

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)



2018年面向合格投资者 公开发行永续期公司债券（第一期） 募集说明书摘要

牵头主承销商、簿记管理人



新时代证券
New Times Securities

新时代证券股份有限公司

(住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501)

联席主承销商



东吴证券股份有限公司
SOOCHOW SECURITIES CO., LTD.

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



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

浙商证券股份有限公司

(住所：杭州市杭大路1号)

联席主承销商、债券受托管理人



招商证券

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)

签署日期：2018 年 12 月 4 日

声 明

本募集说明书摘要依据《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。

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、徐工集团工程机械股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”或“徐工机械”)已于 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)的永续期公司债券(以下简称“本次债券”)。

发行人本次债券采取分期发行的方式,其中首期发行债券徐工集团工程机械股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券(第一期)发行规模 27 亿元,已于 2017 年 9 月 25 日完成发行,剩余部分自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

二、本期债券为永续期公司债券,发行人存在续期选择权和递延支付利息权。本期债券以不超过 3 个计息年度为 1 个周期,在每个周期末,发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期(即延长不超过 3 年),或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。

本期债券附设发行人延期支付利息权,除非发生强制付息事件,本期债券的每个付息日,发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付,且不受到任何递延支付利息次数的限制;前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

若发行人选择行使相关权利,导致本期债券本息支付时间不确定性或者提前赎回债券,可能对债券持有人的利益造成不利影响。

三、根据《公司债券发行与交易管理办法》(以下简称“管理办法”)、《证券期货投资者适当性管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》相关规定,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。本期债券上市后将被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。

四、经中诚信证券评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为 AAA,评级展望稳定,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 278.41 亿元(截至 2018 年 9 月 30 日合并报表所有者权益合计),合并口径的资产负债率为 52.51%,母公司的资产负债率为 35.97%;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 4.27 亿元（2015 年、2016 年及 2017 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。

五、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。

六、本期债券发行结束后，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交易（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。

七、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。

八、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信证券评估有限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>）、巨潮资讯网站

(<http://www.cninfo.com.cn>)和中诚信证券评估有限公司网站(<http://www.ccxr.com.cn>)予以公告。

九、2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月,发行人营业毛利率分别为 20.50%、19.44%、18.89%和 17.92%,实现归属于母公司所有者的净利润分别为 5,059.82 万元、20,858.32 万元、102,061.77 万元和 150,790.14 万元。受到工程机械市场整体需求不振的影响,2015 年度公司实现的净利润较少。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,行业发展形势总体好于上年,行业迎来爆发性增长,市场需求较为旺盛,公司盈利能力大幅提高。

十、2015-2017 年末及 2018 年 9 月末,公司合并报表的应收账款净值分别为 1,802,920.07 万元、1,541,408.51 万元、1,448,596.79 万元和 1,802,084.86 万元,占当期流动资产总额的比例分别为 55.00%、50.55%、40.04%及 41.55%。报告期内公司的应收账款规模较大,主要原因为报告期内因生产规模增加导致采购业务量增加,在这种情况下,公司通过分期付款等方式实现的销售收入占比增加,同时,下游客户的资金状况偏紧也导致回款较慢。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”,使用现金流回款等指标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。

十一、截至 2018 年 9 月 30 日,发行人与产品融资销售相关的担保总计 124.27 亿元,占当期总资产的 21.20%,占当期净资产的 44.64%,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。

十二、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, 评级展望稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。本次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、本期债券基本要素如下:

债券名称: 徐工集团工程机械股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券(第一期)

发行额度及分期情况: 本次债券面值总额不超过人民币 70 亿元(含 70 亿元), 采取分期发行的方式, 本期债券基础发行规模不超过 10 亿元(含 10 亿元), 可超额配售, 超额配售不超过 10 亿元(含 10 亿元)。

债券期限: 本期债券期限为 3+N 年期; 本期债券在每个约定的周期末附发行人续期选择权, 于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期, 并在不行使续期选择权全额兑付时到期。

发行人续期选择权: 本期债券 3 个计息年度为 1 个周期, 在每个周期末, 发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期(即延长 3 年), 或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。如发行人行使续期选择权, 发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日, 在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

债券利率: 本期债券采用固定利率形式, 单利按年计息, 不计复利。如有递延, 则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将根据网下面向合格投资者询价配售结果, 由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定, 在首个周期内固定不变, 其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差, 后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得, 当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式:

中债银行间固定利率国债收益率

初始基准利率为簿记建档日前【250】个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为【3】年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前【250】个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为【3】年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

付息方式：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总裁及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总裁及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

递延支付利息条款：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 5 个工作日披露《递延支付利息公告》。

递延支付的金额将按照当期执行的利率计算付息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的付息将加入已经递延的所有利息及其孳息中计算利息。

强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：（1）向股东分红；（2）减少注册资本。

利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向股东分红；（2）减少注册资本。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

会计处理：本期债券设置递延支付利息权，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，发行人将本期债券分类为权益工具。

发行方式和发行对象：本期债券面向合格投资者公开发行，本期债券具体发行方式与发行对象安排见发行公告。

债券担保：本期债券无担保。

信用评级：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，本期债券信用等级为 AAA。

十六、2015-2017 年度及 2018 年 1-9 月，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为-85,111.72 万元、-620.56 万元、82,925.25 万元和 136,667.20 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。

十七、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。

十八、公司及子公司截止到 2016 年底的对外担保余额是 487,830.76 万元，其中按揭业务担保余额 164,769.17 万元，融资租赁业务担保余额 323,061.59 万元。截止到 2017 年底的对外担保余额是 1,003,129.08 万元，其中按揭业务担保余额 326,975.22 万元，融资租赁业务担保余额 676,153.85 万元。公司 2016 年年报中披露对外担保余额 487,830.76 万元，为不含公司与江苏徐工工程机械租赁有限公司签订协议中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其下属子公司的工程机械系列产品销售提供融资租赁服务，公司对该等产品提供回购义务的余额额为 337,890.44 万元。2017 年公司对外担保 1,044,070.15 万元（含对巴西投资的担保），比 2016 年公司可比口径对外担保 879,829.80 万元（含对巴西投资的担保）增加了 164,240.35 万元，增加了 8.02%，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。

十九、新时代证券作为本次债券牵头主承销商。2016 年 12 月 22 日，中国证监会就公司因涉嫌证券违法违规的事项对新时代证券保荐的登云股份首次公开发行股票项

目进行立案调查，并出具《中国证券监督管理委员会调查通知书》（稽查总队调查通字 160527 号）。2017 年 5 月 31 日，中国证监会出具《中国证监会行政处罚决定书（新时代证券股份有限公司、程天雄、王玮等 4 名责任人员）》（处罚字【2017】61 号）。新时代证券涉嫌违法违规已由中国证监会调查完毕。经查明，新时代证券在为登云股份首次公开发行股票并上市提供服务过程中未勤勉尽责，出具含有虚假记载的文件。中国证监会拟决定：一、责令新时代证券改正，给予警告，没收业务收入 1,676.96 万元，并处于 1,676.96 万元的罚款。二、对程天雄和王玮给予警告，并分别处于 30 万元的罚款；三、对郭纪林给予警告，并处于 15 万元的罚款。整改情况：针对此次事件，新时代证券要求投行部门重新梳理业务制度，加强内部控制管理；加强对投行业务人员的管理，推动建立激励合理、约束有效的薪酬机制；强化内部培训，进一步提高投资银行内部业务人员及质量控制人员的专业能力和风险识别能力；加强持续督导期的管理，严格按照最新修订的持续督导相关制度及监管机构的相关要求，督促保荐代表人、财务顾问主办人切实履行持续督导责任，避免持续督导工作流于形式，做好相关的核查、留痕工作；对相关人员进行严肃批评及处罚，并增加了内部合规检查次数。

2017 年 4 月 23 日，中国证监会就新时代证券因涉嫌违反有关法律法规的事项对公司 2015 年担任财务顾问的北京深华新股份有限公司（后于 2016 年 5 月 9 日更名为“深圳美丽生态股份有限公司”，以下简称“美丽生态”）重大资产重组项目进行立案调查，并出具《中国证券监督管理委员会调查通知书》（编号：深证调查通字〔2017〕046 号）。2018 年 5 月 28 日，中国证监会就新时代证券担任美丽生态收购江苏八达园林有限责任公司（以下简称“八达园林”）100%股权的独立财务顾问以及美丽生态发行股份购买资产并募集配套资金之非公开发行的主承销商，在提供财务顾问服务中未勤勉尽责，出具的财务顾问文件存在：一、对工程项目的进展情况存在误导性陈述；二、对工程项目的收入预测存在误导性陈述，对新时代证券出具了《行政处罚事先告知书》（处罚字〔2018〕56 号）。经核查中介机构的上述立案调查及相关处罚措施亦未对公司债券发行活动进行限制，相关签字人员非本期债券发行的签字人员，不会对本次债券发行构成实质性障碍。发行人本次发行业务的主承销商、会计师、律师和资信评级机构不存在尚未了结的、或可预见的影响本期债券发行的被监管部门立案调查或责令整改的情形。

二十、主承销商招商证券股份有限公司 2017 年 5 月 26 日的 2016 年年度股东大会选举霍达先生为公司第六届董事会董事长，根据《公司章程》的规定，董事长为公司的法定代表人，公告的募集说明书及其摘要中主承销商招商证券股份有限公司法定代表人变更为霍达。

招商证券股份有限公司于 2018 年 6 月 22 日召开的 2017 年年度股东大会审议通过了《关于变更公司注册地址并修改<公司章程>相应条款的议案》。上述章程修订事项已获中国证券监督管理委员会深圳监管局核准（深证许可字[2018]90 号）。截至本募集说明书摘要签署日，招商证券股份有限公司已完成上述住所变更的工商登记手续，并取得了深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。公司注册地址由“深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层”变更为“深圳市福田区福田街道福华一路 111 号”。招商证券股份有限公司在徐工集团工程机械股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第一期）项目中，不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。

目 录

释义.....	12
第一章 发行概况.....	14
一、本期债券发行核准情况及核准规模.....	14
二、本次发行的基本情况及发行条款.....	14
三、本期债券发行及上市安排.....	19
四、本期债券发行的有关机构.....	19
五、认购人承诺.....	22
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	22
第二章 发行人评级与资信情况.....	23
一、本期债券的信用评级情况.....	23
二、信用评级报告的主要事项.....	23
三、发行人的资信情况.....	26
第三章 发行人基本情况.....	29
一、发行人概况.....	29
二、发行人设立、股东及实际控制人变化、重大资产重组情况.....	29
三、发行人其他企业的重要权益投资情况.....	35
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	40
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	42
六、发行人主营业务情况.....	51
七、发行人所在行业情况.....	61
八、发行人行业地位及竞争优势分析.....	70
九、发行人组织结构情况.....	76
十、发行人合规情况.....	76
十一、发行人独立性情况.....	77
十二、关联方及关联交易情况.....	78
十三、最近三年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.....	90
十四、最近三年发行人关联担保情况.....	90
十五、内部制度情况及运行情况.....	93
十六、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	94

第四章 财务会计信息	96
一、合并及母公司财务报表	96
二、发行人报告期内合并范围的变化情况	105
三、主要财务指标及计算说明	105
四、发行人债务情况及本次发行公司债券后资产负债结构的变化情况	107
第五章 募集资金运用	110
一、本次发行公司债券募集资金数额	110
二、本次募集资金运用计划	110
三、募集资金管理	111
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响	112
第六章 备查文件	113
一、备查文件	113
二、备查文件查阅时间及地点	113

释义

本摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

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
本期债券、本次永续期公司债券	指	发行人本次公开发行的面值总额不超过人民币 70 亿元（含 70 亿元），采取分期发行的方式，本期债券基础发行规模为 10 亿元，可超额配售，超额配售不超过 10 亿元（含 10 亿元）的永续期公司债券
本次发行	指	发行人公开发行面值总额不超过人民币 70 亿元（含 70 亿元），采取分期发行永续期公司债券的行为
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 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（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、新时代证券	指	新时代证券股份有限公司
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、浙商证券股份有限公司、招商证券股份有限公司
苏亚金诚、审计机构	指	江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

律师事务所	指	北京大成律师事务所
中诚信、中诚信证评	指	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 2016 年公开发行永续期公司债券之债券受托管理协议》
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 2016 年面向合格投资者公开发行永续期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、报告期	指	2015 年、2016 年及 2017 年度
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。

第一章 发行概况

一、本期债券发行核准情况及核准规模

2016 年 9 月 12 日,公司第七届董事会第四十六次会议(临时)会议审议通过了《关于公开发行可续期公司债券的议案》,决议采取公开方式发行规模不超过 70 亿元的可续期公司债券,并上报公司股东大会。

2016 年 9 月 28 日,公司 2016 年第一次临时股东大会通过了《关于公开发行可续期公司债券的议案》,同意董事会提交的发行可续期公司债券的议案,并授权董事会办理与本次公开发行可续期公司债券有关的事宜。

经中国证监会于 2016 年 12 月 22 日印发的“证监许可[2016]3142 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 70 亿元的可续期公司债券。

二、本次发行的基本情况及发行条款

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 2018 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)。

3、发行规模及分期情况:本次债券面值总额不超过人民币 70 亿元(含 70 亿元),采取分期发行的方式,本期债券基础发行规模不超过 10 亿元(含 10 亿元),可超额配售,超额配售不超过 10 亿元(含 10 亿元)。

4、债券期限:本期债券期限为 3+N 年期;本期债券在每个约定的周期末附发行人续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期,并在不行使续期选择权全额兑付时到期。

5、发行人续期选择权:本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期,在每个周期末,发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期(即延长 3 年),或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个工作日,在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

6、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将根据网下面向机构投资者询价配售结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致后在利率询价区间内确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：

中债银行间固定利率国债收益率

初始基准利率为簿记建档日前【250】个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为【3】年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前【250】个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为【3】年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

7、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 5 个工作日披露《递延支付利息公告》。

递延支付的金额将按照当期执行的利率计算付息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的付息将加入已经递延的所有利息及其孳息中计算利息。

8、递延支付利息的限制

强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

9、发行人赎回选择权

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2014〕23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会〔2014〕13 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明,并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回,必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息(如有)向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同,将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权,则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外,发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

10、偿付顺序:本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

11、会计处理:本期债券设置递延支付利息权,根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》,发行人将本期债券分类为权益工具。

