016-2020）》	推进智能制造关键技术装备、核心支撑软件、工业互联网等系统集成应用，以系统解决方案供应商、装备制造与用户联合的模式，集成开发一批重大成套装备，推进工程应用和产业化。
2017 年 4 月	《国务院关于推进供给	推动高端装备创新发展。把装备升级作为《中

时间	产业政策	政策影响
	《供给侧结构性改革加快制造业转型升级工作情况的报告》	《中国制造2025》的重点，积极推动重大装备产业化，在航空航天、轨道交通装备、高档数控机床、船舶和海洋工程装备等领域取得了一批标志性成果。
2017年9月	《中共中央、国务院关于开展质量提升行动的指导意见》	加快装备制造业标准化和质量提升，提高关键领域核心竞争力。实施工业强基工程，提高核心基础零部件（元器件）、关键基础材料产品性能，推广应用先进制造工艺，加强计量测试技术研究和应用。发展智能制造，提高工业机器人、高档数控机床的加工精度和精度保持能力，提升自动化生产线、数字化车间的生产过程智能化水平。推行绿色制造，推广清洁高效生产工艺，降低产品制造能耗、物耗和水耗，提升终端用能产品能效、水效。加快提升国产大飞机、高铁、核电、工程机械、特种设备等中国装备的质量竞争力。
2018年8月	《非道路移动机械污染防治技术政策》	为防治非道路移动机械污染大气环境，保障生态环境安全和人体健康，指导环境管理与科学治污，促进非道路移动机械污染防治技术进步，2020年工程机械行业实施国四排放标准已成定局。
2018年8月	《国家智能制造标准体系建设指南(2018年版)》	发挥基础共性标准和关键技术标准在行业应用标准制定中的指导和支撑作用，优先制定各行业均有需求的设备互联互通、智能工厂建设指南、数字化车间、数据字典、运维服务等重点标准。在此基础上，发挥各行业特点，制定行业亟需的智能制造相关标准。如：建筑专用设备制造行业高端工程机械可靠性仿真与协同制造标准等。

4、行业进入主要壁垒

（1）品牌壁垒

工程机械产品，特别是大型工程机械产品单价较高，平均使用寿命较长，客户购买时注重产品的品牌、口碑等因素；加之工程机械相关技术的开发周期较长，且新产品经历市场检验需要一定时间，因此新进入企业较难在短期内取得市场认可。

（2）资金壁垒

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。

（3）技术壁垒

工程机械属于技术密集型行业，对新进入者来说存在着一定的技术门槛。行业内现有公司经历长期的发展，在研发、引进国外技术等多方面处于高端水平，已经逐渐形成了较为成熟的技术，并在许多领域拥有自己的专利和专有技术。除此之外，工程机械行业的技术升级较快，要求企业不仅能够引进、消化、吸收外来技术，还要具备自主研发能力，以持续创新，适应市场的需求变化。

（4）购销渠道壁垒

工程机械行业企业的发展需要多种类、数量众多的上游供应商组成的原材料及零部件的供应渠道，以及在国内外市场分布广泛的经销商组成的销售渠道。这两大渠道的建设和培育短期内较难完成，形成新进入者的障碍。

5、行业竞争情况

近年来工程机械行业需求增长迅猛，各厂商均不断扩大产能，扩展产品线。同时，部分国外厂商将工程机械产业向中国转移，以降低成本、提高竞争力，国外工程机械产品不断进入国内市场。工程机械行业竞争日趋激烈。随着行业内主要企业生产和销售规模的扩大，促使行业集中度不断的提升，主要骨干企业分别占据了工程机械行业各产品的领导地位，而中小型企业销售额却在不断下降。因此市场向龙头企业集中将成为未来几年行业整合的发展趋势，市场份额较小的企业越来越难以生存，不断遭到市场的淘汰。在发布的装备制造业振兴规划中，国家也明确支持装备制造骨干企业进行联合重组。

通过对工程机械行业的竞争结构分析可知，目前的工程机械行业竞争状况呈现以下几个特征：

（1）由于各厂商均不断扩大产能，扩展产品线，国际工程机械巨头快速渗透，行业内现有企业之间的竞争较为激烈。

（2）零部件配套企业良莠不齐，工程机械企业在购买时有较多选择，议价能力较强。

（3）近年来旺盛的市场需求增强了工程机械企业在同下游买家谈判过程中的能力。

（4）工程机械行业外的企业要进入该行业面临较高的规模经济壁垒、品牌壁垒、渠道壁垒、技术壁垒、资金壁垒等；行业内子行业转换成本不高。

（5）工程机械作为基础设施建设、房地产建设等的基础装备，功能替代难度大，但技术升级空间大。

总体来看，工程机械制造业基本形成了大企业主宰细分市场、各个企业又相互进行产品和市场渗透的市场竞争格局。随着这个市场竞争和渗透的不断推进，工程机械行业将进一步诞生产品系列更为全面、企业规模更为庞大的大型工程机械集团。在 2011-2016 年行业周期深度调整中，部分企业退出工程机械行业，2016 年下半年开始，行业迎来触底反弹，龙头企业凭借产品、渠道及规模优势迅速抢占市场。龙头企业积极延伸产品线，产品多元化，并积极布局液压系统、电控系统等核心零部件资源以完善产业链布局，竞争优势更为明显。

公司所处的工程机械行业成熟度高，总体呈现集中度持续上升的趋势。2016 年以来，行业回暖，龙头企业凭借技术优势、完善的供应链体系，快速的市场反应能力迅速占领市场，2018 年行业集中度持续提升。

6、行业发展前景

2019 年工程机械行业继续持续向好。国家继续推进基础设施建设项目，加大基础设施建设等领域补短板力度。根据 2019 年政府工作报告，紧扣发展战略，国家加快实施一批重点项目。完成铁路投资 8,000 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元，再开工一批重大水利工程，加快川藏铁路规划建设，加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度，加强新一代信息基础设施建设。今年中央预算内投资安排 5,776 亿元，比去年增加 400 亿元。国家将持续优化区域发展格局，高标准建设雄安新区，落实粤港澳大湾区发展规划；扎实推进乡村建设，新建改建农村公路 20 万公里，建设美丽乡村；深入推进新型城镇化，继续推进地下综合管廊建设，城镇老旧小区大力改造提升等。

此外工程机械产品存量更新需求进入持续稳定增长状态；国家加强环保力度，淘汰排放不达标老旧设备，将拉动新设备新增需求；人口红利逐步消减，机械

替代人工效应趋势愈加明显，拉动中小吨位工程机械设备需求；积极推进国际化战略，布局海外业务多年，产品技术、营销体系、服务体系、人才建设等有积极进步，借助 2019 年“一带一路”基础设施互联互通的国家战略，预计海外业务持续增长。2019 年工程机械行业持续复苏动力充足，行业景气周期整体有望延长，伴随集中度的不断提升，龙头企业在此轮复苏中将更具有优势。

（五）发行人行业地位及竞争优势分析

1、发行人行业地位分析

徐工集团是中国工程机械行业规模最大、产品品种与系列最齐全、最具竞争力和影响力的大型企业集团。《中国工程机械》杂志推出的《2018 全球工程机械制造商 50 强排行榜》上，徐工集团作为中国工程机械产业领军企业位列第 6 位，继续领衔中国企业。国际权威媒体 International Construction（《国际建设》杂志）发布的《2018 年全球工程机械制造商 50 强排行榜》排名中，徐工集团成为中国企业首位，世界排名第 6 位。

发行人作为徐工集团的核心资产，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。发行人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，汽车起重机、压路机、平地机等多项产品出口市场份额第一。

2、发行人的竞争优势

发行人是中国工程机械行业中经营规模最大、品牌影响力最大的工程机械制造企业之一，竞争优势明显。主要表现为以下几方面：

（1）市场占有率优势

发行人作为中国工程机械行业产品品种与系列最齐全的企业之一，主要的产品涵盖了起重机械、铲运机械、路面机械、压实机械、筑路机械和桩工机械等主

机产品以及专用底盘、发动机和液压件等工程机械基础零部件产品。目前，公司在起重机械、压实机械、路面机械、消防机械以及筑路机械等大类产品的市场占有率上均排名行业第一。

2017 年，发行人生产的移动式起重机、履带吊、成套筑路机械、压路机、旋挖钻机、水平定向钻两钻产品、桥梁检测车、随车吊等占有率继续保持国内市场第 1 位。2018 年，公司产品中轮式起重机市场占有率全球第一，随车起重机、履带起重机、压路机、平地机、摊铺机、水平定向钻机、旋挖钻机、举高类消防车、桥梁检测车等多项核心产品市场占有率稳居国内第一。

（2）品牌优势

公司是国内历史最悠久的工程机械领军企业，部分下属公司的前身于二十世纪六十年代即开始生产工程机械，已在工程机械制造方面打下了坚实的技术基础并形成了持续的创新能力和深厚的根基。“徐工”品牌是中国工程机械行业最具知名度和最具价值的品牌之一，被中国国家工商行政管理局认定为“中国驰名商标”。公司生产的汽车起重机、大吨位压路机连续多年保持销量世界第一；多类主机和工程机械油缸等零部件多年保持国内市场占有率第一。公司也是进入国际市场的首家中国工程机械制造商，是最具国际竞争力的中国工程机械制造商之一。公司在全球工程机械市场中拥有雄厚的实力，并成功将“徐工”品牌打造成为国际上最著名的中国工程机械品牌之一。在国内与国外市场，徐工品牌拥有广泛的认可度。在 2018 年第十五届世界品牌大会上发布的《中国 500 最具价值品牌》榜单中，徐工集团以 602.18 亿元排名 66 位，较 2017 年提升 89.75 亿元，连续五年蝉联行业榜首。

（3）产品优势

①公司智能制造重点围绕智能研发、智能工厂、智能服务、智能管理和模式创新 5 大方向，细化为 10 项工程、落地分解为 36 个具体任务进行全力推进。通过各环节智能制造能力打造，推动公司向智能化企业迈进。公司先后获得国家级智能制造试点示范、国家工业互联网应用试点示范、江苏省首批智能工厂等荣誉，目前已建成 11 个江苏省示范智能车间。公司夯实数字化基础，深度融合精益化制造理念，全球首条起重机转台结构件智能生产线成功投入运行，智能化焊达率

90%，智能化物流工序覆盖率 80%。

②建设具有行业领先水平的自动化、数字化、智能化的整机和核心零部件智能制造基地，包括轮式起重机、装载机、液压核心零部件、消防装备、精密铸造等智能工厂建设。采用先进、高效、节能、环保的制造工艺和工艺设备，行业率先应用光纤激光自动切割线、智能调形检测装备，广泛应用数控加工中心、焊接机器人、自动喷漆、粉末喷涂系统以及在线检测系统和 AGV、KBK、积放链等高效物流系统。通过流程信息化、设备互联互通、中央集控指挥中心等建设，加快智能制造转型升级进程。

③公司建立了贯穿数字化研发、智能制造、智能服务、智能管理的徐工特色智能制造系统，行业内率先建立质量大数据系统 X-QMS，深度集成 PDM、ERP、SRM、CRM、MES、SCADA 等核心信息系统，打通供应端到制造端的数据流和信息流，实现了生产过程人、机、料、法、环 5 个层面的数据连接、融合，以及从用户需求到产品交付的端到端集成。同时充分应用大数据、云计算、5G 等新一代信息技术，不断探索新模式、新业态，在无人驾驶、智慧园区、营销服务、电子商务、备件管理等方面取得实质突破。

④公司拥有最完善的全系列产品，生产范围涵盖 8 个产品类别的 80 余种不同产品类型，拥有千余种产品，是提供产品种类最多元化及系列最齐全的中国工程机械制造商。公司充分发挥与徐工集团强大的协同能力，从零部件到主机能自主专业化生产，种类齐全，结构均衡，具备为客户提供成套解决方案的能力，可满足不同客户的需求。

（4）研发创新优势

①公司坚持自主创新，是国家技术创新示范企业，建立了以技术创新、标准化、知识产权、质量技术、管理技术五大领域为核心的科技创新系统，持续提升其系统性、创新性、有效性和带动性，并在此基础上逐步构建起产业基础研究、应用研究、试验发展三层技术创新体系。近年来公司持续增加研发投入，一半以上用于关键核心技术研究、重大实验设备设施建设等。依托徐工集团拥有“高端工程机械智能制造”国家重点实验室、国家企业技术中心、国家工业设计中心，拥有 4 个省级工程技术研究中心，5 个省级企业技术中心，1 个省级制造业创新

中心，以及徐工国家级博士后科研工作站、院士工作站等，坚持创新驱动发展，打造世界级的创新体系。在国家发改委组织的“国家企业技术中心 2017-2018 年评价结果”中，徐工集团技术中心综合得分 90.5 分，被评为优秀，名列行业第一、全国第 46 位。

②2010 年以来，“野战快速构工作业系统”、“全地面起重机关键技术开发与产业化”、“面向大型工程施工的流动式成套吊装设备关键技术与应用”等三次获得国家科技进步二等奖，“野战快速构工作业系统”获得全军科技进步一等奖，“组合式自拆装平衡重装置”获得中国专利金奖。

③徐工累计承担国家“863 计划”、国家科技支撑计划、国家重点研发等省级以上项目 30 余项，获国家科技进步奖 4 项，中国专利金奖 1 项，主持制定的行业首个国际标准成功发布，并且主持在研国际标准主持 2 项、国家标准 38 项，截止 2019 年底，公司累计拥有国内有效授权专利 5,159 件，其中发明专利 1,372 件，其他国家授权专利 48 件。公司自主研发的全球首创最大起重能力达 88,000 吨·米的履带起重机荣誉入选国家“863”项目，以 2000 吨级全地面起重机、39 吨压路机、12 吨级装载机、550 马力平地机、XR550D 旋挖钻机为代表的一系列高端设备填补了 100 多项国内空白，引领中国高端制造。

④在军民融合发展方面，成立军品研究所，加紧实施无人操控、全自动变速箱等重大研发项目。公司具有《装备承制单位注册证书》、《武器装备质量体系认证证书》和《二级保密资格单位证书》等军工资质，公司全资子公司徐工重型具有《武器装备科研生产许可证》、《装备承制单位注册证书》、《二级保密资格单位证书》和《武器装备质量体系认证证书》，军工资质齐全。公司坚定不移实施军民融合战略，持续保持军用工程机械列装部队的行业第一位置。

⑤在打造品质核心竞争力方面，公司深度运用精益六西格玛工具和方法，强化客观数据识别、分析与应用能力，加强项目实施过程管控，构建了具有徐工特色的持续变革系统 XPS，形成一套更加适合公司针对过程持续改进的方法论。

（5）制造管理优势

发行人一直致力于改良及持续完善各个阶段的制造工序，已将 CIMS（计算机集成制造系统）应用于各生产工序的流程中，生产过程实现了自动化、线性化

及柔性化。同时发行人已培养出一批积累多年经验及技术知识的技术员工队伍，可有效提高生产过程中各个阶段的效率、减少浪费、削减成本及缩短生产周期，从而实现高水平的工业生产率。

（6）管理层优势

公司管理层拥有平均超过 30 年、行业内最丰富的管理经验，对行业发展具有深刻的认识和前瞻性思考。历经多轮行业周期的起伏，公司管理层已形成卓越的洞察力和强大的信念力，坚守、改革、创新，形成了对中国和全球工程机械市场及客户需求的深刻理解。公司管理层在行业低谷期保持坚如磐石的战略定力，形成了抗周期低谷、抢复苏机遇的洞见力和执行力。

（7）企业文化优势

①徐工秉承“担大任、行大道、成大器”的核心价值观和“严格、踏实、上进、创新”的企业精神，让“技术领先、用不毁，做成工艺品”的产品理念根植在每位员工心中，与价值链合作伙伴共同打造创新共赢、珠峰登顶的大器文化生态，持续促动全员、全价值链形成追求卓越、崇尚创新、崇尚品质的行动自觉。

②公司始终关注员工实现人生价值的需求，通过表彰先进集体、劳动模范、先进个人等评优创新活动，提升员工的职业荣誉感和人生获得感。2017 年以来，公司向工作满 10 至 40 年职工分别颁发一星至五星年功纪念章共 8440 枚，激发了职工发自内心自豪感归属感。

③“对党忠诚、为国争光”的红色基因与政治优势是徐工坚守的最独特、最重要的核心文化优势。在习总书记视察徐工之后，徐工不断激励广大干部员工坚定理想信念，恪守大器文化，激发全员产业报国热情，凝心聚力公司广大职工干事创业，成为助推徐工转型升级，实现高质量发展的强劲动力。

（8）营销网络优势

发行人已在中国和全球建立了广泛而完善的营销网络，在行业内具有较强的竞争力。在国内，发行人已拥有了由自营办事处及经销店（由第三方经销商经营）组成的广泛的分销及服务网络。此外，发行人本部也设立了专职的市场部展开针对性的直销工作与主要客户（包括大型国有企业）建立战略关系。发行人的海外销售网络包括海外第三方经销商及其经营的经销店和服务中心，产品销往超过

180 余个国家和地区。

（9）海外市场优势

①经过 20 多年的探索实践，公司走出了一条独具特色的国际化之路，形成了出口贸易、海外绿地建厂、跨国并购和全球研发“四位一体”的国际化发展模式，可为全球客户提供全方位产品营销服务、全价值链服务及整体解决方案。

②“一带一路”沿线国家布局优势明显。公司已在中亚区域、北非区域、西亚北非区域、欧洲区域、亚太区域共涉及 64 个国家布局了完善的营销网络，设有 16 家备件中心，24 个办事处，387 个服务网点和 120 余个备件网点。

③拥有强大的国际化拓展能力。公司在海外拥有 130 家经销商，40 个办事处，140 多个服务备件中心，营销网络覆盖全球 183 个国家和地区，在巴西、俄罗斯、印度、印度尼西亚、哈萨克斯坦、美国、土耳其、肯尼亚、刚果金、几内亚等重点国家成立分子公司，开展直营业务，打造经直并重的渠道网络，进一步夯实了国际市场营销服务体系。

④强化国际人才培养，打造素质过硬的国际化人才队伍。公司根据“一带一路”规划发展的需要，建立了由商务经理、市场经理、产品经理、服务经理组成的“四位一体”国际化人才队伍体系，培养了一支聚焦市场需求、素质过硬、敢打敢冲、协同作战的海外人才队伍。

（10）售后服务优势

发行人拥有覆盖面广、售后服务备件体系完善的服务网络，可为客户提供全面、高效的售后服务。发行人的售后服务范围包括产品使用、预防性维护及产品培训课程等，可全面满足客户不同方面的需求。在国内，客户可通过每周七天、每天 12 小时售后服务热线 4001109999 与发行人进行沟通，发行人的售后服务人员及经销商人员一般能在十五分钟内响应客户的要求，并根据产品故障性质于 24 至 48 小时内完成一般维修，高效、优质的售后服务获得了客户的广泛认可。

（11）产业集群优势

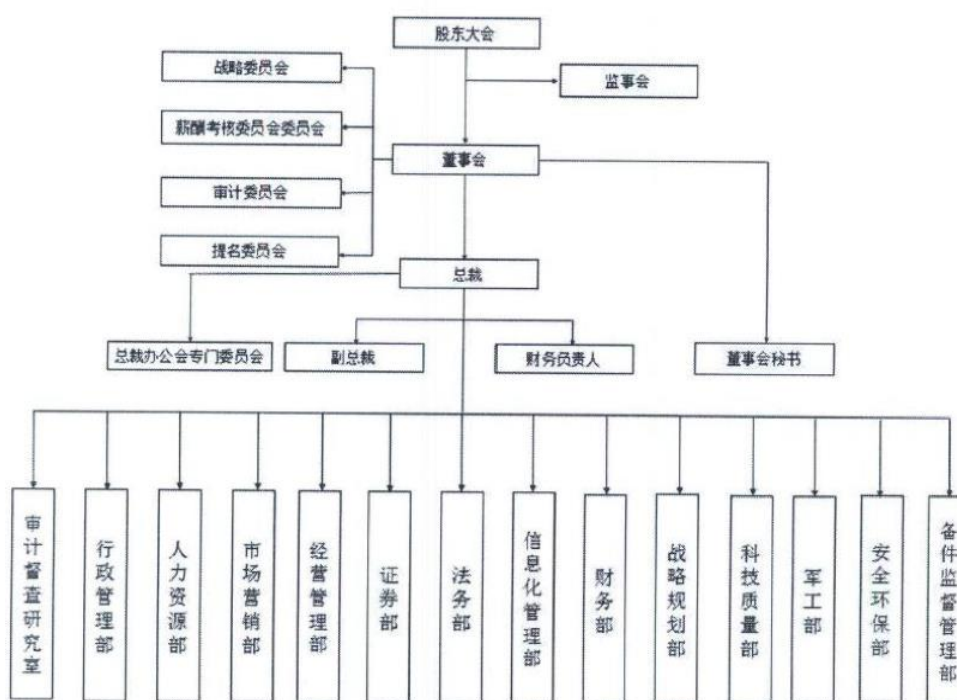
发行人所处的江苏省徐州市为国内领先的工程机械零部件制造商及供货商的产业集群的基地，2010 年被中国机械工业联合会授予“中国工程机械之都”

称号。发行人可以充分利用产业聚集地的信息优势、成本优势、制度优势、产业链优势更好地控制产品质量、降低生产和经营成本、缩短生产周期及获取更多供应链价值，并凭借与主要供货商建立的长期稳定的战略合作关系，更好更快地响应市场变动、促进未来的增长及发展。

七、发行人组织结构情况

截至本募集说明书签署之日，发行人的组织结构如下：

图 5-10 发行人组织结构图



（一）公司治理结构

根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，发行人建立了完善的法人治理结构（包括股东大会、董事会、监事会等）。经理层人员由董事会聘任，在董事会领导下开展工作，对董事会负责，严格贯彻和执行董事会决议，并按时向董事会报告决议执行情况。

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监

事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第四十一条规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，其中董事长一人。

董事会行使下列职权：

召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、监事会

监事会行使下列职权：

应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、

高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

4、总裁及其他高级管理人员

公司设总裁一名，由董事会聘任或解聘。公司设副总裁若干名，由董事会聘任或解聘。公司总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。

总裁对董事会负责，行使下列职权：

负责主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；公司章程或董事会授予的其他职权。

公司副总裁由总裁提名，董事会聘任。副总裁在总裁的领导下，根据总裁的分工和授权开展工作，对总裁负责。公司董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或公司章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

（二）主要职能部门

1、审计督察研究室

审计督察研究室是负责跟进公司决策的执行，推进重大项目实施，负责董事长日常工作的支持，同时协助、协调总部各部门工作关系；负责全公司审计工作的职能部门。其主要职能是：

负责协助董事长安排和部署公司重大事项、重要决策和重点工作，确保落实；实时监督并反馈所布置各项工作的完成情况。负责公司各类重大项目的管理与考

核；负责公司重大管理项目立项的审核、监督实施、协助推进，确保项目按计划进行；监督重点战略举措进展，并纠正存在的问题，确保实施效果。负责协调重大项目中总部部门之间的工作；负责对总部部长、副部长、部长助理的绩效考核。负责董事长工作会议记录，相关文件起草；协同行政管理部处理董事长各类外联活动的联系、协调、接待。负责监督知识共享平台的建设、维护及更新；负责推动科技知识、生产技术、管理经验，创新实践的分享，并督促相应部门在公司内实施推广。负责组织、协调内外部资源对公司未来重大发展方向、重大经营风险、潜在行业机会及重大事项的分析、研讨，协助董事长决策的制定与落实；负责公司外部高层次智囊团建设。负责拟定并修订公司的审计原则、政策、处理办法以及审计流程；制定公司年度审计计划及必要的紧急审计。负责进行公司及下属各单位的财务常规审计，根据审计计划，检查公司及下属各单位经营活动的合规性和真实性；负责完成公司及下属各单位的内部审计报告并建议必要的行动和措施，指导、监督下属各单位完成对各自单位的审计报告，检查所建议行动的执行情况。负责委托、协调外聘审计机构，与外部审计合作，完成外部审计报告。负责建设项目审计管理、兼并收购重组审计与资产评估支持；负责对公司及下属各单位主要经营者的经济责任和离任进行审计；负责对公司及下属各单位进行各项专项审计或审计调查。负责对公司及下属各单位内部控制、风险管理、预算管理、预算执行情况、各项资金、各类资产的使用和处置情况进行审计。协助董事会审计委员会处理日常业务。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

2、行政管理部

行政管理部是负责公司党委、行政后勤日常工作的职能部门。其主要职能是：

负责与地方党委、政府及其办公室的接口工作；根据公司要求，协调公司党委、行政各部门的工作；负责总裁办公会的议题收集、会议通知、会务承办、会议记录、会议纪要等工作。负责重要的、综合性的来访接待日程安排及一般的、业务性的接待保障支持工作。负责公司企业文化理念的提炼、宣贯及企业文化活动成果的总结、推广工作；收集、整理公司大事记，上报政务信息；负责对内宣传和思想政治工作；协调做好公司精神文明建设；负责《徐工集团报》的出版、发行工作。负责行政后勤工作，如办公场地管理、会议统筹、车队管理、办公用品管理等物业管理，如办公场所、公共区域管理等。起草公司常规性工作报告、

会议材料和汇报资料；负责公司文件接收、传递、催办、收集、立卷、归档工作；负责公司印鉴的控制、颁发、启用、保管、使用、存档、销毁等工作。履行共有职能，完成领导交办的其他事务

3、人力资源部

人力资源部是负责公司人力资源开发和管理的职能部门。其主要职能是：

根据公司中长期战略规划和人力资源市场情况，协调各部门拟定人力资源规划；指导并统筹下属各单位制定各自的年度人力资源规划；汇总年度总部各部门的人力资源工作计划。负责建立公司绩效考核及薪酬体系，拟定招聘标准、内部人才流动、人才培养机制等人事制度与政策，并监督下属各单位的执行；拟定下属各单位人力资源工作指导原则。负责拟定和组织各分子公司实施年度招聘方案及计划，并具体负责总部人员、总部委派人员的招聘；负责统一招聘平台的维护以及招聘渠道管理；负责外部人才简历库的维护；指导并审核下属各单位招聘计划；组织对下属各单位副总及以上干部进行统一招聘和选拔；公司招聘预算的编制。负责公司海内外高层次人才引进工作及博士后工作站人员引进相关手续报批工作，组织政府特殊津贴、有突出贡献中青年专家等高层次人才申报、评审工作。

绩效考核：汇总KPI考核方案，拟定总部职能部门、员工综合KPI方案，拟定下属各单位副总及以上级别干部个人考核KPI方案；汇总考核数据，负责执行总部员工、下属各单位副总及以上级别干部个人KPI考核；指导和监督下属各单位副总以下级别员工绩效考核工作的执行。

薪酬激励：拟定公司中长期激励方案并组织实施；拟定下属各单位副总及以上干部薪酬福利方案、拟定总部员工薪酬福利方案，报请薪酬委员会审批；执行下属各单位副总及以上干部、总部员工的薪酬福利、激励方案；核算、监控与审批下属各单位月度、年度工资总额与薪酬方案；拟定公司项目管理激励方案。负责公司工资总额管理，直接负责总部员工的工资、奖金管理；归口管理各种项目、表彰活动的奖励、津贴的上报和审批，汇总做好全公司年度工资性收入的支出预算。负责协助公司组织架构管理委员会、指导新成立单位确定组织机构及人员结构，提出薪酬分配指导性原则；协助公司组织架构管理委员会处理相关组织架构设计与调整的日常工作。负责设计公司员工职业发展路径，统筹公司总部及下属各单位员工的职业发展辅导；负责公司人才储备、管理培训生计划；组织总部相关培训并指导下属各单位制定培训计划；负责系统

性培训的策划和组织；负责联系徐工技校，并组织实施干部、成批量的新员工入职及公司总部员工培训工作。负责社会保险统筹管理、员工入职离职管理、工伤保险管理、离退休管理、员工关系管理、用工风险管理、外派人员管理；负责劳资纠纷问题的协调解决；指导下属各单位劳动合同管理；负责公司人力资源管理信息系统的日常管理及总部人员的信息维护工作；负责公司中层以上人员及总部人员劳动合同、人事档案等管理；管理公司总部员工的考勤、休假、福利等事务性工作。协助董事会下的薪酬考核委员会、提名委员会，总裁办公会下的公司教育委员会、劳动争议与调解委员会等专业委员会处理日常事务。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

4、市场营销部

市场营销部是公司负责市场研究、渠道管理、品牌建设、大客户关系管理、客户服务管理的职能部门。其主要职能是：

负责拟定公司总体的市场营销战略及实施规划；指导下属各单位进行营销战略与实施规划的制定；对下属各单位的营销实施活动进行指导、审核、评估、评价和监督。负责拟定并修编公司品牌发展战略，负责公司形象标志的使用和各产品品牌的规范使用管理。负责组织开展公司层面的大型展会、赞助以及各类品牌推广活动；负责制订公司广告投放计划，进行各类广告的投放与检测效果评估；负责策划、设计、制作各类广告和宣传品。负责策划、组织对外宣传报道；负责公司外部网站、电子商务平台的管理、维护和公司新闻动态的传播；负责管理和维护各主要相关媒体的关系，组织公司营销危机公关。及时跟踪行业动态与发展趋势，并定期总结更新；收集客户需求相关信息，指导下属各单位进行细分市场研究；对主要产品市场销量进行预测；持续研究潜在行业发展机会；负责后市场业务发展规划统筹。负责研究核心竞争对手，对市场竞争形势进行评估；指导并统筹下属各单位对不同细分产品领域竞争对手的产品特点、市场策略等进行分析，并提出应对建议。拟定并修编公司销售价格管理办法；指导、监控下属各单位价格执行；协助公司价格委员会处理日常事务。负责营销渠道管理、策略；负责公司自建旗舰店的策划与管理；建立经销商管理制度，协调、指导、监督下属各单位对经销商的管理。负责公司的经销商、客户信用管理，拟定管理制度，严格考核、调度。负责与行业协会的接口，协调信息的交换与关系的维护；拟定公司的

市场公关政策；负责组织公司层面的重大市场公关活动，为下属各单位的重要市场公关活动提供必要支持。负责大客户关系管理，建立公司级别大客户管理的体系，并进行公司级大客户关系维护；协调下属各单位营销部门，及时处理大客户的订单，并协调安排生产计划，协调和组织大客户订单的交易实施、物流配送等工作；负责公司级大客户开拓、重大投标项目的组织协调。负责建立健全公司整体营销体系，对各下属各单位营销网络提供协同提升建议；建设并完善跨下属各单位的区域营销中心；负责公司重大营销活动的策划和组织；负责调配资源，协调下属各单位之间的营销活动。负责拟定全公司统一的售后服务标准，对下属各单位售后服务的开展提供指导；监督各事业部的售后服务质量；对外部的售后服务合作伙伴进行绩效考核；负责公司呼叫中心的管理。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

5、经营管理部

经营管理部是负责公司经营管理、内部控制管理的职能部门，下设安全监察室。其主要职能是：

负责拟定年度经营计划；协助下属各单位经营计划的分解落地；负责编制公司综合预算计划，协助公司预算委员会处理日常事务。负责定期进行运营数据的分析，包括与运营目标进行对比，与行业宏观运行数据进行对比，与主要竞争对手数据进行对比，对发现的经营问题及不良趋势进行追踪，将监控及分析结果形成报告提交公司领导；指导、审核分子公司的年度、月度经营预算计划，并对运营情况进行分析和监控。对制定的下属各单位年度经营责任目标的完成情况，组织相关部门进行考核。负责对公司整体运营状况及各产品板块经营数据进行日常统计、分析、汇总、上报。负责牵头拟定各部门参加各类行业协会的管理办法；组织相应部门审批参加和退出协会工作；审批各部门参加各类协会的预算工作。负责拟定内控管理的原则，组织汇总编制和审核公司管理制度；分析公司主要面临的内部风险，确定关键控制点、控制办法和责任人；针对风险点，建立风险控制及防范措施，并明确相关负责部门及负责人。负责拟定公司内部企业间业务协作政策并协调执行；不断改进和完善公司主要业务流程；设计内控执行情况的审核检查办法，对内部控制执行情况进行评估，提出改进意见；协助公司内部控制领导委员会处理相关内部控制制度的建立、健全和有效实施的日常事务。负责监

