

# 广西柳工机械股份有限公司

(注册地址：广西壮族自治区柳州市柳太路1号)



股票简称：柳 工

股票代码：000528

## 发行可转换公司债券募集说明书

保荐人（主承销商）



**国海证券有限责任公司**  
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

财务顾问



**中银国际** 证券有限责任公司  
BOC INTERNATIONAL (CHINA) LIMITED

募集说明书公告时间：二〇〇八年四月十五日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

1、截止 2007 年 12 月 31 日，本公司净资产规模达到 23.33 亿元，远远超过公司本次可转债发行的规模。同时，公司资产负债率较低，经营性现金流入情况较好，偿债能力较强，公司因此未为本次发行的可转债提供担保。鹏元资信评估有限公司评定公司本次发行的可转换公司债券的信用级别为 AAA，该级别反映了本期可转换债券还本付息能力很强。

2、本公司拟利用部分募集资金收购柳工集团持有的附件公司股权及福利厂产权。根据广西壮族自治区柳州市经济贸易委员会于 1998 年 12 月 30 日核发的《城镇集体资产产权登记证》（证书号：0202、0028）显示：截止 1997 年 3 月 31 日，福利厂的集体资产为 574 万元人民币，归本企业劳动者集体所有，集体资产占企业净资产比例为 100%；截止 1997 年 3 月 31 日，配件厂的集体资产为 2,994 万元人民币，归本企业劳动者集体所有，集体资产占企业净资产比例为 100%。2007 年 8 月 28 日，两企业分别召开职工代表大会，会议认为附件公司和福利厂成立时的原始出资实为柳工集团投入，并通过决议重新确认附件公司和福利厂的原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产，同意附件公司和福利厂根据上述原始出资及资产性质的重新确认情况修改公司章程并办理工商变更登记手续。同日，附件公司和福利厂分别与柳工集团签订协议，也确认附件公司和福利厂成立时的原始出资实为柳工集团投入，原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产。目前，有关附件公司和福利厂的国有资产产权登记和工商变更登记手续已经办理完毕。2007 年 11 月 15 日，附件公司股权、福利厂产权已过户至本公司名下。本公司认为，柳工集团以附件公司和福利厂出资人的身份将所持附件公司股权及福利厂产权转让给本公司不存在法律障碍。

3、已连续四年保持两位数增长的中国国民经济，今年以来增势更加强劲，经济增长由偏快转向过热的势头明显。国务院为此已将“继续加强和改善宏观调控，有效防止经济增长由偏快转向过热”列为下半年经济工作的重中之重，受国家加强宏观调控的影响，预计未来全社会固定资产投资和基本建设投资增速将逐步放缓，本公司所属工程机械行业增速和全社会固定资产投资和基本建设投资增速密切相关，其行业景气度有可能随全社会固定资产投资和基本建设投资增速回落而相应下降，从而对公司经营业绩产生负面影响。

4、本公司所有产品国内销售均采用经销商代理销售模式，通过遍布全国各地的经销商全权负责市场销售，公司本身则集中精力负责产品的研发、生产、经销商的辅导与管理及产品售后服务工作。按照行业惯例，本公司为部分实力较强的经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保，自 2007 年度起被担保经销商的股东需以个人全部财产共同向本公司提供连带责任保证担保。最近三年本公司销售按揭业务和承兑授信回购担保额度和期末余额如下：

期间	销售按揭业务回购担保		经销商承兑授信回购担保	
	担保额度	期末余额	担保额度	期末余额
2005 年度	2.55 亿元	1.4599 亿元	4.20 亿元	3.69 亿元
2006 年度	5.41 亿元	2.8344 亿元	5.19 亿元	2.5870 亿元
2007 年度	5.70 亿元	4.3237 亿元	7.17 亿元	6.0171 亿元

公司自为部分实力较强的经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保以来，尚未发生代偿借款及回购设备的情形，但不排除未来因客户违约，公司承担代偿责任的可能。

5、鉴于叉车行业的良好发展前景，为进一步拓展公司的发展空间，丰富和延伸公司的产品链条，增强公司的抗风险能力，2007 年 8 月，本公司决定在柳州市阳和工业新区设立“柳州柳工叉车有限公司”，承接大股东广西柳工集团有限公司的叉车项目。该项目预计固定资产投资需求为 26,529 万元，流动资金需求 20,396 万元。项目计划 2010 年实现产销 10,000 台，销售收入 67,987 万元，净利润 8,080 万元。尽管叉车行业市场前景看好，公司在工程机械相关行业有着丰富的运作经验可供借鉴，此前集团公司通过收购上海叉车厂在技术和人才方面也进行了必要的储备，但是进入该行业对于公司来说仍然属于一个全新的挑战，能否将其在装载机乃至挖掘机领域的成功经验复制到叉车领域，仍然存在一定不确定性。

## 目 录

<b>第一节</b>	<b>释 义</b> .....	<b>8</b>
<b>第二节</b>	<b>本次发行概况</b> .....	<b>11</b>
	一、发行人基本情况.....	11
	二、本次发行的基本情况.....	11
	三、本次可转换公司债券的主要发行条款、评级情况.....	13
	四、本次发行的有关当事人.....	20
<b>第三节</b>	<b>风险因素</b> .....	<b>23</b>
	一、宏观调控造成行业景气度下降的风险.....	23
	二、销售模式引致的风险.....	23
	三、未来重大资本支出计划的投资风险.....	24
	四、行业竞争加剧的风险.....	24
	五、主要原材料、能源价格变动的风险.....	24
	六、汇率变动风险.....	25
	七、募集资金投资项目管理和组织实施的风险.....	25
	八、项目投资因市场因素引致的风险.....	25
	九、境外投资管理的风险.....	26
	十、所得税优惠政策不能延续的风险.....	26
	十一、出口退税政策调整的风险.....	26
	十二、存货损失等财务方面的风险.....	27
	十三、发行可转债到期不能转股的风险.....	27
	十四、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险.....	27
	十五、可转债自身特有的风险.....	28
<b>第四节</b>	<b>发行人基本情况</b> .....	<b>29</b>
	一、公司的股本结构、前十大股东.....	29
	二、公司组织架构.....	30
	三、控股股东和实际控制人.....	34
	四、主要业务和产品.....	36

五、行业基本情况.....	37
六、公司的行业地位.....	44
七、主营业务情况.....	48
八、主要固定资产和无形资产.....	62
九、境外生产经营情况.....	75
十、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	76
十一、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及履行情况.....	77
十二、股利分配政策.....	78
十三、公司的资信情况.....	79
十四、董事、监事、高级管理人员.....	79
<b>第五节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>85</b>
一、同业竞争情况.....	85
二、主要关联方、关联关系.....	87
三、报告期本公司重大关联交易情况.....	88
四、规范和减少关联交易的重要措施.....	94
五、独立董事对公司关联交易的意见.....	95
<b>第六节 财务会计信息.....</b>	<b>96</b>
一、最近三年的财务报告审计情况.....	96
二、合并报表范围及变化情况.....	96
三、最近三年财务报表.....	101
四、公司最近三年主要财务指标.....	115
五、最近三年的非经常性损益明细.....	118
六、2005 年度新旧会计准则差异调节情况.....	119
<b>第七节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>122</b>
一、财务状况分析.....	122
二、盈利能力分析.....	132
三、资本性支出情况.....	139
四、会计政策、会计估计变更分析.....	139
五、重大担保、诉讼、其他或有事项的影响.....	144

六、盈利前景分析 .....	145
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>146</b>
一、预计募集资金总量及投向 .....	146
二、募集资金投资项目的市场前景分析 .....	148
三、募集资金投资项目简介 .....	152
四、项目预计达产或完成时间 .....	190
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的整体影响 .....	190
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>192</b>
一、历次募集资金运用情况 .....	192
二、前次募集资金数额、资金到位及验资情况 .....	192
三、前次募集资金的实际使用情况 .....	193
四、前次募集资金实际使用效益情况 .....	196
五、募集资金变更情况及信息披露情况 .....	197
六、前次募集资金未全部使用的说明 .....	198
七、前次募集资金投资项目中两个未完工项目的进展情况 .....	199
八、公司董事会结论性意见 .....	202
九、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论 .....	202
<b>第十节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>203</b>
一、发行人全体董事声明 .....	203
二、保荐人（主承销商）声明 .....	204
三、发行人律师声明 .....	205
四、审计机构声明 .....	206
五、审计机构声明 .....	207
六、资产评估机构声明 .....	208
七、资信评级机构声明 .....	209
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>210</b>
一、备查文件内容 .....	210
二、备查文件查阅时间、地点 .....	210

## 第一节 释 义

本公司、发行人、公司、柳工、柳工股份	指广西柳工机械股份有限公司
柳工集团、集团公司、集团、控股股东	指广西柳工集团有限公司
附件公司	指柳州柳工机械附件制造有限公司
福利厂	指柳州工程机械福利厂
挖机公司、柳工挖机	指柳州柳工挖掘机有限公司
柳工路面	指柳州柳工路面机械有限公司
江阴柳工	指江阴柳工道路机械有限公司
江苏柳工	指江苏柳工机械有限公司
澳洲柳工	指柳工机械（澳洲）有限公司
印度柳工	指柳工印度有限公司
采埃孚	指柳州采埃孚机械有限公司
柳工叉车	指柳州柳工叉车有限公司
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
国家商标局	指中国国家工商行政管理总局商标局
国家知识产权局	指中华人民共和国国家知识产权局
深交所、交易所	指深圳证券交易所
广西区政府	指广西壮族自治区人民政府
广西区国资委	指广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
募集说明书、说明书、本说明书	指广西柳工机械股份有限公司发行可转换公司债券募集说明书
主承销商、保荐人	指国海证券有限责任公司
财务顾问机构、财务顾问	指中银国际证券有限责任公司
发行人会计师、深圳鹏城	指深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师、北京中闻	指北京市中闻律师事务所
上海东华	指上海东华会计师事务所有限公司
资信评级机构	指鹏元资信评估有限公司
资产评估机构、中通	指中通诚资产评估有限公司



诚	
《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》
《公司章程》	指广西柳工机械股份有限公司的公司章程
董事会	指广西柳工机械股份有限公司股东大会选举产生的本公司董事会
本次发行	指拟在深圳证券交易所发行可转换公司债券
可转债	指可转换公司债券
柳工转债、柳工可转债	指柳工股份拟在深圳证券交易所发行的可转换公司债券
原股东、公司股东	指于股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司股东
元	指人民币元
六西格玛、6Sigma	指从顾客的角度出发，通过事前降低或消除缺陷发生的概率，从而提高流程的能力，创出新的成长机会，为顾客提供满意的产品和服务，把企业的经营效益极大化的变革管理活动，6Sigma 管理也是一种企业战略。通常我们所说的 6Sigma 指的是 6Sigma 管理。
一体化体系	指两个或三个管理体系并存，将公共要素整合在一起，两个或三个体系在统一的管理构架下运行的模式。通常具体是指将 ISO9000 标准、ISO14000 标准、OHSAS18000 标准三位合一。
卓越绩效模式导入	指引导组织以《卓越绩效评价准则》和《卓越绩效评价准则实施指南》为规范，通过综合的组织绩效管理方法，使组织和个人得到进步和发展，提高组织的整体绩效和能力，为顾客和其相关方创造价值，并使组织持续获得成功。
按揭销售	指购机客户以所购工程机械产品作为抵押，向银行申请工程机械按揭贷款，并由经销商和制造商分别作为第一位和第二位的回购担保责任人为借款人的按期还贷提供担保的销售模式，经销商以按揭方式销售整机的，须在银行实际放贷日后的 3 个工作日之内将贷款和运杂费付给柳工。
承兑授信回购担保	指柳工向银行推荐优质经销商，由银行向经销商提供不超过六个月的银行承兑汇票支持，承兑汇票到期后，经销商无法向银行交存足额票款，对于经销商仍未实现销售的库存车辆（库存车辆的确认以合格证和三包卡为准），由柳工凭合格证和三包卡回购。
装载机	指土方工程机械的一种，是一种自行的履带式或轮式机械，前端装有工作装置，主要用于装载作业（用铲斗），可通过机械的前进运动装载。
挖掘机	指土方工程机械的一种，是一种自行的履带式、轮胎式或步履式机械，有一个上部结构带着工作装置，能作 360°回转，主要用铲斗挖掘，在工作过程中底盘不动。

挖掘装载机	指小型土方工程机械的一种，是一种自行的履带式或轮式机械，有一主车架，用来承受装在前面的工作装置和装在后面的反铲装置（通常带支腿）的载荷；用反铲工作时，机械是固定的，用来挖掘地面以下的土壤；当作装载机工作时（用铲斗），机械通过前进运动进行装载。
滑移装载机	指小型土方工程机械的一种，是一种司机室置于工作装置支承结构中间的小型装载机，轮胎以不同的速度和（或）不同的方向转动，使机械左右两边固定的驱动桥产生不同的牵引力。
压路机	指路面工程机械的一种，是一种自行式或拖式机械，由一个或多个金属柱形滚子（滚筒）或橡胶轮胎组成的压实装置，它可通过压实装置的滚动和（或）振动压碎岩石、压实土壤、沥青混凝土或砾石。
铣刨机	指路面工程机械的一种，是一种通过机械传动或液压传动，使铣刨工作装置旋转，由升降装置控制铣削深度，液压驱动装置使机器运动，完成铣刨作业进给和行驶的一种自行式路面机械。
平地机	指路面工程机械的一种，是一种自行的轮式机械，带可调节的铲刀，它置于前后桥之间。机械可配置一个装在前面的铲刀或松土器，松土器也可装在前后桥之间。这种机械以前进运动来平地、刮坡、挖沟或将材料翻松。
承销团、承销商	指以国海证券有限责任公司为主承销商组成的本次可转债发行的承销团
转股、转换	指持有人将其持有的柳工股份可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为本公司股权的过程；在该过程中，代表相应债权的柳工股份可转债被注销，同时本公司向该持有人发行代表相应股权的普通股
转股期、转换期	指持有人可以将其持有的柳工股份可转债转换为本公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

1. 公司名称：广西柳工机械股份有限公司
2. 公司英文名称：Guangxi Liugong Machinery Co., Ltd.
3. 注册地址：广西壮族自治区柳州市柳太路 1 号
4. 股票简称：柳工
5. 股票代码：000528
6. 上市地点：深圳证券交易所

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行概览

1. 本次发行的核准批文：证监许可[2008]409 号
2. 证券类型：可转换公司债券
3. 发行数量：8,000,000 张
4. 证券面值：100 元
5. 发行价格：按面值平价发行
6. 债券期限：6 年
7. 募集资金（含发行费用）：募集资金总额为 80,000 万元
8. 预计募集资金净额：
9. 募集资金专项存储账户

公司第五届董事会第十四次会议通过决议，指定以下账户为本次可转债募集资金专项存储账户：

户名	开户银行	账号
广西柳工机械股份有限公司	工商银行柳州市河西支行	2105409019300010949
广西柳工机械股份有限公司	建设银行柳州和平路支行	45001623767050700319
广西柳工机械股份有限公司	农业银行柳州立新支行	105101040009300
柳州柳工挖掘机有限公司	建设银行柳州和平路支行	45001623767050700371
江阴柳工道路机械有限公司	中国银行江阴支行	820147272908096001

## （二）发行方式和发行对象

本次发行的可转换公司债券向公司股东优先配售，公司股东可优先认购的可转换公司债券数量为股权登记日收市后登记在册的公司股份数乘以1元（即每股配售1元面值的债券），再按100元/张转换为张数，不足1张的部分按照中国证券登记结算有限公司深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。原A股股东放弃配售后的可转债余额采用网下对机构投资者发售和通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

## （三）承销方式及承销期

承销方式：由国海证券有限责任公司组织承销团以余额包销方式承销。

本次可转换公司债券发行的承销期为2008年4月18日至2008年5月18日。

## （四）发行费用概算

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

单位：万元

项 目	金 额
承销及保荐费用	1,500.00
会计师费用	30.00
评估费用	21.00
律师费用	25.00
资信评级费用	13.00
信息披露及路演推介费用	
差旅、办公费	
材料制作费	
合 计	

## （五）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

### 1、承销期间的停牌、复牌

时间		事 项	停牌安排
4月15日	T-3日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
4月17日	T-1日	原股东优先配售的股权登记日、网上路演	正常交易
4月18日	T日	刊登发行提示性公告，原股东优先认购日，网上、网下申购日	正常交易
4月21日	T+1日	网下申购定金验资	正常交易
4月22日	T+2日	网上申购资金验资；确定网下、网上发行数量及对应的网下配售比例及网上中签率；网上申购配号	正常交易
4月23日	T+3日	刊登网下发行结果和网上中签率公告；进行网上申购的摇号抽签；根据中签结果网上清算交割和债券登记；退还未获配售的网下申购定金，网下申购定金如有不足，不足部分需于该日补足	正常交易
4月24日	T+4日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认认购数量；解冻未中签的网上申购资金	正常交易

上述日期为交易日，如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

### 2、本次发行证券上市的时间安排

本次发行的可转换公司债券不设持有期限限制，本公司将在本次发行结束后尽快向深圳证券交易所申请柳工转债上市，办理有关上市手续。

## 三、本次可转换公司债券的主要发行条款、评级情况

### （一）主要发行条款

#### 1、债券名称

广西柳工机械股份有限公司可转换公司债券。

#### 2、发行总额

本次可转债发行规模为 8 亿元人民币。

#### 3、票面金额

本可转债每张面值为人民币 100 元，共计发行 800 万张。

#### 4、债券期限

本可转债存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2008 年 4 月 18 日至 2014 年 4 月 17 日。

#### 5、票面利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年年息 1.0%、第二年年息 1.2%、第三年年息 1.6%、第四年年息 2.0%、第五年年息 2.4%、第六年年息 2.8%。

#### 6、计息规则

根据有关规定，本次发行的可转债的计息起始日为可转债发行首日。

年利息计算公式为： $I=b*i$ ，其中：

**I**：指年支付的利息额

**b**：指可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额

**i**：指年利率

#### 7、还本付息的期限和方式

根据有关规定，本次发行的可转债按年付息。在可转债存续期间，第一次付息日为发行首日的次年当日，以后每年的该日为当年的付息日；付息日前一个交易日为付息债券登记日，只有在付息债券登记日收市后登记在册的可转换公司债券持有人才有权获得当年的利息。可转债到期后，公司在到期日后 5 个工作日内将以 110 元（含当期利息）的价格赎回未转股的全部可转债。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人负担。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

#### 8、转股期

本可转债的转股期自本次可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月后的第一个交易日起至本可转换公司债券到期日止（即 2008 年 10 月 18 日-2014 年 4 月 17 日止）。

#### 9、转股价格的确定

本可转换公司债券的初始转股价格以公布募集说明书日前 20 个交易日本公司股票交易均价和前一交易日的均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则在调整前的交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）的

较高者为基准上浮 2%（26.87 元/股）。

## （二）可转债的有关约定

### 1、转股价格调整条件与调整办法

在本次发行后，当本公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发股利等情况时，本公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后转股价为  $P$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则

派息： $P=P_0-D$ ；

送股或转增股本： $P=P_0/(1+N)$ ；

增发新股或配股： $P=(P_0+AK)/(1+K)$ ；

三项同时进行： $P=(P_0-D+AK)/(1+N+K)$ 。

本公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当本公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

### 2、转股价格向下修正条款

#### （1）修正条件及修正幅度

在可转债存续期内，当公司股票出现在任意 20 个连续交易日中至少 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格 85% 的情况，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提

交公司股东大会表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司可转换债券的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述 20 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 3、赎回条款

### （1）到期赎回

可转债到期后 5 个工作日内，公司将以 110 元（含当期利息）的价格赎回未转股的全部可转债。

### （2）提前赎回

转股期内，当下述三种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值的 104%（含当期利息）的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①第一年公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 20 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 150%；

②第二年以后，公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 20 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%；

③当市场存续的本次发行的可转债不足 3,000 万元时。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

公司每年（计息年度）在上述约定的赎回条件首次满足后可以行使赎回权一次。



公司首次不实施赎回的，当年不应再按上述约定条件行使赎回权。

#### 4、回售条款

##### (1) 有条件回售条款

在可转债的转股期间，如果公司 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值的 104%（含当期利息）的价格回售给公司。若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算；调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

可转债持有人每年（计息年度）在回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在一个计息年度内首次满足回售条件而可转债持有人不实施回售的，该计息年度不应再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

##### (2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权按债券面值的 104%（含当期利息）的价格向公司回售全部或部分持有的可转换公司债券。持有人在特别回售条件满足后，可以在本公司公告后的特别回售申报期内进行回售，本次特别回售申报期内不实施回售的，不应再行使特别回售权。

#### 5、转股后的股利分配

在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

##### (三) 债券持有人的权利与义务

为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，发行人和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

##### 1、债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有可转换公司债券数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付公司可转换公司债券本息；
- (7) 法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (4) 法律、行政法规规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## (四) 债券持有人会议

1、公司可转换公司债券发行后，当出现下列情形之一时，将提请公司董事会召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 发行人不能按期支付本息；
- (3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

## 2、债券持有人会议的召集

- (1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持。
- (2) 发行人董事会应于会议召开前 15 日在公司章程指定的信息披露报纸上向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

## 3、债券持有人会议的出席人员

- (1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权，因参加会议所产生的差旅费相应由债券持有人承担。
- (2) 公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书。
- (3) 公司高级管理人员及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

#### 4、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

#### 5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为 1 表决权。

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力。

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

#### （五）可转债的资信

鹏元资信评估有限公司对本次发行的可转债的信用评级为 AAA 级。

#### 四、本次发行的有关当事人

**(一) 发行人：广西柳工机械股份有限公司**

地址：广西柳州市柳太路 1 号

法定代表人：王晓华

联系人：王祖光

电话：（0772）3886509、3886510

传真：（0772）3886510、3691147

**(二) 保荐人（主承销商）：国海证券有限责任公司**

地址：广西南宁市滨湖路 46 号

法定代表人：张雅锋

保荐代表人：吴环宇、范文明

项目主办人：刘皓

电话：（0771）5534976、5539010

传真：（0771）5534976

**(三) 副主承销商（财务顾问）：中银国际证券有限责任公司**

地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 楼

法定代表人：唐新宇

联系人：江禹、陈峰、王磊

电话：（021）68604866

传真：（021）58883554

**(四) 分销商：联合证券有限责任公司**

地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 22 楼

法定代表人：马昭明

联系人：曾丽莎

电话：（0755）82482079

传真：（0755）82483959

**(五) 发行人律师事务所：北京市中闻律师事务所**

地址：北京东城区东直门东中街 46 号天恒大厦八层

负责人：吴革

签字律师：岳秋莎、张继军

电话：（010）84608688

传真：（010）84608488

**（六） 审计机构：深圳市鹏城会计师事务所有限公司**

地址：中国深圳东门南路 2006 号宝丰大厦 5 楼

负责人：饶永

签字注册会计师：文爱凤、王培

电话：（0755）82237591

传真：（0755）82237546

**（七） 审计、验资机构：上海东华会计师事务所有限公司**

地址：上海徐汇区太原路 87 号甲

负责人：唐玉芳

签字注册会计师：郭益浩、张青

电话：（0771）5536571

传真：（0771）5536576

**（八） 资产评估机构：中通诚资产评估有限公司**

地址：北京朝阳区樱花西街胜古北里 27 号楼 1 层

负责人：刘公勤

注册资产评估师：朱定生、谭志鹏

电话：（0771）5850363

传真：（0771）5860846

**（九） 资信评级机构：鹏元资信评估有限公司**

地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼

负责人：刘思源

联系人：黄忠仁、朱志铭、王俊、张伟

电话：（0755）82873153

传真：（0755）82872090

(十) 上市交易所：深圳证券交易所

(十一) 收款银行：中国银行深圳分行红岭支行

账户户名：国海证券有限责任公司

收款账号：812806729518027001

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 第三节 风险因素

投资人在评价发行人本次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素（按重要性原则排序）：

#### 一、宏观调控造成行业景气度下降的风险

已连续四年保持两位数增长的中国经济，今年以来增势更加强劲，经济增长由偏快转向过热的势头明显。国务院为此已将“继续加强和改善宏观调控，有效防止经济增长由偏快转向过热”列为下半年经济工作的重中之重，受国家加强宏观调控的影响，预计未来全社会固定资产投资和基本建设投资增速将逐步放缓，本公司所属工程机械行业增速和全社会固定资产投资和基本建设投资增速密切相关，其行业景气度有可能随全社会固定资产投资和基本建设投资增速回落而相应下降，从而对公司经营业绩产生负面影响。

#### 二、销售模式引致的风险

本公司所有产品国内销售均采用经销商代理销售模式，通过遍布全国各地的经销商全权负责市场销售，公司本身则集中精力负责产品的研发、生产、经销商的辅导与管理和产品售后服务工作。按照行业惯例，本公司为部分实力较强的经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保，自 2007 年度起被担保经销商的股东需以个人全部财产共同向本公司提供连带责任保证担保。最近三年本公司销售按揭业务和承兑授信回购担保额度和期末余额如下：

期间	销售按揭业务回购担保		经销商承兑授信回购担保	
	担保额度	期末余额	担保额度	期末余额
2005 年度	2.55 亿元	1.4599 亿元	4.20 亿元	3.69 亿元
2006 年度	5.41 亿元	2.8344 亿元	5.19 亿元	2.5870 亿元
2007 年度	5.70 亿元	4.3237 亿元	7.17 亿元	6.0171 亿元

本公司自为部分实力较强的经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保以来，尚未发生代偿借款及回购设备的情形，但不排除未来因客户违约，公司承担代偿责任的可能，存在因销售模式引致的风险。

### 三、未来重大资本支出计划的投资风险

受益于连续7年的高速增长,叉车行业已经成为中国工程机械成长性最好的子行业。专家预计,到2010年,中国叉车年产销量将超过15万台,直追装载机总量,从而成为工程机械另一大类产品。

鉴于该行业的良好发展前景,为进一步拓展公司的发展空间,丰富和延伸公司的产品链条,增强公司的抗风险能力,2007年8月,公司决定在柳州市阳和工业新区设立“柳州柳工叉车有限公司”,承接大股东广西柳工集团有限公司的叉车项目。该项目预计固定资产投资需求为26,529万元,流动资金需求20,396万元。项目计划2010年实现产销10,000台,销售收入67,987万元,净利润8,080万元。尽管叉车行业市场前景看好,公司在工程机械相关行业有着丰富的运作经验可供借鉴,此前集团公司通过收购上海叉车厂在技术和人才方面也进行了必要的储备,但是进入该行业对于公司来说仍然属于一个全新的挑战,能否将其在装载机乃至挖掘机领域的成功经验复制到叉车领域,仍然存在一定不确定性。

### 四、行业竞争加剧的风险

受益于我国国民经济持续稳定快速增长,国内工程机械市场需求近年来一直保持稳步增长势头,但由于行业内各主要企业不断扩大产能,加之包括全球前十名在内的工程机械跨国公司纷纷进入中国寻求发展,导致国内工程机械产品特别是中、低端产品供过于求的矛盾加剧,市场竞争日趋激烈,行业平均毛利率处于较低水平。为摆脱中、低端产品同质化引起的价格竞争,公司适时启动高端产品发展战略,通过加强产品研发和新技术应用,实现产品差异化创新,在包括面向欧美市场的高端产品方面取得了一定突破,此举一方面将大幅拓展公司的发展空间,但也意味着公司将直接面对跨国巨头的更为残酷、激烈的竞争。

### 五、主要原材料、能源价格变动的风险

公司生产所需的主要原材料为钢材,而钢材价格近年来波动较大,增加了公司成本的不确定性。由于部分钢材季节性需求旺盛、国际海运价格大幅上升使得铁矿石运费大幅上涨进而导致钢铁生产成本上升以及政府淘汰落后产能等几方面的原因,国内钢材价格近期上涨较快,加上能源紧缺,油料、橡胶、石化产品等原材料价格上涨,给公司的成本控制带来了较大压力。



## 六、汇率变动风险

我国目前实行有管理的浮动利率制度，汇率受国内、国际政治经济形势变化的影响，存在较大幅度波动的可能。本公司主要产品的部分重要零部件需从国外采购，2007年公司国外采购金额为3.08亿元，占公司当年主营业务成本的5.07%；同时，本公司主导产品装载机和挖掘机出口需求旺盛，2007年公司主要产品出口实现销售收入9.91亿元，占公司当年主营业务收入的13.18%。因此，汇率的波动可能给公司的生产经营带来一定的风险。从目前外汇市场变化情况来看，人民币在较长时期内有升值趋势，人民币升值一方面将降低公司重要零部件的进口成本，增强公司的盈利能力；另一方面将会削弱公司产品出口的价格优势，提升外国公司对我国出口的竞争优势，从而进一步加大公司在国内外市场面临的跨国公司的竞争压力。最近三年公司的汇兑损失或收益情况如下：

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
汇兑损失	3,056,699.36	2,924,285.20	2,540,687.56
汇兑收益	-	-	-

## 七、募集资金投资项目管理和组织实施的风险

公司本次发行可转债所募资金主要投向公司主导产品装载机、挖掘机扩能改造等，相关项目的实施有助于公司进一步完善产业布局，扩大现有产能，调整产品结构，提升产品附加值，进而大幅增强公司的持续经营能力。但若市场环境及相关行业政策等外部因素发生重大变化，或上述任何一个项目在实施过程中出现组织和管理方面的失误，都将影响募集资金投资项目的顺利投产，最终对公司的经营业绩产生负面影响。

## 八、项目投资因市场因素引致的风险

本次募集资金主要用于公司现有主要产品的结构调整和扩能改造，项目建成投产后相关产品产能将大幅增加。公司经过认真细致的研究分析后认为，未来一段时期内，我国工程机械行业全行业仍将保持稳步增长势头，同时尽管行业竞争激烈，行业的集中度却在不断提高，在此演绎过程之中，本公司凭借领先技术、强大营销网络、优秀的管理制度和知名品牌，一定能继续保持行业领先地位，完全消化本次技改项目的新增产能，

使公司的市场份额稳步上升。但由于未来的市场环境不仅受行业本身周期的影响，还要受宏观政策环境、国际贸易摩擦、上下游行业景气度、原料及能源供应价格的波动、行业其他企业的发展战略调整等不确定性因素的影响，因此存在一定不确定性。一旦募集资金投资项目主要产品的市场状况发生不利变化，将对公司的生产经营产生负面影响。

## 九、境外投资管理的风险

因应公司“开放的、国际化柳工”的发展战略，公司近年来积极拓展海外市场，并取得较好成效。2007年公司实现出口额9.91亿元，占公司当年主营业务收入的13.18%，较上一年度增加91.27%。公司专门设立了国际营销事业部统一负责海外市场营销工作，下设澳洲柳工、印度柳工分别负责澳大利亚、印度市场的营销工作，13个办事处负责其他地区的营销工作。本次募集资金到位后，公司将在美国设立海外营销机构，构建公司北美销售网络，在欧洲、俄罗斯和中东地区设立区域物流中心，进一步完善现有营销网络。由于相关境外投资所在国地域遥远，政治、经济、法律环境与国内存在巨大的差异，其对外相关政策、法规也随时存在调整的可能，因此存在公司对境外子公司、办事处财务、人事、投资、业务开发管理失控的风险。

## 十、所得税优惠政策不能延续的风险

《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠问题的通知》（财税[2001]202号）规定：对设在西部地区国家鼓励类产业的内资企业和外商投资企业，在2001年至2010年期间，减按15%的税率缴纳企业所得税。作为西部地区国家鼓励类企业，公司享有该项税收优惠，2005年、2006年、2007年公司的利润总额分别为254,006,896.61元、422,832,379.51元、664,910,430.18元，所得税涉及的具体金额分别为44,668,300.74元、64,945,115.37元、97,719,806.92元，实际税负分别为17.59%、15.36%、14.70%，如果国家调整有关税收优惠政策，将会在一定程度上影响本公司的经营业绩。

## 十一、出口退税政策调整的风险

本公司主导产品装载机和挖掘机等属于国家重点鼓励出口的工程机械类产品，根据财政部、国家税务总局的有关规定，公司上述相关产品的自营出口业务享受增值税全额退还的优惠政策。2005年公司实现出口总额2.61亿元，出口免、抵、退税额25,217,620.02

元，占当年利润总额的 9.93%；2006 年公司实现出口总额 5.18 亿元，出口免、抵、退税额 79,979,835.60 元，占当年利润总额的 18.92%；2007 年公司实现出口总额 9.91 亿元，出口免、抵、退税额 124,679,679.87 元，占当期利润总额的 18.75%。如果国家调整现行出口退税政策，将在一定程度上影响本公司的经营业绩。

## 十二、存货损失等财务方面的风险

公司为工程机械类企业，由于产品生产及销售均有一定周期、单位产品价值大、为了促进产品销售需要在经销商处铺设一定数量的样机等因素的影响，公司期末存货余额较大。截至 2007 年 12 月 31 日，公司存货余额为 17.15 亿元，占公司当期流动资产总额的 53.48%，其中原材料 23,905.02 万元，占存货余额的 13.94%；在产品 38,608.13 万元，占存货余额的 22.52%；库存商品 105,818.38 万元，占存货余额的 61.71%。期末公司根据谨慎性原则对原材料提取了 1,857.62 万元跌价准备，对在产品提取了 574.95 万元跌价准备，对库存商品提取了 131.20 万元跌价准备。尽管如此，如果市场出现新的不利变化，公司存货仍然存在滞销或跌价的可能。

## 十三、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务费用负担和生产经营压力。

## 十四、转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

本可转债在发行后至转换期开始前的期间内直接表现为公司的长期负债，所以在此期间，本公司的每股净资产、净资产收益率不存在摊薄的问题。但转换期开始后，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加，而本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间，新项目不能给本公司带来新的收益。因此在转股期内，如果投资者在短期内大量转股，公司面临每股收益和净资产收益率明显摊薄的风险。

## 十五、可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票与债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司的股本结构、前十大股东

截止 2007 年 12 月 31 日，公司股权结构如下：

股份性质	数量（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件的流通股	209,614,147	44.367
其中：国有法人持股	209,614,147	44.367
二、无限售条件的流通股	262,842,032	55.633
三、股份总数	472,456,179	100.000

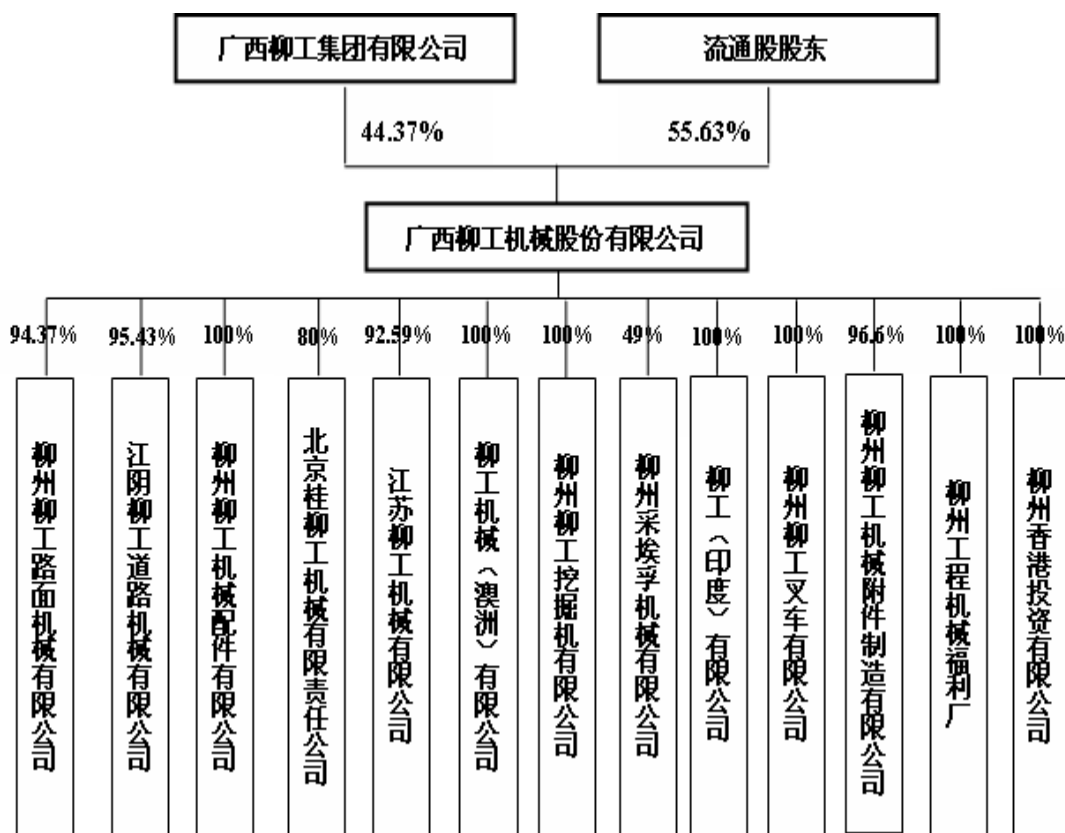
截止 2007 年 12 月 31 日，本公司的总股本为 472,456,179 股，股东总户数为 29,122 户。公司前十大股东的持股情况如下表：

股东名称	持股比例（%）	持股数量（股）	股份性质
广西柳工集团有限公司	44.37	209,614,147	有限售条件流通股
景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	2.64	12,488,471	无限售条件流通股
广发小盘成长股票型证券投资基金	2.01	9,509,222	无限售条件流通股
光大保德信量化核心证券投资基金	1.77	8,378,433	无限售条件流通股
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保险产品	1.68	7,943,315	无限售条件流通股
广发大盘成长混合型证券投资基金	1.61	7,621,001	无限售条件流通股
光大保德信优势配置股票型证券投资基金	1.55	7,334,221	无限售条件流通股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002 深	1.36	6,417,069	无限售条件流通股
长城安心回报混合型证券投资基金	1.29	6,081,658	无限售条件流通股
摩根士丹利中国 A 股基金	1.29	6,075,000	无限售条件流通股

注：①广西柳工集团有限公司在柳工股份股权分置改革方案中作出如下承诺：持有的股票自获得上市流通权之日起 24 个月内不上市交易；上述 24 个月届满后的 12 个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股份的数量不超过公司股份总数的 5%，在该 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售股份的价格不低于 8.82 元/股（公司因送股、资本公积金转增股本或配股等情况而导致股份或股东权益变化时进行相应除权）。②以上股东持有的公司股份不存在质押、冻结的情况。

## 二、公司组织架构

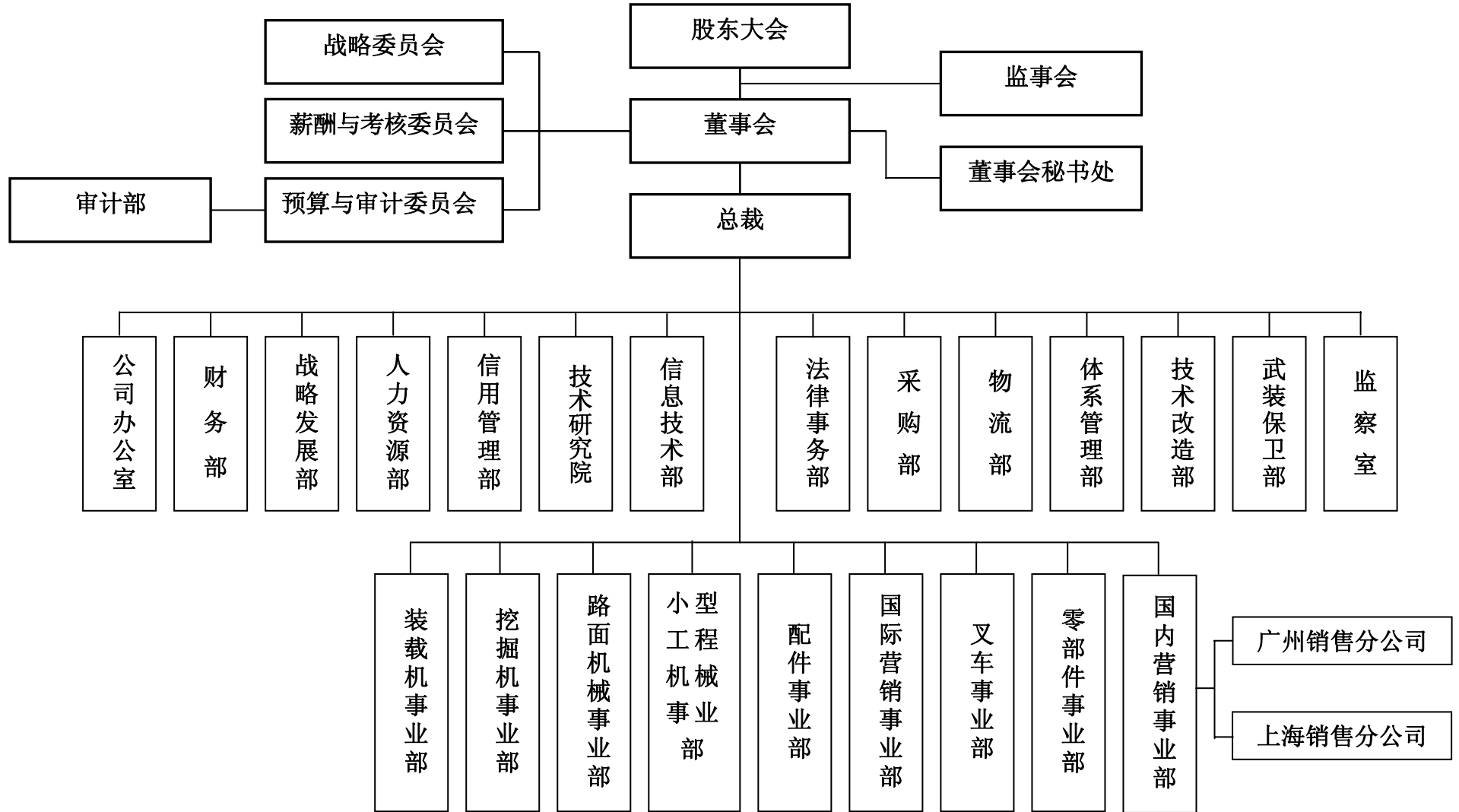
### (一) 公司的组织架构图



### (二) 公司的内部组织机构

本公司的权力机构为股东大会，实行董事会领导下的总裁负责制，监事会中设有职工代表。公司内部组织结构如下图所示：

# 广西柳工机械股份有限公司组织机构图



### (三) 公司的权益投资情况

#### 1、本公司主要控股、参股公司基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	权益 比例 (%)	主营业务	生产经营 所在地
柳州柳工路面机械有限公司	1992年 5月13日	11,840.00	11,840.00	94.37	装载机、挖掘机零配件的制造和销售；平地机、摊铺机、铣刨机、路拌机、推土机产品及其零配件的设计、制造、销售、租赁及售后服务	广西 柳州
江阴柳工道路机械有限公司	2003年 11月4日	3,030.00	7,030.00	95.43	制造、销售道路机械，道路养护机械；工程机械修理；工程机械租赁及工程机械配件销售	江苏 江阴
柳州柳工机械配件有限公司	1998年 10月14日	1,508.00	1,508.00	100.00	装载机及零配件、工矿设备及配件、汽车配件、农业机械产品及配件、建筑材料、五金、交电产品、电工器材、五金工具批发零售、柳工装载机修理、工程机械配件修理及售后服务	广西 柳州
北京桂柳工机械有限责任公司	2000年 11月9日	425.00	425.00	80.00	购销机械设备；维修、租赁建筑工程机械；经济信息咨询服务；投资咨询；科技产品的技术开发、技术转让、技术培训、技术服务；网络技术开发	北京
江苏柳工机械有限公司	1979年 12月15日	8,700.00	8,700.00	92.59	装载机、小型工程机械、路面机械及其零部件的制造、销售、服务、维修	江苏 镇江
柳工机械（澳洲）有限公司	2003年 10月8日	100.00 澳元	实际投资额 150.00万澳 元	100.00	工程机械及配件制造、销售，工程机械维修，机械设备租赁	澳大利 亚
柳州柳工挖掘机有限公司	2006年 2月9日	20,000.00	20,000.00	100.00	挖掘机等建筑工程机械产品及其配件的设计、制造、销售；相关技术的进出口业务；机电产品及零件、机电成套设备、工装模具、原辅材料、仪器仪表、轻工业品的进出口业务	广西 柳州
柳工（印度）有限公司	2007年 8月14日	10万卢比	实际投资额 100万美元	100.00	从事土石方机械产品、工程机械产品、半组装机和配件的进出口、生产、市场推销和研发	印度
柳州柳工叉车有限公司	2007年8月 10日	10,000	10,000	100.00	叉车、工程机械产品及其配件设计、制造、销售	广西 柳州
柳州柳工机械附件制造有限公司	1992年10 月21日	3666.60	35,666,323.98 元	96.6	工程机械零部件的制造、销售，工程机械大修，自有机械设备租赁	广西 柳州



柳州工程机械福利厂	1988年5月9日	1,216,276.15元	1,216,276.15元	100.00	装载机零配件	广西柳州
柳工香港投资有限公司	2007年10月9日	10,000港元	10,000港元	100.00	从事土石方机械产品、工程机械产品、半组装机和配件的进出口、生产，市场推销和研发；从事工程机械融资租赁，开展投资业务。	香港
柳州采埃孚机械有限公司	1995年12月12日	3,371.48万美元	3,371.48万美元	49.00	车辆、商用车辆，机械设备及船舶用变速箱、驱动桥及其零部件的生产、销售、维修服务	广西柳州