12、债券票面金额:本期债券票面金额为 100 元。

13、发行价格:本期债券按面值平价发行。

14、发行方式与发行对象:本期债券面向合格投资者公开发行,本期债券具体发行方式与发行对象安排见发行公告。

15、债券形式:实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后,债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

16、还本付息方式:在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。

17、起息日:本期债券的起息日为【2018】年【12】月【10】日。

18、付息日:在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年的【12】月【10】日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日;每次付息款项不另计利息);在发行人行使递延支付利息权的情况下,付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准(如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日;递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息)。

19、本金兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

20、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

21、支付方式及金额：本期债券本息的兑付通过登记机构和有关机构办理，本金兑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和深圳证券交易所指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

22、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证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证券登记机构的相关规定办理。

23、担保情况：本期债券无担保。

24、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。

25、募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于永续期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

26、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

27、债券受托管理人：招商证券股份有限公司。

28、承销方式：本期债券由牵头主承销商新时代证券股份有限公司与联席主承销商东吴证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、招商证券股份有限公司负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

29、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

30、质押式回购安排：发行人主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，本次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。根据《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系

数取值业务指引（2017 年修订版）》（中国结算发字[2017]47 号），本次债券折扣系数取值为第一档，0.90。

31、募集资金用途：本次债券的募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还公司债务和补充流动资金。

32、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、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：【2018】年【12】月【5】日。

发行首日：【2018】年【12】月【7】日。

预计发行期限：【2018】年【12】月【7】日至【2018】年【12】月【10】日，共【2】个工作日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，公司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。

四、本期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：张冠生
电话：0516-87565628
传真：0516-87565610

（二）牵头主承销商、簿记管理人：新时代证券股份有限公司

名称：新时代证券股份有限公司
注册地址：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

法定代表人 : 叶顺德
联系人 : 李鹏、贾璐璐、范斯一
电话 : 010-83561212
传真 : 010-83561001

(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: 浙商证券股份有限公司

名称 : 浙商证券股份有限公司
注册地址 : 杭州市江干区五星路 201 号
法定代表人 : 吴承根
联系人 : 王宁
电话 : 0571-87902573
传真 : 0571-87901974

(五) 联席主承销商、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 : 北京市西城区金融大街 9 号金融街中心 B 座 9 号
法定代表人 : 霍达
联系人 : 刘威
电话 : 010-50838997
传真 : 010-50838995

(六) 律师事务所: 北京大成律师事务所

名称 : 北京大成律师事务所
注册地址 : 北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层

负责人：彭雪峰
联系人：耿仁文、朱昱
电话：025-83755110
传真：025-83755111

(七) 会计师事务所：江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：江苏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：周家文、王直群
电话：025-83235003/83235005
传真：025-83235046

(八) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

名称：中诚信证券评估有限公司
注册地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
负责人：关敬如
联系人：邬敏军、朱洁
电话：021-51019090
传真：010-51019030

(九) 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：中国建设银行股份有限公司徐州分行营业部
银行账号：32050171863600000788

(十) 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

(十一) 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：戴文华
电话：0755-21899999
传真：0755-21899000

五、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。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2018 年 9 月 30 日，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关系等实质性利害关系。

第二章 发行人评级与资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，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。中诚信证评出具了《徐工集团工程机械股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行永续期公司债券(第一期)信用评级报告》，该报告在中诚信证评网站（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

中诚信证评评定“徐工集团工程机械股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（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。

中诚信证评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

中诚信证评肯定了公司丰富的产品种类、突出的研发实力、领先的行业地位和较稳健的财务结构等正面因素对公司业务发展及信用水平的支持作用。同时，中诚信证评也关注到工程机械行业需求受经济周期影响较大、应收账款规模维持高位和或有负债规模较大等因素可能对其整体经营和信用状况产生的影响。

1、优势

（1）工程机械行业延续向好趋势。受益于宏观经济回暖、房地产投资增长、PPP 项目落地及产品周期性更替等多重因素叠加，2017 年我国工程机械行业主要产品销量同比增长 45.7%。2018 年前三季度工程机械产品销售继续保持高速增长，行业延续向好趋势，为公司业务发展提供了良好的经营环境。

（2）行业龙头地位稳固。公司是中国工程机械行业产品品种与系列最齐全的企业之一，其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、水平定向钻机、旋挖钻机和举高类消防车等多项核心产品市场占有率稳居国内第一，行业龙头地位稳固。

(3) 研发实力突出。公司拥有国家级企业技术中心和国内行业第一家博士后科研工作站，成立了行业内唯一的国家级工程机械智能控制工程研究中心，先后承担国家 863 计划、国家重点新产品计划等一批省部级以上重点技术创新项目，科研实力突出。

(4) 业务规模快速上升，盈利能力增强。受益于工程机械行业的高速增长，公司各类工程机械产品产销量实现大幅增长，2017 年及 2018 年 1~9 月收入规模增速分别达到 72.46%和 58.17%；同期，分别取得净利润 10.29 亿元和 15.12 亿元，盈利能力大幅提升。

(5) 财务结构较稳健。2017 年公司成功发行可续期公司债，2018 年 8 月完成非公开发行股票，所有者权益规模大幅增加，截至 2018 年 9 月末资产负债率和总资本化比率为 52.51%和 39.04%，财务杠杆比率处于适中水平，财务结构保持稳健。

2、关注

(1) 需求受经济周期影响较大。公司产品的终端客户主要来自与宏观经济状况高度相关的制造业投资、房地产开发以及基础设施建设领域，中诚信证评持续关注产品需求受宏观经济变化对公司生产经营和信用状况产生的影响。

(2) 应收账款规模依然较大，坏账风险值得关注。截至 2017 年末公司应收账款余额 144.86 亿元，其中账龄在一年以内的占 81.28%，账龄在 1~2 年的占 11.46%，当年计提坏账准备 2.47 亿元；2018 年 9 月末应收账款进一步增至 180.21 亿元，占当期流动资产的比重为 41.55%，对流动资金形成较大的占用，且面临一定的坏账风险。

(3) 或有负债风险。截至 2018 年 6 月末，公司担保余额 157.03 亿元，担保比率为 63.35%；其中对外担保余额 118.19 亿元，为公司附有回购义务的按揭贷款和融资租赁款，整体担保规模处于较高水平，面临的或有负债风险较大。

（三）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用级别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。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本期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，并发布定期跟踪评级结果及报告。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）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期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应早于在其他交易场所、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

截至本募集说明书摘要签署之日，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：

债券简称	发行时主体评级	评级机构
11 徐工 01	AAA	中诚信证券评估有限公司
11 徐工 02	AAA	中诚信证券评估有限公司
徐工转债	AAA	中诚信证券评估有限公司
16 徐工 01	AAA	中诚信证券评估有限公司
16 徐工 02	AAA	中诚信证券评估有限公司
17 徐工 Y1	AAA	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 2018 年 9 月 30 日,发行人共获得银行授信 300.36 亿元,实际使用金额为 119.45 亿元,剩余未使用额度 180.91 亿元。

截至 2018 年 9 月 30 日,公司银行授信及其余额如下:

单位: 亿元

银行	授信额度	用信额度	尚未使用额度
国开行	14.17	7.37	6.80
建设银行	22.50	4.30	18.20
中国银行	53.05	21.58	31.47
交通银行	14.00	4.49	9.51
进出口银行	32.00	23.32	8.68
浦发银行	16.00	4.24	11.76
邮储银行	5.40	1.40	4.00
工商银行	34.73	12.84	21.89
民生银行	8.00	2.85	5.15
江苏银行	19.65	7.87	11.78
招商银行	13.50	6.20	7.30
兴业银行	13.00	6.30	6.70
农业银行	15.50	10.60	4.90
中信银行	26.00	2.78	23.22
广发银行	1.50	0	1.50
南京银行	8.50	3.31	5.19
德商银行	2.86	0	2.86
小计	300.36	119.45	180.91

(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 2017 年 12 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:

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	证券类别
16 徐工 01	5	3.54%	2016-01-11	15	15	公司债
16 徐工 02	5	3.10%	2016-10-24	15	15	公司债
17 徐工 Y1※	3+N	5.30%	2017-09-25	27	27	永续期公司债

						券
--	--	--	--	--	--	---

※：2016 年 12 月 22 日，经中国证监会证监许可[2016]3142 号文核准，徐工机械获准向合格投资者公开发行不超过人民币 70 亿元的可续期公司债券，第一期已于 2017 年 9 月 25 日发行 27 亿元，债券简称 17 徐工 Y1。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人未发生延迟支付债券本息的情况。

（四）累计债券余额及占发行人最近一期净资产的比例

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人累计境内待偿还公司债券余额为 30 亿元，占发行人 2018 年 9 月 30 日合并财务报表所有者权益的比例为 10.78%。本期债券为可续期公司债券，发行完成后计入发行人所有者权益。

由于本期债券为可续期公司债券，根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会【2014】23 号）和《关于印发<金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定>的通知》（财会【2014】13 号），发行人将本期债券计入所有者权益。截至 2018 年 9 月 30 日，发行人净资产为 2,784,073.64 万元，本期债券发行完成后，累计计入权益的可续期公司债券余额为不超过 470,000.00 万元，占发行人净资产的比例未超过 40%。

（五）发行人最近三年及一期主要偿债指标

发行人最近三年及一期合并口径主要偿债指标如下：

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	1.62	1.73	1.56	1.70
速动比率	1.25	1.28	1.22	1.40
资产负债率	52.51%	51.67%	53.43%	51.76%
项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
EBITDA 利息保障倍数	-	6.25	3.03	2.15
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	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

第三章 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：700,772.7655 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：工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、物料搬运设备及配件、矿山机械、环卫机械、商用车、载货汽车、工程机械发动机、通用基础零部件、仪器、仪表、衡器制造、加工、销售、维修；环保工程施工；二手车机械再制造、收购、销售、租赁。

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。赎回完成后, 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。

2015 年 11 月, 发行人 2015 年第六次临时股东大会决议审议通过了修改公司《章程》的议案, 发行人 2015 年半年度利润分配及资本公积金转增股本方案已实施完毕, 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。

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, 发行对象为上海华信国际集团工业装备有限公司(简称华信工业)、湖州盈灿投

资合伙企业(有限合伙)(简称盈灿投资)、湖州泰元投资合伙企业(有限合伙)(简称泰元投资)和湖州泰熙投资合伙企业(有限合伙)(简称泰熙投资)。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》,本次调整后的发行对象为盈灿投资、泰元投资、泰熙投资,本次调整后的发行数量为不超过 825,940,775 股(含本数)。

2017 年 12 月 27 日,中国证券监督管理委员会(简称中国证监会)发行审核委员会对徐工集团工程机械股份有限公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据审核结果,公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。2018 年 2 月 1 日,公司收到中国证券监督管理委员会出具的《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批复》(证监许可(2018)182 号),批复核准公司非公开发行不超过 1,332,051,280 股新股,该批复自核准发行之日起 6 个月内有效。

2018 年 1 月 23 日,中国证监会向发行人出具《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批复》(证监许可[2018]182 号);2018 年 7 月 19 日,公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的股份登记申请受理确认书;本次非公开发行新股数量为 825,940,775 股(其中限售流通股数量为 825,940,775 股),非公开发行后公司股份数量为 7,833,668,430 股,发行价格 3.08 元/股,于 8 月 2 日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后,公司控股股东仍为徐工有限,持股比例降至 38.11%。

截至本募集说明书摘要签署之日,发行人注册资本及股权结构未发生变化,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

发行人截至 2018 年 9 月 30 日,前十名股东名单及持股情况如下:

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)
2018 年 9 月 30 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	香港中央结算有限公司	境外法 人	2.66%	208,143,672
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	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	1.94%	151,605,727
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	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
9	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	1.19%	93,355,516
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

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 2017 年末，发行人纳入合并范围子公司的简要情况如下表所示：

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%	-
福建徐工机械销售有限公司	霞浦县	霞浦县	销售	100.00%	-

徐州徐工履带底盘有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	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(辽宁)机械有限公司	阜新市	阜新市	制造	-	60.00%
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%	-
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	-	99.81%
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%	-
徐州徐工专用车辆有限公司	徐州市	徐州市	制造	60.00%	40.00%
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%	-
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	60.00%	-
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%	-
徐工(重庆)隧道装备有限公司	重庆市	重庆市	制造	-	70.00%
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%

截止 2017 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 2017 年末,徐州重型机械有限公司资产总计 12,283,705,845.03 元,负债合计 6,418,492,047.22 元,所有者权益合计 5,865,213,797.81 元;2017 年度实现营业收入 9,130,163,244.72 元,净利润 347,810,657.48 元。

2、徐工集团财务有限公司

徐工集团财务有限公司成立于 2013 年 06 月,由徐工机械单独出资设立,法定代表人吴江龙,注册资本 200,000 万元人民币,经营范围包括:对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务;协助成员单位实现交易款项的收付;经批准的保险代理业务;对成员单位提供担保;办理成员单位之间的委托贷款及委托投资;对成员单位办理票据承兑与贴现;办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计;吸收成员单位的存款;对成员单位办理贷款及融资租赁;从事同业拆借;成员单位产品的消费信贷;成员单位产品的买方信贷;成员单位产品的融资租赁;除股票投资以外类有价证券投资;承销成员单位的企业债券。

截至 2017 年末,徐工集团财务有限公司资产总计 10,826,901,297.26 元,负债合计 8,396,256,381.18 元,所有者权益合计 2,430,644,916.08 元;2017 年度实现营业收入 402,415,971.61 元,净利润 142,535,601.47 元。

3、徐州徐工基础工程机械有限公司

徐州徐工基础工程机械有限公司成立于 2010 年 3 月,由徐工机械单独出资设立,法定代表人李锁云,注册资本 35,000 万元人民币,经营范围包括矿山机械、建筑工程用机械、石油钻采专用设备、农业机械及配件的研发、制造、销售、维修、租赁及技术服务;二手机械再制造、收购、销售、租赁;房屋工程、土木工程、管道工程施工。

截至 2017 年末,徐州徐工基础工程机械有限公司资产总计 4,625,990,334.64

元，负债合计 4,008,211,776.61 元，所有者权益合计 617,778,558.03 元；2017 年度实现营业收入 3,751,016,762.41 元，净利润 104,182,401.04 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：

