



中联重科股份有限公司 2018 年面向合格投资者
公开发行公司债券（第一期）
受托管理事务报告
（2018年度）

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2019 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于中联重科股份有限公司（以下简称“中联重科”、“发行人”或“公司”）对外公布的《中联重科股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中金公司提供的其他资料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。

目 录

第一章 本期公司债券概要.....	3
第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况	15
第四章 增信机制及偿债保障措施情况.....	16
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	17
第六章 受托管理人履行职责情况	18
第七章 本期公司债券本息偿付情况.....	19
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	20
第九章 发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的 专人的变动情况	21
第十章 其他事项	22

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模：本次发行经发行人于 2018 年 3 月 30 日召开的董事会会议审议通过，并经发行人于 2018 年 6 月 29 日召开的股东大会审议通过。

经中国证监会“证监许可〔2018〕1689 号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。

二、债券名称：中联重科股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（债券简称“18 中联 01”，债券代码：“112805”）。

三、发行规模：本次发行的公司债券面值总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），分期发行，首期发行的规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

四、票面金额：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

五、债券品种及期限：本期公司债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

六、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

七、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

八、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经登记机构确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本

期债券票面利率及调整幅度的决定。

九、还本付息的方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

十、发行首日、网下认购起始日：本期债券的发行首日、网下认购起始日为 2018 年 11 月 30 日。

十一、起息日：2018 年 12 月 3 日。

十二、利息登记日：本期债券利息登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

十三、付息日：2019 年至 2023 年每年的 12 月 3 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 12 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

十四、本金支付日：本期债券到期日为 2023 年 12 月 3 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分的到期日为 2021 年 12 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

十五、还本付息的支付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

十六、支付金额：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利率的乘积；于本金支付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券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。

十七、债券利率确定方式：本期债券票面利率的询价区间为 4.5%~5.2%，本期债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照国家有关规定协商一致在利率询价区间内确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券的票面利率在存续期内前 3 年固定不变；在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利

率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加/减调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。

十八、担保情况：本期债券无担保。

十九、募集资金专项账户：发行人将设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

二十、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。联合信用评级有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪以及不定期跟踪评级。

二十一、牵头主承销商：中国国际金融股份有限公司

二十二、联席主承销商：平安证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、广州证券股份有限公司

二十三、簿记管理人：中国国际金融股份有限公司

二十四、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

二十五、发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由本公司与簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。

二十六、发行对象：在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立合格证券账户的（法律、法规禁止购买者除外），并且符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》及相关法律法规规定的可以参与公司债券认购和转让的，具备相应风险识别和承担能力的合格投资者。

二十七、网下配售原则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率却认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

二十八、承销方式：本期债券由主承销商组建承销团，由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

二十九、拟上市地：拟申请在深圳证券交易所上市。

三十、上市安排：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。

三十一、发行价格：按照面值平价发行。

三十二、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债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有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。

三十三、向公司股东配售的安排：本期债券向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

三十四、募集资金用途：发行人计划将本期公司债券募集资金全部用于偿还公司及下属子公司有息负债。

三十五、双边挂牌：拟申请在深交所集合竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌。

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

三十七、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应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称	中联重科股份有限公司
法定代表人	詹纯新
成立日期	1999年8月31日
注册资本	人民币780,853.6633万元
实缴资本	人民币780,853.6633万元
注册地址	湖南省长沙市岳麓区银盆南路361号
邮政编码	410013
信息披露事务负责人	杨笃志
联系电话	0731-85650157
传真	0731-85651157
统一社会信用代码	914300007121944054
所属行业	专用设备制造业
经营范围	开发、生产、销售工程机械、环卫机械、汽车起重机及其专用底盘、消防车辆及其专用底盘、高空作业机械、其它机械设备、金属与非金属材料、光机电一体化高新技术产品并提供租赁、售后技术服务；销售建筑装饰材料、工程专用车辆及金属材料、化工原料、化工产品（不含危化品和监控品）；经营商品和技术的进出口业务；以自有资产进行房地产业投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。二手车销售；废旧机械设备拆解、回收。（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2018年度主营业务概况

（一）发行人主营业务范围

公司的营业范围为：开发、生产、销售工程机械、环卫机械、汽车起重机及其专用底盘、消防车辆及专用底盘、高空作业机械、其它机械设备、金属与非金属材料、光机电一体化高新技术产品并提供租赁、售后技术服务；销售建筑装饰材料、工程专用车辆及金属材料、化工原料、化工产品（不含危化品和监控品）；经营商品和技术的进出口业务；以自有资产进行房地产业投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。二手车销售；废旧机械设备拆解、