2、公司直接或间接控股、参股企业的简要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2007年12月31日总资产	2007年12月31日净资产	2007年度营业收入	2007年度净利润
柳州柳工路面机械有限公司	25,999.57	16,042.34	56,689.52	74.22
江阴柳工道路机械有限公司	15,142.47	8,722.28	19,130.45	441.17
柳州柳工机械配件有限公司	15,187.43	9,544.03	34,171.44	3,931.74
北京桂柳工机械有限责任公司	3,600.99	948.08	4,967.62	-190.48
江苏柳工机械有限公司	20,562.98	9,946.36	52,117.45	1,396.51
柳工机械（澳洲）有限公司	4,579.34	730.08	3,305.19	109.51
柳州柳工挖掘机有限公司	55,976.63	34,336.91	102,894.89	12,499.04
柳工（印度）有限公司	1,650.34	826.12	355.88	-7.04
柳州柳工叉车有限公司	13,291.09	9,922.50	7.14	-77.50
柳州柳工机械附件制造有限公司	18,427.07	5,932.96	40,784.77	443.92
柳州工程机械福利厂	8,366.24	3,513.33	5,815.07	635.38
柳州采埃孚机械有限公司	26,628.07	9,779.22	28,911.42	5,529.87

以上财务数据经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

### 三、控股股东和实际控制人

#### （一）控股股东

控股股东名称：广西柳工集团有限公司

法定代表人：王晓华

注册资本：56,348 万元

成立日期：1989 年 2 月 24 日

主要业务范围：投资与资产管理（政府授权范围内）、工程机械、道路机械、建筑机械等相关技术的开发、咨询服务和租赁业务。[涉及许可证（生产）经营的需领取相关许可证后按核定的范围（生产）经营]。

截至 2006 年 12 月 31 日，广西柳工集团有限公司（母公司）总资产为 1,670,281,093.05 元，负债为 230,551,326.46 元，股东权益为 1,439,729,766.59 元，2006 年度母公司实现主营业务收入 881,198.40 元，净利润为 192,373,970.28 元，经营现金流量净额为 13,455,783.59 元，现金及现金等价物净增加额为 14,588,827.95 元。以上数据经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计并出具了深鹏所审字[2007]第 568 号审计报告。

广西柳工集团有限公司是本公司第一大股东，直接持有本公司 209,614,147 股，占股份总数的 44.37%，处于相对控股地位，其所持本公司股份不存在质押、冻结的情况。

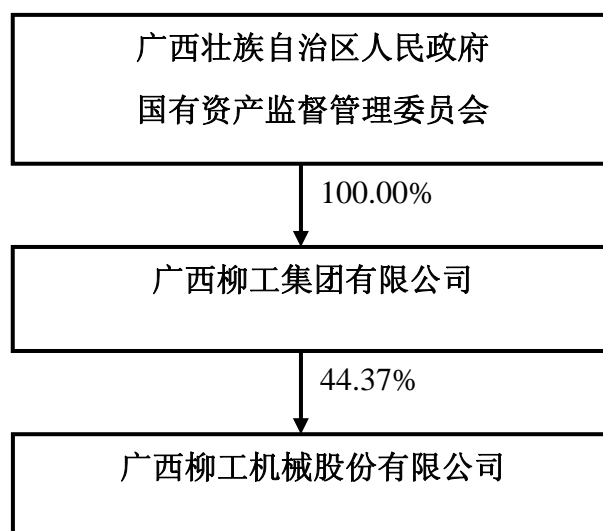
## （二）实际控制人

实际控制人名称：广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会

法定代表人：尹建国

广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会为广西区政府直属正厅级特设机构，受广西区政府授权代表广西区政府履行国有资本出资人职责。

## (三) 本公司与实际控制人之间的产权及控制关系方框图



## 四、主要业务和产品

## (一) 公司的经营范围及业务

经营范围：工程机械及配件制造，工程机械维修，机械设备租赁；本企业自产机电产品、成套设备及相关技术出口；经营本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家规定的一、二类进口商品除外）；开展本企业中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务。

主营业务：装载机、挖掘机、压路机、摊铺机、平地机、滑移装载机等工程机械及配件的生产、销售。

## (二) 公司的主要产品和用途

序号	产品名称	产品用途
1、	装载机	适用于松散物料的装卸、运输、堆积、推平、牵引、起重等作业。在特殊情况下，可对Ⅱ～Ⅲ级原生土壤直接进行铲挖施工作业，广泛应用于国防、工矿、铁路、公路建筑、码头、林业、环卫、市政工程、农田基本建设，水利建设等国民经济各部门。
2、	挖掘机	适用于建筑施工、筑路工程、水电建设、港口工程、农田改造、国防工事的土石方施工和露天矿场的采掘作业。
3、	压路机	适用于高等级公路、机场、码头、大坝等建设工程的振动压实作业。

## 五、行业基本情况

### （一）行业的管理体制

本公司属工程机械行业。按照中国工程机械工业协会归类，工程机械可以分为铲土运输机械、挖掘机械、工程起重机械、工业车辆、路面机械、压实机械、凿岩机械、气动工具、混凝土机械、桩工机械、市政工程与环卫机械、装修机械、钢筋及予应力机械、线路机械、军用工程机械、电梯与扶梯、专用工程机械、工程机械专用零部件等十八大类。

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。国家通过国家发展与改革委员会下属的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，协调行业内部关系，贯彻执行国家法律、法规和政策，制定行规、行约，提出有关促进行业发展的政策性建议，促进工程机械行业健康发展；同时，协助政府进行行业宏观管理，进行行业发展规划的前期工作，为政府和会员双向服务，充当政府和企业的桥梁与纽带。

### （二）行业市场情况

#### 1、国际市场情况

自上个世纪 90 年代以来，国际工程机械行业基本处于平稳增长之中，平均年增长幅度约 5% 左右。从 2003 年开始，由于中国经济快速增长以及美国经济复苏，国际工程机械市场需求景气指数持续向好发展，2004 年增长率达到十年来最高水平，全年工程机械整机销售额达到 1,050 亿美元，增速超过 20%，零配件市场价值达到 200 亿美元，增速达 28%。从 2004 年地区市场分布来看，由北美、西欧、中国、日本构成的 4 大主要市场工程机械销售额占全球的比重达到 87%；其中仅北美和欧洲两大市场合计就占全球销售额的 60%。中国市场近年来飞速发展，已经超过日本成为世界第三大市场。2005 年受中国宏观调控影响，市场需求增速放缓，但北美市场、西欧市场和日本市场持续向好，仍继续推动全球市场

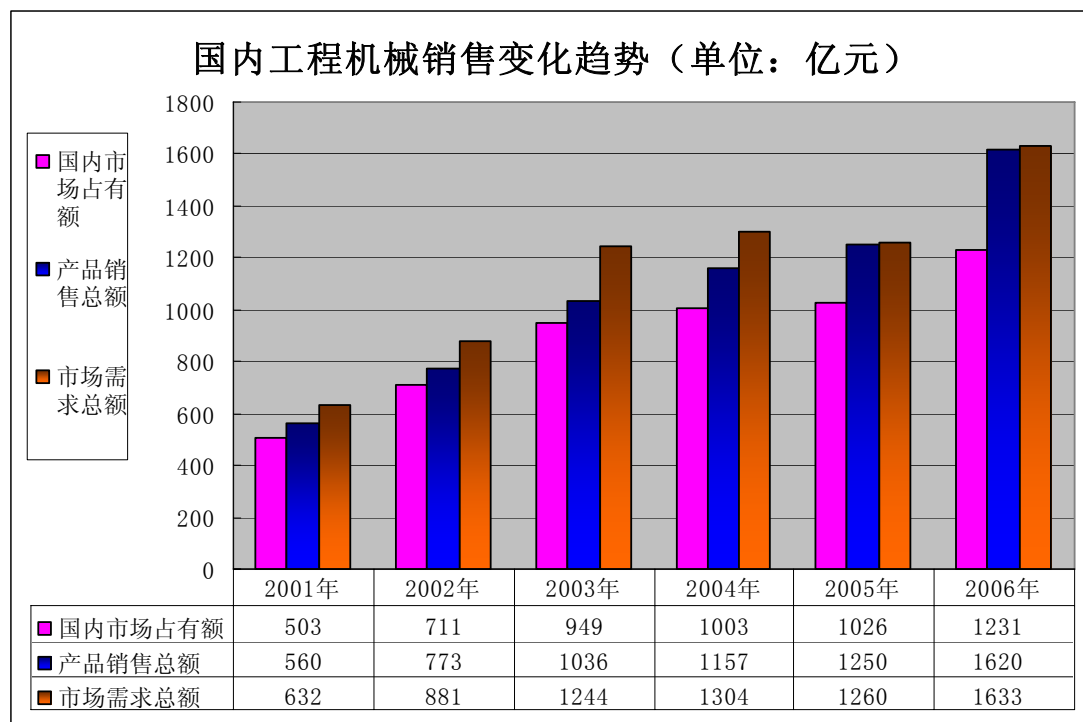
增长 13%，2006 年随着中国市场回暖，全球市场需求全面回升，2007 年国内工程机械市场需求旺盛，在上年的基础上继续保持强劲增长。

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%至 80%的份额。随着中国工程机械企业的发展壮大，通过引进国外技术和自主研发，部分中国企业产品升级换代和自主创新的能力得到极大提高，已基本具备参与国际市场竞争的能力。（数据来源：中国工程机械工业年鉴）

## 2、国内市场情况

### （1）行业发展概况

国内工程机械行业“九五”期间总体处于调整发展阶段。从 2000 年开始，随着我国深化改革、扩大内需和完善市场经济等一系列重大政策的推行，我国工程机械行业总体进入一个快速发展阶段。2002 年、2003 年的产品销售额分别较上年同期增长了 38%和 34%。经过 2002 年到 2004 年上半年的快速增长后，从 2004 年下半年国家加强宏观调控开始，工程机械行业需求明显放缓，进入了一个平稳发展的时期。2006 年后，随着宏观调控的影响逐步消除，工程机械行业经过 2005 年宏观调控时的短暂恢复期后，再次步入高速发展轨道，当年工程机械行业销售收入以 29.60%的增速创出 1,620 亿元新高。进入 2007 年后，工程机械行业景气依然延续，一季度全行业总产值增速达 35.52%，销售收入增速 30.40%，出口增速达 53.99%。



数据来源：中国工程机械工业协会和中国工程机械工业年鉴

## （2）市场竞争格局

近年来，随着国家产业政策调整和行业对外开放步伐的加快，工程机械行业已成为没有政策壁垒的完全竞争行业，行业内民营企业迅速崛起，国际工程机械巨头快速渗透，国际著名的工程机械公司几乎全部在中国建立独资、合资企业，行业竞争格局发生了根本变化。特别是2004年以来受国家宏观调控政策的影响，工程机械行业进入发展低谷期，行业开始了新一轮大洗牌，经过一轮残酷的竞争，目前工程机械行业已形成国有、外资、民企三种资本三足鼎立的竞争格局。以美国卡特彼勒、日本小松、瑞典沃尔沃、韩国斗山、德国利勃海尔等为代表的外资企业凭借资金、技术、品牌优势和全新的经营理念在国内工程机械的高技术、高附加值产品上占有较大的优势，是行业内高端产品最有力的竞争者；以龙工、三一重工、中联重科为代表的民营企业，依靠产权清晰、机制灵活、特有的管理模式和营销办法，成为行业的新生力量，其竞争力也在快速增强；以本公司、徐工、厦工为代表的国企，紧紧抓住发展机遇，依靠国有企业几十年企业文化厚积、丰富的产品群、进入行业资历深、主导产品市场占有率高等优势，不断地改革创新，在竞争中脱颖而出，其主导产品规模、市场占有率以及销售收入均取得了较大的发展。相反，一大批规模较小和技术薄弱的企业在竞争中处于被动的不利地位，面临前所未有的生存压力和市场挑战。

### (3) 行业利润水平

工程机械行业不同的产品，由于其技术含量、市场集中度、规模经济等各方面的不同，其销售毛利率也表现不一。根据目前部分上市公司公开财务信息资料，混凝土机械、起重机械毛利率高，而铲土运输机械、压实机械等毛利率较低。

公司名称	主要产品	销售毛利率 (%)		
		2004 年	2005 年	2006 年
柳 工	装载机、挖掘机、压路机	17.53	16.40	18.39
徐工科技	压实机械、铲运机械、路面机械、筑路机械	12.89	8.67	10.51
河北宣工	推土机、装载机、压路机	16.33	8.25	15.72
山推股份	推土机、挖掘机、压路机	17.80	17.29	18.48
常林股份	装载机、压路机、平地机	12.17	9.68	11.32
厦工股份	装载机等工程机械	13.35	11.04	12.05
山河智能	桩工机械、小型工程机械、凿岩机械	27.63	26.56	27.72
中联重科	混凝土机械、起重设备、路面机械、水平定向钻孔设备	26.70	26.66	26.85
三一重工	混凝土机械	32.13	35.01	35.83

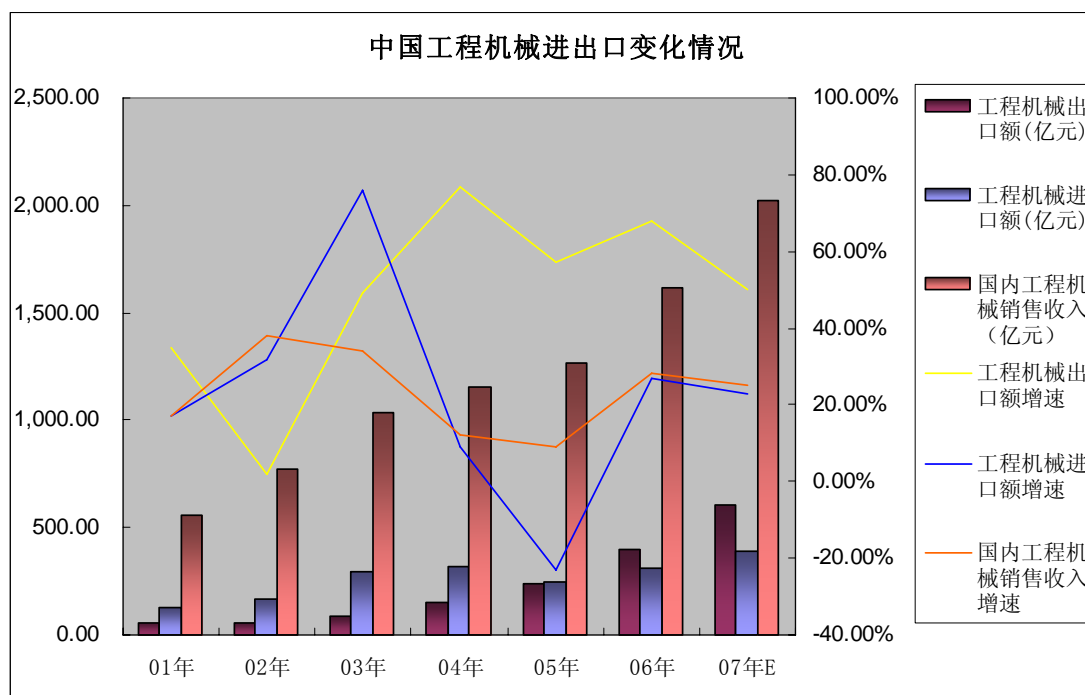
### (4) 行业发展趋势

#### ①工程机械产业将迎来巨大发展机遇

随着我国进入重化工业阶段，工程机械市场需求明显加速。根据有关部门预测，“十一五”期间，我国计划固定资产投资将达 1.6 万亿元，其中工程机械相关行业每年投资达 900 亿元，工程机械行业各主要市场均面临广阔的发展空间。

另一方面，在国内需求的推动下，中国工程机械工业的生产工艺技术水平逐步提升，相关配套产业也有了长足的进步，这使得中国工程机械产品质量开始赶上甚至在某些方面超过国际同类产品水平，而中国工程机械制造企业在原材料、人工等方面的优势，使得中国工程机械产品价格远远低于同类国际企业生产的产品，其结果是中国产品开始在各个领域逐步替代进口产品。进口替代进一步发展的结果是中国工程机械产品的出口大幅增长。有关部门预计未来几年内，我国工程机械行业出口将进入高速增长阶段，部分行业龙头企业将迎来巨大的发展机遇。下图显示的是中国工程机械进出口变化情况。





数据来源：中国工程机械工业协会和中国工程机械网

### ②行业结构调整加剧，市场份额向优势企业集中

由于我国工程机械行业产能总体过剩，市场竞争日趋激烈，竞争的结果促使一部分规模偏小、技术力量薄弱的公司被淘汰出局，产业集中度进一步提高，市场份额向优势企业集中。2004年亿元以上企业101家，占全行业销售额的77%，5亿元以上企业35家，占全行业销售额的60%，10亿元以上企业23家，占全行业销售额的55.60%；2005年亿元以上企业105家，占全行业销售额的98.50%，5亿元以上企业31家，占全行业销售额的72.39%，10亿元以上企业22家，占全行业销售额的64.54%，产业集中度较上一年度明显提高。但与国际发达国家相比，企业规模仍然偏小，行业低价无序竞争局面依然严重，在跨国巨头纷纷抢滩中国市场的背景下，企业市场竞争的重点正由价格竞争转向品牌、质量、服务等非价格竞争，预计行业结构调整将加速推进，综合竞争能力弱的竞技者将被淘汰出局。（数据来源：中国工程机械工业年鉴）

### ③产品结构进一步向两头延伸，产品升级换代速度加快

我国工程机械行业发展一直以中型产品为主，大型机和小型机发展缓慢。随着高端产品需求的增多及适应农村经济建设的需要，工程机械产品品种日益丰富，一个涵盖大型工程机械、小型多功能工程机械等各品种的工程机械大市场正

在形成。从产品方面来说，随着国民经济的快速发展、以人为本理念的深入、国内劳动力成本的上升，传统工程机械产品升级换代速度加快，日益朝多功能、机电液一体化、智能化以及环保型方向发展。

### （三）影响行业发展的主要因素

#### 1、有利因素

（1）我国国民经济持续快速增长，可预见的中长期内主要宏观经济政策不会有过大幅度的调整，投资仍将是拉动内需的主要力量。重大工程以及城镇化建设的工程量将在相当一段时期保持较大规模，工程机械行业的发展环境总体较好。

（2）从产业发展政策来看，当前国家对工程机械行业的指导思想是进行结构性调整，集中力量打造具有自主知识产权的名牌产品，发展市场急需的大型施工装备，同时开发小型工程机械，提高产品质量，使中国工程机械行业由数量型向质量效益型发展转变；继续巩固和提高我国优势产品的市场地位，培育企业的国际化竞争能力。这将加快工程机械行业优胜劣汰进程，促进具有产品、技术优势和鲜明经营特色的企业进一步发展壮大，有利于提升整个行业的技术水平、质量水平和盈利水平。

（3）我国的工程机械产品相比欧美日等发达国家，具有明显的性价比优势。近年来，随着非洲、南美、南亚和东欧等发展中国家致力于经济发展，其经济开始进入高速成长期，为国际工程机械行业特别是我国工程机械行业带来了新的发展机遇。

#### 2、不利因素

（1）国内零部件供应体系建设落后，制约了行业的快速发展。由于我国机械行业整体技术水平落后，我国工程机械零部件配套生产难以满足整机制造的质量要求，高端产品用发动机、液压元件、电控系统等关键配套件目前主要依靠进口，严重影响了全行业整体竞争力的提升，制约了行业的快速发展。

（2）市场无序竞争影响行业的发展。由于近年来我国基础设施建设加快，工程机械产品需求旺盛，行业整体业绩良好，各生产企业纷纷扩大产能，国内工程机械产能大幅上升。随着宏观经济政策调整以及基础工程建设投资增幅趋缓，

行业平均利润率逐渐下降，规模较小、缺乏核心竞争力的生产企业开始使用过度降价等非正常竞争手段，对行业的正常发展造成了不利的影响。

(3) 我国向海外市场出口的工程机械产品大都缺乏自主核心技术，档次相对较低，主要依靠价格优势开拓市场，容易遭到进口国的反倾销指控，也易引起知识产权方面的纠纷，进而影响产品出口。

#### **(四) 行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性**

工程机械产品大都结构复杂，由成千上万个零部件组成，整机制造商自行生产所需全部零部件，既不经济，也不可能。因此，整机制造商一般以组装方式生产其品牌产品，而大量零部件则主要依靠外包协作。工程机械整机制造商向专业制造商分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、传动系统和轴桥系统、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、铲斗、配套装置、抓斗、驾驶室等。

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，其行业景气度一般随全社会固定资产投资和基本建设投资增速回落而相应下降，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。

本公司的产品销售没有区域性限制。公司各类工程机械产品（行业情况也类同）的销售受气候、客户施工季节影响略呈季节性特征，基本每年按照以下几个时间段体现销售旺、淡季，即：每年1月至春节结束，为淡季；3、4、5月，为销售旺季；6月至10月，又为一个淡季；11月至12月，销售出现一个小高潮。

#### **(五) 公司所处行业与上、下游行业之间的关联性**

工程机械行业的上游行业主要是钢材、零部件供应企业。关联性主要表现在产品质量和价格两个方面：（1）价格：钢材、零部件的价格上涨直接影响工程机械产品的采购成本的增加；（2）钢材、零部件的质量影响工程机械产品品质及可靠性。

工程机械发展环境与国民经济发展、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、国家金融政策均有一定的关联度，只是影响程度不一。国民经济发展走势好，相对工程机械市场较景气；全社会固定资产投资规模大，投

资增长率高，必然会拉动工程机械市场需求快速增长。根据 1997-2004 年八年来的行业发展情况分析，工程机械市场消费平均占到全社会固定资产投资总额的 1.90% 左右。根据中国工程机械行业“十一五”规划预测，“十一五”期间对工程机械产品需求最大的四个相关行业依次分别是交通运输业、水利和水电建设行业、能源建设行业和建筑业，这些行业的景气度决定了工程机械行业的景气度。

## 六、公司的行业地位

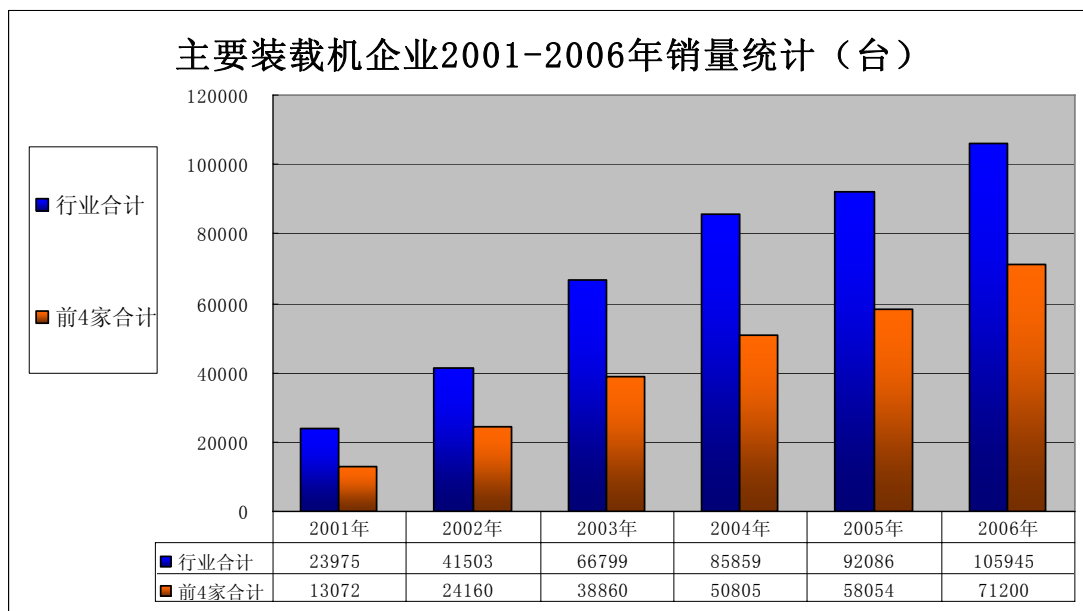
### （一）公司主要产品的竞争状况

#### 1、装载机

装载机属于工程机械行业铲土运输机械类，是在底盘的前方铰装以由动臂、连杆机构和装载斗组成的工作装置，在行进中铲装、运送、卸载和平整作业的自走式土方机械。若换装相应的工作装置，还可以进行推土、起重、装卸木料及钢管等作业，是一种用途十分广泛的工程机械。作为工程机械行业的大宗产品，国内装载机市场的营业额近年来一直约占我国整个工程机械行业总营业额的 1/5 左右，行业地位十分重要。在今后相当长的时间内，轮式装载机仍将是工程建设机械中最重要的品种之一，2006 年国内装载机销售量 129,834 台，年销售量同比增长 15%，根据行业专家预测，到 2010 年国内年需求量将达到 16 万台左右，年复合增长率为 6% 左右。

目前，装载机行业生产厂家较多，行业总产能约 21 万台/年，产能严重过剩，行业竞争异常激烈。公司国内竞争对手主要包括龙工、厦工、临工、徐工、常林、山工、成工等，受益于行业景气度持续向好和企业所在地政府大力扶持，这些企业近年来也取得了长足进步；国际竞争对手主要包括美国卡特彼勒、日本小松、韩国现代、瑞典沃尔沃、德国利勃海尔等，这些国际知名工程建设机械厂商通过产品直接出口、在华设立合资或独资企业等方式全面进入中国市场，在 6 吨级以上大型装载机市场占有明显优势，并有向中小吨位装载机市场拓展趋势。但尽管行业产能严重过剩，竞争异常激烈，我国装载机行业的市场集中度却在不断提高，前四位（柳工、龙工、厦工和临工）所占份额由 2001 年的 54.50% 提高至 2006 年的 67.27%。在此演绎过程之中，本公司凭借领先的技术、强大的营销网络、优秀的管理制度和知名的品牌，始终保持行业领先地位，公司的市场份额稳步上

升，2004年、2005年、2006年公司的装载机销售量分别为14,953台、16,573台、20,177台，市场占有率分别为17.40%、18.00%、19.05%，为该行业的龙头生产企业，龙工、厦工和临工分居第二、第三和第四位。



注：以上行业合计数据为销量排名前14名的装载机生产企业产品销量。

数据来源：中国工程机械工业协会和中国工程机械工业年鉴

## 2、挖掘机

挖掘机和装载机都属于土石方机械。装载机以装卸散状物料为主，挖掘机以挖掘为主。国外工程施工中，有近60%的土石方量均由挖掘机完成，挖掘机和装载机保有量配比约为2:1。而在我国，受挖掘机国产化程度、购买力水平和部分施工单位施工习惯等因素的影响，装载机的销量和保有量还多于挖掘机。随着挖掘机功能的还原和购买力水平的提高，从长远看，未来两机型配比会向国外靠拢，因此挖掘机在我国仍大有潜力可挖。根据中国工程机械工业协会统计资料，2006年国内挖掘机销售量49,625台，年销售量同比增长46.60%，根据中国工程机械行业“十一五”规划预测，到2010年国内年需求量将超过7万台，年复合增长率9%左右。

一直以来，由于挖掘机技术要求较高，外商独资和合资企业凭借其技术、人才和整体优势占据了我国挖掘机市场的主要份额，行业内主要企业如烟台斗山、小松山推、日立建机、卡特彼勒徐州、北京现代、常州现代等，均为外商独资或外商合资企业，其销量占据了行业总销量的75%以上。近年来，随着国内厂商技

术水平的不断上升，国产挖掘机正在大步追赶外资品牌，2005 年在中国挖掘机市场整体下滑的情况下，中国本土品牌挖掘机的销量突飞猛进。据统计，2005 年我国本土挖掘机销量 7,580 台，占行业总销量的 22%，与前几年不足 10% 的份额相比有了明显的提高。尽管外资、合资企业凭借其技术、人才和整体优势仍然占绝对主导地位，但国内企业充分发挥价格优势，不断完善配套体系，竞争力逐渐增强。本公司自 2001 年开始介入挖掘机市场，经过几年的艰苦努力，目前公司挖掘机业务取得了长足进步，成为支撑公司未来发展的第二大主业。公司挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜，性价比高、有比较完善的营销服务网络的优势，最近三年市场占有率分别为 2.94%、3.21% 和 3.63%，市场占有率逐年攀升，行业排名进入前十名。

### 3、压路机

压路机是工程机械产品的重要组成部分，广泛应用于公路铁路施工、水利工程、机场港口建设以及市政建设等基础施工，在国民经济中发挥着重要作用。目前国内压路机市场主要为国产品牌把持，市场份额超过 85%，行业内主要企业包括徐州工程机械科技股份有限公司、中国一拖集团有限公司、厦工集团三明重型机械有限公司、常林股份有限公司和本公司等。其中，徐工科技和一拖集团仍然占据着压路机行业的领导地位，两者合计的市场份额超过 50%，远远超过行业内其他企业。本公司主要通过公司控股子公司江阴柳工生产销售压路机，产品具有性能超群、技术领先于行业、性价比高优点，最近三年公司压路机市场占有率分别为 6.60%、6.60%、9.01%，行业排名第 4，销售量增长高于行业平均水平。

## （二）公司竞争优势

### 1、技术研发能力强，处于行业领先地位

本公司拥有国家级企业技术中心和博士后工作站，拥有 500 多名工程技术人员从事产品设计及制造技术研究工作，具有国内行业领先的研发能力，曾成功开发了我国第一台轮式装载机 Z435 及我国第一台大马力装载机 Z450，奠定了我国 ZL 系列轮式装载机的基型产品。公司研制的高原型特种轮式装载机，填补了世界空白；柳工装载机系列产品在业内率先通过 CE 安全认证并达到 Stage IIIA、Tier3 排放标准，已获欧洲和北美市场准入，直接销往发达国家市场，赢得高端

客户的认可。

## 2、品牌知名度高

本公司装载机已奠定市场第一品牌的地位，市场占有率连年位居行业第一；公司挖掘机业务快速增长，已成为国内挖掘机行业最具代表性的民族品牌。“柳工”牌产品以高知名度、高技术含量、高质量及服务保证，已连续多年获全国“用户满意产品”和“行业名牌产品”称号。

## 3、具有完善的营销网络和服务体系

本公司是行业中较早实行代理制的公司之一，经过多年的艰苦努力，已经搭建起一个比较完善的营销网络和服务体系，公司通过遍布全国各地和海外主要地区的 108 家经销商（其中国内经销商 69 家，境外经销商 39 家）全权负责公司产品的市场销售工作，同时在境内外设立了 43 家办事处、5 家分(子)公司负责公司各主要产品在国内外市场的推广和售后服务工作。完善的营销网络和售后服务体系，使公司产品能够较好地覆盖市场，并具有较强的信息捕捉能力，确保了公司产品销售实现跨越式增长，经营业绩不断提升，顾客满意度和忠诚度不断提高。

## 4、管理高效

本公司是中国工程机械行业第一家上市公司，经过多年运作，已基本建立起完善的公司治理结构及现代化的企业管理制度。2006 年以来，公司积极开展系列管理创新，顺利完成组织转型和业务流程再造，在六西格玛、一体化体系及卓越绩效模式导入等运营管理方面开展了一系列卓有成效的工作，使得公司生产管理更加科学、有序，生产计划日益准确，生产能力明显提高，对市场反应速度明显加快。

## 5、国际化优势

因应公司“开放的、国际化柳工”的发展战略，公司近年来积极拓展海外市场，取得良好成效，产品出口印度等 40 多个国家和地区，并成功进入北美、欧洲市场，稳居行业领先地位。2004 年，公司整机出口（含自营出口及供货出口）311 台，实现出口销售收入 8,606.44 万元，较上年同期增长 189.44%；2005 年，公司整机出口（含自营出口及供货出口）850 台，实现出口销售收入 26,107.25 万元，较上年同期增长 203.35%；2006 年，公司整机出口（含自营出口及供货出

口) 1,455 台, 实现出口销售收入 51,793.96 万元, 较上年同期增长 98.39%; 2007 年, 公司整机出口 (含自营出口及供货出口) 2,700 多台, 实现出口销售收入 99,068.75 万元, 较上年同期增长 91.27%。

### (三) 公司竞争劣势

#### 1、公司所处地理位置对公司发展有一定的负面影响

本公司处于经济发达程度相对较低的西部省份, 公司所在地和部分原材料和外购件供应商相距较远, 增加了部分原材料和外购件的采购成本, 同时远离产品主要消费市场, 相应增加了产品的运输成本和销售费用。另外, 公司地处经济不发达的西部地区, 也增加了公司吸纳优秀人才的难度。

#### 2、挖掘机、压路机产品盈利能力相对较弱

本公司的挖掘机、压路机等产品自上市以来, 虽然取得了较大突破, 市场占有率呈逐年上升趋势, 但由于公司这两类产品尚处于成长初期, 与行业领先企业相比, 生产规模相对较小, 在品牌知名度等方面仍有一定差距, 盈利能力相对公司装载机产品而言较弱。

#### 3、装载机高端产品面临跨国公司的强大竞争压力

本公司凭借自身先进的研发技术和生产工艺优势, 将装载机产品定位为市场的中高端, 作为“中国装载机行业的领先者和高端装载机的提供者”角色为市场提供装载机产品。但装载机高端产品长年为跨国公司品牌垄断, 本公司在推进这一战略过程中必然面临跨国公司的强大竞争压力。

## 七、主营业务情况

### (一) 公司经营范围和主营业务

经营范围: 工程机械及配件制造, 工程机械维修, 机械设备租赁; 本企业自产机电产品、成套设备及相关技术出口; 经营本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务 (国家规定的一、二类进口商品除外); 开展本企业中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务。

主营业务: 装载机、挖掘机、压路机、摊铺机、平地机、滑移装载机等工程机械及配件的生产、销售。



## (二) 公司主营业务收入构成

## 最近三年的主营业务收入的地区分布情况

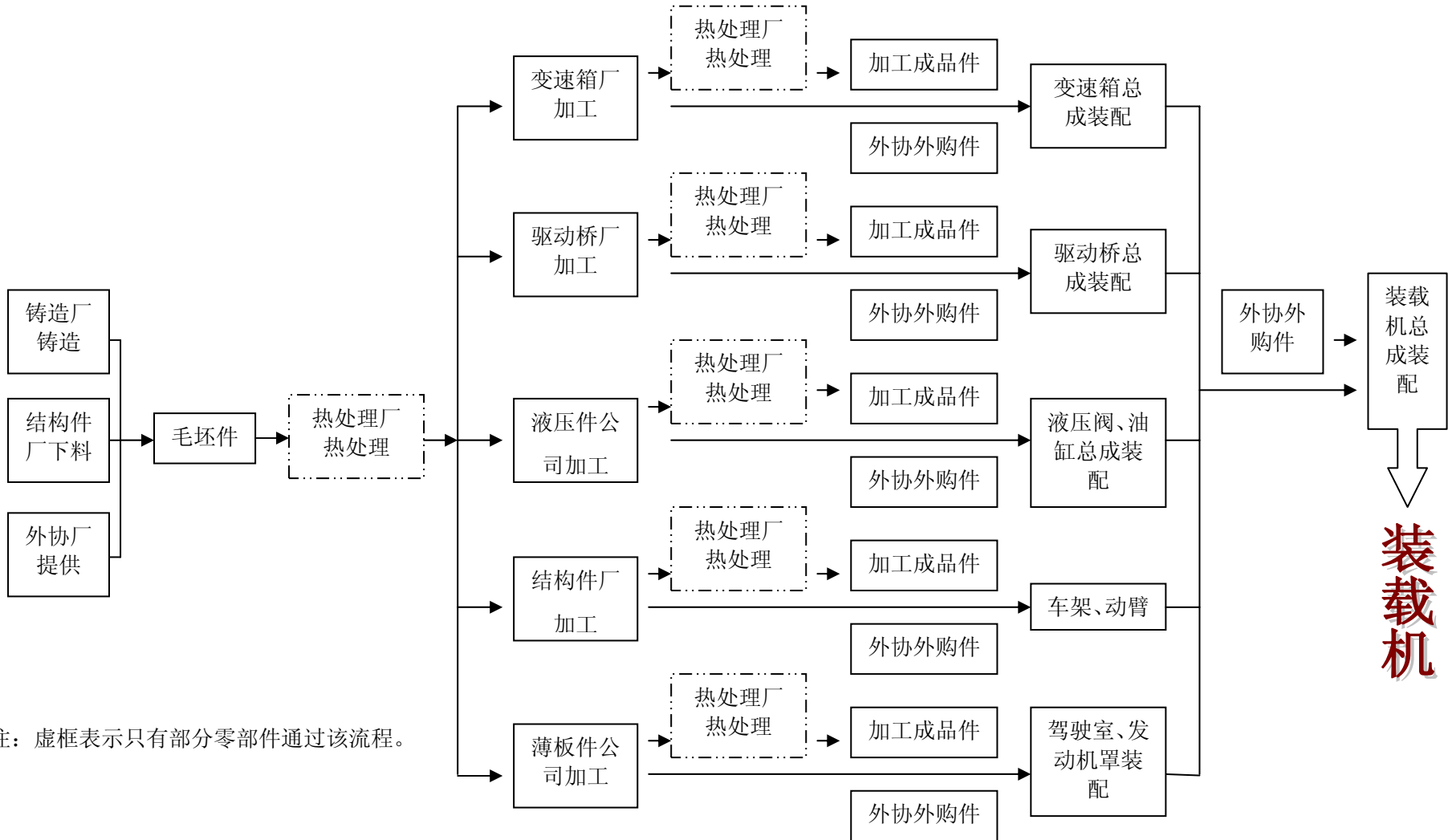
地区	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	652,513.99	86.82	466,418.80	90.01	380,879.82	93.59
国外	99,068.75	13.18	51,793.96	9.99	26,107.25	6.41
<b>合计</b>	<b>751,582.74</b>	<b>100.00</b>	<b>518,212.76</b>	<b>100.00</b>	<b>406,987.07</b>	<b>100.00</b>

## 最近三年的营业收入的产品分布情况

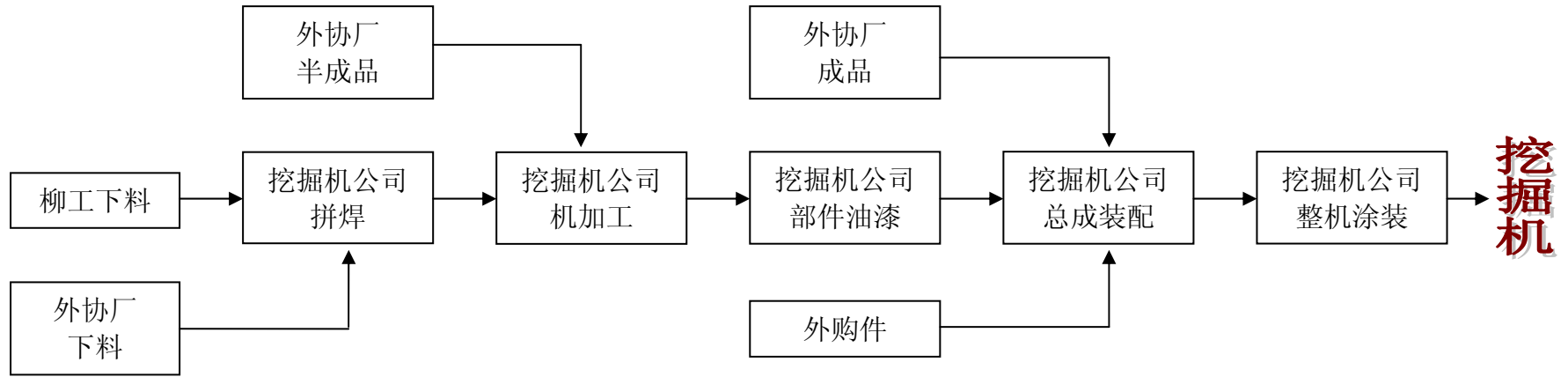
项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
装载机	557,516.17	74.18	417,443.66	76.41	339,593.62	82.25
挖掘机	114,104.99	15.18	58,131.95	10.64	37,531.37	9.09
路面机械	32,683.46	4.35	11,553.00	2.11	10,466.74	2.53
其他	47,278.12	6.29	31,084.15	5.68	19,395.33	4.69
主营业务合计	751,582.74	98.99	518,212.76	94.84	406,987.06	98.56
其他业务合计	7,674.60	1.01	28,107.28	5.16	5,844.51	1.44
<b>合 计</b>	<b>759,257.33</b>	<b>100.00</b>	<b>546,320.04</b>	<b>100.00</b>	<b>412,831.57</b>	<b>100.00</b>

(三) 主要产品的生产工艺流程图

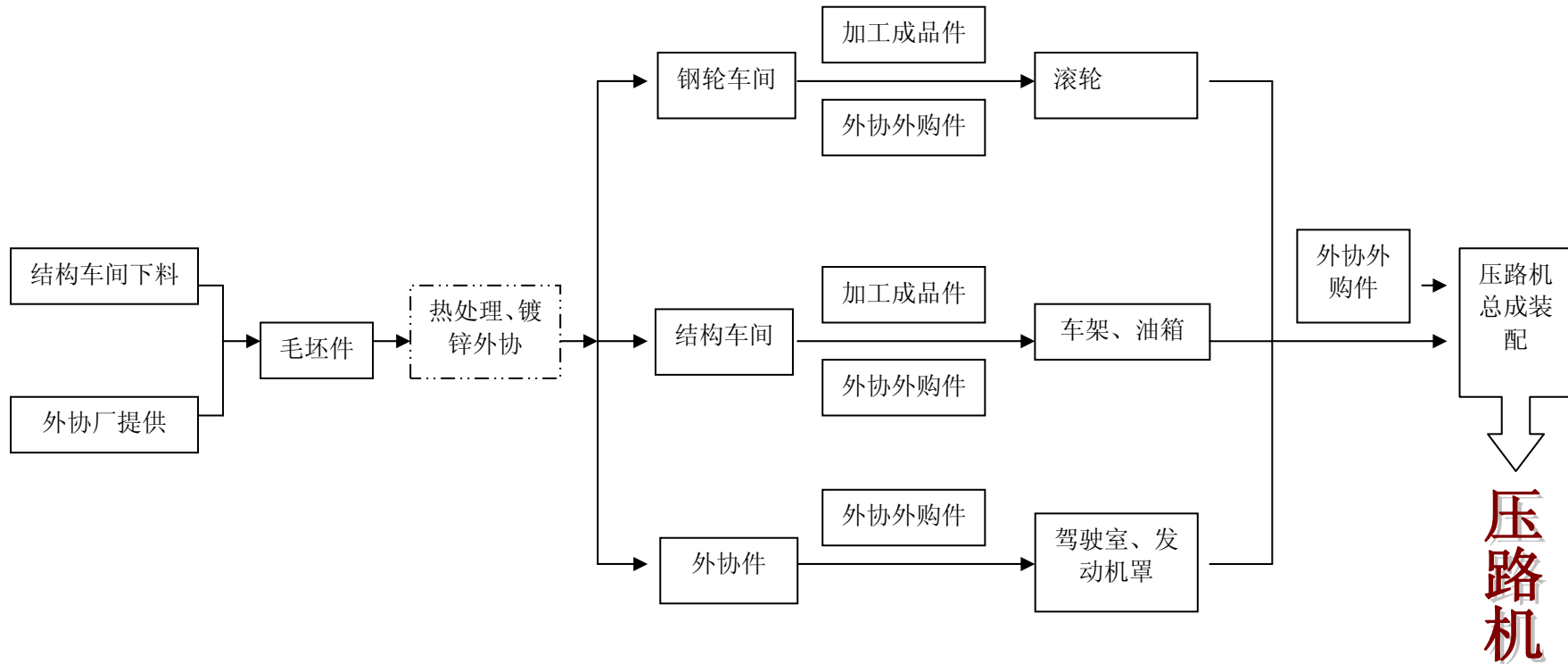
装载机生产工艺流程图



### 挖掘机生产工艺流程图



压路机生产工艺流程图



注：虚框表示只有部分零部件通过该流程。

#### （四）主要经营模式

##### 1、供应模式

公司生产所需的主要原材料为钢材（包括中板、厚板及薄板）、油漆等。主要的外购零部件为柴油机、轮胎、轮辋、传动轴、液压泵、液压阀、散热器、仪表电器、加力器、钢管、胶管等。为了加强对公司物资采购与付款业务的内部控制，实施有效管理和监督，规范采购与付款行为，公司设立物资采购管理委员会统一管理协调公司物资采购相关事宜。按照保证及时供货、确保原材料和外购零部件质量、最大限度降低采购成本的原则，物资采购管理委员会在对供货商进行综合考核的基础上建立《合格供方名录》，并定期更新。公司每年在《合格供方名录》范围内原则上以招标方式选择供货商并与之签订供货框架协议，然后按照公司实际需求分批下达采购订单。对非招标物资，在合格供方中比价择优采购，由物资采购部门组织实施。

##### 2、生产模式

公司视产品不同，以自制与外包相结合和组装方式生产自主品牌产品。公司装载机自制率水平较高，除发动机外，具有较高技术要求和具有自主知识产权的核心零部件和结构件包括传动系统、液压系统、结构件等由公司自主生产，其他一般零部件则主要依靠外包协作。公司挖掘机自制率水平不高，除了结构件等零部件外，目前核心零部件如液压系统、电气系统、发动机等需要进口。公司将外购、外协零部件与自制零部件组装，然后进行光、机、电、液系统集成，并进行调试、试验、检测，最终生产出成品。根据公司的销售预测、代理商购买意向、结合库存情况组织多规格批量生产。

##### 3、销售模式

本公司产品销售主要由国内营销事业部和国际营销事业部负责，其中国内营销事业部负责国内销售，国际营销事业部负责产品的出口业务。

公司所有产品国内销售均采用经销商代理销售模式，通过遍布全国各地的69家经销商全权负责市场销售，公司本身则集中精力负责产品的研发、生产、经销商的辅导与管理和产品售后服务工作。公司为此建立了一套系统的经销商管理制度，对经销商的准入与淘汰、市场开拓与维护、客户管理等进行了严格的规