企业性质	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	
					直接	间接
合营企业	徐州特许机器有限公司	徐州市	徐州市	生产	-	50.00%
	徐州派特控制技术有限公司	徐州市	徐州市	生产	50.00%	-
	徐州赫思曼电子有限公司	徐州市	徐州市	生产	50.00%	-
联营企业	重庆昊融投资有限公司	重庆市	重庆市	投资	-	40.00%
	徐工蓝海（上海）资产管理有限公司	上海市	上海市	投资	-	26.67%
	徐州美驰车桥有限公司	徐州市	徐州市	生产	40.00%	-
	徐州罗特艾德回转支承有限公司	徐州市	徐州市	生产	40.00%	-

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 2017 年末，徐州特许机器有限公司资产总计 7,801,415.18 元，负债合计 2,304,842.00 元，净资产为 5,496,573.18 元；2017 年实现营业收入 14,965,307.96 元，净利润为-1,444,994.07 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 2017 年末，徐州派特控制技术有限公司资产总计 99,517,117.17 元，负

债合计 50,920,900.01 元, 净资产 48,596,217.16 元; 2017 年实现营业收入 83,328,321.32 元, 净利润 6,118,358.68 元。

3、徐州赫思曼电子有限公司

徐州赫思曼电子有限公司成立于 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: 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, 传感器及相关控制软件; 销售自产产品。公司股东分别为 Hirschmann Automation and Control GmbH 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 2017 年末, 徐州赫思曼电子有限公司资产总计 413,448,424.00 元, 负债合计 160,468,778.00 元, 净资产 252,979,646.00 元; 2017 年实现营业收入 369,828,597.00 元, 净利润 102,678,672.87 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 2017 年末, 重庆昊融投资有限公司资产总计 23,609,320.72 元, 负债合计 1,373,655.07 元, 净资产 22,235,665.65 元; 2017 年实现净利润 863,147.30 元。

5、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 Kenneth James Hogan。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 2017 年末, 徐州美驰车桥有限公司资产总计 725,274,901.70 元, 负债

合计 547,809,257.92 元, 净资产 177,465,643.78 元; 2017 年实现营业收入 850,844,395.93 元, 净利润 41,065,991.54 元。

6、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, 为中外合资的有限责任公司, 统一社会信用代码 9132030173529613XB, 注册资本 9,930 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 2017 年末, 徐州罗特艾德回转支承有限公司资产总计 2,239,096,880.00 元, 负债合计 473,774,404.00 元, 净资产 1,765,322,476.00 元; 2017 年实现营业收入 1,355,104,473.00 元, 净利润 194,698,982.00 元。

7、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、肖云声和马静茹。

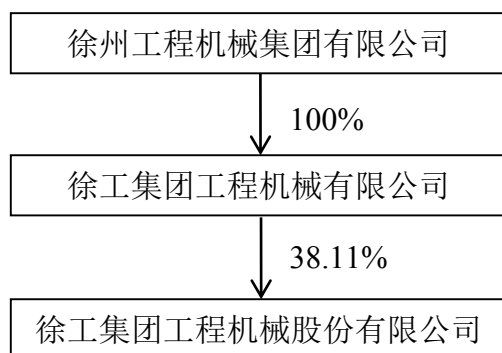
截至 2017 年末, 徐工蓝海(上海) 资产管理有限公司资产总计 8,477,039.65 元, 负债合计 1,089,773.66 元, 净资产 7,387,265.99 元; 2017 年实现营业收入 10,165,293.52 元, 净利润 4,276,132.49 元。

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 2018 年 9 月 30 日, 公司股权控制关系图如下:

徐州市人民政府国有资产监督管理委员会

100%



(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 2018 年 9 月 30 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。

截至 2017 年末，徐工集团工程机械有限公司合并口径下资产总计 824.79 亿元，负债合计 549.74 亿元，所有者权益合计 275.05 亿元；2017 年度实现营业收入 355.87 亿元，净利润 8.17 亿元。

截至本募集说明书摘要签署之日，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（国家限定或禁止企业经营的商品和技术除外）。

截至本募集说明书摘要签署之日，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）公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况简介

截至 2018 年 9 月 30 日，公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下表所示：

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 3 月 8 日	94,224	-
	陆川	董事、总裁	男	2017 年 4 月 10 日	906	-
	杨东升	董事	男	2017 年 7 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	-
	王飞跃	独立董事	男	2017 年 1 月 17 日	-	-
	周玮	独立董事	男	2017 年 4 月 18 日	-	-
	秦悦民	独立董事	男	2017 年 7 月 28 日	-	-
	林爱梅	独立董事	女	2014 年 12 月 31 日	-	-
监事会成员	李格	监事会主席	女	2003 年 4 月 28 日	-	-
	张宇航	监事	男	2007 年 7 月 09 日	-	-

	许庆文	监事	男	2011年4月01日	-	-
	季东胜	监事	男	2015年6月30日	-	-
	林海	监事	男	2013年7月06日	-	-
	李昊	监事	男	2015年6月10日	-	-
	黄建华	监事会秘书	男	2017年7月26日	-	-
非董事高级管理人员	李锁云	副总裁	男	2017年7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7月8日	-	-
	王庆祝	副总裁	男	2018年5月26日	-	-
	费广胜	董事会秘书	男	1999年8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、监事及高级管理人员简历

公司现任董事、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。

2013.01-2017.04 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。

2017.08-2017.12 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。

(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，工程师、高级经济师、教授级高级会计师职称，具有注册会计师资格。

2013.01-2013.05 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁，徐州重型机械有限公司总经理、党委副书记、董事，徐州建机工程机械有限公司董事长；

2013.06-2014.12 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁、董事，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；

2014.12-2015.02 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；

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；

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；

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。

(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。

2013.01-2013.05 任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，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，徐工重庆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；

2013.05-2014.12 任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，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，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；

2014.12-2017.04 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，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，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。

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，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，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；

2017.07-2017.12 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、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，徐州工程机械集团进出口有限公司董事，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。

2013.01-2013.05 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党委常委、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委常委、董事、副总裁、财务负责人，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，南京徐工汽车制造有限公司董事，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副董事长，江苏徐工工程机械租赁有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事；

2013.05-2014.12 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党委常委、董事，徐工集团工程机械股份有限公司党委常委、董事、副总裁、

财务负责人，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，徐州徐工物资供应有限公司董事长，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副董事长，徐州徐工投资有限公司董事；

2014.12-2017.12 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，徐州徐工物资供应有限公司董事长，徐州派特控制技术有限公司董事长，徐州赫思曼电子有限公司董事长，徐州徐工投资有限公司董事。

(5) 王飞跃，独立董事，1961 年出生，硕士研究生学历，博士学位，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，博士生导师；

2013.01-2017.12 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。

(6) 周玮，独立董事，1980 年出生，研究生学历，硕士研究生学位。

2013.01-2014.10 任工业和信息化部办公厅综合调研室副主任；

2014.10-2017.12 任华芯投资管理有限责任公司战略发展部总经理。

(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。

2012.01-2017.12 任中国矿业大学管理学院会计学教授；

2012.04-2017.12 任中国矿业大学管理学院博士生导师。

(8) 秦悦民，独立董事，1968 年出生，民盟盟员，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。

2013.01-2017.12 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。

2013.01-2017.12 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。

(2) 张宇航, 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。

2013.01-2014.12 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
公司党委常委、工会主席, 徐工集团工程机械股份有限公司监事、党委常委、工
会主席, 徐州徐工挖掘机械有限公司监事会主席;

2014.12-2016.02 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, 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, 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。

2017.08-2017.12 任徐州工程机械集团有限公司、徐工集团工程机械有限
公司党委委员、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
计督察研究室主任。

(3) 许庆文, 监事, 1968 年出生, 本科学历, 一级企业法律顾问, 教授级
高级会计师职称。

2013.01-2014.03 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, 江苏公信资产经营管理有限公司总经
理;

2014.03-2017.12 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。

(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。

2013.01-2013.07 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;

2013.06-2017.12 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、徐工集团工程机械股份有限公司纪委副书记。

(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。

2013.01-2013.05 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、徐工集团工程机械股份有限公司纪委副书记；

2013.05-2013.07 任徐工集团工程机械股份有限公司监事，徐州重型机械有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席。

2013.07-2017.12 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党委副书记、纪委书记、工会主席。

(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。

2013.04-2013.10 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工会副主席；

2013.10-2015.04 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；

2015.04-2017.12 任徐工道路机械事业部党委副书记、纪委书记、工会主席。

(7) 黄建华，监事会秘书，1984 年出生，无党派人士，研究生学历，博士学位，高级工程师。

2013.02-2014.01 徐工集团江苏徐州工程机械研究院整机技术研究所所长助理；

2014.01-2015.12 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；

2016.01-2017.12 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。

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。

2013.01-2013.07 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；

2013.07-2014.04 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、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副董事长，力士（徐州）回转支承有限公司副董事长；

2014.04-2015.08 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。

(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。

2013.01-2013.05 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党委常委，徐工集团工程机械股份有限公司党委常委、副总裁，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长，徐州徐工物资供应有限公司董事长；

2013.05-2014.12 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党委常委，徐工集团工程机械股份有限公司党委常委、副总裁，徐州工程机械集团进出口有限公司董事长；

2014.12-2015.02 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；

2015.03-2017.12 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。

(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。

2013.01-2013.05 任徐工集团工程机械股份有限公司董事、副总裁，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐州徐工机械营销有限公司董事长，徐州工程机械集团进出口有限公司董事；

2013.05-2014.12 任徐工集团工程机械股份有限公司副总裁，徐州徐工液压件有限公司董事长，徐州徐工机械营销有限公司董事长；

2014.12-2015.02 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，徐州徐工机械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，徐工机械营销有限公司董事长。

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

2012.12-2013.05 任徐工道路机械事业部总经理、党委书记；

2013.05-2017.08 任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；

2017.08-2018.05 任徐州工程机械集团有限公司副总经理，徐工集团工程机械有限公司副总经理。

(5) 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。

2013.01-2017.12 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，徐州工程机械上海营销有限公司董事，青海路桥建设股份有限公司董事，徐州徐工投资有限公司董事兼总经理。

六、发行人主营业务情况

(一) 公司经营范围

工程机械及成套设备、专用汽车、建筑工程机械、物料搬运设备及配件、矿山机械、环卫机械、商用车、载货汽车、工程机械发动机、通用基础零部件、仪器、仪表、衡器制造、加工、销售、维修；环保工程施工；二手车机械再制造、收购、销售、租赁。（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、混凝土机械、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：

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	2,913,110.46	1,689,122.99	1,665,782.93

主营业务收入	2,796,198.63	1,591,543.23	1,601,917.62
营业成本	2,362,913.73	1,360,717.31	1,324,287.68
主营业务成本	2,262,895.97	1,275,862.41	1,275,661.83
主营业务毛利润	533,302.66	315,680.82	326,255.79
主营业务毛利率	19.07%	19.83%	20.37%

报告期内，工程机械行业保持持续增长态势，2016 年以来公司整体营收、盈利水平大幅提升。2015 年、2016 年和 2017 年，公司主营业务收入分别为 1,601,917.62 万元、1,591,543.23 万元和 2,796,198.63 万元，实现主营业务毛利润分别为 326,255.79 万元、315,680.82 万元和 533,302.66 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 20.37%、19.83%和 19.07%，基本保持稳定；随着需求的增长，公司 2017 年度的主营业务收入已达 2,796,198.63 万元，实现主营业务毛利润 533,302.66 万元，公司主营业务毛利率为 19.07%。

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、混凝土机械、压实机械、消防机械、路面机械、其他产品的研发、制造和销售。最近三年及一期公司主营业务收入结构情况如下：

单位：万元、%

业务板块	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	1,063,127.34	38.02	547,980.20	34.43	575,654.96	35.94
铲运机械	358,615.10	12.83	242,249.35	15.22	216,813.25	13.53
工程机械备件及其他	514,858.12	18.41	279,834.93	17.58	256,702.05	16.02
桩工机械	332,719.66	11.90	196,244.24	12.33	179,878.29	11.23
混凝土机械	-	-	10,995.81	0.69	92,866.78	5.8
压实机械	134,901.48	4.82	96,101.98	6.04	94,632.89	5.91

消防机械	81,568.53	2.92	58,458.48	3.67	46,824.02	2.92
路面机械	54,702.15	1.96	39,522.01	2.48	34,182.04	2.13
其他工程机械	255,706.26	5.13	120,156.22	7.55	104,363.34	6.51
合计	2,796,198.63	100	1,591,543.23	100	1,601,917.62	100

注：其他工程机械含环卫机械、混凝土机械等，混凝土机械系徐工进出口采购后进行出口销售。下同。

近三年及一期公司主营业务成本结构情况如下：

单位：万元、%

业务板块	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	817,482.14	36.13	418,606.04	32.81	459,521.24	36.02
铲运机械	285,867.56	12.63	200,817.76	15.74	176,178.65	13.81
工程机械 备件及其他	473,265.46	20.91	243,522.79	19.09	227,025.21	17.8
桩工机械	258,244.17	11.41	152,706.30	11.97	120,361.44	9.44
混凝土机械	-	-	10,420.15	0.82	72,638.29	5.69
压实机械	105,533.89	4.66	74,322.98	5.83	74,038.27	5.8
消防机械	65,249.69	2.88	42,826.48	3.36	28,728.57	2.25
路面机械	40,902.80	1.81	30,882.50	2.42	26,499.83	2.08
其他工程机械	216,350.26	9.56	101,757.41	7.98	90,670.32	7.11
合计	2,262,895.97	100	1,275,862.41	100	1,275,661.82	100

近三年及一期公司主营业务毛利润结构情况如下：

单位：万元、%

业务板块	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
起重机械	245,645.20	46.06	129,374.17	40.98	116,133.72	35.6
铲运机械	72,747.54	13.64	41,431.59	13.12	40,634.60	12.45

工程机械 备件及其 其他	41,592.66	7.80	36,312.14	11.5	29,676.84	9.1
桩工机械	74,475.49	13.96	43,537.95	13.79	59,516.85	18.24
混凝土机 械	-	-	575.66	0.18	20,228.50	6.2
压实机械	29,367.59	5.51	21,779.00	6.9	20,594.62	6.31
消防机械	16,318.84	3.06	15,632.00	4.95	18,095.45	5.55
路面机械	13,799.35	2.59	8,639.51	2.74	7,682.21	2.35
其他工程 机械	39,356.00	7.38	18,398.81	5.83	13,693.02	4.2
合计	533,302.67	100	315,680.82	100	326,255.80	100

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。公司通过订单模式生产产品的产值占公司全部产值比例在 4%左右。

(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。

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，部分专业化订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。