督管理公司安全生产工作,分析和预测公司安全生产形势;定期召开安全、环保、设备、能源例会,组织开展检查工作;协助公司安全生产与环境保护委员处理日常事务。负责组织对工伤、交通、设备事故和环境污染事件的调查、处理和统计报告等。负责督促、指导开展安全生产标准化和职业健康安全管理、环境管理体系建立和运行工作;指导治理职业危害,预防职业病发生;监察公司投资建设项目中的“三同时”审批和实施工作。负责组织特种(设备)作业人员培训、复审,检查持证上岗情况;做好节能减排工作,收集能源技术信息,推广应用先进节能项目;组织开展对公司安全管理相关人员进行培训、考核、发证。负责投资、技改项目中设备采购的监管;负责对正常使用设备的维修、保养进行管理和考核;负责报废设备的审批和闲置设备的调剂,建立公司内部数控设备维修专家库。产能调剂管理,对产能调剂项目中产能释放利用、外协管理、核心零部件协调制造,有效执行情况,实施进度等因素,进行评估。履行共有职能,完成领导交办的其他事务。

6、证券部

证券部是负责公司治理结构的建立健全、信息披露、投资者关系管理、证券市场融资、证券期货投资、私募股权投资、委托理财管理、股权管理、市值管理的职能部门。其主要职能是:

负责组织制定公司治理结构的目标,制定、完善公司治理相关制度,并组织实施。负责筹备、组织召开股东大会、董事会会议,协助筹备、组织召开监事会会议。协助董事会、董事会专门委员会、监事会依法行使职权。负责组织董事、监事、高级管理人员履职培训,协助董事、监事、高级管理人员履行职责。负责指导职能部门及下属分子公司按照上市公司要求规范运作;负责公司证券业务法律顾问的选择、日常业务交流及工作的监督和评价。负责公司重大信息内部报告、信息披露事务、内幕信息的保密、内部信息知情人备案管理等工作,督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定。负责公司投资者关系管理工作;负责关联交易管理。负责与证券监管部门的沟通,落实监管部门的要求。负责公司在证券市场上的宣传和推介工作。负责信息披露指定媒体的选择、日常业务交流及工作的监督和评价,持续关注媒体报道和公司股票走势,并主动求证媒体报道的真实情况。负责组织制定证券市场融资方案,并负责实施。负责私募股权投资、

证券期货投资、委托理财等投资事项可行性研究报告制定、日常管理、处置方案的制定。负责公司股权管理，保管股东资料，协助股东办理股权变更手续。负责公司市值管理工作。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

7、法务部

法务部是负责公司法律风险防控、知识产权管理、司法保护并对公司重大的战略经营决策提供法律支持的职能部门。其主要职能是：

负责对公司制定的规章制度、内部文件进行合规性审核，保证公司的经营、管理依法进行。为公司重大决策提供咨询和法律意见。参与公司的合并、分立、破产、解散、投融资、收购、兼并、资产转让等重大事项，并提供法律服务，对公司经营项目提供法律咨询与服务。受企业法定代表人的委托，协助外聘律师参加企业的诉讼、仲裁、行政复议和听证等活动。联合纪监部门，配合公安、司法机关处理危害公司利益各类经济犯罪案件。监控并管理公司应收账款方面的法律风险；执行应收账款呆坏账管理相关的必要法律举措，并组织有关单位对疑难应收账款提起诉讼。参与公司重大合同的谈判、起草和签订，对各类合同的履行进行监督。负责对公司本部重要经济合同进行会审，并对下属企业给予指导和提供服务。负责公司外聘法律顾问的选择，并对其工作进行监督和评价。管理公司商标，负责工商登记及相关管理工作。负责对公司各部门及工作人员执行法律法规和公司规章制度的监督、检查。负责对公司员工进行法制宣传教育，并为各部门及其工作人员提供法律咨询。健全公司知识产权保护体系，保护公司知识产权；负责公司商业秘密保护工作，健全保密组织与制度，规范保密业务运作，协助公司保密管理委员会处理日常事务。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

8、信息化管理部

信息化管理部是负责公司信息化战略规划、建设、系统开发、维护工作和管理的职能部门。其主要职能是：

负责汇总各职能部门、下属各单位信息需求，制定信息化建设的总体规划及结构设计；负责拟定企业信息化管理制度、标准规范。负责制定年度信息化建设计划，编制预算；制定和修订公司统一的信息化建设标准，部署需要统一的信息化系统软件。负责拟定基础设施建设与维护的预算；制订公司IT相关资产管理和

维护政策；负责公司IT服务器部署、数据备份、网络架构、机房管理等工作；协同外部服务商，负责建设及维护公司的信息化平台（包括硬件设施维护）。负责公司网站开发与管理，负责公司网站技术支持；管理现有系统的应用组合及升级维护；负责设计公司整体的信息系统架构，保障总部和下属各单位的不同系统间信息的有效交换；外部信息系统开发商或服务商的调研选择、招投标等；参与系统的开发与实施；维护已有的系统，处理紧急情况；负责指导和监控下属各单位信息化建设；组织培训全体员工。负责网络完全方案的制定、组织实施并监控；设计落实合理的企业数据安全保障机制；负责实施公司信息安全管理。负责信息化资源开发和利用，根据各部门信息整合要求，整合公司全部信息资源，为决策提供依据。负责公司本部计算机终端、网络、操作系统等基础设施项目的立项建设、投资审查、系统升级、管理维护等工作。负责对企业外聘信息系统软件商或实施商的调研选择、招投标等，并组织实施和推广。根据各部门信息整合要求，整合公司全部信息资源，为各项决策提供信息依据；协助处理公司信息化委员会日常事务。负责审核分子公司IT基础设施的建设方案，分公司IT投资审查。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

9、财务部

财务部是负责公司会计核算与报告、财务管理工作的职能部门。其主要职能是：

负责拟定公司财务管理体系，包括政策、流程和财务汇报体系；向下属各单位宣贯财务管理体系并组织相关培训；监控公司财务管理体系的执行情况；监督下属各单位财务管理体系执行情况。负责审批下属各单位预算，并给出指导性建议；结合下属各单位制定的预算，制定公司层面预算，编制和发布公司预算；监控并根据绩效指标考核下属企业的预算管理。负责拟定公司的融资管理规定；拟定公司以及下属各单位的融资预算；设计公司整体资金筹集方法和渠道；审批下属各单位超预算融资需求；协助证券部开展证券市场融资。负责拟定公司的财务核算制度及框架；执行总部财务核算、结算及其他日常财务事宜；指导和监督下属各单位的财务核算、结算；编制并提供对内、对外的公司财务报告。负责公司的月度及年度财务报表的制定；负责合并公司财务报表，编制公司整体财务报表；根据相关会计制度对股权投资进行核算，编制会计报表。负责建立财务预警机制，

及时发现潜在风险并及时解决；负责进行有效的危机处理，减小损失；在总部负责的项目实施过程中，监控并管理财务风险。监控并分析公司总体财务状况；监控并分析下属各单位经营情况、指标完成情况，进行差距分析；监控并分析下属各单位财务指标完成情况；评估、审批总部和下属各单位达到一定投资额的投资项目财务可行性，并分析已完成项目的综合财务指标。负责拟定流动资产和固定资产管理办法；监管并处置公司资产；监督并定期审查下属各单位的资产管理情况。负责研究相关税务政策；拟定税费管理办法并监督实施；统筹设计公司税务优化方案。负责建立并管理公司差旅管理制度；建立并管理公司款项借支管理规定及借支流程；建立并管理日常费用报销制度及流程建立并管理专项项目支出财务报销制度及流程。负责建立下属各单位统一帐户；监控并管理下属各单位资金情况；制定下属各单位分红计划草案。负责实施与加强公司资金集中管理：负责委托贷款、融资管理和外汇管理，组织公司融资平台建设，多渠道合理筹措生产和投资所需资金。负责公司的信用管理工作，维护公司对外的信用等级；对下属各单位的内部信用进行专业分析与评估，建档跟踪，为控制内部信用规模提供依据。拟定公司税后利润分配方案。负责监控公司应收账款和存货占用，做好账龄分析和减值测试。负责公司内部转移价格管理，协助公司价格管理委员会处理日常事务。负责组织开展成本分析与控制工作。配合外部单位开展审计工作，按规定提供与披露公司季报、中报和年报。负责下属各单位财务委派人员管理工作；协助公司财务会计管理中心处理日常工作。负责拟定公司广告统一支付费用的分摊意见。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

10、战略规划部

战略规划部是负责公司战略管理、进行投资可行性研究、制定产能规划和技术改造实施管理工作的职能部门。其主要职能是：

负责研究宏观政策、宏观经济环境对相关产业和公司的影响；研究相关行业发展趋势，包括行业动态、竞争对手战略动态趋势；指导下属各单位进行各自细分行业的研究。负责组织公司本部相关部门及下属各单位通过分析，明确企业资源状况、能力状况和与主要竞争对手的比较优势和劣势以及核心竞争力，制定公司总体的中长期发展战略，协助本部职能部门和下属各单位制定各自的竞争战略和职能战略。负责将公司总体战略分解为公司年度战略目标；负责将公司总体战

略目标分解到下属各单位；负责根据公司年度战略目标，提出公司战略实施举措，指导下属各单位将公司战略实施举措落实。负责设置时间点及关键里程碑，监控公司总体战略目标实施；分析公司战略实施结果和战略目标差距；总结公司战略实施经验并将经验反馈到战略制定和目标分解的各个环节中。负责与战略和年度实施计划对比，跟踪下属各单位的业绩，收集情况反馈，向公司高管层和下属各单位领导提供修订建议；根据行业研究的发现和战略实施的结果，适当调整战略举措；配合公司有关部门制订公司海外发展战略，协助海外投资项目与实施。负责组织公司重大投资项目的立项、市场调研、可行性研究论证、审批呈报、项目实施等工作；组织投资项目的竣工验收，对投资项目的实施及投资回报情况进行监控和评价；落实“三同时”的执行。负责组织下属各单位开展产能分析，制定产能规划、技改规划，编制可行性报告；负责审批下属各单位生产布局规划、技改方案；负责对下属各单位产能布局与技改实施进行监控；为下属各单位技改项目实施，协调土地等外部条件支持；定期向政府有关部门报送投资运行信息。根据发展情况提出公司结构调整的建议方案，并组织论证实施；协助公司相关部门进行科技及新产品投资项目的论证、实施和产业化安排。负责公司土地、房产等固定资产的管理，协助公司资产管理部门管理和处置公司不动产。协助公司董事会领导下的战略委员会、总裁办公会领导下的投资咨询委员会处理日常事务。履行共有职能，完成领导交办的其他事务

11、科技质量部

科技质量部是负责公司科技、质量、标准管理的职能部门。其主要职能是：

负责拟定公司科技发展方针及战略规划，制定年度科技工作计划，建立完善公司技术创新管理体系，制修订公司技术管理制度与流程规范，对各子技术体系的运行进行指导、监督和考核，承担公司技术委员会秘书处工作。负责公司技术中心建设和管理并承担其办公室职责。负责公司技术创新项目管理。负责组织申报国家、省市等各级政府科技攻关项目及科技成果奖并管理。负责博士后工作站管理；负责产品公告管理。负责国家创新型企业、高新技术企业、负责产学研用创新联盟建立及管理。负责拟定公司质量发展方针及战略规划，制定年度质量工作意见及质量目标计划，建立完善公司质量管理体系，制修订公司质量管理制度与流程规范，对各子质量体系的运行进行指导、监督和考核，对下

属各单位的产品质量以及围绕产品质量的工作质量和管理质量进行检查和管理，承担徐工质量管理委员会秘书处工作。负责组织申报国家、省市等各级政府质量攻关项目及质量技术与管成果奖并管理。负责公司用户满意度分析与管理，负责对供应商的第三方认证检查和质量检查，负责产品合格证的管理。负责组织申报国家、省市等各级政府名牌产品。负责拟定公司技术标准发展方针及战略规划，制定年度技术标准工作目标计划，建立完善公司技术标准管理体系，制修订公司技术标准管理制度与流程规范，对各子技术标准体系的运行进行指导、监督和考核，负责对公司进行技术标准纪律检查和管理。负责组织参加国际、国家、行业技术标准制修订工作并管理，负责组织申报国家、省市等各级政府标准攻关项目及技术标准管理成果奖并管理。负责制订《企业标准化管理办法》、《企业管理标准和工作标准编号规则》、《企业标准体系表》等基础标准，推进标准体系和其他管理体系相协调执行；承担公司标准化管理委员会秘书处工作。负责拟定公司知识产权发展方针及战略规划，制定年度知识产权工作目标计划，建立完善徐工知识产权管理体系，制修订公司知识产权管理制度与流程规范，对各子知识产权体系的运行进行指导、监督和考核，负责建立公司专利管理体系，承担徐工专利管理委员会秘书处工作。负责组织公司专利分析，负责组织申报国家、省市等各级政府专利攻关项目及专利成果奖并管理。负责《徐州工程机械》杂志的编辑发行。负责拟定公司精益六西格玛发展方针及战略规划，在管理项目立项制度指导下，制定年度精益六西格玛项目工作目标计划；建立完善徐工精益六西格玛管理体系，制修订公司精益六西格玛管理制度与流程规范，承担徐工精益六西格玛领导委员会秘书处工作，对各子精益六西格玛体系的运行进行指导、监督和考核。负责组织申报国家、省市等各级政府质精益六西格玛项目管理成果奖并管理。负责各层级技术、质量、技术标准、专利、质量改善等专家的培养。履行共有职能，完成领导交办的其他事务。

12、军工部

在军民融合发展上升为国家战略的大背景下，结合公司整体战略部署，统筹制定并落地公司军工业务发展战略、总体规划及路径，负责统筹公司资源、代表公司与部队进行相关业务对接；

军工部的主要职责包括：统筹管理军方客户关系维护、市场需求调研及分析、

招投标管理、后市场服务等各项工作，集中营销资源开拓军品营销新渠道、新模式；负责组织开展国内外相关军用产品和技术的情报搜集和分析，并提出需求开发论证；牵头对接军需产品研发及试制、技术、质量管理及标准化等工作，并协调相关部门推动落实；牵头开展军工体系相关资格证书的获取、复审、年检等工作。

13、安全环保部

安全环保部主要职责如下：

监督管理公司安全环保工作并定期分析和预测形势；分解下达年度控制指标，监督序时进度；召开月度例会；组织开展季度检查和不定期巡查；协助公司安全生产和环境保护委员处理日常事务。督促、指导各单位职业健康安全和环境管理体系运行、安全生产标准化评审、“三建”和“四新”项目“三同时”审批、安全文化建设、环保信用评价、排污申报等工作；积极开展“安全生产月”活动，总结推广先进经验和先进管理方法；指导治理职业危害，预防职业病发生。组织安全管理人员持证培训；监督特种（设备）作业人员培训、复审，检查持证上岗情况；做好节能减排工作，收集能源技术信息，推广应用先进节能项目；负责报废设备的审批和闲置设备的调剂。负责、协助调查处理生产安全事故、设备事故、交通事故、未遂事故、职业病危害事故和环境污染事件，并进行统计、分析，提交调查报告或批复意见；参与火灾事故的调查处理。协调政府有关部门支持公司安全环保工作。

14、备件监督管理部

备件监督管理部主要职责如下：

根据公司发展战略、制定公司备件体系的中长期目标和年度目标，指导和审核各分子公司制定和分解年度、季度、月度预算计划，制定和实施备件体系相关制度流程；对备件体系运行情况进行监督和分析，对各分子公司的备件采购、仓储、销售等各环节的运营质量进行归纳、评比，在集团内推广亮点、补短板；负责牵头公司备件体系管理提升工作，负责各分子公司相关项目推进的管控和协调，负责定期组织公司备件工作例会，并监督会议决议和相关公司决策的落地；根据公司海外战略要求，对公司海外服务备件体系建设的相关工作进行监督和协调，

对海外备件体系的运行质量进行监督，对发现的问题进行分析并提出改进建议，研究海外后市场的变化，对标主要竞争对手在海外的开拓情况，为公司决策提供依据。

八、发行人合规情况

发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在违法违规及受处罚的情况；发行人也不存在《公司法》第一百四十六条中列示的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形；发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。报告期内，发行人董事、监事和高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法情形。

九、发行人独立性情况

公司业务经营独立、资产独立、人员独立、机构独立、财务独立，拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，实行了与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务经营上的分开。

（一）业务独立性

公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由公司业务人员以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东在业务方面是独立的。

（二）人员独立性

公司在劳动人事及工资管理方面完全独立，公司根据国家的工资政策，自主决定公司的工资水平和内部分配方式。公司人员完全由公司自主管理。

（三）财务独立性

公司设立了独立的财会部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，拥有独立的银行账户。

（四）机构独立性

公司依照《公司法》等有关法律、法规和规章制度的规定，建立了董事会等

组织机构，董事会为公司的决策机构。公司制定了《董事会议事规则》等基本管理制度，重大决策由董事会依法做出。公司董事依法定程序参与公司决策，公司拥有独立完整的经营管理机构。

（五）资产独立性

公司资产独立完整、权属清晰。公司对其资产拥有完全的权利，独立登记、建账、核算、管理，拥有独立的运营系统。

综上所述，公司业务独立于股东单位、实际控制人及其他关联方，资产独立完整，人员、财务及机构独立，具有面向市场自主经营的能力。

十、发行人关联方及关联交易情况

（一）主要关联方及关联关系

1、控股股东、实际控制人

发行人控股股东与实际控制人情况详见本募集说明书之第五节“四、发行人控股股东和实际控制人基本情况”。

2、存在控制关系的关联方

发行人存在控制关系的关联方情况详见本募集说明书之第五节“三、发行人其他企业的重要权益投资情况”。

3、合营和联营企业情况

发行人合营和联营企业情况详见本募集说明书之第五节“三、发行人其他企业的重要权益投资情况”。

4、其他关联方情况

表5-24 发行人其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
南京徐工汽车制造有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工挖掘机械有限公司	同受徐工有限控制
北京徐工工程机械有限公司	同受徐工有限控制
新疆徐工西北机械设备有限公司	同受徐工有限控制

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
江苏徐工广联机械租赁有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	同受徐工有限控制
徐州建机工程机械有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	同受徐工有限控制
徐工重庆建机工程机械有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工矿业机械有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工汽车制造有限公司	同受徐工有限控制
徐州工润实业发展有限公司	同受徐工有限控制
徐州工润建筑科技有限公司	同受徐工有限控制
徐州力山建设工程有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工智联物流服务有限公司	同受徐工有限控制
徐州泽汇人力资源有限公司	同受徐工有限控制
江苏泽瀚外包服务有限公司	同受徐工有限控制
徐工集团凯宫重工南京股份有限公司	同受徐工有限控制
江苏徐工工程机械研究院有限公司	同受徐工有限控制
徐州徐工精密工业科技有限公司	同受徐工有限控制
徐州工程机械技师学院	同受徐工有限控制
徐州徐工斗山发动机有限公司	徐工有限的合营企业
江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	徐工有限的联营企业
江苏徐工工程机械租赁有限公司	同受徐工集团控制
徐州工程机械桥箱公司	同受徐工集团控制
江苏公信资产经营管理有限公司	同受徐工集团控制
徐工集团巴西投资有限公司	同受徐工集团控制
徐州徐工施维英机械有限公司	同受徐工集团控制
上海施维英机械制造有限公司	同受徐工集团控制
徐工集团美国研究中心	同受徐工集团控制
乌兹徐工合资有限责任公司	同受徐工集团控制
徐州徐工挖掘机械租赁有限公司	同受徐工集团控制
Fluitronics GmbH	同受徐工集团控制
AMCA Hydraulic Fluid Power B.V.	同受徐工集团控制
XCMG Europe GmbH	同受徐工集团控制
XCMG European Research Center GmbH	同受徐工集团控制
Schwing GmbH 及其子公司	同受徐工集团控制
潍柴动力股份有限公司	共同董事
陕西法士特齿轮有限责任公司	共同董事
陕西重型汽车有限公司	共同董事

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
陕西汉德车桥有限公司	共同董事

（二）关联交易的审批权限与关联交易的审议、决策程序

发行人关联交易的审批权限按照相关规定执行。董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。股东大会审议关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不记入有表决权股份总数。

（三）定价机制

关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，对于难以比较市场价格或定价受到限制的关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

（四）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

发行人2019年采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

表5-25 发行人2019年采购商品/接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州徐工汽车制造有限公司	材料、产品及劳务	78,969.32	12.12%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品	136,091.32	20.89%
徐州美驰车桥有限公司	材料	45,660.35	7.01%
徐州威卡电子控制技术有限公司	材料、劳务	51,265.06	7.87%
徐州徐工智联物流服务有限公司	材料、产品及劳务	31,378.90	4.82%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品	30,613.62	4.70%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	24,970.16	3.83%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	产品、金融服务、租赁、劳务	10,796.52	1.66%

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品及劳务	26,109.14	4.01%
XCMG European Research Center GmbH	材料	6,583.93	1.01%
徐州徐工矿业机械有限公司	材料、产品	41,104.46	6.31%
徐州派特控制技术有限公司	材料	6,086.69	0.93%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	材料、产品	1,137.31	0.17%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	产品、劳务、金融服务	9,390.37	1.44%
徐工集团美国研究中心	劳务	1,931.29	0.30%
徐工集团工程机械有限公司	材料	1.33	0.00%
徐州工程机械集团有限公司	劳务	1.58	0.00%
Schwing GmbH 及其子公司	材料、产品	1,866.09	0.29%
Fluitronics GmbH	材料	51.86	0.01%
徐州工润实业发展有限公司	材料、劳务	185.47	0.03%
潍柴动力股份有限公司	材料	68,695.83	10.54%
陕西法士特齿轮有限责任公司	材料	16,410.54	2.52%
陕西重型汽车有限公司	材料	6,221.28	0.95%
陕西汉德车桥有限公司	材料	11,582.19	1.78%
江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	材料	212.04	0.03%
AMCA Hydraulic Fluid Power B.V.	材料	281.89	0.04%
徐州力山建筑工程有限公司	劳务	22,228.74	3.41%
徐州泽汇人力资源有限公司	劳务	3,693.19	0.57%
江苏徐工工程机械研究院有限公司	委托开发费	11,963.82	1.84%
江苏汇智高端工程机械创新中心	委托开发费	500.00	0.08%
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	产品	316.32	0.05%
徐州工程机械技师学院	劳务	65.84	0.01%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品及劳务	14.47	0.00%
江苏徐工工程机械研究院有限公司	材料	95.32	0.01%
徐州徐工挖掘机械租赁有限公司	材料	42.81	0.01%
江苏泽瀚外包服务有限公司	劳务	4,571.59	0.70%
徐州特许机器有限公司	金融服务	0.01	0.00%
徐州威卡电子控制技术有限公司	金融服务	0.00	0.00%
徐州徐工施维英机械有限公司	金融服务	2.83	0.00%
徐州工润建筑科技有限公司	劳务	292.23	0.04%
江苏公信资产经营管理有限公司	劳务	169.02	0.03%
合计		651,554.71	100.00%

发行人2018年采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

表5-26 发行人2018年采购商品/接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州徐工汽车制造有限公司	材料、产品及劳务	72,627.64	19.50%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品	58,960.87	15.83%
徐州美驰车桥有限公司	材料	53,709.49	14.42%
徐州威卡电子控制技术有限公司	材料、劳务	46,337.87	12.44%
徐州徐工智联物流服务有限公司	材料、产品及劳务	33,223.04	8.92%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品	31,412.56	8.44%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	21,925.81	5.89%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品	15,584.57	4.18%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品及劳务	14,014.67	3.76%
XCMG European Research Center GmbH	劳务	5,334.94	1.43%
徐州徐工矿业机械有限公司	材料、产品	4,983.34	1.34%
徐州派特控制技术有限公司	材料	3,831.01	1.03%
徐州力山建筑工程有限公司	劳务	3,349.24	0.90%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	材料、产品	3,073.23	0.83%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	产品	1,690.48	0.45%
徐工集团美国研究中心	劳务	847.60	0.23%
徐工集团工程机械有限公司	材料	462.25	0.12%
新疆徐工西北机械设备有限公司	产品	173.28	0.05%
Schwing GmbH	材料、产品	144.18	0.04%
Fluitronics GmbH	材料	139.03	0.04%
徐州工润实业发展有限公司	材料、劳务	120.54	0.03%
AMCA Hydraulic Fluid Power B.V.	材料	100.24	0.03%
徐州泽汇人力资源有限公司	劳务	94.06	0.03%
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	劳务	70.00	0.02%
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	产品	61.98	0.02%
徐州工程机械集团有限公司工程机械先进技术研究院	产品	41.81	0.01%
北京徐工工程机械有限公司	材料、产品	37.23	0.01%
XCMG Europe GmbH	材料	24.43	0.01%
徐州工程机械技师学院	劳务	19.88	0.01%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品及劳务	6.91	0.00%

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
合计		372,402.21	100.00%

发行人2017年度采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

表5-27 发行人2017年度采购商品/接受劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方名称	交易内容	本期发生额	占比
北京徐工工程机械有限公司	产品	443.93	0.17%
贵州徐工工程机械有限公司	产品	24.10	0.01%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	产品	1,247.99	0.47%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	产品、材料	22,444.10	8.50%
南京徐工汽车制造有限公司	产品、材料及劳务	1,796.79	0.68%
徐工集团巴西投资有限公司	材料	234.32	0.09%
徐工重庆建机工程机械有限公司	劳务	10.24	0.00%
徐州工润建筑科技有限公司	劳务	103.77	0.04%
徐州工润实业发展有限公司	产品	55.58	0.02%
徐州赫思曼电子有限公司	材料、劳务	29,357.39	11.12%
徐州建机工程机械有限公司	产品、材料	18,440.13	6.98%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	产品、材料	16,585.75	6.28%
徐州美驰车桥有限公司	产品、材料	38,580.31	14.61%
徐州派特控制技术有限公司	产品、材料	3,389.27	1.28%
徐州特许机器有限公司	材料、劳务	90.85	0.03%
徐州徐工矿山机械有限公司	产品、材料	831.13	0.31%
徐州徐工汽车制造有限公司	产品、材料及劳务	41,568.18	15.74%
徐州徐工施维英机械有限公司	产品、劳务	14,884.84	5.64%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	产品	3,554.14	1.35%
徐州徐工挖掘机械有限公司	产品、材料	45,708.84	17.31%
徐州徐工智联物流服务有限公司	产品、材料及劳务	17,396.53	6.59%
徐州工程机械技师学院	劳务	25.85	0.01%
徐州徐工斗山发动机有限公司	设备	1,311.29	0.50%
AMCA Beheer B.V. 及其境外关联公司	产品	74.99	0.03%
Fluitronics GmbH	材料	23.51	0.01%
XCMG American Research Center GmbH	劳务	888.40	0.34%
XCMG European Research Center GmbH	劳务	5,040.34	1.91%

关联方名称	交易内容	本期发生额	占比
合计		264,112.55	100.00%

(2) 出售商品/提供劳务情况表

发行人2019年度出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

表5-28 发行人2019年度出售商品/提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	747,999.69	55.48%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	115,303.32	8.55%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品及劳务	91,792.36	6.81%
徐州徐工矿业机械有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	91,762.65	6.81%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品及劳务	130,973.28	9.71%
Schwing GmbH 及其子公司	材料、产品	22,231.70	1.65%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	11,900.14	0.88%
徐州徐工挖掘机械租赁有限公司	材料、产品	5.84	0.00%
徐州徐工汽车制造有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	25,269.55	1.87%
徐工集团巴西投资有限公司	产品	26,162.02	1.94%
徐州徐工智联物流服务有限公司	材料、产品	7,835.77	0.58%
江苏徐工工程机械研究院有限公司	材料	9,245.70	0.69%
徐工集团工程机械有限公司	材料	680.79	0.05%
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	产品	12,482.30	0.93%
江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	材料、产品及劳务	1,545.28	0.11%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	材料、产品及劳务	50.69	0.00%
上海施维英机械制造有限公司	产品、劳务	4.89	0.00%
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	材料、产品及劳务	3,304.44	0.25%
XCMG European Research Center GmbH	材料、产品	0.21	0.00%
徐州工程机械技师学院	材料、劳务	59.41	0.00%
徐工重庆建机工程机械有限公司	劳务	142.37	0.01%
徐州派特控制技术有限公司	材料	167.15	0.01%
徐州威卡电子控制技术有限公司	材料、劳务、金融服务	65.87	0.00%
乌兹徐工合资有限责任公司	产品	39,662.45	2.94%

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
北京徐工工程机械有限公司	产品	3.35	0.00%
徐州工润建筑科技有限公司	材料、产品、劳务	128.26	0.01%
江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	材料	305.70	0.02%
徐工集团凯宫重工南京股份有限公司	材料、劳务	82.65	0.01%
徐州美驰车桥有限公司	材料	48.13	0.00%
徐州工润实业发展有限公司	材料、劳务	0.11	0.00%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	12.14	0.00%
江苏公信资产经营管理有限公司	材料、劳务	404.42	0.03%
兴县兴洁环境服务有限公司	产品、劳务	4,233.58	0.31%
潍柴动力股份有限公司	劳务	53.26	0.00%
徐州工程机械集团有限公司	劳务	0.66	0.00%
徐州徐工精密工业科技有限公司	材料	4,228.49	0.31%
徐工（香港）国际发展有限公司	材料	14.25	0.00%
徐州工程机械桥箱公司	材料	1.35	0.00%
合计		1,348,164.23	100.00%

发行人2018年度出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

表5-29 发行人2018年度出售商品/提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	565,714.60	62.22%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	79,827.98	8.78%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品及劳务	55,935.30	6.15%
徐州徐工矿业机械有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	54,292.01	5.97%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品及劳务	50,781.21	5.59%
Schwing GmbH	材料、产品	28,055.28	3.09%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	24,984.41	2.75%
徐州徐工汽车制造有限公司	材料、产品、劳务及金融服务	21,462.89	2.36%
徐工集团巴西投资有限公司	产品	8,968.32	0.99%
徐州工程机械集团有限公司工程机械先进技术研究院	材料、劳务	7,459.82	0.82%
徐州徐工智联物流服务有限公司	材料、产品	5,528.71	0.61%
徐工集团工程机械有限公司	劳务、金融服务	1,407.57	0.15%

关联方	关联交易内容	本期发生额	占比
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	产品	1,278.45	0.14%
江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	材料、产品及劳务	1,158.92	0.13%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	材料、产品及劳务	488.75	0.05%
上海施维英机械制造有限公司	产品	342.28	0.04%
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	材料、产品及劳务	236.34	0.03%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品及劳务	220.32	0.02%
XCMG European Research Center GmbH	材料、产品	209.58	0.02%
徐州工程机械技师学院	材料、劳务	174.04	0.02%
徐工重庆建机工程机械有限公司	劳务	160.84	0.02%
徐州派特控制技术有限公司	材料	154.80	0.02%
徐州威卡电子控制技术有限公司	材料、金融服务	145.85	0.02%
北京徐工工程机械有限公司	产品	107.24	0.01%
徐州工润建筑科技有限公司	材料、产品	49.86	0.01%
江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	材料	22.08	0.00%
徐工集团凯宫重工南京有限公司	材料	20.00	0.00%
徐州美驰车桥有限公司	材料	19.61	0.00%
徐州工润实业发展有限公司	材料	2.99	0.00%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	2.25	0.00%
江苏公信资产经营管理有限公司	劳务	1.60	0.00%
徐州工程机械集团有限公司	劳务	0.86	0.00%
徐州泽汇人力资源有限公司	材料	0.63	0.00%
徐州工程机械桥箱公司	材料	2.08	0.00%
合计		909,217.43	100.00%