回收。（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）发行人主要产品和用途

2017 年，公司对产业进行战略性调整，出售了环境产业公司 80% 股权。目前，发行人主要产品包括工程机械和农业机械两大板块。两大业务板块主要产品介绍如下：

1、工程机械板块

工程机械板块主要包括混凝土机械、起重机械以及其他工程机械和产品。具体介绍如下：

（1）混凝土机械

发行人在全球混凝土机械行业处于领先地位，已成为畅行全球的高品质、高性能的世界级品牌，并在行业核心细分产品领域持续处于领导者地位，是国内混凝土机械龙头制造企业，市场地位稳固。2018 年公司混凝土机械销量为 8,616 台，实现销售收入 1,016,526.94 万元，占公司营业收入的 35.42%。

发行人混凝土机械完成了国内质量、环境和职业健康安全一体化管理体系 ISO 认证，同时混凝土机械产品通过了欧盟、俄罗斯、澳大利亚等相关市场区域的国际认证。发行人混凝土机械各个产品线齐全，涵盖混凝土机械成套设备、干混砂浆成套设备、机制砂成套设备三大系列、十二大类产品、100 多个品种，主要包括混凝土泵车、混凝土拖泵、混凝土搅拌站/楼、混凝土搅拌运输车、车载式混凝土泵、机制砂设备和干混砂浆成套设备。

①混凝土机械成套设备

公司混凝土机械成套设备主要包含混凝土泵车、拖泵、车载泵、搅拌车和搅拌站。其中，泵车涵盖 23 米至 101 米全系列适应不同工况的产品型号，搅拌车包含 4 方、6 方、8 方等多种方量，满足客户多样化施工需求。公司通过整合意大利 CIFA 先进技术，实现与中国泵车技术创新融合，进而引领了国际水平。2013 年，创吉尼斯世界纪录的全球最长臂架泵车——中联重科 101 米碳纤维臂架泵车诞生、投入使用。与此同时，代表着全球泵车生产工艺最高水平的泵车臂架焊接柔性生产线在公司正式投入使用。搅拌站方面，成功研制出全球最大水工混凝土 JS8000 搅拌机。2014 年，混凝土机械主要产品泵车、搅拌车市场占有率处于行业领先地位，并牢牢掌握了行业高端产品领域的

领导权。2015 年，“变姿态柔性臂架回转振动主动控制技术及其应用”获湖南省科技进步奖二等奖，“混凝土机械多维布料臂架设备及其关键技术”获中国机械工业科学技术三等奖。2017 年，中联重科 4.0 产品之一 56 米高精高效泵车，摘得首届“湖南省产品创新奖”、“混凝土泵及调节该泵中对摆动执行器的驱动压力值的方法”获中国专利优秀奖。2018 年，“复杂冲击载荷下防倾翻控制关键技术及工程应用”获中国机械工业科学技术奖三等奖。

②干混砂浆成套设备

中联重科干混砂浆成套设备，包括干混砂浆生产线、干混砂浆运输车、背罐车、移动筒仓、螺杆泵、柱塞泵，涵盖干混砂浆的生产、物流和施工全流程。

2013 年底中联重科并购全球干混砂浆设备第一品牌 M-tec（德国），2014 年 4 月正式完成交割，双方完成了在干混砂浆生产线众多关键技术领域的融合，推出全新干混砂浆生产线 MTA3000，可同时生产普通砂浆及特种砂浆，更加贴合客户需求，环保节能效果更佳。2015 年干混砂浆融合 m-tec 关键技术完成 MTA3000C 普通砂浆、KMA1000 特种砂浆制备及 S 管砂浆泵施工成套设备开发。

干混砂浆是行业新兴的蓝海市场，行业的发展很大程度上依赖于房屋建筑机械化施工的推广程度。机械化施工应用越广，干混砂浆需求量越大。中联重科凭借技术领先、完善的机械化施工设备型谱，包括柱塞式砂浆泵、气力输送系统、双混泵、螺杆式砂浆泵等产品，可实现 100 米高建筑楼层的机械化输送及喷涂，有效提升干混砂浆施工效率及建筑质量，降低人工使用成本，完全有能力、自信抢占行业未来蓝海市场的制高点。

③机制砂成套设备

随着河砂资源的匮乏以及国家对天然砂的限采，下游商混、干混客户对高品质机制砂的需求与日俱增，中联重科“金砂系列”高品质机制砂设备应运而生。该系列产品涵盖：ZSL（楼式纯制砂）时产 60 吨至 150 吨、ZGL（楼式砂石同出）时产 150 吨至 350 吨、ZSM（平面式纯制砂）60 吨至 150 吨、ZGM（平面式砂石同出）时产 150 吨至 350 吨全系列产品型号。“高品质机制砂及绿色干混砂浆集成生产线关键技术及应用”获 2018 年度湖南省科技进步奖二等奖。