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,目前公司已经建立了广泛的国际销售渠道,在 150 多个国家建立了销售网点,产品已远销 173 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 5-30%,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。

(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。

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-QAY1000 共 15 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。

近三年及一期公司起重机械产量和销售情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
汽车起重机（台）	产能	20,000	20,000	20,000	20,000
	产量	4,088	5,111	9,804	11,535
	销量	4,554	5,030	9,579	11,257
	产销率	111.40%	98.42%	97.71%	97.59%
履带起重机（台）	产能	500	500	500	500
	产量	247	260	544	763
	销量	251	272	603	656
	产销率	101.62%	104.62%	110.85%	85.98%
随车起重机（台）	产能	10,000	10,000	100,000	10,000
	产量	4,373	4,139	6,570	6,894
	销量	4,410	4,194	6,138	6,613
	产销率	100.85%	101.33%	93.42%	95.92%
合计	产能	30,500	30,500	30,500	30,500
	产量	8,708	9,510	16,918	19,192
	销量	9,215	9,496	16,320	18,526
	产销率	105.82%	99.85%	96.47%	96.53%

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。

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。2017 年，公

司铲运机械出口数量 3775 台，占全部徐工品牌出口主机及备件数量的 42.51%。

近三年及一期公司装载机产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
装载机（台）	产能	30,000	30,000	30,000	30,000
	产量	7,142	8,298	13,103	12,344
	销量	8,910	8,662	12,661	12,047
	产销率	124.75%	104.39%	96.63%	97.59%

2015-2017 年，公司装载机销量分别为 8,910 台、8,662 台和 12,661 台。2014 年技术升级后，近三年公司装载机年产能保持 30,000 台。在 2016 年工程机械行业开始复苏的背景下，2017 年公司装载机销量较 2016 年上涨 46.17%。

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。

近三年及一期公司旋挖钻机、水平定向钻机械产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
桩工钻孔机械（台）	产能	1,150	1,150	2,650	2,650
	产量	626	760	2,025	2,566
	销量	936	1,005	1,927	2,549
	产销率	149.52%	132.24%	95.16%	99.34%

4、混凝土机械板块

公司混凝土机械产品主要是混凝土泵车以及拌和站，2015 年-2016 年混凝土板块机械产品主要由下属徐工施维英生产，公司转让所持有的徐工施维英全部股权后不再生产混凝土机械产品。2016 年混凝土机械营业收入主要系徐工进出口采购后进行出口销售。

近三年及一期公司混凝土机械产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
混凝土机械	产能	15,000	-	-	-
	产量	1,675	-	-	-

	销量	1,847	-	-	-
	产销率	110.27%	-	-	-

5、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，2017 年公司市场占有率 27.83%，市场排名第一，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。

近三年及一期公司压路机产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
压路机（台）	产能	6,000	6,000	6,000	6,000
	产量	2,721	3,379	5,016	4,415
	销量	3,119	3,354	4,854	4,482
	产销率	114.63%	99.26%	96.77%	101.52%

6、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。

近三年及一期公司消防机械产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
消防机械	产能	600	600	600	600
	产量	220	159	220	248
	销量	184	218	254	248
	产销率	83.64%	137.11%	115.45%	100%

7、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，由下属徐工科技生产，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。

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。

近三年及一期公司摊铺机产销情况：

产品	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1 月-9 月
摊铺机（台）	产能	700	700	700	700
	产量	312	438	598	502
	销量	382	445	551	547
	产销率	122.44%	101.60%	92.14%	108.96%

8、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。2015-2017 年，工程机械备件的收入分别为 256,702.04 万元、279,834.93 万元和 514,858.12 万元，分别占主营业务收入的 16.02%、17.58%和 17.67%。2015-2017 年，工程机械备件的毛利润分别为 29,676.83 万元、36,312.14 万元和 41,592.66 万元，分别占主营业务毛利润的 9.10%、11.50%和 7.56%。

9、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。

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。

七、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。

(一) 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。

(二) 我国行业发展现状

1、行业整体情况

进入“十二五”以来,我国工程机械行业发展抑扬速率之快、幅值之大前所未有。“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 年全行业实现营业

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)

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。工程机械行业“十二五”规划也将零部件体系的建设放在了重要位置。

(三) 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

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。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。

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、装备制造商与用户联合的模式，集成开发一批重大成套装备，推进工程应用和产业化。

（四）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。

(五) 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；2013 年我国钢材需求市场发生了变化，钢铁企业的议价能力有所削弱。

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 and 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。

（六）行业发展前景

2018 年是贯彻党的十九大精神的开局之年，是改革开放 40 周年，是决胜全面建成小康社会、实施“十三五”规划承上启下的关键一年。2018 年国家将继续深入推进供给侧结构性改革，推动产能出清与经济高质量发展。同时我国政府力推的“一带一路”战略将加速优势产能“走出去”步伐，我国工程机械行业发展前景持续向好。

从国内市场看，城乡、区域经济发展不平衡的基本现状，决定了未来一定时期内投资特别是基础设施投资仍将保持合理规模，作为投资拉动型的工程机械行业长期来看仍将保持稳健的需求。根据 2018 年政府工作报告，一是区域发展将塑造新格局：推进京津冀协同发展、高标准雄安新区建设、粤港澳大湾区发展规划实施；二是新型城镇化提高质量：公共交通优先发展，便民服务设施健全建设、老旧小区改造，排涝管网、地下综合管廊、海绵城市等加强建设；三是农村事业全面发展：改善供水、供电、信息等基础设施，新建改建农村公路等；四是优化

供给结构：我国 2018 年要完成铁路投资 7,320 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元左右，水利在建投资规模达到 1 万亿元。落实鼓励民间投资政策措施，在铁路、民航、油气、电信等领域推出一批有吸引力的项目。以上工作都将实际带动工程机械行业的现实需求。而近 20 多年国内工程机械市场高速增长，带来的存量更新，环保政策趋严推动的强制替换需求，以及机器加速替代人工趋势，都将给工程机械行业带来健康、良性发展机遇。

从国际市场来看，工程机械行业是我国具有国际竞争力的优势产业，我国工程机械行业在国际市场上经过多年深耕运作，品牌得到国际市场的广泛认可。从全球看，发达国家和新兴经济体经济将继续企稳复苏，虽然目前“逆全球化”思潮和保护主义倾向有所抬头，中美贸易摩擦升级，不稳定不确定因素明显增加，但经济全球化的趋势不可逆转，我国将继续扩大国际产能合作，继续加快优势产能“走出去”步伐，落实“一带一路”国际合作，推动国际大通道建设，都将为我国工程机械行业带来更广阔的发展空间。

八、发行人行业地位及竞争优势分析

（一）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。

(二) 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、混凝土机械、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。

2015 年，发行人生产的汽车起重机销量、大吨位压路机销量连续多年世界排名第一；汽车起重机、压路机、摊铺机、平地机、登高平台消防车、随车起重机、铣刨机、桥梁检测车等主机和工程机械油缸等零部件占有率继续保持国内市场第 1 位。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。

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在工程机械行业拥有深厚的根基。“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品牌认可度。

3、产品优势

公司产品还具备较强的创新能力,多款产品荣获业内重要奖项,获得行业协会的高度认可。同时,公司是首个获“出口产品免验资格”认证的国内工程机械制造商。

公司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之一,拥有完善的产品系列,产品结构均衡。徐工机械拥有近 500 种产品,从零部件到主机都能自主专业化生产,种类齐全,结构均衡。可以为客户提供成套解决方案,对行业波动的防御性相对较好。

发行人拥有主机和基础零部件协调发展的专业化生产体系,生产范围涵盖 7 个产品类别的近 50 种不同产品类型,包括起重机械、铲土运输机械、压实机械、路面机械、混凝土机械、消防机械以及其他工程机械和零部件。其中起重工程机械、混凝土机械和专用车技术含量高,进入壁垒高,市场占有率高,盈利能力强。此外,发行人大部分产品类别均包含多个产品系列,可满足不同客户的需求,其中汽车起重机产品即包含起重能力为 8 吨至 160 吨的 28 个产品型号。

发行人产品质量优良,多款产品荣获各类奖项。其中 QY50K 汽车起重机于 2008 年获中国质量监督检验检疫总局认定具备“出口产品免验资格”,使发行人成为首个获此认证的国内工程机械制造商;同时发行人还有多款产品被列入 2010 年中国工程机械年度产品 TOP50。此外,发行人产品还具备较强的创新性,多款产品荣获各类奖项,并获得了行业协会的高度认可。其中第四代路面机械组合(包括压路机、沥青搅拌设备及沥青混凝土摊铺机)荣获“金手指奖”;LW1200K 轮式装载机荣获“技术创新奖”;QAY260 全地面起重机荣获“应用贡献金奖”。2011 年 1 月,发行人生产的最大起重能力达 800 吨的 QAY800 全地面起重机、以及最大起重能力达 1,000 吨的 QAY1000 全地面起重机均在中国机械工业联合会组织的评审中被认定为“世界领先”的全地面起重机。XCA550 起重机荣获“中国红星奖”。

4、研发优势

公司拥有引领行业的技术优势与研发能力,是国内工程机械行业的排头兵和行业标准的制定者之一。公司累计掌握的核心技术超百项,获得授权有效专利 3600 余项;公司拥有引领行业的技术优势,累计承担国家级科技项目 87 个,近

年来多项技术成果获得国家科学进步二等奖等奖项。公司拥有一流的国家级工程机械研发机构，有技术实力强大的科研开发队伍。

在 2009 年重大资产重组后，徐工研究院的主要资产及人员均已注入发行人。徐工研究院是由国家发改委、科技部、财政部、海关总署及国家税务总局联合评定的首批国家级企业技术中心之一，并 2009 年获得了上述五部门颁发的“国家级企业技术中心成就奖”。同时发行人已与国内外若干大学及研究机构建立了合作关系，合作研究高端液压泵/马达、负载敏感液压阀、油缸、电控变速箱、驱动桥、驾驶室等关键核心核心零部件及其技术，从而确保能够获得先进工程技术人才及试验设施并紧贴最新的行业发展动态。发行人先后突破了新能源应用技术、电驱动应用技术、轻量化技术、能量回收和混合动力技术、智能化控制技术等关键核心技术。

在过去五年内，发行人获得了 3 项国家科技进步二等奖，有超过 163 种研究成果及新产品获得中国机械工业科技进步奖以及江苏省科学技术进步奖。同时，发行人作为行业领先的制造商在技术战略方面更加重视依托其核心技术针对于特定应用领域的产品解决方案，以适应于用户更为个性化、高效能、低耗能等需求，已先后推出多个业内综合技术水平领先产品。其中，2010 年，发行人率先研发推出全球第一台 5 吨天然气装载机；2012 年发行人又推出了全球最大吨位的全地面起重机（最大起重能力达 1,600 吨）、世界最小的 110 吨载重量交流传动自卸车和世界上最大的 400 吨载重量交流传动自卸车、亚洲最高的高空消防车（最大举升高度达 100 米）以及国内首创的 XD122 振荡压路机；2014 年，发行人又推出了拥有多项国际领先技术的全地面起重机国际化产品、新概念的牵引轮式起重机和轮履两用起重机、国内首创的泡沫沥青温拌再生设备、乳化沥青同步摊铺机、非公路宽体自卸车等行业领先产品。目前，发行人产品的国际竞争力也更强劲：移动式起重机产销规模和全球市场占有率超越德国利勃海尔，跻身世界行业第一；XGC16000 履带式起重机（1,250 吨）远输印度尼西亚，创中国出口最大记录；“世界第一高”徐工百米登高平台消防车等批量出口安哥拉，这是国内高米数登高平台消防车首次实现批量出口。

公司的综合研发实力以及研发项目获得国家的认可和支持，近年来，每年获得财政资金超过 6,000 万元，累计承担国家级科技项目 87 个。其中，承担国家

“863 计划”项目 7 个，国家重点新产品项目 53 个，国家火炬计划、重大装备产业化计划等项目 26 个。

公司拥有国家级企业技术中心、国内行业第一家博士后科研工作站，建成并拥有行业内唯一的高端工程机械智能制造国家重点实验室、1 个江苏省级“工程技术研究中心”、1 个“江苏省工程机械研究院”和“企业院士工作站”。公司拥有国内最先进的整机振动噪声研究设备、工程机械道路模拟试验台，建立了零部件振动疲劳试验台、电器控制试验室、液压及传动试验室等 9 个重大基础研发平台和 7 个工程中心。

2017 年公司通过“全国质量奖”评审确认，持续保持“全国质量奖”荣誉；荣获工业与信息化部“2017 年工业互联网应用试点示范”、“2017 年国家服务型制造试点示范”等；世界品牌实验室 2017 年 6 月 22 日发布的《中国 500 最具价值品牌榜单》中，公司品牌价值 512.43 亿元，持续位居中国工程机械行业首位。

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

公司管理层平均具有 30 年行业管理经验，对行业发展具有深刻的认知和前瞻性思考，并具备出色的管理及执行能力。历经多轮行业周期的起伏，公司管理层已形成了对中国及全球工程机械市场及客户需求的深刻理解。

7、企业文化优势

公司已形成成熟、积极的企业文化。内部坚持鼓励并培养“严谨、务实、进取、创新”的企业精神，倡导“担大任行大道成大器”的价值观。积极的企业文化能激励员工，鼓励有建设性的员工行为，对公司迄今为止获得成功至关重要。

对外坚持诚信共赢的企业文化。无论是对待公司股东还是公司的客户、供应

商，都坚持诚信共赢，在市场上有良好的口碑。

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 173 个国家和地区。

9、海外市场优势

发行人是中国最早开发国际市场和出口工程机械的中国工程机械制造商之一。通过对国际市场的分析和调研，其产品从早期的中东和东南亚市场开始，逐渐针对中亚、南亚、非洲、南美洲、大洋洲等重点区域开拓市场，并相继进入了技术壁垒较为严格的新西兰、澳大利亚、美国、欧盟等发达国家市场。发行人利用产品好价格低的性价比优势以及长期在目标销售区域培育出的市场声誉及品牌认知度，除了在具有传统销售优势的中东、中亚地区实现稳定增长外，在多个新兴市场国家如俄罗斯、巴西、印度等也实现了快速增长。近年来，发行人出口总额继续快速增长，在全球市场上频频收获大订单，在全球工程机械市场形成了极大的冲击力和影响力。发行人的起重机产品在海外多个国家或地区拥有较高的市场占有率，已跻身世界前三强，在全球确立了工程机械“中国制造”的核心地位。