发行人2017年度出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

表5-30 发行人2017年度出售商品/提供劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方名称	交易内容	本期发生额	占比
江苏公信资产经营管理有限公司	劳务	0.86	0.00%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	产品、劳务	74,134.38	14.85%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	产品、材料及劳务	27,684.24	5.55%
南京徐工汽车制造有限公司	产品、材料及劳务	5,089.02	1.02%

关联方名称	交易内容	本期发生额	占比
徐工集团巴西投资有限公司	材料	4,330.39	0.87%
徐工集团工程机械有限公司	产品	438.65	0.09%
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	产品、材料及劳务	4,527.90	0.91%
徐工集团凯宫重工南京有限公司	产品、劳务	93.52	0.02%
徐工重庆建机工程机械有限公司	材料	92.59	0.02%
徐州工程机械技师学院	劳务	5.04	0.00%
徐州工程机械桥箱公司	材料	2.24	0.00%
徐州工润建筑科技有限公司	产品	13.43	0.00%
徐州工润实业发展有限公司	产品、材料	24.50	0.00%
徐州建机工程机械有限公司	产品、材料及劳务	15,092.45	3.02%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	0.62	0.00%
徐州美驰车桥有限公司	材料	11.03	0.00%
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	产品	611.04	0.12%
徐州徐工矿山机械有限公司	产品、材料	40,947.91	8.20%
徐州徐工汽车制造有限公司	产品、劳务	2,198.78	0.44%
徐州徐工施维英机械有限公司	产品、材料及劳务	13,665.57	2.74%
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	产品、材料	27.21	0.01%
徐州徐工挖掘机械有限公司	产品、材料及劳务	304,777.79	61.06%
徐州徐工智联物流服务有限公司	产品、材料	4,973.20	1.00%
Schwing GmbH 及其境外关联公司	材料	369.53	0.07%
XCMG Europe GmbH	材料	1.28	0.00%
XCMG European Research Center GmbH	产品	35.00	0.01%
合计		499,148.15	100.00%

2、关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

发行人2017-2019年度，关联受托管理/承包及委托管理/出包情况如下：

表5-31 发行人近三年关联受托管理/承包及委托管理/出包情况表

单位：万元

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
徐州建机工程机械	徐州重型机械有限	其他资产（经营管	2019年01月01日	2019年12月31日	协议价格	200.00

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
有限公司	公司	理) 托管				
徐州建机工程机械有限公司	徐州重型机械有限公司	其他资产(经营管理) 托管	2018年01月01日	2018年12月31日	协议价格	200.00
徐州建机工程机械有限公司	徐州重型机械有限公司	其他资产(经营管理) 托管	2017年01月01日	2017年12月31日	协议价格	200.00

3、关联租赁情况

(1) 发行人作为出租方

2019年度发行人作为出租方情况如下：

表5-32 发行人2019年作为出租方情况表

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入
徐州徐工施维英机械有限公司	厂房	4,484.18
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	房屋、设备	4,870.00
徐工重庆建机工程机械有限公司	厂房	1,325.76
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	804.08
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	厂房	485.99
徐州工润建筑科技有限公司	厂房	478.14
徐工集团工程机械有限公司	办公楼	8.57
合计		12,456.73

2018年度发行人作为出租方情况如下：

表5-33 发行人2018年作为出租方情况表

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入
徐州徐工施维英机械有限公司	厂房	3,997.14
徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	房屋、设备	4,870.00
徐工重庆建机工程机械有限公司	厂房	1,234.15
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	771.80
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	厂房	481.79
徐州工润建筑科技有限公司	厂房	153.28

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入
江苏徐工工程机械租赁有限公司	场地	62.13
南京徐工汽车制造有限公司	设备	16.55
徐工集团工程机械有限公司	办公楼	8.57
合计		11,595.42

2017年度发行人作为出租方情况如下：

表5-34 发行人2017年作为出租方情况表

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收益
徐州徐工施维英机械有限公司及其关联方	土地及厂房等	4,547.93
徐工重庆建机工程机械有限公司	厂房	1,219.90
徐工集团工程机械有限公司	房屋及设备	7,502.38
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	185.38
徐工集团工程机械有限公司	办公楼等	8.57
徐州工润建筑科技有限公司	厂房	459.85
合计		13,924.02

(2) 发行人作为承租方

2019年度发行人作为承租方情况如下：

表5-35 发行人2019年作为承租方情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费
江苏徐工工程机械租赁有限公司	设备	3,240.90
江苏徐工工程机械研究院有限公司	房屋承租	1.20
徐工集团巴西投资有限公司	厂房	918.14
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	2,951.94
徐州徐工施维英机械有限公司	设备	392.79
徐州工润实业发展有限公司	房屋	461.20
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	设备	4.00
合计		7,970.17

2018年度发行人作为承租方情况如下：

表5-36 发行人2018年作为承租方情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费
江苏徐工工程机械租赁有限公司	设备	4,078.15
徐工集团巴西投资有限公司	厂房	859.51
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	691.40
徐州徐工施维英机械有限公司	设备	382.73
徐州工润实业发展有限公司	房屋	121.44
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	设备	7.00
合计		6,140.23

2017年度发行人作为承租方情况如下：

表5-37 发行人2017年作为承租方情况表

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费
江苏徐工广联机械租赁有限公司	设备	191.45
徐州工润实业发展有限公司	房屋	243.13
徐工集团巴西投资有限公司	厂房	591.86
徐州徐工施维英机械有限公司	设备	379.32
合计		1,405.77

4、关联方资产转让、债务重组情况

发行人2017-2019年度，关联方资产转让、债务重组情况如下：

表5-38 发行人近三年关联方资产转让、债务重组情况表

单位：万元

发生时间	关联方	关联交易内容	发生额
2017	徐州徐工斗山发动机有限公司	徐工机械子公司徐工液压件向其购买房产、土地	9,862.60

5、其他关联方交易

(1) 商标使用

2019年度发行人商标许可使用情况如下：

表5-39 2019年度发行人商标许可使用情况表

单位：万元

商标使用方名称	本期确认收入金额
---------	----------

商标使用方名称	本期确认收入金额
徐州徐工挖掘机械有限公司	566.04
徐州徐工汽车制造有限公司	325.47
徐州徐工施维英机械有限公司	117.92
徐州建机工程机械有限公司	70.75
徐州徐工矿业机械有限公司	47.17
合计	1,127.36

2018年度发行人商标许可使用情况如下：

表5-40 2018年度发行人商标许可使用情况表

单位：万元

商标使用方名称	本期确认的商标使用费收入
徐州徐工挖掘机械有限公司	105.66
南京徐工汽车制造有限公司	62.26
徐州徐工汽车制造有限公司	62.26
徐州徐工施维英机械有限公司	59.43
徐州建机工程机械有限公司	35.85
徐州徐工矿业机械有限公司	19.81
合计	345.28

2017年度发行人商标许可使用情况如下：

表5-41 2017年度发行人商标许可使用情况表

单位：万元

商标使用方名称	本期确认的商标使用费收入
南京徐工汽车制造有限公司	62.26
徐州徐工挖掘机械有限公司	105.66
徐州建机工程机械有限公司	35.85
徐州徐工矿山机械有限公司	19.81
徐州徐工施维英机械有限公司	59.43
徐州徐工汽车制造有限公司	62.26
合计	345.28

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

截至到2019年末，发行人对关联方的应收项目如下：

表5-42 发行人对关联方的应收项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
应收票据	徐州徐工挖掘机械有限公司	58,700.00	-
应收票据	徐州徐工矿业机械有限公司	30,600.00	-
应收票据	江苏徐工工程机械租赁有限公司	109,659.83	-
应收票据	徐州徐工施维英机械有限公司	2,600.00	-
应收票据	江苏徐工广联机械租赁有限公司	2,700.00	-
应收票据	徐州徐工汽车制造有限公司	6,000.00	-
应收票据	徐州徐工精密工业科技有限公司	3,600.00	-
应收款项融资	徐州徐工矿业机械有限公司	38,144.54	-
应收款项融资	徐州徐工挖掘机械有限公司	36,983.35	-
应收款项融资	徐州徐工施维英机械有限公司	10,229.95	-
应收款项融资	江苏徐工工程机械租赁有限公司	9,000.00	-
应收款项融资	江苏公信资产经营管理有限公司	150.00	-
应收款项融资	徐州徐工汽车制造有限公司	20.00	-
应收账款	徐州徐工挖掘机械有限公司	60,301.45	1,206.03
应收账款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	32,818.48	4,096.81
应收账款	徐州徐工施维英机械有限公司	49,304.29	986.09
应收账款	徐工集团巴西投资有限公司	35,275.11	1,371.76

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
应收账款	徐州建机工程机械有限公司	14,846.33	297.19
应收账款	徐州徐工智联物流服务有限公司	8,886.31	383.78
应收账款	徐州徐工矿业机械有限公司	14,493.21	289.86
应收账款	乌兹徐工合资有限责任公司	12,919.22	258.38
应收账款	Schwing GmbH 及其子公司	10,571.87	273.48
应收账款	徐州徐工汽车制造有限公司	748.97	14.98
应收账款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	417.08	13.02
应收账款	江苏公信资产经营管理有限公司	395.90	355.60
应收账款	徐州徐工施维英机械租赁有限公司	1,710.65	39.96
应收账款	徐州工润建筑科技有限公司	0.61	0.04
应收账款	江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	161.00	3.22
应收账款	南京徐工汽车制造有限公司	172.69	16.02
应收账款	XCMG European Research Center GmbH	164.09	15.94
应收账款	江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	29.11	0.58
应收账款	北京徐工工程机械有限公司	31.82	3.18
应收账款	徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	505.85	10.75
应收账款	江苏徐工工程机械研究院有限公司	68.62	1.37
应收账款	兴县兴洁环境服务有限公司	1,837.55	36.75
应收账款	徐工集团凯宫重工南京股份有限公司	14.65	0.29
应收账款	徐工集团工程机械有	0.24	0.00

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
	限公司		
应收账款	徐州徐工精密工业科技有限公司	16.73	0.33
应收账款	徐工（香港）国际发展有限公司	14.25	0.28
应收账款	徐州工程机械技师学院	10.06	0.20
预付款项	AMCA Hydraulic Fluid Power B. V.	134.30	-
预付款项	江苏徐工广联机械租赁有限公司	1,412.94	-
预付款项	江苏徐工工程机械研究院有限公司	0.25	-
其他应收款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	4,157.85	14.84
其他应收款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	3,418.24	-
其他应收款	徐州徐工斗山发动机有限公司	295.30	23.30
其他应收款	徐州徐工施维英机械有限公司	148.87	-
其他应收款	徐州建机工程机械有限公司	10.50	-
其他应收款	徐州徐工挖掘机械有限公司	6.40	-
其他应收款	徐州徐工矿业机械有限公司	5.10	-
其他应收款	江苏徐工工程机械研究院有限公司	1.00	-
其他应收款	徐州工程机械技师学院	4.00	-
其他应收款	徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	197.90	0.20
其他应收款	徐州徐工精密工业科技有限公司	0.20	-
其他应收款	徐州工程机械桥箱公司	0.83	-
其他应收款	徐州徐工汽车制造有限公司	0.02	-
其他应收款	徐州工润建筑科技有	758.10	17.02

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
	限公司		
其他应收款	徐州工程机械集团有限公司	1.58	-
其他应收款	徐州徐工股权投资有限公司（有限合伙）	0.43	-
应收股利	上海经石投资管理中心（有限合伙）	11,235.00	-
应收股利	徐州天裕燃气发电有限公司	68.10	-
应收股利	江苏天裕能源科技集团有限公司	51.94	-
应收股利	徐州派特控制技术有限公司	76.32	-
应收股利	徐州威卡电子控制技术有限公司	1,134.29	-

(2) 应付项目

截至到2019年末，发行人对关联方的应付款项目如下：

表5-43 发行人对关联方的应付款项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额
应付票据	徐州派特控制技术有限公司	200.00
应付票据	徐州徐工挖掘机械有限公司	48,148.00
应付票据	徐州威卡电子控制技术有限公司	15,700.00
应付票据	徐州徐工汽车制造有限公司	17,019.00
应付票据	江苏徐工广联机械租赁有限公司	5,260.06
应付票据	徐州徐工施维英机械有限公司	4,090.00
应付票据	徐州徐工矿业机械有限公司	15,308.00
应付票据	徐州建机工程机械有限公司	9,507.00
应付票据	徐州徐工智联物流服务有限公司	20.00
应付票据	江苏徐工工程机械研究院有限公司	15.00
应付账款	徐州徐工挖掘机械有限公司	67,175.99
应付账款	徐州徐工汽车制造有限公司	39,263.40
应付账款	徐州徐工智联物流服务有限公司	23,976.51

项目名称	关联方	期末账面余额
	司	
应付账款	徐州威卡电子控制技术有限公司	13,112.00
应付账款	徐州美驰车桥有限公司	14,162.78
应付账款	徐州罗特艾德回转支承有限公司	5,731.17
应付账款	徐州徐工施维英机械有限公司	9,513.50
应付账款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	2,031.87
应付账款	徐州派特控制技术有限公司	2,685.86
应付账款	徐工集团巴西投资有限公司	566.49
应付账款	徐州徐工施维英机械租赁有限公司	792.86
应付账款	南京徐工汽车制造有限公司	70.33
应付账款	北京徐工工程机械有限公司	139.14
应付账款	江苏徐工工程机械研究院有限公司	49.87
应付账款	徐州建机工程机械有限公司	7,625.72
应付账款	徐州徐工矿业机械有限公司	21,133.55
应付账款	徐州力山建设工程有限公司	1,038.69
应付账款	徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	60.99
应付账款	Schwing GmbH	201.19
应付账款	XCMG Europe GmbH	2.57
应付账款	徐工集团工程机械有限公司	16.18
应付账款	潍柴动力股份有限公司	134.20
应付账款	陕西法士特齿轮有限责任公司	1,703.91
应付账款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	98.55
应付账款	徐州工润实业发展有限公司	70.00
应付账款	徐州工润建筑科技有限公司	25.00
应付账款	陕西汉德车桥有限公司西安分公司	6,527.22
预收款项	徐州徐工矿业机械有限公司	42,866.90
预收款项	徐州徐工挖掘机械有限公司	20,656.31
预收款项	徐州徐工施维英机械有限公司	20,709.34
预收款项	江苏徐工工程机械租赁有限公司	18,742.05
预收款项	江苏徐工广联机械租赁有限公司	1,903.62

项目名称	关联方	期末账面余额
预收款项	江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	195.85
预收款项	徐工集团工程机械有限公司	39.02
预收款项	江苏徐工工程机械研究院有限公司	629.48
预收款项	江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	0.55
预收款项	徐州徐工汽车制造有限公司	118.31
预收款项	徐州徐工精密工业科技有限公司	3,685.91
预收款项	徐州徐工智联物流服务有限公司	93.30
其他应付款	徐州徐工施维英机械有限公司	1,513.86
其他应付款	徐州徐工智联物流服务有限公司	990.21
其他应付款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	293.92
其他应付款	徐州徐工挖掘机械有限公司	36.00
其他应付款	江苏公信资产经营管理有限公司	420.00
其他应付款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	340.43
其他应付款	徐工重庆建机工程机械有限公司	268.52
其他应付款	徐州工润建筑科技有限公司	276.63
其他应付款	徐州泽汇人力资源有限公司	504.55
其他应付款	徐州建机工程机械有限公司	20.00
其他应付款	徐州徐工施维英机械租赁有限公司	12.64
其他应付款	徐州威卡电子控制技术有限公司	34.78
其他应付款	徐州徐工汽车制造有限公司	10.00
其他应付款	徐州派特控制技术有限公司	0.01
其他应付款	徐州工程机械技师学院	17.85
其他应付款	徐州工润实业发展有限公司	134.30
其他应付款	江苏徐工工程机械研究院有限公司	6,462.40
其他应付款	徐州徐工挖掘机械租赁有限公司	42.81
其他应付款	徐州公信建设机械有限公司	1.07

项目名称	关联方	期末账面余额
其他应付款	徐州罗特艾德回转支承有限公司	20.00
其他流动负债	江苏徐工工程机械租赁有限公司	3,774.18
一年内到期的流动负债	江苏徐工工程机械租赁有限公司	1,017.57
长期应付款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	6,143.15

十一、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况

最近三年发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用情况。

十二、发行人关联担保情况

发行人作为担保方的情况如下：

表5-44 发行人作为担保方的明细表

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
银行贷款				
徐工环境	25,000,000.00	2019年12月11日	2020年12月09日	否
徐工环境	30,000,000.00	2019年12月26日	2020年12月25日	否
徐工环境	25,000,000.00	2019年12月13日	2020年12月11日	否
徐工环境	45,000,000.00	2019年06月28日	2021年06月27日	否
徐工环境	100,000,000.00	2019年09月12日	2021年06月27日	否
徐工基础	50,000,000.00	2019年01月08日	2020年01月08日	否
徐工基础	70,000,000.00	2019年05月17日	2020年05月15日	否
徐工基础	60,000,000.00	2019年11月18日	2020年11月17日	否
徐工基础	70,000,000.00	2019年12月12日	2020年12月11日	否
徐工消防	50,000,000.00	2019年08月23日	2026年12月15日	否
徐工消防	100,000,000.00	2019年01月02日	2026年12月15日	否
徐工消防	20,000,000.00	2019年01月22日	2026年12月15日	否
徐工消防	116,000,000.00	2019年11月29日	2027年11月29日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工消防	50,000,000.00	2019年06月06日	2027年06月06日	否
徐工消防	17,788,000.00	2019年01月01日	2023年04月15日	否
徐工消防	32,212,000.00	2018年12月26日	2022年04月15日	否
徐工消防	64,000,000.00	2018年11月16日	2022年04月15日	否
徐工养护	5,000,000.00	2019年08月20日	2020年02月20日	否
徐工养护	10,000,000.00	2019年10月22日	2020年04月22日	否
徐工养护	50,000,000.00	2019年10月29日	2020年10月29日	否
徐工养护	10,000,000.00	2019年11月19日	2020年05月19日	否
徐工养护	10,000,000.00	2019年12月19日	2020年06月19日	否
徐工筑路	20,000,000.00	2019年01月04日	2020年01月03日	否
巴西制造	2,000,000.00 ^{注1}	2018年12月05日	2020年06月18日	否
巴西制造	10,000,000.00	2012年12月21日	2020年12月20日	否
巴西制造	16,000,000.00	2017年05月16日	2020年05月15日	否
巴西制造	6,000,000.00	2017年12月26日	2020年12月25日	否
巴西制造	13,000,000.00	2017年11月24日	2020年11月23日	否
巴西制造	10,000,000.00	2018年06月19日	2021年06月18日	否
巴西制造	4,000,000.00	2018年06月15日	2020年12月25日	否
巴西制造	4,000,000.00	2017年05月22日	2020年05月15日	否
巴西制造	5,000,000.00	2017年07月17日	2020年07月13日	否
巴西制造	526,100.00	2019年09月27日	2020年09月22日	否
巴西制造	4,470,000.00	2019年10月21日	2020年10月21日	否
徐工智利	7,350,000.00	2018年10月09日	2021年10月08日	否
银行承兑汇票				
进出口	35,000,000.00	2019年07月18日	2020年01月18日	否
进出口	45,500,000.00	2019年09月17日	2020年03月17日	否
进出口	70,000,000.00	2019年10月25日	2020年04月25日	否
进出口	91,000,000.00	2019年12月18日	2020年06月18日	否
进出口	169,000,000.00	2019年12月25日	2020年06月25日	否
进出口	140,000,000.00	2019年08月23日	2020年02月22日	否
进出口	35,000,000.00	2019年09月24日	2020年03月24日	否
进出口	87,500,000.00	2019年11月27日	2020年05月27日	否
徐工环境	14,000,000.00	2019年08月30日	2020年03月03日	否
徐工环境	15,400,000.00	2019年09月29日	2020年03月29日	否
徐工环境	7,700,000.00	2019年10月29日	2020年04月29日	否
徐工环境	7,000,000.00	2019年10月31日	2020年04月30日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工环境	21,000,000.00	2019年11月28日	2020年05月28日	否
徐工环境	3,500,000.00	2019年11月29日	2020年05月29日	否
徐工环境	21,700,000.00	2019年12月30日	2020年06月30日	否
徐工环境	22,400,000.00	2019年12月12日	2020年06月12日	否
徐工基础	54,950,000.00	2019年07月25日	2020年01月22日	否
徐工基础	57,680,000.00	2019年12月27日	2020年06月27日	否
徐工基础	53,480,000.00	2019年08月19日	2020年02月16日	否
徐工基础	49,000,000.00	2019年08月20日	2020年02月20日	否
徐工基础	28,000,000.00	2019年08月22日	2020年02月22日	否
徐工基础	49,000,000.00	2019年09月09日	2020年03月09日	否
徐工基础	21,000,000.00	2019年09月27日	2020年03月27日	否
徐工基础	17,080,000.00	2019年09月27日	2020年03月27日	否
徐工基础	35,140,000.00	2019年10月21日	2020年04月18日	否
徐工基础	28,000,000.00	2019年10月28日	2020年04月28日	否
徐工基础	31,500,000.00	2019年10月30日	2020年04月30日	否
徐工基础	21,000,000.00	2019年11月19日	2020年05月18日	否
徐工基础	48,930,000.00	2019年11月25日	2020年05月26日	否
徐工基础	54,250,000.00	2019年11月25日	2020年05月26日	否
徐工基础	35,000,000.00	2019年11月26日	2020年05月26日	否
徐工基础	28,000,000.00	2019年12月13日	2020年06月12日	否
徐工基础	70,000,000.00	2019年12月24日	2020年06月29日	否
徐工电商	9,800,000.00	2019年07月25日	2020年01月25日	否
徐工电商	23,800,000.00	2019年08月20日	2020年02月20日	否
徐工电商	26,964,200.00	2019年12月31日	2020年06月30日	否
徐工随车	15,750,000.00	2019年08月13日	2020年02月13日	否
徐工随车	21,000,000.00	2019年09月09日	2020年03月06日	否
徐工随车	5,250,000.00	2019年09月26日	2020年03月26日	否
徐工随车	14,000,000.00	2019年11月11日	2020年05月11日	否
徐工随车	21,000,000.00	2019年12月16日	2020年06月12日	否
徐工消防	1,200,000.00	2019年09月17日	2020年03月17日	否
徐工消防	21,000,000.00	2019年08月16日	2020年02月16日	否
徐工消防	27,000,000.00	2019年09月30日	2020年06月30日	否
徐工消防	35,000,000.00	2019年09月18日	2020年03月18日	否
徐工消防	28,000,000.00	2019年10月22日	2020年05月22日	否
徐工消防	28,000,000.00	2019年12月13日	2020年06月13日	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工液压件	7,084,000.00	2019年10月30日	2020年04月30日	否
徐工液压件	21,000,000.00	2019年11月22日	2020年11月20日	否
徐工筑路	10,500,000.00	2019年07月26日	2020年01月24日	否
徐工筑路	23,800,000.00	2019年08月21日	2020年02月20日	否
徐工筑路	14,000,000.00	2019年09月11日	2020年03月11日	否
徐工筑路	10,906,000.00	2019年10月21日	2020年04月17日	否
徐工筑路	14,000,000.00	2019年11月26日	2020年06月01日	否
徐工筑路	21,000,000.00	2019年12月19日	2020年06月24日	否
徐工铁装	7,000,000.00	2019年08月26日	2020年02月26日	否
徐工铁装	3,500,000.00	2019年11月19日	2020年05月19日	否
徐工铁装	4,200,000.00	2019年12月25日	2020年06月25日	否
徐工养护	5,250,000.00	2019年07月22日	2020年01月22日	否
徐工养护	2,100,000.00	2019年08月13日	2020年02月13日	否
徐工养护	3,150,000.00	2019年08月30日	2020年02月29日	否
徐工养护	7,875,000.00	2019年09月29日	2020年03月29日	否
徐工养护	5,250,000.00	2019年10月31日	2020年04月30日	否
徐工养护	5,250,000.00	2019年11月28日	2020年05月26日	否
徐工养护	8,400,000.00	2019年12月31日	2020年06月30日	否
商业承兑汇票				
徐工基础	20,000,000.00	2019年07月22日	2020年01月22日	否
徐工基础	21,300,000.00	2019年08月20日	2020年02月20日	否
徐工基础	2,600,000.00	2019年08月22日	2020年02月22日	否
徐工基础	30,000,000.00	2019年09月11日	2020年03月10日	否
徐工基础	20,400,000.00	2019年10月18日	2020年04月17日	否
徐工基础	4,600,000.00	2019年10月21日	2020年04月21日	否
徐工基础	30,000,000.00	2019年11月22日	2020年05月22日	否
徐工基础	25,400,000.00	2019年12月24日	2020年06月24日	否
徐工基础	4,600,000.00	2019年12月26日	2020年06月26日	否
徐工养护	1,750,000.00	2019年07月30日	2020年01月30日	否
徐工养护	1,750,000.00	2019年08月29日	2020年02月29日	否
徐工养护	2,625,000.00	2019年09月30日	2020年03月30日	否
徐工养护	1,750,000.00	2019年10月29日	2020年04月29日	否
徐工养护	1,750,000.00	2019年11月19日	2020年05月19日	否
徐工养护	2,100,000.00	2019年12月13日	2020年06月13日	否
内部借款				

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工铁装	3,000,000.00	2019年06月04日	2020年06月04日	否
徐工铁装	7,000,000.00	2019年08月22日	2020年02月22日	否
徐工铁装	9,000,000.00	2019年10月25日	2020年04月25日	否
徐工铁装	7,000,000.00	2019年11月29日	2020年11月29日	否
徐工养护	630,000.00	2019年10月25日	2020年04月25日	否
徐工养护	700,000.00	2019年10月25日	2020年04月25日	否
徐工养护	700,000.00	2019年12月25日	2020年06月25日	否
信用证				
徐工保税	89,800,000.00	-	-	否
徐工保税	2,820,000.00	-	-	否
徐工保税	161,200,000.00	-	-	否
徐工保税	20,800,000.00	-	-	否
徐工保税	90,150,000.00	-	-	否
保函				
进出口	12,390,000.00	-	-	否
进出口	372,430,000.00	-	-	否

注：公司为巴西制造和徐工智利提供担保的币种为美元。

发行人及子公司作为被担保方的情况如下：

表5-45 发行人及子公司作为被担保方的明细表

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工集团巴西投资有限公司	10,000,000.00	2013年02月28日	2020年06月21日	否
徐工集团巴西投资有限公司	9,000,000.00	2013年02月28日	2020年12月21日	否
徐工集团巴西投资有限公司	1,000,000.00	2014年03月20日	2020年12月21日	否
徐工集团巴西投资有限公司	4,000,000.00	2014年03月20日	2021年01月09日	否
银行贷款				
巴西制造	4,700,000.00 ²	2018年02月16日	2020年02月14日	否
巴西制造	14,100,000.00	2018年02月16日	2021年01月22日	否
巴西制造	25,000,000.00	2018年02月15日	2021年01月22日	否

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
巴西制造	22,000,000.00	2018年03月06日	2021年01月22日	否
徐工派特	5,000,000.00	2019年01月17日	2020年02月17日	否
徐工派特	2,000,000.00	2019年04月16日	2020年03月02日	否
徐工派特	8,000,000.00	2019年05月16日	2020年03月02日	否
银行承兑汇票				
徐工消防	24,500,000.00	2019年07月09日	2020年01月08日	否
徐工消防	40,000,000.00	2019年08月29日	2020年02月28日	否
徐工消防	20,000,000.00	2019年07月26日	2020年01月23日	否
徐工消防	10,500,000.00	2019年07月09日	2020年01月09日	否
徐工基础	60,000,000.00	2019年07月19日	2020年01月18日	否
徐工基础	28,100,000.00	2019年07月24日	2020年01月22日	否
进出口	70,000,000.00	2019年01月17日	2020年01月17日	否
徐工重型	50,000,000.00	2019年09月09日	2020年03月09日	否
徐工重型	35,000,000.00	2019年12月03日	2020年06月03日	否
信用证				
徐工保税	13,500,000.00	-	-	否
徐工保税	36,500,000.00	-	-	否
保函				
进出口	3,864,000.00	-	-	否

注：徐工有限为巴西投资提供的担保币种为巴西雷亚尔。

其他担保情况说明：根据中国银行间市场交易商协会中市协注[2019]ABN132号文件，子公司徐工基础定向发行期限为3年的“徐工基础工程机械有限公司2019年度第一期定向资产支持票据信托”，公司出具差额支付承诺函。

最近三年发行人不存在为控股股东、实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。

十三、内部制度情况及运行情况

为加强内部控制，防范经营风险，发行人结合自身特点和管理需要，按照《公司法》、《上市公司内部控制指引》等法律法规和规范性文件的相关要求，根据业务实际情况。在公司治理、企业文化系统、战略投资系统、人力资源系统、营运系统、信息系统、财务系统、监督评价系统等方面建立了较为完善的内部管理

体系和内部控制制度。

在供应商管理方面，公司确立了供方管理的整体思路为“诚信双赢，共同发展”，把供方看作是公司整个组织机构的延伸，从资金、技术等方面帮助、扶持，同时组建了采购工程师队伍，参与供方质量控制过程的管理，同时公司还建立了供方ABC分级管理制度及业绩评定标准，定期对供方进行业绩评价，严格按质量业绩确定供货比例，并严格按照ISO9001标准要求考核，通过样品确认、现场考察、小批量试用、批量使用等程序进行评价。公司严格执行《采购控制程序》，并先后修订完善了28个子流程，从供应商的选点、样件试用跟踪等多方面对供应商进行管理。

在产品质量控制方面，公司在产品关键零部件的制造、整机装配环节，严格执行关键过程控制程序、质控点控制程序、工序质量控制程序、生产过程产品搬运、贮存、防护和交付管理程序、产品标识和可追溯性管理规定和产品监视和测量控制程序等文件规定，确保生产过程中质量的控制，同时公司还建立了以下道工序对上道工序、外部市场反馈作为对工位质量的评价标准，确保在市场竞争中以质取胜。

在财务管理方面，公司建立了结算中心，并实行收支二条线的运作方式。公司资金管理坚持“集中管理，统一调度”的原则，资金的使用必须以资金预算为依据，一切资金收支均纳入预算管理。公司对分子公司实施财务负责人或财务部长委派制，与下属公司在财务上实现六个统一，即“统一的会计科目、统一的组织结构设置、统一的核算规则、统一的财务报表体系、统一的主数据管理、统一的业务流程配置”。2013年5月，公司经监管部门批准，成立了徐工集团财务有限公司，财务公司的成立，实现了资金归集，有利于提高公司整体的资金使用效率。

在安全生产管理方面，公司实行逐级负责制，并设立安全稳定工作领导小组，负责全公司的安全生产。公司下属各企业主要负责人对本单位的安全生产工作全面负责，由各级安全生产监督管理机构实施定期和不定期的安全检查和监管。

最近三年，公司在会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的运行良好。截至本募集说明书签署日，公司内部控制体系健全，未发现对公司治理、经营管理及发展有重大影响之缺陷及异常事项。

十四、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

（一）发行人信息披露事务的制度安排

公司为了加强信息披露管理，规范信息披露行为，保护投资者的合法权益，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规和公司《章程》的有关规定制定了《信息披露事务管理制度》。