定，并在实际操作过程中不断完善。随着经销商网络的不断完善及经销商管理制度的日渐成熟，经销商在公司拓展新市场、扩大产品销售、提高市场份额等方面发挥了重要作用。

在现行经销商代理销售体制下，按照行业惯例，本公司为部分实力较强的经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保。所谓按揭销售是指购机客户以所购工程机械产品作为抵押，向银行申请工程机械按揭贷款，并由经销商和制造商分别作为第一位和第二位的回购担保责任人为借款人的按期还贷提供担保的销售模式，经销商以按揭方式销售整机的，须在银行实际放贷日后的3个工作日之内将贷款和运杂费付给本公司；所谓承兑授信回购担保是指公司向银行推荐优质经销商，由银行向经销商提供不超过六个月的银行承兑汇票支持。承兑汇票到期后，经销商无法向银行交存足额票款，对于经销商仍未实现销售的库存车辆（库存车辆的确认以合格证和三包卡为准），由公司凭合格证和三包卡回购。自2007年度起被担保经销商的股东需以个人全部财产共同向本公司提供连带责任保证担保。最近三年本公司销售按揭业务和承兑授信回购担保额度和期末余额如下：

期间	销售按揭业务回购担保		经销售承兑授信回购担保	
	担保额度	期末余额	担保额度	期末余额
2005年度	2.55亿元	1.4599亿元	4.20亿元	3.69亿元
2006年度	5.41亿元	2.8344亿元	5.19亿元	2.5870亿元
2007年度	5.70亿元	4.3237亿元	7.17亿元	6.0171亿元

在上述为经销商按揭销售和承兑授信提供回购担保的销售模式下，公司面临一定的经营风险。为了避免或降低以上风险，本公司就经销商进行按揭销售和为其提供承兑授信回购担保的资格条件、办理程序、最大额度、风险控制、售后监控、反担保等制定了严格的规定。截止目前，本公司为其按揭销售和承兑授信提供回购担保的经销商均严格履行了各自义务，没有发生需要公司履行回购义务的事项。

## （五）主要产品的产销情况

### 1、主要产品产销情况

公司主要产品近三年的产能、产量、销量情况如下表所示：

单位：台

主要 产品	2007年			2006年			2005年		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
装载机	22,000	27,515	27,002	18,000	20,212	20,177	15,600	17,201	16,573
挖掘机	1,800	2,460	2,115	1,500	1,378	1,337	1,400	875	841
压路机	1,000	851	843	1,000	542	541	1,000	438	453

### 2、公司主导产品主要消费群体

本公司主导产品的主要消费群体为参与水利水电工程、交通运输项目、能源项目、市政工程、住宅房地产项目、生态建设与环保项目等工程项目建设施工的施工单位、交通物流业、采矿业、冶金业、个体承包商及建筑用沙石料供应商等。其中装载机主要面向中高端客户，挖掘机重点以采石与混凝土、设备服务、农林业为主，压路机产品主要以个体户、公路系统、市政维护为主，路桥、城建系统客户为辅。

装载机		挖掘机		压路机	
客户类别	比例	客户类别	比例	客户类别	比例
采矿行业	19.00%	采石和混凝土	28.60%	个体户	70.40%
公路及基础建设	17.00%	设备服务	28.60%	市政系统	12.40%
冶金业	13.00%	普通工程建设	21.40%	公路系统	7.30%
交通物流	11.60%	重型工程建设	7.10%	路桥系统	4.80%
设施维护	9.20%	筑路和压实	7.10%	租赁公司	3.20%
其他	30.20%	其他	7.20%	其他	1.90%

### 3、主要产品价格变动情况

报告期内，本公司三大类产品中装载机、压路机的主要机型平均销售价格相对稳定，每年与上年相比波动幅度平均值均不超过 5%；挖掘机主要机型平均销售价格呈现逐年上涨的趋势。

#### 4、报告期内向前五名客户销售情况

本公司不存在向任一单个客户销售比例超过当年销售总额 50% 的情况，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及持有本公司 5% 以上股份的股东在上述客户中没有享有任何权益。报告期前五名客户销售收入总额及占全部销售收入的比例如下：

#### 公司向前 5 名客户的销售情况

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
前五名客户销售收入总额	1,415,262,913.31	1,484,330,575.79	1,071,081,694.32
占全部销售收入的比例	18.83%	28.64%	26.32%

#### (六) 主要原材料、零部件与能源的供应情况

##### 1、主要原材料

本公司生产所需的主要原材料为钢材（包括中板、厚板及薄板）。其中，中板及厚板 2004 年以前主要由柳州市柳工物资有限公司和柳州市禾田商贸有限公司供货，2005 年以后主要由柳州市禾田商贸有限公司供货；薄板主要由宝山钢铁股份有限公司广州分公司供货。

上述供应商与本公司有着长期合作关系，提供的产品质量稳定，性能可靠，并能根据本公司生产所需要的数量保证及时、充足的供应。

##### 2、主要外购零部件

本公司主要的外购零部件为柴油机、轮胎、轮辋、传动轴、液压泵、液压阀、散热器、仪表电器、加力器、钢管、胶管等。目前，柴油机主要由潍柴动力股份有限公司、上海东风柴油机销售公司、广西玉柴机器股份有限公司等厂家提供配套，轮胎主要由贵州轮胎股份有限公司、河南风神轮胎股份有限公司等提供配套，其他配件亦按照专业化配套的原则、以招标方式在全国范围内采购。上述零部件行业均为完全竞争行业，价格随行就市，供需基本平衡，不存在供应不足的问题。

##### 3、能源与自然资源

本公司耗用的能源及自然资源主要是水、电、原煤、油料等。其中，公司本



部生产用水由公司自建供水设施提供，生产所需的电力由柳州市供电局供应，生产用煤主要向柳州市银丰贸易公司按市场价购买，公司试车油料主要向柳州市科弘高级润滑油有限公司采购，上述物资目前均供应充足，不存在短缺的问题。2007年，公司本部生产用水量为 1,636,508 吨，生产用电为 98,165,681 度，原煤用量约 6,216.77 吨，消耗油料 2,189.06 吨。

#### 4、向前 5 名供应商的采购情况

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
向前五名供应商采购的金额（元）	2,523,694,236.14	1,335,856,903.44	1,130,177,967.94
占采购总额的比例	33.55%	27.60 %	19.92 %

报告期内，本公司装载机产品原材料采购不存在向任一单个供应商采购比例超过当年采购总额 50% 的情况。

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，未在该产品原材料前 5 名供应商中享有任何权益。公司控股股东柳工集团在上述供应商中享有的权益情况如下：

年度	供应商名称	持股比例（%）	
		直接	间接
2007 年	柳州柳工机械附件制造有限公司	代管 96.6%	代管 3.4%
	潍柴动力股份有限公司	1.36%	-
2006 年	柳州柳工机械附件制造有限公司	代管 96.6%	代管 3.4%
	潍柴动力股份有限公司	1.36%	-
2005 年	柳州柳工结构件有限公司	5.63%	-
	柳州柳工机械附件制造有限公司	代管 96.6%	代管 3.4%
	潍柴动力股份有限公司	1.36%	-

柳工集团原代管柳州柳工机械附件制造有限公司 96.6% 股权。柳工集团与柳工股份于 2007 年 8 月 29 日签订协议，柳工集团将上述股权转让给柳工股份，上述股权过户工作已于 2007 年 11 月 15 日完成。

## （七）公司的安全生产和环境保护情况

### 1、安全生产情况

公司遵守国家关于安全生产的相关法律法规，认真贯彻执行“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，对安全管理工作高度重视，努力改善职业健康安全及公司内外生产活动环境状况，全面推进安全生产管理规范化和标准化。

公司自 1989 年起未发生过死亡事故、重大火灾、重大交通及重大污染事故，工伤事故发生率极低；1992 年起无新增职业病例。

公司于 2003 年通过职业健康安全、环境管理体系的双体系认证，于 2006 年 1 月荣获国家职业卫生示范企业称号，于 2007 年 6 月成为国家一级安全质量标准化企业。

#### （1）公司安全生产制度状况

公司建立了职业健康安全环境保护责任制、职业健康安全环境检查制度等 23 份安全生产管理制度，以及危险源、环境因素辨识评价与更新程序等 10 份职业健康安全管理体系专项程序文件，岗位安全操作规程 289 种，已形成较完善的职业健康安全管理制度体系。

#### （2）机构设置及人员配制

公司的职业健康安全管理由体系管理部负责，该机构设置 1 名主管副部长，8 名安全管理人员，1 名工业卫生医生。各事业部及其分厂共计设置专职安全员 18 人。

公司成立了安全生产管理委员会，由公司高层领导、各事业部领导及相关职能部门的领导构成，研究公司职业健康安全、环保、消防、交通工作中的政策和措施，协调解决重大问题。公司安全生产管理委员会下设基础管理、热工机械安全管理、燃爆安全管理、电气安全管理、机械安全管理、作业环境与职业健康管理 6 个专业组，分工负责各专业范围内的安全生产管理工作。

## (3) 资金投入

## 安全生产管理资金投入情况表

单位：万元

年度	2007年	2006年	2005年	2004年
资金投入	1,506.00	935.00	867.50	480.30

公司分别于1997年、2002年、2006年获得“机械部特级安全企业”、“全国机械工业安全生产先进单位”、“国家职业卫生示范企业”称号，于2003年11月同时通过了ISO14001环境管理体系、GB/T28001职业健康安全管理体系认证，2004、2005、2006连续三年被评为全国“安康杯”优胜单位，于2007年6月通过国家一级安全质量标准化企业的评审。

## 2、环境保护情况

公司属机械设备制造业企业，该行业相对于冶金、建材、造纸、印染等行业来说对环境的污染相对较小。公司在发展过程中十分重视环保工作，每年均投入较大资金进行“三废”治理。2000年以来公司环保设施正常运行率一直保持在98.5%以上，三废”达标率为100%，没有发生污染、中毒等环境污染事故。2004、2005、2006年公司连续三年被评为柳州市环保目标责任考核优秀单位。

## (1) 制度状况

公司先后颁布了《职业健康安全/环境保护责任制》等12个环境保护制度，在通过的GB/T24001—2004（idtISO14001：2004）环境管理体系中制订了10个有关环境保护管理方面的程序文件，明确了各单位、个人在环境保护工作中的职责、义务。

## (2) 机构设置

公司环境保护工作在董事长的领导下，由主管职业健康安全/环境的副总裁具体负责，协调解决环保工作中的重大问题。公司设立环保管理委员会负责协调解决环保工作中的重大问题。公司日常环保管理工作由体系管理部负责，体系管理部设置1名主管副部长，3名环境安全管理人员，公司各事业部及其分厂总计设置专职安全员18人兼管环保工作。

### (3) 资金投入

公司 2004、2005、2006 年分别投入 386 万元、812 万元、615 万元，对工业废水、锅炉烟气、油漆苯废气、电镀废气、粉尘等污染物、污染源进行了有效治理，确保公司生产过程中产生的“三废”达标排放。

### (4) “三废”治理措施

#### ①废水治理

为使公司排放的乳化液、清洗液、地面冲洗类含油废水、油漆废水、电镀废水、厂区生活污水达标排放，公司先后建造了南区、北区、电镀三座废水处理站。南区废水处理站拥有目前广西区内厂矿企业技术最先进、管理最规范的废水处理设施。该废水站于 2005 年 8 月投入正式的使用，项目总投资 575 万元，采用“隔油+气浮+接触氧化”三级处理工艺技术，设计日处理废水能力为 400m<sup>3</sup>/h，足以满足公司目前日均废水排放量 2800m<sup>3</sup>/d 的处理需求。经多次监测，南生产区外排废水经该废水站处理后，废水中的 COD、石油类等 15 项污染因子均优于国家规定的一级排放标准。该废水处理设施从投入使用至今一直保持正常运行。为节约水资源，减少对地下水源的开采，公司计划在该项目二期工程中增加中水回用设施，项目投产后，公司可以将深度处理后的废水回用于生产、绿化，实现废水零排放。

北区废水处理站于 2000 年 12 月建成，设计废水处理能力为 80m<sup>3</sup>/h，采用“絮凝+气浮+SBR”三级处理技术。公司于 2006 年对该废水处理站进行了改造，新增一套专门处理含磷废水设施，使薄板件公司油漆线外排的含磷废水达标排放，保证了北区外排废水全达标排放。

1995 年 10 月建成的电镀废水处理站采用化学法处理工艺（投加电镀废水处理化学药剂）技术，设计处理能力为 200m<sup>3</sup>/d，处理后废水中的六价铬等指标稳定达到一级排放标准。该废水站是目前柳州市电镀废水处理规模最大、管理较规范的电镀废水处理站。

#### ②废气治理

##### ● 锅炉烟气

公司动力厂共有蒸汽量为 4t/h 的燃煤锅炉 3 台、6t/h 锅炉 1 台，均采用脱硫除尘器处理锅炉燃煤过程中产生的烟气。经柳州市环境监测站的监测，锅炉烟气

经脱硫除尘器处理后，烟尘、二氧化硫浓度分别为 114、670mg/m<sup>3</sup>，林格曼黑度小于 I 级，均达到了《锅炉大气污染物排放标准》（GB 13271-2001）II 时段二类区排放标准。

● 工业粉尘

公司通过安装回转式布袋、脉冲布袋、滤筒式、旋风式、振打式除尘器等设备降低铸造、抛丸生产环节中产生的工业粉尘，目前上述生产环节产生的平均粉尘浓度为 58mg/m<sup>3</sup>，均小于 150mg/m<sup>3</sup> 的一级环保排放标准。

● 油漆苯系物废气

公司采用水旋、水帘喷漆、催化燃烧、活性炭吸附等工艺技术，使公司薄板件、液压件、结构件、驱动桥、变速箱等生产环节油漆作业过程中产生的苯、甲苯、二甲苯废气浓度达到国家规定的排放标准，详见下表：

序号	监测位置	监测结果 (mg/m <sup>3</sup> )			国家标准 (mg/m <sup>3</sup> )		
		苯	甲苯	二甲苯	苯	甲苯	二甲苯
1	面漆线	0.314	0.568	3.380	12	40	70
2	流平线	0.097	0.242	1.193			
3	罩光线	0.333	1.352	19.168			
4	烘干线	0.617	0.366	5.889			

● 电镀铬酸雾废气

公司通过安装玻璃钢酸雾净化塔处理装置，将电镀生产过程中产生的平均铬酸雾废气浓度控制为 0.05 mg/m<sup>3</sup>，低于 0.08mg/m<sup>3</sup> 的国家一级环保排放标准。

③危险固体废弃物处理

公司危险固体废弃物主要包括油漆漆渣、电镀污泥、废旧电池等。依据《中华人民共和国固体废物环境污染防治法》等有关法律法规的规定，公司将各类危险固体废弃物委托给具有环保部门认可资格的单位进行无害化处理。2006 年，公司共委托处理危险废物 125.5 吨。

## 八、主要固定资产和无形资产

### (一) 固定资产

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司固定资产原值 1,079,701,855.35 元，固定资产净值 590,390,288.35 元。具体情况如下：

固定资产类别	账面原值（元）	账面净值（元）	财务平均成新率（%）
房屋建筑物	338,153,178.54	247,832,524.59	73.29%
机器设备	640,709,609.70	277,854,087.35	43.37%
运输设备	46,336,376.90	24,753,611.37	53.42%
办公设备	30,014,749.34	17,631,666.42	58.74%
其他设备	24,487,940.87	22,318,398.62	91.14%
<b>合计</b>	<b>1,079,701,855.35</b>	<b>590,390,288.35</b>	<b>54.68%</b>

截止 2007 年 12 月 31 日，下属公司固定资产的分布情况如下：

下属公司名称	固定资产原值（元）	固定资产净额（元）	财务平均成新率（%）
柳州(柳工)澳洲公司	601,905.41	416,410.18	69.18%
江阴柳工道路机械有限公司	14,398,216.19	7,407,181.84	51.45%
北京桂柳工机械有限责任公司	1,601,888.35	483,492.49	30.18%
柳工机械配件有限公司	8,668,516.92	5,409,050.07	62.40%
柳州柳工路面机有限公司	94,499,304.62	38,596,061.79	40.84%
江苏柳工机械有限公司	58,310,992.75	46,664,489.71	80.03%
柳州柳工挖掘机有限公司	67,535,129.27	46,574,159.13	68.96%
柳工（印度）有限公司	935,076.94	919,600.69	98.34%
柳州柳工叉车有限公司	280,348.00	277,974.22	99.15%
<b>合计</b>	<b>246,831,378.45</b>	<b>146,748,420.12</b>	<b>59.45%</b>

#### 1、房屋建筑物

本公司及下属公司拥有的用于生产经营的主要房屋建筑物情况如下：

序号	房产证号	面积(m <sup>2</sup> )	地理位置	产权人
----	------	---------------------	------	-----

1、	柳房权证字 1105543 号	2,034.90	柳太路 6 号	柳工股份
2、	柳房权证字 1105544 号	1,370.25	柳太路 6 号	柳工股份
3、	柳房权证字 1105545 号	516.42	柳太路 6 号	柳工股份
4、	柳房权证字 1105546 号	3,887.40	柳太路 1 号	柳工股份
5、	柳房权证字 1105547 号	15,788.61	柳太路 1 号	柳工股份
6、	柳房权证字 1105549 号	1,494.38	柳太路 6 号	柳工股份
7、	柳房权证字 1105550 号	5,202.13	柳太路 6 号	柳工股份
8、	柳房权证字 1105551 号	2,037.93	柳太路 6 号	柳工股份
9、	柳房权证字 1105552 号	2,949.80	柳太路 6 号	柳工股份
10、	柳房权证字 1105553 号	1,781.55	柳太路 6 号	柳工股份
11、	柳房权证字 1105554 号	1,637.13	柳太路 1 号	柳工股份
12、	柳房权证字 1105555 号	4,878.92	柳太路 1 号	柳工股份
13、	柳房权证字 1105556 号	1,892.51	柳太路 1 号	柳工股份
14、	柳房权证字 1105557 号	12,605.15	柳太路 1 号	柳工股份
15、	柳房权证字 1105558 号	1,304.78	柳太路 1 号	柳工股份
16、	柳房权证字 1105560 号	717.19	柳太路 1 号	柳工股份
17、	柳房权证字 1105561 号	1,690.00	柳太路 1 号	柳工股份
18、	柳房权证字 1105562 号	1,149.62	柳太路 1 号	柳工股份
19、	柳房权证字 1105563 号	1,794.90	柳太路 1 号	柳工股份
20、	柳房权证字 1105564 号	3,453.28	柳太路 1 号	柳工股份
21、	柳房权证字 1105565 号	2,192.74	柳太路 1 号	柳工股份
22、	柳房权证字 1105566 号	1,847.91	柳太路 1 号	柳工股份
23、	柳房权证字 1105567 号	624.15	柳太路 1 号	柳工股份
24、	柳房权证字 1105568 号	7,732.32	柳太路 1 号	柳工股份
25、	柳房权证字 1105569 号	567.31	柳太路 1 号	柳工股份
26、	柳房权证字 1109936 号	176.74	柳太路 1 号	柳工股份
27、	柳房权证字 1109937 号	1,228.67	柳太路 1 号	柳工股份
28、	柳房权证字 1109938 号	1,183.54	柳太路 1 号	柳工股份
29、	柳房权证字 1109939 号	1,203.60	柳太路 1 号	柳工股份
30、	柳房权证字 1109940 号	459.54	柳太路 1 号	柳工股份
31、	柳房权证字 1109941 号	2,353.36	柳太路 1 号	柳工股份
32、	柳房权证字 1109942 号	1,493.78	柳太路 1 号	柳工股份
33、	柳房权证字 1109943 号	283.73	柳太路 1 号	柳工股份
34、	柳房权证字 1109944 号	9,470.94	柳太路 1 号	柳工股份

35、	柳房权证字 1109945 号	574.52	柳太路 1 号	柳工股份
36、	柳房权证字 1109946 号	384.04	柳太路 1 号	柳工股份
37、	柳房权证字 1109947 号	1,594.03	柳太路 1 号	柳工股份
38、	柳房权证字 1109948 号	11,266.04	柳太路 1 号	柳工股份
39、	柳房权证字 1109949 号	168.63	柳太路 1 号	柳工股份
40、	柳房权证字 1109950 号	1,741.52	柳太路 1 号	柳工股份
41、	柳房权证字 1109951 号	689.07	柳太路 1 号	柳工股份
42、	柳房权证字 1109952 号	497.65	柳太路 1 号	柳工股份
43、	柳房权证字 1109953 号	4,099.13	柳太路 6 号	柳工股份
44、	柳房权证字 1109954 号	4,074.05	柳太路 6 号	柳工股份
45、	柳房权证字 1109955 号	1,965.88	柳太路 6 号	柳工股份
46、	柳房权证字 1109956 号	7,165.91	柳太路 1 号	柳工股份
47、	柳房权证字 1109957 号	10,993.34	柳太路 1 号	柳工股份
48、	柳房权证字 1109958 号	1,608.41	柳太路 1 号	柳工股份
49、	柳房权证字 1110452 号	574.52	柳太路 1 号	柳工股份
50、	柳房权证字 1110453 号	1,451.07	柳太路 1 号	柳工股份
51、	柳房权证字 1110454 号	2,775.50	柳太路 1 号	柳工股份
52、	柳房权证字 1110455 号	1,710.45	柳太路 1 号	柳工股份
53、	柳房权证字 1110456 号	1,776.00	柳太路 1 号	柳工股份
54、	柳房权证字 1110457 号	2,808.00	柳太路 1 号	柳工股份
55、	柳房权证字 1110458 号	534.80	柳太路 1 号	柳工股份
56、	柳房权证字 1110459 号	1,692.75	柳太路 1 号	柳工股份
57、	柳房权证字 11105791 号	4,563.18	柳太路 1 号	柳工股份
58、	沪房地闸字（2003）第 015937 号	159.00	上海市闸北区宝山路 450 弄 2 号 201、202 室	柳工股份
59、	昆明市房权证字第 200254058 号	136.00	昆明市关兴路 129 号华泰花园	柳工股份
60、	房权证澄字第 010200782 号	14,323.62	环城西路 267 号	江阴柳工
61、	柳房权证字第 A0008230 号	870.60	和平路南侧	柳工路面
62、	柳房权证字第 A0008232 号	2,065.43	和平路南侧	柳工路面
63、	柳房权证字第 A0008233 号	1,200.00	和平路南侧	柳工路面
64、	柳房权证字第 A0008234 号	910.01	和平路南侧	柳工路面
65、	柳房权证字第 A0008235 号	578.22	和平路南侧	柳工路面
66、	柳房权证字第 A0008236 号	1,913.88	和平路南侧	柳工路面



67、	柳房权证字第 A0008237 号	15,757.59	和平路南侧	柳工路面
68、	柳房权证字第 A0008238 号	2,375.40	和平路南侧	柳工路面
69、	柳房权证字第 A0008239 号	943.33	和平路南侧	柳工路面
70、	柳房权证字第 A0008240 号	2,231.75	和平路南侧	柳工路面
71、	江政字第 00024224 号	87.72	柳江县拉堡镇	挖机公司
72、	江政字第 00024224 号	263.41	柳江县拉堡镇	挖机公司
73、	江政字第 00024225 号	111.30	柳江县拉堡镇	挖机公司
74、	江政字第 00024225 号	417.81	柳江县拉堡镇	挖机公司
75、	江政字第 00024225 号	1,348.50	柳江县拉堡镇	挖机公司
76、	江政字第 00024226 号	35.40	柳江县拉堡镇	挖机公司
77、	江政字第 00024227 号	1,247.40	柳江县拉堡镇	挖机公司
78、	江政字第 00024228 号	1,575.42	柳江县拉堡镇	挖机公司
79、	江政字第 00024230 号	21,083.54	柳江县拉堡镇	挖机公司
80、	江政字第 00024241 号	6,501.25	柳江县拉堡镇	挖机公司
81、	江政字第 00024242 号	453.78	柳江县拉堡镇	挖机公司
82、	江政字第 00024244 号	385.32	柳江县拉堡镇	挖机公司
83、	栖商字第 60261 号	165.86	南京市和燕路 293 号	销售公司
84、	昆明市房权证字第 9945176 号	124.60	昆明市关兴路 129 号华泰花园 3 幢 1 单元 501 室	销售公司
85、	西安市房权证莲湖区字第 98314-98319 号	680.24	西安市莲湖区顺城北路 38 号院	销售公司
86、	渝高新字第 71776 号	228.69	重庆市九龙坡区科园四路 148 号、152 号	销售公司

注：上述房产不存在抵押、冻结等权利限制情况。

本公司在产品销售区范围内根据需要设立了办事处，其中贵阳、拉萨等 22 个办事处经营用房主要通过租赁方式取得，租赁房屋面积合计为 3,129.733 平方米。

## 2、主要生产设备

本公司及下属公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量 (台、套)	先进性	财务 成新率	所有人
1、	薄板涂装生产线	1	国内先进	81.09%	柳工股份
2、	粗铣机	2	国内先进	78.92%	柳工股份

3、	端面外园磨床	1	国内先进	100.00%	柳工股份
4、	弧齿锥齿轮拉齿机	1	国内先进	75.18%	柳工股份
5、	精密校直液压机	1	国内先进	96.04%	柳工股份
6、	冷芯盒制芯系统	1	国内先进	85.55%	柳工股份
7、	立式精密珩磨机	1	国内先进	54.43%	柳工股份
8、	立式加工中心	4	国内先进	101.92%	柳工股份
9、	螺杆式空气压缩机	3	国内先进	94.45%	柳工股份
10、	热处理调质生产线	1	国内先进	89.71%	柳工股份
11、	射芯机	1	国内先进	89.40%	柳工股份
12、	深孔镗床	3	国内先进	80.85%	柳工股份
13、	树脂砂无箱造型生产线	1	国内先进	86.62%	柳工股份
14、	数控加工设备	11	国内先进	64.48%	柳工股份
15、	数显加工设备	2	国内先进	67.22%	柳工股份
16、	四柱液压机	1	国内先进	68.93%	柳工股份
17、	外园磨床	3	国内一般	96.04%	柳工股份
18、	卧式加工中心	5	国内先进	95.47%	柳工股份
19、	箱式多用炉生产线设备	2	国内一般	31.63%	柳工股份
20、	液压摆动剪板机	1	国内先进	75.19%	柳工股份
21、	中频感应加热设备	2	国内先进	74.97%	柳工股份
22、	铸钢无箱造型生产线	1	国内先进	87.60%	柳工股份
23、	转炉	1	国内先进	77.04%	柳工股份
24、	吊勾连续式抛丸清理机	1	国内先进	61.82%	挖机公司
25、	挖掘机整机喷漆室	1	国内先进	76.85%	挖机公司
26、	干式喷漆室	1	国内先进	63.17%	柳工路面
27、	抛丸清理机	1	国内先进	75.92%	柳工路面
28、	万能卷板机	1	国内先进	62.99%	江阴柳工
29、	落地镗床	1	国内先进	63.58%	江阴柳工
30、	四柱液压机	1	国内先进	70.71%	江阴柳工
31、	数控火焰切割机	1	国内先进	73.13%	江苏柳工
32、	卧式镗铣床	1	国内先进	72.50%	江苏柳工
33、	部件抛丸涂装线	1	国内先进	76.25%	江苏柳工

34、	整机涂装线	1	国内先进	76.25%	江苏柳工
35、	双面镜	1	国内先进	95.25%	江苏柳工
平均				<b>73.81%</b>	-

## (二) 主要无形资产

### 1、商标

本公司主要使用的商标均为柳工集团所有，通过柳工集团与本公司签订商标许可使用协议的方式由柳工集团授权本公司无偿使用，根据相关协议，本公司还享有许可本公司“现有的及将来设立的控股子公司”无偿使用柳工集团的注册商标的权利，具体情况如下：

商标名称	商标注册证号	有效期	核定使用商品
CLG 图形	第 335335 号	1999 年 1 月 10 日至 2009 年 1 月 9 日	第 7 类，装载机
柳工 LIUGONG	第 1276799 号	1999 年 5 月 21 日至 2009 年 5 月 20 日	第 7 类，装载机、挖掘机、推土机、压路机、 沥青摊铺机、挖掘装载机、起重机、装载机 配件、挖掘机配件、起重机配件
柳工	第 1276800 号	1999 年 5 月 21 日至 2009 年 5 月 20 日	第 7 类，装载机、挖掘机、推土机、压路机、 沥青摊铺机、挖掘装载机、起重机、装载机 配件、挖掘机配件、起重机配件
LIUGONG	第 1558282 号	2001 年 4 月 21 日至 2011 年 4 月 20 日	第 7 类，装载机、挖掘机、推土机、压路机、 挖掘装载机、轴承、液压泵，活塞（机器零 件），机器转动装置
CLG 图形	第 1558283 号	2001 年 4 月 21 日至 2011 年 4 月 20 日	第 7 类，装载机、挖掘机、推土机、压路机、 挖掘装载机、轴承、液压泵，液压阀，活塞 （机器零件），机器转动装置
LIUGONG	第 1551635 号	2001 年 4 月 7 日至 2011 年 4 月 6 日	第 12 类，陆地车辆用扭矩变换器，陆地车 辆变速箱，机动车前后桥，陆地车辆传动轴， 车辆用轮胎，陆地车辆发动机，陆地车辆传 动齿轮，混凝土搅拌机，车辆座位，车轮圈
CLG 图形	第 1551636 号	2001 年 4 月 7 日至 2011 年 4 月 6 日	第 12 类，陆地车辆用扭矩变换器，陆地车 辆变速箱，机动车前后桥，陆地车辆传动轴， 车辆用轮胎，陆地车辆发动机，陆地车辆传 动齿轮，混凝土搅拌机，车辆座位，车轮圈

(1) 根据 2002 年 1 月 28 日签订 02-018 号《商标使用许可合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-101 号《商标使用许可补充协议》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 335335 号的“CLG 图形”商标。

(2) 根据 2002 年 1 月 28 日签订 02-019 号《商标使用许可合同》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1276799 号的“柳工汉字与拼音组合”商标。

(3) 根据 2002 年 1 月 28 日签订 02-020 号《商标使用许可合同》，2003 年 7 月 31 日签订 03-4.2 号《商标使用许可补充合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-103 号《商标使用许可补充协议》，获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1276800 号的“柳工”商标。

(4) 根据 2002 年 1 月 28 日签订 02-021 号《商标使用许可合同》，2003 年 7 月 31 日签订 03-4.3 号《商标使用许可补充合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-104 号《商标使用许可补充协议》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1558282 号的“LIUGONG”商标。

(5) 根据 2002 年 1 月 28 日签订 02-022 号《商标使用许可合同》，2003 年 7 月 31 日签订 03-4.4 号《商标使用许可补充合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-105 号《商标使用许可补充协议》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1558283 号的“CLG 图形”商标。

(6) 根据 2003 年 7 月 31 日签订 03-2.1 号《商标使用许可合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-106 号《商标使用许可补充协议》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1551635 号的“LIUGONG”商标。

(7) 根据 2003 年 7 月 31 日签订 03-2.2 号《商标使用许可合同》，2004 年 4 月 15 日签订 04-107 号《商标使用许可补充协议》，本公司获许可在商标有效期内使用注册证号为第 1551636 号的“CLG 图形”商标。

以上相关《商标使用许可合同》已向国家商标局办理了相应的备案手续。

## 2、非专利技术

本公司拥有的主要非专利技术情况如下：

技术类别	项目名称	鉴定级别
载重量为0.8-10吨的轮式装载机及部件研发、制造技术	ZL50 轮式装载机	省级
	ZL90 轮式装载机	省级
	ZLD50 地下装载机	省级
	ZL50D 轮式装载机（1）	省级
	ZL50D 轮式装载机（2）	省级
	ZL50C 轮式装载机	省级
	ZL40B 轮式装载机	省级
	ZL50A 轮式装载机	省级
	ZL15 轮式装载机	省级
	ZL30F 轮式装载机	省级
	ZL30E 轮式装载机	省级
	ZL100C（5.4 立方米）轮式装载机	国家级
	ZL50G 轮式装载机	国家级
	ZLG50G 高原轮式装载机	省级
	ZL80G 轮式装载机（CLG888）	省级
	ZL50E 轮式装载机（CLG852）	省级
	ZL40G 轮式装载机（CLG842）	省级
	ZL30G 轮式装载机	省级
	CLG858 高速装载机	省级
	CLG862 轮式装载机	省级
	CLG872 轮式装载机	省级
	CLG816 轮式装载机	省级
	CLG836 轮式装载机	省级
30 型定轴式多档位变速箱	省级	
30、40、50 工程机械驱动桥系列	省级	
装载机全液压制动控制阀	省级	
装载机液压整体式多路换向阀开发	省级	
机重为4吨-33吨履带式挖掘机研发制造技术	WY20 履带式液压挖掘机	省级
	WY22 液压挖掘机（CLG230）	省级
	WY06 液压挖掘机（CLG906）	省级

	CLG923C 液压挖掘机	省级
	CLG920C 液压挖掘机	省级
	CLG904 液压挖掘机	省级
	CLG908 液压挖掘机	省级
滑移装载机研发及制造技术	CLG375 滑移转向装载机	省级
	CLG380 滑移转向装载机	省级
摊铺宽度为 7-12 米的摊铺机研发及制造技术	CLG507 摊铺机	省级
	CLG509 摊铺机	省级
	CLG512 摊铺机	省级
功率为 160-250 马力的平地机研发及制造技术	CLG418 平地机	省级
压路机研发及制造技术	YC16C 振动压路机	省级
	YZ14C 振动压路机	省级
	CLG614H 全液压双驱动单钢轮振动压路机	省级
	CLG614 机械驱动单钢轮振动压路机	省级
	CLG619 全液压双驱动单钢轮振动压路机	省级
	CLG620 机械驱动单钢轮振动压路机	省级
	CLG626 轮胎压路机	省级

### 3、专利

本公司及下属公司共拥有 87 项专利，其中 53 项为实用新型专利，34 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	类型	授权日	有效期限	剩余保护年限
1、	单杆操纵多片式先导阀	ZL00248062.X	实用新型	2001-10-17	2010-8-28	2
2、	带倒车报警装置的装载机变速操纵阀	ZL00267382.7	实用新型	2001-10-24	2010-12-26	3
3、	装载机软轴变速操纵机构	ZL01205043.1	实用新型	2001-12-5	2011-1-22	4
4、	装载机发动机罩升降机构	ZL01205055.5	实用新型	2001-12-5	2011-1-22	4
5、	可调方向机	ZL01205673.1	实用新型	2001-12-26	2011-2-27	4
6、	装载机摆动式驱动桥	ZL01205674.X	实用新型	2001-12-19	2011-2-27	4
7、	组合式智能化仪表盘	ZL02230987.X	实用新型	2003-7-9	2012-4-15	5
8、	工程车冷暖空调	ZL02230988.8	实用新型	2003-4-16	2012-4-15	5
9、	带校正装置的压路机振动室	ZL02231400.8	实用新型	2003-4-2	2012-4-30	5

10、	停车制动控制总成	ZL02234635.X	实用新型	2003-4-16	2012-4-30	5
11、	驱动桥散热装置	ZL02238822.2	实用新型	2003-5-7	2012-6-13	5
12、	工程车予充氟空调器	ZL02242170.X	实用新型	2003-7-9	2012-7-25	5
13、	高速装载机的悬挂减振装置	ZL03251117.5	实用新型	2005-12-28	2013-4-28	6
14、	行星式变速箱行星排润滑装置	ZL03272314.8	实用新型	2004-12-8	2013-7-6	6
15、	行星排装置	ZL03272316.4	实用新型	2004-8-25	2013-7-6	6
16、	装载机变速泵	ZL03272321.0	实用新型	2004-8-25	2013-7-6	6
17、	钢管接头固定用加强板	ZL03272350.4	实用新型	2004-10-13	2013-7-10	6
18、	钢管固定管夹	ZL03272352.0	实用新型	2004-10-13	2013-7-10	6
19、	液压油箱	ZL03272353.9	实用新型	2004-12-8	2013-7-10	6
20、	滑移转向装载机柴油箱	ZL200320120827.3	实用新型	2004-12-8	2013-11-7	6
21、	工程车电动倾翻机构	ZL200320118454.6	实用新型	2005-1-12	2013-12-4	6
22、	工程车组合灯	ZL200320128405.0	实用新型	2004-12-8	2013-11-28	6
23、	液压驱动的散热装置	ZL200320129330.8	实用新型	2004-12-8	2013-12-6	6
24、	铲斗与斗杆连接结构	ZL200420001925.X	实用新型	2005-3-9	2014-1-8	7
25、	铲斗与斗杆连接间隙调整结构	ZL200420001932.X	实用新型	2005-3-9	2014-1-8	7
26、	减少斗后跟磨损的铲斗	ZL200420008642.8	实用新型	2005-7-13	2014-3-24	7
27、	钢管管端除锈机	ZL200420048649.2	实用新型	2005-3-30	2014-4-2	7
28、	万向节铰接式特种运输车辆	ZL200420048657.7	实用新型	2005-3-23	2014-4-2	7
29、	滑移式装载机工作装置	ZL200420048658.1	实用新型	2005-3-23	2014-4-2	7
30、	挖掘机铲斗	ZL200420107018.3	实用新型	2006-1-4	2014-10-22	7
31、	挖掘机动臂	ZL200420056978.1	实用新型	2005-12-28	2014-11-15	7
32、	装载机组合式前大灯	ZL200420057199.3	实用新型	2005-12-28	2014-11-18	7
33、	润滑油路	ZL200420121727.7	实用新型	2006-4-26	2014-12-9	7
34、	摊铺机集中回油装置	ZL200420012963.5	实用新型	2006-2-15	2014-12-18	7
35、	柴油发动机油门控制器	ZL200520200214.X	实用新型	2006-8-30	2015-3-25	8
36、	挖掘机全功率控制器	ZL200520200213.5	实用新型	2006-11-15	2015-3-25	8
37、	带防护功能的传感器	ZL200520200399.4	实用新型	2007-4-25		8
38、	智能液晶显示仪表	ZL200520200460.5	实用新型	2007-3-14	2015-6-29	8
39、	具有安全限值式翻车保护装置的工程车驾驶室	ZL200520200806.1	实用新型	2007-3-14	2015-12-7	8
40、	停车制动装置	ZL200520200904.5	实用新型	2007-4-25	2015-12-30	8
41、	铣刨机刮料板锁销装置	ZL200620200922.8	实用新型	2007-11-7	2016-11-17	10
42、	顶篷无级升降自动锁紧装置	ZL200620200934.0	实用新型	2007-11-7	2016-11-17	10
43、	摊铺机履带液压张紧装置	ZL200620201119.6	实用新型	2007-12-19	2016-12-27	10
44、	带低压保护功能的装载机变速箱动力切断装置	ZL200620201120.9	实用新型	2007-12-19	2016-12-27	10
45、	液压挖掘机脚踏角度调整装置	ZL200620201019.3	实用新型	2008-1-9	2016-12-12	10

46、	挖掘机机罩配重的限位装置	ZL200620201026.3	实用新型	2008-1-9	2016-12-12	10
47、	挖掘机扶手箱的锁紧机构	ZL200620201020.6	实用新型	2008-1-9	2016-12-12	10
48、	集成式全液压制动阀	ZL200620201118.1	实用新型	2008-2-27	2016-12-27	10
49、	铣刨机立柱同步升降装置	ZL200720200082.X	实用新型	2008-2-27	2017-2-15	10
50、	挖掘机驾驶室	ZL00334403.7	外观设计	2001-3-22	2010-8-8	3
51、	轮式装载机	ZL00352513.9	外观设计	2001-10-10	2010-12-29	3
52、	工程车仪表盘	ZL00352514.7	外观设计	2001-10-10	2010-12-29	3
53、	装载机驾驶室	ZL00352515.5	外观设计	2001-10-10	2010-12-29	3
54、	装载机发动机罩	ZL00352516.3	外观设计	2001-10-10	2010-12-29	3
55、	工程车驾驶室前台	ZL00352531.7	外观设计	2001-10-10	2010-12-29	3
56、	装载机仪表板	ZL02303858.6	外观设计	2003-9-24	2012-4-15	5
57、	滑移转向装载机	ZL03339921.2	外观设计	2004-5-19	2013-9-30	6
58、	滑移转向装载机	ZL200330100699.1	外观设计	2004-5-19	2013-10-13	6
59、	滑移式装载机驾驶室	ZL200330102038.2	外观设计	2004-8-4	2013-10-24	6
60、	驾驶室	ZL200330103255.3	外观设计	2004-8-4	2013-10-30	6
61、	挖掘机	ZL200330126324.2	外观设计	2004-8-4	2013-12-6	6
62、	驾驶室	ZL200430005786.3	外观设计	2004-10-20	2014-3-11	7
63、	驾驶室	ZL200430067424.7	外观设计	2005-12-28	2014-6-17	7
64、	轮式装载机	ZL200430077621.7	外观设计	2005-9-14	2014-7-9	7
65、	高速装载机	ZL200430077622.1	外观设计	2005-3-23	2014-7-9	7
66、	装载机驾驶室	ZL200430077623.6	外观设计	2005-3-16	2014-7-9	7
67、	轮式装载机后罩	ZL200430077624.0	外观设计	2005-3-16	2014-7-9	7
68、	装载机	ZL200430066844.3	外观设计	2005-3-16	2014-7-9	7
69、	装载机	ZL200430066865.5	外观设计	2005-6-1	2014-7-12	7
70、	轮式装载机	ZL200430066866.X	外观设计	2005-3-23	2014-7-12	7
71、	轮式装载机	ZL200430078321.0	外观设计	2005-9-14	2014-7-23	7
72、	轮式装载机	ZL200430079489.3	外观设计	2005-4-13	2014-8-18	7
73、	柴油箱	ZL200430079490.6	外观设计	2005-4-13	2014-8-18	7
74、	摊铺机顶篷总成	ZL200430056415.8	外观设计	2005-7-13	2014-11-15	7
75、	摊铺机滑动操纵台	ZL200430056418.1	外观设计	2005-7-13	2014-11-15	7
76、	轮式装载机	ZL200430056419.6	外观设计	2005-7-13	2014-11-15	7
77、	轮式装载机	ZL200430056450.X	外观设计	2005-7-13	2014-11-18	7
78、	轮式装载机	ZL200430056489.1	外观设计	2005-7-13	2014-11-19	7
79、	平地机前车架大梁	ZL200430057368.9	外观设计	2005-8-31	2014-12-9	7
80、	平地机发动机罩	ZL200430057369.3	外观设计	2005-7-13	2014-12-9	7
81、	摊铺机	ZL200530200925.2	外观设计	2006-9-13	2015-10-14	8
82、	轮式装载机	ZL200630200467.7	外观设计	2007-12-19	2016-11-9	10



83、	新型压路机	ZL01263022.5	实用新型	2002-9-25	2011-9-26	4
84、	驾驶室	ZL01334085.9	外观设计	2002-3-13	2011-7-15	4
85、	压路机专用组合式水油散热器	ZL200420062477.4	实用新型	2005-8-3	2014-7-5	7
86、	发动机倒置和带同步变速箱的机械驱动压路机	ZL200420062476.X	实用新型	2005-8-3	2014-7-5	7
87、	液压驱动铰接式三轮压路机	ZL00221245.3	实用新型		2010-8-1	3

以上专利除第 83 至 87 项为公司控股子公司江阴柳工道路机械有限公司所有外，其余专利均为柳工股份所有。柳工股份名下专利中专利号为 ZL00334403.7、ZL00352531.7、ZL00352513.9、ZL00352514.7、ZL00352515.5、ZL00352516.3、ZL 00267382.7、ZL 01205043.1、ZL 01205055.5、ZL 01205674.X、ZL01205673.1 的专利为本公司与柳工集团通过协议转让的方式从柳工集团获得。根据柳工集团与本公司于 2003 年 7 月 31 日签订的 11 份专利权转让合同，柳工集团将这 11 项专利无偿转让给本公司。

## 4、计算机软件著作权

公司拥有的主要计算机软件著作权情况如下：

序号	软件名称	版本号	登记号	编号	首次发表日期	著作权人	保护期限	剩余保护年限
1	挖掘机全功率智能控制系统	V1.0	2005SR04612	软著登字第036113号	2004年7月15日	柳工股份	50年	47年
2	以 intesolid 系统为基础平台的工程机械数字化设计与制造集成系统	V1.0	2004SR11212	软著登字第029613号	2004年8月1日	柳工股份、武汉天喻软件有限责任公司	50年	47年
3	挖掘机工作装置轨迹控制软件	V1.0	2005SR06962	软著登字第038463号	2005年3月1日	柳工股份、桂林电子工业学院	50年	47年
4	智能化工程机械嵌入式软件平台	V1.0	2005SR07509	软著登字第039010号	2005年1月31日	柳工股份、桂林电子工业学院	50年	47年
5	智能装载机便携式信息服务系统	V1.0	2005SR07510	软著登字第039011号	2004年12月31日	柳工股份、桂林电子工业学院	50年	47年

## 5、土地使用权

(1) 本公司本部拥有土地使用权情况如下：

序号	土地使用证号	地理位置	面积 (m <sup>2</sup> )	类型	用途
1	柳国用(95公)字第03159号	柳州市柳太路6号	86,899.00	出让	工业
2	柳国用(2004)第137675号	柳州市柳太路1号	479,053.60	出让	工业
3	柳国用(2007)第115734号	柳州市和平路	34,992.70	出让	工业仓储
4	柳国用(2007)第118286号	柳州市柳太路1号	18,172.80	出让	绿化
合 计			<b>619,118.10</b>	-	-