（2）起重机械

起重机械是发行人重要的业务板块之一，在行业处于绝对领先地位，2018 年公司起重机械销量为 15,410 台，实现销售收入 1,247,240.17 万元，占公司营业收入的 43.46%。公司起重机械主要产品如下：

①汽车起重机

发行人集研发、制造、营销服务为一体，目前主要生产、销售 12 吨到 220 吨的汽车起重机、110 吨到 2,000 吨级的全地面起重机产品，产品普遍应用于基础建设、高铁、油田、大型港口、核电、风电等各种施工建设领域。2011 年 7 月完成交付的 QAY500 全地面起重机及 2012 年 9 月下线的 2,000 吨级的全地面起重机，多次刷新起重机吨位世界记录，向世界展示了中联重科在工程机械行业的技术研发实力；2013 年，全球最大吨位轮式起重机 QAY2000 全地面起重机成功完成 6,000 吨·米的最大额定起重机矩吊载试验，打破轮式起重机最大吊载世界纪录，并荣获 2013 年“中国工程机械年度产品 TOP50”。发行人工程起重机国内生产基地主要分布于长沙泉塘工业园、麓谷工业园及常德汉寿工业园三大园区。2014 年 5 月 15 日，随着中联重科全新的 25T、55T 汽车起重机连续下线，标志着全球工程机械行业内第一条连续装配自动化流水线进入正式生产阶段。2015 年 3 月末，QAY800 全地面起重机在“中国工程机械年度产品 TOP50”颁奖典礼上荣获“应用贡献金奖”，同年 12 月 28 日，QAY800 全地面汽车起重机入选“2015 年度湖南省制造业技术创新十大标志性成果”。“大型全地面起重机关键技术及应用”项目获得 2017 年度湖南省科技进步奖二等奖，“2000 吨全地面起重机”获得 2018 年度中国机械工业科学技术奖一等奖。

②塔式起重机

发行人是目前全球最大的塔式起重机制造企业，主要生产从 63 吨·米到 5,200 吨·米的锤头式、动臂式、平头式三大系列九十余个型号塔机产品，国内生产基地主要集中于常德、江阴、陕西、长沙等地。2010 年发行人自主研发出 D5200-240 全球最大吨位的水平臂上回转自升式塔式起重机，形成了从 800 吨·米到 5,200 吨·米的超大型塔机系列，彻底改写了我国工程用超大吨位塔机长期依赖进口的局面。2011 年，发行人买断代表国际先进水平的德国 JOST 全套平头塔技术；2012 年，推出首台融合德国 JOST 技术的高端平头塔机 T320-16；2012 年，D1250-84 大型塔式起重机获世界最长臂塔机吉尼斯纪录。2015 年，推出 T7020 平头塔机、TC6012A 锤头塔机、T8030-25US 美国平头

塔机、L80-6S 东南亚动臂塔机、LH630-50 全液压动臂塔机等产品，对原明星产品进行了升级换代，同时为开拓北美、东南亚市场迈出了标志性的步伐，进一步提升了公司塔机的实力。2018 年，常德塔机智能新工厂顺利建成投产，塔机产品制造能力得到强力提升。

③履带式起重机和施工升降机

发行人起重机械业务板块还生产、销售 50 吨到 3200 吨的履带式起重机，2011 年 5 月下线的全球最大吨位 ZCC3200NP 履带式起重机、2014 年 12 月 20 日首次完成核电建设“第一吊”的壮举后，又于 2015 年 9 月 26 日成功吊装江苏田湾核电站世界最重核电薄壳穹顶——4 号机组穹顶，2017 年 5 月和 2018 年 3 月分别成功吊装全球核电建设中重量最大、吊装高度最高的“龙华一号”5 号、6 号机组穹顶，完美实现了国产 3,000 吨级履带式起重机在核电领域的深度应用，彰显了中联重科作为中国高端装备制造企业的自主创新力。

（3）其他工程机械及产品

其他工程机械及产品主要包括土方机械、桩工机械、消防机械、路面机械、物料机械、专用车辆及车桥产品。2018 年，公司其他工程机械及产品整体销量为 25,211 台，实现营业收入为 408,511.62 万元，占营业收入的 14.24%。其中桩工机械产品国内市场份额居行业前三位。公司其他工程机械主要产品介绍如下：