公司董事会领导和管理信息披露工作。公司董事长是信息披露工作的第一责任人，总裁是信息披露工作的直接负责人，董事会秘书是信息披露工作的具体负责人，证券部是信息披露工作的主管部门和执行部门。

公司应当披露的信息文件包括招股说明书、募集说明书、上市公告书、定期报告和临时报告等。发生可能对公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，公司应当及时以临时报告的形式予以披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。披露的信息文件的编制格式应按照中国证监会、深圳证券交易所的有关规定执行。

公司信息披露报刊为《中国证券报》、《上海证券报》中的至少一种报刊。公司信息披露网站为巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。公司指定报刊和指定网站为刊登公司公告和其他需要披露信息的媒体。

（二）发行人投资者关系管理的制度安排

公司为与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解与认同，促进公司与投资者之间的良性沟通，不断提升公司的诚信度和投资价值，实现股东利益最大化和公司持续发展，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》等相关法律法规，结合公司实际情况，制定了《投资者关系管理制度》。

投资者关系管理部门是公司信息汇集及对外披露的部门，公司董事长为投资者关系管理工作的第一负责人，总裁为投资者关系管理工作的直接责任人，证券部为投资者关系管理部门，董事会秘书为投资者关系管理的业务主管。

公司自上市以来，能够按照《投资者关系管理制度》相关规定，及时保障公司与投资者的信息沟通，定期报告准时披露，较好的维护了公司的与监管部门、

媒体、投资者的关系，投资者关系管理按照相关制度有序、有效运行。

第六节 财务会计信息

一、发行人最近三年及一期财务报告的审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年第一季度的财务状况、经营成果和现金流量。投资者可以通过发行人指定的信息披露网站查阅公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度以及 2020 年第一季度的财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量。发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度以及 2020 年第一季度的财务数据均经江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）（后更名为：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙））审计，并分别出具了苏亚审[2018]796 号、苏亚审[2019]770 号和苏亚审[2020]591 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，本节所引用的财务数据分别引自发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年第一季度财务报告，其中 2017 年度数据为 2018 年度财务报告期初数据。

二、会计政策、会计估计的调整对发行人财务报表的影响

（一）重要会计政策变更

表6-1 重要会计政策变更表

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
按“企业会计准则第 16 号—政府补助”，将与公司日常经营活动相关的政府补助重分类到“其他收益”科目，比较数据不调整。	公司于 2018 年 4 月 26 日召开第八届董事会第十一次会议，审议通过《关于会计政策变更的议案》。	其他收益 2017 年度金额增加 57,142,822.93 元，营业外收入 2017 年度金额减少 57,142,822.93 元。
按“财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知”财会[2017]30 号，将在“营业外收入”、“营业外支出”中列示的资产处置损益重分类到“资产处置收益”科目，比较数据调整。	公司于 2018 年 4 月 26 日召开第八届董事会第十一次会议，审议通过《关于会计政策变更的议案》。	资产处置收益 2017 年度减少 9,019,833.70 元，营业外收入 2017 年度减少 5,525,282.88 元，营业外支出 2017 年度减少 14,545,116.58 元。
财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。根据上述会计准则	公司于 2019 年 4 月 23 日召开第八届董事会第二十五次会议（临时），审议通过《关于会计政策变更的议案》，批准同意	(1) 资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
<p>的修订要求，公司需对会计政策相关内容进行相应变更，按照该文件规定的一般企业财务报表格式编制公司的财务报表。</p>	<p>公司按照财政部财会〔2018〕15号的要求进行会计政策变更。</p>	<p>产”；将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。</p> <p>（2）利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。</p>
<p>财政部于 2019 年 4 月 30 日发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）（以下简称《修订通知》），对财务报表格式进行了部分调整。根据上述通知的修订要求，公司需对会计政策相关内容进行相应变更，按照上述通知规定的一般企业财务报表格式编制公司的财务报表。</p>	<p>公司于 2019 年 8 月 26 日召开的第八届董事会第二十九次会议（临时），审议通过《关于会计政策变更的议案》。</p>	<p>1. 资产负债表：（1）资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目；（2）资产负债表将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”两个项目；（3）资产负债表新增“其他权益工具投资”项目。反映资产负债表日企业指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的期末账面价值。该项目应根据“其他权益工具投资”科目的期末余额填列。</p> <p>2. 利润表：（1）将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；（2）将利润表“减：信用减值损失”调整为“加：信用减值损失（损失以“-”号填列）”；（3）将“资产减值损失”、“信用减值损失”项目位置移至“公允价值变动收益”之后。</p> <p>3. 现金流量表现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。</p> <p>4. 所有者权益变动表，明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径，“其他权益工具持有者投入资本”项目，反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。</p>
<p>2019 年 5 月 16 日，财政部修订了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号），自 2019 年 6 月 17 日起执行新准则。2019 年 5 月 9 日，财政部修订了《企业会计</p>	<p>公司于 2020 年 4 月 22 日召开的第八届董事会第三十四次会议（临时），审议通过《关于会计政策变更的议案》。</p>	<p>1. 财政部于 2019 年 5 月 16 日修订了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号），修订的主要内容包括：重新修订了债务重组的定义，明确了债务重组准则的适用范围；修订了债务重组的会计处理；规范了债务重组的披露</p>

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
<p>准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号），自 2019 年 6 月 10 日起执行新准则。2018 年 12 月 7 日，财政部修订发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号），自 2021 年 1 月 1 日起执行新准则。2017 年 3 月 31 日，财政部修订了《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号），自 2018 年 1 月 1 日起执行新准则。</p>		<p>要求。对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。2. 财政部于 2019 年 5 月 9 日修订了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号），修订的主要内容包括：规范了“货币性资产”和“非货币性资产交换”的定义，明确非货币性资产交换准则的适用范围；规定了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法；修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则；新增了对非货币性资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。3. 财政部于 2018 年 12 月 7 日修订发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕35 号），主要变化包括：完善了租赁的定义，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，对短期租赁和低价值资产租赁以外的其他所有租赁均确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用；改进承租人后续计量，增加选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；丰富出租人披露内容。4. 财政部于 2017 年 3 月 31 日修订了《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号），修订的主要内容包括：拓宽套期工具和被套期项目的范围，以定性的套期有效性要求取代现行准则的定量要求；增加套期会计期权时间价值的会计处理方法；增加套期会计信用风险敞口的公允价值选择权。</p>

2017 年 12 月 31 日原合并报表项目采用新报表格式列示如下：

表6-2 会计政策变更对合并财务报表项目名称和金额的影响

单位：元

原合并报表列示项目及金额		现合并报表列示项目及金额	
报表项目	金额	报表项目	金额

原合并报表列示项目及金额		现合并报表列示项目及金额	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据	3,655,417,857.70	应收票据及应收账款	18,141,385,775.92
应收账款	14,485,967,918.22		
应收利息	-	其他应收款	584,119,956.90
应收股利	-		
其他应收款	584,119,956.90		
固定资产	7,192,166,433.52	固定资产	7,192,166,433.52
固定资产清理	-		
在建工程	343,899,816.26	在建工程	343,899,816.26
工程物资	-		
应付票据	6,264,216,060.00	应付票据及应付账款	13,154,260,313.17
应付账款	6,890,044,253.17		
应付利息	66,043,618.19	其他应付款	1,351,644,273.24
应付股利	44,777,309.03		
其他应付款	1,240,823,346.02		
管理费用	2,166,321,255.54	管理费用	689,762,767.15
		研发费用	1,476,558,488.39

2017 年 12 月 31 日原母公司报表项目采用新报表格式列示如下：

表6-3 会计政策变更对母公司财务报表项目名称和金额的影响

单位：元

原母公司报表列示项目及金额		现母公司报表列示项目及金额	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据	487,353,629.72	应收票据及应收账款	3,551,265,554.80
应收账款	3,063,911,925.08		
应收利息	-	其他应收款	6,262,669,960.48
应收股利	1,506,000,000.00		
其他应收款	4,756,669,960.48		
固定资产	3,156,706,029.72	固定资产	3,156,706,029.72
固定资产清理	-		
在建工程	24,237,613.58	在建工程	24,237,613.58
工程物资	-		
应付票据	1,821,000,000.00	应付票据及应付账款	3,666,188,229.14

原母公司报表列示项目及金额		现母公司报表列示项目及金额	
报表项目	金额	报表项目	金额
应付账款	1,845,188,229.14		
应付利息	60,241,666.67	其他应付款	731,881,638.15
应付股利	44,777,309.03		
其他应付款	626,862,662.45		
管理费用	419,528,107.20	管理费用	200,768,777.80
		研发费用	218,759,329.40

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况：

表6-4 会计政策变更对合并财务报表项目名称和金额的影响

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
流动资产：			
货币资金	11,295,317,711.62	11,295,317,711.62	-
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	3,976,606,228.70	2,784,176,017.34	-1,192,430,211.36
应收账款	18,055,057,741.95	18,055,057,741.95	-
应收款项融资	-	1,192,430,211.36	1,192,430,211.36
预付款项	1,274,943,313.73	1,274,943,313.73	-
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
其他应收款	568,151,430.29	556,794,220.19	-11,357,210.10
其中：应收利息	11,357,210.10	-	-11,357,210.10
应收股利	50,000,000.00	50,000,000.00	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
买入返售金融资产	-	-	-
存货	10,196,459,276.81	10,196,459,276.81	-
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	288,651,847.27	300,009,057.37	11,357,210.10
流动资产合计	45,655,187,550.37	45,655,187,550.37	
非流动资产：			
发放贷款和垫款	-	-	-
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	2,471,048,400.00	-	-2,471,048,400.00
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	2,335,695,638.85	2,335,695,638.85	-
其他权益工具投资	-	2,471,048,400.00	2,471,048,400.00
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	7,178,908,778.86	7,178,908,778.86	-
在建工程	734,557,542.15	734,557,542.15	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	2,202,258,646.03	2,202,258,646.03	-
开发支出	92,892,477.51	92,892,477.51	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	15,016,258.66	15,016,258.66	-
递延所得税资产	564,316,964.45	564,316,964.45	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	15,594,694,706.51	15,594,694,706.51	-
资产总计	61,249,882,256.88	61,249,882,256.88	-
流动负债：			
短期借款	3,486,891,695.00	3,502,619,059.29	15,727,364.29
向中央银行借款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	9,139,041,590.00	9,139,041,590.00	-
应付账款	8,792,425,322.36	8,792,425,322.36	-
预收款项	2,208,228,563.91	2,208,228,563.91	-
合同负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	132,530,962.79	132,530,962.79	-
应交税费	229,686,891.35	229,686,891.35	-
其他应付款	1,699,242,301.98	1,622,535,771.02	-76,706,530.96
其中：应付利息	76,706,530.96	-	-76,706,530.96
应付股利	52,855,451.69	52,855,451.69	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付分保账款	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,318,750,576.40	1,318,750,576.40	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	27,006,797,903.79	27,006,797,903.79	-
非流动负债：			
保险合同准备金	-	-	-
长期借款	825,242,375.82	825,242,375.82	-
应付债券	2,992,990,566.08	3,053,969,732.75	60,979,166.67
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	71,912,209.19	71,912,209.19	-
递延所得税负债	12,428,253.49	12,428,253.49	-
其他非流动负债	-	-	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
非流动负债合计	3,902,573,404.58	3,902,573,404.58	-
负债合计	30,909,371,308.37	30,909,371,308.37	-
所有者权益：			
股本	7,833,668,430.00	7,833,668,430.00	-
其他权益工具	4,676,596,226.42	4,676,596,226.42	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	4,676,596,226.42	4,676,596,226.42	-
资本公积	5,011,907,781.42	5,011,907,781.42	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-27,108,350.56	-67,085,242.61	-39,976,892.05
专项储备	14,632,036.33	14,632,036.33	-
盈余公积	1,016,894,480.37	1,016,894,480.37	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	11,606,499,334.98	11,646,476,227.03	39,976,892.05
归属于母公司所有者权益合计	30,133,089,938.96	30,133,089,938.96	-
少数股东权益	207,421,009.55	207,421,009.55	-
所有者权益合计	30,340,510,948.51	30,340,510,948.51	-
负债和所有者权益总计	61,249,882,256.88	61,249,882,256.88	-

表6-5 会计政策变更对母公司财务报表项目名称和金额的影响

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
流动资产：			
货币资金	9,336,135,848.72	9,336,135,848.72	-
交易性金融资产	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	837,708,975.12	457,888,055.70	-379,820,919.42
应收账款	3,572,848,837.04	3,572,848,837.04	-
应收款项融资	-	379,820,919.42	379,820,919.42
预付款项	204,040,233.63	204,040,233.63	-
其他应收款	7,011,452,754.81	7,011,452,754.81	-
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	1,344,000,000.00	1,344,000,000.00	-
存货	2,348,788,216.15	2,348,788,216.15	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
合同资产	-	-	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	23,310,974,865.47	23,310,974,865.47	-
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	9,527,023,332.37	9,527,023,332.37	-
其他权益工具投资	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	3,005,238,756.14	3,005,238,756.14	-
在建工程	34,825,585.49	34,825,585.49	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产	-	-	-
无形资产	1,220,997,833.69	1,220,997,833.69	-
开发支出	19,462,802.80	19,462,802.80	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	12,501,301.34	12,501,301.34	-
递延所得税资产	89,690,197.38	89,690,197.38	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	13,909,739,809.21	13,909,739,809.21	-
资产总计	37,220,714,674.68	37,220,714,674.68	-
流动负债：			
短期借款	2,765,000,000.00	2,765,000,000.00	-
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	2,787,660,000.00	2,787,660,000.00	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
应付账款	2,084,106,678.74	2,084,106,678.74	-
预收款项	164,078,864.08	164,078,864.08	-
合同负债	-	-	-
应付职工薪酬	25,787,691.04	25,787,691.04	-
应交税费	68,252,769.18	68,252,769.18	-
其他应付款	533,149,580.82	472,170,414.15	-60,979,166.67
其中：应付利息	60,979,166.67	-	-60,979,166.67
应付股利	52,855,451.69	52,855,451.69	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,050,000,000.00	1,050,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	9,478,035,583.86	9,478,035,583.86	-
非流动负债：			
长期借款	94,500,000.00	94,500,000.00	-
应付债券	2,992,990,566.08	3,053,969,732.75	60,979,166.67
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	4,642,888.68	4,642,888.68	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	3,092,133,454.76	3,092,133,454.76	-
负债合计	12,570,169,038.62	12,570,169,038.62	-
所有者权益：			
股本	7,833,668,430.00	7,833,668,430.00	-
其他权益工具	4,676,596,226.42	4,676,596,226.42	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	4,676,596,226.42	4,676,596,226.42	-
资本公积	5,521,539,917.16	5,521,539,917.16	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	174,607.50	-39,707,934.55	-39,882,542.05
专项储备	160,243.82	160,243.82	-
盈余公积	1,016,894,480.37	1,016,894,480.37	-

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
未分配利润	5,601,511,730.79	5,641,394,272.84	39,882,542.05
所有者权益合计	24,650,545,636.06	24,650,545,636.06	-
负债和所有者权益总计	37,220,714,674.68	37,220,714,674.68	-

（二）重要会计估计变更

无重要会计估计变更。

三、发行人最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

表 6-6 发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产：				
货币资金	1,671,083.19	1,577,686.01	1,129,531.77	694,045.95
衍生金融资产	-	63.55	-	-
应收票据	550,851.46	435,090.63	397,660.62	365,541.79
应收账款	2,877,623.65	2,608,698.23	1,805,505.77	1,448,596.79
应收款项融资	217,638.93	173,312.41	-	-
预付款项	105,150.66	103,324.66	127,494.33	90,787.58
其他应收款	76,687.07	58,666.75	56,815.14	58,412.00
其中：应收利息	-	-	1,135.72	-
应收股利	16,475.04	12,565.65	5,000.00	-
存货	1,130,737.44	1,049,197.52	1,019,645.93	937,111.91
其他流动资产	35,566.22	36,144.70	28,865.18	23,446.64
流动资产合计	6,665,338.63	6,042,184.46	4,565,518.76	3,617,942.65
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	247,104.84	257,104.84
长期股权投资	251,202.87	243,371.55	233,569.56	95,996.45
其他权益工具投资	227,104.84	240,104.84	-	-
固定资产	743,541.07	759,617.65	717,890.88	719,216.64

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
在建工程	91,077.68	76,412.78	73,455.75	34,389.98
无形资产	236,210.09	239,698.94	220,225.86	198,310.66
开发支出	25,177.69	17,595.21	9,289.25	5,751.89
长期待摊费用	3,270.28	2,681.79	1,501.63	1,820.03
递延所得税资产	77,238.01	67,119.54	56,431.70	46,469.40
其他非流动资产	37,004.57	40,378.94	-	-
非流动资产合计	1,691,827.09	1,686,981.25	1,559,469.47	1,359,059.89
资产总计	8,357,165.72	7,729,165.71	6,124,988.23	4,977,002.54
流动负债:				
短期借款	391,288.38	304,355.09	348,689.17	258,309.37
衍生金融负债	27.84	-	-	-
应付票据	1,541,758.60	1,404,266.27	913,904.16	626,421.61
应付账款	1,496,476.85	1,339,054.30	879,242.53	689,004.43
预收款项	-	178,428.21	220,822.86	223,477.33
合同负债	269,780.93	-	-	-
应付职工薪酬	16,162.61	22,018.89	13,253.10	8,221.18
应交税费	55,041.22	40,817.55	22,968.69	14,706.86
其他应付款	236,704.31	222,682.85	169,924.23	135,164.43
其中: 应付利息	-	-	7,670.65	6,604.36
应付股利	11,392.19	5,348.27	5,285.55	4,477.73
一年内到期的非流动负债	55,089.47	47,905.55	131,875.06	135,168.14
其他流动负债	149,699.81	130,707.85	-	-
流动负债合计	4,212,030.02	3,690,236.57	2,700,679.79	2,090,473.34
非流动负债:				
长期借款	319,890.35	276,296.14	82,524.24	180,556.06
应付债券	294,999.65	297,989.64	299,299.06	299,007.55
长期应付款	4,677.82	6,143.15	-	-
递延收益	15,358.25	13,897.17	7,191.22	1,387.11
递延所得税负债	3,833.96	3,858.37	1,242.83	-
其他非流动负债	75,411.32	76,125.85	-	-
非流动负债合计	714,171.35	674,310.31	390,257.34	480,950.71
负债合计	4,926,201.37	4,364,546.88	3,090,937.13	2,571,424.05

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
所有者权益：				
股本	783,366.84	783,366.84	783,366.84	700,772.77
其他权益工具	467,659.62	467,659.62	467,659.62	268,628.49
资本公积	513,531.38	513,522.89	501,190.78	334,410.49
其他综合收益	4,826.47	-5,378.32	-2,710.84	-3,627.64
专项储备	2,750.10	2,188.00	1,463.20	876.97
盈余公积	111,381.87	111,381.87	101,689.45	90,493.32
未分配利润	1,501,193.56	1,446,100.43	1,160,649.93	1,010,253.64
归属于母公司权益合计	3,384,709.85	3,318,841.34	3,013,308.99	2,401,808.04
少数股东权益	46,254.50	45,777.49	20,742.10	3,770.45
所有者权益合计	3,430,964.35	3,364,618.83	3,034,051.09	2,405,578.49
负债和所有者权益总计	8,357,165.72	7,729,165.71	6,124,988.23	4,977,002.54

2、合并利润表

表 6-7 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,384,582.25	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
营业收入	1,384,582.25	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
二、营业总成本	1,310,021.17	5,496,938.24	4,278,441.90	2,832,312.67
营业成本	1,131,101.80	4,884,789.84	3,699,844.67	2,362,913.73
税金及附加	5,678.09	26,691.22	21,655.68	18,400.27
销售费用	66,343.77	285,978.10	227,155.54	165,152.76
管理费用	21,171.10	88,281.45	78,273.53	68,976.28
研发费用	50,895.31	212,656.74	177,893.47	147,655.85
财务费用	34,831.10	-1,459.11	-1,827.16	31,847.40
其中：利息费用	12,746.84	34,623.89	34,546.71	38,223.66
利息收入	15,021.58	38,007.01	35,016.64	29,373.50
资产减值损失	2,179.89	13,616.89	75,446.16	37,366.38
其他收益	12,639.11	46,764.45	14,974.95	5,714.28
投资收益	13,035.02	65,332.18	38,031.48	28,396.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,915.02	27,527.18	-	-

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
资产处置收益	415.49	-590.02	-4,618.34	-901.98
三、营业利润	68,309.17	408,314.68	210,946.76	114,006.78
加：营业外收入	1,076.36	3,488.58	11,404.71	2,676.15
减：营业外支出	132.11	1,575.09	868.43	1,265.67
四、利润总额	69,253.42	410,228.17	221,483.03	115,417.27
减：所得税费用	7,360.33	45,690.50	15,917.91	12,541.05
五、净利润	61,893.08	364,537.67	205,565.12	102,876.22
少数股东损益	756.04	2,480.43	991.76	814.45
归属于母公司所有者的净利润	61,137.04	362,057.25	204,573.37	102,061.77
六、其他综合收益	10,166.39	1,395.92	1,033.49	-637.53
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	10,204.80	1,330.20	916.81	-624.15
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-38.41	65.72	116.68	-13.38
七、综合收益总额	72,059.47	365,933.59	206,598.61	102,238.68
归属于少数股东的综合收益总额	717.63	2,546.14	1,108.44	801.06
归属于母公司普通股股东综合收益总额	71,341.84	363,387.45	205,490.17	101,437.62
八、每股收益：				
基本每股收益（元）	0.07	0.43	0.26	0.14
稀释每股收益（元）	0.07	0.43	0.26	0.14

3、合并现金流量表

表 6-8 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017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	1,093,827.36	5,292,953.76	4,471,915.60	3,114,469.01
收到的税费返还	26,892.64	130,628.34	97,617.34	54,487.85
收到其他与经营活动有关的现金	34,021.46	114,882.91	71,604.88	55,587.88
经营活动现金流入小计	1,154,741.46	5,538,465.02	4,641,137.82	3,224,544.74
购买商品、接受劳务支付的现金	942,157.06	4,097,303.26	3,591,504.38	2,284,687.77
支付给职工以及为职工支付的现金	70,470.06	274,157.90	233,343.83	204,060.41

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
支付的各项税费	44,101.06	238,681.43	143,912.59	132,813.38
支付其他与经营活动有关的现金	85,875.37	414,763.03	341,505.75	287,642.05
经营活动现金流出小计	1,142,603.55	5,024,905.62	4,310,266.55	2,909,203.61
经营活动产生的现金流量净额	12,137.91	513,559.40	330,871.27	315,341.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	13,000.00	7,000.00	10,000.00	27,700.00
取得投资收益收到的现金	1,294.31	53,624.28	17,475.83	17,976.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.43	44,530.64	17,314.73	6,805.84
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	-	-	3,143.27	-
投资活动现金流入小计	14,295.74	105,154.93	47,933.83	52,482.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,839.26	235,315.27	178,865.39	65,301.84
投资支付的现金	-	5,650.00	122,000.00	17,700.00
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	38,744.04	147,875.30	38,731.89	99,720.88
投资活动现金流出小计	79,583.29	388,840.57	339,597.29	182,722.72
投资活动产生的现金流量净额	-65,287.55	-283,685.64	-291,663.46	-130,240.57
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7.00	35,164.50	452,057.99	270,586.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	7.00	35,164.50	2,720.32	586.00
取得借款收到的现金	193,622.24	687,541.31	691,268.03	959,494.93
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	84,758.09	-	-
筹资活动现金流入小计	193,629.24	807,463.90	1,143,326.03	1,230,080.93
偿还债务支付的现金	61,664.34	630,850.72	711,626.88	1,262,737.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,547.11	104,142.52	74,093.43	46,010.28
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,232.67	1,283.49	1,371.51
筹资活动现金流出小计	76,211.45	739,225.91	787,003.80	1,310,119.66
筹资活动产生的现金流量净额	117,417.79	68,237.98	356,322.23	-80,038.73
四、汇率变动对现金的影响	-9,615.01	2,167.20	1,289.89	-4,384.76
五、现金及现金等价物净增加额	54,653.15	300,278.94	396,819.93	100,677.07

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
期初现金及现金等价物余额	1,291,423.93	991,144.99	594,325.06	493,647.99
六、期末现金及现金等价物余额	1,346,077.08	1,291,423.93	991,144.99	594,325.06

（二）最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 6-9 发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：				
货币资金	1,137,734.65	1,042,605.20	933,613.58	456,663.87
应收票据	133,253.61	96,885.06	83,770.90	48,735.36
应收账款	634,339.11	551,820.23	357,284.88	306,391.19
应收款项融资	67,735.52	55,738.54	-	-
预付款项	35,138.49	21,872.48	20,404.02	11,807.74
其他应收款	685,231.00	601,189.46	701,145.28	626,267.00
其中：应收股利	94,300.00	36,410.61	134,400.00	150,600.00
应收利息	-	-	-	-
存货	262,140.60	224,678.81	234,878.82	211,726.74
其他流动资产	1,697.38	-	-	3,746.47
流动资产合计	2,957,270.35	2,594,789.77	2,331,097.49	1,665,338.36
非流动资产：				
长期股权投资	1,022,385.20	1,014,587.67	952,702.33	903,435.37
固定资产	277,900.20	283,109.77	300,523.88	315,670.60
在建工程	18,482.37	17,737.74	3,482.56	2,423.76
无形资产	121,095.20	122,739.80	122,099.78	113,383.36
开发支出	4,523.16	3,535.00	1,946.28	1,515.32
长期待摊费用	861.18	906.57	1,250.13	1,726.37
递延所得税资产	13,111.97	12,373.34	8,969.02	5,555.74
其他非流动资产	3,937.12	5,130.66	-	-
非流动资产合计	1,462,296.41	1,460,120.56	1,390,973.98	1,343,710.53
资产总计	4,419,566.76	4,054,910.33	3,722,071.47	3,009,048.90
流动负债：				

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
短期借款	326,000.00	246,000.00	276,500.00	113,000.00
应付票据及应付账款	773,763.61	711,758.40	487,176.67	366,618.82
应付票据	447,250.00	387,420.40	278,766.00	182,100.00
应付账款	326,513.61	324,338.00	208,410.67	184,518.82
应付职工薪酬	3,248.66	4,000.98	2,578.77	2,203.28
合同负债	52,659.84	-	-	-
预收款项	-	23,949.53	16,407.89	33,285.25
应交税费	11,990.70	11,702.93	6,825.28	3,727.93
其他应付款	68,083.88	51,128.02	53,314.96	73,188.16
一年内到期的非流动负债	950.00	950.00	105,000.00	54,500.00
其他流动负债	4,177.88	17,031.92	-	-
流动负债合计	1,240,874.57	1,066,521.79	947,803.56	646,523.46
非流动负债:	-	-	-	-
长期借款	247,550.00	197,550.00	9,450.00	115,400.00
应付债券	294,999.65	297,989.64	299,299.06	299,007.55
递延收益	1,402.57	1,487.57	464.29	474.43
递延所得税负债	280.92	289.44	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	544,233.14	497,316.65	309,213.35	414,881.98
负债合计	1,785,107.71	1,563,838.44	1,257,016.90	1,061,405.43
所有者权益:				
股本	783,366.84	783,366.84	783,366.84	700,772.77
其他权益工具	467,659.62	467,659.62	467,659.62	268,628.49
其中: 优先股	-	-	-	-
永续债	467,659.62	467,659.62	467,659.62	268,628.49
资本公积	552,153.99	552,153.99	552,153.99	385,364.82
其他综合收益	-3,951.13	-3,961.05	17.46	-
专项储备	164.13	11.38	16.02	17.12
盈余公积	111,381.87	111,381.87	101,689.45	90,493.32
未分配利润	723,683.71	580,459.23	560,151.17	502,366.95
所有者权益合计	2,634,459.05	2,491,071.89	2,465,054.56	1,947,643.46
负债和所有者权益总计	4,419,566.76	4,054,910.33	3,722,071.47	3,009,048.90

*（财会〔2018〕15 号）规定前，“应收股利”、“应收利息”项目未归并至“其他应收款”项目，单独列示。

2、母公司利润表

表 6-10 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	285,721.44	1,283,409.79	959,179.23	795,502.29
营业成本	236,094.74	1,049,070.46	783,523.62	648,492.88
税金及附加	955.48	7,272.42	5,926.78	5,157.16
销售费用	10,437.12	54,599.90	44,917.32	37,193.97
管理费用	5,425.66	26,027.29	24,616.10	20,076.88
研发费用	16,338.67	56,748.40	40,274.43	21,875.93
财务费用	637.62	-5,803.70	19.62	15,240.36
其中：利息费用	8,744.30	31,691.01	23,924.29	32,657.47
利息收入	8,808.20	38,423.39	24,540.46	18,067.39
资产减值损失	-	-3,263.10	6,455.83	12,346.67
信用减值损失	-4,660.16	-19,066.35	-	-
其他收益	2,149.67	8,125.21	1,104.95	1,756.01
投资收益	135,987.60	27,255.39	58,449.50	32,966.46
资产处置收益	207.99	-748.71	-23.36	-108.97
二、营业利润	149,517.26	107,797.46	112,976.63	69,731.96
加：营业外收入	89.81	232.36	422.81	279.36
减：营业外支出	62.85	1,208.72	292.23	35.66
三、利润总额	149,544.22	106,821.10	113,107.20	69,975.66
减：所得税费用	275.82	9,896.86	1,145.91	-186.23
四、净利润	149,268.40	96,924.24	111,961.29	70,161.89
五、其他综合收益	9.92	9.74	17.46	-
六、综合收益总额	149,278.32	96,933.98	111,978.75	70,161.89

3、母公司现金流量表

表 6-11 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 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	208,442.03	1,182,383.21	1,003,370.21	932,723.63
收到的税费返还	1,820.83	6,722.37	792.61	-
收到其他与经营活动有关的现金	29,288.37	49,961.79	40,159.78	50,060.82
经营活动现金流入小计	239,551.22	1,239,067.37	1,044,322.60	982,784.45
购买商品、接受劳务支付的现金	207,041.95	884,093.34	785,467.56	659,062.65
支付给职工以及为职工支付的现金	18,797.63	74,889.39	65,508.93	61,524.23
支付的各项税费	4,544.32	47,546.16	24,691.93	22,623.68
支付其他与经营活动有关的现金	31,734.55	84,172.96	171,942.99	21,318.35
经营活动现金流出小计	262,118.45	1,090,701.86	1,047,611.41	764,528.91
经营活动产生的现金流量净额	-22,567.23	148,365.50	-3,288.82	218,255.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	500.00	-	-
取得投资收益收到的现金	6,006.21	121,130.18	59,400.00	70,878.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,415.40	3,396.17	-
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	6,006.21	127,045.58	62,796.17	70,878.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,597.30	57,169.40	41,342.36	15,180.27
投资支付的现金	275.45	58,261.00	34,000.00	100,180.00
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	30,890.00	52,000.00	19,950.00	20,550.00
投资活动现金流出小计	35,762.75	167,430.40	95,292.36	135,910.27
投资活动产生的现金流量净额	-29,756.54	-40,384.82	-32,496.19	-65,031.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	449,337.67	270,000.00
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	174,000.00	375,000.00	349,500.00	767,700.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	240,762.60	-	-
筹资活动现金流入小计	174,000.00	615,762.60	798,837.67	1,037,700.00

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
偿还债务支付的现金	45,430.03	381,339.30	241,158.49	1,102,673.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,006.76	98,401.68	63,610.97	43,565.63
支付其他与筹资活动有关的现金	-	187,010.69	1,283.49	1,371.51
筹资活动现金流出小计	57,436.79	666,751.67	306,052.95	1,147,610.47
筹资活动产生的现金流量净额	116,563.21	-50,989.07	492,784.72	-109,910.47
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	64,239.45	56,991.61	456,999.72	43,313.62
期初现金及现金等价物余额	950,105.20	893,113.58	436,113.87	392,800.25
六、期末现金及现金等价物余额	1,014,344.65	950,105.20	893,113.58	436,113.87

