

债券代码：112814.SZ
债券代码：149211.SZ

债券简称：18 徐工 Y1
债券简称：20 徐工 01

关于徐工集团工程机械股份有限公司 公开发行公司债券

2021 年度临时受托管理事务报告 (四)

债券受托管理人



(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

2021 年 6 月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及徐工集团工程机械股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”或“受托管理人”）编制。招商证券编制本报告的内容及信息均来源于徐工集团工程机械股份有限公司提供的资料或说明。

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招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经招商证券书面许可，不得用作其他任何用途。

一、发行人债券基本情况

债券简称	存续规模	起息日	到期日	票面利率	债券偿还情况	其他
18徐工Y1	20.00 亿元	2018-12-10	2021-12-10	4.08%	按时付息	无
20徐工01	20.00 亿元	2020-08-25	2023-08-25	3.72%	按时付息	无
公司债券上市或转让的交易场所				深圳证券交易所		
投资者适当性安排				上述债券发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）		

二、重大事项

2021年6月7日，发行人发布了《徐工集团工程机械股份有限公司关于向徐州徐工环境技术有限公司增资的公告》和《徐工集团工程机械股份有限公司关于向徐州重型机械有限公司增资的公告》（以下合称《增资公告》）；2021年6月5日，公司第八届董事会第四十六次会议（临时）审议通过了《关于向徐州徐工环境技术有限公司增资的议案》和《关于向徐州重型机械有限公司增资的议案》。招商证券股份有限公司作为“18徐工Y1”、“20徐工01”的受托管理人，根据上述事项出具了本次临时受托管理事务报告，具体情况如下：

三、本次交易方案概述

根据发行人披露的《增资公告》，发行人拟向全资子公司徐州徐工环境技术有限公司（简称徐工环境）和全资子公司徐州重型机械有限公司（简称徐工重型）分别增资4,800万元人民币、40,000万元，本次投资为发行人单独投资，不存在共同投资方；其中徐工环境的增资资金将用于向徐工（辽宁）机械有限公司（简称徐工辽宁）增资4,800万元人民币。

四、投资对象基本情况

（一）徐工环境基本情况

1、基本信息

企业名称：徐州徐工环境技术有限公司

企业类型：有限责任公司（法人独资）

企业股东：徐工集团工程机械股份有限公司（持有徐工环境 100%股权）

住 所：徐州经济技术开发区 104 国道北延段东侧

法定代表人：李锁云

注册资本：40,000 万元整

统一社会信用代码：91320301346559725B

经营范围：大气污染治理、水污染治理、土壤修复、固体废物治理、危险废物治理、放射性废物治理的工程设计、建设、运营管理、技术咨询服务及相关设备的研发、制造、销售；环卫机械的研发、制造、销售和服务；垃圾资源化利用项目运营及技术服务；垃圾收集、清扫、清运、处理服务；城市排泄物处理服务；园林绿化工程施工；普通货物道路运输；环境卫生管理。（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）

2、历史沿革

徐工环境成立于 2015 年 8 月 17 日，为本公司的全资子公司

3、经营状况及资产状况

表 1 徐工环境最近一年又一期的经营状况

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年
营业收入	41,951.63	114,690.95
利润总额	-427.45	-48,223.10
净利润	-430.68	-45,982.09

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

表 2 徐工环境最近一年又一期的资产状况

单位：万元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
总资产	254,379.11	246,607.13

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
负债	263,259.88	255,100.66
净资产	-8,880.77	-8,493.53
资产负债率(%)	103.50	103.44