注：上述土地使用权不存在抵押、冻结等权利限制情况。

序号	企业名称	土地使用证号	土地面积 (m <sup>2</sup> )	地理位置	类型	用途
1、	江阴柳工	澄国用(2004)第001424号	29,444.70	江阴市环城西路267号	租赁	工业
2、	柳工路面	柳国用(2006)第106725号	23,487.20	柳州市和平路南侧	出让	工业
3、	柳工路面	柳国用(2006)第106751号	5,699.90	柳州市和平路南侧	出让	工业
4、	柳工路面	柳国用(2006)第106756号	30,144.90	柳州市和平路南侧	出让	工业
5、	柳工挖机	江国用(2006)第051968号	85,941.90	柳江县拉堡镇	出让	工业
6、	柳工挖机	江国用(2006)第051969号	24,175.94	柳江县拉堡镇	出让	工业
7、	柳工挖机	江国用(2006)第051970号	20,016.94	柳江县拉堡镇	出让	工业
8、	柳工挖机	江国用(2006)第051971号	47,968.68	柳江县拉堡镇	出让	工业
9、	柳工挖机	江国用(2006)第052251号	14,908.24	柳江县拉堡镇	出让	工业
10、	柳工挖机	江国用(2006)第052257号	4,167.48	柳江县拉堡镇	出让	工业
11、	江苏柳工	镇国用(2007)第1110号	117,672.80	镇江市宁镇公路1号	出让	工业
12、	柳工叉车	柳国用(2007)第122220号	207,351.10	柳州市阳和工业新区阳河大道北1号	出让	工业

注：上述土地使用权不存在抵押、冻结等权利限制情况。

(2) 本公司下属子公司土地使用权情况如下：

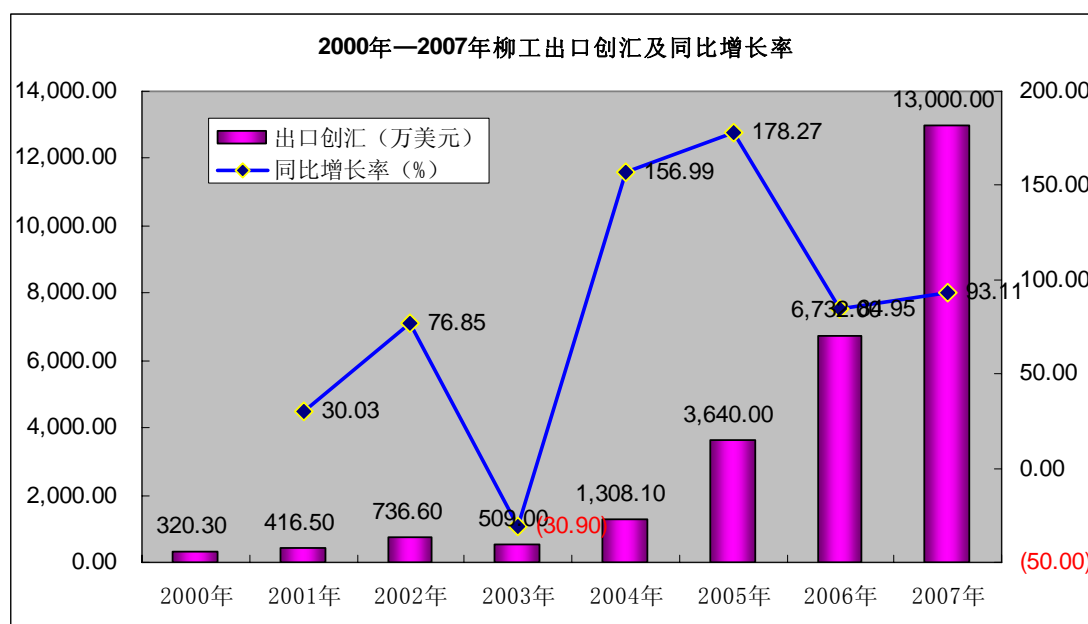
江阴柳工道路机械有限公司以出让方式取得位于江苏省江阴市云亭镇工业集中区C区的工业用地三宗，面积合计72,537.00平方米。根据江阴市国土资源局于2007年7月20日出具的证明和承诺，该三宗土地使用权原属云亭镇投资有限公司名下，土地使用权证号分别为：澄土集用(2007)第23、69号和澄土国用(2007)第9307号，目前由云亭镇投资有限公司转让给江阴柳工道路机械有限公司，江阴柳工道路机械有限公司已向云亭镇投资有限公司支付土地款1,650万元，现正在办理国有土地出让手续并将国有土地使用权证办至江阴柳工道路机械有限公司名下。

## 九、境外生产经营情况

2003年12月，公司按照“开放的、国际化柳工”的发展思路，为适应国际业务开发的需要，在澳大利亚成立了全资子公司澳洲柳工，以此为起点，公司开始了国际业务的探索之旅。该公司注册资本100澳元，总投资150万澳元，主营工程机械及配件制造、销售，工程机械维修，机械设备租赁等。经过几年的艰苦努力，该公司主营业务取得了良好进展，为公司随后进一步开拓国际市场，特别

是开拓面向欧美的高端市场积累了丰富的经验，奠定了良好的基础。截止 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,579.34 万元，净资产 730.08 万元；2007 年累计实现销售收入 3,305.19 万元，净利润 109.51 万元。

本公司于 2004 年和 2005 年分期投入配股募集资金 1,732.80 万元，在印度、俄罗斯、越南、伊朗等目标市场设立了 13 个海外办事处，初步建立起公司海外营销网络。自此，公司产品出口不断实现跨越式发展，出口创汇从 2003 年的 500 万美元左右跃升至 2007 年的 1.3 亿美元，产品覆盖 40 多个国家和地区，经销商从原来少量销售代理发展到目前的 39 个。



## 十、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自 1993 年 11 月 18 日上市以来，历次筹资、派现及净资产额变化情况如下表：

单位：元

首发前最近一期末净资产额	183,816,816.00		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	1993年10月31日	A股股票	204,480,000.00
	1995年2-3月 1996年7月	A股股票	76,239,573.70
	2004年6月11日	A股股票	318,743,823.08

	合计	599,463,396.78
首发后累计派现金额	594,273,700.00	
本次发行前最近一期末净资产额	2,332,866,792.69	

## 十一、控股股东及实际控制人所作出的重要承诺及履行情况

1、控股股东柳工集团全体董事 2004 年向中国证监会承诺（本报告期有效）  
本公司控股股东柳工集团全体董事 2004 年就是否存在资金占用和违规担保情况向中国证监会承诺如下：

“目前，本公司及本公司控股子公司与广西柳工机械股份有限公司之间的资金往来均因正常的业务往来而发生，本公司及本公司控股子公司不存在违规占用股份公司资金的情形。在今后的经营活动中，本公司及本公司的控股子公司也不会违规占用股份公司的资金。”

“目前，本公司及本公司控股子公司不存在要求股份公司提供担保的情形。在今后的经营活动中，本公司及本公司的控股子公司也不会要求股份公司提供担保。”

控股股东于本报告期内未出现违背该承诺事项。

### 2、控股股东柳工集团在股权分置改革中的承诺

柳工集团将遵守相关法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。

除法定最低承诺外，柳工集团还做出如下特别承诺：

（1）柳工集团持有的股票自获得上市流通权之日起 24 个月内不上市交易；上述 24 个月届满后的 12 个月内，柳工集团在二级市场通过证券交易所挂牌交易出售股份的数量不超过桂柳工股份总数的 5%，在该 12 个月内出售股份的价格不低于 8.82 元/股（公司因送股、资本公积金转增股本或配股等情况而导致股份或股东权益变化时进行相应除权）。在此期间，承诺人如有违反承诺的卖出交易，卖出资金将划入上市公司账户归全体股东所有。

（2）柳工集团将在公司 2005、2006 和 2007 年度股东大会上提议公司 2005 年、2006 年和 2007 年度的现金分红比例不低于当年实现的可供股东分配的利润（非累计可分配利润）的 40%，并承诺在股东大会表决时对该议案投赞成票。

（3）公司在股权分置改革完成后，经出资人同意，在适当时机启动管理层

股权激励计划。

控股股东于本报告期内未出现违背该承诺的事项。

## 十二、股利分配政策

公司的税后利润分配由董事会根据公司的财务状况、经营成果及未来发展规划制定分配预案，依据公司章程的规定提交股东大会审议，经股东大会审议通过后实施。在分派股利时，公司按有关法律、法规代扣股东股利收入的应纳税金。根据公司章程的有关规定，本公司税后利润分配顺序为：

- 1、弥补以前年度发生的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司实施积极的利润分配办法。

公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

如果存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### 十三、公司的资信情况

公司近三年未发行过公司债券。

#### 公司最近三年的偿付能力指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
流动比率（倍）	1.67	1.96	2.03
速动比率（倍）	0.78	0.92	0.81
利息保障倍数（倍）	62.61	77.77	25.43
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

其中：流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货净额)/流动负债

利息保障倍数 = 息税前利润/(财务费用中的利息支出+资本化利息支出)

贷款偿还率 = 实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率 = 实际利息支出/应付利息支出

本次发行可转债，公司聘请鹏元资信评估有限公司担任信用评级机构，其出具了鹏信评[2008]第 028 号《信用等级通知书》，确定本次发行的可转债信用等级为 AAA 级。鹏元资信认为，“本期可转换债券还本付息能力极强”。

### 十四、董事、监事、高级管理人员

#### (一) 公司董事、监事、高级管理人员简介和持股情况

##### 1、董事

王晓华先生，55 岁，中共党员，硕士研究生，高级经济师。1999 年 8 月起任公司党委书记、董事长，柳工集团党委书记、董事长兼总裁（2001 年 9 月起不再兼任柳工集团总裁）至今。兼任柳工集团控股子公司广西柳工置业有限公司

董事长兼总经理、本公司参股公司柳州采埃孚机械有限公司董事长。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员、董事长。截止本募集说明书签署日，王晓华先生持有本公司股票10,843股。

曾光安先生，42岁，中共党员，硕士研究生，工程师。1999年8月起任公司副董事长、总裁、柳工集团董事至今。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员、副董事长，被董事会聘任为公司总裁。截止本募集说明书签署日，曾光安先生未持有本公司股票。

冯立先生，58岁，中共党员，专科，高级经济师。2000年10月起任公司董事、柳工集团副总裁（2001年9月起任总裁）至今，兼任柳州柳工机械附件制造有限公司董事长。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员。截止本募集说明书签署日，冯立先生未持有本公司股票。

钟春彬先生，49岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。2000年10月任公司董事、副总裁兼江阴柳工道路机械有限责任公司董事长、总经理。2005年9月任公司路面机械事业部总经理兼柳州柳工路面机械有限公司及江阴柳工道路机械有限公司执行董事。2007年2月26日任柳工集团副总裁兼扬州柳工建设机械有限公司执行董事、总经理。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员。截止本募集说明书签署日，钟春彬先生未持有本公司股票。

杨一川先生，55岁，中共党员，专科，高级经济师。2000年10月起任公司董事、副总裁至今。兼任本公司参股公司柳州采埃孚机械有限公司董事。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员，被董事会聘任为公司副总裁。截止本募集说明书签署日，杨一川先生未持有本公司股票。

王相民先生，49岁，中共党员，研究生。2000年10月任公司董事、工会主席、柳工集团董事至今。2007年2月28日当选本公司第五届董事会成员。截止本募集说明书签署日，王相民先生持有本公司股票345股。

## 2、独立董事

刘斌先生，44岁，管理学博士。2000年12月至今任重庆大学经济与工商管理学院教授、会计学系主任。公司第四届董事会独立董事。现任公司第五届董事会独立董事。兼任的社会职务有：重庆大学科技企业集团公司副总经理，成都宗



申热动力机械股份有限公司独立董事。

冯宝珊女士，56岁，研究生学历，高级工程师。1968年参加工作，1971年12月至1973年8月在机械部起重运输机械研究所实验工厂工作。1973年9月至1977年1月在南京工学院机械工程系机械制造专业学习。1977年2月至1985年2月在机械部起重运输研究所车辆室任技术员、工程师，主持叉车的设计工作。1985年3月至1998年3月在机械部农业装备司任副处长、处长，从事工程机械行业管理工作。1998年4月至2001年4月在机械工业局行业管理司任处长，从事农机与工程机械行业管理工作。2001年4月至今在机械工业联合会任规划与市场部主任。2002年6月至今连续两届兼任山推工程机械股份有限公司独立董事。2007年2月28日起兼任本公司第五届董事会独立董事。

张小坚先生，37岁，工商管理硕士。1993年8月任兴业证券股份有限公司交易总部证券自营主管，1996年9月任兴业证券股份有限公司上海管理总部研究部经理，1997年11月任兴业证券股份有限公司上海金陵东路证券营业部经理，1998年11月任兴业证券股份有限公司上海管理总部投资银行总经理助理，2001年4月任兴业证券股份有限公司投资银行总部副总经理，2003年8月任国盛证券有限责任公司北京管理总部、北京知春路证券营业部总经理，2005年7月任国海证券有限责任公司投资银行总监，2005年2月至今任国海证券有限责任公司副总裁。2007年2月28日兼任本公司第五届董事会独立董事，2007年7月13日因个人工作原因辞去独立董事职务。

贺瑛女士，44岁，中共党员，经济学博士，应用经济学博士后，教授。1984年参加工作，就职于中国银行上海分行，1989年至2004年历任上海金融高等专科学校老师、系副主任、系主任、副校长，2004年至今任上海金融学院副院长，兼任中国保险协会理事，上海金融学会理事，上海浦东国际金融学会副会长。2007年8月3日起兼任广西柳工机械股份有限公司第五届独立董事。

### 3、监事

朱元虎先生，58岁，中共党员，专科，高级政工师。历任车间党支部副书记、车间副主任、分厂副厂长、公司纪委副书记等职务。公司第三、四监事会主席。现任公司党委副书记、纪委书记，柳工集团党委副书记、纪委书记、监事会召集人。2007年2月28日当选本公司第五届监事会成员、监事会主席。截止本

募集说明书签署日，朱元虎先生持有本公司股票 5,327 股。

戴翔先生，36 岁，中共党员，硕士研究生，工程师。1999 年 9 月历任本公司综合管理部部长、柳工集团办公室主任及本公司办公室主任。2005 年 9 月起任公司小型工程机械事业部总经理兼江苏柳工机械有限公司执行董事、总经理至今。2007 年 2 月 28 日当选本公司第五届监事会成员。截止本募集说明书签署日，戴翔先生未持有本公司股票。

蒋建芳女士，45 岁，专科，会计师。2000 年 2 月起任柳工集团财经审计委员会副主任，2003 年 2 月兼任柳工集团资财部副部长。公司第三、四届监事会成员。现任柳工集团财经审计委员会副主任。兼任本公司控股子公司北京桂柳工机械有限公司、柳工集团参股公司潍柴动力股份有限公司监事。2007 年 2 月 28 日当选本公司第五届监事会成员。截止本募集说明书签署日，蒋建芳女士持有本公司股票 439 股。

陈列先生，47 岁，专科。2001 年 8 月任总装分厂厂长兼生产制造部副部长，2002 年 1 月任总装分厂厂长，2004 年元月兼任本公司第四届职工代表监事。2006 年 5 月至今任结构件分厂厂长。2007 年 2 月 26 日当选（兼任）本公司职工代表监事。截止本募集说明书签署日，陈列先生未持有本公司股票。

罗维先生，41 岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。2002 年 1 月任公司技术研究发展部试验室主任；2004 年 4 月任公司技术研究发展部副部长兼机电一体化室主任；2005 年 4 月北京机械科学研究总院访问学者；2006 年 4 月任公司技术研究院副院长兼新技术室研究主任、技术支持室主任；2006 年 12 月至今任公司技术研究院副院长兼新技术研究室主任、技术支持室主任、技术研究院党支部书记。2007 年 2 月 26 日当选（兼任）本公司职工代表监事。截止本募集说明书签署日，罗维先生未持有本公司股票。

#### 4、高级管理人员

曾光安先生、杨一川先生简历参见“董事”。

闭海东先生，40 岁，中共党员，硕士研究生，工程师。2000 年 1 月起任柳工集团总工艺师兼技术中心副主任。2000 年 10 月任公司副总裁兼柳州采埃孚机械有限公司董事。2003 年 10 月起任公司副总裁兼江苏柳工机械有限公司董事长、

总经理。2005年9月起任公司副总裁兼销售分公司总经理至今。2007年2月28日，被公司董事会聘任为公司副总裁。截止本募集说明书签署日，闭海东先生未持有本公司股票。

郑津先生，39岁，中共党员，硕士研究生，工程师。1989年7月大学毕业后进入本公司工作，历任结构件分厂技术组副组长、工会副主席、副厂长，公司生产制造部副部长、部长兼公司原控股子公司柳州柳工小型装载机有限公司董事，2003年10月起任公司总裁助理。2004年1月起任公司副总裁至今。2007年2月28日，被公司董事会聘任为公司副总裁。截止本募集说明书签署日，郑津先生未持有本公司股票。

黄祥全先生，45岁，中共党员，研究生，工程师。1982年8月进公司工作，历任公司技术员、工程师、工艺主管、研究所挖掘机室副主任、铸造中心主任、铸造分公司总经理。2000年8月任公司质量控制部部长，2002年9月任公司挖掘机分公司总经理，2003年7月任公司总裁助理兼挖掘机事业部总经理、柳州柳工挖掘机有限公司执行董事兼总经理。2007年2月28日任公司副总裁兼挖掘机事业部总经理、柳州柳工挖掘机有限公司执行董事兼总经理。截止本募集说明书签署日，黄祥全先生未持有本公司股票。

David Beatenbough（中文名：闭同葆），籍贯美国，大学学历。2001年—2006年12月（2002-2003年，东京；2003年至2006年12月，上海），CNH（凯斯-纽荷兰）全球建筑设备运营部，亚太地区董事。2007年1月任本公司总裁助理。2007年12月任本公司副总裁。

黄敏先生，45岁，大学学历，中共党员，工程师。2002年9月任本公司销售分公司副总经理；2003年1月任本公司销售分公司总经理；2003年7月起任本公司总裁助理；2007年12月任本公司副总裁。

王祖光先生，54岁，专科，经济师。1994年4月任本公司证券办公室副主任，1995年1月任公司董事会秘书至今。2007年2月28日，被公司董事会聘任为公司董事会秘书。截止本募集说明书签署日，王祖光先生未持有本公司股票。

## （二）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

1、公司内部董事、监事和高级管理人员报酬的决策程序、报酬确定依据为：

公司 2004 年度股东大会审议通过的《公司董事、监事津贴方案及高管人员薪酬房案》。

2、公司独立董事津贴及其他待遇的决策程序、报酬确定依据同上述第 1 款。独立董事在公司不享受工资待遇，公司向每位独立董事发放年度独立董事津贴 6 万元，独立董事出席公司有关会议以及按照《公司章程》行使职权所需费用在公司据实报销。

3、2006 年度，公司董事冯立先生、监事蒋建芳女士的薪酬由控股股东柳工集团发放。

在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员 2007 年度薪酬情况如下：

姓名	职务	报酬（含税，万元）
王晓华	董事长	144.63
曾光安	副董事长、总裁	220.80
杨一川	董事、副总裁	175.28
王相民	董事	103.32
朱元虎	监事会主席	112.77
戴翔	监事	22.95
陈列	职工代表监事	19.66
罗维	职工代表监事	26.60
闭海东	副总裁	128.98
郑津	副总裁	134.19
黄祥全	副总裁	138.59
闭同葆	副总裁	154.78
黄敏	副总裁	135.23
王祖光	董事会秘书	79.61

截止本募集说明书签署日，公司尚未确定股权激励计划。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 关于同业竞争情况的说明

本公司的控股股东为柳工集团。除本公司外，柳工集团尚控股或实际控制着扬州柳工建设机械有限公司等 14 家企业（单位）。具体情况如下：

下属企业名称	股东		主营业务
	柳工集团的持股比例	其他股东及持股比例	
扬州柳工建设机械有限公司	100%	-	混凝土机械的生产及销售
柳州市肉类联合加工厂	100%	-	肉类加工、销售；药品生产、销售
柳州柳工铸铁件有限公司	99.22%	-	铸铁毛坯件的制造、销售和服务等
上海柳工叉车有限公司	70.00%	柳州柳工附件制造有限公司 30%	生产及销售叉车
柳州柳工物资有限公司	51.00%	湖南华宇生物工程机械有限公司 33%、赵凤华 16%	普通机械、电器机械、工程机械、装载机销售、金属材料等代购代销等
广西柳工置业投资有限公司	72.98%	赵岐鹰 27.02%	房地产开发
柳州柳工综合件厂	集体企业	-	装载机配件生产及维修
柳州工程机械企业集团公司劳动服务有限公司	集体企业	-	劳动服务、自有门面租赁
海南柳琼工程机械实业联合公司	100%	-	拟清算
广西纯正堂制药厂	100%	-	片剂、胶囊剂、颗粒剂、口服液、糖浆剂
柳州市富达动物药品厂	83.60%	柳州市富达动物药品厂职工 17.40%	生产动物药品（片剂、散剂、水针剂），兼营饲料添加剂
柳州市放心元食品发展有限责任公司	68.30%	柳州市放心元食品发展有限责任公司职工 31.70%	鲜肉及肉制品、鲜冻肉禽制品、烧烤卤肉、定型包装食品销售，为所属机构提供企业管理服务

广西万正房地产有限责任公司	下属企业广西柳工置业投资有限公司持有 51%	广西卓恒房地产有限公司 49%	房地产开发经营（暂定）；建筑装饰材料的销售
柳工职业技能培训学校	集体企业	-	-

柳工集团原分别持有柳州柳工机械附件制造有限公司、柳州工程机械福利厂 96.6% 股权、100% 产权。柳工集团与柳工股份于 2007 年 8 月 29 日签订协议，柳工集团分别将上述股权、产权转让给柳工股份，上述股权及产权过户工作已于 2007 年 11 月 15 日完成。

本公司的主营业务为装载机、挖掘机、压路机、摊铺机、平地机、滑移装载机等工程机械及配件的生产、销售，最近三年整机销售、配件及其他销售占主营业务收入的比重如下：

项目	2005 年度	2006 年度	2007 年度
整机	95.24%	94.01%	98.99%
配件及其他	4.76%	5.99%	1.01%

集团及其附属企业并不生产装载机、挖掘机、压路机三种工程机械整机产品，仅集团下属柳州柳工机械附件制造有限公司、柳州工程机械福利厂、柳州柳工综合件厂等企业生产某些与整机制造有关的零部件；该等零部件产品主要包括软管、油箱、钢管等，绝大部分售予本公司，为公司的整机生产配套。本公司生产并销售的配件产品主要包括超越离合器、前桥主传动、后桥主传动、齿套、双变总成等，该等配件产品主要与整机配套向公司整机产品经销商销售。因此，本公司与集团之间不存在同业竞争。

本公司 2007 年 6 月 27 日董事会通过决议，同意公司在柳州市阳和工业新区设立“柳州柳工叉车有限公司”，承接大股东广西柳工集团有限公司的叉车项目。如不采取有效措施，该项目建成投产后将与控股股东下属子公司上海柳工叉车有限公司形成同业竞争。此外，本公司本次拟收购的附件公司也有少量叉车业务，收购完成后也将与控股股东下属子公司上海柳工叉车有限公司形成同业竞争。为避免出现上述潜在同业竞争问题，本公司已和柳工集团达成一致，以公司自有资金收购柳工集团所持上海柳工叉车有限公司全部股权，有关收购事宜正在按相关规定进行中。

集团公司已就同业竞争问题向公司出具承诺函，承诺：“本公司在作为广西柳工机械股份有限公司第一大股东期间，将不会，并促使本公司的子公司也不会在中国境内外，直接从事或参与任何与广西柳工机械股份有限公司有竞争的业务或活动，如果广西柳工机械股份有限公司因开拓新业务，导致双方出现同业竞争问题，本公司将向柳工股份或第三方转让相关业务”。

## （二）独立董事关于同业竞争的意见

本公司独立董事认为，柳工集团已于 2007 年 9 月 18 日出具承诺函，承诺在作为广西柳工机械股份有限公司第一大股东期间不会从事或参与任何与广西柳工机械股份有限公司有竞争的业务或活动。从实际情况看，目前柳工集团与本公司不存在同业竞争问题，如柳工集团履行其承诺，双方今后也不会产生同业竞争问题。

## 二、主要关联方、关联关系

### （一）存在控制关系的关联方

关联方	与本公司的关系
广西柳工集团有限公司	本公司的母公司
柳州柳工路面机械有限公司	本公司的控股子公司
江阴柳工道路机械有限公司	本公司的控股子公司
柳州柳工机械配件有限公司	本公司的控股子公司
北京桂柳工机械有限责任公司	本公司的控股子公司
江苏柳工机械有限公司	本公司的控股子公司
柳工机械（澳洲）有限公司	本公司的控股子公司
柳州柳工挖掘机有限公司	本公司的控股子公司
柳工（印度）有限公司	本公司的控股子公司
柳州柳工机械附件制造有限公司	本公司的控股子公司
柳州工程机械福利厂	本公司的控股子公司

### （二）不存在控制关系的关联方

2005 年至 2007 年与本公司曾发生关联交易的不存在控制关系的关联方如下：

## 报告期曾与公司发生关联交易的不存在控制关系的关联方

关联方	与本公司的关系	备注
广西柳工置业投资有限公司	本公司的参股公司	2005年3月股权被置换出本公司
柳州采埃孚机械有限公司	本公司的参股公司	原为集团公司参股公司，本公司于2006年受让集团公司所持该公司49%的股权
海南柳琼工程机械实业联合公司	受同一母公司控制	—
柳州市钢圈厂	受同一母公司控制	经有权部门批准，该企业于2006年8月脱离集团公司，下放柳州市管理
柳州市柳工物资有限公司	受同一母公司控制	2005年后双方无关联交易
柳州柳工机械附件制造有限公司	受同一母公司控制	柳工集团与柳工股份于2007年8月29日签订协议，柳工集团将其持有的附件公司股权转让给柳工股份，上述股权过户工作已于2007年11月15日完成。
柳州柳工铸铁件有限公司	受同一母公司控制	—
柳州工程机械福利厂	受同一母公司控制	柳工集团与柳工股份于2007年8月29日签订协议，柳工集团将其持有的福利厂产权转让给柳工股份，上述产权过户工作已于2007年11月15日完成。
柳州柳工机械综合件厂	受同一母公司控制	—
柳州柳工运输有限公司	受同一母公司控制	该公司于2005年9月改制脱离集团公司，2005年10月起为本公司非关联方
柳州工程机械企业集团公司劳动服务有限公司	受同一母公司控制	—
柳州柳工生活服务有限公司	受同一母公司控制	集团公司于2007年5月25日将该公司注销
上海柳工叉车有限公司	受同一母公司控制	本公司拟以自有资金收购集团公司所持该公司全部股权
南宁柳工汽配制造有限公司	受同一母公司控制	该公司于2005年9月改制脱离集团公司，2005年10月起为本公司非关联方
扬州柳工建设机械有限公司	受同一母公司控制	—

## 三、报告期本公司重大关联交易情况

## (一) 经常性关联交易

## 1、报告期经常性关联交易情况

近三年本公司与各关联方发生的重大经常性关联交易如下：



## (1) 购买、销售商品、接受、提供劳务服务事项

2005 年度				
关联方	交易内容	交易金额（元）	定价方式	占同类交易的比例
<b>向关联方采购工程机械各种零部件</b>				
柳州采埃孚机械有限公司	专用变速箱、驱动桥	82,631,432.63	参考生产成本, 协商确定	占公司全部零部件采购总额的 7.91%
柳州市钢圈厂	装载机轮胎总成等	56,190,711.01	招标定价	
柳州柳工机械附件制造有限公司	软管、油箱、销轴套等	221,813,761.87	招标定价	
柳州柳工铸铁件有限公司	配重总成、制动鼓	18,124,114.24	招标定价	
柳州工程机械福利厂	传动轴、钢管	47,456,748.29	招标定价	
柳州柳工机械综合件厂	活塞	22,873,225.85	招标定价	
<b>合计</b>		<b>449,089,993.89</b>		
<b>向关联方销售工程机械产品、零部件和材料</b>				
柳州采埃孚机械有限公司	毛坯件预处理及零部件热处理、桥箱机加工	28,882,419.36	参考生产成本, 协商确定	占公司销售收入的 1.60%
柳州市钢圈厂	供应油漆	1,293,949.08	参考市场价格, 协商确定	
柳州柳工机械附件制造有限公司	供应配套件毛坯、装配件等	32,282,762.07	参考生产成本, 协商确定	
柳州柳工铸铁件有限公司	供应废钢和油漆等	3,635,363.42	参考市场价格, 协商确定	
<b>合计</b>		<b>66,094,493.93</b>		
<b>接受关联方提供的劳务</b>				
柳州柳工机械综合件厂	配件加工服务	6,965,415.97	参考市场价格, 协商确定	占接受劳务的 96%
柳州柳工运输有限公司	汽车运输、搬运装卸服务	2,574,534.38	参考市场价格, 协商确定	
柳州工程机械企业集团公司劳动服务有限公司	临时工劳务服务	32,453,181.37	根据劳务市场价格, 由供需双方商定	
<b>合计</b>		<b>41,993,131.72</b>		
2006 年度				
关联方	交易内容	交易金额（元）	定价方式	占同类交易的比例
<b>向关联方采购工程机械各种零部件</b>				
柳州采埃孚机械有限公司	专用变速箱、驱动桥	126,726,941.39	参考生产成本, 协商确定	占全部零部件采购总额的 10.39%
柳州市钢圈厂	装载机轮胎总成等	19,916,799.81	招标定价	

柳州柳工机械附件制造有限公司	软管、接头、摇臂等	249,918,338.74	招标定价	
柳州柳工铸铁件有限公司	配重总成、阀体等	21,260,431.07	招标定价	
柳州工程机械福利厂	传动轴、钢管、制动鼓	53,252,425.38	招标定价	
柳州柳工机械综合件厂	牵引销、固定杆等	26,939,093.13	招标定价	
上海柳工叉车有限公司	叉车	4,712,932.00	参考市场价格, 协商确定	
<b>合计</b>		<b>502,726,961.52</b>		
<b>向关联方销售工程机械产品、零部件和材料</b>				
柳州采埃孚机械有限公司	铸件、锻件、毛坯件预处理及零部件热处理、桥箱机加工	38,972,111.28	参考生产成本, 协商确定	占公司销售收入的 1.22%
柳州柳工机械附件制造有限公司	供应配套件毛坯、装配件等	23,486,040.33	参考生产成本, 协商确定	
柳州柳工铸铁件有限公司	供应废钢和木材等	4,137,826.56	参考市场价格, 协商确定	
<b>合计</b>		<b>66,595,978.17</b>		
<b>接受关联方提供的劳务</b>				
柳州柳工机械综合件厂	配套件加工服务	10,134,420.30	参考市场价格, 协商确定	占接受劳务的 98%
柳州工程机械企业集团公司劳动服务有限公司	临时工劳务服务	42,828,067.09	根据劳务市场价格, 由供需双方商定	
<b>合计</b>		<b>52,962,487.39</b>		
<b>2007 年</b>				
<b>关联方</b>	<b>交易内容</b>	<b>交易金额 (元)</b>	<b>定价方式</b>	<b>占同类交易的比例</b>
<b>向关联方采购工程机械各种零部件</b>				
柳州柳工机械附件制造有限公司	油箱、软管、销轴套等	373,855,636.47	招标定价	占全部零部件采购的 8.89%
柳州采埃孚机械有限公司	专用变速箱、驱动桥	169,335,465.49	参考生产成本, 协商确定	
柳州工程机械福利厂	油箱、软管、传动轴等	48,850,762.67	招标定价	
上海柳工叉车有限公司	叉车及配件	2,321,352.50	招标定价	
柳州柳工机械综合件厂	活塞、销轴等	35,919,192.74	招标定价	
柳州柳工铸铁件有限公司	配重等铸件	37,425,774.71	招标定价	
<b>合计</b>		<b>667,708,184.58</b>		
<b>向关联方销售工程机械产品、零部件和材料</b>				
柳州采埃孚机械有限公司	铸件、毛坯件预处理及零部件热处理、桥箱机加工	50,595,596.33	参考生产成本, 协商确定	占公司销售收入的 1.07%
柳州柳工机械附件制造有限公司	销轴套毛坯、水散、液压表面热处理等	39,030,947.73	参考生产成本, 协商确定	

柳州柳工铸件有限公司	废钢	5,267,277.92	参考市场价格, 协商确定	
<b>合计</b>		<b>94,893,821.98</b>		
<b>接受关联方提供的劳务</b>				
柳州工程机械企业集团公司劳动服务公司	协议工劳务	76,081,865.08	根据劳务市场价格, 由供需双方商定	占接受劳务的 96%
柳州柳工机械综合件厂	配套劳务	17,969,081.46	参考市场价格, 协商确定	
<b>合计</b>		<b>94,050,946.54</b>		

## (2) 商标许可使用

根据公司与广西柳工集团有限公司于 2003 年 7 月 31 日签署的《商标使用许可合同》及《商标使用许可补充合同》，由广西柳工集团有限公司许可本公司在商标注册有效期内，无偿使用商标注册证号分别为 1551635、1551636 的“LIUGONG”、“CLG 图形”商标，并扩大了商标注册证号为 1276799、1276800、1558282、1558283 的商标许可本公司使用的商品范围。同时，广西柳工集团有限公司亦允许本公司将以上商标再许可给本公司的控股子公司无偿使用。

## 2、关联方债权债务往来事项

单位：元

关联方名称	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>应收账款：</b>			
上海柳工叉车有限公司	-	-	111,642.69
<b>合计</b>	-	-	<b>111,642.69</b>
<b>预付账款：</b>			
上海柳工叉车有限公司	17,687,044.98	-	27,444.00
海南柳琼工程机械实业联合公司	-	697,154.47	736,284.47
<b>合计</b>	<b>17,687,044.98</b>	<b>697,154.47</b>	<b>763,728.47</b>
<b>其他应收款：</b>			
广西柳工置业投资有限公司	-	260.09	260.09
柳州柳工生活服务有限公司	-	430,959.38	873,679.67
广西柳工集团有限公司	-	-	-
<b>合计</b>	-	<b>431,219.47</b>	<b>873,939.76</b>
<b>应付账款：</b>			

柳州采埃孚机械有限公司	3,380,770.44	16,596,183.44	3,578,909.60
柳州市钢圈厂	-	97,360.87	1,835,497.20
柳州市柳工物资有限公司	49,499,017.89	-	-
柳州起重机器有限公司	-	-	-
柳州柳工机械附件制造有限公司	49,499,017.89	56,137,093.59	36,004,519.41
柳州柳工铸铁件有限公司	3,886,680.11	2,490,207.56	2,563,440.25
柳州工程机械福利厂	10,181,880.70	9,793,710.31	8,987,241.73
柳州柳工机械综合件厂	7,217,530.49	7,163,951.93	5,353,821.80
上海柳工叉车有限公司	-	78,432.00	-
扬州柳工建设机械有限公司	-	31,592.70	-
南宁柳工汽配制造有限公司	-	-	287,945.69
<b>合计</b>	<b>74,165,879.63</b>	<b>92,388,532.40</b>	<b>58,611,375.68</b>
<b>其他应付款:</b>			
扬州柳工建设机械有限公司	-	-	-
柳州柳工运输有限公司	-	-	147.07
广西柳工集团有限公司	6,518,535.22	376,182.85	-
柳州柳工机械附件制造有限公司	-	28,000.00	-
柳州工程机械企业集团公司劳动服务有限公司	785,110.32	2,538,958.00	3,814.36
<b>合计</b>	<b>7,303,645.54</b>	<b>2,943,140.85</b>	<b>3,961.43</b>

### 3、经常性关联交易对公司的影响

项目	2007年	2006年	2005年
向关联方采购和接受劳务金额(元)	393,019,297.16	556,658,466.26	492,225,467.14
占营业成本的比例	12.93%	12.35%	14.26%
向关联方销售和提供劳务金额(元)	49,518,280.06	67,959,549.48	67,213,068.28
占营业收入的比例	1.25%	1.24%	1.63%

报告期内,本公司采取一系列有效措施降低与关联方的关联交易,取得良好效果。关联采购和接受劳务金额占营业成本的比例总体呈下降趋势,2007年比例为12.93%,对公司的经营成果已无大的影响。公司拟利用本次可转债募集资金收购与公司关联交易金额较大的柳州柳工机械附件制造有限公司股权和柳州

工程机械福利厂的全部产权，交易完成后，公司对关联方的采购和接受劳务金额占营业成本的比例将进一步降低致 5% 以下。

报告期内，本公司对关联方的销售金额占营业收入的比重很小，对公司的经营成果基本没有影响。

## （二）报告期发生的偶发性关联交易

1. 根据柳工股董字（2005）第 02-10 号决议，2005 年 3 月 3 日公司与广西柳工集团有限公司签署资产置换协议，公司以参股企业广西柳工置业投资有限公司 39.19% 的股权与柳工集团所持本公司控股子公司柳州柳工结构件有限公司经评估的净资产值相当的部分股权进行置换。置换后，本公司与柳工集团持有的结构件公司的股权分别为 93.94%、6.06%，本公司不再持有广西柳工置业投资有限公司股权。

2. 根据柳工股董字（2005）第 03-2 号决议，2005 年 12 月 30 日公司与广西柳工集团有限公司签署股权转让合同，以柳州柳工机械配件有限公司 2004 年 12 月 31 日经评估后的净资产为基础，柳工集团公司将其持有的所有柳州柳工机械配件有限公司的股权（15%）转让给本公司。该合同股权转让款已于 2006 年 3 月份支付。购买上述股权后，柳州柳工机械配件有限公司变更为一人有限公司，本公司持有其 100% 的股权。

3. 根据柳工股董字（2006）第 13-1 号决议，2006 年 10 月 27 日，公司与广西柳工集团有限公司签署关于“柳州采埃孚机械有限公司股权转让”合同，以柳州采埃孚机械有限公司 2006 年 8 月 31 日净资产的评估值为基础，柳工集团公司将其持有的 49% 的股权转让给本公司。该合同股权转让款已于 2006 年 12 月份支付。

4. 根据公司董事会决议，截至 2007 年 12 月 31 日公司为控股子公司柳州柳工路面机械有限公司提供 2,500 万元银行贷款担保；为控股子公司江阴柳工道路机械有限公司提供 1,000 万元银行贷款担保；为控股子公司江苏柳工机械有限公司提供 2,900 万元银行贷款担保。为控股子公司柳州柳工挖掘机有限公司提供的在进口采购方面的信用证担保余额为：3,03 万美元，112,903 万日元，折合人民币约 9,520 万元。

以上交易有助于公司优化资源、调整生产布局，提高资产运营的质量和效率，

减少管理幅度，降低管理成本，进而提高公司的盈利能力。

#### 四、规范和减少关联交易的重要措施

公司为了规范和减少关联交易，在《公司章程》中对关联交易的审批程序和风险控制做了明确规定。公司于2007年6月修订的《关联交易管理办法》，对关联交易的基本原则、定价原则、审议程序、信息披露作了具体的规定，有效地规范了公司与关联方之间的关联交易。此外，公司通过关联方股权收购、出售持有的关联方股权、停止通过关联方采购原材料等具体措施减少了关联交易。

##### （一）《公司章程》中的规定

《公司章程》规定股东大会审议有关关联交易事项时，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计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《公司章程》规定授权公司董事会决定与关联人发生的交易金额占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以下的关联交易。关联董事在董事会表决时，应当自动回避并放弃表决权。董事会会议主持人应当要求关联董事回避；如会议主持人需要回避的，其他董事应当要求回避。无须回避的任何董事均有权要求关联董事回避。

《公司章程》规定独立董事可以针对重大关联交易行使以下特别职权：公司重大关联交易应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

##### （二）《关联交易管理办法》中的规定

公司制订的《关联交易管理办法》对关联交易应当遵循的基本原则、交易内容、价格的确定方法、审批权限和程序、信息披露、控股子公司关联交易的内部报告程序、关联交易的管理、考核等方面进行了规定。

##### （三）减少关联交易的重要措施

报告期内公司及控股股东柳工集团采取一系列有力措施，较好的解决了公司与控股股东及其下属控制企业的关联交易规模偏大的问题：

1、2004年后，公司不再向柳工集团下属的海南柳琼工程机械实业联合公司提供原材料，也不再向其采购配件；

2、2005年后，公司不再通过柳工集团下属柳州柳工物资有限公司采购公司

需要的钢材等原材料；

3、2005年9月，柳工集团将其所持柳州柳工运输有限公司全部股权转让给非关联方；

4、2005年9月，柳工集团将其所持南宁柳工汽配制造有限公司全部股权转让给非关联方；

5、2007年5月25日，柳工集团将柳州柳工生活服务有限公司注销；

6、2006年12月，公司收购了柳工集团所持柳州采埃孚机械有限公司49%的股权，收购完成后，柳工集团不再持有该公司股权；

7、2006年8月，经广西区政府桂政函[2006]102号及广西区国资委桂国资发[2006]106号批复同意，柳州市钢圈厂于2006年8月脱离集团公司，下放柳州市管理；

8、公司与柳工集团已签订收购协议，公司将用本次可转债发行募集资金收购控股股东柳工集团下属企业柳州柳工机械附件制造有限公司、柳州工程机械福利厂；

9、公司已和控股股东达成一致，拟在近期以自有资金收购其所持上海柳工叉车有限公司全部股权。

## 五、独立董事对公司关联交易的意见

本公司独立董事刘斌先生、冯宝珊女士、贺瑛女士认为：“在本报告期间，发行人与控股股东及控股股东的附属企业间的关联交易都属当时必要的、正常的交易，公司的关联交易按照有关规定和公司章程履行了批准程序，交易定价及其他交易条件的确定遵循了市场化原则，都是公允的，不存在损害公司及其他股东利益的情况。报告期内，发行人和控股股东通过处置相关股权、扩大非关联采购等一系列措施，有效降低了发行人与控股股东及控股股东的附属企业间的关联交易规模。”

## 第六节 财务会计信息

### 一、最近三年的财务报告审计情况

公司最近三年的财务报告经深圳鹏城会计师事务所有限公司审核，分别出具了深鹏所股审字[2008]026号、深鹏所股审字[2007]041号、深鹏所股审字[2006]022号标准无保留意见的审计报告。

会计师认为，本公司会计报表的编制符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了本公司在报告期各个会计年度末的财务状况以及各会计年度经营成果和现金流量情况。

公司最近三年所引用的财务数据及信息，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2005—2007年度经审计的年度财务报告，报告摘要已刊登于指定的报刊。

公司依据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五至第十九条等相关规定对2005年度财务报表进行了追溯调整，深圳鹏城会计师事务所有限公司对公司2005年度新旧会计准则股东权益和净利润的差异调节表出具了《关于广西柳工机械股份有限公司新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表的审阅报告》（深鹏所股专字[2008]137号）。

### 二、合并报表范围及变化情况

（一）截止2004年12月31日，纳入公司合并会计报表范围的公司情况如下：

公司名称	注册资本 (万元人民币)	拥有 股权	投资额 (万元)	主营业务
柳州柳工结构件有限公司	11,000	83.97%	9,091	生产、销售装载机、挖掘机、推土机及其零部件
柳州柳工铸造有限公司	10,552	98.84%	10,430	铸钢件、铸铁件、有色铸件、精铸件、机械毛坯的制造、销售及服务
江阴柳工道路机械有限公司	3,030	89.41%	2,709	制造、销售道路机械道路维护机械；工程机械修理



北京桂柳工机械有限责任公司	425	80.00%	340	购销机械设备；维修、租赁建筑工程机械；投资咨询；科技产品、网络技术开发
柳州柳工机械配件有限公司	1,508	84.92%	1,787	装载机及零配件、工矿设备及配件、汽车配件、农业机械产品及配件、建筑材料、五金、交电产品、电工器材、五金工具批发零售、柳工装载机修理、工程机械自产自销
江苏柳工机械有限公司	6,000	90.00%	5,400	装载机、小型工程机械、路面机械及其零部件的制造、销售、服务、维修
柳工机械（澳洲）有限公司	100 澳元	100.00%	666	工程机械及配件制造、销售，工程机械维修，机械设备租赁

1、2003 年 11 月公司与自然人施耀刚共同投资设立“江苏柳工机械有限公司”，该公司注册资本 2,000 万元，本公司出资 1800 万元，占其注册资本的 90%，施耀刚出资 200 万元，占其注册资本的 10%。本期公司对其追加投资 3,600 万元，施耀刚追加出资 400 万元。

2、公司在澳洲设立全资子公司柳工机械（澳洲）有限公司，增加投资 665.8 万元。

3、根据柳工股董字(2004)第 22 号文并经 2005 年 2 月 25 日柳工股董字(2005)第 02-2 号决议确认，本期采取由柳州康达工程机械有限公司吸收柳州柳工小型装载机有限公司的方式进行合并，并将对柳州柳工小型装载机有限公司的出资转换为对康达公司的出资，合并后康达公司更名为柳州柳工结构件有限公司，注册资本为 11,000 万元。

(二) 截止 2005 年 12 月 31 日，纳入公司合并会计报表范围的公司情况如下：

公司名称	注册资本 (万元人民币)	拥有 股权	投资额 (万元)	主营业务
柳州柳工结构件有限公司	11,840	94.37%	11,398	生产、销售装载机、挖掘机、推土机及其零部件
柳州柳工铸造有限公司	10,552	98.84%	10,430	铸钢件、铸铁件、有色铸件、精铸件、机械毛坯的制造、销售及服务
江阴柳工道路机械有限公司	3,030	89.41%	2,719	制造、销售道路机械道路维护机械；工程机械修理
北京桂柳工机械有限责任公司	425	80.00%	340	购销机械设备；维修、租赁建筑工程机械；投资咨询；科技产品、网络技术开发

柳州柳工机械配件有限公司	1,508	84.92%	1,787	装载机及零配件、工矿设备及配件、汽车配件、农业机械产品及配件、建筑材料、五金、交电产品、电工器材、五金工具批发零售、柳工装载机修理、工程机械自产自销
江苏柳工机械有限公司	6,900	91.30%	6,300	装载机、小型工程机械、路面机械及其零部件的制造、销售、服务、维修
柳工机械(澳洲)有限公司	100 澳元	100.00%	909	工程机械及配件制造、销售, 工程机械维修, 机械设备租赁