四、发行人最近三年合并报表范围的变化情况

（一）合并财务报表范围

发行人合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括母公司及全部子公司。子公司，是指被发行人控制的企业或主体。

截至 2019 年末，发行人合并报表范围内子公司如下：

表 6-12 发行人合并报表范围内子公司明细表

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	徐州工程机械上海营销有限公司	上海市	上海市	贸易	90.00%	-	新设方式
2	徐工重庆工程机械有限公司	重庆市	重庆市	生产	100.00%	-	新设方式
3	徐州徐工铁路装备有限公司	徐州市	徐州市	生产	100.00%	-	新设方式
4	徐州徐工投资有限公司	徐州市	徐州市	投资	100.00%	-	新设方式
5	徐工集团沈阳工程机械有限公司	沈阳市	沈阳市	贸易	100.00%	-	新设方式
6	徐工营销有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-	新设方式
7	徐工集团财务有限公司	徐州市	徐州市	财务投资等	100.00%	-	新设方式
8	徐州徐工传动科技有限公司	徐州市	徐州市	生产	100.00%	-	新设方式
9	徐州徐工环境技术有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	新设方式
10	徐工消防安全装备有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	新设方式
11	广东徐工鲲鹏工程机械有限公司	东莞市	东莞市	贸易	90.00%	-	新设方式
12	宁夏徐工鲲鹏工程机械有限公司	石嘴山市	石嘴山市	贸易	90.00%	-	新设方式

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
13	徐州徐工履带底盘有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	100.00%	新设方式
14	徐工（辽宁）机械有限公司	阜新市	阜新市	制造	-	60.00%	新设方式
15	徐工集团（香港）国际贸易有限公司	香港	香港	贸易	-	100.00%	新设方式
16	徐工集团巴西制造有限公司	巴西	巴西	制造	-	99.85%	新设方式
17	徐工集团圣保罗销售服务有限公司	巴西	巴西	贸易及服务	-	95.00%	新设方式
18	徐工印度机械有限公司	印度	印度	贸易	-	100.00%	新设方式
19	徐工俄罗斯有限公司	莫斯科	莫斯科	销售	-	100.00%	新设方式
20	徐工欧洲采购中心有限公司	德国	德国	采购、销售	-	100.00%	新设方式
21	徐工集团智利融资租赁公司	智利	智利	服务	-	51.00%	新设方式
22	徐工北美有限公司	美国	美国	贸易及服务	-	100.00%	新设方式
23	徐工哈萨克斯坦有限责任公司	哈萨克斯坦	哈萨克斯坦	贸易及服务	-	100.00%	新设方式
24	徐工阿根廷销售公司	阿根廷	阿根廷	贸易及服务	-	100.00%	新设方式
25	徐工矿山设备澳大利亚有限公司	澳大利亚	澳大利亚	贸易及服务	-	100.00%	新设方式
26	徐工欧洲营销与服务有限公司	德国	德国	贸易	-	100.00%	新设方式
27	徐工（重庆）隧道装备有限公司	重庆市	重庆市	制造	-	100.00%	新设方式
28	徐州徐工博德尔环保科技有限公司	徐州市	徐州市	贸易及服务	-	51.00%	新设方式
29	贵州徐工鲲鹏工程机械有限公司	贵阳市	贵阳市	贸易	-	90.00%	新设方式
30	陕西徐工鲲鹏工程机械有限公司	榆林市	榆林榆阳区	贸易	-	90.00%	新设方式
31	河北徐工鲲鹏工程机械有限公司	石家庄市	石家庄市	贸易	-	89.00%	新设方式
32	江苏徐工电子商务股份有限公司	徐州市	徐州市	贸易	60.00%	-	新设方式
33	徐州徐工养护机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	70.00%	-	新设方式
34	徐州阿马凯液压技术有限公司	徐州市	徐州市	制造	-	80.00%	新设方式
35	扬中市徐工产业投资合伙企业（有限合伙）	镇江市	镇江市	投资	-	79.84%	新设方式
36	徐州徐工物资供应有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-	同一控制下合并
37	徐州重型机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并
38	徐州工程机械集团进出口有限公司	徐州市	徐州市	贸易	100.00%	-	同一控制下合并
39	徐州徐工液压件有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
40	徐州徐工筑路机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并
41	徐州徐工基础工程机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并
42	江苏徐工信息技术股份有限公司	徐州市	徐州市	工程与技术信息研发	45.00%	-	同一控制下合并
43	徐州徐工随车起重机有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并
44	徐州徐工特种工程机械有限公司	徐州市	徐州市	制造	100.00%	-	同一控制下合并
45	徐州徐工专用车辆有限公司	徐州市	徐州市	制造	60.00%	40.00%	同一控制下合并
46	上海徐工徐重经贸有限公司	上海市	上海市	贸易	-	100.00%	同一控制下合并
47	徐州徐工供油有限公司	徐州市	徐州市	贸易	-	100.00%	同一控制下合并
48	徐州工程机械保税有限公司	徐州市	徐州市	贸易	-	100.00%	同一控制下合并
49	徐工湖北环保科技股份有限公司	湖北天门	湖北天门	制造	-	70.00%	非同一控制下合并
50	徐工集团印度尼西亚有限公司	印度尼西亚	印度尼西亚	贸易及服务	-	99.90%	新设方式
51	徐工集团土耳其有限公司	土耳其	土耳其	贸易及服务	-	100.00%	新设方式
52	上海徐工汉云工业互联网有限公司	上海市	上海市	技术服务	-	100.00%	新设方式
53	广东徐工汉云工业互联网有限公司	佛山市	佛山市	技术服务	-	100.00%	新设方式
54	苏州徐工汉云工业互联网有限公司	苏州市	苏州市	技术服务	-	100.00%	新设方式
55	安顺秀徐环境资源管理有限公司	安顺市	安顺市	环卫服务	-	90.00%	新设方式
56	德安县徐环隆顺环保科技有限公司	九江市	九江市	环卫服务	-	89.82%	新设方式
57	闽清县徐环环卫服务有限公司	福州市	福州市	环卫服务	-	100.00%	新设方式

（二）报告期内合并会计报表范围变化情况

报告期内，发行人合并报表范围增减变动情况如下：

表 6-13 发行人合并报表范围新增纳入合并范围的子公司

序号	期间	公司名称	取得方式
1	2019 年度	安顺秀徐环境资源管理有限公司	新设方式

序号	期间	公司名称	取得方式
2	2019 年度	闽清县徐环环卫服务有限公司	新设方式
3	2019 年度	德安县徐环隆顺环保科技有限公司	新设方式
4	2019 年度	河北徐工鲲鹏工程机械有限公司	新设方式
5	2019 年度	徐工阿根廷销售公司	新设方式
6	2019 年度	徐工矿山设备澳大利亚有限公司	新设方式
7	2019 年度	徐工欧洲营销与服务有限公司	新设方式
8	2019 年度	扬中市徐工产业投资合伙企业（有限合伙）	新设方式
9	2019 年度	上海徐工汉云工业互联网有限公司	新设方式
10	2019 年度	广东徐工汉云工业互联网有限公司	新设方式
11	2019 年度	苏州徐工汉云工业互联网有限公司	新设方式
12	2018 年度	徐工湖北环保科技股份有限公司	新设方式
13	2018 年度	江苏徐工电子商务股份有限公司	新设方式
14	2018 年度	徐州徐工养护机械有限公司	新设方式
15	2018 年度	徐州阿马凯液压技术有限公司	新设方式
16	2018 年度	陕西徐工鲲鹏工程机械有限公司	新设方式
17	2018 年度	徐工集团土耳其有限公司	新设方式
18	2018 年度	徐工集团印度尼西亚有限公司	非同一控制下合并
19	2017 年度	徐工（重庆）隧道装备有限公司	新设方式
20	2017 年度	徐州徐工博德尔环保科技有限公司	新设方式
21	2017 年度	贵州徐工鲲鹏工程机械有限公司	新设方式

子公司福建徐工机械销售有限公司，于 2019 年 8 月清算注销，2019 年度仅合并福建徐工 2019 年 1-8 月的利润表及现金流量表。

五、发行人最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标及计算说明

发行人主要财务指标及计算说明如下：

表 6-14 发行人近三年及一期主要财务指标

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产总额（万元）	8,357,165.72	7,729,165.71	6,124,988.23	4,977,002.54
负债总额（万元）	4,926,201.37	4,364,546.88	3,090,937.13	2,571,424.05
所有者权益（万元）	3,430,964.35	3,364,618.83	3,034,051.09	2,405,578.49

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	1.58	1.64	1.69	1.73
速动比率	1.31	1.35	1.31	1.28
资产负债率（合并）	58.95%	56.47%	50.46%	51.67%
资产负债率（母公司）	40.39%	38.57%	33.77%	35.27%
每股净资产（元/股）	4.32	4.24	3.85	3.43
债务资本比率	43.14%	40.92%	36.93%	38.40%
项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入（万元）	1,384,582.25	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
营业利润（万元）	68,309.17	408,314.68	210,946.76	114,006.78
利润总额（万元）	69,253.42	410,228.17	221,483.03	115,417.27
净利润（万元）	61,893.08	364,537.67	205,565.12	102,876.22
归属于母公司所有者的净利润（万元）	61,137.04	362,057.25	204,573.37	102,061.77
经营活动产生现金流量净额（万元）	12,137.91	513,559.40	330,871.27	315,341.13
投资活动产生现金流量净额（万元）	-65,287.55	-283,685.64	-291,663.46	-130,240.57
筹资活动产生现金流量净额（万元）	117,417.79	68,237.98	356,322.23	-80,038.73
营业毛利率	18.31%	17.45%	16.69%	18.89%
营业净利率	4.47%	6.16%	4.63%	3.53%
项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
总资产报酬率	-	6.42%	4.61%	3.28%
加权平均净资产收益率	-	12.56%	8.28%	4.70%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-	12.05%	7.17%	3.80%
EBITDA（万元）	-	551,183.36	361,268.65	241,728.53
EBITDA 全部债务比	-	23.65%	20.34%	9.40%
EBITDA 利息保障倍数	-	15.08	10.36	6.27
应收账款周转率（次/年）	0.94	2.36	2.37	1.69
存货周转率（次/年）	2.12	4.61	3.69	2.90
总资产周转率（次/年）	0.17	0.85	0.80	0.62

注：除母公司资产负债率以外，上述财务指标均以合并报表口径计算。

上述财务指标的计算公式如下：

1、全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=

短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；

- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、资产负债率=负债合计/资产总计；
- 5、每股净资产=归属于母公司股东的权益/公司设立后的股本总额；
- 6、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；
- 7、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；
- 8、营业净利率=净利润/营业收入；
- 9、总资产报酬率=(利润总额+利息支出)/总资产平均余额；
- 10、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

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

- 11、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- 12、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 13、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
- 14、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 15、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 16、总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

(二) 最近三年及一期非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。发行人最近三年非经常性损益明细如下表所示：

表 6-15 发行人近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
非流动资产处置损益	415.49	-739.48	-4,656.57	-901.98
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,546.95	11,576.28	14,935.09	5,714.28

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	16,200.00	18,369.39
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-91.39	63.55	105.93	374.83
受托经营取得的托管费收入		200.00	200.00	200.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	944.24	-590.13	655.17	1,410.48
其他符合非经常性损益定义的损益项目	328.40	7,571.04	4,964.92	-
减：所得税影响额	930.74	3,672.97	6,668.34	5,914.22
少数股东权益影响额	339.60	797.19	58.43	116.26
合计	4,873.36	13,611.10	25,677.78	19,136.52

六、管理层讨论与分析

公司管理层结合近三年及一期的合并财务报表，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、近三年及一期盈利能力、未来业务目标及盈利能力的可持续性进行了重点讨论与分析。

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

表 6-16 发行人近三年及一期末资产结构表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	6,665,338.63	79.76	6,042,184.46	78.17	4,565,518.76	74.54	3,617,942.65	72.69
非流动资产合计	1,691,827.09	20.24	1,686,981.25	21.83	1,559,469.47	25.46	1,359,059.89	27.31
资产总计	8,357,165.72	100.00	7,729,165.71	100.00	6,124,988.23	100.00	4,977,002.54	100.00

2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司资产总额分别为 4,977,002.54 万元、6,124,988.23 万元、7,729,165.71 万元和 8,357,165.72 万元，其中流动资产分别为 3,617,942.65 万元、4,565,518.76 万元、6,042,184.46 万元和 6,665,338.63 万元，分别占资产总额的 72.69%、74.54%、78.17%和 79.76%；非

流动资产分别为 1,359,059.89 万元、1,559,469.47 万元、1,686,981.25 万元和 1,691,827.09 万元，分别占资产总额的 27.31%、25.46%、21.83%和 20.24%。报告期内，公司流动资产在总资产中占比呈逐年上升趋势。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

表 6-17 发行人近三年及一期末流动资产构成情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,671,083.19	25.07	1,577,686.01	26.11	1,129,531.77	24.74	694,045.95	19.18
应收票据	550,851.46	8.27	435,090.63	7.20	397,660.62	8.71	365,541.79	10.10
应收账款	2,877,623.65	43.17	2,608,698.23	43.17	1,805,505.77	39.55	1,448,596.79	40.04
应收款项融资	217,638.93	3.26	173,312.41	2.87	-	-	-	-
预付款项	105,150.66	1.58	103,324.66	1.71	127,494.33	2.79	90,787.58	2.51
其他应收款	76,687.07	1.15	58,666.75	0.97	56,815.14	1.24	58,412.00	1.61
其中：								
应收股利	16,475.04	0.25	12,565.65	0.21	5,000.00	0.11	-	-
应收利息	-	-	-	0.00	1,135.72	0.02	-	-
存货	1,130,737.44	16.96	1,049,197.52	17.36	1,019,645.93	22.33	937,111.91	25.90
其他流动资产	35,566.22	0.53	36,144.70	0.60	28,865.18	0.63	23,446.64	0.65
流动资产合计	6,665,338.63	100.00	6,042,184.46	100.00	4,565,518.76	100.00	3,617,942.65	100.00

近三年及一期期末，公司流动资产总额呈上升趋势。2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司流动资产分别为 3,617,942.65 万元、4,565,518.76 万元、6,042,184.46 万元和 6,665,338.63 万元，占同期资产总额的比例分别为 72.69%、74.54%、78.17%和 79.76%。报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款以及存货组成，该三项合计占流动资产的比例分别为 85.12%、86.62%、86.65%和 85.21%。其中，应收账款的占比较大，2017 年以来应收账款占流动资产的比例呈波动趋势。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的情况如下：

表 6-18 发行人货币资金明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
库存现金	103.54	65.10	215.59
银行存款	1,081,719.71	843,950.27	477,439.04
其他货币资金	495,862.75	285,516.40	216,391.32
合计	1,577,686.01	1,129,531.77	694,045.95

2017-2019 年末，公司货币资金余额分别为 694,045.95 万元、1,129,531.77 万元和 1,577,686.01 万元，货币资金余额占流动资产比例分别为 19.18%、24.74% 和 26.11%。

报告期各期末，公司货币资金总体呈现逐渐上升的趋势。

(2) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款的总体情况如下：

表 6-19 发行人应收账款明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款账面余额	2,938,999.07	2,067,441.71	1,684,495.87
减：坏账准备	330,300.83	261,935.93	235,899.08
应收账款账面净值	2,608,698.23	1,805,505.77	1,448,596.79
流动资产总额	6,042,184.46	4,565,518.76	3,617,942.65
占流动资产比例	43.17%	39.55%	40.04%

(1) 应收账款的变动分析

2017-2019 年末，公司应收账款净值分别为 1,448,596.79 万元、1,805,505.77 万元和 2,608,698.23 万元，分别占当期流动资产的比例为 40.04%、39.55%和 43.17%。

2017 年末公司应收账款账面余额相比 2016 年末下降 4.16%，主要因公司积

极配合法院系统在全国开展维护徐工权益的执行攻坚专项行动，有效推动了应收账款的清收。2018-2019 年，受工程机械行业景气度持续回升、市场需求显著增长的影响，公司营业收入分别增长 52.45%和 33.25%，同时，2018 年末公司应收账款账面余额相比 2017 年末上升 22.73%，2019 年末应收账款账面余额相比 2018 年末上升 42.16%。

（2）应收账款的质量分析

A、报告期各期末，公司应收账款按坏账计提种类进行分类的情况如下：

表 6-20 发行人应收账款按坏账计提明细表

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	28,064.29	28,064.29	75,849.43	56,973.34	72,775.29	39,104.92
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	130.74	130.74	4,307.86	4,307.86
按组合计提坏账准备的应收账款	2,910,934.78	302,236.54	1,991,461.54	204,831.85	1,607,412.71	192,486.29
合计	2,938,999.07	330,300.83	2,067,441.71	261,935.93	1,684,495.87	235,899.08

由上表可知，报告期各期末，公司应收账款主要为按组合计提坏账准备的应收账款。

B、报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

表 6-21 发行人采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况表

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	2,191,263.54	75.28	1,488,352.58	74.74	1,201,440.09	74.74
1 年至 2 年	427,236.67	14.68	292,596.20	14.69	184,392.40	11.47

2 年至 3 年	153,493.92	5.27	129,415.15	6.50	143,123.94	8.91
3 年以上	138,940.64	4.77	81,097.60	4.07	78,456.28	4.88
合计	2,910,934.78	100.00	1,991,461.54	100.00	1,607,412.71	100.00

2017-2019 年末，公司账龄在 1 年以内的应收账款分别为 1,201,440.09 万元、1,488,352.58 万元和 2,191,263.54 万元，占同期应收账款账面余额的比例分别为 74.74%、74.74%和 75.28%。

C、报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款计提坏账的情况如下：

表 6-22 发行人按组合计提坏账准备的应收账款情况表

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	坏账准备	计提比例	坏账准备	计提比例	坏账准备	计提比例
未逾期	22,050.45	2.00	-	-	-	-
1 年以内	21,774.82	2.00	29,767.05	2.00	24,028.80	2.00
1 年至 2 年	42,723.67	10.00	29,259.62	10.00	18,439.24	10.00
2 年至 3 年	76,746.96	50.00	64,707.58	50.00	71,561.97	50.00
3 年以上	138,940.64	100.00	81,097.60	100.00	78,456.28	100.00
合计	302,236.54	-	204,831.85	-	192,486.29	-

对于应收账款计提坏账的情况，公司根据《企业会计准则》并结合行业惯例、自身具体情况制定了稳健的应收账款坏账准备计提政策，坏账计提准备较为充分。

（3）预付账款

2017-2019 年末，公司预付账款分别为 90,787.58 万元、127,494.33 万元和 103,324.66 万元，占同期流动资产的比例分别为 2.51%、2.79%和 1.71%。

报告期各期末，公司预付账款的账龄情况如下：

表 6-23 发行人预付账款的账龄情况表

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	94,674.23	91.63	124,886.32	97.95	87,552.95	96.43
1 年至 2 年	7,151.96	6.92	1,398.94	1.10	1,694.57	1.87
2 年至 3 年	821.05	0.79	254.88	0.20	917.18	1.01
3 年以上	677.43	0.66	954.19	0.75	622.88	0.69
合计	103,324.66	100.00	127,494.33	100.00	90,787.58	100.00

2017-2019 年末，公司账龄在 1 年以内的预付账款分别为 87,552.95 万元、124,886.32 万元和 94,674.23 万元，占同期预付账款账面余额的比例分别为 96.43%、97.95%和 91.63%。报告期各期末，公司账龄超过 1 年的大额预付款项主要为预付定制进口材料款等。

(4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的情况如下：

表 6-24 发行人其他应收款的情况表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
其他应收款账面余额	46,881.59	51,228.91	58,982.07
减：其他应收款坏账准备	780.49	549.49	570.07
其他应收款账面净值	46,101.09	50,679.42	58,412.00
流动资产总额	6,042,184.46	4,565,518.76	3,617,942.65
占流动资产比例	0.76%	1.11%	1.61%

2017-2019 年末，公司其他应收款净值分别为 58,412.00 万元、50,679.42 万元和 46,101.09 万元，占流动资产比例分别为 0.76%、1.11%和 0.97%。

2017 年末，公司其他应收款相比 2016 末有较大幅度的上升，主要系公司与合并范围外关联方之间的往来款增加所致。2018 年末，公司其他应收款相比 2017 末均有一定幅度的下降，主要原因系 2018 年应收出口退税较 2017 年下降约 1.12 亿元。2019 年末，公司其他应收款账面余额相比 2018 年末有一定幅度的下降，主要原因系公司 2019 年应收业务保证金及押金较 2018 年下降约 1.06 亿元。

2017-2019 年末，公司其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

表 6-25 发行人其他应收款构成情况表

单位：万元，%

款项性质	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
关联方往来	9,406.38	20.06	6,661.71	13.00	2,254.11	3.82
非关联方往来	-	-	-	-	56,727.96	96.18
其中：应收出口退税款	13,577.07	28.96	13,457.59	26.27	24,614.97	41.73
业务保证金及押金	7,222.59	15.41	17,820.83	34.79	14,710.93	24.94
备用金	4,604.70	9.82	3,518.53	6.87	7,035.43	11.93
其他	12,070.83	25.75	9,770.25	19.07	10,366.62	17.58
合计	46,881.59	100.00	51,228.91	100.00	58,982.07	100.00

2017-2019 年末，公司其他应收款包括关联方往来、应收出口退税款、业务保证金及押金、备用金等，均为日常经营活动形成、且与业务及项目有关。报告期内，公司不存在非经营性资金拆借及非经营性往来占款事项。

公司已在《公司章程》、《关联交易管理办法》等规章制度中明确规定了有关往来款、资金拆借的决策程序，对往来款、资金拆借设置了严格的审批和管控，具体如下：

定价机制：发行人遵循公平合理的交易原则，明确审批流程，维护公司的合法权益。关联交易活动遵循商业原则，关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

决策权限及决策程序：发行人关联交易的审批权限按照相关规定执行。董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

公司董事会审议关联交易事项时，由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。股东大会审议关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不记入有表决权股份总数。

本次债券存续期内，发行人将继续认真履行上述规章制度规定的程序，相关交易均将履行审批程序，严格规避发生可能损害公司或债券持有人利益的情形。

(5) 存货

报告期各期末，公司存货的情况如下：

表 6-26 发行人存货明细表

单位：万元，%

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
原材料	245,581.48	23.41	187,062.89	18.35	228,824.64	24.42
在产品	142,752.39	13.61	228,888.69	22.45	149,661.91	15.97
库存商品	660,863.64	62.99	603,694.35	59.21	558,625.35	59.61
合计	1,049,197.52	100.00	1,019,645.93	100.00	937,111.91	100.00

2017-2019 年末，公司存货账面价值分别为 937,111.91 万元、1,019,645.93 万元和 1,049,197.52 万元，占公司流动资产比例分别为 25.90%、22.33%及 17.36%。

公司存货主要由库存商品、原材料和在产品组成，其中库存商品主要包括起重机械、铲运机械、工程机械备件、桩工机械类、压实机械、消防机械、路面机械以及其他类产品。报告期内，公司存货变动主要受工程机械市场行情波动及公司经营政策的影响。

公司每年按照存货减值的相关规定进行减值测试，若存货可变现净值低于其账面成本的差额，公司相应计提存货跌价准备。截至 2019 年末，公司存货跌价准备为 18,760.17 万元，明细情况如下：

表 6-27 发行人 2019 年末存货跌价准备明细表

单位：万元，%

项目	2019 年末	占比
原材料	4,058.35	21.63
库存商品	14,701.82	78.37
合计	18,760.17	100.00

2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的构成情况如下：

表 6-28 发行人近三年及一期末非流动资产的构成情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	247,104.84	15.85	257,104.84	18.92
长期股权投资	251,202.87	14.85	243,371.55	14.43	233,569.56	14.98	95,996.45	7.06
其他权益工具投资	227,104.84	13.42	240,104.84	14.23	-	-	-	-
固定资产	743,541.07	43.95	759,617.65	45.03	717,890.88	46.03	719,216.64	52.92
在建工程	91,077.68	5.38	76,412.78	4.53	73,455.75	4.71	34,389.98	2.53
无形资产	236,210.09	13.96	239,698.94	14.21	220,225.86	14.12	198,310.66	14.59
开发支出	25,177.69	1.49	17,595.21	1.04	9,289.25	0.60	5,751.89	0.42
长期待摊费用	3,270.28	0.19	2,681.79	0.16	1,501.63	0.10	1,820.03	0.13
递延所得税资产	77,238.01	4.57	67,119.54	3.98	56,431.70	3.62	46,469.40	3.42
其他非流动资产	37,004.57	2.19	40,378.94	2.39	-	-	-	-
合计	1,691,827.09	100.00	1,686,981.25	100.00	1,559,469.47	100.00	1,359,059.89	100.00

2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，公司非流动资产分别为 1,359,059.89 万元、1,559,469.47 万元、1,686,981.25 万元和 1,691,827.09 万元，占同期资产总额的比例分别为 27.31%、25.46%、21.83%和 20.24%。报告期内，公司非流动资产主要由可供出售金融资产、其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产、无形资产、在建工程组成。2017-2019 年末及 2020 年 3 月末，上述六项合计占非流动资产总额的比例分别为 96.02%、95.69%、92.43%和 91.56%。

2017 年末，公司非流动资产同比上年末变化不大，较为稳定。2018 年末，公司非流动资产相比 2017 年末有一定的增长，主要系公司长期股权投资增加所致。2019 年末，公司非流动资产同比上年末变化不大，较为稳定。2020 年 3 月末，公司非流动资产同比 2019 年末变化不大，较为稳定。

（1）可供出售金融资产、长期股权投资

报告期各期末，公司可供出售金融资产、长期股权投资的情况如下：

表 6-29 发行人可供出售金融资产、长期股权投资情况表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
可供出售金融资产：			
可供出售权益工具账面余额	-	251,808.00	261,808.00
按成本计量	-	251,808.00	261,808.00
可供出售金融资产减值准备	-	4,703.16	4,703.16
可供出售金融资产账面价值	-	247,104.84	257,104.84
长期股权投资：			
长期股权投资账面余额	243,371.55	233,569.56	95,996.45
对合营企业的投资	23,453.27	26,057.61	16,045.03
对联营企业的投资	219,918.27	207,511.95	79,951.42
对不具有重大影响的企业的投资	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-
长期股权投资账面价值	243,371.55	233,569.56	95,996.45
合计	243,371.55	480,674.40	353,101.29

报告期内，公司可供出售金融资产、长期股权投资的详细情况如下：

表 6-30 发行人可供出售金融资产、长期股权投资明细表

单位：万元

序号	被投资单位	2019 年末	2018 年末	2017 年末
		账面余额	账面余额	账面余额
合营企业：				
1	徐州特许机器有限公司	399.33	352.79	274.83
2	徐州派特控制技术有限公司	3,370.54	3,121.22	3,121.22
3	徐州威卡电子控制技术有限公司	19,683.40	22,583.60	12,648.98
小计		23,453.27	26,057.61	16,045.03
联营企业：				
1	重庆昊融投资有限公司	1,274.96	1,081.25	889.43
2	徐工蓝海（上海）资产管理有限公司	307.68	398.54	197.02
3	徐州美驰车桥有限公司	9,986.52	10,318.75	8,252.07
4	徐州罗特艾德回转支承有限公司	80,986.02	73,878.57	70,612.90
5	徐州天裕燃气发电有限公司	73,033.82	70,008.21	-

序号	被投资单位	2019 年末	2018 年末	2017 年末
		账面余额	账面余额	账面余额
6	江苏天裕能源科技集团有限公司	46,671.33	49,857.04	-
7	兴县兴洁环境服务有限公司	2,794.23	-	-
8	西安徐环铭源城市服务有限公司	2,726.09	-	-
9	江苏汇智高端工程机械创新中心有限公司	2,025.13	1,969.60	-
10	徐州徐工股权投资有限公司	112.50		
小计		219,918.27	207,511.95	79,951.42
不具有重大影响的企业:				
1	重庆昊融睿工投资中心(合伙企业)	-	60,000.00	60,000.00
2	上海经石投资管理中心(有限合伙)	-	185,000.00	185,000.00
3	天津上海经石投资管理光大金控新能源投资中心(有限合伙)	-		10,000.00
4	徐工集团巴西投资有限公司	-	2,104.84	2,104.84
5	上海高校科技创新投资有限公司	-	1,692.06	1,692.06
6	青海路桥建设股份有限公司	-	3,000.00	3,000.00
7	中国重型汽车工业财务公司	-	11.10	11.10
小计		-	251,808.00	261,808.00

根据《重庆昊融睿工投资中心之有限合伙协议》、《上海经石投资管理中心(有限合伙)入伙协议》和《天津光大金控新能源投资中心(有限合伙)合伙协议》的约定,公司子公司徐州徐工投资有限公司为上述被投资单位的非执行事务合伙人。

(2) 固定资产

报告期各期末,公司固定资产的情况如下:

表 6-31 发行人固定资产明细表

单位:万元, %

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
房屋及建筑物	484,237.18	63.75	428,135.33	59.64	422,171.72	58.70

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
机器设备	246,121.36	32.40	271,517.32	37.82	278,039.07	38.66
运输设备	10,610.06	1.40	2,504.72	0.35	1,967.41	0.27
其他	18,649.04	2.46	15,733.50	2.19	17,038.44	2.37
合计	759,617.65	100.00	717,890.88	100.00	719,216.64	100.00

2017-2019 年末，公司固定资产账面价值分别为 719,216.64 万元、717,890.88 万元和 759,617.65 万元，占非流动资产的比例分别为 52.92%、46.03% 和 45.03%。从固定资产构成来看，主要为房屋建筑物及机器设备。

2017-2019 年末和 2020 年 3 月末，固定资产账面价值变动不大。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程的明细情况如下：

表 6-32 发行人在建工程明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	账面价值	账面价值	账面价值
徐州消防车智能制造产业化基地项目	2,449.53	24,021.69	-
重型客服、备件、成品库厂房工程项目	-	3,527.72	-
重型结构第二联合厂房接跨车间工程	-	1,002.18	-
高空作业平台智能制造项目	21,253.79	569.21	-
工程机械关键液压元件核心技术提升及产业化投资项目	13,751.61	9,935.11	6,242.95
工程机械新型传动箱关键零部件技改项目	-	-	-
大吨位全地面起重机及特种起重机产业化基地项目	-	-	-
发展全地面起重机建设项目	3,065.01	11,888.92	9,754.92
履带底盘建设项目	1,452.39	4,676.96	2,431.37
平地机铣刨机质量及产能提升项目	-	-	26.61
徐工重型其他零星设备安装等	608.29	5,153.70	592.18
重庆生产基地（二期）技术改造项目	-	36.04	325.99
大型筑路机械产业基地项目	-	-	583.51
大型桩工机械产业化升级技改工程	-	2,971.24	7,008.85

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	账面价值	账面价值	账面价值
徐工重型产业智能化提升项目	-	1,262.92	4,352.58
其他非重大工程	33,832.16	8,410.06	3,071.02
合计	76,412.78	73,455.75	34,389.98

2017-2019 年末，公司在建工程账面价值分别为 34,389.98 万元、73,455.75 万元及 76,412.78 万元，占非流动资产的比例分别为 2.53%、4.71%和 4.53%。

