

债券简称：18 中联 01

债券代码：112805.SZ

债券简称：19 中联 01

债券代码：112927.SZ

债券简称：20 中联 01

债券代码：149054.SZ

ZOOMLION

中联重科股份有限公司 2018、2019、2020 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一 期）

受托管理事务报告 （2019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

2020年6月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（以下简称“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2019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.....	4
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况	8
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	17
第五章 债券持有人会议召开的情况	18
第六章 受托管理人履行职责情况	19
第七章 本期公司债券本息偿付情况	20
第八章 本期公司债券跟踪评级情况	21
第九章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情 况.....	22
第十章 其他事项	23

第一章 本期公司债券概要

一、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)

1、债券简称：18中联01

2、债券代码：112805.SZ

3、发行总额：20亿元。

4、债券期限和利率：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。本期债券票面利率为4.65%。

5、起息日：2018年12月3日。

6、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。

7、本金兑付日：本期债券到期日为2023年12月3日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。

8、还本付息方式：每年付息一次，单利按年计息，不计复利。到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券担保：本期债券无担保。

10、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，本期债券信用等级为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。

11、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

12、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。

二、中联重科股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

1、债券简称：19中联01

2、债券代码：112927.SZ

3、发行总额：10.00亿元

4、债券期限和利率：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。本期票面利率为4.00%。

5、起息日：2019年7月10日

6、付息日：2020年至2024年每年的7月10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2020年至2022年每年的7月10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。

7、本金兑付日：本期债券到期日为2024年7月10日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分的到期日为2022年7月10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。

8、还本付息方式：本期债券本息支付将按照债券计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

9、债券担保：本期债券无担保。

10、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，本期债券信用等级为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。

11、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

12、募集资金用途：扣除承销费后，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、中联重科股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）

1、债券简称：20中联01

2、债券代码：149054.SZ

3、发行总额：20亿元

4、债券期限和利率：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。本期票面利率为

3.30%。

5、起息日：2020年3月12日

6、付息日：2021年至2025年每年的3月12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2021年至2023年每年的3月12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。

7、本金兑付日：本期债券到期日为2025年3月12日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分的到期日为2023年3月12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。

8、还本付息方式：本期债券本息支付将按照债券计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

9、债券担保：本期债券无担保。

10、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，本期债券信用等级为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。

11、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

12、募集资金用途：扣除承销费后，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。

第二章 发行人 2019 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2019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

报告期内，公司在“装备制造+互联网”、“产业+金融”总体战

略的框架下，围绕装备制造主业，优化资源配置，深入推进产业升级，推动公司迈入“数字化企业”新阶段，实现高质量、稳健发展。

1、工程机械

报告期内，公司工程机械产品销售收409.91亿元，同比增长53.39%，优势产品保持强劲增长。

①主导产品市场地位持续良性提升

2019年公司重启“事业部制”，产品线销售职能回归事业部后，市场竞争优势进一步增强。起重机械、混凝土机械产品市场份额持续保持“数一数二”，其中建筑起重机械销售规模实现全球第一，行业龙头地位优势进一步巩固；工程起重机械市场份额达近五年最好水平，汽车起重机、履带起重机国内市场份额同比提升分别超过6pct、10pct，实现“三分天下”的战略目标。

②潜力市场蓄势待发

公司高空作业机械开局良好，产品受到客户广泛好评，进入行业首年即迈入国内高空作业平台领域的第一梯队，成为公司全新的业务增长点。土方机械精磨产品、布局市场，推出的新品小挖ZE60E-10、ZE75E-10油耗、效率优势突出，获得市场青睐，加速液压、智能、结构等共性技术研发与运用，完成全国省级销售服务网点布局，后发优势初显，有望成为公司未来的强力增长点。机制砂、干混砂浆、喷射机械等新兴业务持续拓展，势态良好。

③关键零部件产业全面整合

公司强化关键零部件自主创新，提升油缸、液压阀、工程桥等核

心零部件内部配套供应，不断通过技术创新引领行业发展，提升产品竞争力。

2、农业机械

公司明确发展中高端农业机械的战略，围绕“夯基、止损、聚焦、突破”的经营方针，打造高可靠性产品，加速推进智慧农业落地。

①市场优势稳固

公司聚焦优势核心业务，深化调整产品结构，加速推进技术与产品升级，提升产品盈利能力，小麦机、水稻机等主要产品实现逆势增长，小麦机、甘蔗机、烘干机产品在国内市场份额“数一数二”。

②AI赋能智慧农业

公司与吴恩达教授的人工智能公司Landing.AI战略合作持续深化，已在AI收割机与植保机、国内超大的AI农业数据集DeepHarvest、辅助驾驶和软件升级等领域实现突破，其中人工智能小麦收割机、水稻收割机与植保机属于全球首创，2019年10月在青岛全国农机展会上进行了人工智能产品的技术发布，助力公司成为国内领先的AI农业装备制造企业。