(三) 截止 2006 年 12 月 31 日, 纳入公司合并会计报表范围的公司情况如下:

公司名称	注册资本 (万元人民币)	拥有 股权	投资额 (万元)	主营业务
柳州柳工路面机械有限公司	11,840	94.37%	11,398	装载机、挖掘机零配件的制造和销售; 平地机、摊铺机、铣刨机、路拌机、推土机产品及其零配件的设计、制造、销售、租赁及售后服务
柳州柳工铸造有限公司	10,552	98.84%	10,430	铸钢件、铸铁件、有色铸件、精铸件、机械毛坯件的制造、销售及服务, 机械加工, 相关技术咨询服务, 工程机械、铸造机械及其配件销售、租赁, 铸造材料、模具销售
江阴柳工道路机械有限公司	3,030	89.41%	2,719	制造、销售道路机械, 道路养护机械; 工程机械修理; 工程机械租赁及工程机械配件销售
北京桂柳工机械有限责任公司	425	80.00%	340	购销机械设备; 维修、租赁建筑工程机械; 经济信息咨询服务; 投资咨询; 科技产品的技术开发、技术转让、技术培训、技术服务; 网络技术开发

柳州柳工机械配件有限公司	1,508	100.00%	2,298	装载机及零配件、工矿设备及配件、汽车配件、农业机械产品及配件、建筑材料、五金、交电产品、电工器材、五金工具批发零售、柳工装载机修理、工程机械配件修理及售后服务
江苏柳工机械有限公司	8,700	92.59%	8,055	装载机、小型工程机械、路面机械及其零部件的制造、销售、服务、维修
柳工机械(澳洲)有限公司	100 澳元	100.00%	909	工程机械及配件制造、销售, 工程机械维修, 机械设备租赁
柳州柳工挖掘机有限公司	20,000	100.00%	20,000	挖掘机等建筑工程机械产品及其配件的设计、制造、销售; 相关技术的进出口业务; 机电产品及零件、机电成套设备、工装模具、原辅材料、仪器仪表、轻工业品的进出口业务

(四) 截止 2007 年 12 月 31 日, 纳入公司合并会计报表范围的公司情况如下:

公司名称	注册资本 (万元人民币)	拥有 股权	投资额 (万元)	主营业务
柳州柳工路面机械有限公司	11,840	94.37%	11,398	装载机、挖掘机零配件的制造和销售; 平地机、摊铺机、铣刨机、路拌机、推土机产品及其零配件的设计、制造、销售、租赁及售后服务
柳州柳工铸造有限公司	10,552	98.84%	10,430	铸钢件、铸铁件、有色铸件、精铸件、机械毛坯件的制造、销售及 服务, 机械加工, 相关技术咨询服务, 工程机械、铸造机械及其配件销售、租赁, 铸造材料、模具销售
江阴柳工道路机械有限公司	3,030	95.43%	6,719	制造、销售道路机械, 道路养护机械; 工程机械修理; 工程机械租赁及工程机械配件销售
北京桂柳工机械有限责任公司	425	80.00%	340	购销机械设备; 维修、租赁建筑工程机械; 经济信息咨询服务; 投资咨询; 科技产品的技术开发、技术转让、技术培训、技术服务; 网络技术开发

柳州柳工机械配件有限公司	1,508	100.00%	2,298	装载机及零配件、工矿设备及配件、汽车配件、农业机械产品及配件、建筑材料、五金、交电产品、电工器材、五金工具批发零售、柳工装载机修理、工程机械配件修理及售后服务
江苏柳工机械有限公司	8,700	92.59%	8,055	装载机、小型工程机械、路面机械及其零部件的制造、销售、服务、维修
柳工机械(澳洲)有限公司	100 澳元	100.00%	909	工程机械及配件制造、销售，工程机械维修，机械设备租赁
柳州柳工挖掘机有限公司	20,000	100.00%	20,000	挖掘机等建筑工程机械产品及其配件的设计、制造、销售；相关技术的进出口业务；机电产品及零件、机电成套设备、工装模具、原辅材料、仪器仪表、轻工业品的进出口业务
柳州柳工叉车有限公司	10,000	100%	10,000	叉车、工程机械产品及其配件设计、制造、销售
柳工印度有限公司	10 万印度卢比	100%	748	从事土石方机械产品、工程机械产品、半组装机和配件的进出口、出产，市场推销和研发

1、本公司已于 2007 年 3 月 26 日注销了控股子公司柳州柳工铸造有限公司。

2、本报告期内公司单方面追加对江阴柳工道路机械有限公司的投资款 3,200 万元，本公司对其持股比例增至 95.43%。

3、根据柳工股董字 2007 第 13 号决议，2007 年 8 月份，本公司投资人民币一亿元设立法人独资有限责任公司“柳州柳工叉车有限公司”，本公司持有其 100%的股权。该公司已纳入本公司合并报表范围。

4、根据柳工股董字 2007 第 01 号决议，2007 年 9 月份和 11 月份，本公司先后共投资 100 万美元设立全资子公司“柳工印度有限公司”。该公司注册资本金 10 万印度卢比，已纳入本公司合并报表范围。

### 三、最近三年财务报表

#### (一) 最近三年合并资产负债表

单位：元

资 产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	388,196,370.63	432,468,577.86	403,009,047.69
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	319,490,634.95	220,153,910.87	53,356,867.10
应收账款	578,295,014.17	361,382,564.69	262,278,112.54
预付款项	181,968,788.13	96,342,960.90	76,157,720.68
应收利息	-	-	-
其他应收款	23,609,829.63	17,861,486.35	20,783,669.76
存货	1,714,710,001.08	1,272,937,737.96	1,232,801,928.56
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	310,390.93	266,988.15
<b>流动资产合计</b>	<b>3,206,270,638.59</b>	<b>2,401,457,629.56</b>	<b>2,048,654,334.48</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	150,500.00	150,500.00	150,500.00
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	59,535,850.97	50,632,921.76	1,000,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	590,390,288.35	478,515,058.35	487,124,193.41
在建工程	199,260,275.85	116,612,302.90	29,265,116.34
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	183,086,981.87	85,324,828.96	80,514,235.55
商誉	926,625.12	926,625.12	917,952.14
长期待摊费用	250,000.00	324,895.00	443,162.99
递延所得税资产	41,579,800.22	32,269,550.41	28,174,817.34
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,075,180,322.38</b>	<b>764,756,682.50</b>	<b>627,589,977.77</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,281,450,960.97</b>	<b>3,166,214,312.06</b>	<b>2,676,244,312.25</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	194,026,850.66	130,070,169.64	105,508,968.35
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	450,053,036.85	251,390,939.78	315,372,821.00
应付账款	913,752,112.47	658,417,984.03	458,521,407.22
预收款项	56,160,919.79	43,055,382.24	28,953,119.88
应付职工薪酬	27,025,850.13	23,232,538.89	16,238,258.73
应交税费	3,622,391.49	-6,157,815.88	-15,320,743.31
应付股利	-	-	-
其他应付款	267,236,505.26	128,073,001.96	81,310,905.54
一年内到期的非流动负债	-	-	20,320,000.00
其他流动负债	4,248,018.04	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,916,125,684.69</b>	<b>1,228,082,200.66</b>	<b>1,010,904,737.41</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	316,225.00	307,995.00	295,595.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	83,197.60	162,350.32	155,808.12
专项应付款	11,043,300.04	12,170,728.04	4,248,046.60
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	2,164,996.66	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,607,719.30</b>	<b>12,641,073.36</b>	<b>4,699,449.72</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,929,733,403.99</b>	<b>1,240,723,274.02</b>	<b>1,015,604,187.13</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本（股本）	472,456,179.00	472,456,179.00	472,456,179.00
资本公积	442,592,149.78	442,688,414.88	440,442,174.56
减：库存股	-	-	-
盈余公积	326,180,648.18	284,994,166.89	247,497,981.36
未分配利润	1,090,414,671.44	707,627,991.82	478,618,848.44
外币报表折算差额	1,223,144.29	-190,400.28	147,575.90
归属于母公司所有者权益合计	2,332,866,792.69	1,907,576,352.31	1,639,162,759.26
少数股东权益	18,850,764.29	17,914,685.73	21,477,365.86
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,351,717,556.98</b>	<b>1,925,491,038.04</b>	<b>1,660,640,125.12</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,281,450,960.97</b>	<b>3,166,214,312.06</b>	<b>2,676,244,312.25</b>

## (二) 最近三年合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-12月	2006年1-12月	2005年1-12月
<b>一、营业总收入</b>	<b>7,592,573,340.24</b>	<b>5,463,200,466.39</b>	<b>4,128,315,765.40</b>
其中：营业收入	7,592,573,340.24	5,463,200,466.39	4,128,315,765.40
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,938,312,046.13</b>	<b>5,044,205,891.82</b>	<b>3,868,849,649.53</b>
其中：营业成本	6,148,425,411.85	4,505,894,190.86	3,450,939,658.18
营业税金及附加	23,803,346.08	23,225,609.43	12,030,599.29
销售费用	454,912,916.80	262,127,199.68	205,756,081.62
管理费用	276,303,216.32	226,072,035.32	170,563,740.71
财务费用	23,008,004.85	6,105,984.62	8,427,564.98
资产减值损失	11,859,150.23	20,780,871.91	21,132,004.75
加：公允价值变动收益（损失为“-”）	-	-	-
投资收益（亏损为“-”）	8,926,076.11	-453,576.15	-75,175.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,902,929.21	-124,968.28	-
<b>三、营业利润（亏损为“-”）</b>	<b>663,187,370.22</b>	<b>418,540,998.42</b>	<b>259,390,940.48</b>
加：营业外收入	10,106,712.13	8,938,065.17	5,029,665.68
减：营业外支出	8,383,652.17	4,646,684.08	10,413,709.55
其中：非流动资产处置损失	3,381,492.13	3,630,123.10	-
<b>四、利润总额（亏损为“-”）</b>	<b>664,910,430.18</b>	<b>422,832,379.51</b>	<b>254,006,896.61</b>
减：所得税费用	97,719,806.92	60,811,695.08	46,267,052.11
<b>五、净利润（净亏损为“-”）</b>	<b>567,190,623.26</b>	<b>362,020,684.43</b>	<b>207,739,844.50</b>
归属于母公司所有者的净利润	565,710,014.61	360,996,564.71	206,772,615.69
少数股东损益	1,480,608.65	1,024,119.72	967,228.81
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	1.20	0.76	0.44
（二）稀释每股收益	1.20	0.76	0.44

## (三) 最近三年合并现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-12月份	2006年1-12月份	2005年1-12月份
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,922,071,250.12	4,126,278,031.92	3,360,386,094.25
收到的税费返还	54,453,507.18	24,184,472.62	13,131,327.58
收到的其他与经营活动有关的现金	19,143,841.69	9,066,288.13	6,296,378.81
<b>现金流入小计</b>	<b>6,995,668,598.99</b>	<b>4,159,528,792.67</b>	<b>3,379,813,800.64</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,595,747,225.09	3,088,384,310.84	2,649,833,606.11
支付给职工以及为职工支付的现金	384,808,138.56	259,291,765.56	223,369,931.28
支付的各项税费	278,917,386.35	245,661,390.26	139,351,545.66
支付的其他与经营活动有关的现金	437,788,574.85	275,998,615.15	198,145,740.01
<b>现金流出小计</b>	<b>6,697,261,324.85</b>	<b>3,869,336,081.81</b>	<b>3,210,700,823.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>298,407,274.14</b>	<b>290,192,710.86</b>	<b>169,112,977.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	23,946.90	23,929.50	227,213.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	13,146,440.24	12,613,191.66	4,997,870.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,108,147.57	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>16,278,534.71</b>	<b>12,637,121.16</b>	<b>5,225,084.63</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	295,260,579.63	127,652,657.95	46,846,374.95
投资所支付的现金	-	49,078,978.69	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>295,260,579.63</b>	<b>176,731,636.64</b>	<b>47,846,374.95</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-278,982,044.92</b>	<b>-164,094,515.48</b>	<b>-42,621,290.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	-	444,600.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	551,000,000.00	270,800,000.00	214,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>551,000,000.00</b>	<b>271,244,600.00</b>	<b>214,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	487,000,000.00	266,620,000.00	327,700,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	126,765,549.27	99,990,757.55	101,287,303.82
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	939,513.67	143,545.14	184,234.49
<b>现金流出小计</b>	<b>614,705,062.94</b>	<b>366,754,302.69</b>	<b>429,171,538.31</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-63,705,062.94</b>	<b>-95,509,702.69</b>	<b>-215,171,538.31</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>7,626.49</b>	<b>-1,128,962.52</b>	<b>-378,378.61</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-44,272,207.23</b>	<b>29,459,530.17</b>	<b>-89,058,229.66</b>
加：期初现金及现金等价物余额	432,468,577.86	403,009,047.69	492,067,277.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>388,196,370.63</b>	<b>432,468,577.86</b>	<b>403,009,047.69</b>



## (四) 最近三年合并股东权益增减变动表

## 1、2007 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	442,688,414.88	-	284,994,166.89	-	707,627,991.82	-190,400.28	17,914,685.73	1,925,491,038.04
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年初余额	472,456,179.00	442,688,414.88	-	284,994,166.89	-	707,627,991.82	-190,400.28	17,914,685.73	1,925,491,038.04
三、本年增减变动金额(减少为“-”)	-	-96,265.10	-	41,186,481.29	-	382,786,679.62	1,413,544.57	936,078.56	426,226,518.94
(一)净利润						565,710,014.61			565,710,014.61
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-96,265.10	-	-	-	-	1,413,544.57	936,078.56	2,253,358.03
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									-
4.其他		-96,265.10					1,413,544.57	936,078.56	2,253,358.03
上述(一)和(二)小计	-	-96,265.10	-	-	-	565,710,014.61	1,413,544.57	936,078.56	567,963,372.64
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(四)利润分配	-	-	-	41,186,481.29	-	-182,923,334.99	-	-	-141,736,853.70
1.提取盈余公积				41,186,481.29		-41,186,481.29			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者(或股东)的分配						-141,736,853.70			-141,736,853.70
4.其他									-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)									-
2.盈余公积转增资本(或股本)									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
四、本年年末余额	472,456,179.00	442,592,149.78	-	326,180,648.18	-	1,090,414,671.44	1,223,144.29	18,850,764.29	2,351,717,556.98

## 2、2006 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	440,442,174.56	-	247,502,676.27	-	451,043,920.15	147,575.90		1,611,592,525.88
加：会计政策变更				-4,694.91		27,574,928.29		21,477,365.86	49,047,599.24
前期差错更正									-
二、本年初余额	472,456,179.00	440,442,174.56	-	247,497,981.36	-	478,618,848.44	147,575.90	21,477,365.86	1,660,640,125.12
三、本年增减变动金额（减少为“-”）	-	2,246,240.32	-	37,496,185.53	-	229,009,143.38	-337,976.18	-3,562,680.13	264,850,912.92
(一)净利润						360,996,564.71			360,996,564.71
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	2,246,240.32	-	-	-	-	-337,976.18	-3,562,680.13	-1,654,415.99
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响		2,231,360.32							2,231,360.32
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									-
4.其他		14,880.00					-337,976.18	-3,562,680.13	-3,885,776.31
上述(一)和(二)小计	-	2,246,240.32	-	-	-	360,996,564.71	-337,976.18	-3,562,680.13	359,342,148.72
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(四)利润分配	-	-	-	37,496,185.53	-	-131,987,421.33	-	-	-94,491,235.80
1.提取盈余公积				37,496,185.53		-37,496,185.53			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者（或股东）的分配						-94,491,235.80			-94,491,235.80
4.其他									-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）									-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
四、本年年末余额	472,456,179.00	442,688,414.88	-	284,994,166.89	-	707,627,991.82	-190,400.28	17,914,685.73	1,925,491,038.04

## 3、2005 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	439,926,802.98	-	214,659,285.44	-	370,189,646.50	239,130.35		1,497,471,044.27
加：会计政策变更	-	-		1,415,442.36		27,571,075.61	-	34,251,314.87	63,237,832.84
前期差错更正									-
二、本年初余额	472,456,179.00	439,926,802.98	-	216,074,727.80	-	397,760,722.11	239,130.35	34,251,314.87	1,560,708,877.11
三、本年增减变动金额（减少为“-”）	-	515,371.58	-	31,423,253.56	-	80,858,126.33	-91,554.45	-12,773,949.01	99,931,248.01
(一)净利润						206,772,615.69			206,772,615.69
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	515,371.58	-	-	-	-	-91,554.45	-12,773,949.01	-12,350,131.88
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									-
4.其他		515,371.58					-91,554.45	-12,773,949.01	-12,350,131.88
上述(一)和(二)小计	-	515,371.58	-	-	-	206,772,615.69	-91,554.45	-12,773,949.01	194,422,483.81
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(四)利润分配	-	-	-	31,423,253.56	-	-125,914,489.36	-	-	-94,491,235.80
1.提取盈余公积				31,423,253.56		-31,423,253.56			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者（或股东）的分配						-94,491,235.80			-94,491,235.80
4.其他									-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）									-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
四、本年年末余额	472,456,179.00	440,442,174.56	-	247,497,981.36	-	478,618,848.44	147,575.90	21,477,365.86	1,660,640,125.12

## (五) 最近三年母公司资产负债表

单位：元

资 产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	254,992,978.73	337,684,526.18	354,424,818.11
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	280,500,934.95	203,106,110.87	50,356,867.10
应收账款	610,737,585.11	394,826,662.68	273,097,026.54
预付款项	102,054,178.09	67,227,438.92	60,126,088.31
应收利息		-	-
其他应收款	22,113,366.88	16,331,251.30	15,873,150.65
存货	1,330,783,020.34	975,807,715.37	1,002,290,688.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	310,390.93	266,988.15
<b>流动资产合计</b>	<b>2,601,182,064.10</b>	<b>1,995,294,096.25</b>	<b>1,756,435,626.96</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	664,858,995.51	552,205,244.40	299,835,049.72
投资性房地产	-	-	-
固定资产	443,641,868.23	326,103,211.67	328,336,646.66
在建工程	99,145,715.81	78,367,621.57	13,059,211.81
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
无形资产	67,230,623.67	52,497,169.08	71,725,377.70
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	37,845,846.15	27,139,170.79	18,982,609.16
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,312,723,049.37</b>	<b>1,036,312,417.51</b>	<b>731,938,895.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,913,905,113.47</b>	<b>3,031,606,513.76</b>	<b>2,488,374,522.01</b>

## 资产负债表（续）

	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	130,000,000.00	95,000,000.00	55,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	443,598,000.00	225,400,000.00	300,735,580.00
应付账款	912,069,900.67	720,275,670.34	412,565,485.79
预收款项	79,348,161.06	31,821,106.08	25,460,271.72
应付职工薪酬	22,383,064.27	17,027,367.47	11,005,327.35
应交税费	-9,246,179.97	-7,131,112.80	-11,762,991.44
应付股利	-	-	-
其他应付款	231,599,107.60	120,214,132.09	75,900,932.14
一年内到期的非流动负债	-	-	20,320,000.00
其他流动负债	3,248,018.04	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,813,000,071.67</b>	<b>1,202,607,163.18</b>	<b>889,224,605.56</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	170,728.04	4,148,046.60
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	2,164,996.66	-	-
其他非流动负债	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,164,996.66</b>	<b>170,728.04</b>	<b>4,148,046.60</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,815,165,068.33</b>	<b>1,202,777,891.22</b>	<b>893,372,652.16</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本（股本）	472,456,179.00	472,456,179.00	472,456,179.00
资本公积	440,028,350.56	440,124,615.66	438,030,323.23
减：库存股	-	-	-
盈余公积	315,268,981.86	274,082,500.58	241,462,282.48
未分配利润	870,986,533.72	642,165,327.30	443,053,085.14
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,098,740,045.14	1,828,828,622.54	1,595,001,869.85
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,098,740,045.14</b>	<b>1,828,828,622.54</b>	<b>1,595,001,869.85</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,913,905,113.47</b>	<b>3,031,606,513.76</b>	<b>2,488,374,522.01</b>

## (六) 最近三年母公司利润表

单位：元

项 目	2007年1-12月	2006年1-12月	2005年1-12月
<b>一、营业总收入</b>	<b>7,647,563,966.63</b>	<b>5,482,245,602.98</b>	<b>4,181,346,948.12</b>
其中：营业收入	7,647,563,966.63	5,482,245,602.98	4,181,346,948.12
<b>二、营业总成本</b>	<b>7,185,403,978.98</b>	<b>5,115,982,029.57</b>	<b>3,938,299,128.98</b>
其中：营业成本	6,508,949,775.80	4,651,769,925.37	3,559,265,334.59
营业税金及附加	15,367,499.28	17,599,175.67	9,204,632.95
销售费用	427,844,037.29	247,623,509.83	190,639,754.32
管理费用	205,372,977.18	156,159,952.70	130,513,162.11
财务费用	21,092,927.71	3,906,157.70	6,370,436.97
资产减值损失	6,776,761.72	38,923,308.30	42,305,808.04
加：公允价值变动收益（损失为“-”）	-	-	-
投资收益（亏损为“-”）	11,595,647.44	-477,505.66	89,304.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,902,929.21	-124,968.28	-
<b>三、营业利润（亏损为“-”）</b>	<b>473,755,635.09</b>	<b>365,786,067.75</b>	<b>243,137,123.31</b>
加：营业外收入	6,467,566.10	7,076,299.76	3,627,609.38
减：营业外支出	8,058,149.11	5,114,524.78	10,092,789.68
其中：非流动资产处置损失	3,895,751.64	3,081,821.65	-
<b>四、利润总额（亏损为“-”）</b>	<b>472,165,052.08</b>	<b>367,747,842.73</b>	<b>236,671,943.01</b>
减：所得税费用	60,420,510.67	41,524,146.68	40,815,082.74
<b>五、净利润（净亏损为“-”）</b>	<b>411,744,541.41</b>	<b>326,223,696.05</b>	<b>195,856,860.27</b>
归属于母公司所有者的净利润	411,744,541.41	326,223,696.05	195,856,860.27
少数股东损益	-	-	-
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.87	0.69	0.41
（二）稀释每股收益	0.87	0.69	0.41

## (七) 最近三年母公司现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-12月	2006年1-12月	2005年1-12月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	5,592,696,562.21	3,890,111,608.28	3,169,230,972.34
收到的税费返还	48,895,161.40	22,148,885.89	12,387,113.21
收到的其他与经营活动有关的现金	13,215,092.63	7,672,852.29	5,398,250.69
<b>现金流入小计</b>	<b>5,654,806,816.24</b>	<b>3,919,933,346.46</b>	<b>3,187,016,336.24</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,489,631,429.46	2,947,631,676.60	2,554,658,759.97
支付给职工以及为职工支付的现金	306,575,652.26	184,800,418.31	158,690,707.27
支付的各项税费	176,590,449.13	192,473,774.75	123,550,810.23
支付的其他与经营活动有关的现金	381,182,118.53	241,919,127.64	174,102,391.32
<b>现金流出小计</b>	<b>5,353,979,649.38</b>	<b>3,566,824,997.30</b>	<b>3,011,002,668.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>300,827,166.86</b>	<b>353,108,349.16</b>	<b>176,013,667.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	7,725,790.00	15,168,113.53	4,448,186.90
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,108,147.57	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>10,833,937.57</b>	<b>15,168,113.53</b>	<b>4,448,186.90</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	156,654,448.86	80,556,120.02	28,605,229.67
投资所支付的现金	147,484,850.00	225,058,234.09	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流出小计</b>	<b>304,139,298.86</b>	<b>305,614,354.11</b>	<b>48,605,229.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-293,305,361.29</b>	<b>-290,446,240.58</b>	<b>-44,157,042.77</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	455,000,000.00	195,000,000.00	125,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>455,000,000.00</b>	<b>195,000,000.00</b>	<b>125,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	420,000,000.00	175,320,000.00	246,200,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	123,958,323.44	97,597,023.30	98,982,000.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	919,513.67	143,545.14	184,234.49
<b>现金流出小计</b>	<b>544,877,837.11</b>	<b>273,060,568.44</b>	<b>345,366,235.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-89,877,837.11</b>	<b>-78,060,568.44</b>	<b>-220,366,235.10</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-335,515.91</b>	<b>-1,341,832.07</b>	<b>-136,194.26</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-82,691,547.45</b>	<b>-16,740,291.93</b>	<b>-88,645,804.68</b>
加：期初现金及现金等价物余额	337,684,526.18	354,424,818.11	443,070,622.79
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>254,992,978.73</b>	<b>337,684,526.18</b>	<b>354,424,818.11</b>

## (八) 最近三年母公司股东权益增减变动表

## 1. 2007 年度

单位：元

项目	本年金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	440,124,615.66	-	274,082,500.57	-	642,165,327.30	-	-	1,828,828,622.53
加：会计政策变更									-
前期差错更正									-
二、本年年初余额	472,456,179.00	440,124,615.66	-	274,082,500.57	-	642,165,327.30	-	-	1,828,828,622.53
三、本年增减变动金额（减少为“-”）	-	-96,265.10	-	41,186,481.29	-	228,821,206.42	-	-	269,911,422.61
(一)净利润						411,744,541.41			411,744,541.41
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-96,265.10	-	-	-	-	-	-	-96,265.10
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									-
4.其他		-96,265.10							-96,265.10
上述(一)和(二)小计	-	-96,265.10	-	-	-	411,744,541.41	-	-	411,648,276.31
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(四)利润分配	-	-	-	41,186,481.29	-	-182,923,334.99	-	-	-141,736,853.70
1.提取盈余公积				41,186,481.29		-41,186,481.29			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者（或股东）的分配						-141,736,853.70			-141,736,853.70
4.其他									-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）									-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
四、本年年末余额	472,456,179.00	440,028,350.56	-	315,268,981.86	-	870,986,533.72	-	-	2,098,740,045.14



## 2. 2006 年度

单位：元

项目	本金额							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	440,442,174.56		243,707,138.55		455,773,936.23			1,612,379,428.34
加：会计政策变更		-2,411,851.33		-2,244,856.07		-12,720,851.09			-17,377,558.49
前期差错更正									
二、本年初余额	472,456,179.00	438,030,323.23		241,462,282.48		443,053,085.14			1,595,001,869.85
三、本年增减变动金额（减少为“-”）		2,094,292.43		32,620,218.09		199,112,242.16			233,826,752.68
(一)净利润						326,223,696.05			326,223,696.05
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		2,094,292.43							2,094,292.43
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4.其他		2,094,292.43							2,094,292.43
上述(一)和(二)小计		2,094,292.43				326,223,696.05			328,317,988.48
(三)所有者投入和减少资本									
1.所有者投入资本									
2.股份支付计入所有者权益的金额									
3.其他									
(四)利润分配				32,620,218.09		-127,111,453.89			-94,491,235.80
1.提取盈余公积				32,620,218.09		-32,620,218.09			
2.提取一般风险准备									
3.对所有者（或股东）的分配						-94,491,235.80			-94,491,235.80
4.其他									
(五)所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本（或股本）									
2.盈余公积转增资本（或股本）									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
四、本年年末余额	472,456,179.00	440,124,615.66		274,082,500.57		642,165,327.30			1,828,828,622.53

## 3. 2005 年度

单位：元

项目	本金额							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	472,456,179.00	439,926,802.98	-	212,461,209.15	-	373,204,905.39	-	-	1,498,049,096.52
加：会计政策变更	-	-1,971,079.75		-377,455.70		-2,138,915.69			-4,487,451.14
前期差错更正									-
二、本年初余额	472,456,179.00	437,955,723.23	-	212,083,753.45	-	371,065,989.70	-	-	1,493,561,645.38
三、本年增减变动金额（减少为“-”）	-	74,600.00	-	29,378,529.03	-	71,987,095.44	-	-	101,440,224.47
(一)净利润						195,856,860.27			195,856,860.27
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	74,600.00	-	-	-	-	-	-	74,600.00
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									-
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									-
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									-
4.其他		74,600.00							74,600.00
上述(一)和(二)小计	-	74,600.00	-	-	-	195,856,860.27	-	-	195,931,460.27
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本									-
2.股份支付计入所有者权益的金额									-
3.其他									-
(四)利润分配	-	-	-	29,378,529.03	-	-123,869,764.83	-	-	-94,491,235.80
1.提取盈余公积				29,378,529.03		-29,378,529.03			-
2.提取一般风险准备									-
3.对所有者（或股东）的分配						-94,491,235.80			-94,491,235.80
4.其他									-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）									-
2.盈余公积转增资本（或股本）									-
3.盈余公积弥补亏损									-
4.其他									-
四、本年年末余额	472,456,179.00	438,030,323.23	-	241,462,282.48	-	443,053,085.14	-	-	1,595,001,869.85

## 四、公司最近三年主要财务指标

### (一) 主要财务指标

项 目	2007 年度、 2007.12.31	2006 年度、 2006.12.31	2005 年度、 2005.12.31
流动比率（倍）	1.67	1.96	2.03
速动比率（倍）	0.78	0.92	0.81
存货周转率（次）	4.12	3.60	3.04
应收账款周转率（次）	16.16	17.52	23.85
资产负债率（%）（母公司）	46.38	39.67	35.90
息税折旧摊销前利润（万元）	75,144.95	50,054.25	33,948.92
利息保障倍数（倍）	62.61	77.77	25.43
每股净资产（元）	4.94	4.04	3.47
每股经营活动现金流量（元）	0.63	0.61	0.36
每股净现金流量（元）	-0.09	0.06	-0.19
研究开发费占营业收入比例（%）	0.39	0.61	0.60

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产/流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产-存货净额)/流动负债
- 3、存货周转率 = 营业成本/存货平均余额
- 4、应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额
- 5、资产负债率 = 总负债/总资产
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产计提的折旧+无形资产以及长期待摊费用的摊销
- 7、利息保障倍数= 息税前利润/(财务费用中的利息支出+资本化利息支出)
- 8、每股净资产 = 归属于母公司所有者权益合计/ 期末股本总额
- 9、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总额
- 10、每股净现金流量=现金流量净额/期末股份总额
- 11、研究开发费占营业收入比例=研究开发费用/营业收入

## （二）最近三年净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算和披露》（2007年修订）的要求计算的执行新旧会计准则前后公司净资产收益率、每股收益如下：

项 目	2007年	2006年		2005年	
		调整前	调整后	调整前	调整后
基本每股收益	1.20	0.75	0.76	0.44	0.44
稀释每股收益	1.20	0.75	0.76	0.44	0.44
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.19	0.75	0.76	0.45	0.45
全面摊薄净资产收益率	24.25%	19.01%	18.92%	12.92%	12.61%
加权平均净资产收益率	26.69%	20.53%	20.44%	13.39%	13.07%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	24.19%	18.82%	18.73%	13.15%	12.84%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	26.62%	20.32%	20.23%	13.63%	13.31%

上述财务指标的计算方法如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P为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；E为归属于公司普通股股东的期末净资产。

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、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；E<sub>0</sub>为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub>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<sub>j</sub>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；M<sub>0</sub>为报告期月份数；M<sub>i</sub>为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub>为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub>为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub>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。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times$$

(1-所得税率) ] / (S0 + S1 + Si × Mi ÷ M0 - Sj × Mj ÷ M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中：P 为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普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 五、最近三年的非经常性损益明细

## 执行新旧会计准则前后非经常性损益表

单位：元

非经常性损益项目	2007年	2006年		2005年	
		调整后	调整前	调整后	调整前
1.处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-3,381,492.13	-3,630,123.10	-3,630,123.10	-6,638,418.99	-6,638,418.99
2.越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-	-
3.各种形式的政府补贴	8,020,009.78	8,170,199.94	8,170,199.94	1,950,783.82	1,950,783.82
4.计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-	-
5.短期投资损益，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外	-	-	-	-	-
6.委托投资损益	-	-	-	-	-
7.扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-2,915,457.69	-248,695.75	-248,695.75	314,091.30	314,091.30
8.因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-	-
9.以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-	-	-
10.债务重组损益	-	-	-	-	-
11.资产置换损益	-	-	-	-	-
12.交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-	-
13.比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,723,059.96</b>	<b>4,291,381.09</b>	<b>4,291,381.09</b>	<b>-4,373,543.87</b>	<b>-4,373,543.87</b>
减非经常性损益相应的所得税*	258,458.99	643,707.16	643,707.16	-656,031.58	-656,031.58
减少数股东享有部分					
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,464,600.97</b>	<b>3,647,673.93</b>	<b>3,647,673.93</b>	<b>-3,717,512.29</b>	<b>-3,717,512.29</b>

## 六、2005 年度新旧会计准则差异调节情况

深圳市鹏城会计师事务所有限公司参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号——财务报表审阅》的规定对公司依据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的有关规定，并参照“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）以及《新旧会计准则股东权益差异调节表的编制和审阅要求》的相关要求编制的差异调节表进行了审阅，出具了《关于广西柳工机械股份有限公司新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表的审阅报告》（深鹏所股专字[2008]137 号），发表如下意见：“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。”

### （一）2005 年度新旧会计准则股东权益差异调节表

项目	项目名称	金额（元）
	<b>2005 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）</b>	<b>1,611,592,525.88</b>
1	长期股权投资差额	-
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	-
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	-
3	因预计资产旗帜费用应补提的以前年度折旧等	-
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	-
5	股份支付	-
6	符合预计负债确认条件的重组义务	-
7	企业合并	-
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	-
	根据新准则计提的商誉减值准备	-
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	-
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
10	金融工具分拆增加的权益	-
11	衍生金融工具	-
12	按照 2007 年 2 月 1 日发布的企业会计准则实施问题专家工作组意见第十项警醒的追溯调整	-
13	少数股东权益	21,477,365.85
14	所得税	27,570,233.39
15	其他	-
	<b>2005 年 12 月 31 日股东权益（新会计准则）</b>	<b>1,660,640,125.12</b>

**(二) 2005 年度新旧会计准则净利润差异调节表**

项目	项目名称	金额 (元)
	2005 年年度净利润 (原会计准则)	208,188,900.28
1	营业收入	
2	营业成本	
3	营业税金及附加	
4	销售费用	
5	管理费用	-21,132,004.75
6	财务费用	
7	资产减值损失	21,132,004.75
8	公允价值变动收益	
9	投资收益	
10	营业外收入	
11	营业外支出	
12	所得税费用	-1,598,751.37
13	按照 2007 年 2 月 1 日发布的企业会计准则实施问题专家工作组意见第十项警醒的追溯调整	
14	少数股东损益	1,149,695.59
15	其他	
	<b>2005 年度净利润 (新会计准则)</b>	<b>207,739,844.50</b>

**(三) 编制基础**

差异调节表系公司根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，结合公司的自身特点和具体情况，以 2005 年度合并财务报表为基础，并依据重要性原则编制。

对于《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中没有明确的情况，本差异调节表依据如下原则进行编制：

1、子公司、合营企业和联营企业按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整，对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项，公司根据其业务实际情况相应调整留存收益或资本公积。

2、编制合并财务报表时，公司按照新会计准则调整少数股东权益，并在差异调节表中单列项目反映。

**(四) 主要合并项目**

1、2005 年 12 月 31 日股东权益 (现行会计准则) 的金额取自公司按照现行



企业会计准则和《企业会计制度》(以下简称“现行会计准则”)编制的 2005 年 12 月 31 日合并资产负债表。该报表业经深圳鹏城会计师事务所有限公司审计,并于 2006 年 3 月 27 日出具了深鹏所股审字[2006]022 号标准无保留意见审计报告。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2005 年度财务报告。

## 2、所得税

公司按照现行会计准则的规定,制定了公司的会计政策,据此公司计提了应收款项坏账准备、存货跌价准备、预提了某些费用等。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》规定,应调整增加 2005 年 12 月 31 日递延所得税资产 28,174,817.34 元,相应增加 2005 年 12 月 31 日留存收益 28,174,817.34 元,其中归属于母公司的所有者权益增加 27,570,233.39 元,归属于少数股东的权益增加 604,583.95 元;调整增加 2005 年度所得税费用 1,598,751.37 元,其中:归属于母公司所有者的净利润 1,416,284.59 元,少数股东损益 182,466.78 元,调整减少 2005 年度以前的所得税费用 29,773,568.71 元,其中:归属于母公司所有者 2005 年以前的净利润 28,986,517.98 元,2005 年以前少数股东损益 787,050.73 元。

## 3、少数股东权益

公司 2005 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中,子公司少数股东应享有的权益为 20,872,781.90 元,新会计准则下应计入股东权益,由此增加 2005 年 12 月 31 日股东权益 20,872,781.90 元。此外,由于子公司计提坏账准备、存货跌价准备产生的递延所得税资产中归属于少数股东权益 604,583.95 元,因此新会计准则下少数股东权益为 21,477,365.85 元。

4、管理费用减少 21,132,004.75 元,资产减值损失增加 21,132,004.75 元,是根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》规定重新分类。

## 第七节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的最近3年财务报表为基础进行。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

##### 1、资产结构分析

本公司最近三年各类资产总额及占总资产的比例如下表：

项 目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
存货	171,471.00	40.05	127,293.77	40.20	123,280.19	46.07
流动资产	320,627.06	74.89	240,145.76	75.85	204,865.43	76.55
固定资产	59,039.03	13.79	47,851.51	15.11	48,712.42	18.20
非流动资产	107,518.03	25.11	76,475.67	24.15	62,759.00	23.45
资产总计	428,145.10	100.00	316,621.43	100.00	267,624.43	100.00

同行业上市公司2006年末资产结构如下：

2006年12月31日									
公司名称	流动资产	存 货	非流动资产	固定资产	总资产	流动资产 占总资产 的比例	存货占 总资产 的比例	非流动资 产占总资 产的比例	固定资 产占总资 产的比例
厦工股份	174,950.26	117,426.46	57,255.59	40,357.54	232,205.85	75.34%	50.56%	24.66%	17.38%
徐工科技	230,031.15	119,603.36	96,787.56	51,243.94	326,818.71	70.38%	36.59%	29.62%	15.67%
三一重工	336,287.55	141,230.13	155,951.42	116,837.72	492,238.97	68.31%	28.69%	31.69%	23.73%
中联重科	373,900.26	150,117.80	160,913.62	96,607.73	534,813.88	69.91%	28.06%	30.09%	18.06%
山河智能	84,240.12	23,984.78	14832.89	8,385.09	99,073.01	85.02%	24.20%	14.98%	8.46%
平均	-	-	-	-	-	73.79%	33.62%	26.21%	16.66%

注：①以上数据来源于上市公司披露的定期报告；②表中为执行旧会计准则数据。

分析上述数据可以看出，本公司最近几年资产结构基本保持稳定，资产结构与行业其他公司基本类似，说明公司的资产结构是基本合理的。随着销售规模的扩大，公司生产能力略显不足，面对这一情况，公司近几年加大了技改项目建设

力度，因此，公司近两年非流动资产增速与总资产增速相比较高。本行业内固定资产占总资产的比例不高，而存货占总资产的比例较高，主要是由行业特点决定的。

(1) 工程机械制造商大都以组装方式进行生产这一特点决定其固定资产占总资产的比例不高。目前行业内主要工程机械制造商均以组装方式生产其品牌产品，大量零部件依靠外包协作。行业内企业固定资产占比资产总额的水平，主要由其零部件外包协作程度决定，外包协作零部件多，则固定资产投资规模相对较小。

(2) 工程机械行业的生产经营方式决定了其需维持较大的存货规模。首先，工程机械产品许多零部件需要外购或进口，这些零部件在途时间较长，需要在企业中维持一定量的安全库存；其次，工程机械产品一般通过经销商以代销的形式销售，企业需要在经销商处铺设样机（样机销售出去之前，仍属于企业库存），由于销售网络覆盖面广，产品型号多，样机铺设量大，同时产品单位价值较高，导致产成品存货金额较高；最后，工程机械产品销售一般采用铁路和公路运输，在途时间较长，从而延长了存货周转周期。

## 2、流动资产分析

本公司最近三年各类流动资产金额及占流动资产的比例如下表：

项 目	2007年12月31日		2006年12月31日		2005年12月31日	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	38,819.64	12.11	43,246.86	18.01	40,300.90	19.67
应收票据	31,949.06	9.96	22,015.39	9.17	5,335.69	2.60
应收账款	57,829.50	18.04	36,138.26	15.05	26,227.81	12.80
预付款项	18,196.88	5.68	9,634.30	4.01	7,615.77	3.72
其他应收款	2,360.98	0.74	1,786.15	0.74	2,078.37	1.01
存货	171,471.00	53.48	127,293.77	53.01	123,280.20	60.18
流动资产合计	320,627.06	100.00	240,145.76	100.00	204,865.43	100.00

本公司货币资金年末余额占流动资产的比例近年基本保持在 20%左右，比例安全适当，基本满足公司日常生产经营的需要。2007 年货币资金年末余额占流动资产的比例下降主要是钢材和进口件采购预付账款大幅增加所致。

公司 2006 年期末应收票据较上一年度大幅上升 312.61%，主要是由于公司

2006 年开始进一步强化销售管理，加大票据结算量所致。年末应收票据均为银行承兑汇票，基本没有风险。

公司应收账款规模近年来上升较快，2006 年期末净额较 2005 年期末净额增加 37.78%，2007 年末净额较 2006 年期末净额增加 60.03%，主要是公司销售连年大幅增长、信用销售规模扩大所致。

公司预付账款规模较小，主要是预付原材料和配件采购款。各期期末余额中无持有公司 5%以上股份股东的欠款。

公司其他应收款各期期末余额及占流动资产的比例均较小，账龄在 1 年以内的数额占总数的比例为 94.87%，风险相对较低。

存货是本公司资产中所占比重最大的项目。公司存货主要为原材料、在产品、库存商品等，各期期末存货占当期流动资产的比例均在 50%左右，与行业可比公司水平基本相当。以公司目前的存货情况与销售额相比，公司的存货处于合理水平范围之内。特别是在近年工程机械行业整体处于高速发展的市场背景下，作为行业龙头企业之一的本公司，产品时常出现供不应求的状况，不存在销售不畅或大幅跌价的风险。

### 3、非流动资产分析

最近三年本公司各类非流动资产金额及占非流动资产的比例如下表：

项 目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期股权投资	5,953.59	5.54	5,063.29	6.62	100.00	0.16
固定资产	59,039.03	54.91	47,851.51	62.57	48,712.42	77.62
在建工程	19,926.03	18.53	11,661.23	15.25	2,926.51	4.66
无形资产	18,308.70	17.03	8,532.48	11.16	8,051.42	12.83
递延所得税资产	4,157.98	3.87	3,226.96	4.22	2,817.48	4.49
非流动资产合计	107,518.03	100.00	76,475.67	100.00	62,759.00	100.00

本公司固定资产规模近年来变化不大，占非流动资产的比例有逐年下降的趋势，且公司固定资产占总资产的比例略低于行业平均水平，一方面说明公司固定资产利用率较高；另一方面也说明公司现有资源支撑公司未来的高速发展已略显吃力，需要加大公司的固定资产投资和技术改造力度。

本公司长期股权投资 2006 年较 2005 年增加较多，主要是公司于 2006 年收

购了集团公司所持的柳州采埃孚机械有限公司 49% 的股权所致。

公司在建工程 2006 年期末余额较上一年度增加 298.47%，2007 年期末余额较上一年度增加 70.87%，主要是由于公司 2005 年开始启动《提升装载机核心制造能力技术改造项目》等技术改造项目，2007 年继续推进实施上述项目所致。

公司无形资产 2007 年期末余额较上一年度增加 114.58%，主要是由于公司为培育新的利润增长点，购入柳工配件物流中心、柳州阳和工业新区、江苏柳工等土地使用权所致。

#### 4、资产减值准备提取情况

本公司根据《企业会计制度》规定，结合自身业务特点，制定了坏账准备计提等相关资产减值准备计提政策，并在会计期末严格执行上述会计政策，对可能发生的各项资产损失计提资产减值准备。最近三年本公司资产减值准备提取情况如下表：

单位：元

项 目	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
一、坏账准备合计	39,947,248.69	51,834,744.07	19,575,817.12
其中：应收账款	38,453,227.05	50,835,924.45	18,446,550.02
其他应收款	1,494,021.64	998,819.62	1,129,267.10
二、存货跌价准备合计	25,637,716.23	32,021,981.24	46,009,861.40
其中：原材料	18,576,169.26	22,463,792.10	19,644,744.47
在产品、自制半成品	5,749,529.10	6,598,322.70	15,042,349.74
库存商品	1,312,017.87	2,959,866.44	11,322,767.19
委托加工物资	-	-	-
三、可供出售金融资产减值准备	-	-	-
四、持有至到期投资减值准备	-	-	-
五、长期股权投资减值准备	-	-	-
六、投资性房地产减值准备	-	-	-
七、固定资产减值准备合计	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输设备	-	-	-
办公设备	-	-	-
其他设备	-	-	-
八、工程物资减值准备	-	-	-
九、在建工程减值准备	-	-	1,010,500.00
十、无形资产减值准备合计	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-
管理软件	-	-	-
十一、商誉减值准备	-	-	-
<b>总 计</b>	<b>65,584,964.92</b>	<b>83,856,725.31</b>	<b>66,596,178.52</b>

2006 年期末坏账准备较 2005 年期末增加 164.79%，主要是由于公司 2006 年初开始变更会计估计，将原“按账龄分析法计提坏账准备”的坏账损失估计方法变更为“按账龄分析及个别认定法计提坏账准备”，当年将应收沈阳柳工机械销售有限公司和青岛华龙盛集团有限公司两单位的账款按个别认定法全额计提坏账准备所致。2007 年期末坏账准备较 2006 年期末减少 22.93%，主要是由于公司 2007 年期末经过单独减值测试，认定的应收账款类别中单项金额按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项（公司对该）金额较 2006 年期末大幅减少 90.03%，相应计提的坏账准备减少所致。