从在建工程规模变化来看，随着全地面起重机、核心液压件技术升级等在建项目投入的增加，公司在建工程余额在 2017 年末以及 2018 年末明显增加。2019 年，公司在高空作业平台项目及核心液压件技术升级的投入增加。报告期内，公司投建的主要在建工程有：徐州消防车智能制造产业化基地项目、高空作业平台智能制造项目、工程机械关键液压元件核心技术提升及产业化投资项目、发展全地面起重机建设项目、履带底盘建设项目、徐工重型其他零星设备安装等。上述在建工程完工后，公司的产品门类更加齐全，提升市场竞争优势。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

表 6-33 发行人无形资产明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	账面价值	账面价值	账面价值
土地使用权	135,817.29	132,603.46	123,668.45
计算机软件	2,229.54	1,153.86	853.76
商标	36,532.06	40,344.10	44,156.14
专有技术	65,120.05	46,124.44	29,632.31
合计	239,698.94	220,225.86	198,310.66

2017-2019 年末，公司无形资产账面价值分别为 198,310.66 万元、220,225.86 万元和 239,698.94 万元，占同期非流动资产的比例分别为 14.59%、14.12%、14.21%。

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权、商标及专有技术等。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

表 6-34 发行人近三年及一期末负债构成情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	4,212,030.02	85.50	3,690,236.57	84.55	2,700,679.79	87.37	2,090,473.34	81.30
非流动负债合计	714,171.35	14.50	674,310.31	15.45	390,257.34	12.63	480,950.71	18.70
负债合计	4,926,201.37	100.00	4,364,546.88	100.00	3,090,937.13	100.00	2,571,424.05	100.00

2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司负债总额分别为 2,571,424.05 万元、3,090,937.13 万元、4,364,546.88 万元和 4,926,201.37 万元。受公司经营活动和筹资活动的影响，公司总负债的规模有所波动。

2017 年末，公司负债总额相比 2016 年末有所增加，主要系公司长期借款和应付票据增加所致。2018 年末，公司负债总额相比 2017 年末有所增加，主要系公司短期借款和应付票据增加所致。2019 年末，公司负债总额相比 2018 年末有所增加，主要系导致应付票据、应付账款和其他应付款所致。2020 年 3 月末，公司负债总额相比 2019 年末有所增加，主要系应付票据、应付账款增加所致。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

表 6-35 发行人近三年及一期流动负债的构成情况表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	391,288.38	9.29	304,355.09	8.25	348,689.17	12.91	258,309.37	12.36
衍生金融负债	27.84	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	1,541,758.60	36.60	1,404,266.27	38.05	913,904.16	33.84	626,421.61	29.97

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	1,496,476.85	35.53	1,339,054.30	36.29	879,242.53	32.56	689,004.43	32.96
预收款项	-	-	178,428.21	4.84	220,822.86	8.18	223,477.33	10.69
合同负债	269,780.93	6.41	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	16,162.61	0.38	22,018.89	0.60	13,253.10	0.49	8,221.18	0.39
应交税费	55,041.22	1.31	40,817.55	1.11	22,968.69	0.85	14,706.86	0.70
其他应付款	236,704.31	5.62	222,682.85	6.03	169,924.23	6.29	135,164.43	6.47
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	6,604.36	0.32
应付股利	11,392.19	0.27	5,348.27	0.14	5,285.55	0.20	4,477.73	0.21
一年内到期的非流动负债	55,089.47	1.31	47,905.55	1.30	131,875.06	4.88	135,168.14	6.47
其他流动负债	149,699.81	3.55	130,707.85	3.54	-	-	-	-
流动负债合计	4,212,030.02	100.00	3,690,236.57	100.00	2,700,679.79	100.00	2,090,473.34	100.00

2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司流动负债分别为 2,090,473.34 万元、2,700,679.79 万元、3,690,236.57 万元和 4,212,030.02 万元，占同期负债总额的比例分别为 81.30%、87.37%、84.55%和 85.50%。报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债构成。2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，上述五项占流动负债总额的比例分别为 88.21%、90.48%、89.92%和 88.35%。

（1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款的情况如下：

表 6-36 发行人短期借款明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	103,000.00	41,000.00	53,325.00
保证借款	38,114.49	72,058.20	94,113.53
信用借款	163,126.20	235,630.97	110,870.84
合计	304,355.09	348,689.17	258,309.37

2017-2019 年末，公司短期借款余额分别 258,309.37 万元、348,689.17 万元和 304,355.09 万元，占流动负债的比例分别为 12.36%、12.91%和 8.25%。报告期内，公司短期借款的变动主要受公司经营活资金需求和筹资政策、负债结构的影响。

2017 年末，公司短期借款相比 2016 年末有一定下降，比例达到 41.53%，主要原因是公司于 2017 年度公司通过发行债券以及增加长期借款等方式来优化债务结构，对到期的短期借款进行了偿还。2018 年末，公司短期借款相比 2017 年末有一定增加，比例达到 34.99%，主要原因是公司主营业务收入的增加带来的短期融资需求增长。2019 年末，公司短期借款相比 2018 年末有一定下降，比例为 12.71%，主要原因是公司对到期的短期借款进行了偿还。

（2）应付票据

报告期各期末，公司应付票据的情况如下：

表 6-37 发行人应付票据明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
商业承兑汇票	162,772.05	59,112.00	89,944.12
银行承兑汇票	1,241,494.23	854,792.16	536,477.49
合计	1,404,266.27	913,904.16	626,421.61

2017-2019 年末，各期期末的应付票据余额分别为 626,421.61 万元、913,904.16 万元和 1,404,266.27 万元，占同期流动负债的比例分别为 29.97%、33.84%和 38.05%。

公司应付票据逐年增长，主要系受工程机械行业市场行情的影响，公司供应商回款压力有所增大，从而增加了公司承兑汇票的结算比例。

（3）应付账款

报告期各期末，公司应付账款的情况如下：

表 6-38 发行人应付账款明细表

单位：万元，%

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
----	---------	---------	---------

	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
应付材料采购款	1,297,389.20	96.89	862,291.72	98.07	680,467.12	98.76
应付工程款	41,665.10	3.11	16,950.82	1.93	8,537.30	1.24
合计	1,339,054.30	100.00	879,242.53	100.00	689,004.43	100.00

2017-2019 年末和 2020 年 3 月末,公司应付账款账面余额分别为 689,004.43 万元、879,242.53 万元和 1,339,054.30 万元,占同期流动负债的比例分别为 32.96%、32.56%和 36.29%。

2019 年末公司应付账款较 2018 年末增长 52.30%,2018 年末公司应付账款较 2017 年末增长 27.61%,2017 年末公司应付账款较 2016 年末增长 23.57%。报告期内,公司应付账款的增加主要系公司拓展全线产品的领先优势,业务逐步壮大,报告期内实现了较大幅度的增长,使得公司应付账款规模同趋势有所增加。

表 6-39 发行人应付账款账龄明细表

单位:万元, %

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	1,320,101.83	98.58	800,837.08	91.08	665,309.40	96.56
1 年至 2 年	9,656.68	0.72	55,588.80	6.32	22,150.55	1.77
2 年至 3 年	2,721.07	0.20	18,282.56	2.08	4,911.52	0.71
3 年以上	6,574.73	0.49	4,534.09	0.52	6,632.96	0.96
合计	1,339,054.30	100.00	879,242.53	100.00	689,004.43	100.00

公司应付账款账龄多为 1 年以内,2017-2019 年末,公司 1 年以内的应付账款占比分别为 96.56%、91.08%和 98.58%。

(4) 其他应付款

报告期各期末,公司其他应付款的情况如下:

表 6-40 发行人其他应付款明细表

单位:万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
----	---------	---------	---------

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
预提费用	88,852.80	50,094.07	51,396.70
暂收保证金	57,746.25	41,906.46	41,860.17
其他往来	70,735.53	64,967.50	30,825.46
合计	217,334.58	156,968.03	124,082.33

2017-2019 年末，公司其他应付款期末余额分别为 124,082.33 万元、156,968.03 万元和 217,334.58 万元，占同期流动负债的比例分别为 5.94%、5.81% 和 5.89%。报告期内，公司其他应付款的主要构成有：预提费用、暂收保证金以及其他往来等，其中其他往来款项分别为 30,825.46 万元、64,967.50 万元和 70,735.53 万元，主要为应付运费、仓储打包费用、应付保费、检测费用、应付项目款等，均为经营性往来款。

（5）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债的情况如下：

表 6-41 发行人一年内到期的非流动负债情况表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
一年内到期的长期借款	46,887.98	131,875.06	135,168.14
一年内到期的长期应付款	1,017.57	-	-
合计	47,905.55	131,875.06	135,168.14

2017-2019 年末，公司一年内到期的非流动负债分别为 135,168.14 万元、131,875.06 万元和 47,905.55 万元，占同期流动负债的比例分别为 6.47%、4.88% 和 1.30%。

报告期各期末，公司一年内到期的长期借款明细如下：

表 6-42 发行人一年内到期的长期借款明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	-	20,000.00	9,500.00
保证借款	45,937.98	6,875.06	80,668.14
信用借款	950.00	105,000.00	45,000.00

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合计	46,887.98	131,875.06	135,168.14

截至 2019 年末，一年内到期的长期借款中的保证借款的明细如下：

表 6-43 发行人 2019 年末一年内到期的长期借款中的保证借款的明细表

单位：万元

借款人	担保人	担保方式	币种	原币金额	折算人民币金额	备注
徐工集团巴西制造有限公司	徐工机械	保证担保	美元	5,800.00	40,376.25	出具保函
徐工集团巴西制造有限公司	徐工机械	保证担保	巴西雷亚尔	470.00	811.74	出具保函
徐州徐工环境技术有限公司	徐工机械	保证担保	人民币	-	4,750.00	保证
合计					45,937.98	-

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债的情况如下：

表 6-44 发行人近三年及一期末非流动负债构成表

单位：万元，%

项目	2020 年 3 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	319,890.35	44.79	276,296.14	40.97	82,524.24	21.15	180,556.06	37.54
应付债券	294,999.65	41.31	297,989.64	44.19	299,299.06	76.69	299,007.55	62.17
长期应付款	4,677.82	0.66	6,143.15	0.91	-	-	-	-
递延收益	15,358.25	2.15	13,897.17	2.06	7,191.22	1.84	1,387.11	0.29
递延所得税负债	3,833.96	0.54	3,858.37	0.57	1,242.83	0.32	-	-
其他非流动负债	75,411.32	10.56	76,125.85	11.29	-	-	-	-
非流动负债合计	714,171.35	100.00	674,310.31	100.00	390,257.34	100.00	480,950.71	100.00

2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司非流动负债分别为 480,950.71 万元、390,257.34 万元、674,310.31 万元和 714,171.35 万元，占同期负债总额的比例分别为 18.70%、12.63%、15.45%和 14.50%。报告期内，公司非流动负债主要由长期借款和应付债券组成，受公司筹资活动的影响，公司非流动负债的总体规模存在一定的波动。

2017 年末，公司非流动负债相比 2016 年末有较大的增幅，主要系公司优化债务结构，增加了长期借款金额所致。2018 年末，公司非流动负债相比 2017 年末减少较明显，主要系公司部分长期借款一年内到期重分类所致。2019 年末，公司非流动负债相比 2018 年末明显增加，主要系公司长期借款大幅增加所致。2020 年 3 月末，公司非流动负债相比 2019 年末有所增加，主要系长期借款增加所致。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款的情况如下：

表 6-45 发行人长期借款明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	-	-	20,000.00
保证借款	78,746.14	73,074.24	45,156.06
信用借款	197,550.00	9,450.00	115,400.00
合计	276,296.14	82,524.24	180,556.06

A、长期借款变动分析

2017-2019 年末，公司长期借款余额分别为 180,556.06 万元、82,524.24 万元和 276,296.14 万元，占同期非流动负债的比例为 37.54%、21.15%和 40.97%。

2017 年末，公司长期借款相比 2016 年末有较大幅度的上升，主要系随着业务规模的增长增加的贷款融资。2018 年末，公司长期借款相比 2017 年末有较大幅度的减少，主要系公司部分长期借款一年内到期重分类所致。2019 年末公司长期借款大幅上升，要系随着业务规模的增长增加的贷款融资。

B、长期借款明细情况

截至 2019 年末，长期借款中的保证借款明细情况如下：

表 6-46 发行人 2019 年末长期借款中的保证借款明细表

单位：万元

借款人	担保人	担保方式	币种	原币金额	折算人民币金额	备注
-----	-----	------	----	------	---------	----

借款人	担保人	担保方式	币种	原币金额	折算人民币金额	备注
公司A	徐工机械	保证担保	美元	1,200.00	8,353.71	出具保函
公司B	徐工有限	保证担保	巴西雷亚尔	6,110.00	10,552.58	出具保函
公司C	徐工机械	保证担保	美元	735.00	5,089.85	出具保函
公司D	徐工机械	保证担保	人民币	-	45,000.00	-
公司E	徐工机械	保证担保	人民币	-	9,750.00	-
合计				-	78,746.14	-

截至 2019 年末，长期借款期末金额前五名情况如下：

表 6-47 发行人 2019 年末长期借款期末金额前五名明细表

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率（%）	币种	金额
银行 1	2019/5/6	2021/5/6	2.92	人民币	55,000.00
银行 1	2019/11/8	2021/11/8	3.69	人民币	50,000.00
银行 1	2019/11/8	2021/11/8	3.69	人民币	50,000.00
银行 1	2019/12/10	2021/12/10	3.35	人民币	35,000.00
银行 2	2019/11/29	2026/12/15	5.39	人民币	11,600.00

（2）应付债券

报告期各期末，公司应付债券的情况如下：

表 6-48 发行人应付债券科目明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
16 徐工 01 公司债券	141,800.00	149,700.00	149,550.00
16 徐工 02 公司债券	149,401.27	149,599.06	149,457.55
应计利息	6,788.37	-	-
合计	297,989.64	299,299.06	299,007.55

2017-2019 年末，公司应付债券科目的余额分别为 299,007.55 万元、299,299.06 万元和 297,989.64 万元，占同期非流动负债的比例分别为 62.17%、76.69%和 44.19%。

报告期内，公司应付债券主要为“16 徐工 01”及“16 徐工 02”公司债券，

其情况如下：

表 6-49 发行人 2019 年应付债券明细表

单位：万元

项目	发行面值	发行日期	债券期限	存续金额
16 徐工 01 公司债券	150,000.00	2016/01/11	5 年期	141,800.00
16 徐工 02 公司债券	150,000.00	2016/10/24	5 年期	149,401.27
合计	300,000.00	-	-	291,201.27

2015 年 12 月 24 日，中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3063 号文核准公司发行债券 30 亿元，期限 5 年，每年付息，到期一次还本。公司第一期发行债券票面总额 1,500,000,000.00 元，票面年利率为 3.54%，第一期债券发行费用 7,500,000.00 元，2019 年度摊销发行费用 1,500,000.00 元，累计摊销 6,000,000.00 元；公司第二期发行债券票面总额 1,500,000,000.00 元，票面年利率为 3.10%，第二期债券发行费用 7,075,471.70 元，2019 年度摊销发行费用 1,415,094.36 元，累计摊销 4,481,132.14 元。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量总体情况如下：

表 6-50 发行人近三年及一期现金流量总体情况表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	1,154,741.46	5,538,465.02	4,641,137.82	3,224,544.74
经营活动现金流出小计	1,142,603.55	5,024,905.62	4,310,266.55	2,909,203.61
经营活动产生的现金流量净额	12,137.91	513,559.40	330,871.27	315,341.13
投资活动现金流入小计	14,295.74	105,154.93	47,933.83	52,482.16
投资活动现金流出小计	79,583.29	388,840.57	339,597.29	182,722.72
投资活动产生的现金流量净额	-65,287.55	-283,685.64	-291,663.46	-130,240.57
筹资活动现金流入小计	193,629.24	807,463.90	1,143,326.03	1,230,080.93
筹资活动现金流出小计	76,211.45	739,225.91	787,003.80	1,310,119.66
筹资活动产生的现金流量净额	117,417.79	68,237.98	356,322.23	-80,038.73
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,615.01	2,167.20	1,289.89	-4,384.76

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
现金及现金等价物净增加额	54,653.15	300,278.94	396,819.93	100,677.07
年末现金及现金等价物余额	1,346,077.08	1,291,423.93	991,144.99	594,325.06

1、经营活动现金流量分析

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 315,341.13 万元、330,871.27 万元、513,559.40 万元和 12,137.91 万元。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额显著增长并呈逐年上升趋势，具体情况如下：

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年度存在较大幅度的增长，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2018 年度，公司经营活动产生的现金流量较同期有所增加，主要受公司业务规模扩张影响，公司销售商品及采购支出的现金流量均有增加。2019 年度，市场需求旺盛，销售回款增加，公司销售商品、提供劳务收到的现金同比增加，因而经营活动产生的现金流量净额较同期有所增加。

2、投资活动现金流量分析

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，各期分别为-130,240.57 万元、-291,663.46 万元、-283,685.64 万元和 -65,287.55 万元。

2018 年公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年大幅下降 123.94%，主要系公司投资所支付的现金较去年同期增加、购建资产支付的现金较去年同期增加所致。2019 年公司投资活动现金流入较去年同期增加 119.38%，主要是取得投资收益收到的现金较去年同期增加，以及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金较去年同期增加。2019 年公司投资活动产生的现金流量净额相对 2018 年较为稳定。2020 年 1-3 月投资活动现金流净额相比去年同期下降 187.34%，主要系报告期内三个月以上到期的票据保证金增加。

3、筹资活动现金流量分析

2017-2019 年度以及 2020 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-80,038.73 万元、356,322.23 万元、68,237.98 万元和 117,417.79 万元。

报告期内，受公司筹资政策和经营状况的影响，公司筹资活动产生的现金流量净额波动较为明显。2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 -80,038.73 万元，主要系公司 11 徐工 02 公司债券到期使得当期偿还债务支付的现金相比同期增加所致。公司 2018 年筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年上升 545.19%。主要系公司偿还债务支付的现金较去年同期降低、吸收投资收到的现金比去年同期上升所致。公司 2019 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年下降 80.85%，主要系吸收投资收到的现金相比同期显著减少所致。2020 年 1-3 月筹资活动现金流净额相比去年同期增加 1,937.92%，主要系报告期内融资规模、结构变动影响。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

表 6-51 发行人偿债能力指标表

项目	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动比率	1.58	1.64	1.69	1.73
速动比率	1.31	1.35	1.31	1.28
资产负债率（母公司）	40.39%	38.57%	33.77%	35.27%
资产负债率（合并）	58.95%	56.47%	50.46%	51.67%
项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
EBITDA（万元）	-	551,183.36	361,268.65	241,728.53
利息支出（费用化） （万元）	-	34,623.89	34,546.71	38,223.66
利息支出（资本化） （万元）	-	1,923.88	329.46	316.68
EBITDA 利息保障倍数	-	15.08	10.36	6.27

注：上述指标计算公式详见本节“五、发行人最近三年及一期主要财务指标”。

2017-2019 年末以及 2020 年 3 月末，公司流动比率分别为 1.73、1.69、1.64 和 1.58，速动比率分别 1.28、1.31、1.35 和 1.31，资产负债率（合并）分别为 51.67%、50.46%、56.47%和 58.95%，公司长短期偿债能力指标均保持在较为合理的水平。2017-2019 年度，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 6.27、10.36、15.08，呈显著的上升趋势，公司支付负债利息能力较好。

（五）盈利能力分析

报告期内，公司总体的经营情况如下：

表 6-52 发行人总体经营情况表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	1,384,582.25	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
营业成本	1,131,101.80	4,884,789.84	3,699,844.67	2,362,913.73
税金及附加	5,678.09	26,691.22	21,655.68	18,400.27
销售费用	66,343.77	285,978.10	227,155.54	165,152.76
管理费用	21,171.10	88,281.45	78,273.53	68,976.28
研发费用	50,895.31	212,656.74	177,893.47	147,655.85
财务费用	34,831.10	-1,459.11	-1,827.16	31,847.40
投资收益	13,035.02	65,332.18	38,031.48	28,396.69
其他收益	12,639.11	46,764.45	14,974.95	5,714.28
资产处置收益	415.49	-590.02	-4,618.34	-901.98
营业利润	68,309.17	408,314.68	210,946.76	114,006.78
营业外收入	1,076.36	3,488.58	11,404.71	2,676.15
营业外支出	132.11	1,575.09	868.43	1,265.67
利润总额	69,253.42	410,228.17	221,483.03	115,417.27
净利润	61,893.08	364,537.67	205,565.12	102,876.22
营业毛利率	18.31%	17.45%	16.69%	18.89%
营业净利率	4.47%	6.16%	4.63%	3.53%
总资产报酬率	-	6.42%	4.61%	3.27%
加权平均净资产收益率	-	12.56%	8.28%	4.70%

1、营业收入分析

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

表 6-53 发行人主营业务收入情况表

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	5,714,880.85	96.57	4,263,179.96	96.00	2,796,198.63	95.99

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：起重机械	2,083,355.75	35.21	1,574,621.72	35.46	1,063,127.34	36.49
铲运机械	631,857.51	10.68	501,320.74	11.29	358,615.10	12.31
工程机械 备件及其他	1,310,970.18	22.15	890,153.42	20.04	514,858.12	17.67
桩工机械	590,977.23	9.99	487,882.98	10.99	332,719.66	11.42
压实机械	172,225.27	2.91	167,483.37	3.77	134,901.48	4.63
消防机械	241,607.90	4.08	129,207.65	2.91	81,568.53	2.80
路面机械	110,279.96	1.86	84,552.44	1.90	54,702.15	1.88
环卫机械	185,506.93	3.13	153,068.48	3.45	112,279.35	3.85
其他工程 机械	388,100.14	6.56	274,889.16	6.19	143,426.91	4.92
其他业务收入	202,719.04	3.43	177,820.60	4.00	116,911.83	4.01
营业收入合计	5,917,599.89	100.00	4,441,000.56	100.00	2,913,110.46	100.00

2017-2019 年度及 2020 年 1-3 月，公司营业收入合计分别 2,913,110.46 万元、4,441,000.56 万元、5,917,599.89 万元和 1,384,582.25 万元。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在 95%左右，是公司的主要收入来源。其中，主营业务收入中，公司产品销售收入前四名的产品大类为起重机械、铲运机械、工程机械备件、桩工机械类。2017-2019 年度，上述四类产品的销售收入合计占营业收入的比重分别为 77.90%、77.78%和 78.03%。

2017-2019 年度，行业发展形势总体向好，行业复苏，我国工程机械行业实现高速增长，市场需求较为旺盛。同时，受外部环境等因素综合影响，公司营业收入大幅增长。2019 年度公司营业收入较上一年增长 33.25%，2018 年度公司营业收入较上一年增长 52.45%；2017 年度公司营业收入较上一年增长 72.46%。

2、产品毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率的情况如下：

表 6-54 发行人主营业务毛利率的情况表

单位：%

业务板块	2019 年度	2018 年度	2017 年度
起重机械	23.80	21.62	23.11

业务板块	2019 年度	2018 年度	2017 年度
铲运机械	18.03	17.35	20.29
工程机械备件及其他	8.19	10.19	8.08
桩工机械	19.72	19.66	22.38
主营业务毛利率	17.74	17.29	19.07
营业毛利率	17.45	16.69	18.89

2017-2019 年度，公司各期的营业毛利率分别为 18.89%、16.69%和 17.45%。报告期内，公司营业毛利率略有下降，主要是受到我国宏观经济面临下行压力的影响，公司大部分品类的销售毛利率均有不同程度的下降。另外，公司起重机械、桩工机械类、消防机械的销售毛利率较高，产品获利能力较强。

3、费用分析

报告期内，公司期间费用及占公司营业收入比例情况如下：

表 6-55 发行人期间费用及占公司营业收入比例情况表

单位：万元，%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	5,917,599.89	-	4,441,000.56	-	2,913,110.46	-
销售费用	285,978.10	4.83	227,155.54	5.11	165,152.76	5.67
管理费用	88,281.45	1.49	78,273.53	1.76	68,976.28	2.37
财务费用	-1,459.11	-0.02	-1,827.16	-0.04	31,847.40	1.09
研发费用	212,656.74	3.59	177,893.47	4.01	147,655.85	5.07
期间费用合计	585,457.18	9.89	481,495.38	10.84	413,632.29	14.20

2017-2019 年度，公司销售费用分别为 165,152.76 万元、227,155.54 万元和 285,978.10 万元，占同期营业收入的比重分别为 5.67%、5.11%和 4.83%。报告期内，销售费用较以往同期有所增加，主要系受公司营业规模稳步增长，市场拓展费用等均有所增加。同时，公司逐步强化管控运营风险，严格控制费用支出，因此销售费用占营业收入的比例有所降低。

2017-2019 年度，公司管理费用分别 68,976.28 万元、78,273.53 万元和 88,281.45 万元，占同期营业收入的比重分别为 2.37%、1.76%和 1.49%。公司逐步强化费用支出控制力度，因此管理费用占营业收入的比例有所降低。

2017-2019 年度，公司财务费用分别为 31,847.40 万元、-1,827.16 万元和 -1,459.11 万元，占同期营业收入的比重分别为 1.09%、-0.04%和-0.02%。公司财务费用受利息收入及汇率波动的影响波动较大。2017 年度因债务规模有所下降，公司利息支出减少，但当年受海外子公司影响，发生较大规模的汇兑损失，从而导致财务费用上升。2018 年度、2019 年度公司利息收入分别为 35,016.64 万元、38,007.01 万元，公司的财务费用为负。

2017-2019 年度，公司研发费用分别为 147,655.85 万元、177,893.47 万元和 212,656.74 万元，占同期营业收入的比重分别为 5.07%、4.01%和 3.59%。2017 年度、2018 年度公司的研发费用较高，主要系公司紧紧围绕国家战略和客户需求，在主导产业重大技术突破、全新产业及核心零部件发展、数字化研发平台建设和后市场开拓等高端领域增加了技术研发投入。

徐工机械是中国领先的工程机械制造商，从事设计、研发、制造及销售各种优质工程机械产品。报告期内，公司境内、境外业务的总体情况如下：

（1）经营情况

①从产品的销售范围来看：

国内市场销售方面，自 2000 年开始公司发展大市场容量产品的经销商和代理商，目前已有长期稳定合作的签约经销商及其地市级网点。国际市场销售方面，目前公司已经建立了广泛的国际销售渠道，产品已远销 180 余个国家和地区。

报告期内，公司营业收入分地区构成情况如下：

表6-56 发行人营业收入分地区构成情况表

单位：万元

地区	2019年度	2018年度	2017年度
境内	5,173,120.03	3,851,571.26	2,582,235.57
境外	744,479.86	589,429.30	330,874.90
合计	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46

2017-2019 年度，公司境外收入占营业收入的比例分别为 11.36%、13.27%和 12.58%。

②从原材料的采购情况来看：

目前公司原材料供应主要来源于国内市场，部分原材料因国内技术制约或客户指定等原因会选择向国外市场采购，公司国内原材料采购比例约占总采购额的 80%，国外原材料采购比例约占总采购额的 20%。

因此，从公司的销售和采购情况来看，公司的主体经营在境内，境外营业收入、境外采购总体占比均在 20%左右。

（2）财务状况

报告期内，公司汇兑损益的情况如下：

表6-57 发行人汇兑损益的情况表

单位：万元，%

项目	2019年度	2018年度	2017年度
汇兑损益	-2,908.87	-5,651.03	18,278.63
税前利润总额	410,228.17	221,483.03	115,417.27
占比	-0.71	-2.55	15.84

2017-2019 年度，公司汇兑损失占税前利润总额的比例分别为 15.84%、-2.55% 和 -0.71%，波动较大，主要系公司海外子公司徐工集团巴西制造有限公司海外销售受汇率波动的影响所致。

（3）境外经营实体的情况

截至2019年末，公司纳入合并报表的境外主要经营实体的持股比例及变动情况如下：

表6-58 发行人2019年末纳入合并报表的境外主要经营实体的持股比例及变动情况表

单位：万元

公司	经营地	记账本位币	选择理由
徐工集团（香港）国际贸易有限公司	香港	人民币	日常经营活动系其母公司主营业务的延伸
徐工集团巴西制造有限公司	巴西	巴西雷亚尔	具有相对独立的生产经营活动，且日常收支及借款等以巴西雷亚尔为主
徐工集团圣保罗销售服务有限公司	巴西	巴西雷亚尔	日常收支以巴西雷亚尔为主
徐工印度机械有限公司	印度	卢比	日常收支以卢比为主

公司	经营地	记账本位币	选择理由
徐工俄罗斯有限公司	俄罗斯	卢布	日常收支以卢布为主
徐工集团智利融资租赁公司	智利	比索	日常收支以比索为主
徐工哈萨克斯坦有限责任公司	哈萨克斯坦	坚戈	日常收支以坚戈为主
徐工北美有限公司	美国	美元	日常收支以美元为主
徐工集团土耳其有限公司	土耳其	里拉	日常收支以土耳其镑为主
徐工集团印度尼西亚有限公司	印度尼西亚	盾	日常收支以盾元为主
徐工矿山设备澳大利亚有限公司	澳大利亚	澳元	日常收支以澳元为主
徐工欧洲营销与服务有限公司	德国	欧元	日常收支以欧元为主
徐工欧洲采购中心有限公司	德国	欧元	日常收支以欧元为主
徐工阿根廷销售公司	阿根廷	美元	日常收支以美元为主

报告期内，公司境外经营实体中，徐工集团巴西制造有限公司具有相对独立的生产经营活动，日常收支及借款等以巴西雷亚尔为主。徐工欧洲采购中心有限公司为公司设立在欧洲地区的原材料采购中心，日常收支以欧元为主。其他的境外主要经营实体为公司设立在该地区的销售以及支持服务的公司，为公司业务的自然延伸。

（4）外币货币性项目

最近一年末，公司外币货币性项目的情况如下：

表6-59 发行人2019年末外币货币性项目明细表

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	680,977,432.94
其中：美元	70,804,269.50	6.9762	493,944,744.89
欧元	3,426,826.81	7.8155	26,782,364.93
港币	18,469,704.16	0.89578	16,544,791.59
巴西雷亚尔	55,437,739.44	1.7271	95,746,519.79
卢布	195,534,815.07	0.1126	22,017,220.18
卢比	7,861,373.95	0.0979	769,628.51
比索	1,958,198,827.00	0.0093	18,211,249.09
澳元	80,907.29	4.8843	395,175.48
坚戈	28,771,201.41	0.0182	523,635.87

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
里拉	605,053.72	1.1705	708,215.38
盾	10,633,746,471.85	0.0005016	5,333,887.23
应收票据	-	-	4,420,006.98
其中：比索	475,269,568.00	0.0093	4,420,006.98
应收账款	-	-	5,526,632,090.51
其中：美元	588,699,776.71	6.9762	4,106,887,382.28
欧元	15,974,172.49	7.8155	124,846,145.10
港币	121,147,759.11	0.89578	108,521,739.66
巴西雷亚尔	510,819,126.42	1.7271	882,235,713.24
卢布	79,110,180.75	0.1126	8,907,806.35
卢比	1,657,041.47	0.0979	162,224.36
比索	5,451,252,081.00	0.0093	50,696,644.35
澳元	976,159.61	4.8843	4,767,856.38
坚戈	92,938,469.30	0.0182	1,691,480.14
盾	474,312,397,630.61	0.0005016	237,915,098.65
其他应收款	-	-	139,212,160.88
其中：美元	2,051,041.02	6.9762	14,308,472.36
欧元	364,586.75	7.8155	2,849,427.74
港币	59,618,274.30	0.89578	53,404,857.75
巴西雷亚尔	27,849,456.63	1.7271	48,098,796.55
卢布	176,189,759.43	0.1126	19,838,966.91
比索	40,755,932.00	0.0093	379,030.17
坚戈	14,082,538.10	0.0182	256,302.19
里拉	36,529.11	1.1705	42,757.32
盾	66,885,744.14	0.0005016	33,549.89
短期借款	-	-	192,630,130.00
其中：欧元	8,000,000.00	7.8155	62,524,000.00
美元	18,650,000.00	6.9762	130,106,130.00
应付账款	-	-	2,984,647,797.59
其中：美元	54,455,746.00	6.9762	379,894,175.25
欧元	65,795,579.86	7.8155	514,225,354.41
港币	119,755,467.05	0.8958	107,274,552.27
巴西雷亚尔	814,000,928.42	1.7271	1,405,861,003.47