①土方机械

发行人生产的土方机械主要产品包括 160 马力至 320 马力履带式推土机、1.5 吨至 300 吨履带式挖掘机、7 吨、15 吨轮胎式挖掘机、部队列装产品、国内独家生产的履带式装载机等。产品广泛应用于建筑、矿山、能源、水利、冶金、铁路、公路、机场、市政建设等施工领域。

②桩工机械

发行人桩工分公司成立于 2005 年，专业从事基础施工工艺工法、基础施工方案解决以及基础施工设备的研发、制造与营销。代表产品有 ZR 系列环保型旋挖钻机、ZDG 系列地下连续墙液压抓斗、ZY 系列静力压桩机、双轮铣槽机及三轴钻机等系列基础施工产品。其中，公司桩工机械产品 ZDG450 地下连续墙抓斗被评为“2010 年度中国工

程机械 TOP50”。

③消防机械

发行人消防机械主要包括云梯消防车、登高平台消防车、举高喷射消防车、城市主战消防车、抢险救援消防车及大型照明消防车、特种消防车、常规消防车等八大类产品，涵盖 60 多个品种。在消防机械领域，发行人先后荣获 10 多项部、省、市级科技成果奖和科技创新奖，获得 200 多项专利，在技术创新和产品研发上取得了显著成果。其中 60 米云梯消防车目前保持亚洲最高直臂云梯消防车纪录，113 米登高平台消防车高度、50 米举高喷射消防车作业跨距等技术指标在行业中名列前茅。

④路面机械

发行人下属路面机械分公司专业从事黑色路面建设及养护机械的研发、生产和销售。生产的主要产品包括沥青站、摊铺机、压路机等黑色路面施工养护设备。其中，ZP 系列摊铺机、YZ/ZRS-E 系列压路机、LB 系列沥青搅拌站、BG 系列铣刨机均荣获湖南省名牌产品。ZP 系列摊铺机还荣获 2017 年中国工程机械年度产品 TOP50 市场表现金奖、2017 年中国沥青摊铺机用户品牌关注度十强；ZRS-E 系列压路机还荣获 2018 年中国工程机械年度产品年度 TOP50 奖。

2、农业机械板块

发行人农业机械产品已基本覆盖国内主要农作物（小麦、水稻、玉米、油菜等）的育种、整地、播种、田间管理、收割、烘干存储等生产全过程。主要产品包括耕作机械、收获机械、烘干机械、农业机具等四大类产品。2018 年公司在农业机械板块总销量为 14,770 台，实现销售收入 147,670.45 万元，占营业收入的 5.15%。其中，公司烘干机国内市场蝉联销量冠军，小麦机、甘蔗机产品国内市场份额居行业第二位。

三、发行人2018年度财务情况

公司主要从事工程机械的研发、制造、销售和服务，公司产品包括混凝土机械、挖掘机械、起重机械、桩工机械、筑路机械等；2018 年公司主营业务未发生变化。2018 年，受益于工程机械制造行业下游需求增长，公司实现营业收入 286.97 亿元，同比增长 23.30%；公司盈利水平明显提升，实现营业利润 26.01 亿元，同比增长 113.60%；净

利润（含少数股东损益）19.57 亿元，同比增长 56.78%，其中归属于母公司所有者的净利润为 20.20 亿元。

发行人最近三年主要财务指标

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额（亿元）	934.57	831.49	891.41
负债总额（亿元）	546.88	449.22	513.46
全部债务（亿元）	395.01	319.16	368.38
所有者权益（亿元）	387.68	382.27	377.95
流动比率（倍）	1.78	2.54	2.56
速动比率（倍）	1.53	2.17	2.09
资产负债率（%）	58.52	54.03	57.60
债务资本比率（%）	141.06	117.51	135.85
项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入（亿元）	286.97	232.73	200.23
营业利润（亿元）	26.01	12.18	-11.92
利润总额（亿元）	26.39	12.41	-10.15
净利润（亿元）	19.57	12.48	-9.05
扣除非经常性损益后净利润	14.01	-80.45	-16.76
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	20.20	13.32	-9.34
经营活动产生现金流量净额（亿元）	50.64	28.51	21.69
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-75.89	36.38	-7.71
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	41.02	-59.05	-63.80
营业毛利率（%）	27.09	21.35	23.86
平均总资产回报率（%）	4.63	3.17	0.66
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	5.23	-21.28	-4.42
加权平均净资产收益率（%）	5.33	3.57	-2.44
应收账款周转率（次/年）	1.29	0.90	0.67
存货周转率（次/年）	2.27	1.69	1.14
EBITDA（亿元）	49.29	37.03	15.93
EBITDA 全部债务比（倍）	0.12	0.12	0.04
EBITDA 利息倍数	3.40	2.49	0.98