10、售后服务优势

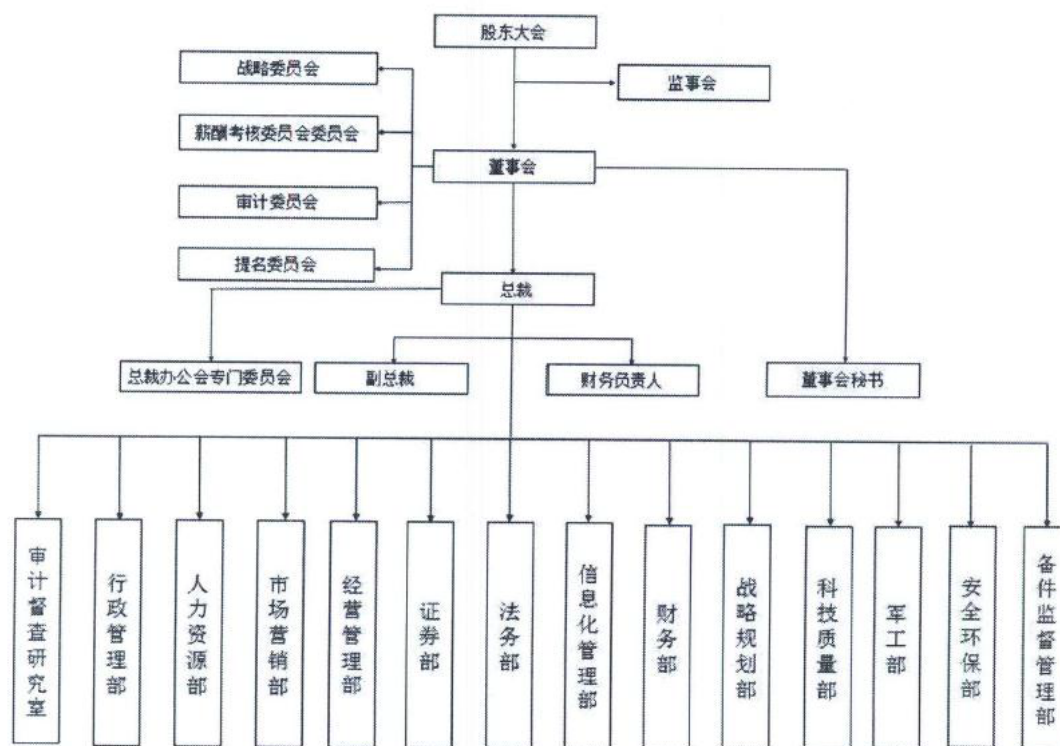
发行人拥有覆盖面广、售后服务备件体系完善的服务网络，可为客户提供全面、高效的售后服务。发行人的售后服务范围包括产品使用、预防性维护及产品培训课程等，可全面满足客户不同方面的需求。在国内，客户可通过每周七天、每天 12 小时售后服务热线 4001109999 与发行人进行沟通，发行人的售后服务人员及经销商人员一般能在十五分钟内响应客户的要求，并根据产品故障性质于 24 至 48 小时内完成一般维修，高效、优质的售后服务获得了客户的广泛认可。

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。

九、发行人组织结构情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人的组织结构如下：



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。

十、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。

十一、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。

十二、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六节“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六节“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六节“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

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	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐州徐工挖掘机械有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
江苏徐工广联机械租赁有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐州建机工程机械有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐工重庆建机工程机械有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐州徐工矿山机械有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐州徐工汽车制造有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
徐州工润实业发展有限公司	同受徐工集团工程机械有限公司控制
江苏徐工工程机械租赁有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州徐工斗山发动机有限公司	徐工集团工程机械有限公司的合营企业
徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州工润建筑科技有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州徐工智联物流服务有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州工程机械桥箱公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐工集团凯宫重工南京有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
北京徐工工程机械有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
贵州徐工工程机械有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州工程机械技师学院	同受徐州工程机械集团有限公司控制
江苏公信资产经营管理有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制

徐工集团巴西投资有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州徐工施维英机械有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
徐州徐工施维英机械租赁有限公司	同受徐州工程机械集团有限公司控制
Fluitronics GmbH	同受徐州工程机械集团有限公司控制
AMCA Beheer B.V. (及其境内外关联公司)	同受徐州工程机械集团有限公司控制
AMCA Hydraulic Fluid Power B.V.	同受徐州工程机械集团有限公司控制
XCMG Europe GmbH	同受徐州工程机械集团有限公司控制
XCMG European Research Center GmbH	同受徐州工程机械集团有限公司控制
XCMG American Research Center GmbH	同受徐州工程机械集团有限公司控制
Schwing GmbH (及其境外关联公司)	同受徐州工程机械集团有限公司控制

(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2017年度采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

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%
徐工集团工程机械有限公司	劳务	-	0.00%
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%
Schwing GmbH 及其境外关联公司	产品	-	0.00%
XCMG American Research Center GmbH	劳务	888.40	0.34%
XCMG European Research Center GmbH	劳务	5,040.34	1.91%
合计		264,112.56	100.00%

发行人2016年度采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	本期发生额	占比
AMCA Hydraulic Fluid Power BV	材料	10.08	0.01%
Schwing GmbH 及其境外关联公司	产品	86.90	0.07%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	材料	760.36	0.60%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品	348.03	0.27%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品	27,044.61	21.34%
徐州赫思曼电子有限公司	产品	11,271.88	8.89%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品	9,692.91	7.65%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	7,661.44	6.05%
徐州美驰车桥有限公司	材料	17,909.44	14.13%
徐州派特控制技术有限公司	材料	2,161.87	1.71%
徐州特许机器有限公司	材料	25.20	0.02%

徐州徐工矿山机械有限公司	材料、产品	2,078.70	1.64%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品	11,511.64	9.08%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品	29,088.77	22.95%
徐州徐工挖掘机械有限公司	其他	7.00	0.01%
XCMG American Research Center	其他	576.99	0.46%
XCMG European Research Center GmbH	其他	3,983.54	3.14%
力士（徐州）回转支承有限公司	材料、产品	0.00	0.00%
徐州徐工信息技术服务股份有限公司	材料、产品	0.00	0.00%
徐州徐工信息技术服务股份有限公司	服务	0.00	0.00%
Amca Beheer B.V. 及其境内外关联公司	材料	399.71	0.32%
Fluitronics GmbH	材料	0.00	0.00%
徐工集团工程机械有限公司	其他	2,120.81	1.67%
合计		126,739.91	100.00%

发行人2015年采购商品/接受劳务的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	金额	占比
徐州特许机器有限公司	材料	77.82	0.06%
徐州美驰车桥有限公司	材料、产品	14,616.29	10.84%
徐州赫思曼电子有限公司	材料、产品	10,305.07	7.64%
力士（徐州）回转支承有限公司	材料、产品	5,603.54	4.16%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品	41,999.75	31.15%
徐州派特控制技术有限公司	材料	4,786.21	3.55%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品	31,084.04	23.05%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品	20,371.86	15.11%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	材料	619.58	0.46%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品	579.23	0.43%
徐州徐工信息技术服务股份有限公司	材料、产品	384.03	0.28%
徐州徐工信息技术服务股份有限公司	服务	814.35	0.60%
AmcaBeheerB.V.（及其境内外关联公司）	材料	222.94	0.17%
SchwingGmbH（及其境外关联公司）	材料、产品	127.10	0.09%
XCMG European Research Center GmbH	其他	2,616.23	1.94%
XCMG American Research Center GmbH	其他	626.11	0.46%
FluitronicsGmbH	材料	3.42	0.00%
合计		134,837.55	100.00%

(2) 出售商品/提供劳务情况表

发行人2017年度出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

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%
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%
Fluitronics GmbH	产品	-	0.00%
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		499,148.17	100.00%

发行人2016年度出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

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	材料、产品	50.66	0.02%

江苏徐工工程机械租赁有限公司	材料、产品	40,491.23	17.93%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	材料、产品	45,996.29	20.37%
南京徐工汽车制造有限公司	材料、产品	3,287.24	1.46%
徐工集团工程机械有限公司	材料、产品	4,498.75	1.99%
徐工重庆建机工程机械有限公司	材料	74.79	0.03%
徐州建机工程机械有限公司	材料、产品	11,802.23	5.23%
徐州徐工矿山机械有限公司	材料	10,015.27	4.44%
徐州徐工汽车制造有限公司	产品	266.90	0.12%
徐州徐工施维英机械有限公司	材料、产品	8,917.21	3.95%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料、产品	95,678.35	42.37%
徐州工润实业发展有限公司	产品	18.32	0.01%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	其他	2,760.68	1.22%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	其他	15.48	0.01%
徐工集团工程机械有限公司	其他	734.50	0.33%
徐州工程机械高级技工学校	其他	5.99	0.00%
徐州建机工程机械有限公司	其他	128.87	0.06%
徐州徐工矿山机械有限公司	其他	29.14	0.01%
XCMG European Research Center GmbH	产品	292.19	0.13%
Schwing GmbH 及其境外关联公司	产品	588.65	0.26%
徐州派特控制技术有限公司	材料	-	0.00%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	产品	-	0.00%
Fluitronics GmbH	产品	156.69	0.07%
合计		225,809.44	100.00%

发行人2015年出售商品/提供劳务的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	金额	占比
江苏徐工工程机械租赁有限公司	产品	46,716.06	28.16%
江苏徐工工程机械租赁有限公司	其他	1,727.49	1.04%
徐州徐工挖掘机械有限公司	材料	52,662.81	31.74%
徐州徐工挖掘机械有限公司	产品	23,272.72	14.03%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	产品	4,572.05	2.76%
江苏徐工广联机械租赁有限公司	其他	19.49	0.01%
南京徐工汽车制造有限公司	材料	12,303.21	7.42%

南京徐工汽车制造有限公司	产品	5,672.24	3.42%
徐州派特控制技术有限公司	材料	167.45	0.10%
徐州建机工程机械有限公司	材料	4.33	0.00%
徐州建机工程机械有限公司	产品	3,520.10	2.12%
徐州建机工程机械有限公司	其他	81.72	0.05%
徐工重庆建机工程机械有限公司	材料	494.20	0.30%
徐州罗特艾德回转支承有限公司	产品	41.88	0.03%
徐工集团工程机械有限公司	材料	3,129.85	1.89%
徐工集团工程机械有限公司	产品	531.71	0.32%
徐工集团工程机械有限公司	技术开发	3,966.98	2.39%
徐工集团工程机械有限公司	服务费	6,105.02	3.68%
Schwing GmbH（及其境外关联公司）	材料	925.07	0.56%
合计		165,914.40	100.00%

2、关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

发行人2015-2017年度，关联受托管理/承包及委托管理/出包情况如下：

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
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	2016年01月01日	2016年12月31日	市场价格	100.00
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	2015年01月01日	2015年12月31日	市场价格	200.00

3、关联租赁情况

（1）发行人作为出租方

2017年度发行人作为出租方情况如下：

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

2016年度发行人作为出租方情况如下：

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	土地及厂房等	6,716.38
徐工重庆建机工程机械有限公司	厂房	1,506.14
徐工集团工程机械有限公司	房屋及设备	7,568.25
江苏徐工广联机械租赁有限公司	产品	255.04
徐工集团工程机械有限公司	办公楼等	8.57
徐州建机工程机械有限公司	办公楼等	-

2015年发行人作为出租方情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收益
徐州工程机械集团有限公司	办公楼等	9.00
徐州建机工程机械有限公司	办公楼等	240.00
徐工重庆建机工程机械有限公司	厂房、办公楼等	786.38
徐工集团工程机械有限公司	厂房、办公楼等	7,184.19

(2) 发行人作为承租方

2017年度发行人作为承租方情况如下：

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
XCMG Europe GmbH	房屋	-
徐州徐工挖掘机械有限公司	厂房及办公室	-
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

2016年度发行人作为承租方情况如下：

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	设备	1.80

公司		
XCMG Europe GmbH	房屋	52.07
徐州徐工挖掘机械有限公司	厂房及办公室	13.94
徐工集团巴西投资有限公司	厂房	545.08
徐州工润实业发展有限公司	房屋	21.22

2015年发行人作为承租方情况如下：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费
徐工广联租赁机械有限公司	设备	5.18
XCMG Europe GmbH	办公楼	73.47

4、关联方资产转让、债务重组情况

发行人2015-2017年度，关联方资产转让、债务重组情况如下：

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
2016	徐州工程机械集团有限公司	向本公司转让江苏徐工信息技术股份有限公司60.00%股权	1,260.15
2015	徐工集团工程机械有限公司	向本公司转让徐州罗特艾德回转支承有限公司40%股权、力士（徐州）回转支承有限公司40%股权	63,337.17
	徐工（香港）国际发展有限公司	徐工集团（香港）国际贸易有限公司向其转让持有的徐工集团巴西投资有限公司90%股权	37,967.11
	徐工集团巴西投资有限公司	徐工集团巴西制造有限公司向其转让钢结构等资产	13,679.18[注 1]
	徐州工程机械集团有限公司	向其转让持有的徐州徐工施维英机械有限公司全部75%股权	67,663.29[注 2]

注：注1货币单位：巴西雷亚尔。系徐工集团（香港）国际贸易有限公司转让徐工集团巴西投资有限公司股权交易过渡期发生的交易。

注2系相关股权转让协议原列示金额，经对转让目标公司的过渡期审计，调减股权转让对价208,179,462.53元。

5、其他关联方交易

（1）商标使用

2017年度发行人商标许可使用情况如下：

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

2016年度发行人商标许可使用情况如下：

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2017年末，发行人对关联方的应收项目如下：

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			
应收票据	江苏徐工工程机械租赁有限公司	44,611.65	-
应收票据	徐州徐工挖掘机械有限公司	97,464.93	-
应收票据	江苏徐工广联机械租赁有限公司	5,467.39	-
应收票据	徐州建机工程机械有限公司	10,100.00	-
应收票据	南京徐工汽车制造有限公司	250.00	-
应收票据	徐州徐工汽车制造有限公司	410.00	-
应收票据	徐州徐工施维英机械有限公司	8,531.00	-
应收票据	徐工集团工程机械有限公司	-	-
应收票据	徐州徐工矿山机械有限公司	9,921.84	-
应收账款	徐州徐工挖掘机械有限公司	52,274.03	1,045.48
应收账款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	23,579.28	598.79
应收账款	徐州建机工程机械有限公司	4,721.89	96.60
应收账款	徐州徐工广信建筑机械租赁服务有限公司	461.92	9.24