本公司认为，公司制定的各项资产减值准备计提政策稳健，实际提取情况与资产质量状况相符、已足额计提各项资产减值准备，公司未来不会因为资产突发大幅减值导致财务风险。

## （二）负债构成分析

本公司最近三年各类负债金额及占总负债的比例如下表：

项 目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
短期借款	19,402.69	10.13	13,007.02	10.59	10,550.90	10.44
应付票据	45,005.30	23.49	25,139.09	20.47	31,537.28	31.20
应付账款	91,375.21	47.69	65,841.80	53.61	45,852.14	45.36
预收款项	5,616.09	2.93	4,305.54	3.51	2,895.31	2.86
其他应付款	26,723.65	13.95	12,807.30	10.43	8,131.09	8.04
流动负债合计	191,612.57	99.29	122,808.22	98.98	101,090.47	99.54
非流动负债合计	1,360.77	0.71	1,264.11	1.02	469.94	0.46
负债合计	192,973.34	100	124,072.33	100	101,560.42	100

同行业上市公司 2006 年末负债结构如下：

单位：万元

公司名称	流动负债	流动负债 占总负债 的比例	非流动负债	非流动负 债占总负 债的比例	负债总计
厦工股份	134,771.33	98.96%	1,413.12	1.04%	136,184.46
徐工科技	204,525.91	93.69%	13,753.96	6.31%	218,279.87
三一重工	239,153.79	75.58%	77,246.96	24.42%	316,400.75
中联重科	299,719.56	99.55%	1,332.68	0.45%	301,052.24
山河智能	40,640.78	86.34%	6,426.00	13.64%	47,066.78
柳工股份	122,808.22	98.98%	1,264.11	1.02%	124,072.23

注：①以上数据来源于上市公司披露的定期报告；②表中为执行旧会计准则数据。

从上述数据中可以看出，本公司最近几年负债结构基本保持稳定，负债结构与行业其他公司类似，说明公司的负债结构是基本合理的。公司流动负债中，各期末短期借款、应付票据、应付账款占流动负债的比例基本保持稳定，绝对金额随公司产销规模扩大而有所增加。

公司的大部分负债均为流动性负债，长期负债规模很小，主要原因有四：

(1) 金融机构出于资产流动性和安全性考虑，趋向于提供一年以内的短期借款，因此本公司的借款主要为短期借款；

(2) 随着公司规模扩大、经济实力的增强，与供应商关系日趋稳定，公司可以通过延迟货物采购付款期来降低自有资金占用水平，相应增加了期末应付款项等流动负债；

(3) 公司信用较好，日常采购中大量业务通过票据结算，相应降低了自有资金占用水平，增加了期末应付票据等流动负债；

(4) 本公司日常经营已形成良性循环，货款回收情况良好，足以满足公司对流动资金的需求，无需大量长期借款。

## (三) 主要负债项目变动情况分析

本公司最近三年变动幅度较大的主要负债项目情况如下：

2007年12月31日较2006年12月31日变动幅度超过30%的主要负债项目情况				
项 目	本期金额 (元)	上年度期末 (元)	变动 幅度	变动原因
短期借款	194,026,850.66	130,070,169.64	49.17%	主要原因是业务量上升,为 满足资金需求加大融资金量。
应付票据	450,053,036.85	251,390,939.78	79.03%	主要原因是业务量上升,为 满足资金需求加大票据签 发量。
应付账款	913,752,112.47	658,417,984.03	38.78%	主要原因是期末产量上升, 采购量也相应增加。
预收款项	56,160,919.79	43,055,382.24	30.44%	主要是预收国外客户大宗 货款所致
其他应付 款	267,236,505.26	128,073,001.96	108.66%	主要是按公司销售政策预 提的与本期营业收入配比的 折让款等 19,650 万元, 按协议尚未到结算期所形 成的。另外,柳州柳工叉车 有限公司向柳州市阳和振 业投资服务有限公司借入 创业基金借款 2,428 万元计 入其他应付款科目。
2006年12月31日较2005年12月31日变动幅度超过30%的主要负债项目情况				
项 目	本期金额 (元)	上年度期末 (元)	变动 幅度	变动原因
应付账款	658,417,984.03	458,521,407.22	43.60%	主要原因是年末产量上升, 采购量加大使应付货款增 加。
预收账款	43,055,382.24	28,953,119.88	48.71%	主要是预收国外客户的购 机款。
应付职工 薪酬	23,232,538.89	16,238,258.73	43.07%	主要是结余的职工福利费 增加,用途为已确认的职工 生活社区改造款。
应交税费	-6,157,815.88	-15,320,743.31	59.81%	期末增值税留抵减少及企



				业所得税增加所致
其他应付款	128,073,001.96	81,310,905.54	57.51%	主要是按公司销售政策预提的与本期营业收入配比的折让款等增加所致,按协议尚未到结算期所形成的
专项应付款	12,170,728.04	4,248,046.60	186.50%	主要是江阴柳工道路机械有限公司新厂搬迁收到的1,200万元政府拨款。
<b>2005年12月31日较2004年12月31日变动幅度超过30%的主要负债项目情况</b>				
项 目	本期金额 (元)	上年度期末 (元)	变动 幅度	变动原因
短期借款	105,508,968.35	174,000,000.00	-39.36%	主要原因是为降低财务成本,减少借款,增加票据融资量。
应付票据	315,372,821.00	205,914,022.75	53.16%	主要原因是为降低财务成本,减少借款,增加票据融资量。
预收账款	28,953,119.88	20,390,388.67	41.99%	主要是预收国外客户的购机款。
其他应付款	15,909,440.48	24,235,705.98	-34.36%	主要是在当年支付了上年报账尚未付款的医疗保险、咨询费和三包维修费等。
长期借款	295,595.00	30,320,000.00	-99.03%	主要是长期借款到期归还。

注：表中“2005年12月31日较2004年12月31日变动幅度超过30%的主要负债项目情况”为按旧会计准则编制。

#### (四) 偿债能力分析

最近三年，本公司的资本结构和偿债能力指标如下：

项目	2007年度		2006年度		2005年度	
	柳工	行业平均	柳工	行业平均	柳工	行业平均
流动比率	1.67	-	1.96	1.30	2.03	1.28
速动比率	0.78	-	0.92	0.70	0.81	0.66
母公司资产负债率(%)	46.38	-	38.80	55.52	35.65	54.72
利息保障倍数	62.61	-	77.77	7.97	25.43	3.65

注：①以上数据来源于上市公司披露的定期报告；②“行业平均”一样数据样本包括厦工股份、常林股份、山推股份、徐工科技、三一重工、中联重科；③除 2007 年度数据外均为执行旧会计准则数据。

### 1、资本结构分析

截至 2007 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 46.38%，较 2006 年度按新会计准则计算的 39.67%有所增加，但负债水平仍然远低于安全边界和行业平均水平，公司仍有较大的债务融资空间。公司日前决定自筹资金启动万辆叉车项目，一期工程固定资产投资 26,529 万元，流动资金需求 20,396 万元，届时随着该项目的逐步推进，公司的资产负债率将有所上升。本次可转债如能成功发行，短期内公司资产负债率将有较大幅度上升，但可转债的成功发行有助于公司调整和改善公司债务结构，降低财务成本，并且随着持有人逐步转股，公司资产负债率将逐步降低。

### 2、短期偿债能力分析

本公司 2005 年、2006 年流动比率、速动比率基本保持稳定，2007 年较上一期末略有下降，主要原因是公司 2007 年营业收入大幅增长，原材料和零部件采购规模相应扩大，预付款项增加，公司采取推迟支付货款和加大票据结算等策略，导致期末应付账款和应付票据等流动性负债增加较多所致。

本公司流动比率、速动比率均优于行业平均水平，处于合理范围之内，因此不会对公司日常生产经营产生不利影响。

### 3、公司偿债能力综合分析

(1) 本公司每年经营活动产生的现金流量净额较大且较为稳定，本次可转债募集资金主要投向建设周期较短的技改项目，投产后也将产生良好的收益，稳定、充裕的现金流将为公司持续发展和偿还到期债务提供稳定的资金支持。

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
净利润	567,190,623.26	362,020,684.43	207,739,844.50
经营活动产生的现金流量净额	298,407,274.14	290,192,710.86	169,112,977.58

(2) 公司资产负债率远低于行业平均水平，且非流动负债规模较低，通过债务结构调整进一步改善公司短期偿债能力的空间很大。公司银企关系良好，具

有较高的银行资信等级，为公司调整债务结构，提高偿债能力提供了有力保障。

(3) 本次可转债发行后，公司资产负债率略有上升，但有助于公司降低融资成本，并且随着投资者将其持有的可转债转换为公司股权，公司的资产负债率将进一步降低。

(4) 公司利息保障倍数远高于市场平均水平，银行借款利息偿还能力很强，不存在任何压力。本次可转债发行后，公司每年需要支付的利息将有较大幅度上升，利息保障倍数将有一定幅度下降，但仍高于市场平均水平，说明在本次可转债存续期间内，公司的偿债能力很强，无法支付到期转债利息的可能性很小。

### (五) 经营效率分析

本公司的经营效率指标如下表所示：

项目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	柳工	行业平均	柳工	行业平均	柳工	行业平均
存货周转率	4.12	-	3.38	2.73	2.99	2.38
应收账款周转率	16.16	-	16.62	9.00	23.51	9.52
总资产周转率	1.77	-	1.79	1.04	1.60	0.94

注：①以上数据来源于上市公司披露的定期报告；②“行业平均”一样数据样本包括厦工股份、常林股份、山推股份、徐工科技、三一重工、中联重科；③除 2007 年度数据外均为执行旧会计准则数据。

分析上述数据，可以看出：

1、公司最近几年存货周转率和总资产周转率数据基本随行业景气状况上下波动，2005 年受宏观调控影响，市场需求下降，当年主营业务收入增速下降，产品库存增加较多，导致存货和总资产周转速度下降，但总体仍处于正常范围之内，2006 年随着市场需求回升，存货和总资产周转速度相应回升。

2、公司最近几年应收账款周转率呈快速下降趋势，变动趋势和行业其他企业基本一致。究其原因，主要是由于行业竞争加剧，公司相应调整销售策略，适当扩大信用销售规模及 2004 年以来出口销售大幅上升，跨年度信用证结算额大幅增加所致。

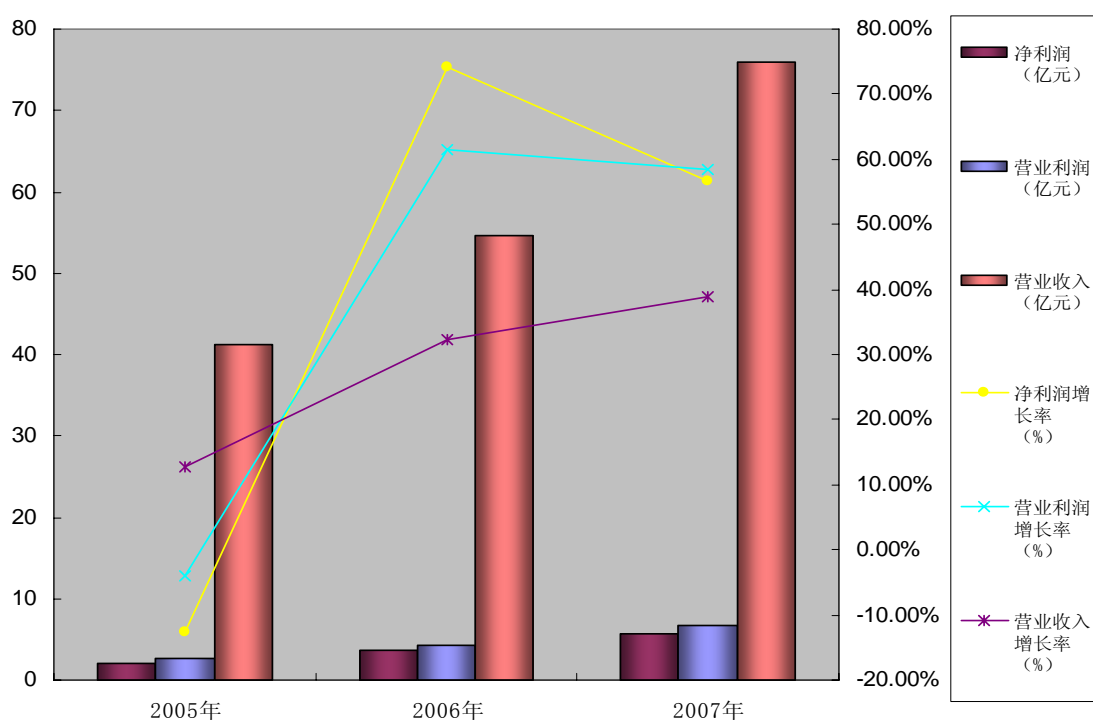
3、公司最近几年存货周转率、应收账款周转率、总资产周转率等经营效率

指标高于行业平均水平，说明公司资产管理较为出色，资产利用率和经营效率较高。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

本公司主营工程机械产品的生产和销售。报告期内，公司各项主营业务继续保持稳定增长态势，各主要产品产销量逐年递增，盈利能力保持较高水平。报告期内公司经营业绩如下图所示：



#### 1、营业收入构成分析

最近三年，本公司营业收入按产品分类的构成如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)	金额(万元)	比例 (%)
装载机	557,516.17	74.18	417,443.66	76.41	339,593.62	82.25
挖掘机	114,104.99	15.18	58,131.95	10.64	37,531.37	9.09
路面机械	32,683.46	4.35	11,553.00	2.11	10,466.74	2.53
其他	47,278.12	6.29	31,084.15	5.68	19,395.33	4.69
主营业务合计	751,582.74	98.99	518,212.76	94.84	406,987.06	98.56
其他业务合计	7,674.60	1.01	28,107.28	5.16	5,844.51	1.44
合计	759,257.33	100.00	546,320.04	100.00	412,831.57	100.00

从营业收入分产品构成分析,报告期内,公司各期主营业务收入占当期的营业收入都在 90%以上,主导产品轮式装载机占当期营业收入的比例均在 75%左右,说明公司的主营业务非常突出,主导产品竞争力较强。

装载机是公司的传统优势产品。报告期内,该产品销售收入继续保持持续稳定增长势头,年均复合增长率超过 20%,即使在 2005 年国家实施宏观调控,行业总体需求疲软的情况下,依然取得了 10%以上的增长率。目前,公司装载机产品销售收入、销售收入市场占有率位居行业首位,继续保持行业第一品牌的地位。根据国家工程机械行业“十一五”发展规划预测,“十一五”期间,我国装载机市场有望继续保持平稳增长势头。在全行业平稳增长、集中度不断提高以及公司装载机产品出口高速增长等背景下,预计未来几年公司装载机销量增速将超过行业平均水平,市场占有率进一步上升。

挖掘机是公司的第二大产品。报告期内,该产品步入高速成长期,年均复合增长率超过 60%,市场占有率进入行业前十名。其中,2005 年较 2004 年增长 45%,2006 年较 2005 年增加 55%,2007 年较 2006 年增加 96%,增速进一步加快。根据国家工程机械行业“十一五”发展规划预测,“十一五”期间,我国挖掘机市场年均增长在 9%左右。本公司挖掘机产品具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜、性价比高的优势,近年来在国内市场替代外资品牌产品的势头明显,预计公司挖掘机销量未来几年将继续保持快速增长态势,市场占有率和行业地位进一步上升。随着公司挖掘机产销规模的扩大和关键零部件自制率的提高,其毛利率水平将会逐步上升,成为支撑公司未来发展的第二大主业。

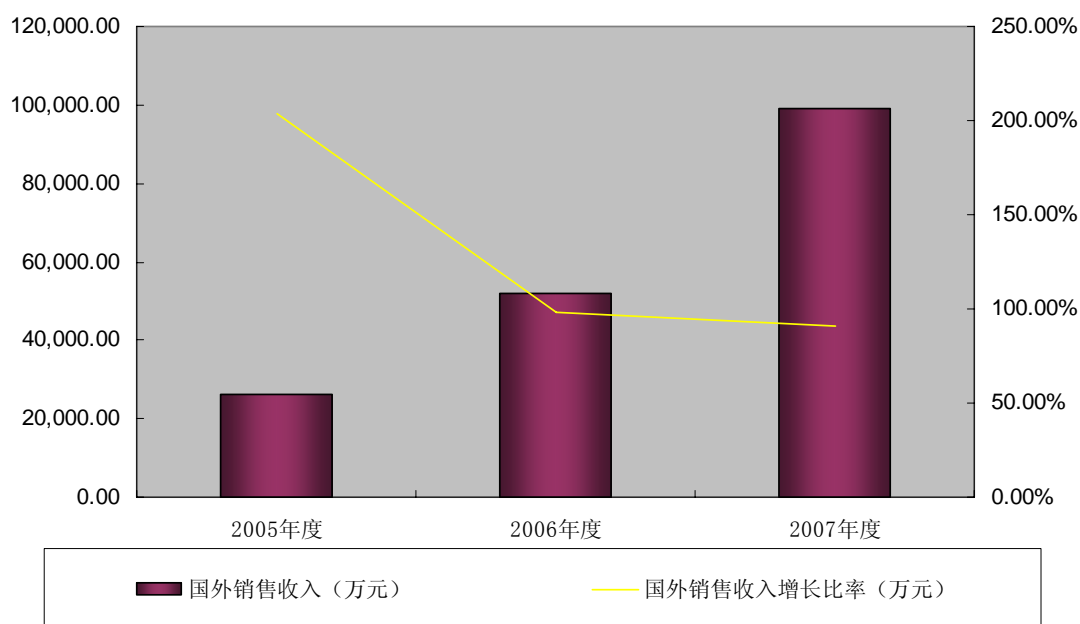
公司于 2000 年进入路面机械领域,开始压路机、平地机、摊铺机、铣刨机等等的研制和生产,由于平地机、摊铺机和铣刨机等尚未开始批量生产,销量很少,目前路面机械主导产品为压路机。2006 年以前,公司路面机械产销规模变动不大,基本随行业保持平稳发展态势,2007 年随着行业需求复苏以及公司产品知名度的不断提升,公司以压路机为核心的路面机械产销规模大幅上升,实现销售收入 3.27 亿元,较上年增加 182.90%,增幅远超行业平均水平,毛利率水平也相应大幅提升。本公司压路机产品具有性能超群、技术领先于行业、性价比高的优势,随着市场对公司产品认知度的不断提高,预计未来几年公司路面机械产品将步入高速成长期。

## 2、主营业务收入地区构成分析

最近三年，本公司主营业务收入按地区分类的构成如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
国内	652,513.99	86.82	466,418.80	90.00	380,879.82	93.58
国外	99,068.75	13.18	51,793.96	10.00	26,107.24	6.42
合计	751,582.74	100.00	518,212.76	100.00	406,987.06	100.00

从主营业务收入地区构成分析，报告期内，公司积极开拓和培育国际市场，倾力打造国际品牌的经营战略取得显著成绩，境外市场销售取得突破性进展。2005 年全年实现境外销售收入 26,107.24 万元，同比大增 203.35%，2006 年全年实现境外销售收入 51,793.96 万元，同比再增 98.3%，2007 年全年实现境外销售收入 99,068.75 万元，较上年增加 91.27%，继续保持快速增长势头。相应地，境外销售收入占同期主营业务收入的比重由 2005 年的 6.42% 大幅增加致 2007 年的 13.18%，境内外销售比例日益趋于合理。有关本公司最近几年境外销售情况如下图：



分析公司产品出口持续快速增长的主要原因，主要有以下三点：

1、公司全力打造国际品牌的经营战略获得成功，公司主要产品在海外市场的知名度大幅提升，这是公司产品出口持续快速增长的关键所在。

2、经过几年的艰苦努力，公司在海外建立了一个初具规模的营销网络，这

为公司产品出口持续快速增长奠定了良好的基础。

3、与国内外知名厂商同类产品相比，公司产品尤其是轮式装载机具有良好的性价比优势，更为符合中东、东南亚和非洲地区国家的采购预算标准，这是公司产品出口持续快速增长的另一个重要原因。

本公司主要产品出口目标地区近年来经济持续增长，对工程机械产品尤其是具有较高性价比优势的工程机械产品需求旺盛，加之公司在面向欧美发达国家的高端产品方面取得突破，已取得进入该市场的通行证，因此，本公司主要产品未来出口势态良好，预计到 2010 年，公司境外销售额将达到公司主营业务收入的 15% 以上。

## （二）主营业务成本、毛利和毛利率情况分析

### 1、主营业务成本变动情况

本公司主营业务成本项目主要包括直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用等，最近三年，各主要产品成本变动情况如下：

单位：万元

项目		2007 年度		2006 年度		2005 年度	
		金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
装载机	销售收入	557,516.17	33.55	417,443.66	22.92	339,593.62	12.74
	产品成本	453,248.77	34.29	337,509.18	19.79	281,759.32	14.60
挖掘机	销售收入	114,104.99	96.29	58,131.95	54.89	37,531.37	45.43
	产品成本	90,483.15	86.39	48,545.89	44.35	33,630.32	42.94
路面机械	销售收入	32,683.46	182.90	11,553.00	10.38	10,466.74	-15.34
	产品成本	27,454.57	159.77	10,568.79	15.38	9,127.98	-14.26

## 2、主营业务毛利和毛利率情况

最近三年本公司主营业务毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	营业毛利	毛利率	营业毛利	毛利率	营业毛利	毛利率
装载机	104,267.41	18.70%	79,934.47	19.15%	57,834.30	17.03%
挖掘机	23,621.84	20.70%	9,586.06	16.49%	3,901.05	10.39%
路面机械	5,228.88	16.00%	984.21	8.52%	1,338.76	12.79%
其 他	10,617.14	22.46%	4,799.14	15.44%	3,668.81	18.92%
主营业务小计	143,735.26	19.12%	95,303.88	18.39%	66,742.92	16.40%
其他业务小计	679.53	8.85%	426.74	1.52%	994.69	17.02%
<b>合 计</b>	<b>144,414.79</b>	<b>19.02%</b>	<b>95,730.63</b>	<b>17.52%</b>	<b>67,737.61</b>	<b>16.41%</b>
行业其它公司情况						
项目	2007 年 1-6 月 毛利率(%)		2006 年度 毛利率(%)		2005 年度 毛利率(%)	
厦工股份	14.15		12.05		11.04	
徐工科技	7.47		10.51		8.67	
常林股份	12.25		11.32		9.68	
三一重工	35.51		35.83		35.01	
中联重科	27.21		26.85		26.66	
山推股份	17.07		18.48		17.29	
行业平均	19.90		19.17		18.05	

注：①以上数据来源于上市公司披露的定期报告；③“行业其它公司情况”下除“2007年1-6月”一栏为执行新会计准则数据外均为执行旧会计准则数据。

## 3、相关指标变动情况分析

(1) 报告期内，本公司毛利率水平基本和行业平均水平持平，但如果剔除三一重工和中联重科两家毛利率较高公司的影响，则公司毛利率居于行业领先水平，并且远高于直接竞争对手，说明公司各主导产品的市场竞争力和盈利能力相对较强。

(2) 本公司主导产品装载机市场最近几年由于产能过剩，市场竞争十分激烈，产品价格略有下降，同时部分原材料和外购零部件价格上涨，给公司生产经营带来了一定压力。但公司通过扩大生产规模、降低采购成本、增加自制件比例、调整优化产品结构等措施，确保了该产品毛利率水平基本保持稳定。



(3) 报告期内，公司挖掘机产品进入高速增长期，主营业务收入持续快速增长。随着产销规模的不断扩大，单位产品成本有所下降，毛利率呈稳步上升趋势。

(4) 2006 年以前，公司路面机械产品（压路机）正处于市场导入期，适逢国家实施宏观调控，市场有效需求不足，相关产品产销规模未能有效扩大，单位产品成本较高，毛利率偏低且呈缓慢下降趋势。2007 年，随着市场需求回暖和公司品牌知名度的不断提升，公司产销规模和毛利率双双大幅上升。

#### 4、原材料价格变动对毛利率的影响分析

本公司各型产品的主要原材料为各类钢材，约占公司主营业务成本的 15% 左右。最近几年来，钢材价格变动频繁，对公司产品成本和毛利率水平有一定影响。以装载机产品为例（占公司主营业务收入的 75% 以上），假设公司 2007 年装载机产销量较 2006 年上升 17%，则初步测算全年消耗钢材 10.24 万吨左右，按 2006 年钢材平均价格 3,999.05 元/吨计算，则钢材价格每上升 10%，将增加原材料成本 4,095 万元，毛利率相应下降 0.98 个百分点。

### （三）期间费用分析

公司报告期内期间费用情况如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	同比增长（%）	金额（万元）	同比增长（%）	金额（万元）	同比增长（%）
销售费用	45,491.29	73.55	26,212.72	27.40	20,575.61	8.16
管理费用	27,630.32	22.22	22,607.20	32.54	17,056.37	21.67
财务费用	2,300.80	276.81	610.6	-27.55	842.76	-33.38
<b>合计</b>	<b>75,422.41</b>	<b>52.58</b>	<b>49,430.52</b>	<b>28.48</b>	<b>38,474.74</b>	<b>6.75</b>

公司 2005-2007 年的期间费用分别为 38,474.74 万元、49,430.52 万元和 75,422.41 万元，期间费用率（即占营业收入的比率）分别为 9.32%、9.05%、9.93%，相对稳定。报告期各期期间费用基本随公司产销规模扩大同步增长，其中 2007 年度期间费用增长速度大于公司主营业务增长速度，主要是由于该年度销售费用较上年大幅增长所致。

2006 年、2007 年销售费用同比分别增加 27.40% 和 73.55%，主要是由于公

公司产品销量增长及装载机产品三包期延长致使服务费增加所致。

2005 年、2006 年管理费用同比分别增加 21.67% 和 32.54%，主要是坏账准备金及存货减值准备增加；技术开发费、折旧费和咨询费增加。2007 年管理费用同比增加 22.22%，主要公司是一直开足马力、加班加点进行生产，相关生产设备长期超负荷运行导致修理费大幅增长 312.30% 所致。

2005 年、2006 年、2007 年财务费用呈逐年上升趋势，主要是公司票据贴现量增加，贴现率提高所致。

#### （四）利润实现情况

公司报告期内利润实现情况如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额（万元）	同比增长	金额（万元）	同比增长	金额（万元）	同比增长
营业收入	759,257.33	38.98%	546,320.05	32.33%	412,831.58	12.73%
营业利润	66,318.74	58.45%	41,854.10	61.36%	25,939.09	-3.92%
利润总额	66,491.04	57.25%	42,283.24	66.46%	25,400.69	-6.29%
所得税费用	9,771.98	60.69%	6,081.17	31.44%	4,626.71	38.21%
净利润	56,719.06	56.67%	36,202.07	74.27%	20,773.98	-14.75%

2005 年度营业收入同比增加 12.73%，而营业利润小幅下降，主要是当年原材料价格上涨及市场需求受宏观调控影响较为疲软，主营业务成本上升幅度大于主营业务收入增幅，毛利率下降所致。

2006、2007 年度营业利润、利润总额、净利润均较上年同期大幅上升，主要是由于公司产销规模扩大，销售量增加以及毛利率上升、期间费用控制较好所致。

#### （五）投资收益、非经常性损益及其影响

2005 年实现投资收益-7.52 万元，获得补贴收入 195.08 万元，处置固定资产等实现营业外收入 307.89 万元，营业外支出 1,041.37 万元；2006 年实现投资收益-45.36 万元，获得补贴收入 817.02 万元，处置固定资产等实现营业外收入 76.79 万元，营业外支出 464.67 万元；2007 年实现投资收益 892.61 万元，获得补贴和处置固定资产等实现营业外收入 1,010.67 万元，营业外支出 838.36 万元。以上各期投资收益及非经常性损益金额均较小，对公司的最终盈利状况不构成重大影

响。

### 三、资本性支出情况

#### (一) 最近三年主要资本支出情况

2005 年-2007 年本公司主要资本支出情况如下：

序号	项目名称	2005 年度 (万元)	2006 年度 (万元)	2007 年度 (万元)
1	履带式液压挖掘机技改项目	-	740.00	-
2	年产 4,430 台挖掘机技术改造项目	-	-	2,055.34
3	特种（小型）工程机械技改项目	900.00	1422.84	1,100.14
4	铣刨路面机械技术改造项目	622.50	325.62	530.33
5	海外销售网络建设项目	459.13	-	-
6	5.4m <sup>3</sup> 轮式装载机技术改造项目	184.73	-	-
7	小型装载机规模生产项目	759.01	-	-
8	提升装载机核心制造能力技术改造项目	-	6,329	14,525.71
9	“十一五”江阴柳工新厂搬迁建设项目	-	1,772	3,055.50
10	数字化柳工创新工程技术改造项目	-	-	2,415.73
11	提升柳工热处理制造水平及产能技术改造	-	-	1,871.17
	合 计	<b>2,925.37</b>	<b>10,589.46</b>	<b>25,553.92</b>

#### (二) 未来三年可预见的重大资本支出情况

2008 年-2009 年，本公司可预见的重大资本支出计划包括以下三个方面：

- 1、对特种（小型）工程机械技改项目和铣刨路面机械技术改造项目分别继续投入 827.01 万元和 2,671.54 万元；
- 2、利用本次募集资金投资“提升装载机核心制造能力技术改造项目”等项目，具体情况见本募集说明书第八节相关内容；
- 3、投资 46,925 万元(含流动资金)建设“万辆叉车”一期工程项目。

### 四、会计政策、会计估计变更分析

#### (一) 2005 年度公司会计估计变更

公司董事会四届十八次会议审议通过“关于公司重新调整 2005 年度固定资产折旧年限的议案”：根据公司房屋建筑物和机器设备两类固定资产的实际使用情况，同意公司自 2005 年起，调整房屋建筑物和机器设备两类固定资产的折旧年限，其中机器设备折旧年限由 12-13 年（折旧率为 7.5%）调整为 10-13 年（折

旧率为 7.5%-9.5%);房屋建筑物折旧年限由 38 年(折旧率为 2.5%)调整为 20-38 年(折旧率为 2.5%-4.75%)。

调整原因:根据房屋建筑物和机器设备这两类固定资产使用的实际情况,按会计准则实施指南有关规定,及国税发[2000]84 号文准予在企业所得税前扣除的相关规定,本公司对 2004 年底购置的设备、房屋建筑物年折旧费按固定资产原值减去残值除以税法规定的最低年限(即 2005 年调整后的折旧年限)计提,致使这两类固定资产实际使用年限分别为 10-13 年和 20-38 年,与公司董事会 2005 年 2 月 25 日第四届十一次会议决议通过的折旧调整年限(即机器设备折旧年限由 12-13 年调整为 10 年,房屋建筑物折旧年限由 38 年调整为 20 年)不符。因此,公司根据实际情况,2005 年固定资产折旧年限作以上调整。

调整后的影响:固定资产折旧年限调整后对公司利润的影响:2005 年度(与 2004 年度相比)减少利润总额 1,650 万元。

### **(二) 2006 年度公司会计估计变更**

公司第四届董事会第二十二次会议审议通过关于公司坏账损失会计估计变更的议案:根据《企业会计制度》的相关规定,为了真实地反映公司的应收款项可收回状况,同意公司从本年度开始将“按账龄分析法计提坏账准备”的坏账损失估计方法,变更为“按账龄分析及个别认定法计提坏账准备”,对确实无法收回的应收款项可采用个别认定法计提坏账准备。该项会计估计变更对 2006 年当期损益影响:减少利润总额 23,413,218.55 元,主要是应收沈阳柳工机械销售有限公司和青岛华龙盛集团有限公司两单位的账款按个别认定法全额计提坏账准备所致。

### **(三) 2007 年度公司会计政策变更**

本公司自 2007 年 1 月 1 日起,执行国家财政部颁布的企业会计准则体系及其应用指南。根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和中国证监会证监发[2006]136 号“关于做好与新会计准则相关信息披露工作的通知”的有关规定,结合本公司的自身特点和具体情况,调整事项说明如下:

## 1、新旧会计准则股东权益差异调节表（合并）

编号	项目名称	2007 年报 披露金额	2006 年报 披露金额	差异	说明
	2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	1,875,564,517.93	1,875,564,517.93		
1	所得税	32,011,834.38	27,071,927.44	4,939,906.94	说明 1
2	少数股东权益	17,914,685.73	17,913,640.78	1,044.95	说明 1
	2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	1,925,491,038.04	1,920,550,086.15	4,940,951.89	说明 3
	其中：少数股东权益	17,914,685.73	17,913,640.78	1,044.95	

## 2、新旧会计准则股东权益差异调节表（母公司）

编号	项目名称	2007 年报 披露金额	2006 年报 披露金额	差异	说明
	2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	1,897,551,900.62	1,897,551,900.62		
1	所得税	27,139,170.78	22,528,365.02	4,610,805.76	说明 1
2	对子公司的长期股权投资	-95,862,448.86	4,543,562.42	-100,406,011.28	说明 2
	2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	1,828,828,622.54	1,924,623,828.06	-95,795,205.52	说明 4

说明 1：本公司 2007 年财务报表列示的股东权益已按《企业会计准则》（2006 年版）第 38 号“首次执行企业会计准则”的规定，对公司涉及该准则第五条至第十九条的需追溯事项进行了追溯调整。具体如下：

## a. 所得税

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收款项坏账准备、存货跌价准备、预提了某些费用等。根据新会计准则规定，应增加 2007 年 1 月 1 日留存收益 32,269,550.41 元，其中归属于母公司的所有者权益增加 32,011,834.38 元（其中母公司本部 27,139,170.78 元），归属于少数股东的权益增加 257,716.03 元。

## b. 少数股东权益

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中，子公司少数股

东应享有的权益为 17,656,969.70 元，新会计准则下应计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 17,656,969.70 元。此外，由于子公司计提坏账准备、存货跌价准备产生的递延所得税资产中归属于少数股东权益 257,716.03 元，因此新会计准则下少数股东权益为 17,914,685.73 元。

说明 2：本公司 2007 年财务报表列示的股东权益已按企业会计准则解释第 1 号的规定，对首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，在首次执行日进行了追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。由此减少母公司 2007 年 1 月 1 日权益 100,406,011.28 元。

说明 3：由于受上述所得税和少数股东权益调整的影响，导致合并所有者权益合计数调增 49,926,520.11 元。

说明 4：由于受上述所得税和对子公司的长期股权投资调整的影响，导致母公司所有者权益合计数调减 68,723,278.08 元。

### 3、新准则追溯调整后的 2006 年度利润表差异比较表

项 目	金 额	备 注
2006 年度净利润（旧会计准则）	356,554,963.70	
加：追溯调整项目影响合计数	4,133,420.29	
其中：所得税*1	4,133,420.29	说明 1
投资收益	0.00	
减：追溯调整项目影响少数股东损益	-308,180.72	
2006 年度归属母公司股东的净利润（新会计准则）	360,996,564.71	
假定全面执行新会计准则备考信息*2		
一、非同一控制下企业合并形成的股权投资差额摊销	352,537.38	
二、加：追溯调整项目影响少数股东损益	-308,180.72	
三、加：原年度财务报表列示的少数股东损益	1,332,300.44	
2006 年度模拟净利润	362,373,221.81	

说明：\*1、本公司按照旧会计准则的规定，对应收款项、存货计提了资产减值准备，预提了某些费用等，形成了资产账面价值小于资产计税基础的可抵扣暂时性差异，2006 年 12 月 31 日可抵扣暂时性差异为 32,269,550.41 元，其中 2005

年 12 月 31 日可抵扣暂时性差异为 28,136,130.12 元，根据新会计准则的规定按相应的所得税税率确认递延所得税资产 4,133,420.29 元，相应调减所得税费用 4,133,420.29 元。

\*2、以上备考利润表是按照《公开发行证券的公司信息披露规范问答第七号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，并假定公司比较期初已全面执行《企业会计准则》(2006 年版)。

## 4、利润表调整项目表（2006 年度）

项 目	调整前	调整数	调整后
管理费用	246,852,907.23	-20,780,871.91	226,072,035.32
资产减值损失	-	20,780,871.91	20,780,871.91
所得税费用	64,945,115.37	-4,133,420.29	60,811,695.08
净利润	357,887,264.14	4,133,420.29	362,020,684.43
归属于母公司所有者的净利润	356,554,963.70	4,441,601.01	360,996,564.71
少数股东损益	1,332,300.44	-308,180.72	1,024,119.72

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项的影响

## （一）重大担保事项

本公司和光大银行等金融机构及部分实力较强的经销商签订三方合作协议，由本公司为部分经销商销售按揭业务和承兑授信提供回购担保。截止 2007 年 12 月 31 日，本公司售按揭业务回购担保额度为 57,000 万元，期末担保余额为 43,236.56 万元，承兑授信回购担保额度 71,700 万元，期末余额 60,170.84 万元。到目前为此，本公司为其按揭销售和承兑授信提供回购担保的经销商均严格履行了各自义务，没有发生需要公司履行回购担保义务的事项。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司为控股子公司柳州柳工路面机械有限公司提供 2,500 万元银行贷款担保；为控股子公司江阴柳工道路机械有限公司提供 1,000 万元银行贷款担保；为控股子公司江苏柳工机械有限公司提供 2,900 万元银行贷款担保；为控股子公司柳州柳工挖掘机有限公司提供的在进口采购方面的信用证担保余额为 303 万美元，112,903 万日元，折合人民币约 9,520 万元；为柳州柳工机械附件制造有限公司提供 700 万元银行贷款担保。

以上担保事项，本公司均按照国家有关法律法规和公司章程的有关规定履行了必要的程序，且采取了必要的保护措施，被担保方信誉良好、经济实力较强，实际发生风险的可能性较小。

## （二）诉讼事项

本公司在日常生产经营过程和部分经销商存在债权债务纠纷，截至本募集说明书签署日，涉及金额 100 万元以上的未结诉讼 6 项，总计涉及金额 3,822.62 万元，其中，人民法院作出终止本次执行的裁定的案件 4 件，总计涉及金额 2,855.67 万元。本公司已在各定期报告中严格按照有关规定进行了披露，并根据诉讼进展



情况分别计提了坏账准备，相关诉讼结果不会对公司财务状况和生产经营造成重大影响。

### （三）其他或有事项

截至 2007 年 12 月 31 日，公司未结清的信用证余额 703 万美元；176 万欧元；17,526 万日元。

信用证的主要特点就是减少或消除商业信用风险，因此，上述事项发生风险的可能性极小。

## 六、盈利前景分析

通过全面实施“十五”产品结构调整，本公司在产销规模不断提升的同时，产品结构得到全面升级，产业结构得到进一步优化，现已经形成装载机、挖掘机和路面机械三大产品齐头并进的良好发展势头。相比国内竞争者，公司产品具有明显的质量和技术优势，相比国外竞争者，公司产品又具有性价比较高的优势，公司市场竞争能力和抗风险能力得到显著提高。

“十一五”期间，我国经济仍将保持较快增长势头，国家将进一步加大农林水利、公路、铁路等基础设施建设，为我国工程机械行业的发展带来了巨大发展机遇。同时，全球经济继续保持温和增长势头，对工程机械产品的需求日益上升，也为我国工程机械行业中部分综合实力较强的企业提供了广阔的发展空间。本公司作为国内工程机械行业的龙头企业之一，未来发展前景乐观。特别是随着本次募集资金项目的建成投产，公司整体盈利能力将得到进一步提升，产品综合竞争力和抗风险能力亦将明显增强。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、预计募集资金总量及投向

根据《公司法》、《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规和规范性文件的要求并结合公司的实际情况，本公司于2007年9月26日召开的2007年第三次临时股东大会审议并通过了本次发行可转债的相关议案。根据拟投资项目的资金需求情况及自身发展需要，公司本次发行可转债计划募集资金80,000万元，拟用于以下项目建设：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资			先期投入	计划利用募集资金投入	备案情况
		固定资产	流动资金	合计			
1	提升装载机核心制造能力技术改造项目	47,970.00	0.00	47,970.00	11,976.40	35,993.60	桂经重工函[2005]1138号 桂经重工函[2007]883号 桂环管字[2007]355号
2	年产4,430台挖掘机技术改造项目	12,460.00	47,721.00	60,181.00	132.54	19,418.47	桂经重工函[2006]817号 桂环管字[2006]192号
3	江阴柳工建设路面机械设备项目	7,118.75	10,306.94	17,425.69	3,462.00	3,656.75	澄发改投备字[2005]83号 江阴市经贸局备案通知书 已获环评批文
4	提升柳工热处理制造能力及产能技术改造项目	3,690.00	1,300.00	4,990.00	275.93	3,414.07	桂经重工函[2007]341号 桂环管字[2007]355号
5	数字化柳工创新工程技术改造项目	4,125.00	0.00	4,125.00	1,380.42	2,744.58	柳经函[2007]76号 已进行环评备案
6	收购集团公司所属附件公司股权及福利厂产权项目	9,772.53	0.00	9,772.53	0.00	9,772.53	桂国资复(2007)183号
7	海外营销网络建设项目	113.40	5,178.60	5,292.00	0.00	5,000.00	-
-	合计	85,249.68	64,506.54	149,756.22	17,227.29	80,000.00	-

注：上表“先期投入”一栏数据截止时间为2007年6月30日。

说明：

1、上述项目 1、项目 3、项目 4 和项目 5 的先期投入均为固定资产投资，剩余未完成固定资产投资的资金来源拟全部利用本次募集资金解决，各项目所需配套流动资金由公司通过各年营运所得、银行借款或其他方式自筹解决；项目 2 的先期投入为固定资产投资，剩余未完成固定资产投资的资金来源拟全部利用本次募集资金解决，项目所需流动资金利用本次募集资金解决 7,091.01 万元，其余不足部分由公司通过各年营运所得、银行借款或其他方式自筹解决。

2、江阴柳工建设路面机械设备项目立项备案时，原计划固定资产投资规模为设备投资 6,900 万元，购买土地 1,950 万元，合计固定资产投资 8,850 万元，后公司根据项目可行性研究报告，适当调减该项目固定资产投资规模至 7,688.37 万元，扣除原有继续使用设备净值 569.62 万元，实际新增固定资产投资 7,118.75 万元。

3、海外营销网络建设项目计划投资总额 700 万美元，按最近一个月美元对人民币汇率 7.56 元折算，相当于人民币投资 5,292 万元。

4、以上项目均为本公司“十一五”规划重大投资项目，项目计划投资 149,756.22 万元。基于公司近年来的强劲发展势头和国内外行业发展的态势，为抓住有利时机，加速提升和增强公司的核心竞争力，进一步巩固和强化公司在行业的优势地位，2006 年伊始，公司即根据公司“十一五”总体发展规划要求，适时启动了“提升装载机核心制造能力技术改造”等部分技改项目。截止目前，以上项目已累计完成投资 17,227.29 万元，资金来源主要为银行借款和自有资金。为进一步加快以上项目的建设进度，减轻公司自筹资金的压力，经公司股东大会审议批准，将以上项目剩余未完工部分改由本次募集资金投入。本次募集资金到位前，公司将利用银行借款继续按计划推进上述项目，募集资金到位后将优先用于偿还上述先期建设项目的银行借款。

5、截止 2007 年 12 月 31 日，本次可转债发行募集资金投资项目累计完成投资情况如下：

序号	项目名称	已累计投入金额（万元）	占项目总投资比例
1	提升装载机核心制造能力技术改造项目	20,854.71	43.47%
2	年产 4,430 台挖掘机技术改造项目	2,055.34	3.42%

3	江阴柳工建设路面机械设备项目	4,827.50	27.70%
4	提升柳工热处理制造能力及产能技术改造项目	1,871.17	37.50%
5	数字化柳工创新工程技术改造项目	2,415.73	58.56%
6	收购集团公司所属附件公司股权及福利厂产权项目	0	0
7	海外营销网络建设项目	0	0
-	合计	32,024.45	21.38%

## 二、募集资金投资项目的市场前景分析

公司本次募集资金拟投资项目中，《提升柳工热处理制造能力及产能技术改造项目》主要是为了改善公司热处理工艺技术水平，提升热处理工序的生产能力；《数字化柳工创新工程技术改造项目》主要是利用信息技术，建立和完善公司作业和业务流程的运作平台，提高公司的整体生产管理水平和资源利用效率；《收购集团公司所属附件公司股权及福利厂产权项目》主要是为了进一步提升公司零部件自制能力，降低公司产品的生产成本；《海外营销网络建设项目》主要是为了完善公司境外营销网络，拓展公司产品的出口空间。以上项目经公司董事会审慎研究后认为，上述项目对提升公司的整体盈利能力和持续经营能力意义重大，是十分必要的；同时，上述项目盈利前景良好，也是完全可行的，有关上述项目的盈利情况具体见本节“募集资金项目简介”部分。以下仅就本次募集资金项目中直接扩张现有产品产能的《提升装载机核心制造能力技术改造项目》等三个项目分析如下：

### （一）提升装载机核心制造能力技术改造项目市场前景分析

#### 1、市场概况及主要竞争对手

作为工程机械行业的大宗产品，国内装载机市场的营业额近年来一直约占我国整个工程机械行业总营业额的约 1/5，行业地位十分重要。据中国工程机械工业协会统计，我国装载机产量为 2004 年 96,329 台、2005 年 111,423 台、2006 年 133,379 台，销量为 2004 年 85,859 台、2005 年 92,086 台、2006 年 105,945 台，显示出良好的增长态势。（以上数据为装载机生产企业前 14 家相应指标合计）

本公司为装载机行业龙头企业，2006 年销售各型装载机 20,177 台，国内市场占有率达 19.05%，居行业首位。公司国内竞争对手主要包括龙工、厦工、临

工等，上述企业加上本公司 2006 年合计市场占有率接近 70%，行业集中度进一步提升。国际竞争对手主要包括美国卡特彼勒、日本小松、韩国现代、瑞典沃尔沃、德国利勃海尔等，这些国际知名厂商主要在 6 吨级以上大型装载机市场对本公司构成威胁。