注：上述 2021 年 3 月 31 日数据未经审计。

(二) 徐工辽宁基本情况

1、基本信息

企业名称：徐工(辽宁)机械有限公司

企业类型：有限责任公司（法人合资）

企业股东一：徐州徐工环境技术有限公司（持有徐工辽宁 60%股权）

企业股东二：阜新盛丰投资实业有限公司（持有徐工辽宁 40%股权）

统一社会信用代码：91210900353555992W

登记注册地：辽宁省阜新高新技术产业开发区盛祥路 15—2 号

法定代表人：陈维

经营范围：环卫机械(城乡居民生活垃圾收集、转运、处理设备、道路保洁设备、除冰雪设备)、环境保护专用设备、工程机械、农业机械、电动车辆的研发、制造、销售、租赁、维修、服务；工程机械技术咨询、检测；城市垃圾处理、环境污染治理、水污染治理工程设计、建设管理；生物厕所设备、公厕清洁用微生物研发、制造及销售。

2、历史沿革

徐工辽宁成立于 2015 年 8 月 28 日，为徐州徐工环境技术有限公司控股子公司。

3、经营状况及资产状况

表 3 徐工辽宁最近一年又一期的经营状况

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年
营业收入	6,134.73	21,275.68
利润总额	87.17	-4,761.33

项目	2021年1-3月	2020年
净利润	109.35	-4,620.90

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

表 4 徐工辽宁最近一年又一期的资产状况

单位：万元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日
总资产	20,479.08	26,442.18
负债	20,848.33	26,920.78
净资产	-369.25	-478.60
资产负债率(%)	101.80	101.81

注：上述 2021 年 3 月 31 日数据未经审计。

（三）徐工重型基本情况

1、基本信息

企业名称：徐州重型机械有限公司

企业类型：有限责任公司（法人独资）

企业股东：徐工集团工程机械股份有限公司（持有徐工重型 100%股权）

住 所：徐州经济技术开发区高新路 68 号

法定代表人：王民

注册资本：80,000 万元整

统一社会信用代码：91320300136442270G

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

2、历史沿革

徐工重型成立于 1995 年 12 月 2 日，为本公司全资子公司。

3、经营状况及资产状况

表 5 徐工重型最近一年又一期的经营状况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年
营业收入	680,807.54	2,085,205.84
利润总额	83,560.66	211,776.83
净利润	74,647.39	191,855.15

注：上述 2021 年 1-3 月数据未经审计。

表 6 徐工重型最近一年又一期的资产状况

单位：万元

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
总资产	2,301,271.18	2,204,715.62
负债	1,332,813.06	1,310,906.97
净资产	968,458.12	893,808.65
资产负债率 (%)	57.92	59.46

注：上述 2021 年 3 月 31 日数据未经审计。

五、增资方案

(一) 增资方式

公司向徐工环境增资 4800 万元，增资用途为向徐工辽宁增资 4800 万元人民币，增资前后股权结构如下：

表 7 徐州环境增资前后对照表

股东	增资前		增资后	
	金额(万元)	所占比例	金额(万元)	所占比例
徐工集团工程机械股份有限公司	40,000	100%	44,800	100%

表 8 徐州辽宁增资前后对照表

股东	增资前		增资后	
	金额(万元)	所占比例	金额(万元)	所占比例

徐州徐工环境技术有限公司	1,200	60%	6,000	60%
阜新盛丰投资实业有限公司	800	40%	4,000	40%

公司向徐工重型增资 40,000 万元，增资完成后，徐工重型注册资本将由原来的 80,000 万元人民币增加到 120,000 万元人民币。

表 9 徐州辽宁增资前后对照表

股东	增资前		增资后	
	金额（万元）	所占比例	金额（万元）	所占比例
徐工集团工程机械股份有限公司	80,000	100%	120,000	100%

（二） 资金来源

本次投资的资金来源：公司自有或自筹。

六、 增资目的

环卫产业是公司转型升级的重要方向，徐工环境目前资金现状难以满足高质量发展的需要。本次增资徐工环境，用于将徐工环境打造为徐工集团在东北地区高端除冰雪装备的制造、研发基地。