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	84.22	1.68
应收账款	南京徐工汽车制造有限公司	0.88	0.02
应收账款	徐州徐工汽车制造有限公司	177.00	3.54
应收账款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	1,171.44	23.43
应收账款	江苏公信资产经营管理有限公司	1,761.87	1,758.93
应收账款	Schwing GmbH 及其境外关联公司	255.37	25.54
应收账款	徐工集团凯宫重工南京有限公司	12.40	0.25
应收账款	徐州徐工智联物流服务有限公司	1,888.31	37.77
应收账款	徐州徐工施维英机械有限公司	16,217.34	1,179.82
应收账款	徐州徐工施维英机械租赁有限公司	21.14	0.69
应收账款	徐工集团工程机械有限公司	79.00	1.58
应收账款	徐州徐工矿山机械有限公司	6,072.19	126.19
应收账款	徐工集团巴西投资有限公司	3,993.82	240.15
应收账款	XCMG European Research Center GmbH	-	-
应收账款	Fluitronics GmbH	100.12	50.06
应收账款	徐州工润实业发展有限公司	9.30	0.19
预付款项			
预付款项	徐州赫思曼电子有限公司	-	-
预付款项	徐州罗特艾德回转支承有限公司	-	-
预付款项	徐州徐工挖掘机械有限公司	0.99	-
预付款项	XCMG American Research Center GmbH	16.21	-
预付款项	徐州徐工汽车制造有限公司	1,997.88	-
预付款项	江苏徐工广联机械租赁有限公司	69.45	-
预付款项	徐州徐工智联物流服务有限公司	709.92	-
预付款项	贵州徐工工程机械有限公司	2.00	-
预付款项	徐州徐工施维英机械租赁有限公司	533.12	-
预付款项	AMCA Hydraulic Fluid Power B.V.	315.51	-
预付款项	徐州徐工施维英机械有限公司	3,209.01	-
应收股利			
应收股利	徐州赫思曼电子有限公司	-	-
其他应收款			
其他应收款	徐州徐工挖掘机械有限公司	0.54	0.05
其他应收款	徐州工程机械技师学院	-	-
其他应收款	南京徐工汽车制造有限公司	101.13	1.46
其他应收款	徐工集团工程机械有限公司	-	-
其他应收款	徐工重庆建机工程机械有限公司	1,167.28	-
其他应收款	徐州徐工施维英机械有限公司	191.35	-
其他应收款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	168.00	-
其他应收款	徐工集团巴西投资有限公司	-	-
其他应收款	徐州徐工智联物流服务有限公司	104.59	-
其他应收款	徐州工程机械桥箱公司	0.70	-
其他应收款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	30.00	-
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	4.00	-
其他应收款	徐州工润建筑科技有限公司	486.52	-

(2) 应付项目

截至到2017年末，发行人对关联方的应付款项目如下：

单位：万元

项目名称	关联方	期末账面余额
应付票据		
应付票据	徐州派特控制技术有限公司	50.00
应付票据	徐州赫思曼电子有限公司	350.00
应付票据	江苏徐工工程机械租赁有限公司	70.00
应付账款		
应付账款	徐州派特控制技术有限公司	1,334.54
应付账款	徐州赫思曼电子有限公司	7,778.27
应付账款	徐州美驰车桥有限公司	15,814.26
应付账款	徐州罗特艾德回转支承有限公司	7,617.78
应付账款	徐州徐工挖掘机械有限公司	6,134.63
应付账款	南京徐工汽车制造有限公司	635.59
应付账款	徐州建机工程机械有限公司	2,377.90
应付账款	徐州徐工施维英机械有限公司	3,389.49
应付账款	XCMG European Research Center GmbH	-
应付账款	XCMG Europe GmbH	-
应付账款	徐州徐工矿山机械有限公司	76.24
应付账款	江苏徐工广联机械租赁有限公司	5,439.63
应付账款	Schwing GmbH 及其境外关联公司	-
应付账款	徐工集团巴西投资有限公司	305.09
应付账款	徐州徐工汽车制造有限公司	10,650.87
应付账款	徐州徐工智联物流服务有限公司	7,910.47
应付账款	北京徐工工程机械有限公司	205.40
应付账款	徐州特许机器有限公司	43.53
预收款项		
预收款项	徐工集团工程机械有限公司	-
预收款项	徐州徐工挖掘机械有限公司	55,933.50
预收款项	徐州徐工矿山机械有限公司	24,334.80
预收款项	江苏徐工广联机械租赁有限公司	2,181.68
预收款项	江苏徐工工程机械租赁有限公司	347.28
预收款项	徐工集团工程机械有限公司江苏徐州工程机械研究院	21.60
预收款项	徐州建机工程机械有限公司	4.09
预收款项	徐州徐工施维英机械有限公司	3,576.03
其他应付款		
其他应付款	徐州特许机器有限公司	-
其他应付款	徐州赫思曼电子有限公司	0.01
其他应付款	徐州美驰车桥有限公司	3.00
其他应付款	徐州徐工挖掘机械有限公司	426.00
其他应付款	南京徐工汽车制造有限公司	-
其他应付款	徐州徐工施维英机械有限公司	1,462.17
其他应付款	江苏徐工工程机械租赁有限公司	1,828.87
其他应付款	徐州建机工程机械有限公司	10.00
其他应付款	贵州徐工工程机械有限公司	2.82
其他应付款	徐州工润实业发展有限公司	65.03

其他应付款	徐州徐工汽车制造有限公司	5.00
-------	--------------	------

十三、最近三年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。

十四、最近三年发行人关联担保情况

发行人作为担保方的情况如下：

单位：元

担保方	被担保方	担保金额（元）	担保期限	担保到期日	担保是否已经履行完毕
徐工机械	徐工巴西投资	364,597,600.00	96 个月	2021/1/9	否
徐工机械	徐工巴西制造	165,100,800.00	96 个月	2020/12/20	否
徐工机械	徐工保税	183,150,000.00	9 个月	2019/6	否
徐工机械	徐工保税	26,130,000.00	4 个月	2019/1	否
徐工机械	徐工保税	57,650,000.00	3 个月	2018/12	否
徐工机械	徐工保税	71,470,000.00	10 个月	2019/7	否
徐工机械	徐工保税	339,180,000.00	5 个月	2019/2	否
徐工机械	徐工供应	35,000,000.00	6 个月	2018/12/21	否
徐工机械	徐工环境	50,000,000.00	12 个月	2019/9/30	否
徐工机械	徐工环境	9,100,000.00	6 个月	2018/11/30	否
徐工机械	徐工环境	700,000.00	6 个月	2019/2/22	否
徐工机械	徐工环境	28,000,000.00	6 个月	2019/3/20	否
徐工机械	徐工环境	3,500,000.00	6 个月	2019/3/27	否
徐工机械	徐工环境	22,400,000.00	6 个月	2018/12/21	否
徐工机械	徐工环境	7,000,000.00	6 个月	2019/1/30	否
徐工机械	徐工环境	15,400,000.00	6 个月	2019/2/21	否
徐工机械	徐工环境	12,950,000.00	6 个月	2019/2/28	否
徐工机械	徐工基础	80,000,000.00	12 个月	2019/6/14	否
徐工机械	徐工基础	70,000,000.00	12 个月	2019/7/12	否
徐工机械	徐工基础	50,000,000.00	12 个月	2019/7/11	否
徐工机械	徐工基础	50,000,000.00	12 个月	2019/9/17	否
徐工机械	徐工基础	50,000,000.00	1 年	2018/12/27	否
徐工机械	徐工基础	49,000,000.00	12 个月	2019/9/18	否
徐工机械	徐工基础	3,600,000.00	6 个月	2018/12/14	否
徐工机械	徐工基础	8,500,000.00	6 个月	2018/12/19	否
徐工机械	徐工基础	4,600,000.00	6 个月	2018/12/20	否
徐工机械	徐工基础	2,000,000.00	6 个月	2018/12/21	否

徐工机械	徐工基础	6,000,000.00	6 个月	2018/12/26	否
徐工机械	徐工基础	12,500,000.00	6 个月	2019/1/18	否
徐工机械	徐工基础	24,600,000.00	6 个月	2019/1/24	否
徐工机械	徐工基础	24,800,000.00	6 个月	2019/2/18	否
徐工机械	徐工基础	6,900,000.00	6 个月	2019/2/20	否
徐工机械	徐工基础	10,800,000.00	6 个月	2019/2/21	否
徐工机械	徐工基础	2,000,000.00	6 个月	2019/2/27	否
徐工机械	徐工基础	25,800,000.00	6 个月	2019/3/20	否
徐工机械	徐工基础	1,800,000.00	6 个月	2019/3/25	否
徐工机械	徐工基础	20,100,000.00	6 个月	2018/10/16	否
徐工机械	徐工基础	22,300,000.00	6 个月	2018/11/22	否
徐工机械	徐工基础	8,000,000.00	6 个月	2018/12/20	否
徐工机械	徐工基础	6,200,000.00	6 个月	2019/1/18	否
徐工机械	徐工基础	105,000,000.00	6 个月	2018/12/13	否
徐工机械	徐工基础	65,100,000.00	6 个月	2018/12/20	否
徐工机械	徐工基础	84,000,000.00	6 个月	2019/1/23	否
徐工机械	徐工基础	70,000,000.00	6 个月	2018/11/17	否
徐工机械	徐工基础	49,000,000.00	6 个月	2018/11/22	否
徐工机械	徐工基础	70,000,000.00	6 个月	2019/3/11	否
徐工机械	徐工基础	7,000,000.00	6 个月	2019/3/13	否
徐工机械	徐工基础	19,740,000.00	6 个月	2019/3/17	否
徐工机械	徐工基础	35,000,000.00	6 个月	2019/3/19	否
徐工机械	徐工基础	8,260,000.00	6 个月	2019/3/21	否
徐工机械	徐工基础	35,000,000.00	6 个月	2018/10/12	否
徐工机械	徐工基础	24,990,000.00	6 个月	2019/1/11	否
徐工机械	徐工基础	35,000,000.00	6 个月	2019/2/14	否
徐工机械	徐工基础	54,950,000.00	6 个月	2019/2/17	否
徐工机械	徐工基础	199,800,000.00	2 年	2019/3/24	否
徐工机械	徐工进出口	11,530,000.00	-	-	否
徐工机械	徐工进出口	191,100,000.00	-	-	否
徐工机械	徐工进出口	20,637,600.00	5 个月	2019/1/4	否
徐工机械	徐工进出口	34,396,000.00	6 个月	2019/3/19	否
徐工机械	徐工进出口	13,414,440.00	5 个月	2018/10/8	否
徐工机械	徐工进出口	4,609,064.00	4 个月	2018/11/30	否
徐工机械	徐工进出口	11,075,512.00	4 个月	2018/11/22	否
徐工机械	徐工进出口	4,953,024.00	4 个月	2018/12/13	否
徐工机械	徐工进出口	10,318,800.00	5 个月	2019/1/29	否
徐工机械	徐工进出口	7,291,952.00	6 个月	2019/2/5	否
徐工机械	徐工进出口	7,635,912.00	6 个月	2019/3/4	否
徐工机械	徐工进出口	7,911,080.00	6 个月	2019/1/29	否
徐工机械	徐工进出口	4,677,856.00	6 个月	2019/2/5	否
徐工机械	徐工进出口	70,000,000.00	12 个月	2019/7/11	否
徐工机械	徐工进出口	38,500,000.00	6 个月	2019/2/24	否
徐工机械	徐工进出口	133,000,000.00	6 个月	2019/3/27	否
徐工机械	徐工进出口	56,000,000.00	6 个月	2018/12/19	否
徐工机械	徐工进出口	14,000,000.00	6 个月	2018/12/22	否
徐工机械	徐工进出口	28,000,000.00	6 个月	2018/10/9	否
徐工机械	徐工进出口	70,000,000.00	6 个月	2018/11/7	否

徐工机械	徐工进出口	70,000,000.00	12 个月	2019/6/13	否
徐工机械	徐工进出口	70,000,000.00	6 个月	2019/2/23	否
徐工机械	徐工进出口	115,500,000.00	6 个月	2019/1/23	否
徐工机械	徐工进出口	70,000,000.00	12 个月	2019/8/14	否
徐工机械	徐工进出口	35,000,000.00	6 个月	2019/3/13	否
徐工机械	徐工随车	50,000,000.00	-	2019/8/19	否
徐工机械	徐工随车	14,000,000.00	-	2018/10/18	否
徐工机械	徐工随车	7,700,000.00	-	2018/11/17	否
徐工机械	徐工随车	7,700,000.00	-	2018/11/18	否
徐工机械	徐工随车	14,000,000.00	-	2018/12/19	否
徐工机械	徐工随车	21,000,000.00	-	2019/3/11	否
徐工机械	徐工随车	21,000,000.00	-	2018/12/8	否
徐工机械	徐工随车	14,000,000.00	-	2019/2/16	否
徐工机械	徐工铁装	4,200,000.00	6 个月	2018/12/6	否
徐工机械	徐工铁装	7,000,000.00	6 个月	2019/2/13	否
徐工机械	徐工消防	14,000,000.00	6 个月	2018/11/24	否
徐工机械	徐工消防	21,000,000.00	6 个月	2018/10/23	否
徐工机械	徐工消防	21,000,000.00	6 个月	2018/12/15	否
徐工机械	徐工消防	14,350,000.00	12 个月	2019/9/21	否
徐工机械	徐工消防	10,500,000.00	6 个月	2019/1/16	否
徐工机械	徐工消防	14,000,000.00	6 个月	2019/1/24	否
徐工机械	徐工消防	12,250,000.00	12 个月	2019/7/31	否
徐工机械	徐工消防	14,000,000.00	6 个月	2019/2/14	否
徐工机械	徐工消防	7,000,000.00	6 个月	2019/2/21	否
徐工机械	徐工液压件	21,000,000.00	6 个月	2018/11/15	否
徐工机械	徐工液压件	21,000,000.00	6 个月	2018/12/15	否
徐工机械	徐工液压件	21,000,000.00	6 个月	2019/1/16	否
徐工机械	徐工液压件	21,000,000.00	6 个月	2019/2/20	否
徐工机械	徐工液压件	35,000,000.00	6 个月	2019/3/12	否
徐工机械	徐工筑路	7,000,000.00	6 个月	2019/2/28	否
徐工机械	徐工筑路	7,000,000.00	6 个月	2019/3/18	否
徐工机械	徐工筑路	21,000,000.00	6 个月	2018/11/29	否
徐工机械	徐工筑路	21,000,000.00	6 个月	2018/12/21	否
徐工机械	徐工筑路	7,000,000.00	6 个月	2019/1/31	否
小计		4,363,919,640.00			