## 2、公司产能及销售情况分析

本项目建成达产后，公司装载机的产能将提高到 30,000 台/年，并且产品结构得到进一步优化，技术含量较高的高端产品比重增大。2004 至 2007 年，公司装载机产能及销售情况如下：

年 度	产量(台)	销量(台)	产能(台)	产销率	产能利用率
2004 年	15,482	14,953	14,400	96.58%	107.51%
2005 年	17,201	16,573	15,600	96.34%	110.26%
2006 年	20,212	20,177	18,000	99.82%	112.28%
2007 年	27,515	27,002	22,000	98.14%	125.07%

从以上数据可以看出，公司装载机产品最近几年产量一直保持稳定增长势头，在产量稳步上升的同时，装载机产品销量也在同步扩大，产销率一直稳定在 96% 以上的较高水平，说明市场对公司产品的消化吸收能力较强。

2004 年以来，公司装载机产品的产能利用率一直保持在 100% 以上并呈上升趋势，一方面说明，公司装载机产品的市场需求较为旺盛，仍有较大发展空间；另一方面也说明，公司为抢占市场份额，一直开足马力、加班加点进行生产，相关生产设备长期超负荷运行，已到了难以为继的地步，对现有工艺设备进行大规模技术改造，以扩大现有产品产能、提高产品质量已成为公司迫切需要解决的问题。

## 3、行业趋势及项目产品的市场前景分析

根据中国工程机械行业“十一五”规划预测，到 2010 年我国装载机产品国内年需求量将达到 16 万台，年复合增长率 6% 左右。随着市场经济不断深化及优势企业资本实力的不断增强，我国装载机行业市场正在进行大规模洗牌，众多弱小者将被淘汰出局，行业内差距将不断拉大。有关专家预测，装载机行业市场未来 80% 的市场份额最终将由 3~4 家行业巨头占据。本公司作为装载机行业龙头企业，可望在市场获得较大的份额，以到 2010 年本公司市场份额达到 25% 测算，本公司装载机产品 2010 年的需求量将达到 40,000 台，较本项目投产后公司

产能（30,000 台/年）高出 33.33%，考虑到本公司装载机产品近年出口持续高速增长背景，本项目新增产能的销售是完全有保障的。

## （二）年产 4,430 台挖掘机技术改造项目市场前景分析

### 1、市场概况及主要竞争对手

挖掘机属于工程机械行业中技术含量较高的产品，一般售价较高，受消费者购买力水平等因素的影响，我国挖掘机保有量仍处于较低水平，市场增长的潜力和空间很大。根据中国工程机械协会统计资料，国内挖掘机销售量（不含二手机，且为不完全统计）分别为 2004 年 27,638 台、2005 年 28,622 台、2006 年 41,562 台，呈现稳步增长势头。

一直以来，由于挖掘机技术要求较高，外商独资和合资企业凭借其技术、人才和整体优势占据了我国挖掘机市场的主要份额，行业内主要企业如烟台斗山、小松山推、日立建机、卡特彼勒徐州、北京现代、常州现代等，均为外商独资或外商合资企业，其销量占据了行业总销量的 75% 以上，是公司的主要竞争对手。本公司自 2001 年开始介入挖掘机市场，经过几年的艰苦努力，目前公司挖掘机业务取得了长足进步，成为支撑公司未来发展的第二大主业。公司挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜，性价比高、有比较完善的营销服务网络的优势，最近三年市场占有率分别为 2.94% 和 3.21%、3.63%，市场占有率逐年攀升，行业排名进入前十名。

### 2、公司产能及销售情况分析

本项目建成达产后，公司挖掘机的产能将提高到 4,430 台/年。2004 至 2007 年，本公司挖掘机产能及销售情况如下：

年 度	产量(台)	销量(台)	产能(台)	产销率	产能利用率
2004 年	553	569	1,200	102.89%	46.08%
2005 年	875	841	1,400	96.11%	62.50%
2006 年	1,378	1,337	1,500	97.02%	91.86%
2007 年	2,460	2,115	1,800	85.98%	136.67%

从以上数据可以看出，公司挖掘机产品最近几年产量一直保持高速增长势头，在产量大幅上升的同时，挖掘机产品销量也在同步扩大，产销率一直稳定在 85% 以上的较高水平，说明市场对公司挖掘机产品新增能力的消化吸收能力较强。

2004 年以来，公司挖掘机产品的产能利用率一直呈快速上升趋势，2006 年已接近满负荷生产，2007 年进入超负荷运行状态，长此以往，将对现有设备造成较大破坏，最终将对公司挖掘机产品的质量和生产成本造成较大负面影响。鉴于公司挖掘机产品现有产能已不能满足市场需求，且相关产品正处于高速增长期，未来几年内产能缺口将进一步增大，因此，从速对现有工艺设备进行大规模技术改造，以扩大现有产品产能，满足市场的潜在需求就成为公司当前的必然选择。

### 3、行业趋势及项目产品的市场前景分析

根据中国工程机械行业“十一五”规划预测，到 2010 年我国挖掘机国内年需求量将超过 7 万台，年复合增长率 9% 左右。近年来，随着国内厂商技术水平的不断上升，国产挖掘机以其良好的性价比优势和营销网络优势，正在大步追赶外资品牌，产品替代进口和加速出口的势头明显。本公司挖掘机产品作为国内最具代表的民族品牌，产品性能指标基本接近或达到国外同类产品水平，在国内企业中处于领先地位，且与进口产品相比具有性价比高、服务更及时、便利的竞争优势，替代进口和对外出口的潜力很大，市场前景广阔。

#### （三）江阴柳工建设路面机械设备项目市场前景分析

##### 1、市场概况及主要竞争对手

目前国内压路机市场主要为国产品牌把持，市场份额超过 85%，行业内主要企业包括徐州工程机械科技股份有限公司、中国一拖集团有限公司、厦工集团三明重型机械有限公司、常林股份有限公司和本公司等。其中，徐工科技和一拖集团仍然占据着压路机行业的领导地位，两者合计的市场份额超过 50%，远远超过行业内其他企业。本公司主要通过公司控股子公司江阴柳工生产销售压路机，产品具有性能超群、技术领先于行业、性价比高等优点，2007 年公司销售压路机 843 台，市场占有率 9.01%，行业排名第 4。

## 2、公司产能及销售情况分析

2004 至 2007 年,本公司压路机产能及销售情况如下:

年 度	产量 (台)	销量 (台)	产能 (台)	产销率	产能利用率
2004 年	593	554	1,000	93.42%	59.30%
2005 年	438	453	1,000	103.42%	43.80%
2006 年	542	541	1,000	99.81%	54.20%
2007 年	851	843	1,000	99.06%	85.10%

公司压路机产品 2007 年以前产销规模变化不大,基本随行业景气水平波动,产能利用率不高。2007 年开始,公司调整营销策略,取得明显效果。随着公司营销网络的不断完善,产品知名度不断攀升,该产品年产销规模双双大幅上升,产能利用率接近 90%,基本达到满负荷运转状态。

公司压路机产品主要通过江阴柳工生产销售。该公司现有厂区占地面积约 43 亩,场地狭小,严重制约了生产发展。此外,根据江阴城市发展规划,旧城更新和“退二进三”、“退二进绿”的外延扩张有机疏散的要求,江阴柳工必须在 2007 年底完成异地搬迁。为有利于公司发展,公司决定在江阴柳工搬迁的同时实施路面机械设备项目,在江阴市云亭镇工业区征地 150 亩,作为江阴柳工新的生产发展基地。本项目建成达产后,公司压路机的产能将提高到 1800 台/年,较搬迁前增加 800 台/年。

## 3、行业趋势及项目产品的市场前景分析

根据中国工程机械行业“十一五”规划预测,到 2010 年国内压路机市场需求量将达到 16,000 台。公司 2006 市场占有率 6.60%,2007 年市场占有率为 9.01%,假设到 2010 年,公司市场占有率上升到 12%的水平,则全年市场销量将达 1,920 台,超过本项目的设计产能,考虑到本公司压路机产品近年出口持续增长的背景,本项目新增产能的销售是完全有保障的。

## 三、募集资金投资项目简介

### (一) 提升装载机核心制造能力技术改造项目

#### 1、投资概算

本项目总投资 47,970 万元,全部为固定资产投资,项目投资具体内容如下:

序号	工程项目	新增投资 (万元)	投资比例 (%)
1	建筑安装工程	12,564.79	26.19



2	设备及设备安装工程	30,090.31	62.73
3	其他费用	5,314.90	11.08
	合 计	<b>47,970.00</b>	<b>100.00</b>

## 2、项目内容

本项目的目的是在厂区远景规划的基础上，通过布局调整，资源整合，重点解决厂区物流瓶颈、提升工艺装备水平、扩大产能，并做好各车间生产能力的匹配平衡。项目主要内容包括：

(1) 在原结构件厂下料一车间、下料二车间的基础上，整合公司现存下料能力，合并组扩建备料中心，实现公司板材集中下料；

(2) 扩建结构件厂，整合资源、优化布局、理顺物流、提高效力、扩大产能；

(3) 对桥箱中心进行改造，以提高产品生产能力、提高经济效益为核心，提高产品的质量为重点，补充精加工设备，重点解决产品生产过程中的质量瓶颈、能力瓶颈，确保主要件加工质量、精度的稳定性和一致性；

(4) 以桥箱中心桥车间、箱车间和结构件公司的齿轮加工设备为基础，予以合并组建齿轮车间，集中三个车间可利用设备，淘汰老旧、丧失精度的设备，新增高效、数控、高精及关键设备，以提高生产效率和制造工艺水平；

(5) 对液压公司进行技术改造，优化调整工艺布局，提高制造及工装水平，扩大产能；

(6) 对薄板件公司进行技术改造，利用原有厂房，通过适量的投入，改进部分工艺，使产品制造工艺水平得到提高；同时，通过新增设备与原有设备统一协调布置，均衡设备生产能力，优化车间物流，最大限度提高产能；

(7) 对总装配车间局部范围内作适当的工艺布局调整；按有利于为生产一线就近服务的原则，调整仓储组织结构；

(9) 加强二次能源的合理利用，改变现有不合理状况，对厂区动力管网、车间（重点为工艺调整改造车间）公用配套部分进行全面系统的更新改造；

(10) 改建扩建部分厂房、车间等。

## 3、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

该项目生产所需主要原材料包括钢材、外购件及外协件，与公司原产品的生产过程所需的原材料基本一致，可通过公司原有的材料供应渠道解决。

动力能源供应主要包括电力、自来水等，其中电力由柳州市供电局供应，生产用煤主要向柳州市银丰贸易有限公司按市场价格购买，公司试车油料主要向柳州市科弘高级润滑油有限公司采购，目前均供应充足，不存在短缺的问题。

#### 4、项目产出及销售情况

本项目建成投产后，公司装载机产能将达到 30,000 台/年，并且产品结构得到进一步优化，产品质量得到大幅提高。本项目新增产能将充分利用公司现有销售网络体系进行销售。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设。

#### 5、项目工程选址与环境保护

本项目拟在公司现有厂区范围内规划建设，不另外征用土地。

本项目主要污染源为涂装车间产生的废气、废水，焊接车间产生的焊接烟气，以及其他有关车间清洗和乳化液、喷抛丸清理粉尘等。公司在现有环保措施的基础上，针对不同污染情况，在本次技改中，增加投资添置部分相关除尘、降噪、防污设备，把“三废”严格控制在规定范围之内。本项目环境影响报告书已经广西壮族自治区环境保护局桂环管字[2007]355 号批复。

#### 6、项目财务分析与评价

本项目建成投产后，公司装载机生产能力将达到 30,000 台/年，达产后年新增销售收入 400,921.80 万元，年新增利润 45,747.41 万元。投资利润率 31.77%，投资内部收益率 39.37%（税后），投资回收期 5.51 年（税后）。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

#### 7、项目建设期及进展情况

提升装载机核心制造能力技术改造项目作为本公司“十一五”重大技改项目于 2005 年 12 月完成备案工作，原计划固定资产投资 33,350 万元，以自有资金分五年逐步投入，2010 年完成全部投资。该项目 2006 年当年累计投入 6,329 万元，占投资计划的 19%，截止 2007 年 12 月 31 日已累计投入 20,854.71 万元，占投资计划的 43.47%。2007 年 7 月，本公司根据市场需求变化情况，经广西区经贸委备案同意，将该项目固定资产投资规模增加到 47,970 万元，同时为进一步加快该项目的建设进度，减轻公司自筹资金的压力，经公司 2007 年 9 月 26 日召开的第三次临时股东大会审议批准，将该项目剩余未完工部分改由本次募集资

金投入。投资计划相应调整为 2006 年 10%、2007 年 15%、2008 年 40%、2009 年 25%、2010 年 10%。在本次募集资金到位前，公司将利用银行借款继续按计划推进该项目，募集资金到位后将优先用于偿还建设该项目的银行借款。

## （二）年产 4,430 台挖掘机技术改造项目

该项目由本公司全资子公司柳州柳工挖掘机有限公司具体实施，公司拟将本次可转债发行该项目募集资金用于对挖机公司增资。挖机公司基本情况见本募集说明书“第四节发行人基本情况”中“公司的权益投资情况”的相关叙述。

### 1、投资概算

本项目总投资 60,181 万元，其中固定资产投资 12,460 万元，达产年流动资金需求 47,721 万元，项目前期铺底流动资金 14,316 万元。项目固定资产投资具体构成如下：

序号	工程项目	新增投资(万元)	投资比例 (%)
1	建筑安装工程	4,948.48	39.71
2	设备及设备安装工程	5,915.00	47.47
3	工器具及生产家具	104.10	0.84
4	其他费用	1,492.42	11.98
	合 计	<b>12,460.00</b>	<b>100.00</b>

### 2、项目内容

本项目的目的是在挖掘机公司扩大后的厂区远景规划的基础上，通过布局调整，资源整合，使厂区物流畅通顺捷，重点提升“三大”工序的制造产能和水平，即新建备料车间、改造结构车间和新建总装车间。项目主要包括：

（1）在原结构件车间西侧新建备料车间，备料车间由三跨厂房组成，宽  $27+24+24=75\text{m}$ ，长  $207\text{m}$ ，面积为  $15,525\text{ m}^2$ ，其中一期由南向北（保留现整机涂装厂房）新建三跨，长  $78\text{m}$ ，面积为  $5,850\text{ m}^2$ ，预留面积为  $9,675\text{m}^2$ 。

（2）利用原有的联合厂房，进行适当技术改造，设立结构车间，以满足履带式液压挖掘机四大结构件的拼装、焊接、整形及机械加工、抛丸生产任务。资金重点投入到关键生产设备上，新增的关键设备具有经济高效、有柔性，适应多品种、系列化生产。

（3）在原结构件车间东侧新建总装车间（含结构件涂装工部），总装车间由五跨厂房组成：大挖厂房  $135\times(30+24)=7,290\text{m}^2$ 、小挖厂房  $135\times 30=4,050\text{m}^2$ 、

仓库  $120 \times 24 = 2,880\text{m}^2$ 、结构件涂装  $120 \times 27 = 3,240\text{m}^2$ 。

### 3、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

该项目生产所需主要原材料包括钢材、外购件及外协件，与公司原产品的生产过程所需的原材料基本一致，可通过公司原有的材料供应渠道解决。

动力能源供应主要包括电力、自来水等，其中电力由广西电网柳州供电局供应，水由柳州市威立雅水务有限责任公司供应，供应充足。

### 4、项目产出及销售情况

本项目建成投产后，公司挖掘机产能将达到 4,430 台/年，并且产品结构得到进一步优化，产品质量得到大幅提高。本项目新增产能将充分利用公司现有销售网络体系进行销售。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设。

### 5、项目工程选址与环境保护

柳州柳工挖掘机有限公司老厂区占地面积  $85,941.9\text{m}^2$ 。随着企业生产规模的快速增长，原有生产面积已不能满足企业发展要求，该公司于 2006 年新征用地 160 亩，用于生产经营。本公司年产 4,430 台挖掘机技改项目将在扩展后厂区内，按公司远景规划要求建设。新征用地位于柳州柳工挖掘机有限公司老厂区东部，由五个相邻地块组成，总用地面积  $111,237.28\text{m}^2$ ，为开通厂区北面物流道路需补征道路建设用地  $1,784\text{m}^2$ ，加上地块间包含的道路用地面积，扩展后厂区面积总计  $202,364.58\text{m}^2$ 。以上老厂区和新征用地均已办理土地出让权手续，土地使用证号分别为江国用(2006)第 051968 号、江国用(2006)第 051969 号、江国用(2006)第 051970 号、江国用(2006)第 051971 号、江国用(2006)第 052251 号、江国用(2006)第 052257 号，需补征的道路建设用地  $1,784\text{m}^2$  尚未办理出让手续。

本项目主要污染源为涂装车间产生的废气、废水，焊接车间产生的焊接烟气，以及其他有关车间清洗和乳化液、喷抛丸清理粉尘等。公司在现有环保措施的基础上，针对不同污染情况，在本次技改中，增加投资添置部分相关除尘、降噪、防污设备，把“三废”严格控制在规定范围之内。本项目环境影响报告书已经广西壮族自治区环境保护局桂环管字[2006]192 号批复。

### 6、项目财务分析与评价

本项目建成投产后，公司挖掘机生产能力将达到 4,430 台/年，达产后年均实

现销售收入 192,950 万元，年均实现利润总额为 9,073.21 万元，投资利润率 14.28%，投资内部收益率 16.08%（税后），投资回收期 8.64 年（税后）。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

### 7、项目建设期及进展情况

本项目需新增固定资产投资 12,460 万元，资金计划分三个年度投入，其中：2007 年投入 30%、2008 年投入 40%，2009 年投入 30%。截止 2007 年 12 月 31 日，已完成投资 2,055.34 万元，占计划投资的 16.50%。

### （三）江阴柳工建设路面机械设备项目

#### 1、投资概算

本项目总投资 17,425.69 万元（不包括继续利用原有设备 569.62 万元），其中固定资产投资 7,118.75 万元，达产年流动资金需求 10,306.94 万元，项目前期铺底流动资金 3,092 万元。项目固定资产投资具体构成如下：

序号	工程项目	新增投资(万元)	投资比例(%)
1	建筑安装工程	3,006.81	42.23
2	设备及设备安装工程	1,366.95	19.20
3	工器具及生产家具	46.00	0.64
4	其他费用	2,698.99	37.91
	合 计	<b>7,118.75</b>	<b>100.00</b>

#### 2、项目内容

根据江阴城市发展规划，旧城更新和“退二进三”、“退二进绿”的外延扩张有机疏散的要求，江阴柳工必须在 2007 年底完成异地搬迁。为此，江阴柳工在江阴市云亭镇工业区征地 150 亩（一期 108.81 亩），作为压路机产品生产发展基地。本项目的目的是以江阴柳工搬迁为契机，在现有工艺装备水平的基础上结合国内外同行业先进生产工艺对江阴柳工工艺装备予以优化完善，使之关键工艺制造水平达到国内同行业的先进水平。项目主要包括：

在新厂区内建设联合厂房，以优化物流、便利运输为原则，在联合厂房内合理布局结构件车间、机加工车间、涂装车间与装配车间。各车间普通设备以原有设备为主，同时适当增加部分关键设备，确保关键工艺制造水平达到国内同行业的先进水平。

### 3、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

该项目生产所需主要原材料包括钢材、外购件及外协件，与公司原产品的生产过程所需的原材料基本一致，可通过公司原有的材料供应渠道解决。

动力能源供应主要包括电力、自来水等，其中电力由当地供电部门提供，水采用城市自来水。

### 4、项目产出及销售情况

本项目建成投产后，公司压路机产能将达到 1,800 台/年，并且产品结构得到进一步优化，产品质量得到大幅提高。本项目新增产能将充分利用公司现有销售网络体系进行销售。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设。

### 5、项目工程选址与环境保护

本项目选址在江阴市云亭镇工业集中区 C 区，总面积为 72,537 平方米（108.81 亩）。该地块属于云亭镇投资有限公司名下，江阴柳工已与该公司签署土地转让协议，现正在办理国有土地出让手续。公司截止 2007 年 6 月 30 日已付给云亭镇投资有限公司土地转让款 1650 万元，江阴市国土资源局于 2007 年 7 月 20 日向江阴柳工道路机械有限公司出具《承诺函》：“目前我局正在将该地块的国有土地使用权证转办至贵公司名下。”

本项目主要污染源为涂装车间产生的废气、废水，焊接车间产生的焊接烟气，以及其他有关车间清洗和乳化液、喷抛丸清理粉尘等。公司在现有环保措施的基础上，针对不同污染情况，在本次技改中，增加投资添置部分相关除尘、降噪、防污设备，把“三废”严格控制在规定范围之内。本项目环境影响报告书已经江苏省江阴市环境保护局批复。

### 6、项目备案情况

本项目为江阴市云亭镇投资有限公司为云亭镇工业开发区引进的项目，选址于江苏省江阴市云亭镇工业集中区 C 区，按照江阴市有关部门的要求，相关引进项目必须经江阴市发展和改革局备案批准后，土地使用权出让双方方可签订土地转让协议。2005 年 12 月 26 日云亭镇投资有限公司获得江阴市发展和改革局出具《企业投资项目备案通知书》（澄发改投备字[2005]83 号）予以备案。备案的项目为：江阴柳工道路机械有限公司建设路面机械设备项目，项目建设地点为：

江阴市云亭镇工业集中区 C 区。该地块原属江阴市云亭镇投资有限公司名下，因此需由江阴市云亭镇投资有限公司向江阴柳工公司转让土地使用权，双方于 2006 年 8 月 24 日签订土地使用权转让协议，转让面积合计 150 亩，转让使用年限为 50 年。江阴柳工公司已按照土地使用权转让协议的约定向转让方江阴市云亭镇投资有限公司支付了部分转让款，目前正在办理土地使用权性质及权属变更手续。后江阴柳工公司向技改项目主管部门江阴市经济贸易局申请对本项目进行备案，并于 2006 年 9 月 15 日获得江阴市经济贸易局出具的《企业投资项目备案通知书》（备案号：3202810605484），备案主体为江阴柳工公司，备案的项目为：整厂搬迁及技改扩能项目，项目建设规模中注明：因城市建设需要，企业从江阴市环城西路搬迁至云亭镇工业集中区。

#### 7、土地权属变更进展情况

本项目选址于江苏省江阴市云亭镇工业集中区 C 区，该地块总面积为 150 亩，其中一期为 108.81 亩（72,537 平方米），分为三宗，均在江阴市云亭镇投资有限公司名下；目前该地块由江阴市云亭镇投资有限公司转让给江阴柳工公司，正在办理国有土地出让及土地使用权权属的变更手续。

#### 8、项目财务分析与评价

本项目建成投产后，公司压路机生产能力将达到 1,800 台/年，年实现销售收入 44,813 万元，利润总额 3,913 万元，投资利润率 14.57%，投资内部收益率 19.90%（税后），投资回收期 8.75 年（税后）。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

#### 9、项目建设期及进展情况

本项目需新增固定资产投资 7,118.75 万元，资金计划分两个年度投入，其中：2006 年投入 40%、2007 年投入 60%。截止 2007 年 12 月 31 日，已完成投资 4,827.50 万元，占计划投资的 67.81%。截止目前，本项目固定资产投资部分联合厂房、办公室、食堂等所有建筑现已全部投入使用；新增设备绝大部分设备都已使用，生产逐步正常。旧厂房设备设施、生产物资等已于 2007 年 12 月完成搬迁工作。

#### 10、搬迁补偿情况

江阴柳工异地搬迁补偿共计 1,975.5107 万元，截止 2007 年 10 月底，已经收到有关部门支付的补偿款 1,588 万元，余款预计在 2008 年 3 月底获付。

#### （四）提升柳工热处理制造能力及产能技术改造项目

##### 1、投资概算

项目总投资 4,990 万元，其中固定资产投资 3,690 万元（含外汇 88 万美元），配套流动资金 1,300 万元。

##### 2、项目内容

本项目的目的在于采用新材料、新工艺，替代落后的材料、工艺，提高产品热处理的质量保障能力及技术水平；淘汰部分技术落后、质量保证能力差、能耗大和残值低的设备，保证热处理工艺装备水平在同行业相对领先；理顺物流、提高生产效率；降低消耗及制造成本、改善工作环境。项目主要内容包括：

规划新建 2 跨厂房，增加 1 条渗碳连续生产线、1 条等温正火线、1 条调质生产线和 4 台中频感应设备，同时重新布局现有设备、调整物流。

##### 3、项目工程选址与环境保护

本项目选址在公司现厂区。项目主要污染源为废气、废水、车间清洗液和乳化液、喷抛丸清理粉尘等。公司现有环保措施已能满足环保要求。本项目环境影响报告书已经广西壮族自治区环境保护局桂环管字[2007]355 号批复。

##### 4、项目财务分析与评价

本项目投产后，预计年新增销售收入 9,201 万元，新增利润 872 万元，项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

##### 5、项目建设期及进展情况

本项目需新增固定资产投资 3,690 万元，资金计划分四个年度投入，其中：2006 年底投入 4%，2007 年投入 60%，2008 年投入 26%，2009 年投入 10%。截止 2007 年 12 月 31 日，已完成投资 1,871.17 万元，占计划投资的 50.71%。

#### （五）数字化柳工创新工程技术改造项目

##### 1、公司信息化建设情况

本公司多年来高度重视企业信息化的建设，“九五”至“十五”期间，累计投入 3,000 万元进行以“柳工 CIMS（计算机集成制造系统）”为主体内容的信息化建设。具有综合 CAD、CAE、CAPP、CAM、PDM 技术的产品开发、从上游供方协同、内部 ERP 管理、到下游营销和客户服务的运营管理应用，以及一些



底层自动化应用等等，信息化应用全面覆盖了企业的产品开发、经营管理和加工制造等三大方面主体活动。在网络建设方面，铺设超过二十公里的光缆干线，覆盖了所有的办公区、分厂、主要检验点、库房，以及柳州市的两个子公司；应用 VPN 网或数据专线的形式连接了三个外地子公司（远至江苏江阴、镇江）；通过互联网，将采购互动和营销服务的工作网站延伸到了企业上、下游约 400 家配套商、分销商、服务商及公司驻各地办事处。

通过多年持续不懈的努力，柳工基本建成一个网络形态的、从企业上游到内部、再到下游全程数字化的集成制造企业。信息化建设从产品创新开发能力、产品制造供给能力、产品销售竞争能力、产品成本竞争能力、资金周转保障能力、企业管理水平和响应能力等方面极大提高了企业的综合竞争力。

## 2、实施本项目的必要性

在现代企业管理中，信息技术已经得到了非常广泛的应用，并为企业带来了巨大的经济效益。有关资料显示，企业完成初级信息化，对企业利润增长的贡献率在 5%-10% 之间；完成中级信息化，对企业利润增长的贡献率在 15%-20% 之间；完成高级信息化，对企业利润增长贡献率将超过 25%。随着信息技术在企业管理中的应用日益成熟，企业信息化的程度高低已成为衡量一个企业是否拥有核心竞争力的重要标准。本公司现已基本完成中级信息化进程，在国内同行业中处于领先地位，但与国际竞争对手相比，仍然存在一定的差距。

为了有效支撑公司全面实施“建设开放的、国际化的柳工”发展战略，使公司的经营和技术管理水平迅速接近国际同行的先进水平，并将公司的信息化发展成为国际化柳工的核心竞争力，本公司经过多方咨询，反复论证，拟在“十一五”期间投资 4,000 多万元实施“数字化柳工创新工程”。

数字化柳工创新工程，是公司在竞争激烈的经济全球化环境中，以客户为中心、以流程为导向，通过信息技术将客户、供应商和公司运营紧密结合的一项战略性措施，是公司“十一五”期间实施的最重要的管理变革项目，是一个企业整体性的系统创新工程，对打造国际化柳工具有重要战略意义。

## 3、投资概算

本项目总投资 4,125 万元，主要为固定资产投资和软件开发购置费用等。

项目投资概算表	合计 (万元)
1、设备费	770
2、软件购置及系统实施费用	2,400
3、技术资料、办公耗材	150
4、测试化验加工费	550
5、差旅费	60
6、会议费	50
7、国际合作与交流费	50
8、劳务费	10
9、专家咨询费	15
10、管理费	70
<b>合计</b>	<b>4,125</b>

#### 4、项目内容

本项目由三大应用系统（ERP、PLM 和 EIP）和一个支撑平台（网络基础设施）组成。

##### （1）ERP 平台建设

ERP II 平台是一个泛 ERP 的大系统，除具备传统的 ERP 功能外，还包含客户关系管理、供应商关系管理和商务智能等。ERP 平台将成为公司运营管理的主体平台，整个公司的业务运作系统都搭建在这样一个套件化的管理软件集成平台上，它能够有机集成所有管理数据，并能方便地沟通管理流程。

##### （2）产品全程生命周期管理（PLM）平台建设

产品全程生命周期管理系统是技术系统的核心，其建设内容包括产品数据管理（PDM）、协同产品设计（CPD）、直接材料寻源（DMS）、客户需求管理（CNM）、产品组合管理（PPM）等。

##### （3）企业信息门户（EIP）建设

包括供应商专用门户、经销商专用门户、合作伙伴专用门户、企业员工门户等内容的建设。EIP 作为企业信息汇集的统一入口，将成为企业主要办公平台（尤其重点支撑经理层应用），也是企业的知识管理平台和文档中心。供应商、销售商以及各种协作伙伴也通过柳工 EIP 上的专用门户，完成电子商务以及各种协同业务。

## 5、项目工程选址

本项目的实施覆盖整个柳工组织的地理位置，主体工程在柳州市柳太路 1 号（企业总部所在地）以及拉堡（挖机公司）两地，随着项目的深入，实施范围会延伸至柳工的外地子公司：江苏江阴及镇江两地。

## 6、经济效益

本项目实施后，将显著提升柳工企业总部和各事业部企业信息化应用水平，使企业管理流程逐渐走向标准化，大幅提高公司新产品创新开发能力，提高产品设计水平，降低开发周期，显著降低库存成本、运输成本、生产成本、销售成本和服务成本，进而大幅提高公司的盈利能力，全面提升企业的核心竞争力。

## 7、项目建设期及进展情况

本项目总投资 4,125 万元，资金计划分五个年度投入，其中：2006 年投入 20.20%，2007 年投入 48.50%，2008 年投入 28.00%，2009 年投入 2.30%，2010 年投入 1.00%。截止 2007 年 12 月 31 日，已完成投资 2,415.73 万元，占计划投资的 58.56%。

### （六）收购集团公司所属附件公司股权及福利厂产权项目

#### 1、项目背景

根据《广西柳工机械股份有限公司“十一五”发展战略规划纲要》，公司的愿景是成为工程机械行业世界级企业。未来五年，柳工将从传统的以装载机为主的工程机械制造企业逐步转变为以客户为导向的能提供综合解决方案的工程机械企业；在制造线上以装载机为核心业务，以挖掘机、路面机械、小型工程机械为战略性业务，并积极培育新业务；在服务线上，以配件业务为主，尝试发展工程机械租赁业务，最终形成具有整体竞争优势的、业务动态组合最优的战略局面。力争 2010 年实现 100 亿元以上的销售收入。

要想实现上述战略发展目标，必须全面改善和提高公司的服务质量和水平。其中，加速发展公司的零部件配套生产能力，努力扩大和提高公司配件的供应能力就是改善和提高公司服务质量和水平的一个关键环节。有鉴于此，本公司决定在“十一五”期间加大投资力度，全面扩大公司自身的零部件配套生产能力，提高自身配套水平，本次收购附件公司和福利厂，就是实施上述战略的一个重要步骤。

## 2、收购目的和原因

本公司拟利用募集资金收购附件公司和福利厂主要基于以下目的和原因:

(1) 大幅降低公司关联交易规模, 进一步增强公司盈利能力。附件公司和福利厂主要为本公司整机产品生产配套零部件产品, 2006 年本公司与上述两公司的交易额分别为 249,918,338.74 元和 53,252,425.38 元, 分别占公司关联采购和接受劳务金额的 44.90%和 9.57%, 本次收购完成后将有助于公司大幅减少关联交易规模, 进一步增强公司盈利能力。

(2) 解决附件公司和公司的潜在同业竞争问题。本公司 2007 年 6 月 27 日董事会通过决议, 同意公司在柳州市阳和工业新区设立“柳州柳工叉车有限公司”, 承接大股东柳工集团的叉车项目。目前附件公司也有少量叉车业务, 因此本次收购将有解决附件公司和本公司的潜在同业竞争问题。

(3) 全面提高公司整机产品质量水平。附件公司和福利厂主要为公司生产油箱、软管、传动轴、销轴套等零部件, 由于缺乏投入, 其生产的相关零部件质量已难以完全满足公司的产品质量要求。本次收购完成后, 本公司将投入部分资金对附件公司和福利厂进行技术改造, 以改善相关零部件的质量, 进而全面提高公司整机产品的质量水平。

(4) 本公司在收购附件公司和福利厂后, 将以公司零部件事业部为平台, 全面整合公司的零部件业务资源, 统一协调规划, 全力打造公司的零部件生产基地, 进而为全面改善和提高公司的服务质量和水平奠定必要基础。

## 3、拟收购企业基本情况简介

### (1) 柳州柳工机械附件制造有限公司的基本情况简介

柳州柳工机械附件制造有限公司是由广西柳工集团有限公司与柳州工程机械福利厂共同出资组建的有限责任公司。其前身为“柳州工程机械配件分厂”, 于 1979 年成立; 1988 年 4 月“柳州工程机械配件分厂”更名为“柳州工程机械厂装载机大修配件厂”; 1992 年 8 月“柳州工程机械厂装载机大修配件厂”更名为“柳州工程机械大修配件厂”。根据广西壮族自治区柳州市经济贸易委员会于 1998 年 12 月 7 日核发的《城镇集体资产产权登记证》(证书号: 0028) 显示: 截止 1997 年 3 月 31 日, 柳州工程机械大修配件厂的集体资产为 2,994 万元人民币, 归本企业劳动者集体所有, 集体资产占企业净资产比例为 100%。1999 年 12

月 27 日，柳州市国有资产管理局出具《关于同意广西柳工集团有限公司作为柳州工程机械大修配件厂集体资产出资者的批复》[柳国资字（1999）32 号]，同意在对柳州工程机械大修配件厂进行股份制改制时，暂由柳工集团作为该厂存量集体资产形成的股份（集体股）的出资人，持有集体股。2000 年 4 月“柳州工程机械大修配件厂”进行公司制改制，由柳工集团作为柳州工程机械大修配件厂生产性集体净资产的出资者代表，以柳州工程机械大修配件厂截止 1999 年 12 月 31 日的生产性净资产出资 34,466,323.98 元（占注册资金的 96.6%），同时吸收柳州工程机械福利厂现金出资 120 万元（占注册资金的 3.4%），将柳州工程机械大修配件厂改制为柳州柳工机械附件制造有限公司，即附件公司，企业类型变更登记为有限责任公司，股东变更登记为柳工集团和福利厂。2007 年 8 月 28 日，附件公司召开三届二次职工代表大会，会议认为附件公司成立时的原始出资实为柳工集团投入，并通过决议重新确认附件公司的原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产，同意附件公司根据上述原始出资及资产性质的重新确认情况修改公司章程并办理工商变更登记手续。同日，附件公司与柳工集团签订协议，也确认附件公司成立时的原始出资实为柳工集团投入，原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产。目前，有关附件公司国有资产产权登记和工商变更登记手续已经办理完毕。2007 年 11 月 15 日，该公司股权已过户至本公司名下。该公司目前主要为本公司生产软管、销轴套、车架、空气罐、摇臂、电瓶箱、油箱、散件等装载机专用配套件。截至 2007 年 6 月 30 日止，该公司注册资本叁仟伍佰陆拾陆万陆仟元，实收资本 35,666,323.98 元，其中，广西柳工集团有限公司出资 34,466,323.98 元，占股权比例的 96.6%，柳州工程机械福利厂以现金出资 1,200,000.00 元，占股权比例的 3.4%。公司法定代表人冯立，企业法人营业执照注册号：4502001000642(1-1)，公司地址：柳州市河西路 26 号。

根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的 2006 年审计报告（深鹏所审字[2007]183 号）和上海东华会计师事务所有限公司出具的 2007 年 1~6 月审计报告（东华桂审字[2007]284 号），柳州柳工机械附件制造有限公司最近一年又一期财务报表如下：

## ①2007 中期资产负债表:

单位: 元

资 产	2007 年 6 月 30 日	
	期末余额	年初余额
<b>流动资产:</b>		
货币资金	23,826,009.62	7,024,812.24
交易性金融资产	-	-
应收票据	2,447,488.00	150,000.00
应收账款	106,600,226.13	81,476,373.88
预付款项	1,199,426.78	3,462,233.21
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	503,714.83	386,516.71
存货	43,769,539.36	25,148,562.16
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>178,346,404.72</b>	<b>117,648,498.20</b>
<b>非流动资产:</b>		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	4,580,732.40	4,527,373.25
投资性房地产	-	-
固定资产	24,251,900.11	24,541,314.50
在建工程	4,065,759.51	1,505,827.00
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	25,040,157.12	25,179,450.90
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	66,297.01	66,297.01
其他非流动资产	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>58,004,846.15</b>	<b>55,820,262.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>236,351,250.87</b>	<b>173,468,760.86</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2007年6月30日	
	期末余额	期末余额
<b>流动负债：</b>		
短期借款	60,000,000.00	40,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	31,000,000.00	9,500,000.00
应付账款	80,527,968.06	62,378,619.82
预收款项	929,275.55	121,212.69
应付职工薪酬	556,859.50	7,292,928.04
应交税费	1,157,425.86	1,005,317.52
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	4,167,574.40	4,412,660.38
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>178,339,103.37</b>	<b>124,710,738.45</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	385,000.00	385,000.00
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>385,000.00</b>	<b>385,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>178,724,103.37</b>	<b>125,095,738.45</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收资本（或股本）	35,666,323.98	35,666,323.98
资本公积	6,111,481.24	577,933.75
减：库存股	-	-
盈余公积	2,075,403.46	2,075,403.46
未分配利润	13,773,938.82	10,053,361.22
<b>所有者权益合计</b>	<b>57,627,147.50</b>	<b>48,373,022.41</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>236,351,250.87</b>	<b>173,468,760.86</b>

## ②2007 年上半年利润表:

单位: 元

项 目	2007 年 1-6 月	
	本期金额	上期金额
<b>一、营业收入</b>	<b>208,391,158.12</b>	<b>110,288,197.70</b>
减: 营业成本	191,338,199.11	99,886,276.06
营业税金及附加	352,450.85	225,560.07
销售费用	1,459,659.05	840,757.28
管理费用	8,862,650.92	7,120,228.45
财务费用	1,491,917.83	1,174,133.21
资产减值损失	580,499.31	-
加: 公允价值变动收益	-	-
投资收益	53,359.15	-
其中: 对联营企业和合营企业的 投资收益	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>4,359,140.20</b>	<b>1,041,242.63</b>
加: 营业外收入	19,995.02	69,799.49
减: 营业外支出	1,985.10	36,970.30
其中: 非流动资产处置损失	1,985.10	-
<b>三、利润总额</b>	<b>4,377,150.12</b>	<b>1,074,071.82</b>
减: 所得税费用	656,572.52	-
<b>四、净利润</b>	<b>3,720,577.60</b>	<b>1,074,071.82</b>



## ③2006 年资产负债表:

单位: 元

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	5,224,812.24	733,349.18
短期投资	-	-
应收票据	150,000.00	389,561.87
应收股利	-	-
应收账款	81,476,373.88	62,481,740.57
其他应收款	2,186,516.71	108,235.34
预付账款	3,462,233.21	6,209,017.64
应收补贴款	-	-
存货	25,148,562.16	19,316,664.80
待摊费用	-	-
待处理流动资产损失	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-
其他流动资产	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>117,648,498.20</b>	<b>89,238,569.40</b>
长期投资:	-	-
长期股权投资	5,577,513.92	-
<b>长期投资合计</b>	<b>5,577,513.92</b>	<b>-</b>
<b>固定资产:</b>		
固定资产原价	30,865,719.80	24,394,874.56
减: 累计折旧	6,324,405.30	4,674,047.96
固定资产净值	24,541,314.50	19,720,826.60
减: 固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	24,541,314.50	-
工程物资	-	-
在建工程	1,505,827.00	3,172,400.30
固定资产清理	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>26,047,141.50</b>	<b>22,893,226.90</b>
<b>无形资产及其他资产:</b>		
土地使用权	25,179,450.90	27,309,138.67
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>25,179,450.90</b>	<b>27,309,138.67</b>
<b>资产总计</b>	<b>174,452,604.52</b>	<b>139,440,934.97</b>

## 资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动负债：</b>		
短期借款	40,000,000.00	45,000,000.00
应付票据	9,500,000.00	-
应付账款	62,378,619.82	38,021,279.96
预收账款	121,212.69	154,504.61
应付工资	210,900.00	210,900.00
应付福利费	6,031,329.11	4,687,296.42
应付股利	-	-
应交税金	932,790.44	448,733.61
其他应付款	72,527.08	45,430.93
其他应付款	5,463,359.31	3,827,334.03
预提费用	-	-
预计负债	-	-
一年内到期的长期负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>124,710,738.45</b>	<b>92,395,479.56</b>
<b>长期负债：</b>		
专项应付款	385,000.00	300,000.00
递延税项		
递延税项贷项	-	-
<b>负债合计</b>	<b>125,095,738.45</b>	<b>92,695,479.56</b>
<b>少数股东权益：</b>		
少数股东权益	-	-
<b>股东权益：</b>		
实收资本	35,666,323.98	35,666,323.98
资本公积	577,933.75	79,413.91
盈余公积	2,173,787.83	1,962,498.75
其中：法定公益金	-	549,985.90
未确认的投资损失	-	-
未分配利润	10,938,820.51	9,037,218.77
外币报表折算差额	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>49,356,866.07</b>	<b>46,745,455.41</b>
<b>负债及所有者权益总计</b>	<b>174,452,604.52</b>	<b>139,440,934.97</b>

## ④2006年利润表：

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度
<b>一、主营业务收入</b>	<b>203,272,919.20</b>	<b>194,170,913.23</b>
减：主营业务成本	182,045,005.22	171,705,320.96
主营业务税金及附加	721,431.88	807,398.35
<b>二、主营业务利润</b>	<b>20,506,482.10</b>	<b>21,658,193.92</b>
加：其他业务利润	1,600,777.06	1,515,265.45
减：营业费用	2,411,435.05	-
管理费用	15,090,039.24	16,121,835.47
财务费用	2,157,215.30	2,064,326.67
<b>三、营业利润</b>	<b>2,448,569.57</b>	<b>4,987,297.23</b>
加：投资收益	-120,127.98	-
营业外收入	72,369.57	370,324.32
减：营业外支出	36,970.30	379.06
<b>四、利润总额</b>	<b>2,363,840.86</b>	<b>5,357,242.49</b>
减：所得税	250,950.04	952,405.15
少数股东损益	-	-
未确认投资损失	-	-
<b>五、净利润</b>	<b>2,112,890.82</b>	<b>4,404,837.34</b>
加：年初未分配利润	9,037,218.77	5,293,107.03
其他转入	-	-
<b>六、可供分配的利润</b>	<b>11,150,109.59</b>	<b>9,697,944.37</b>
减：提取法定盈余公积	211,289.08	440,483.73
提取法定公益金	-	220,241.87
<b>七、可供股东分配的利润</b>	<b>10,938,820.51</b>	<b>9,037,218.77</b>
减：应付优先股股利	-	-
提取任意盈余公积	-	-
应付普通股股利	-	-
转作股本的普通股股利	-	-
减：提取的任意盈余公积	-	-
<b>八、未分配利润</b>	<b>10,938,820.51</b>	<b>9,037,218.77</b>

## (2) 柳州工程机械福利厂基本情况简介

柳州工程机械福利厂是 1988 年 5 月从“柳州工程机械厂装载机大修配件厂”将该厂残疾员工及部分身体正常员工分离出来单独成立的企业，1993 年 3 月 25 日经柳州市工商行政管理局办理工商变更登记，将“柳州工程机械厂福利工厂”更名为“柳州工程机械福利厂”，名称一直沿用至今。根据广西壮族自治区柳州市经济贸易委员会于 1998 年 12 月 30 日核发的《城镇集体资产产权登记证》（证书号：0202）显示：截止 1997 年 3 月 31 日，福利厂的集体资产为 574 万元人民币，归本企业劳动者集体所有，集体资产占企业净资产比例为 100%。2007 年 8 月 28 日，福利厂召开三届二次职工代表大会，会议认为福利厂成立时的原始出资实为柳工集团投入，并通过决议重新确认福利厂的原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产，同意福利厂根据上述原始出资及资产性质的重新确认情况修改公司章程并办理工商变更登记手续。同日，福利厂与柳工集团签订协议，也确认福利厂成立时的原始出资实为柳工集团投入，原始出资及全部资产均属柳工集团所有，由原始出资所产生的所有者权益均系国有资产。目前，有关福利厂国有资产产权登记和工商变更登记手续已经办理完毕。2007 年 11 月 15 日，该公司股权已过户至本公司名下。该公司目前主要为本公司生产钢管、传动轴、扶手等装载机专用配套件，截至 2007 年 6 月 30 日止，企业注册资金壹佰贰拾贰万元，实收资本 1,216,276.15 元，公司法定代表人陈建明，企业法人营业执照注册号：（企）4502001010642，公司地址：柳州市河西路 26 号。

根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的 2006 年审计报告（深鹏所审字[2007]185 号）和上海东华会计师事务所有限公司出具的 2007 年 1~6 月审计报告（东华桂审字[2007]285 号），福利厂最近一年又一期财务报表如下：