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
澳元	715,784.30	4.8843	3,496,105.26
比索	9,466,914,978.00	0.0093	88,042,309.30
坚戈	1,800,070,247.79	0.0182	32,761,278.51
里拉	21,439,835.60	1.1705	25,095,327.57
盾	853,264,935,298.67	0.0005016	427,997,691.55
应付职工薪酬	-	-	7,673,369.97
其中：美元	1,621.80	6.9762	11,314.00
巴西雷亚尔	3,939,771.47	1.7271	6,804,379.31
比索	55,756,738.00	0.0093	518,537.66
盾	676,114,429.60	0.0005016	339,139.00
其他应付款	-	-	27,415,246.89
其中：美元	25,249.22	6.97620	176,143.61
欧元	119,104.98	7.81550	930,864.97
坚戈	803,428.01	0.01820	14,622.39
卢布	91,911.45	0.11260	10,349.23
里拉	1,655,822.77	1.17050	1,938,140.55
比索	240,077,284.00	0.00930	2,232,718.74
盾	44,083,746,814.33	0.0005016	22,112,407.40
应付利息	-	-	268,853.20
其中：欧元	34,400.00	7.8155	268,853.20
一年内到期的非流动负债	-	-	412,736,970.00
其中：美元	58,000,000.00	6.9762	404,619,600.00
巴西雷亚尔	4,700,000.00	1.7271	8,117,370.00
长期借款	-	-	240,515,280.00
其中：美元	19,350,000.00	6.9762	134,989,470.00
欧元	-	-	-
港币	-	-	-
巴西雷亚尔	61,100,000.00	1.7271	105,525,810.00

综上所述，报告期内，从公司的境外经营情况、财务状况和境外经营实体的对外业务状况以及公司外币货币性项目来看，公司主要的经营活动在境内，境外业务及收入总体占比较低，外币货币性项目总体占公司股东权益总额的比例较低。

总的来看，报告期内，公司境外业务规模、外币货币性项目占比较低，且使

用巴西雷亚尔、卢比、卢布、比索、欧元等多种货币进行结算，单一汇率的波动不会持续对公司的经营产生重大不利影响，不会对本次债券的偿付能力产生重大不利影响。

为应对汇率波动对公司产生的影响，公司将采取的对策为：公司将通过相关内部的制度进行防范，建设常态化、系统化、专业化汇率风险管理机制，成立了汇率风险管理工作组。设置了《海外公司汇率风险管理策略和应对方案》，将采用多种工具、多币种进行对冲操作。考虑到公司美元结算较多，而人民币相对美元预期贬值；同时其他小币种如巴西雷亚尔汇率波动较大，公司拟采取的具体措施如下：

①外币资产、负债自然对冲；

②融资当地化：配置一定比例的当地货币融资，减少美元融资规模，以规避币种错配的汇率风险。

③在权力机构批准的情况下，合理运用金融衍生工具：充分利用外汇衍生交易的套期保值功能，对冲国际业务中的汇率风险，降低汇率及利率波动对公司的影响。可综合采用远期、掉期、期权等衍生工具，结合即期、贸易融资等传统工具，从自身资产负债以及资金流的实际情况出发，提高企业抗风险能力。

④多币种对冲：建立完善海外公司和国内的有效资金通道，择机进行多币种对冲操作，冲减汇率损失。

⑤争取低息贷款：结合当地优惠政策，向当地政策性银行等争取低利率的优惠贷款，置换现有的高息贷款。

⑥办理供应链融资：依托当地银行提供的上下游融资产品，降低外币应收账款占用，减少风险敞口。

此外，公司还可以通过融资性担保函、进口代收押汇及代付、预付货款融资、订单融资、发票融资、人民币互换等多种手段，尽可能缩短应收、应付外币款的时间差，尽可能降低汇率波动风险。

4、研发投入分析

报告期内，公司研发投入的金额及其占当期营业收入的比例如下：

表 6-60 发行人研发投入情况表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发投入	245,634.44	201,524.44	163,350.73
营业收入	5,917,599.89	4,441,000.56	2,913,110.46
研发投入占营业收入比例	4.15%	4.54%	5.61%

公司非常重视技术研发，拥有引领行业的技术优势与研发能力，累计掌握的核心技术超百项，获得授权有效专利超千项，多年获得国家科学进步二等奖，拥有国内一流的工程机械研发机构，有技术实力强大的科研开发队伍。

2017-2019 年度，公司各期的研发投入分别为 163,350.73 万元、201,524.44 万元和 245,634.44 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 5.61%、4.54%和 4.15%。报告期内，公司研发支出占营业收入的比例较为稳定。

近些年来，公司对于整机的核心部件研发有持续投入并且获得成果，在液压阀、油缸等核心部件上都实现了自主生产，在行业销售疲软的情况下，实现了降低采购成本，持续的研发投入为公司积累了良好的技术储备，是公司未来可持续发展的必备要素之一。

5、投资收益分析

报告期内，公司投资收益的明细情况如下：

表 6-61 发行人投资收益的明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
权益法核算的长期股权投资收益	27,527.18	21,725.55	9,652.47
处置可供出售金融资产取得的投资收益	37,805.00	105.93	-
处置可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	16,200.00	18,369.39
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	-	374.83
合计	65,332.18	38,031.48	28,396.69

2017-2019 年度，公司分别实现投资收益 28,396.69 万元、38,031.48 万元和 65,332.18 万元。2017-2019 年度，公司投资收益主要系公司投资的上海经石

投资管理中心（有限合伙）的现金分红以及合营、联营公司的现金分红。

报告期内发行人投资收益主要来自权益法核算的长期股权投资收益、处置可供出售金融资产在持有期间的投资收益。公司处置长期股权投资是为了充分发挥资产使用效率，优化资产结构，集中资源和优势发展核心主业，系特定时期的偶发性交易，因此上述投资收益不具有可持续性。

作为工程机械行业的龙头，公司是国内领先的全系列工程装备解决方案服务商，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。受宏观经济及国家产业政策的影响，公司近三个会计年度销售收入和盈利波动上升。

2017 年，受宏观经济回暖、房地产投资增长、PPP 项目落地及产品周期性更新等多重因素叠加，中国工程机械市场需求增长，加之 2016 年上半年低基数效应影响，市场保持高速增长态势，销量创历史新高。2017 年以来工程机械行业迎来新的高速增长。

2018 年以来，工程机械行业高速增长，整体营收、盈利水平、资产质量大幅提升，公司牢牢把握住行业市场快速增长的机遇，国内国外两个市场全面发力，各个板块实现强劲高质量增长。

随着公司全球化产业布局及营销网络不断完善，技术研发优势的不断加强，未来公司盈利能力将进一步得到提升，公司的整体偿债能力亦将逐步增强，从而保障本次债券的按时偿付。

6、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益的情况如下：

表 6-62 发行人资产处置收益明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产处置收益	-590.02	-4,618.34	-901.98
合计	-590.02	-4,618.34	-901.98

7、其他收益

报告期内，公司其他收益的情况如下：

表 6-63 发行人其他收益明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	46,548.76	14,942.93	5,714.28
代扣个人所得税手续费返还	215.68	32.02	-
合计	46,764.45	14,974.95	5,714.28

按照 2017 年 5 月 25 日印发的《企业会计准则第 16 号--政府补助》的相关要求，与公司日常经营相关的政府补助计入其他收益科目。与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。2017 年度-2019 年度，公司其他收益-政府补助分别为 5,714.28 万元、5,015.76 万元和 46,548.76 万元。

8、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入的情况如下：

表 6-64 发行人营业外收入明细表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	2,653.08	9,919.33	-
保险返利	-	338.70	-
无需支付款项	85.57	298.99	-
违约金收入	241.53	268.29	634.35
盘盈利得	13.12	-	-
捐赠利得	5. -06	17.15	441.48
固定资产报废利得		2.39	-
其他	490.22	559.85	1,600.33
合计	3,488.58	11,404.71	2,676.15

2017-2019 年度，公司营业外收入分别为 2,676.15 万元、11,404.71 万元和 3,488.58 万元。公司营业外收入主要由政府补助、违约金收入、捐赠利得等构成。2017 年度，公司按《企业会计准则第 16 号--政府补助》要求，将与公司日常经营活动相关的政府补助重分类到其他收益科目，因此 2017 年度营业外收入-政府补助金额为 0 元。

9、政府补助分析

报告期内，政府补助计入当期损益对公司收益能力的影响如下：

表 6-65 发行人政府补助计入当期损益对收益能力的影响情况表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
计入营业外收入的政府补助	2,653.08	9,919.33	-
计入其他收益的政府补助	46,548.76	14,942.93	5,714.28
净利润	364,537.67	205,565.12	102,876.22
占净利润比例	13.50%	12.09%	5.55%

2019 年度，公司政府补助计入当期损益的情况如下：

表 6-66 发行人 2019 年计入其他收益的政府补助情况表

单位：万元

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
增值税税收优惠	37,132.71	与收益相关
2019 年度省级战略性新兴产业发展专项资金及项目投资计划	1,700.00	与收益相关
企业发展扶持资金	995.64	与收益相关
超高风电安装用起重机与大吨位装载机技术研发及产业化省拨资金	900.00	与收益相关
2018 年工业互联网创新发展工程专项资金	810.00	与资产相关
2018 年度第二批省级工业和信息产业转型升级专项资金	773.40	与收益相关
徐州市企业稳定岗位补贴	583.87	与收益相关
智能化轻量化技术研发及产业化项目江苏省科技成果转化	500.00	与资产/收益相关
军品退税	492.86	与收益相关
2017 年省级工业和信息产业转型升级专项资金	400.00	与收益相关
2018 年省成果转化项目专项资金	300.00	与收益相关
2018 年度第一批省工业和信息产业转型升级资金	238.00	与收益相关
2018 年度第二批知识产权专项资金	193.10	与收益相关
2019 年度省知识产权专项资金	140.00	与收益相关
2019 年商务发展专项资金	116.37	与收益相关
2019 年度省级现代服务专项引导资金	100.00	与收益相关
2018 年度江苏省知识产权创造与运用（高价值专利培育计划）专项资金	100.00	与收益相关
2017 年度支持产业发展政策专项资金	100.00	与收益相关

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
2017 年推动科技创新专项资金	82.50	与收益相关
2018 年市级服务外包发展专项资金	72.47	与收益相关
2019 年 333 项目资助第一批拨付资金	67.80	与收益相关
其他小计	750.05	与收益相关
合计	46,548.76	

表 6-67 发行人 2019 年政府补助计入当期营业外收入对收益能力的影响情况表

单位：万元

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
拆迁搬迁补贴	1,237.21	与资产相关
项目配套扶持资金	500.00	与资产相关
2018 年度开放型经济发展奖励资金	270.00	与收益相关
2018 年度企业研究开发费用省级财政奖励资金	240.00	与收益相关
2017 年度支持产业发展政策奖励资金	100.00	与收益相关
2019 年度全市专利资助及奖励资金	93.91	与收益相关
第二批制造业单项冠军产品奖励	80.00	与收益相关
2018 年省级装配式建筑奖补项目补助资金	62.50	与收益相关
2018 年标准化建设项目市级奖补资金	20.00	与收益相关
2019 年度高新技术企业奖励资金	10.00	与收益相关
其他小计	39.47	与收益相关
合计	2,653.08	-

2018 年度，公司政府补助计入当期损益的情况如下：

表 6-68 发行人 2018 年计入其他收益的政府补助情况表

单位：万元

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
项目配套扶持资金	1,080.58	与收益相关
增值税即征即退 军品退税	6,660.35	与收益相关
增值税即征即退 军品退税	3,266.83	与收益相关
省级工业和信息产业转型升级专项资金	700.00	与收益相关
2018 年商务发展专项资金	565.00	与收益相关

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
2017 年徐州市企业稳定岗位补贴	532.08	与收益相关
2017 年度科技成果转化专项资金	500.00	与收益相关
企业扶持资金	484.42	与收益相关
2018 年省科技成果转化专项资金	300.00	与收益相关
2017 年徐州市推动科技创新专项资金	131.25	与收益相关
2016 年徐州市推动科技创新专项资金	125.00	与收益相关
其他小计	597.43	与收益相关
合计	14,942.93	-

表 6-69 发行人 2018 年政府补助计入当期营业外收入对收益能力的影响情况表

单位：万元

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
制造基地项目支持资金	9,100.00	与收益相关
2017 年度企业研究开发费用省级财政奖励资金	530.13	与收益相关
2017 年度开放型经济发展奖励	100.00	与收益相关
2017 年度徐州市质量奖	50.00	与收益相关
新三板挂牌奖励	50.00	与收益相关
新三板挂牌奖励	25.00	与收益相关
其他小计	64.20	与收益相关
合计	9,919.33	-

2017 年度具体情况如下：

表 6-70 发行人 2017 年计入其他收益的政府补助情况表

单位：万元

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
项目配套扶持资金	835.55	与收益相关
项目配套扶持资金	558.13	与收益相关
2017 年徐州市企业稳定岗位补贴	699.24	与收益相关
企业扶持资金	605.69	与收益相关
2017 年商务发展专项资金（第二批项目）	435.54	与收益相关
中央财政 2017 年工业转型升级（中国制造 2025）资金	393.00	与收益相关

补助项目	当期发生额	与资产/收益相关
2017 年度第一批省级工业和信息产业转型升级专项资金	310.00	与收益相关
国家科技支撑计划专项经费	255.00	与收益相关
2017 年度第三批省级工业和信息产业转型升级专项资金	200.00	与收益相关
2017 年度第二批省级工业和信息产业转型升级专项资金	150.00	与收益相关
2017 年商务发展专项资金（第八批项目）	132.54	与收益相关
2016 年度第二批省级工业和信息产业转型升级专项资金	120.00	与收益相关
徐州市 2016 年推动科技创新专项资金	112.50	与收益相关
2017 年省级商务发展专项资金（第六批项目）	108.71	与收益相关
2017 年度省高价值专利培育计划专项资金	100.00	与收益相关
其他小计	698.38	与收益相关
合计	5,714.28	-

9、利润分析

2017-2019 年度，公司利润总额分别为 115,417.27 万元、221,483.03 万元和 410,228.17 万元。报告期内，公司利润总额逐步上升，主要原因如下：

2016 年度，公司力推经营体系改革、优化人员结构、降低整体运营成本，盈利能力有所提升。2017 年-2019 年度，行业发展形势总体好于以往，行业复苏，我国工程机械行业实现高速增长，市场需求较为旺盛。

总体来看，报告期内，受宏观经济、国家产业政策及外币汇率波动的影响，公司营业收入、归属于母公司所有者的净利润整体呈现上升态势。

经营状况方面，作为工程机械行业的龙头公司，自2016年以来公司通过力推经营体系改革，聚焦关键技术突破，在行业整体下滑的态势下，相关产品市场占有率逆势上升。除传统优势产品汽车起重机、压路机、旋挖钻机、摊铺机、平地机、随车起重机、高空消防车等市场占有率全部稳居国内行业第1位外，装载机亦上升至国内行业前3强。此外，公司不断拓展新产品、新业态规模，其中环境产业、暗挖装备、高空消防车都实现了较大幅度的销售增长。公司盈利能力企稳回升势头明显，报告期内公司利润总额持续增长。

财务方面，公司财务政策保持稳健，注重对流动性的管理。2017-2019 年末

和 2020 年 3 月末公司流动比率分别为 1.73、1.69、1.64 和 1.58，速动比率分别为 1.28、1.31、1.35 和 1.31，合并口径的资产负债率分别为 51.67%、50.46%、56.47%和 58.95%。公司各项偿债指标保持在合理水平，近三年及一期平均利润预计覆盖本次债券一年利息的 1.5 倍。同时，公司加强现金流管理，将压缩降低应收账款列为公司财务与经营管理的“一号工程”，公司经营活动产生的现金流量净额保持良好状态，进一步为本次债券的偿付奠定基础。

（六）未来盈利能力的可持续性分析

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。报告期内，受益于行业的高速增长，尤其是 2017 年以来公司工程机械产品产销量大幅增加，业务规模快速上升，具有较强的可持续经营能力，具体原因如下：

1、广阔的行业发展空间

从国内市场看，我国所处城镇化阶段与区域、城乡经济发展不平衡的现状，决定了未来一定时期内基础设施投资仍将保持较大的规模，可在一定程度上维持工程机械行业的市场需求。国家继续推进基础设施建设项目，加大基础设施建设等领域补短板力度。根据 2019 年政府工作报告，紧扣发展战略，国家加快实施一批重点项目。完成铁路投资 8000 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元，再开工一批重大水利工程，加快川藏铁路规划建设，加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度，加强新一代信息基础设施建设。2019 年中央预算内投资安排 5776 亿元，比去年增加 400 亿元。

从国际市场看，伴随着“一带一路”国家战略的推进与落地，以及《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中明确提出的将重点包括工程机械行业在内的 12 个行业通过开展国际产能和装备制造合作，推动装备、技术、标准、服务走出去发展规划的落地，都将为具有比较优势的中国工程机械企业带来更为广阔的发展空间。

2、较强的竞争优势

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，汽车起重机、压路机、平地机等多项产品出口市场份额第一。

3、拥有完善的国内外营销网络

在国内，公司已拥有了由自营办事处及经销商组成的广泛分销及服务网络；在国外，公司的海外销售网络包括海外第三方经销商和服务中心，产品销往超过 170 余个国家和地区。

4、拥有引领行业的技术优势与研发能力

公司掌握的核心技术超百项，获得授权有效专利超千项；公司拥有引领行业的技术优势，多次获得国家科学进步二等奖。拥有国内一流的工程机械研发机构，有技术实力强大的科研开发队伍。

（七）未来业务发展战略和目标

1、公司未来的发展战略

公司作为全球工程机械行业强有力的竞争者，秉承“千亿元、国际化、世界级”的发展战略，将努力成为深受全球信赖、具有独特价值创造力的世界级企业。

公司以“转型升级”为发展主线，以“技术创新、国际化”为战略重点，围绕“国际化、精益化、补短板、可持续”四大经营理念，以实业和金融形成“双轮驱动”，努力实现公司“十三五”战略目标。

（1）强化战略支柱产业，增强工程机械产品竞争优势。继续巩固并增强起重机械、铲运机械、桩工机械、道路机械、消防机械等传统板块的行业竞争力，通过内部挖潜和优化提升，保持传统产品在高端市场的竞争优势和品牌影响力。

（2）挖掘细分行业潜力，培育新兴产业板块。加快壮大环保产业、高空平台、地下空间施工等行业板块，打造新的优势产业。以自我发展和并购为手段，迅速壮大环保设备及环保服务产业。

(3) 依托海外研发体系，突破关键零部件核心技术。发挥公司海外研发中心的作用，加强国际高端人才引进和技术深度转化，实现中高端关键零部件核心技术的突破，提高核心零部件国产化率，为工程机械产品差异化竞争和高端市场扩张提供支持。

(4) 推进国际化拓展，提升海外市场规模。进一步增强公司产品出口能力，加强渠道建设，特别是备件和服务能力提升；整合国际化采购体系；完善海外研发中心布局，支撑公司“珠峰登顶”目标实现；在目标领域加强国际并购，并积极布局海外租赁及金融业务的拓展。

(5) 加快服务型制造业转型，提升产品全生命周期服务能力。公司将加强备件和维修服务、二手车、经营租赁、再制造等体系建设；优化供应链体系，打造现代物流配送体系，提升公司产业综合服务能力。

(6) 加大智能制造布局，打造智能型工厂。通过建立信息系统运维评价体系和互联网大数据应用平台，提升公司工业互联网化水平。围绕生产制造系统逐步向网络化协同、柔性化制造迈进，并按照智能化设备、智能化车间、智能化工厂的路径推进。

2、公司经营计划目标

2020 年公司经营总的指导思想是：改革突破，利润先导，降本降损扛责任；学习先进，颠覆创新，高质高效攀新高。在当前既承压考验又危中有机的大形势下，要围绕徐工“三步走”珠峰登顶战略，化危为机趁机而上、不惧风浪危中奋进，扎实落地全年各项目标任务。今年在坚决打赢疫情防控战的同时，公司必须坚持突出一个“实”字、抓实“两个高质量”、两个“一号工程”和实现高质量、高效率、高效益、可持续“三高一可”高质量发展的新的经营理念，在重磅出击、全面发力、决战决胜中一刻不放松地坚决打赢高质量之仗，全面做好母公司混改后战投进入、新老股东对公司提出的“全方位、高质量第一”的思想准备、工作准备、组织准备，推动公司实现“三高一可”高质量发展。

(1) 眼睛向内：坚定不移把握国家新基建大机遇。

今年我们面对的整个形势不一般，是风险与压力巨大的一年，公司的经营思想都来自于对形势的判断，必须清醒地看到，面对突如其来的疫情，公司不能独

善其身，必须在危中奋进当中果断高效做出眼睛向下、刀刃向内的坚决调整变化。一是当前疫情冲击演化为全球危机，海外市场销售形势严峻，国内经济形势虽然好于国外也仍面临诸多挑战，加上母公司的混改，这些都要求公司必须要有底线思维，首先要确保稳健经营与强控风险，突出抓实危中寻机、稳中奋进、打好基础 and 补齐短板；必须把一个“实”字、“两个高质量”、两个“一号工程”和“三高一可”高质量发展放在突出重要的位置，要在稳健经营中强抓机遇、扩大经营，扎实提高毛利率、提高销售利润率、降低成本、减少环节并层层压实责任，确保在抓住海外市场机会的同时坚定立足国内、做实做强国内市场。二是公司各企业高效率创造性重磅出击，全线板块都要多做贡献。三是公司今年在经营上必须死死盯住四个追求目标：有质量、有效益、有规模、可持续。四是强力突破强控风险一号工程。从严管理压降应收账款。五是突破做实降本增效一号工程。多措并举推进综合降本，科学高效使用人工成本。

（2）襟怀世界：坚定不移开拓海外大市场未来新空间。

一是徐工坚信战胜疫情后海外市场依然有广阔空间和光明未来。公司已将国际化升级为主战略，将加快提升全球区域本地化开拓能力，加快提升海外经营与全球运营能力，造就一支宏大的国际化队伍。二是海外市场搏杀中，发挥进出口公司尖刀班的作用，按照打一场世界大战的战略要求，与各主机企业协同打好三场出口战役。三是重点强化海外专营市场渠道建设。四是要进一步夯实巴西公司盈利基础。五是抓住海外疫情冲击下全球市场跨国战略重组与合资合作新机会，以打造全球产业链同盟军新理念把握机会顺势而为，加速世界级企业成长进程。

（3）高举高打：坚定不移突破拥有自主可控高端核心技术。

一是以市场为导向把好研发方向。深入贯彻“技术领先、用不毁，做成工艺品”产品理念，以更加强烈的市场意识、客户意识推进研发质量提升。二是进一步夯实国际标准工作基础，提升国际标准意识和先进标准产出能力，努力争夺国际标准话语权，使国际标准成为徐工攻占欧美高端市场的阶梯。三是扎实提升质量管控能力。深入践行“技术领先、用不毁，做成工艺品”产品理念，围绕“六性四用”，聚焦客户需求，精准对标、找准差距，死死盯住技术质量提升目标，采用新思维新手段，全力突破质量提升的短板。四是突破核心零部件与军工产业。自主掌握世界领先的全套液压、传动元件、智能控制元件及高端铸造技术，靠零

部件差异化实现引领性创新战略。推进军民融合国家战略落地，加快进入无人化平台、高机动专用底盘装备等领域，突破军工装备核心零部件国产化，打造新时代军民融合典范。

（4）**落细落实：坚定不移打造“三高一可”高质量发展模式。**

一是以母公司徐工有限混改为契机，尽快顶层设计并建构起世界一流机制与企业治理构架，实现全面改革、全面创新、全面提升。建立更好的激励机制。二是重点夯实标准化、规范化、流程化、制度化、信息化“五化”基础管理，全面夯实经营管理基础，持续完善内控体系建设，强化全面风险管理，强化内部审计和纪检监察等职能建设。三是紧紧围绕提升主机产品市场竞争力，研发平台、采购物流平台、营销平台、经营租赁平台、电商平台、金融平台、投资平台与主机板块强化协同，形成对主业高质量发展的强有力支撑，形成新的增量。四是严格管控技改投资项目、并购项目、合资项目。五是扎实打造服务备件竞争优势。正视服务中存在问题不足，对症下药并强化渠道能力提升、服务网点与备件网点布局、服务资源与备件资源配置。六是打造智能化数字化徐工。加快数字化网络化智能化转型，要全面推动一批智能工厂建设提档升级，加速提升主机+核心零部件公司智能制造水平。

（5）**创新奋斗：坚定不移打造有灵魂有血性的钢铁般队伍。**

公司要实现各项目标和珠峰登顶，核心是锻造一支有灵魂、有血性、忘我奋斗的钢铁般干部职工队伍。创新机制，强化激励，以强激励坚强支撑全线板块完成目标打胜仗。持续吸引世界一流人才为徐工珠峰登顶事业奋斗终身，真正聚天下英才而用之，真正将徐工办成有魅力的企业。要让职工收入年年有增长，切实提升职工创新创造积极性与拼搏奉献获得感。

七、发行本次债券后公司资产负债结构的变化情况

（一）发行人最近一个会计期末有息债务情况

截至 2019 年末，发行人有息债务总额余额为 925,528.85 万元，具体情况如下：

表 6-71 发行人 2019 年末有息债务明细表

单位：万元，%

项目	2019 年 12 月 31 日	
	金额	占负债总额的比例
短期借款	304,355.09	6.97
一年内到期的长期借款	46,887.98	1.07
长期借款	276,296.14	6.33
应付债券	297,989.64	6.83
合计	925,528.85	21.20

表 6-72 发行人 2019 年末有息债务期限结构

单位：万元，%

到期时间	金额	占比
2020 年内	352,465.01	38.10
2021 年-2022 年	529,185.04	57.20
2023 年-2025 年	1,778.80	0.20
2026 年后	42,100.00	4.50
合计	925,528.85	100.00

发行人除公司债券外，单笔融资规模保持在相对较低的水平。发行人有息债务在 2020 年内以及 2021 年-2022 年到期较多，但发行人现金流情况较好、融资能力较强，预计偿付压力较小。

（二）信用融资与担保融资的结构

截至 2019 年末，发行人有息负债担保方式结构如下：

表 6-73 发行人 2019 年末有息负债担保方式结构表

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款	合计
质押借款	103,000.00	-	-	103,000.00
保证借款	38,114.49	45,937.98	78,746.14	162,798.61
信用借款	163,126.20	950.00	197,550.00	361,626.20
合计	304,240.69	46,887.98	276,296.14	627,424.81

（三）本次发行公司债券后公司资产负债结构的变化情况

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- (1) 相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 3 月 31 日；
- (2) 假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金总额为 30 亿元；
- (3) 假设本期债券募集资金总额 30 亿元计入 2020 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- (4) 本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务和补充流动资金等符合国家法律法规规定的用途，其中计划拟将不超过 27 亿元用于偿还公司债务，不超过 3 亿元用于补充流动资金。
- (5) 假设财务数据基准日与本期公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化；
- (6) 假设公司债券发行在 2020 年 3 月 31 日完成并清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

表 6-74 合并资产负债表结构变化情况表

单位：万元

项目	模拟前	模拟后	模拟变动额
货币资金	1,671,083.19	1,701,083.19	30,000.00
存货	1,130,737.44	1,130,737.44	-
流动资产合计	6,665,338.63	6,695,338.63	30,000.00
非流动资产合计	1,691,827.09	1,691,827.09	-
资产总计	8,357,165.72	8,387,165.72	30,000.00
流动负债合计	4,212,030.02	4,112,030.02	-
非流动负债合计	714,171.35	744,171.35	30,000.00
负债合计	4,926,201.37	4,956,201.37	30,000.00
所有者权益合计	3,430,964.35	3,430,964.35	-
资产负债率	58.95%	59.09%	0.14%
流动比率	158.25%	162.82%	4.57%
速动比率	131.40%	135.32%	3.92%

八、其他重要事项

（一）发行人对外担保情况

截至 2019 年末，发行人对外担保（不包括公司与子公司之间担保）总额为 1,362,705.15 万元，占公司净资产比例为 40.50%，具体明细如下：

表 6-75 发行人 2019 年末对外担保的情况表

单位：万元

担保项目	担保额度	实际担保金额	担保类型	担保期限	是否履行完毕	是否为关联方担保
按揭	600,000.00	296,189.53	连带责任担保	每笔担保期限不超过 5 年	否	否
融资租赁	1,333,653.50	1,066,515.62	连带责任担保	每笔担保期限不超过 6 年	否	否
海外经销商融资	33,653.50	-	连带责任保证	每笔担保期限不超过 3 年	否	否

（二）承诺事项

截止 2019 年 12 月 31 日，公司无需披露的重大资本性支出承诺事项。

（三）未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2019 年 12 月 31 日，公司无重大未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

（四）与产品融资销售相关的担保

1、2019 年 4 月 9 日，徐工机械第八届董事会第二十四次会议（临时）决议批准公司为按揭销售业务提供担保，担保累计额度不超过 60 亿元人民币，每笔业务期限不超过 5 年，担保额度使用期限不超过 1 年。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司及所属子公司的客户按揭贷款历年累计余额为 296,189.53 万元人民币。

2、2019 年 4 月 9 日，徐工机械第八届董事会第二十四次会议（临时）决议批准公司为融资租赁业务提供权益购买担保，单笔《融资租赁合同》的租赁期限不超过 6 年，担保累计额度不超过 130 亿元人民币及 5000 万美元，担保额度使

用期限不超过 1 年。

公司及所属子公司徐州徐工基础工程机械有限公司、徐州重型机械有限公司等与国银金融租赁有限公司签署关于工程机械设备融资租赁的合作协议，国银金融租赁有限公司为公司客户提供配套融资租赁服务，本公司及所属子公司提供担保。

公司及所属子公司徐州徐工基础工程机械有限公司、徐州重型机械有限公司与民生金融租赁股份有限公司签署关于工程机械设备融资租赁的合作协议，民生金融租赁股份有限公司为公司客户提供配套融资租赁服务，本公司及所属子公司提供担保。

公司所属子公司徐州徐工基础工程机械有限公司与广州越秀融资租赁有限公司签署关于工程机械设备融资租赁的合作协议，广州越秀融资租赁有限公司为徐州徐工基础工程机械有限公司客户提供配套融资租赁服务，徐州徐工基础工程机械有限公司提供担保。

公司所属子公司徐州徐工基础工程机械有限公司与中铁建金融租赁有限公司签署关于工程机械设备融资租赁的合作协议，广州越秀融资租赁有限公司为徐州徐工基础工程机械有限公司客户提供配套融资租赁服务，中铁建金融租赁有限公司提供担保。

截止 2019 年 12 月 31 日，通过上述四家租赁公司，公司及所属子公司为承租人应付的融资租赁款承诺权益购买义务的历年累计未偿还余额为 460,416.47 万元人民币。

公司及所属子公司与江苏徐工工程机械租赁有限公司签订协议，协议约定江苏徐工工程机械租赁有限公司以融资租赁方式为公司及所属子公司的工程机械系列产品销售提供融资租赁服务，公司及所属子公司对该等产品提供回购义务。

截止 2019 年 12 月 31 日，通过江苏徐工工程机械租赁有限公司，公司及所属子公司为承租人应付的融资租赁款承诺回购义务的历年累计未偿还余额为 606,099.15 万元人民币。