发行人及子公司作为被担保方的情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日[注]	担保是否已经履行完毕
①银行借款					
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	35,000.00	2017 年 06 月 27 日	2018 年 08 月 26 日	否
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	35,000.00	2017 年 07 月 10 日	2018 年 09 月 10 日	否
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	5,000.00	2017 年 06 月 12 日	2018 年 05 月 31 日	否
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	5,500.00	2017 年 07 月 07 日	2018 年 05 月 31 日	否
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	3,537.71	2016 年 05 月 19 日	2019 年 05 月 19 日	否
徐州工程机械集团有限公司	徐工基础	8,500.00	2017 年 05 月 18 日	2018 年 05 月 17 日	否

小计		92,537.71			
②银行承兑汇票					
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	5,400.00	2017 年 07 月 21 日	2018 年 01 月 20 日	否
③融资租赁销售回购担保					
徐工集团工程机械有限公司	徐工基础	96,613.14			否

注：保证合同条款中载明：保证期间自相关合同生效之日起至其主合同项下债务到期（包括展期到期）后满两年之日止。

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。

十五、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。截至本募集说明书摘要签署日,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。

十六、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。

公司信息披露网站为深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。公司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,总经理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。

第四章 财务会计信息

本章的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年第三季度的财务状况、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 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量。发行人 2015 年度、2016 年度和 2017 年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）审计，并分别出具了苏亚审[2016]338 号、苏亚审[2017]354 号和苏亚审[2018]796 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 2015 年、2016 年度、2017 年度和 2018 年三季度财务报告。由于合并范围或会计政策调整，导致下一年期初数与上一年期末数不一致的情况，除特别说明外，均以上一年期末数为准进行计算分析。

一、合并及母公司财务报表

（一）合并资产负债表

单位：万元

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	858,585.52	694,045.95	493,647.99	499,950.10
应收票据	450,816.25	365,541.79	257,625.81	200,505.10
应收账款	1,802,084.86	1,448,596.79	1,541,408.51	1,802,920.07
预付款项	115,776.55	90,787.58	30,807.37	39,243.59
应收股利	-	-	964.30	9,464.84
其他应收款	78,601.41	58,412.00	48,136.11	148,715.02
存货	1,008,006.85	937,111.91	664,372.52	574,810.96
其他流动资产	23,281.78	23,446.64	12,242.09	2,311.12
流动资产合计	4,337,153.22	3,617,942.65	3,049,204.68	3,277,920.80
非流动资产：				
可供出售金融资产	247,104.84	257,104.84	267,104.84	102,104.84
长期股权投资	228,502.21	95,996.45	84,611.77	82,778.19
固定资产	692,277.01	719,216.64	754,698.26	602,766.04
在建工程	79,554.73	34,389.98	10,892.74	18,534.87

无形资产	205,858.26	198,310.66	182,052.95	149,764.34
开发支出	13,614.83	5,751.89	4,036.94	-
长期待摊费用	1,584.93	1,820.03	2,026.91	1,170.46
递延所得税资产	57,150.94	46,469.40	43,076.28	35,754.87
非流动资产合计	1,525,647.75	1,359,059.89	1,348,500.69	992,873.62
资产总计	5,862,800.97	4,977,002.54	4,397,705.37	4,270,794.42
流动负债：				
短期借款	324,164.65	258,309.37	441,746.14	453,295.89
应付票据及应付账款	1,831,652.22	1,315,426.04	942,963.98	835,072.45
应付职工薪酬	6,112.33	8,221.18	6,503.95	7,421.78
预收款项	205,153.88	223,477.33	71,105.00	38,925.92
应交税费	23,515.37	14,706.86	12,470.78	12,053.17
其他应付款	184,691.56	135,164.42	139,597.34	124,113.80
一年内到期的非流动负债	96,358.16	135,168.14	338,538.27	454,547.66
流动负债合计	2,671,648.16	2,090,473.34	1,952,925.45	1,925,430.66
非流动负债：				
长期借款	106,386.77	180,556.06	96,992.09	134,941.84
应付债券	299,226.18	299,007.55	298,716.04	149,721.33
递延收益	1,466.22	1,387.11	913.55	286.84
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	407,079.17	480,950.71	396,621.67	284,950.01
负债合计	3,078,727.33	2,571,424.05	2,349,547.13	2,210,380.68
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	783,366.84	700,772.77	700,772.77	708,428.77
其他权益工具：优先股	-	-	-	-
其他权益工具：永续债	268,628.49	268,628.49	-	-
资本公积	501,164.67	334,410.49	334,410.49	348,638.27
其它综合收益	-2,434.26	-3,627.64	-3,003.49	8,783.94
专项储备	1,742.59	876.97	565.96	1,097.53
盈余公积	90,493.32	90,493.32	83,477.13	80,824.02
未分配利润	1,122,306.50	1,010,253.64	929,561.78	911,356.58
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,765,268.15	2,401,808.04	2,045,784.65	2,059,129.10

少数股东权益	18,805.49	3,770.45	2,373.60	1,284.64
所有者权益合计	2,784,073.64	2,405,578.49	2,048,158.24	2,060,413.75
负债和所有者权益总计	5,862,800.97	4,977,002.54	4,397,705.37	4,270,794.42

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	3,407,585.65	2,913,110.46	1,689,122.99	1,665,782.93
营业收入	3,407,585.65	2,913,110.46	1,689,122.99	1,665,782.93
二、营业总成本	3,275,734.96	2,832,312.67	1,697,113.25	1,766,231.54
营业成本	2,796,924.10	2,362,913.73	1,360,717.31	1,324,287.68
营业税金及附加	16,637.92	18,400.27	8,791.53	12,677.76
销售费用	182,941.85	165,152.76	127,747.86	121,873.38
管理费用	55,056.66	216,632.13	150,250.07	147,152.04
研发费用	147,090.34	-	-	-
财务费用	4,336.41	31,847.40	-5,483.21	105,840.75
资产减值损失	72,747.69	37,366.38	55,089.70	54,399.92
其他收益	3,991.23	5,714.28	-	-
投资收益	33,964.48	28,396.69	19,905.90	86,223.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,593.55	9,652.47	4,878.04	965.21
资产处置收益	-2,614.14	-901.98	1,175.45	-
三、营业利润	167,192.26	114,006.78	11,915.64	-14,225.22
加：营业外收入	937.75	2,676.15	13,600.29	21,323.65
其中：非流动资产处置利得	-	-	1,488.12	1,872.26
减：营业外支出	843.35	1,265.67	1,526.76	2,473.36
其中：非流动资产处置损失	-	-	312.67	452.82
四、利润总额	167,286.66	115,417.27	23,989.16	4,625.07
减：所得税费用	16,082.56	12,541.05	2,330.11	10,893.22
五、净利润	151,204.10	102,876.22	21,659.05	-6,268.15
减：少数股东损益	413.96	814.45	800.73	-11,327.97
归属于母公司所有者的净利润	150,790.14	102,061.77	20,858.32	5,059.82
加：其他综合收益	1,200.54	-637.53	-12,003.13	17,136.71

归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,193.38	-624.15	-11,787.43	17,055.62
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	7.16	-13.38	-215.71	81.09
六、综合收益总额	152,404.65	102,238.68	9,655.92	10,868.56
减：归属于少数股东的综合收益总额	421.13	801.06	585.03	-11,246.88
归属于母公司普通股股东综合收益总额	151,983.52	101,437.62	9,070.89	22,115.44
七、每股收益：				
基本每股收益（元）	0.1950	0.140	0.0300	0.007
稀释每股收益（元）	0.1950	0.140	0.0300	0.007

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 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	3,439,047.87	3,114,469.01	1,602,922.00	1,560,134.21
收到的税费返还	72,295.67	54,487.85	38,210.49	55,021.80
收到其他与经营活动有关的现金	70,748.61	55,587.88	98,822.44	156,957.61
经营活动现金流入小计	3,582,092.15	3,224,544.74	1,739,954.93	1,772,113.62
购买商品、接受劳务支付的现金	2,863,219.12	2,284,687.77	1,082,859.30	1,213,394.74
支付给职工以及为职工支付的现金	170,636.17	204,060.41	175,683.38	208,732.01
支付的各项税费	126,671.18	132,813.38	93,303.94	133,760.86
支付其他与经营活动有关的现金	229,491.17	287,642.05	163,574.29	205,451.81
经营活动现金流出小计	3,390,017.64	2,909,203.61	1,515,420.89	1,761,339.42
经营活动产生的现金流量净额	192,074.51	315,341.13	224,534.03	10,774.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,000.00	27,700.00	44,390.00	20,000.00
取得投资收益收到的现金	13,393.72	17,976.31	24,948.70	12,320.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	149.66	6,805.84	12,472.51	16,278.21
处置子公司及其他营	-	-	33,808.95	29,571.55

业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	2,732.45	-	10,593.43	-
投资活动现金流入小计	26,275.84	52,482.16	126,213.59	78,170.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,177.63	65,301.84	50,727.06	41,038.55
投资支付的现金	122,000.00	17,700.00	209,490.00	147,580.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	64,749.23
支付其他与投资活动有关的现金	46,957.62	99,720.88	-	-
投资活动现金流出小计	245,135.24	182,722.72	260,217.06	253,368.76
投资活动产生的现金流量净额	-218,859.41	-130,240.57	-134,003.46	-175,198.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	256,633.76	270,586.00	20.00	800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,244.00	586.00	20.00	800.00
取得借款收到的现金	361,913.67	959,494.93	815,016.87	941,432.44
发行债券收到的现金	-	-	300,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	26,778.87	13,492.60
筹资活动现金流入小计	618,547.43	1,230,080.93	1,141,815.74	955,725.04
偿还债务支付的现金	409,037.66	1,262,737.86	1,130,399.10	697,671.44
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,917.48	46,010.28	54,230.31	90,712.20
支付其他与筹资活动有关的现金	5,087.09	1,371.51	27,314.80	311.26
筹资活动现金流出小计	475,042.24	1,310,119.66	1,211,944.21	788,694.89
筹资活动产生的现金流量净额	143,505.19	-80,038.73	-70,128.47	167,030.14
四、汇率变动对现金的影响	861.66	-4,384.76	-1,788.58	-4,973.52
五、现金及现金等价物净增加额	117,581.95	100,677.07	18,613.51	-2,367.49
期初现金及现金等价物余额	594,325.06	493,647.99	475,034.48	475,548.39
六、期末现金及现金等价物余额	711,907.02	594,325.06	493,647.99	473,180.90

(四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产：				
货币资金	676,169.96	456,663.87	392,800.25	412,926.23
应收票据	87,678.34	48,735.36	70,180.17	148,835.64
应收账款	398,577.40	306,391.19	303,762.92	364,762.20
预付款项	17,660.25	11,807.74	4,143.62	4,246.65
应收股利	-	150,600.00	199,964.30	248,119.69
其他应收款	658,746.04	475,667.00	513,386.97	527,339.60
存货	228,722.06	211,726.74	141,045.00	131,282.88
其他流动资产	726.38	3,746.47	-	-
流动资产合计	2,068,280.43	1,665,338.36	1,625,283.22	1,837,512.89
非流动资产：				
长期股权投资	947,835.22	903,435.37	791,803.44	702,945.38
固定资产	298,301.19	315,670.60	334,282.83	255,889.28
在建工程	4,539.94	2,423.76	1,594.98	2,130.72
无形资产	116,508.94	113,383.36	110,383.72	86,584.93
开发支出	4,327.24	1,515.32	-	-
长期待摊费用	1,364.98	1,726.37	1,479.40	645.42
递延所得税资产	6,756.66	5,555.74	5,956.99	5,979.57
非流动资产合计	1,379,634.18	1,343,710.53	1,245,501.36	1,054,175.30
资产总计	3,447,914.61	3,009,048.90	2,870,784.58	2,891,688.18
流动负债：				
短期借款	244,000.00	113,000.00	218,000.00	212,000.00
应付票据及应付账款	477,363.17	366,618.82	213,525.59	219,406.05
应付职工薪酬	2,191.03	2,203.28	1,699.92	2,412.93
预收款项	28,882.84	33,285.25	35,290.35	37,876.29
应交税费	2,994.99	3,727.93	1,588.69	2,639.08
其他应付款	61,204.15	73,188.17	78,116.68	110,802.56
一年内到期的非流动负债	64,500.00	54,500.00	334,373.33	429,689.00
流动负债合计	881,136.19	646,523.46	882,594.56	1,014,825.91
非流动负债：				

长期借款	59,450.00	115,400.00	65,500.00	109,000.00
应付债券	299,226.18	299,007.55	298,716.04	149,721.33
递延收益	464.29	474.43	760.55	286.84
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	359,140.47	414,881.98	364,976.58	259,008.17
负债合计	1,240,276.65	1,061,405.43	1,247,571.14	1,273,834.08
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	783,366.84	700,772.77	700,772.77	708,428.77
其他权益工具：优先股	-	-	-	-
其他权益工具：永续债	268,628.49	268,628.49	-	-
资本公积	552,118.99	385,364.82	385,364.82	398,899.54
专项储备	97.65	17.12	23.75	4.83
盈余公积	90,493.32	90,493.32	83,477.13	80,824.02
未分配利润	512,932.66	502,366.95	453,574.97	429,696.95
所有者权益合计	2,207,637.95	1,947,643.46	1,623,213.44	1,617,854.10
负债和所有者权益总计	3,447,914.61	3,009,048.90	2,870,784.58	2,891,688.18

（五）母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	734,994.46	795,502.29	553,679.75	547,840.48
营业收入	734,994.46	795,502.29	553,679.75	547,840.48
二、营业总成本	700,514.89	760,383.84	574,710.98	567,820.18
营业成本	603,694.21	648,492.88	465,311.56	447,328.46
税金及附加	4,289.00	5,157.16	2,331.86	3,789.83
销售费用	36,905.69	37,193.97	30,976.27	31,854.98
管理费用	18,013.77	41,952.81	46,081.77	54,271.03
研发费用	32,194.50	-	-	-
财务费用	2,244.80	15,240.36	21,697.70	24,685.91
资产减值损失	3,172.91	12,346.67	8,311.83	5,889.97
其他收益	13.23	1,756.01	-	-
投资收益	16,399.84	32,966.46	43,886.16	93,195.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	16,399.84	9,566.46	4,686.16	-
资产处置收益	24.04	-108.97	473.63	-