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

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（包括

短期保理借款、设备售后回租保理借款)+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债;

流动比率=流动资产/流动负债;

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

资产负债率=负债合计/资产合计;

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;

总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额;

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额;

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;

存货周转率=营业成本/存货平均余额;

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销;

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息支出+计入财务费用的利息支出)。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

公司于 2018 年 3 月 30 日召开的董事会会议审议通过，并经发行人于 2018 年 6 月 29 日召开的股东大会审议通过，并依据中国证监会“证监许可〔2018〕1689 号”文核准，面向合格投资者公开发行面值总额不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。公司采用分期发行方式，目前已发行第一期公司债券（债券简称：“18 中联 01”），发行规模为人民币 20 亿元。本期公司债券募集资金全部用于偿还公司及下属子公司有息负债。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至报告期末，“18 中联 01”公司债券已按照其募集资金说明书中核准的用途全部使用完毕。

三、募集资金专项账户运作情况

公司根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。本期债券募集资金专项账户开户银行信息如下：

账户名称：中联重科股份有限公司；

开户银行：平安银行股份有限公司长沙分行；

银行账户：15703722101817。

公司已经与募集资金开户银行及受托管理人签署了三方监管协议。截至 2018 年 12 月 31 日，募集资金专项账户运作规范。

第四章 增信机制及偿债保障措施情况

本期债券无担保。

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，正常执行，与募集说明书的相关承诺一致。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2018 年度内，未召开债券持有人会议。

第六章 受托管理人履行职责情况

公司债券存续期内，债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

“18 中联 01”受托管理人为中国国际金融股份有限公司。报告期内，债券受托管理人履行职责情况如下：

1、中国国际金融股份有限公司于 2018 年 12 月 5 日在深圳证券交易所发布了《中联重科股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金使用计划变更的公告》并同步于 2018 年 12 月 5 日在巨潮网进行了披露。

2、中国国际金融股份有限公司于 2019 年 2 月 14 日在深圳证券交易所就中联重科股份有限公司发布的《中联重科股份有限公司董事、监事、董事长或总经理发生变动的公告》的事宜出具了受托管理事务临时报告并同步于 2019 年 2 月 14 日在巨潮网进行了披露。

报告期内，本期债券受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券于 2018 年 12 月 3 日正式起息。付息日为 2019 年至 2023 年每年的 12 月 3 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 12 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

报告期内，本期债券未到付息日、未兑付。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期债券的信用评级机构为联合信用评级有限公司，联合信用评级有限公司于 2018 年 8 月 21 日出具了《中联重科股份有限公司 2018 年公开发行公司债券信用评级报告》（联合[2018]969 号），评定中联重科主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

2019 年 5 月 27 日，联合信用评级有限公司出具了《中联重科股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》（联合[2019]815 号），公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”；公司发行的“18 中联 01”债券信用等级为 AAA。

第九章 发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的 专人的变动情况

报告期内，发行人的信息披露负责人由“郭慆”更换为“杨笃志”。

第十章 其他事项

一、担保情况

截至 2018 年末，公司及其子公司实际对外担保余额合计人民币 41.56 亿元，占公司 2018 年底经审计净资产的比重为 10.72%，较 2017 年末增加人民币 16.83 亿元。

二、重大诉讼及仲裁情况

报告期内，公司无重大诉讼、仲裁事项。

三、其他重大事项

（一）监事发生变动

根据《公司法》、《中联重科股份有限公司章程》等的规定，经过法定程序，傅箐女士不再担任第六届监事会主席职务、刘驰先生不再担任第六届监事会职工监事职务、刘权先生不再担任第六届监事会监事职务。

2019 年 1 月 29 日，中联重科股份有限公司召开 2019 年度第一次临时股东大会、A 股类别股东大会和 H 股类别股东大会，选举王明华先生为公司第六届监事会非职工监事、选举何建明先生为公司第六届监事会非职工监事、选举刘小平先生为公司第六届监事会职工监事。

（二）回购股份用于员工持股计划

2019 年 5 月 13 日，经公司董事会决议，公司拟使用集中竞价方式从二级市场回购公司股份全部用于员工持股计划。回购股份的价格不超过人民币 7.63 元/股，按回购股份数量上限及价格上限测算，预计公司本次回购资金总额不超过 297,913.31 万元，资金来源为公司自有资金，回购股份的期限为自 2019 年 5 月 13 日起不超过 12 个月。

(三) 公司不存在其他需披露重大事项。

(以下无正文)

（本页无正文，为中联重科股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2018年度）之盖章页）



债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

日期：2019年6月28日