起重机械产业是推进公司国际化进程、助力公司珠峰登顶的重要支柱，徐工重型目前资金现状难以支撑十四五战略目标的实现。本次增资徐工重型，用于高端起重装备智能工厂建设项目的运行以及 1084 亩的智能化改造，提高起重机械产品的高端智能制造能力和水平。

七、 存在的风险和对策

（一） 市场风险

关于增资徐工环境，市场风险主要来自于三个方面：一是项目产品准入门槛降低，介入项目产品的生产厂家增多，市场竞争加剧；二是项目产品市场竞争力下降；三是实际价格与预测价格的偏差。

对策：项目产品适应国家新型城镇化建设要求，并随着公路、机场数量的不

断增加，市场需求不断增长，市场前景良好；公司加大对高端、高附加值、高技术含量的产品研发生产，做好对环境市场的研判，充分结合市场需求及利用“徐工”品牌和全系产品的渠道优势，扩大市场规模；开拓项目产品的全球市场，通过出口对冲项目产品季节因素影响，提升企业盈利能力。

而针对增资徐工重型，市场风险主要来自于两个方面：一是起重机行业对宏观环境依存度高，极易受国家宏观政策影响，如固投、施工领域、环保政策等的直接促动，对行业周期性变动的时间节点把握难度较大；二是竞争日益加剧，已经逐步从产品、产能的竞争演变为全产业链的竞争，企业各方面成长速度需始终保持领先。

对策：加大对国家宏观政策、相关行业、竞争态势等的多维度市场分析和预测，研究不同细分市场需求，优化产品结构，加大在中大吨级产品上的投入，提升产品差异化优势，进一步巩固和提高市场占有率。

（二） 技术风险

针对增资徐工环境，由于核心技术上的优势不足，技术缺陷以及技术决策失误等原因，给投资经营带来损失的可能性。

对策：项目产品作为公司自主研发产品，已经投入市场五年，得到市场的检验与客户认可，技术相对较为成熟；项目需要加强核心技术的研发，注重制造工艺、全过程的质量控制，可有效降低技术风险。

而针对增资徐工重型，由于新技术研发过程中可能会出现未预知到的设计不足或缺陷，过程中会存在反复、上市初期质量反馈，导致研发周期长、成本增高等技术风险，同时新技术在进入市场后有可能因专利保护不完善被仿制，可能会给投资经营带来一定损失。

对策：公司具有行业顶尖的研发能力，长期引领业内新技术发展，起重机产品综合技术指标全面领先国内竞争对手，在操控性、智能化、人性化外观、可靠性、安全性方面有较大优势。在新技术研发过程中推行技术研发与产品设计分离并先于产品研发的正向研发模式，并利用公司的中试能力对新技术进行成熟度验证，压缩新产品成熟周期、降低产品故障反馈率，可有效降低技术风险。而且同步形成新技术研发各个阶段常态化知识产权风险保护机制与应急预案，防止因新技术被仿制导致的经营损失。

八、影响及分析

根据发行人披露的《增资公告》，“增资徐工环境，发行人将以徐工环境为主体，打造环境产业平台，以本次在东北地区打造高端除冰雪装备的制造、研发基地为契机，发展、壮大该环境产业。本次投资完成后，不会因此产生关联交易，也不会产生同业竞争。

增资徐工重型，发行人将以徐工重型为主体，打造起重机械产业平台，以本次提高数字化、智能化水平为契机，发展、壮大起重机械产业。本次投资完成后，不会因此产生关联交易，也不会产生同业竞争。”

根据《增资公告》，上述增资行为对发行人持续经营能力将产生积极影响；对公司本期财务状况不会产生重大影响，对公司未来三年财务状况会产生积极影响。

招商证券作为债券受托管理人，后续将密切关注发行人本年度公司债券本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》及《受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

（本页无正文，为《关于徐工集团工程机械股份有限公司公开发行公司债券 2021 年度临时受托管理事务报告（四）》之签章页）



2021年6月/5日