三、营业利润	50,916.68	69,731.96	22,854.93	73,215.63
加：营业外收入	83.52	279.36	4,085.68	10,822.97
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	1,384.73
减：营业外支出	260.15	35.66	183.87	1,211.56
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	305.72
四、利润总额	50,740.04	69,975.66	26,698.80	82,827.04
减：所得税费用	1,437.06	-186.23	167.66	3,097.77
五、净利润	49,302.98	70,161.89	26,531.14	79,729.26
加：其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	49,302.98	70,161.89	26,531.14	79,729.26

(六) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年三季度	2017 年度	2016 年度	2015 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	739,157.39	932,723.63	709,401.23	521,170.53
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	16,502.63	50,060.82	23,091.66	325,976.47
经营活动现金流入小计	755,660.02	982,784.45	732,492.88	847,147.00
购买商品、接受劳务支付的现金	600,449.28	659,062.65	509,482.17	466,609.36
支付给职工以及为职工支付的现金	50,294.65	61,524.23	52,844.23	64,585.90
支付的各项税费	23,894.83	22,623.68	19,446.63	29,498.98
支付其他与经营活动有关的现金	138,437.70	21,318.35	142,790.41	41,969.49
经营活动现金流出小计	813,076.47	764,528.91	724,563.44	602,663.73
经营活动产生的现金流量净额	-57,416.45	218,255.54	7,929.45	244,483.27
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	47,761.73	70,878.82	88,319.69	36,600.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.79	-	-	-

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	33,808.95	13,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	47,772.52	70,878.82	122,128.64	49,600.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,457.90	15,180.27	18,892.77	15,124.40
投资支付的现金	34,000.00	100,180.00	85,580.00	256,176.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,260.15	-
支付其他与投资活动有关的现金	20,560.00	20,550.00	-	-
投资活动现金流出小计	78,017.90	135,910.27	105,732.92	271,301.22
投资活动产生的现金流量净额	-30,245.38	-65,031.45	16,395.72	-221,700.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	254,389.76	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	277,650.00	767,700.00	399,750.00	530,912.56
发行债券收到的现金	-	-	300,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	9.66	-
筹资活动现金流入小计	532,039.76	1,037,700.00	699,759.66	530,912.56
偿还债务支付的现金	192,600.00	1,102,673.33	682,439.00	421,431.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,744.75	43,565.63	34,457.02	50,632.95
支付其他与筹资活动有关的现金	5,087.09	1,371.51	27,314.80	311.26
筹资活动现金流出小计	245,431.83	1,147,610.47	744,210.82	472,375.59
筹资活动产生的现金流量净额	286,607.93	-109,910.47	-44,451.15	58,536.97
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	198,946.09	43,313.62	-20,125.98	81,319.33

期初现金及现金等价物余额	436,113.87	392,800.25	412,926.23	331,606.91
六、期末现金及现金等价物余额	635,059.96	436,113.87	392,800.25	412,926.23

二、发行人报告期内合并范围的变化情况

报告期内，发行人合并报表范围增减变动情况如下：

序号	期间	公司名称	增减变动	变动后股权比例	是否同一控制
1	2017 年度	徐工（重庆）隧道装备有限公司	取得 70%股权	70.00%	否
2	2017 年度	徐州徐工博德尔环保科技有限公司	取得 51%股权	51.00%	否
3	2017 年度	贵州徐工鲲鹏工程机械有限公司	取得 90%股权	90.00%	否
4	2016 年度	江苏徐工信息技术股份有限公司	取得 60%股权	60%	是
5	2016 年度	徐工消防安全装备有限公司	取得 100%股权	100%	否
6	2016 年度	广东徐工鲲鹏工程机械有限公司	取得 90%股权	90.00%	否
7	2016 年度	徐工北美有限公司	取得 100%股权	100%	否
8	2016 年度	宁夏徐工鲲鹏工程机械有限公司	取得 90%股权	90%	否
9	2015 年度	徐州徐工环境技术有限公司	取得 100%股权	100%	否
10	2015 年度	徐工（辽宁）机械有限公司	取得 60%股权	60%	否
11	2015 年度	徐州徐工施维英机械有限公司	处置 75%股权	-	是
12	2015 年度	徐工集团巴西投资有限公司	处置 90%股权	5%	是

三、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：

项目	2018.9.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产总额（万元）	5,862,800.97	4,977,002.54	4,397,705.37	4,270,794.42
负债总额（万元）	3,078,727.33	2,571,424.05	2,349,547.13	2,210,380.68
所有者权益（万元）	2,784,073.64	2,405,578.49	2,048,158.24	2,060,413.75
流动比率	1.62	1.73	1.56	1.70
速动比率	1.25	1.28	1.22	1.40
资产负债率（合并）	52.51%	51.67%	53.43%	51.76%

资产负债率（母公司）	35.97%	35.27%	43.46%	44.05%
每股净资产（元/股）	3.53	3.43	2.92	2.91
债务资本比率	22.88%	45.75%	44.88%	47.25%
项目	2018 三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入（万元）	3,407,585.65	2,913,110.46	1,689,122.99	1,665,782.93
营业利润（万元）	167,192.26	114,006.78	11,915.64	-14,225.22
利润总额（万元）	167,286.66	115,417.27	23,989.16	4,625.07
净利润（万元）	151,204.10	102,876.22	21,659.05	-6,268.15
归属于母公司所有者的净利润（万元）	150,790.14	102,061.77	20,858.32	5,059.82
经营活动产生现金流量净额（万元）	192,074.51	315,341.13	224,534.03	10,774.20
投资活动产生现金流量净额（万元）	-218,859.41	-130,240.57	-134,003.46	-175,198.32
筹资活动产生现金流量净额（万元）	143,505.19	-80,038.73	-70,128.47	167,030.14
营业毛利率	17.92%	18.89%	19.44%	20.50%
营业净利率	4.44%	3.53%	1.28%	-0.38%
项目	2018 三季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
总资产报酬率	3.17%	3.28%	1.68%	1.69%
加权平均净资产收益率	6.38%	4.70%	1.01%	0.24%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.29%	3.80%	-0.03%	-4.18%
EBITDA（万元）	-	240,705.49	149,325.54	158,705.55
EBITDA 全部债务比	-	9.40%	7.23%	7.13%
EBITDA 利息保障倍数	-	6.25	3.03	2.15
应收账款周转率（次/年）	2.10	1.95	1.01	0.88
存货周转率（次/年）	2.88	3.64	2.73	2.47
总资产周转率（次/年）	0.63	0.62	0.39	0.36

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+计入财务费用的利息支出）/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/(财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出)；

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；

四、发行人债务情况及本次发行公司债券后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 2017 年末，发行人有息债务总额余额为 873,041.12 万元，具体情况如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	
	金额	占负债总额的比例
短期借款	258,309.37	10.05%
一年内到期的长期债务	135,168.14	5.26%
长期借款	180,556.06	7.02%
应付债券	299,007.55	11.63%
合计	873,041.12	33.96%

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，同时债务到期时点相对分散，考虑到发行人较好的现金流情况以及较强的融资能力，预计集中偿付压力较小。

(二) 信用融资与担保融资的结构

截至 2017 年末, 发行人有息负债担保方式结构如下:

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	53,325.00	9,500.00	20,000.00	82,825.00
保证借款	94,113.53	80,668.14	45,156.06	219,937.72
信用借款	110,870.84	45,000.00	115,400.00	271,270.84
合计	258,309.37	135,168.14	180,556.06	574,033.56

(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 2017 年 12 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, 本次债券募集资金总额为 70 亿元;
- (3) 假设本次债券募集资金总额 70 亿元计入 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表;
- (4) 本次债券募集资金中 70 亿元用于偿还公司债务和补充公司流动资金, 改善公司资金状况及债务结构; 其中计划 31.50 亿元用于偿还公司应付债券, 18.5 亿元用于偿还银行贷款, 20 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 2017 年 12 月 31 日完成并清算结束。

基于上述假设, 本次债券发行对发行人财务结构的影响如下表:

1、合并报表资产负债结构变化情况

单位: 万元

项目	发行前	发行后(模拟数)	模拟变动额
流动资产	3,617,942.65	4,317,942.65	700,000.00
非流动资产	1,359,059.89	1,359,059.89	-

资产总计	4,977,002.54	5,677,002.54	700,000.00
流动负债	2,090,473.34	2,090,473.34	-
非流动负债	480,950.71	480,950.71	-
负债合计	2,571,424.05	2,571,424.05	-
股东权益合计	2,405,578.49	3,105,578.49	700,000.00
流动比率	1.73	2.07	0.34
资产负债率	51.67%	45.30%	-6.37%

2、母公司报表资产负债结构变化情况

单位：万元

项目	发行前	发行后（模拟数）	模拟变动额
流动资产	1,665,338.36	2,365,338.36	700,000.00
非流动资产	1,343,710.53	1,343,710.53	-
资产总计	3,009,048.90	3,709,048.90	700,000.00
流动负债	646,523.46	646,523.46	-
非流动负债	414,881.98	414,881.98	-
负债合计	1,061,405.43	1,061,405.43	-
股东权益合计	1,947,643.46	2,647,643.46	700,000.00
流动比率	2.58	3.66	1.08
资产负债率	35.27%	28.62%	-6.65%

3、合并报表资产负债结构变化情况（偿还应付债券、银行贷款）

单位：万元

项目	发行前	发行后（模拟数）	模拟变动额
流动资产	3,617,942.65	3,817,942.65	200,000.00
非流动资产	1,359,059.89	1,359,059.89	-
资产总计	4,977,002.54	5,177,002.54	200,000.00
流动负债	2,090,473.34	1,590,473.34	-500,000.00
非流动负债	480,950.71	480,950.71	-
负债合计	2,571,424.05	2,071,424.05	-500,000.00
股东权益合计	2,405,578.49	3,105,578.49	700,000.00
流动比率	1.73	2.40	0.67
资产负债率	51.67%	40.01%	-11.66%

第五章 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

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七届董事会第四十六次会议(临时)会议审议通过,并经 2016 年第一次临时股东大会通过,公司向中国证监会申请发行不超过 70 亿元(含 70 亿元)的可续期公司债券。

二、本次募集资金运用计划

本次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 31.50 亿元用于偿还公司应付债券,18.5 亿元用于偿还银行贷款,20 亿元用于补充流动资金。通过上述安排,将有利于改善公司负债结构,降低资金成本,进一步提高公司可持续盈利能力和抗风险能力。

公司本次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 2018 年 9 月 30 日,公司流动负债为 2,671,648.16 万元,占总负债的比例为 86.78%,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 719,748.99 万元。本次可续期公司债券发行的募集资金可用来偿还上述短期债务,增强短债偿还保障能力,锁定财务成本,降低经营风险。

公司应付债券明细:

债券名称	面值(万元)	发行日期	债券期限	计息利率
16徐工01公司债券	150,000.00	2016/01/11	5年期	3.54%
16徐工02公司债券	150,000.00	2016/10/24	5年期	3.10%
合计	300,000.00	-	-	-

本次募集资金中31.50亿元拟偿还16徐工01公司债券和16徐工02公司债券中的部分本金及利息,预计总体应付债券本金及利息金额具体如下:

16徐工01公司债券应偿还的金额=15*(1+3.54%)=15.53亿元

16徐工02公司债券应偿还的金额=15*(1+3.10%)=15.47亿元

因此,本次募集资金拟偿还应付债券的本金及利息合计金额为31.50亿元,公司需要偿还应付债券的本金及利息金额合计为30.95亿元;公司将根据应付债券的到期期限、市场情况、利率情况及公司的实际需求在上述应付债券中择机全部或部分偿还。

本期债券募集资金偿付上述应付债券中的部分后仍有剩余,公司将根据公司的整体资金计划,将剩余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。

受宏观经济和固定资产投资增速下滑的影响,公司所属的工程机械行业下游需求呈现疲弱的态势,公司传统业务的运营和业绩受到了影响。本次可续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、高空等新产业及金融投资、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。公司可以根据自身的财务状况及实际经营情况调整偿还债务和补充营运资金的具体金额、比例。本次可续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。

三、募集资金管理

发行人将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定,确保募集资金用于约定的用途,不会将募集资金转借他人。同时发行人将开立募集资金专用账户,用于本次公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付,确保资金的合理有效使用。发行人将按照中国证监会核准文件中明确的用途使用债券募集资金,根据法律、法规、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,并依据《债券受托管理协议》向受托管理人履行信息披露义务。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

(一) 对发行人负债结构的影响

本次债券预计可归类为权益工具,以 2017 年 12 月 31 日发行人财务数据为基准,本次债券发行完成全部资金到位后,公司的资产负债率水平将有所改善。以 2017 年 12 月 31 日发行人财务数据为基准,发行人合并财务报表的资产负债率水平由发行前的 51.67%下降为发行后的 45.30%,将下降 6.37 个百分点;母公司财务报表的资产负债率水平由发行前的 35.27%下降为发行后的 28.62%,将下降 6.66 个百分点。

(二) 对于发行人短期偿债能力的影响

以 2017 年 12 月 31 日发行人财务数据为基准,本次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 1.73 增加至发行后的 2.07,母公司财务报表的流动比率将由发行前的 2.58 增加至发行后的 3.66。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,本次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。

第六章 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的所有正式文件，具体如下：

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可至本公司、主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问深交所网站（<http://www.szse.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

交易日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

(二) 查阅地点

1、发行人

名称：徐工集团工程机械股份有限公司

住所：江苏省徐州经济开发区工业一区

法定代表人：王民

联系人：张冠生

电话：0516-87565628

传真：0516-87565610

2、牵头主承销商、簿记管理人

名称：新时代证券股份有限公司

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

法定代表人：叶顺德

联系人：李鹏、贾璐璐、范斯一

电话：010-83561212

传真：010-83561001

3、联席主承销商

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

4、联席主承销商

名称：浙商证券股份有限公司

注册地址：杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：吴承根

联系人：王宁

电话：0571-87902573

传真：0571-87901974

5、联席主承销商、债券受托管理人

名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

法定代表人：霍达

联系人：刘威

电话：010-50838997

传真：010-50838995

(本页无正文，为《徐工集团工程机械股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券(第一期)募集说明书摘要》签字盖章页)

徐工集团工程机械股份有限公司