3、截止 2019 年 12 月 31 日，公司为徐工集团巴西投资有限公司银行贷款提供担保，担保余额为 2,400.00 万美元。

（五）发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司主要生产经营用资产无违规对外抵押、质押、担保或其他权利受限安排的情况，所有权受限的资产主要由以下组成部分：

表 6-76 发行人 2019 年末资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	286,262.07	三个月以上票据保证金
应收票据	98,624.71	质押借款或开具应付票据
应收账款	58,233.47	质押借款或开具应付票据
合计	443,120.25	-
净资产（合并口径）	3,364,618.83	-
占比	13.17%	-

（六）其他重要事项

截至 2019 年 12 月 31 日，公司不存在需要披露的其他重要事项。

第七节 募集资金运用

一、对前次公司债券募集资金使用情况的核查

1、募集说明书约定用途

发行人于 2016 年 12 月 22 日收到中国证券监督管理委员会证监许可[2016]3142 号文核准面向合格投资者公开发行不超过人民币 70 亿元（含 70 亿元）的可续期公司债券，扣除发行费用后，发行人拟全部用于偿还公司债务和补充流动资金。

2、募集资金使用情况

17 徐工 Y1、18 徐工 Y1 累计募集资金金额 47.00 亿元，具体使用情况如下：

表7-1 前次公司债券募集资金使用情况

序号	债券简称	募集资金净额	已使用金额	剩余金额	用途
1	17 徐工 Y1	27.00 亿元	27.00 亿元	0.00 亿元	偿还金融机构借款 12.00 亿元、偿还“11 徐工 02”15.00 亿元
2	18 徐工 Y1	20.00 亿元	19.30 亿元	0.60 亿元	补充营运资金 19.30 亿元

截至本募集说明书签署日，前次公司债券募集资金金额 47.00 亿元，其中偿还金融机构借款 12.00 亿元、偿还“11 徐工 02”15.00 亿元、补充营运资金 19.30 亿元。募集资金的使用与募集说明书承诺的用途、使用的计划及其他约定一致。

二、本期债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经徐工集团工程机械股份有限公司第八届董事会第二十四次会议（临时）会议审议通过，并经 2019 年第二次临时股东大会通过，公司向中国证监会申请发行不超过（含）50 亿元的公司债券。

本期债券为首期发行，本期债券的募集资金金额不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

三、本期募集资金运用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 27 亿元用于偿还公司债

务，不超过 3 亿元用于补充流动资金。

公司本期债券的募集资金将主要用于偿还公司的债务。目前公司的负债结构以流动负债为主，截至 2020 年 3 月 31 日，公司流动负债为 4,212,030.02 万元，占总负债的比例为 85.50%，其中短期借款、一年以内到期的长期借款和应付债券合计为 741,377.50 万元。

本期公司债券拟偿还公司债务明细如下：

表7-2 发行人拟偿还公司债务明细表

单位：万元

债券名称	债务余额	拟使用募集资金金额	发行日期	到期日期
17徐工Y1可续期债券	270,000.00	270,000.00	2017/9/25	2020/9/25
合计	270,000.00	270,000.00	-	-

本期债券募集资金偿付上述应付债券后仍有剩余，发行人将根据公司的整体资金计划，将剩余募集资金用于补充公司流动资金。

同时，发行人承诺，本次募集资金使用用途将严格按照《募集说明书》等文件的约定使用。发行人承诺，不会变更募集资金的用途。

本期公司债券发行的募集资金除用于偿还公司债务外，可用于补充公司的营运资金，一方面稳固工程机械主业的领先地位，另一方面进行业务转型升级以及创新驱动，包括盘活二手机并突破租赁再制造，壮大环境产业、暗挖装备、高空等新产业及信息技术等等，以此实现利润来源的多元化。

本期债券募集的资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，优化调整债务结构，促进公司主营业务持续稳定的发展。本期公司债券的募集资金将不会用于弥补亏损和非生产性支出。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人资产负债率的影响

以 2020 年 3 月 31 日发行人财务数据为基准，本期债券发行完成全部资金到位后，发行人合并财务报表的资产负债率水平由发行前的 58.95%上升为发行后的 59.09%，将上升 0.14 个百分点。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

以 2020 年 3 月 31 日发行人财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.58 增加至发行后的 1.63。发行人流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力有所增强。

综上所述，本期债券将有效地拓宽公司融资渠道，改善资产负债率，增强短期偿债能力，锁定财务成本，满足公司对营运资金的需求，保证拟投资项目的顺利实施，有助于提高盈利能力，促进公司健康发展。

五、变更募集资金用途的相关程序

本期债券发行后，若涉及募集资金用途变更，需要发行人股东大会表决通过，并经债券持有人会议审核通过，但其具体投向不得违反相关法律法规的规定。

第八节 债券持有人会议

为保证债券持有人的合法权益，规范徐工集团工程机械股份有限公司公司债券持有人会议的组织行为，根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合发行人的实际情况，制定了《债券持有人会议规则》。本规则项下公司债券系发行人公开发行的面值总额不超过人民币30亿元（含30亿元）的公司债券，本期公司债券已经发行人第八届董事会第二十四次会议（临时）决议及年第二次临时股东大会决议通过。本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司，债券持有人为通过认购和/或购买或其他合法方式持有本次未偿还公司债券的投资者。债券持有人会议由全体债券持有人依据本规则组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期公司债券的持有人，下同）均有同等约束力。投资者认购、持有或受让本期公司债券，均视为其同意本规则的所有规定并接受本规则的约束。

一、债券持有人会议召开的情形

在本期公司债券存续期间内，发生下列情形之一的，应召开债券持有人会议：

- （一）拟变更债券募集说明书的约定；
- （二）拟修改债券持有人会议规则；
- （三）拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；
- （四）发行人已经或者预计不能按期支付本息；
- （五）发行人发生减资、合并、分立、解散、被托管、申请破产或者依法进入破产程序等重大变化；
- （六）增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响；
- （七）发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人向受托管理人书面提议召开；

（八）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性；

（九）发行人因进行重大债务或者资产重组可能导致重大变化的；

（十）债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议情形；

（十一）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

其中，就上述第（四）项、第（五）项、第（六）项、第（八）项及第（九）项情形，债券持有人会议应当就是否采取应对措施及应对措施的具体内容进行决议。前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

二、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）就发行人提出变更本期公司债券各期《募集说明书》的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出同意发行人无限期延迟支付本期公司债券本息的决议；

（2）当发行人不能按期偿还本期公司债券本息时，对债券受托管理人通过诉讼程序或其他法定程序强制发行人偿还本期公司债券本息、委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或破产的法律程序作出决议；

（3）当发行人持有的重要权益投资的股权持续降低，致使严重影响其偿债能力时，作出是否要发行人提前偿还本期债券全部或部分本息的决议；

（4）当发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对债券持有人依据《公司法》享有的权利及其行使作出决议；

（5）对变更或解聘债券受托管理人作出决议；

（6）对是否同意发行人与债券受托管理人修改《徐工集团工程机械股份有限公司（作为发行人）与招商证券股份有限公司（作为受托管理人）之徐工集团工程机械股份有限公司公司债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）或达成相关补充协议作出决议；

(7) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(8) 法律、法规或规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

三、债券持有人会议的召集

债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。在本期公司债券存续期间内，当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求尽快发出召开债券持有人会议的通知。

1、在本期公司债券存续期间内，发生下列情形之一的，应召开债券持有人会议：

(1) 拟变更债券募集说明书的约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

(4) 发行人已经或者预计不能按期支付本息；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散、被托管、申请破产或者依法进入破产程序等重大变化；

(6) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响；

(7) 发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人向受托管理人书面提议召开；

(8) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性；

(9) 发行人因进行重大债务或者资产重组可能导致重大变化的；

(10) 债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议情形；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

其中，就上述第（4）项、第（5）项、第（6）项、第（8）项及第（9）项

情形，债券持有人会议应当就是否采取应对措施及应对措施的具体内容进行决议。前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，受托管理人可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

2、发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人向受托管理人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起五个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明会议相关安排或者不召集会议的理由。

同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起十五个交易日内召开会议，但提议人同意延期召开的除外。

受托管理人不同意召集或应当召集而未召集债券持有人会议时，发行人、单独或者合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

3、债券持有人会议通知应至少于会议召开前 10 个交易日，以公告的方式向全体债券持有人发出。

召开债券持有人会议的公告应包括以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

（4）会议召开形式，持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式，会议以网络投票方式进行的，召集人应当披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案，会议通知中未包含的议案，应当不晚于债权登记日公告，债权登记日前未公告的议案不得提交该次债券持有人会议审议；

（6）会议议事程序，议事程序应当包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事项；

（7）债权登记日，债权登记日与会议召开日之间的间隔应当不超过五个交

易日，有权参加持有人会议并享有表决权债券持有人以债权登记日收市后的持有人名册为准；

（8）委托事项，债券持有人委托他人参会的，受托参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

受托管理人可以根据相关规定或者债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或者决议方式，并及时披露相关决议公告，但不得对债券持有人合法权益产生不利影响。

4、债券持有人会议召集通知发出后，除因不可抗力之外，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。发生上述情形时，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因。

5、债券持有人会议的债权登记日应当为持有人会议召开日前 1 个交易日。截至债权登记日止在证券登记结算机构托管名册上登记的本期公司债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

6、债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式。如采用现场形式，会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供。若因此产生的合理的场租费用，由发行人予以承担。

7、债券持有人会议召集人应当依法根据本规则规定发出债券持有人会议通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人为债券持有人会议召集人；单独持有 10%以上有表决权的本次未偿还公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人；合计持有 10%以上有表决权的本次未偿还公司债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，合并发出召开该债券持有人会议通知的债券持有人推举一名债券持有人为召集人；发行人根据第九条的规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

8、持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

四、债券持有人会议的议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人会议审议事项由召集人根据本规则的规定决定。

发行人、单独或合计持有 10%以上有表决权的本次未偿还公司债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内在监管部门指定的披露渠道上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合本规则第六条和第十六条规定要求的提案，债券持有人会议不得进行表决并作出决议。

3、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。若债券持有人为持有发行人 10%以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本期公司债券的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期公司债券的张数。

4、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期公司债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期公司债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期公司债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；
- （2）是否具有表决权；
- （3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- （4）授权委托书的签署日期和有效期限；
- （5）被代理人签字或盖章。

授权委托书应当注明，如果债券持有人未作具体指示，债券持有人的代理人是否有权按该代理人自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交债券持有人会议召集人。

6、召集人和律师应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册共同对出席会议的债券持有人的资格和合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议的债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本期公司债券的张数。

上述债券持有人名册应由发行人从证券登记结算机构取得，并无偿提供给召集人。

五、债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式。会议以

网络投票方式进行的，召集人应当披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人委派出席会议的授权代表主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举 1 名债券持有人(或债券持有人的代理人)担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期公司债券张数最多的债券持有人(或其代理人)主持会议。

3、发行人应委派代表出席债券持有人会议。除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

4、经债券持有人会议召集人同意，发行人董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

5、会议召集人应制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人和出席会议代理人的名称(或姓名)及其身份证件号码、住所、持有或者代表的本期公司债券张数、联系方式及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

在会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次未偿还债券张数总额之前，会议登记应当终止。

六、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其授权委托的代理人投票表决。每一张未清偿的本期公司债券(面值为人民币 100 元)拥有一票表决权。

2、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。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，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

3、债券持有人会议采取记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其表决结果计为“弃权”。

4、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并且其代表的本期公司债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

- (1) 债券持有人为持有发行人 10%以上股权的发行人股东；
- (2) 上述发行人股东及发行人的关联方。

5、债券持有人会议设监票人两名，负责债券持有人会议计票和监票。会议主持人应推荐本期债券持有人会议的监票人，监票人由出席本期债券持有人会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。

每一审议事项的表决投票时，应当由两名监票人同 1 名债券受托管理人代表和 1 名发行人代表共同参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

6、会议主持人根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

7、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时组织重新点票。

8、债券持有人会议作出的决议，须经超过持有本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

9、债券持有人会议决议自表决通过之日起生效。依照有关法律、法规、《募集说明书》和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本期公司债券

全体债券持有人均具有法律约束力。

任何与本期公司债券有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和《募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、债券受托管理人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力。

10、债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后次一个交易日将决议于监管部门指定的披露渠道上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期公司债券的张数及占本期公司债券总张数的比例、表决方式、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。如同时采用网络投票方式，还应列明网络投票人数、网络投票所代表表决权的本期公司债券的张数及占本期公司债券总张数的比例。

11、债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）召开会议的时间、地点、方式、议程和召集人名称或姓名及表决方式（现场和/或非现场）；

（2）会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名，以及会议见证律师、监票人和清点人的姓名；

（3）出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本期公司债券张数及占发行人本期公司债券总张数的比例；

（4）对每一拟审议事项的审议经过、发言要点；

（5）每一表决事项的表决结果；

（6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

（7）法律、行政法规和规范性文件以及债券持有人会议认为应当载入会议

记录的其他内容。

12、会议召集人和主持人应当保证债券持有人会议记录内容真实、准确和完整。债券持有人会议记录由出席会议的会议主持人、召集人（或其委托的代表）、债券受托管理人代表、见证律师和记录员签名。债券持有人会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件资料由债券受托管理人保管，保管期限至本期公司债券期限截止之日起五年期限届满之日结束。债券受托管理人保管期限届满后，应当根据发行人的要求将上述资料移交发行人。

13、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力、突发事件等特殊原因导致会议中止、不能正常召开或不能作出决议的，应采取必要的措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并将上述情况及时公告。同时，召集人应向发行人所在地中国证监会派出机构及本期公司债券交易的场所报告。

债券受托管理人、发行人和其他召集人将采取必要措施，保证债券持有人会议的正常秩序。对于干扰债券持有人会议、寻衅滋事和侵犯债券持有人合法权益的行为，将采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

14、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

第九节 债券受托管理人

投资者认购本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》，《债券受托管理协议》详细内容及债券受托管理事务报告将刊登在深圳证券交易所的网站（www.szse.cn）及监管机构认可或指定的其他媒体。

一、债券受托管理人的基本情况

根据发行人与招商证券股份有限公司签署的《徐工集团工程机械股份有限公司公司债券受托管理协议》，招商证券股份有限公司受聘担任本期债券的债券受托管理人。

本期债券受托管理人的联系方式如下：

名称：招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

联系人：刘威

电话：010-57783107

传真：010-57783100

二、债券受托管理协议的主要内容

（一）受托管理事项

1、为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘任招商证券作为本期债券的债券受托管理人，并同意接受招商证券的监督，招商证券同意并确认作为本期债券的债券受托管理人。

2、债券受托管理人根据《管理办法》、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定以及债券持有人会议的授权，为维护全体债券持有人合法利益之目的，作为债券持有人的债券受托管理人处理本期债券的相关受托管理事务。

3、债券持有人认购、购买或其他合法方式取得并持有本期债券，即视为自愿接受债券受托管理人担任本期债券的债券受托管理人，同意《债券受托管理协

议》中关于发行人、债券受托管理人、债券持有人权利义务的相关约定。经债券持有人会议决议更换债券受托管理人时，亦视同全体债券持有人自愿接受继任者作为本期债券的债券受托管理人。

4、在本期债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、《募集说明书》、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，公正履行受托管理职责，维护债券持有人合法利益。

（二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本期债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知债券受托管理人，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）债券信用评级发生变化（如有）；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散、歇业及申请破产的决定，或发生被接管、被申请破产的情形；
- （9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

- (10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- (11) 本期债券发生转让交易所规定的停牌、终止转让交易情形，或发行人情况发生重大变化导致可能不符合转让交易所规定的转让条件；
- (12) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- (13) 发行人订立可能对其如期偿还本期债券本息产生重大不利影响的重大合同；
- (14) 发行人拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产百分之十的资产或债务处置；
- (15) 发行人拟变更《募集说明书》的约定，或未能履行《募集说明书》的约定；
- (16) 发行人预计不能或实际未按《募集说明书》的规定，将到期应付的本期债券利息和/或本金划入专项账户；
- (17) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (18) 发行人提出债务重组、重整方案的；
- (19) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- (20) 发行人指定的负责本期债券相关事务的专人发生变化。
- (21) 发生法律、行政法规及中国证监会、协会、本期债券转让交易所规定的或对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本期债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、在债券持有人会议通知确定的债权登记日之下一个交易日，发行人负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本期公司债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券持有人会议召集人，并承担相应费用。

6、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并可以配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

若债券受托管理人代表债券持有人采取上述行动的，所产生的费用亦由发行人承担。发行人拒绝全部或部分承担或不能全部或部分承担该费用时，则首先由债券持有人按照其持有本期债券的比例先行承担，费用承担方有权就该等费用向发行人追偿。

8、发行人无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本期公司债券项下的义务。

后续偿债措施包括但不限于：

- （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。

9、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。发行人应根据受托管理人要求提供其履行债券受托管理人职责所必需的全部信息、文件、资料，并保证该等信息、文件、资料的真实、准确、完整。发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

11、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、发行人应当根据《债券受托管理协议》约定向债券受托管理人支付本期债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

14、发行人及发行人聘请的增信机构（如有）应当配合受托管理人履行受托管理职责，积极提供调查了解所需的资料、信息和相关情况，维护投资者合法权益。

（三）债券受托管理人的职责、权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎和有效管理的义务，制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、对于债券受托管理人因依赖发行人的指示而采取的任何作为、不作为，应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以合理依赖以任何传真或电子系统传输方式作出的、合理地认为是由发行人或发行人的授权代表发出的指示，且债券受托管理人应就该等合理依赖依法得到保护。

3、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就本节“二、（二）、4”约定的情形，列席发行人和保证人（如有）的内部有权机构的决策会议；

（2）每会计年度查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人（如有）银行征信记录；

（4）对发行人和保证人（如有）进行现场检查；

（5）约见发行人或保证人（如有）进行谈话。

如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

4、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，债券受托管理人应当每半年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过深圳证券交易所网站或监管

部门指定的其他信息披露方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、债券受托管理人应当每半年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，并至少在每年六月三十日前披露上一年度受托管理事务报告。因故无法按时披露的，应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

7、出现本节“二、（二）、4”情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当问询发行人，要求发行人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、债券受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。债券受托管理人应当在得知违约事件发生后应根据勤勉尽责的要求尽快按法律法规规定及《募集说明书》约定的方式通知各债券持有人。

10、债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，督促发行人履行《债券受托管理协议》第 3.8 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。发行人承担因采取财产保全而发生的，依据中国法律或司法裁决确定的合理费用，财产保全的费用由发行人承担。

债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

11、债券受托管理人应作为本期公司债券全体债券持有人的代理人，在债券存续期内勤勉和忠实处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

12、发行人为本期债券设定担保的，债券受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

13、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序，以维护债券持有人的合法权益。

14、债券受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突。债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益（债券受托管理人在其他日常业务经营过程中与债券持有人之间发生、存在的利益冲突除外）。

15、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

16、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

17、在本期债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、发行人和债券受托管理人双方协商一致，本期债券受托管理费以 50 万元为基础且最高不超过 100 万元，按期支付，为承销费用的一部分，从各期承销费用中提取。在扣划承销费用后，根据发行人和债券受托管理人之间的协议，将债券受托管理费划转至本期债券的募集资金专项账户，由发行人向本期债券受托管理人支付，具体支付方式如下：

（1）在本期债券首期发行承销费中提取 50 万元，其余 50 万元在第二期债券承销费中提取，如发行人发行首期后放弃剩余额度的发行，则余下 50 万元不再提取及支付。

（2）发行人应于债券存续期内受托管理人出具受托管理报告并公告后 10 个工作日内将当年受托管理费 10 万元支付至受托管理人指定账户，以受托管理人出具的付款通知书为准；债券本金兑付日后 10 个工作日内，将剩余受托管理费一次性支付至受托管理人指定账户，以受托管理人出具的付款通知书为准。

19、增值税

（1）发行人和债券受托管理人双方协商一致，上述约定的受托管理事务报酬为包括增值税价格，发行人无需另行向债券受托管理人支付增值税金额。

（2）发行人为增值税一般纳税人，在相关法律法规允许债券受托管理人开具增值税专用发票的前提下，债券受托管理人应就发行人要求向发行人开具增值税专用发票，否则发行人接受债券受托管理人根据相关法律法规规定开具的增值税普通发票。

（3）增值税专用发票开票信息

①如发行人向债券受托管理人要求开具增值税专用发票，则发行人需要向债券受托管理人提供一般纳税人资质证明文件（如加盖一般纳税人印章的“一般纳税人”税务登记副本复印件），在向发行人首次开具增值税专用发票时，发行人有义务向债券受托管理人提供如下开票信息：

纳税人名称：徐工集团工程机械股份有限公司

纳税人国税登记证识别号：913203001347934993

银行账号：1106020109200250888

户名：徐工集团工程机械股份有限公司

开户行：中国工商银行徐州营业部

地址：徐州经济技术开发区驮蓝山路 26 号

联系方式：0516-87565524

②发行人承诺所提供的上述开票信息真实、准确、完整，如因发行人原因导致债券受托管理人开具增值税专用发票违反国家法律、法规或政策规定造成债券受托管理人损失的，发行人应当予以赔偿。

③如上述开票信息发生变更，发行人有义务及时以书面形式告知债券受托管理人。如因发行人未及时告知等原因导致债券受托管理人开具的增值税专用发票有误，相关损失由发行人自行承担。

（4）发行人需要在向债券受托管理人支付上述款项之日起 5 个工作日内向发行人出具增值税专用发票，否则债券受托管理人应当承担因未及时开票给发行人造成的损失。

20、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交与本期公司债券有关的全部工作及有关文件档案。

21、债券受托管理人不对本期公司债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本期公司债券募集资金的使用情况负责；除依据法律和《债券受托管理协议》出具的证明文件外，不对与本期公司债券有关的任何声明负责。为避免疑问，因债券受托管理人同时为本期公司债券的承销商，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本期公司债券的承销商应承担的责任。

22、受托管理人应遵守和履行《债券受托管理协议》、《募集说明书》以及中国证监会、中国证券业协会、深圳证券交易所规定的受托管理人应当履行的其他义务。

（四）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）债券受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；

- (6) 本期公司债券跟踪评级情况；
- (7) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- (8) 债券持有人会议召开的情况；
- (9) 发生本节“二、（二）、4”第（1）项至第（18）项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- (10) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项，债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现本节“二、（二）、4”第（1）项至第（18）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

4、在本期公司债券存续期间，债券受托管理人报告等持续信息披露文件置备于债券受托管理人处，并按监管部门指定的方式披露，债券持有人有权随时查阅。

（五）利益冲突的风险防范机制

1、债券受托管理人将代表债券持有人，依照相关法律法规、部门规章的规定、《债券受托管理协议》的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的最大利益及合法权益，不得与债券持有人存在利益冲突，但债券受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。

如债券受托管理人从事下列与发行人相关的业务，应当制定专门的制度，实行负责本期债券债权代理事务的部门和其他业务部门及其人员的有效隔离：

- (1) 自营买卖发行人发行的证券；
- (2) 为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；
- (3) 为发行人提供保荐、承销服务；
- (4) 为发行人提供收购兼并服务；
- (5) 证券的代理买卖；
- (6) 开展与发行人相关的股权投资；

- (7) 为发行人提供资产管理服务；
- (8) 为发行人提供其他经中国证监会许可的业务服务。

2、债券受托管理人不得为本期债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

2、发行人和债券受托管理人双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

（六）受托管理人的变更

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

(1) 债券受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；

(2) 债券受托管理人出现被依法解散、撤销、停业整顿、破产或者由接管人接管其资产等情形可能导致债券受托管理人无法正常履行其义务；

(3) 债券受托管理人提出书面辞职；

(4) 债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、根据债券持有人会议决议变更债券受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议作出有效决议之日，新任债券受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。债券受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任不因上述终止而免除。

新任债券受托管理人应当及时将变更情况向协会及相关部门报告。

3、新任受托管理人必须符合下列条件：

- (1) 新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；
- (2) 新任受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；
- (3) 新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

4、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

5、债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（七）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的有限责任公司；

（2）发行人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、债券受托管理人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）债券受托管理人具备担任本期债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

（3）债券受托管理人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（八）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《债券受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

11.2 在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《债券受托管理协议》的目标无法实现，则《债券受托管理协

议》提前终止。

（九）违约责任

1、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、《募集说明书》及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成本期债券项下的违约事件：

（1）本期债券到期、加速清偿或回售（若适用）未能偿付应付本金；

（2）未能偿付本期债券的到期、加速清偿或回售（若适用）的利息；

（3）发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述第（1）款及第（2）款情形除外）且经债券受托管理人书面通知，或经持有本期未偿还债券总额百分之二十五以上的债券持有人书面通知，该种违约持续 30 天；

（4）发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（5）在本期债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

3、如果《债券受托管理协议》下的违约事件发生且一直持续 5 天仍未解除，单独或合并持有本期未偿还债券总额百分之五十以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和(i)债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；(ii) 所有迟付的利息；(iii) 所有到期应付的本金；(iv) 适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的复利；或

（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；或

（3）债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本期未偿还债券总额百分之五十以上的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

4、如果发生《债券受托管理协议》下约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的提前法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本期债券项下的义务。

（十）法律适用和争议解决

1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决，协商不成的，协议签订双方一致同意将争议提交协议签署地有管辖权的人民法院诉讼解决。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

（十一）协议的生效、变更及终止

1、《债券受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后成立，自本期公司债券完成发行之日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

3、债券受托管理人对因《债券受托管理协议》的签署和履行而获得的发行人的信息负有保密义务，并仅能在为履行本期公司债券受托管理人义务的必要范围内适当使用。

4、发行人履行完毕与本期债券有关的全部支付义务、变更受托管理人、本期债券发行未能完成，则《债券受托管理协议》终止。

（十二）通知

1、《债券受托管理协议》项下的所有通知均应按照下述联系方式以书面形式发出。该通知经公告、专人递送、发出挂号邮件（邮资预付）或发送传真或电话通知（在发送传真或电话通知的情况下，则以24小时内通过隔夜快递方式发送的确认函正本为准）后，即视为送达。

发行人通讯地址：徐州经济技术开发区驮蓝山路26号

发行人收件人：张冠生

发行人电话：0516-87565628

发行人传真：0516-87565610

发行人邮箱：zhangguansheng@xcmg.com

债券受托管理人通讯地址：北京市西城区月坛南街1号院3号楼16层

债券受托管理人收件人：刘威

债券受托管理人电话：010-57783107

债券受托管理人传真：010-57783100

债券受托管理人邮箱：liuwei15@cmschina.com.cn

2、任何一方的上述通讯地址、收件人和传真号码发生变更的，应当在该变更发生日起三个工作日内通知另一方。

3、通知被视为有效送达日期按如下方法确定：

（1）以专人递交的通知，应当于专人递交之日为有效送达日期；

（2）以邮局挂号或者快递服务发送的通知，应当于收件回执所示日期为有效送达日期；

（3）以传真发出的通知，应当于传真成功发送之日后的第一个工作日为有效送达日期。

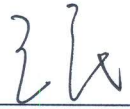
4、如果收到债券持有人依据《债券受托管理协议》约定发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求后两个工作日内按《债券受托管理协议》约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

发行人声明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人：



王 民

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年 8月 20日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

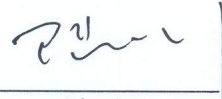
本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：



王民

王飞跃



陆川

张泉

杨东升

吴江龙

林爱梅

周玮

秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年8月20日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

_____ 王 民	 _____ 王飞跃	_____ 陆 川
_____ 张泉	_____ 杨东升	_____ 吴江龙
_____ 林爱梅	_____ 周 玮	_____ 秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年8月20日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

王民

王飞跃

陆川

张泉

杨东升

吴江龙

林爱梅

周玮

秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年8月20日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

王 民

王飞跃

陆 川

张 泉

杨东升

吴江龙


林爱梅

周 玮

秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司

2020 年 8 月 20 日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

王 民

王飞跃

陆 川

张泉

杨东升

吴江龙

林爱梅

周 玮

秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司

2020 年 8 月 20 日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体董事签名：

王 民

王飞跃

陆 川

张泉

杨东升

吴江龙

林爱梅

周 玮

秦悦民

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年 8 月 20 日



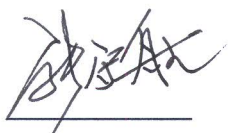
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体监事签名：



李 格



张守航

许庆文



季东胜

林 海

李 昊

黄建华

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年8月20日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体监事签名：

李 格

张宇航

许庆文

许庆文

季东胜

林 海

李 昊

黄建华

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年 8 月 20 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体监事签名：

李 格

张守航

许庆文

季东胜



林 海

李 昊

黄建华

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年 8 月 20 日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体监事签名：

李 格

张守航

许庆文

季东胜

林 海

李 昊

黄建华

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年8月20日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体监事签名：

李 格

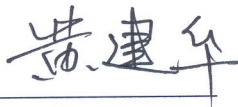
张宇航

许庆文

季东胜

林 海

李 昊



黄建华

徐工集团工程机械股份有限公司

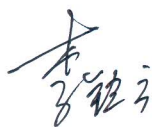
2020年8月20日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体非董事高级管理人员签名：



李锁云

王岩松

孙建忠

王庆祝

刘建森

费广胜

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年8月20日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体非董事高级管理人员签名：

李锁云

王岩松



孙建忠

王庆祝

刘建森

费广胜

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年8月20日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体非董事高级管理人员签名：

李锁云

王岩松

孙建忠



王庆祝

刘建森

费广胜

徐工集团工程机械股份有限公司

2020年8月20日



发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

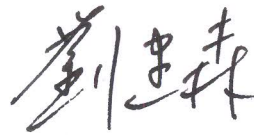
全体非董事高级管理人员签名：

李锁云

王岩松

孙建忠

王庆祝



刘建森

费广胜

徐工集团工程机械股份有限公司



2020年 8 月 20 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及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、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带法律责任。

全体非董事高级管理人员签名：

李锁云

王岩松

孙建忠

王庆祝

刘建森

费广胜

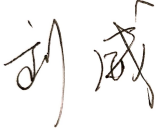
徐工集团工程机械股份有限公司




2020年8月20日

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。本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目主办人： 
刘威

法定代表人或授权代表： 
谢继军



2020年8月20日

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。本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目主办人： 刘骁刚

法定代表人： 杨海坤



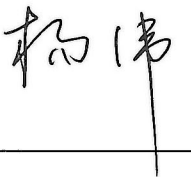
兴业证券股份有限公司

2020年 8 月 20 日

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。本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目主办人：  
周洋 盛伟

法定代表人（或授权代表）： 
杨伟


东吴证券股份有限公司
2020年8月20日

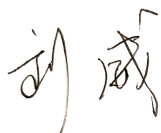
受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目主办人：



刘威

法定代表人或授权代表：



谢继军



2020年8月20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。本所及签字的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：

许沛东 周延

负责人：

王平



审计机构的声明

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。

签字注册会计师：



审计机构负责人：



苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年 8 月 20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。

经办评级人员签名： 商思仪 汤梦琳
商思仪 汤梦琳

评级机构负责人签名： 闫衍
闫衍

中诚信国际信用评级有限责任公司



2020年8月20日

第十一节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书披露资料外，发行人将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人2020年1-3月财务报表、2017年度审计报告、2018年度审计报告、2019年度审计报告；
- 2、招商证券、东吴证券和兴业证券出具的主承销商核查意见；
- 3、北京市康达律师事务所出具的《法律意见书》；
- 4、中诚信证券评估有限公司出具的评级报告；
- 5、《债券受托管理协议》；
- 6、《债券持有人会议规则》；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间

工作日上午8：30-11：30，下午13：00-17：00。

三、查阅地点

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深交所网站（<http://www.szse.cn>）查阅本募集说明书。