3、金融业务

以中联资本为平台，以产业基金为主体，与财务公司、融资租赁、担保公司等形成联动，全力配合工程机械、农业机械完善产业链布局，助推产业转型升级；自有融资租赁平台首期资产证券化ABS成功发行，迈出融资租赁平台独立市场化融资的坚实一步，在改善公司融资结构、提升运营能力、强化产融结合能力等方面起到良好促进作用。

4、工业互联网

2019年公司全面推进数字化转型，依托数字技术与物联互联，深化营销、制造、服务、管理的数字化应用，持续打造数字化中联，推动管理精准、高效；以云谷工业互联网平台为基础，“工业大脑”、“农机大脑”为核心，赋能客户化产品应用场景，提供基于智能设备的客户端整体运营解决方案，推动公司迈入“数字化企业”新阶段，促进“装备制造+互联网”的转型升级。

三、发行人2019年度财务情况

2019年，世界贸易紧张局势加剧，全球经济增速持续放缓；中国经济总体平稳、稳中有进。工程机械行业受基建投资、设备更新、环保升级、人工替代效应等多重利好驱动影响，规模持续强劲增长；农业机械行业受市场需求不振、粮价走低、补贴拉动效应递减等影响，传统农机市场销量下滑，行业仍处于转型升级期。

2019年以来，公司围绕“发展年、管理年、智能年、质量年、服务年、生态年”的经营思路，强化执行，强化责任，强化创新，加速推进数字化转型，公司经营管理能力、风险控制能力、资源协同能力大幅提升，市场领先地位更加稳固，毛利率稳步提升，盈利能力大幅增强，经营性现金流充裕，各项经营指标持续健康向上，是历年以来经营质量最好的一年，实现高质量、高效率、可持续的业绩增长。

报告期内，公司实现营业收入433.07亿元，同比增长50.92%；归属于母公司净利润43.71亿元，同比增长116.42%。

发行人最近三年主要财务指标

项目	2019年度/ 2019年末	2018年度/ 2018年末	2017年度/ 2017年末
资产总额（亿元）	920.68	934.57	831.49
负债总额（亿元）	525.35	546.88	449.22
全部债务（亿元）	317.96	395.01	319.16
所有者权益（亿元）	395.33	387.68	382.27
流动比率（倍）	1.83	1.78	2.54
速动比率（倍）	1.49	1.53	2.17
资产负债率（%）	57.06	58.52	54.03
债务资本比率（%）	132.89	141.06	117.51
营业总收入（亿元）	433.07	286.97	232.73
营业利润（亿元）	50.14	26.01	12.18
利润总额（亿元）	50.34	26.39	12.41
净利润（亿元）	42.75	19.57	12.48
扣除非经常性损益后净利润	34.18	14.01	-80.45
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	43.71	20.20	13.32
经营活动产生现金流量净额（亿元）	62.19	50.64	28.51
投资活动产生现金流量净额（亿元）	97.34	-75.89	36.38
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-196.49	41.02	-59.05
营业毛利率（%）	42.86	37.15	21.35
平均总资产回报率（%）	7.23	4.63	3.17
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	8.70	5.23	-21.28
加权平均净资产收益率（%）	10.82	5.33	3.57
应收账款周转率（次/年）	1.79	1.29	0.90
存货周转率（次/年）	2.84	2.27	1.69
EBITDA（亿元）	75.72	49.29	37.03
EBITDA 全部债务比（倍）	0.24	0.12	0.12
EBITDA 利息倍数	4.53	3.40	2.49

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；

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

经发行人于2018年3月29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，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。公司采用分期发行方式，目前已发行完毕（债券简称：“18中联01”、“19中联01”）。募集资金全部用于偿还公司及下属子公司有息负债。

经发行人于2018年3月29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〔2019〕1732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20亿元（含20亿元）的公司债券。目前公司已发行完毕（债券简称：“20中联01”）。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”、“19中联01”和“20中联01”均严格按照其募集资金说明书中核准的用途使用。

2019年2月11日，“19中联01”发布公告更改募集资金使用计划，更改了偿还贷款的对象，但募集资金用途仍是偿还公司及下属子公司有息负债，符合相关规定。

三、募集资金专项账户运作情况

报告期内，公司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

本期债券均无担保。

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

报告期内，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。

3、中国国际金融股份有限公司于2019年6月29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）受托管理事务报告（2018年度）》并同步于2019年6月29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

“18中联01”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，发行人已按时、足额支付“18中联01”2018年12月3日至2019年12月3日的利息。

“19中联01”于2019年7月10日正式起息。2020年至2024年每年的7月10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）。

“20中联01”于2020年3月12日正式起息。2021年至2025年每年的3月12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）。

报告期内，“19中联01”和“20中联01”均未到付息日。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

2020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2020年跟踪评级报告》（联合[2020]1002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”、“19中联01”和“20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为“杨笃志”。

第十章 其他事项

一、担保情况

截至2019年末，公司及其子公司实际对外担保余额合计人民币126.77亿元，占公司2019年底经审计净资产的比重为32.62%，较2018年末增加人民币85.21亿元。

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

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为中联重科股份有限公司2018、2019、2020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(2019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：2020年 0 月 28 日