## ①2007 年中期资产负债表

单位：元

项 目 资 产	2007 年 6 月 30 日	
	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	9,821,348.87	6,917,899.42
交易性金融资产	-	-
应收票据	400,000.00	1,080,000.00
应收账款	8,895,206.91	10,741,182.31
预付款项	32,080,381.29	23,015,385.49
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	248,950.61	70,662.90
存货	4,836,567.25	4,933,492.30
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	56,282,454.93	46,758,622.42
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	1,200,000.00	1,500,800.00
投资性房地产	-	-
固定资产	6,966,740.63	6,388,115.03
在建工程	-	-
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	-	-
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	8,166,740.63	7,888,915.03
资产总计	64,449,195.56	54,647,537.45

## 资产负债表（续）

单位：元

项 目	2007年6月30日	
	期末余额	年初余额
<b>负债和所有者权益（或股东权益）</b>		
流动负债：		
短期借款	15,000,000.00	15,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	11,000,000.00	6,000,000.00
应付账款	3,480,270.70	2,644,655.52
预收款项	6,619.00	400.88
应付职工薪酬	803,609.34	3,729,097.92
应交税费	1,323,482.07	1,238,395.58
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	709,148.69	1,426,902.69
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>32,323,129.80</b>	<b>30,039,452.59</b>
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>32,323,129.80</b>	<b>30,039,452.59</b>
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,216,276.15	1,216,276.15
资本公积	3,470,582.33	82,907.17
减：库存股	-	-
盈余公积	24,742,920.72	23,308,901.54
未分配利润	2,696,286.56	-
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>32,126,065.76</b>	<b>24,608,084.86</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>64,449,195.56</b>	<b>54,647,537.45</b>

## ②2007 年上半年利润表

单位：元

项 目	本期金额	上期金额
一、营业收入	29,312,971.26	25,730,214.43
减：营业成本	25,062,250.27	22,234,150.55
营业税金及附加	132,254.77	86,808.77
销售费用	-	-
管理费用	674,983.99	1,591,022.50
财务费用	360,533.76	210,077.19
资产减值损失	6,691.20	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-160,631.17	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,915,626.10	1,608,155.42
加：营业外收入	1,138,770.61	1,220,875.29
减：营业外支出	30,088.41	93,296.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,024,308.30	2,735,734.71
减：所得税费用	1,328,021.74	8,349.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,696,286.56	2,727,385.71
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	-	-
（二）稀释每股收益	-	-

## ③2006 年资产负债表

单位：元

资 产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,117,899.42	7,173,595.88
短期投资	-	-
应收票据	1,080,000.00	170,000.00
应收股利	-	-
应收账款	10,741,182.31	12,882,126.71
其他应收款	4,870,662.90	4,079,310.68
预付账款	23,015,385.49	8,470,636.35
应收补贴款	-	-
存货	4,933,492.30	2,226,160.86
待摊费用	-	-
待处理流动资产损失	-	-
一年内到期的长期债权投资	-	-
其他流动资产	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>46,758,622.42</b>	<b>35,001,830.48</b>
长期投资：		
长期股权投资	1,500,800.00	1,500,800.00
长期债权投资	-	-
长期资产合计	1,500,800.00	1,500,800.00
其中：合并价差	-	-
股权投资差额	-	-
固定资产：		
固定资产原价	12,531,328.63	11,799,118.63
减：累计折旧	6,143,213.60	5,280,273.56
固定资产净值	6,388,115.03	6,518,845.07
减：固定资产减值准备	-	-
固定资产净额	-	-
工程物资	-	-
在建工程	-	-
固定资产清理	-	-
<b>固定资产合计</b>	<b>6,388,115.03</b>	<b>6,518,845.07</b>
无形资产及其他资产：		
递延税项：	-	-
<b>资产总计</b>	<b>54,647,537.45</b>	<b>43,021,475.55</b>



## 资产负债表（续）

单位：元

负债及所有者权益	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：		
短期借款	15,000,000	10,000,000
应付票据	6,000,000	3,000,000
应付账款	2,644,655.52	2,852,285.02
预收账款	400.88	69,163.48
应付工资	-	-
应付福利费	3,485,398.62	3,150,820.34
应交税金	1,230,404.53	1,238,025.46
其他应交款	7,991.05	20,547.48
其他应付款	1,670,601.99	1,202,580.13
流动负债合计	30,039,452.59	21,533,421.91
负债合计	30,039,452.59	21,533,421.91
股东权益：		
实收资本	1,216,276.15	1,216,276.15
资本公积	82,907.17	1,866.00
盈余公积	23,308,901.54	20,269,911.49
其中：法定公益金	-	1,048,267.11
股东权益合计	24,608,084.86	21,488,053.64
负债及所有者权益总计	54,647,537.45	43,021,475.55

## ④2006 年利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度
<b>一、主营业务收入</b>	49,575,740.89	43,432,677.29
减：主营业务成本	43,659,286.71	36,794,859.34
主营业务税金及附加	142,994.64	130,296.50
<b>二、主营业务利润</b>	5,773,459.54	6,507,521.45
加：其他业务利润	164,759.57	138,641.46
减：营业费用	-	-
管理费用	2,092,598.88	2,049,141.05
财务费用	461,074.21	437,627.44
<b>三、营业利润</b>	3,384,546.02	4,159,394.42
加：投资收益	-	-
补贴收入	178,884.53	1,454,052.75
营业外收入	43,862.00	54,816.15
减：营业外支出	95,296.00	159,313.56
<b>四、利润总额</b>	3,511,996.55	5,508,949.76
减：所得税	1,167,589.61	1,890,788.90
少数股东损益	-	-
未确认投资损失	-	-
<b>五、净利润</b>	2,344,406.94	3,618,160.86
加：年初未分配利润	-	-
其他转入	-	-
<b>六、可供分配的利润</b>	2,344,406.94	3,618,160.86
减：补充流动资金	-	1,306,072.83
提取法定盈余公积	2,224,554.30	2,080,879.23
提取法定公益金		231,208.80
提取企业发展基金	119,852.64	-
<b>七、可供股东分配的利润</b>	-	-
减：应付优先股股利	-	-
提取任意盈余公积	-	-
应付普通股股利	-	-
转作股本的普通股股	-	-
利	-	-
<b>八、未分配利润</b>	-	-

#### 4、拟收购企业评估、定价情况

本次股权收购暨关联交易的定价原则为：1) 福利厂：以在国有资产管理部门备案的，具有证券从业资格的评估机构所出具资产评估报告中列示的，福利厂整体资产净值（净资产评估值）为基础，计算柳工集团所持权益比例对应的价值，作为柳工收购福利厂 100% 产权的价格；2) 附件公司：以在国有资产管理部门备案的，具有证券从业资格的评估机构所出具资产评估报告中列示的，附件公司整体资产净值（净资产评估值）为基础，计算柳工集团所持权益比例对应的价值，作为柳工收购附件公司 96.6% 股权的价格。

##### (1) 附件公司的资产评估和定价

资产评估机构：中通诚资产评估有限公司

评估基准日：2007 年 6 月 30 日；

资产评估报告书：中通桂评报字[2007]第 021 号；

评估方法：成本法，也称资产基础法，是指合理评估企业各项资产价值和负债基础上确定评估对象价值；

评估结论：附件公司整体账面净资产为 5,762.72 万元，调整后为 5,762.72 万元。经资产评估后，净资产评估值为 6,645.22 万元，净资产评估增值 882.50 万元，增值率为 15.31%。资产评估结果汇总表如下：

资 产 评 估 结 果 汇 总 表						
			评估基准日：2007 年 6 月 30 日			
资产占有单位：柳州柳工机械附件制造有限公司			金额单位：人民币万元			
项 目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率%	
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%	
流动资产	1	17,834.64	17,834.64	17,797.75	-36.89	-0.21
长期投资	2	458.07	458.07	480.49	22.42	4.89
固定资产	3	2,831.77	2,831.77	3,604.04	772.27	27.27
其中：在建工程	4	406.58	406.58	341.58	-65.00	-15.99
建筑物	5	1,285.88	1,285.88	2,014.15	728.27	56.64
设 备	6	1,139.31	1,139.31	1,248.31	109.00	9.57
无形资产	7	2,504.02	2,504.02	2,635.35	131.33	5.24
其中：土地使用权	8	2,475.58	2,475.58	2,606.92	131.34	5.31
其它资产	9	6.63	6.63	0.00	-6.63	-100.00
资产总计	10	23,635.13	23,635.13	24,517.63	882.50	3.73
流动负债	11	17,833.91	17,833.91	17,833.91	0.00	0.00
长期负债	12	38.50	38.50	38.50	0.00	0.00
负债总计	13	17,872.41	17,872.41	17,872.41	0.00	0.00
净资产	14	5,762.72	5,762.72	6,645.22	882.50	15.31

资产评估增减值的原因：

①应收账款评估减值 160.42 万元，评估减值原因是应收账款在评估时考虑

其回收成本及可能存在坏账引起的损失，本次评估经分析确定损失率为 1.5%。

②存货评估增值 85.98 万元。存货评估增值原因是在对产成品评估时采用市场法评估,因委估产品属于获利产品,评估后出现增值。

③长期投资评估增值 22.42 万元，评估增值原因是评估人员以被投资企业的净资产乘以投资比例确定评估值，经评估后出现增值。

④机器设备类评估增值 109.00 万元,评估增值原因如下：

- 机器设备评估增值 125.32 万元，增值率 13.44%。评估增值的主要原因是由于部分生产设备为前几年从福利厂或其他厂家购买的二手设备，当时对交易的资产也进行了评估，但是交易价比评估净值要低得多，其账面原值是以交易价进行入账。本次评估根据设备市场价格为基础确定评估值，评估值与账面值相比，出现增值较大，这与其账面值偏低有关。

- 车辆评估减值 3.15 万元，减值率 2.77%。评估减值的主要原因是由于大部分车辆已购置使用多年，评估基准日的车辆市场价格低于购置时的价格。

- 电子设备评估减值 13.18 万元，减值率 14.20%。评估减值的主要原因是电脑、传真机、空调器等办公设备的现行价格低于购买时的价格。

⑤房屋建筑物评估增值 728.26 万元。评估增值主要原因如下：

- 由于部分房屋建筑物属于二手房产，其账面原值是按照购进时的交易价入账，而交易时的评估价要比实际成交价要高，造成账面价值较低，而且现在社会的发展及物价上涨的影响也造成了建安工程的成本加大，从而造成了评估增值。

- 由于资产占有方采用的是快速折旧，房屋建筑物及构筑物平均折旧年限为 30 年，造成账面净值较低，而评估参考的经济寿命年限为 30—70 年，大于企业计提折旧年限，这也是导致评估增值较大的原因之一。

⑥在建工程评估减值 65.00 万元,评估减值原因是该工程为机加工车间项目，现已完工投入使用，机加工车间绝大部分支出已结转固定资产，而剩余少部分工程支出没有结转，评估时为了避免资产重复评估，将在建工程体现的价值并在固定资产中相关资产中评估，这里作 0 值处理。

⑦土地使用权评估增值 131.34 万元。评估增值主要原因是列入评估范围的

土地使用权中有 2 宗国有划拨工业用地没有账面价值，形成评估增值。

标的股权价格：柳工集团持有附件公司 96.6% 股权，故附件公司 96.6% 股权价值为 6,419.28 万元。

说明：本公司拟收购的附件公司的生产经营用地中，有 2 宗国有划拨工业用地（土地使用证号分别为柳国用（2003）字第 102164 号及土地使用证号为柳国用（2003）字第 102165 号），由于上述地块已规划定点为城市规划道路用地，无法办理出让手续。根据中通桂评报字[2007]第 021 号《资产评估报告书》，该两宗地的评估值为 2,380,767.00 元，评估值已按土地使用权评估总价的 40% 扣除需补交的土地出让金，但具体的土地出让金金额应由当地土地管理部门确认。鉴于上述情况，股权转让双方于 2007 年 8 月签署了股权转让补充合同，双方确认，该两宗国有划拨土地使用权如在将来按规定转为出让土地使用权时，土地出让金应由收购方或附件公司承担。出让方柳工集团声明，该两宗土地使用权如在将来按照城市规划道路被有权部门收回，出让方应按上述评估值 2,380,767.00 元将转让价款退回股权受让方，但政府按政策给予的该两宗土地补偿金全部归出让方所有。

## (2) 福利厂的资产评估和定价

资产评估机构：中通诚资产评估有限公司；

评估基准日：2007年6月30日；

资产评估报告书：中通桂评报字[2007]第 022 号；

评估方法：成本法，也称资产基础法，是指合理评估企业各项资产价值和负债基础上确定评估对象价值；

评估结论：福利厂整体账面净资产为 3,212.61 万元，调整后为 3,212.61 万元。经资产评估，净资产评估值为 3,353.25 万元，净资产评估增值 140.64 万元，增值率为 4.38%。资产评估结果汇总表如下：

资产评估结果汇总表						
		评估基准日：2007年6月30日				
资产占有单位：柳州工程机械福利厂			金额单位：人民币万元			
项 目		账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%
流动资产	1	5,628.25	5,628.25	5,632.56	4.31	0.08%
长期投资	2	120.00	120.00	226.16	106.16	88.47%
固定资产	3	696.67	696.67	726.84	30.17	4.33%
其中：在建工程	4					
建筑物	5	221.80	221.80	229.95	8.15	3.67%
设 备	6	474.87	474.87	496.89	22.02	4.64%
无形资产	7					
其中：土地使用权	8					
其它资产	9					
<b>资产总计</b>	<b>10</b>	<b>6,444.92</b>	<b>6,444.92</b>	<b>6,585.56</b>	<b>140.64</b>	<b>2.18%</b>
流动负债	11	3,232.31	3,232.31	3,232.31	0.00	0.00%
长期负债	12					
<b>负债总计</b>	<b>13</b>	<b>3,232.31</b>	<b>3,232.31</b>	<b>3,232.31</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>净资产</b>	<b>14</b>	<b>3,212.61</b>	<b>3,212.61</b>	<b>3,353.25</b>	<b>140.64</b>	<b>4.38%</b>

评估增值的原因：

①应收账款评估减值 133,431.22 元，减值率为 1.50%，减值原因为对应收账款的评估在核实的账面值的基础上考虑其回收成本及可能存在的坏账确定评估值。

②存货评估增值 163,294.03 元。主要是产成品按市场法评估增值。

③长期投资评估增值 1,061,629.00 元，增值率为 88.47%。增值原因为长期投资企业柳州柳工机械附件制造有限公司评估增值较大，具体原因见《广西柳工机械股份有限公司拟收购广西柳工集团有限公司持有的柳州柳工机械附件制造有限公司股权评估项目资产评估报告书》（中通桂评报字[2007]第 021 号）。

④建筑物类资产评估增值 81,488.25 元，增值率为 3.67%，主要是由于社会

的发展及物价上涨的影响造成了建安工程的成本加大，从而造成了评估增值。

⑤机器设备类固定资产评估增值 220,205.12 元，增值率为 4.64%。评估值主要原因：

机器设备评估增值 298,126.77 元，增值率为 7.83%。评估增值的主要原因是由于部分生产设备为 2003 年前从柳州工程机械厂配件厂或其他厂家购买的二手设备，当时对交易的资产也进行了评估，但是交易价比评估净值要低得多，其账面原值是以交易价进行入账。本次评估根据设备市场价格为基础确定评估值，评估值与账面值相比，出现增值较大，这与其账面值偏低有关。此外，这部分设备有些已接近报废年限，有些已超期服役，但由于注重设备的维护保养，这些设备大部分尚能安全使用且其精度尚能满足加工工艺要求，现仍在正常使用。因此按正常评估后引起本次评估增值。

车辆评估减值 76,646.59 元，减值率为 8.78%。评估减值的主要原因是由于大部分车辆已购置使用多年，评估基准日的车辆市场价格低于购置时的价格。

电子设备评估减值 1,275.06 元，减值率 1.87%。评估减值的主要原因是电脑、传真机等办公设备的现行价格低于购买时的价格。

标的股权的价格：柳工集团持有福利厂 100% 产权，故福利厂 100% 产权价值为 3,353.25 万元。

#### 5、拟收购企业的关联方借款及对外担保情况

广西柳工集团有限公司分别于 2007 年 2 月、3 月、4 月向柳州柳工机械附件制造有限公司累计借款 40,236,651.61 元，借款期限均为壹年。现上述借款均已于 2007 年 11 月 6 日前全部提前归还。

广西柳工集团有限公司分别于 2007 年 1 月和 3 月向柳州市商业银行红光支行累计借款三仟伍佰万元正，借款期限均为壹年。以上借款均由柳州柳工机械附件制造有限公司为其提供担保，广西柳工集团有限公司已于 2007 年 10 月全部归还了柳州市商业银行红光支行共计叁仟伍佰万元的贷款，相应也就解除了柳州柳工机械附件制造有限公司的担保责任。

截止 2007 年 11 月 6 日，柳州柳工机械附件制造有限公司累计为柳州工程机械福利厂 1,500 万元人民币银行借款提供担保，累计为柳州工程机械福利厂在银行开出的伍佰壹拾万元银行承兑汇票提供担保。

除上述情况外，柳州柳工机械附件制造有限公司和柳州工程机械福利厂无其他对外担保情况。截止 2007 年 12 月 31 日，附件公司已解除其为柳工集团向银行借款提供的担保、柳工集团已归还上述借款。

#### 6、收购前后持股比例及控制情况

本次收购前后，本公司持有上述两家公司股权情况如下：

公司名称	本公司收购前持有 该公司股权比例	本公司收购后持有 该公司股权比例	控制情况
附件公司	0	直接持有 96.6%，间接持有 3.4%	完全控制
福利厂	0	100%	完全控制

#### 7、本次收购的合法性、公平性和合理性分析

##### (1) 合法性

①本次股权收购暨关联交易已经柳工第五届董事会第七次会议审议。董事会进行表决时，与本次股权收购暨关联交易有利害关系的董事遵守了回避制度，对本次股权收购暨关联交易放弃表决权，由其他无利害关系的董事进行表决，所有独立董事全票赞成。三位独立董事均发表了独立意见，认为“对于收购福利厂 100%产权和附件公司 96.6%股权事宜，董事会就本次股权收购暨关联交易提交股东大会审议的程序性问题作出决议，符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定，表决程序合法。”

②本次股权收购暨关联交易已按照法定要求和程序提请召开股东大会进行表决，在表决时，与本次股权收购暨关联交易有利害关系的关联股东已按规定回避，仅由非关联股东对本次股权收购暨关联交易进行表决。

③本次股权收购暨关联交易符合有关法律、法规、准则的规定，并严格依照关联交易有关规定履行审批程序和信息披露义务。

##### (2) 公平性

①本次股权收购暨关联交易方案是根据法律、法规和公司章程的规定制定的，方案的制定遵循了公开、公平、公正的原则。交易各方就本次股权收购暨关联交易进行了充分的沟通，不存在相互隐瞒、欺诈问题。

②三位独立董事均发表了独立意见，认为“公允、公正的定价原则符合商业惯例和政策规定；对中小股东是公平的，没有侵害其他股东利益”。



③本次股权收购暨关联交易中的股权价格，是根据国有资产管理部门备案的、由具有证券从业资格的评估机构出具的评估报告所列示的资产净值及相应的权益比例确定的，不存在损害公司及股东利益的情况。

### (3) 合理性

①本次股权收购暨关联交易，是公司落实“十一五”战略发展规划的一个重要举措，有利于促进公司的资产完整性和业务独立性，减少关联交易，提高公司治理水平，完善生产体系，推动零部件业务同步快速发展，提高公司整体核心竞争力。

②三位独立董事均发表了独立意见，认为“本次股权收购暨关联交易，有利于促进柳工的资产完整性和业务独立性，减少关联交易，提高公司治理水平”。

③就本次收购事宜，本公司特聘请中银国际证券有限责任公司作为本次收购的独立财务顾问，对本次收购暨关联交易的公平性和合理性发表了独立财务顾问意见，该公司认为：“本次股权收购暨关联交易有利于促进柳工的资产完整性和业务独立性，减少关联交易，提高公司治理水平，完善生产体系，推动零部件业务同步快速发展，以提高公司整体核心竞争力。同时，本次股权收购暨关联交易之收购程序、定价原则、及信息披露，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市规则》等相关法律、法规的规定，符合柳工《公司章程》，体现了公开、公平、公正的原则，未存在明显损害柳工及全体股东合法权益的情形”。

## (七) 海外营销网络建设项目

### 1、公司近年来产品出口情况

因应“开放的、国际化柳工”的发展战略，公司近年来积极开拓和培育国际市场，倾力打造国际品牌的经营战略取得显著成绩，境外市场销售取得突破性进展。2005年全年实现境外销售收入26,107.24万元，同比大增203.35%，2006年全年实现境外销售收入51,793.96万元，同比再增98.3%，2007年实现境外销售收入99,068.75万元，同比增加91.27%，继续保持快速增长势头，成为支撑公司业务持续稳定发展的重要因素。

### 2、项目的必要性

根据《广西柳工机械股份有限公司“十一五”发展战略规划纲要》，本公司

的愿景是“世界柳工，源自中国”，公司将以装载机业务为核心，带动挖掘机、路面机械、小型工程机械业务的迅速崛起，在销售量、销售额、利润增长以及市场占有率等各项指标上持续取得突破，最终实现至 2010 年公司销售收入达到 100 亿的战略目标，成为工程机械行业世界级企业。要实现这一战略发展目标，进一步加快发展公司产品出口业务是关键。为此，本公司制定了今后几年海外营销的战略发展目标：2010 年柳工国际业务收入达到 2 亿美元，占柳工全部业务收入的 15%，海外业务成为柳工重要收入来源之一，与国内业务互为有力补充。

在当今世界经济走向一体化和产品技术趋同化的时代，服务是中外品牌产品竞争的第一保证。因此，要实现公司海外营销的战略发展目标，建立完善的全球销售服务体系至关重要。

本公司自 2004 年计划搭建公司海外营销网络以来，经过几年的艰苦努力，目前已取得初步成效，一个遍布全球的营销网络已初具雏形。截至目前，公司在全世界建立了 13 个办事处，在全球 35 个国家发展了 39 家正式签约经销商，为公司产品出口持续快速增长奠定了良好的基础。但随着公司产品出口规模的不断扩大，海外客户的不断增多，公司现有海外营销网络已不能满足市场和客户的要求，特别是配件供应能力明显不足，对客户的需求响应周期过长，亟待进一步扩充、完善和提高。有鉴于此，本公司拟采取以下措施扩充和完善公司的海外销售服务体系：

- 加快海外办事处网络的建设（加快海外布局，广度）；
- 加快海外经销商网络的建设（渠道完善，深度营销）；
- 加快海外售后服务支持体系的建设（服务、配件网络）；
- 加快完善产品线、提升产品质量；
- 加快完善内部业务支持体系的建设（业务、生产、物流、信息）；

由此，提出本项目。

### 3、项目的主要内容

本项目由柳工俄罗斯物流中心等四个子项目组成。具体如下：

（1）以公司驻俄罗斯办事处和哈萨克办事处及相关经销商为依托和服务对象，投资 150 万美元在俄罗斯车里雅宾斯克市建立柳工俄罗斯物流中心，主要辐

射俄罗斯、中亚和北欧部分地区，将公司相关产品的整机、配件库存前移到该地区，以便更方便、快捷的为客户提供优质、高效的服务，提高用户满意度；进一步完善办事处、二级代理的销售、服务、配件网络。

(2) 以公司驻美国办事处和经销商、二级代理商为依托和服务对象，投资 200 万美元在美国亚特兰市建立柳工北美销售公司，主要负责美国、加拿大和墨西哥三个市场的销售工作，在现有一家独家代理商、八家二级代理商的基础上，继续利用当地人力资源，发展经销商；建立北美配件中心，确保相关配件供应及时、充足；条件成熟时，建立装配线，直接在当地生产销售。

(3) 以公司驻欧洲办事处和欧洲各国经销商、二级代理商为依托和服务对象，投资 150 万美元在荷兰 Buitenpost 市建立柳工欧洲物流中心，主要辐射除俄罗斯以外其他欧洲地区，特别是东欧地区，将公司相关产品的整机、配件库存前移到该地区，以便更方便、快捷的为客户提供优质、高效的服务，提高用户满意度；进一步完善经销商和二级代理商网络，使其覆盖全欧洲；逐步从单一的贸易销售过渡到以客户为中心的本土化营销、服务、配送。

(4) 以公司驻伊朗办事处和遍布中东地区的多家代理商为依托和服务对象，投资 200 万美元，在阿联酋迪拜市设立柳工中东物流中心，主要辐射整个中东地区，重点开发沙特、伊拉克、阿联酋、伊朗等地区，将公司相关产品的整机、配件库存前移到该地区，以便更方便、快捷的为客户提供优质、高效的服务，提高用户满意度；进一步深化、细化经销商网络的布局，2007—2009 年，在沙特共建立 4 个分支机构，完成对沙特全境的覆盖；在伊拉克建立以 ERBIL 为核心的库尔德销售服务中心，择机在首都巴格达建立销售服务机构；在阿联酋建立沙迦和阿布扎比销售服务机构；在卡塔尔、阿曼、科威特等建立销售服务网络，完善销售服务体系。

本项目实施后柳工的配件和服务网络可以辐射到北美、欧洲、俄语区和中东等战略重点市场，完善柳工的海外营销网络，拓展全球市场布局；从而加速实现公司的战略规划。

#### 4、项目的投资概算

本项目总投资 700 万美元（按最近一个月的平均汇率折算为人民币 5,292 万元），除少量固定资产投资外，其余全部为流动资产投入，具体情况如下：

单位：万美元

项目名称	总投资规模	固定资产投资	流动资产投入
柳工俄罗斯物流中心	150	0.00	150
柳工北美销售公司	200	15	185
柳工欧洲物流中心	150	0.00	150
柳工中东物流中心	200	0.00	200
<b>合计</b>	<b>700</b>	<b>15</b>	<b>685</b>

说明：

- (1) 固定资产投资主要包括培训机器、办公设施和场地以及汽车等。
- (2) 流动资产包括样机、配件存货和现金等。

## 5、投资计划安排

- (1) 柳工俄罗斯物流中心投资计划安排

单位：美元

项目		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
各年度资金占用总额		1,460,000	1,837,778	2,180,000	2,400,000	3,320,000
其中	1、存货					
	样机	560,000	977,778	1,320,000	1,760,000	2,600,000
	配件	700,000	660,000	660,000	440,000	520,000
	2、现金	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
其中	当年新增资金占用额	1,460,000	377,778	342,222	220,000	920,000
	各年利用募集资金投入	1,460,000	42,393	0	0	0
	累计利用募集资金	1,460,000	1,502,393	1,502,393	1,502,393	1,502,393
备注	从第二年开始，以后各年度新增资金占用主要来源于上一年度经营所得					

- (2) 柳工北美销售公司投资计划安排

单位：美元

项目		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
各年度资金占用总额		1,125,419	1,667,467	2,411,915	2,450,230	2,818,278
其中	1、固定资产	150,219	134,667	119,115	103,563	88,011

	2、存货					
	样机	453,333	906,667	1,600,000	1,866,667	2,184,000
	配件	340,000	408,000	480,000	280,000	327,600
	3、现金	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
其中	当年新增资金占用额	1,143,553	521,333	765,333	66,667	364,933
	利用募集资金投入	1,143,553	381,569	480,865	0	0
	累计利用募集资金	1,143,553	1,525,122	2,005,987	2,005,987	2,005,987
备注	从第三年开始，以后各年度新增资金占用主要来源于上一年度经营所得					

## (3) 柳工欧洲物流中心投资计划安排

单位：美元

项目		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
各年度资金占用总额		1,309,500	1,724,167	1,763,422	2,200,000	2,981,818
其中	1、存货					
	样机	634,000	975,467	1,078,222	1,600,000	2,181,818
	配件	475,500	548,700	485,200	400,000	600,000
	2、现金	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
其中	当年新增资金占用额	1,309,500	414,667	39,256	436,578	781,818
	各年利用募集资金投入	1,309,500	232,821			
	累计利用募集资金	1,309,500	1,542,321	1,542,321	1,542,321	1,542,321
备注	从第二年开始，以后各年度新增资金占用主要来源于上一年度经营所得					

## (4) 柳工中东物流中心投资计划安排

单位：美元

项 目		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
各年度资金占用总额		2,072,720	2,577,011	2,502,456	3,550,000	4,187,273
其中	1、存货					
	样机	832,320	1,419,111	1,879,556	2,680,000	3,127,273
	配件	1,040,400	957,900	422,900	670,000	860,000
	2、现金	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
其中	当年新增资金占用额	2,072,720	504,291		1,047,544	637,273
	各年利用募集资金投入	1,563,056	0	0	0	0
	累计利用募集资金	1,563,056	1,563,056	1,563,056	1,563,056	1,563,056

备注	该子项目利用募集资金投入额通过项目拟利用募集资金总额(按最近一个月平均汇率换算为美元)减去其它三个子项目利用募集资金投入额后得到,从第二年开始,以后各年度新增资金占用主要来源于上一年度经营所得。
----	---

## 6、项目的效益分析

本项目预计最近五个年度的利润情况如下:

单位:美元

名称	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
柳工俄罗斯物流中心	335,385	530,265	798,225	1,119,777	1,656,915
柳工北美销售公司	139,764	284,468	505,780	761,140	891,374
柳工欧洲物流中心	181,846	353,934	470,946	1,003,450	1,507,450
柳工中东物流中心	644,210	792,151	1,051,047	2,146,930	2,757,400
<b>合计</b>	<b>1,301,205</b>	<b>1,960,818</b>	<b>2,825,998</b>	<b>5,031,297</b>	<b>6,813,139</b>

## 四、项目预计达产或完成时间

本次募集资金拟投资于“提升装载机核心制造能力技术改造”等七个项目,各项目预计达产或完成时间如下:

项目名称	项目达产或完成时间
提升装载机核心制造能力技术改造项目	2010年
年产4,430台挖掘机技术改造项目	2010年
江阴柳工建设路面机械设备项目	2010年
提升柳工热处理制造能力及产能技术改造项目	2010年
数字化柳工创新工程技术改造项目	2010年完成
收购集团公司所属附件公司、福利厂股权项目	预计2008年完成收购
海外营销网络建设项目	2010年完成投入

## 五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的整体影响

本次募集资金拟投资于“提升装载机核心制造能力技术改造”等七个项目,项目完全建成达产后,将扩大公司各主导产品的产销规模,完善公司产业布局,增强公司盈利能力;同时进一步提高公司的技术装备和产品加工工艺水平,促进公司产品结构更加合理。此外,通过实施数字化创新工程和进一步完善海外营销

网络体系，将进一步提高公司的经营管理水平，全面提升公司的国际竞争力，并为公司提供新的利润增长点。

本次可转债发行前，公司的资产负债率仅为 46.38%，可转债发行后，以公司 2007 年 12 月 31 日母公司会计报表为基准，募集资金量按 80,000 万元计算，公司资产负债率将上升至 55.48%，财务杠杆作用可以得到更好的发挥。同时，公司将用部分募集资金偿还项目先期投入的银行借款，由于公司可转债存续期间的平均利率水平远低于同期银行贷款利率水平，因此将有效降低公司的财务费用。此外，本次募集资金到位后，将大大提高公司的长期债务比重，进一步优化公司的财务结构，公司的负债结构将趋于合理，短期偿债能力将进一步增强。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、历次募集资金运用情况

1、经中国证券监督管理委员会证监发审字『1993』30号文批准，本公司于1993年10月15日至10月31日，首次公开发行5,000万股人民币普通股（含内部职工股500万股），每股发行价4.20元，扣除发行费用后共募集资金20,448万元。

2、经柳州市国资局国资股字『1994』第8号文、广西壮族自治区证券委员会办公室桂证办字『1994』4号文同意，本公司于1994年度向全体股东配售股份。配股方案为：每10股配售2.5股，国有股配股权以每股0.10元的价格向社会公众股股东转让，配股价为每股2.80元，扣除发行费用后共募集资金共计人民币76,239,573.70元。

3、经中国证监会证监发行字[2004]57号文批准，本公司于2004年度再次向全体股东配售股份。配股方案为：每10股配售3股，国有股全额放弃本次配股权利且不转让，配股价为每股9.38元，扣除发行费用后共募集资金共计人民币318,743,823.08元。

### 二、前次募集资金数额、资金到位及验资情况

经中国证监会证监发行字[2004]57号文批准，本公司以2002年12月31日的总股本327,536,793股为基数，按每10股配售3股的比例向全体股东配售股份，配股每股发行价人民币9.38元。经广西壮族自治区财政厅桂财企函（2003）140号文批复同意，公司国有法人股股东广西柳工集团有限公司全额放弃该次配股权利且不转让，实际配售股份为向社会公众股股东配售35,891,037股，募集资金总额为336,657,927.06元，配股利息13,315.81元，扣除各项发行费用17,927,419.79元后，实际募集资金净额为318,743,823.08元，均为货币资金，全部资金已于2004年6月16日到账，深圳鹏城会计师事务所于2004年6月17日出具了深鹏所验字[2004]98号验资报告对前述情况进行了验证。



### 三、前次募集资金的实际使用情况

截止 2007 年 12 月 31 日，本公司前次募集资金大部分已按计划使用完毕，有关前次募集资金的实际使用情况分别列示如下：（单位：元）

募集资金总额：318,743,823.08					已累计使用募集资金总额：283,758,280.17					
变更用途的募集资金总额：120,620,000.00					各年度使用募集资金总额：					
					2005 年：19,816,300.00					
变更用途的募集资金总额比例：37.84%					2006 年：24,885,287.00					
					2007 年：23,499,993.17					
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额
1	G 系列轮式装载机技改项目	G 系列轮式装载机技改项目	93,600,000.00	93,600,000.00	93,600,000.00	93,600,000.00	93,600,000.00	93,600,000.00	0	2004 年
2	履带式液压挖掘机技改项目	履带式液压挖掘机技改项目	36,620,000.00	36,620,000.00	36,620,000.00	36,620,000.00	36,620,000.00	36,620,000.00	0	2006 年
3	特种（小型）工程机械技改项目	特种（小型）工程机械技改项目	42,500,000.00	42,500,000.00	42,500,000.00	42,500,000.00	42,500,000.00	34,229,876.28	8,270,123.72	80.54%
4	铣刨路面机械技术改造项目	铣刨路面机械技术改造项目	41,500,000.00	41,500,000.00	41,500,000.00	41,500,000.00	41,500,000.00	14,784,580.81	26,715,419.19	35.63%
5	海外销售网络建设项目	海外销售网络建设项目	17,328,000.00	17,328,000.00	17,328,000.00	17,328,000.00	17,328,000.00	17,328,000.00	0	2005 年
6	补充流动资金项目	补充流动资金项目 1	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00	0	2004 年
7		补充流动资金项目 2	-	7,195,823.08	7,195,823.08	-	7,195,823.08	7,195,823.08	0	2007 年

本公司前次募集资金投资项目实际完工时间如下：

投资项目	承诺投资情况	实际使用情况	
	预计完工时间	完工程度	完工时间
G 系列（高原型）装载机技术改造项目	2006 年	100.00%	2004 年
履带式液压挖掘机技术改造项目	2005 年	100.00%	2006 年
特种（小型）工程机械技改项目	2007 年	80.54%	未完工
铣刨路面机械技术改造项目	2006 年	35.63%	未完工
投资海外销售网络建设项目	2005 年	100.00%	2005 年
补充流动资金项目	2004 年	100.00%	2004 年
用于补充流资金	-	100.00%	2007 年

说明：

1、G 系列（高原型）轮式装载机技改项目于 2001 年 7 月开工建设，在前次配股资金到位以前，大部分固定资产投资及铺底流动资金均来自于银行贷款，公司 2004 年投入该项目的募集资金包含了偿还银行贷款的部分，因此，公司实际募集资金投入时间早于承诺的募集资金使用计划约定的时间。

2、由于 2004 年以来的政府宏观调控措施对工程机械行业造成很大影响，公司根据市场变化情况适当延后了履带式液压挖掘机技术改造项目。

3、经公司 2004 年度股东大会审议，公司于 2005 年将“特种（小型）工程机械技改项目”中的挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产转移到江苏柳工机械有限公司，由江苏柳工负责实施，将江苏柳工逐渐建设为公司的小型工程机械生产基地。相应地，公司将该项目计划投资总额 4,250 万元中的 2,500 万元转由江苏柳工使用，其余 1,750 万元留在公司本部，用于生产小型液压挖掘机。截止 2006 年底公司已通过向江苏柳工增资的方式将上述 2,100 万元投入江苏柳工，剩余资金将按其实施进度适时投入。

4、公司于 2004 年下半年设立了路面机械分公司，2006 年公司又整合资源成立了“柳州柳工路面机械有限公司”，致力于铣刨机、摊铺机、平地机等路面机械产品的开发和生产。2005 年以来开始进行铣刨机产品的研发和试制，2006 年完成 1 米机和 2 米机试制，但无产品销售。因铣刨机产品市场情况变化，路面机械有限公司加快研制摊铺机、平地机等产品的速度，铣刨机项目投入的进度有所延后。

5、2007 年 8 月 3 日，公司第二次临时股东大会决议审议批准，将 2004 年配股募集资金中未明确用途的 7,195,823.08 元剩余资金作为补充公司流动资金使用。

## 四、前次募集资金实际使用效益情况

单位：元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益 (2007年)	最近三年实际效益			截止日 累计实现效益	是否达到 预计效益	主要原因
序号	项目名称			2005年	2006年	2007年			
1	G系列轮式装载机技改项目	100%以上	47,746,000	49,156,451.84	87,228,584.67	125,144,436.44	287,520,172.95	是	产销规模高于预期
2	履带式液压挖掘机技改项目	100%以上	22,810,000	21,678,154.50	46,972,446.62	125,693,636.12	204,405,837.24	是	产销规模高于预期
3	特种（小型）工程机械技改项目	85%	23,880,000	-75,317.22	2,540,556.50	32,963,166.32	35,428,405.60	是	产销规模高于预期
4	铣刨路面机械技术改造项目	2%	42,000,000	-	-	-	-	否	尚未完成全部投资，尚未投产
5	海外销售网络建设项目	-	23,347,000	18,283,004.30	64,949,951.95	95,458,323.79	194,035,580.04	是	出口增长高于预期
6	补充流动资金	-	-	-	-	-	-	-	

注：①项目产生效益的情况指各项目产生的税前利润，其中海外销售网络建设项目的效益指的是公司整个出口业务的税前利润；②铣刨路面机械技术改造项目尚未投产，没有产生收益；③补充流动资金项目无法独立核算产生的收益。

## 五、募集资金变更情况及信息披露情况

本公司前次募集资金在运用过程中共发生四次变更，涉及金额 120,620,000.00 万元，约占前次募集资金总额的 37.84%，具体情况如下：

### 1、“特种（小型）工程机械技改项目”实施主体、建设地点变更

经公司 2004 年度股东大会审议，公司于 2005 年将“特种（小型）工程机械技改项目”中的挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产转移到江苏柳工机械有限公司（简称“江苏柳工”），由江苏柳工负责实施，将江苏柳工逐渐建设为公司的小型工程机械生产基地。相应地，公司将该项目计划投资总额 4,250 万元中的 2,500 万元转由江苏柳工使用，其余 1,750 万元留在公司本部，用于生产小型液压挖掘机。

以上变更情况已在 2005 年 6 月 11 日的《中国证券报》和《证券时报》上公告。

### 2、“履带式液压挖掘机技改项目”及“特种（小型）工程机械技改项目”中的小型液压挖掘机技改项目实施主体变更

经公司 2005 年度股东大会审议通过，公司于 2006 年将原由本部挖掘机分公司实施的“履带式液压挖掘机技改项目”及“特种（小型）工程机械技改项目”中的小型液压挖掘机技改项目变更为由在原本部挖掘机分公司基础上新投资设立的一人有限公司“柳州柳工挖掘机有限公司”实施，变更前上述两个项目尚未实施金额分别为 740 万元、1,750 万元，合计 2,490 万元。

以上变更情况已在 2006 年 5 月 23 日的《中国证券报》和《证券时报》上公告。

### 3、“铣刨路面机械技术改造项目”实施主体变更

根据公司 2007 年 2 月 28 日第一次临时股东大会决议，“铣刨路面机械技术改造项目”实施主体变更为公司控股子公司“柳州柳工路面机械有限公司”，由其负责该项目的继续实施。相应地，公司将该项目计划投资总额（4,150 万元）中尚未使用的 3,527.50 万元由柳州柳工路面机械有限公司使用，具体方式是公司向其增资。

以上变更情况已在 2007 年 3 月 1 日的《中国证券报》和《证券时报》上公告。

### 4、“铣刨路面机械技术改造项目”募集资金用途变更

根据公司 2007 年 8 月 3 日第二次临时股东大会决议，将“铣刨路面机械技改项目”尚未使用的资金 3,201.82 万元（其中属于固定资产用途的为 2,277.63 万元，属于流动资金用途的为 924.19 万元）中的属于固定资产投资的部分资金 1,264 万元继续由柳州柳工路面机械有限公司作为铣刨机项目固定资产投资使用，剩余 1,013.63 万元变更为该子公司的流动资金。

以上变更情况已在 2007 年 8 月 4 日的《中国证券报》和《证券时报》上公告。

## 六、前次募集资金未全部使用的说明

截至 2007 年 12 月 31 日，公司前次募集资金 318,743,823.08 元，已经投入使用 283,758,280.17 元，尚结余 34,985,542.91 元，占前次募集资金总额的 10.98%。

经公司 2004 年度股东大会审议，公司于 2005 年将“特种（小型）工程机械技改项目”中的挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产转移到江苏柳工机械有限公司，由江苏柳工负责实施，将江苏柳工逐渐建设为公司的小型工程机械生产基地。相应地，公司将该项目计划投资总额（4,250 万元）中的 2,500 万元转由江苏柳工使用，其余 1,750 万元留在公司本部，用于生产小型液压挖掘机。截止 2007 年底公司已投入 34,229,876.28 元，剩余资金将按其实施进度适时投入。

2007 年 8 月 3 日，公司第二次临时股东大会决议审议批准，公司将“铣刨路面机械技改项目”尚未使用的资金 3,201.82 万元中的计划用于固定资产投资的部分资金 1,264 万元继续由柳州柳工路面机械有限公司作为铣刨机项目固定资产投资投入，剩余 1,013.63 万元变更为该子公司的流动资金。即该项目变更后尚未使用的资金 3,201.82 万元中的 1,264 万元用于固定资产投资，1,937.82 万元用于流动资金。

## 七、前次募集资金投资项目中两个未完工项目的进展情况

### 1、前次募投项目中两个未完工项目进展情况

本公司前次募投项目中目前尚有小型（特种）工程机械技改项目和铣刨路面机械技改项目尚未完工，截止 2007 年 12 月 31 日项目进展及 2008 年计划投资情况如下：

#### (1) 小型（特种）工程机械技改项目（计划投资 4250 万元）实施进展情况

单位：万元

实施主体	计划投入	2006 年底	2007 年 6 月 30 日	2007 年底	2008 年将投入
江苏柳工公司	2,500.00	1,545.85	1,572.95	1,672.99	827.01
柳工挖掘机公司	1,750.00	776.99	1,355.17	1,750.00	0.00
<b>合 计</b>	<b>4,250.00</b>	<b>2,322.84</b>	<b>2,928.12</b>	<b>3,422.99</b>	<b>827.01</b>

#### (2) 铣刨路面机械技改项目（计划投入 4,150 万元）实施进展情况

单位：万元

日期	固定资产(含研发费)	流动资金	合计
2006 年底	622.37	325.81	948.18
2007 年底	908.32	1,030.81	1,939.13
2008 年将投入	978.05	1,232.82	2,210.87

### 2、部分前次募投项目变更原因

#### (1) 特种（小型）工程机械技改项目变更原因

本公司在申报 2003 年度配股期间，也同时开展了江苏柳工机械有限公司（简称江苏柳工）的筹建工作。2003 年 11 月，江苏柳工于江苏省镇江市注册登记，公司的出资比例为 90%，其经营范围为装载机、小型工程机械及其零部件的制造、销售、服务、维修，其中，小型工程机械为其主要业务之一。至 2004 年，江苏柳工的注册资本为 6,000 万元，股东出资已全部到位，已完成土地平整及厂房建设，并购置了部分生产设备，初步具备了小型装载机等产品的批量生产能力。

经董事会充分研究，决定 2005 年将“特种（小型）工程机械技改项目”

中的挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产转移到江苏柳工，由江苏柳工负责实施，将江苏柳工逐渐建设为公司的小型工程机械生产基地。相应地，公司将该项目计划投资总额（4,250 万元）中的 2,500 万元转由江苏柳工使用，具体方式是公司向江苏柳工增资，增资计划根据江苏柳工的资金需要而定，公司首期增资 900 万元，江苏柳工另一方股东自然人施耀刚按其股权比例相应增资 100 万元，共计增资 1,000 万元；其余 1,750 万元留在公司本部，用于生产小型液压挖掘机。

该种变更主要基于以下考虑：

#### A、江苏柳工的区位优势

江苏柳工位于东部沿海经济发达地区，与公司本部相比，江苏柳工作为公司的小型工程机械生产基地具有明显的区位优势，主要体现在以下方面：①小型工程机械的配套件生产厂商及其销售目标市场均集中于该地区，有利于降低采购成本及产品运输成本，有利于开拓我国沿海和海外市场；②有利于吸引专业人才，增强公司发展后劲；③有利于引进国际战略投资者。

#### B、国家宏观调控政策的影响

江苏柳工在设立之初，以小型装载机作为主要产品，“特种（小型）工程机械技改项目”以公司本部作为项目建设地点。2004 年，政府在实施一系列宏观调控措施后，工程机械行业受到很大影响。在此背景下，缩减投资规模、充分利用公司现有资源、提高投资效率显得尤其重要，公司及时调整投资策略，放弃在柳州市新建特种（小型）工程机械生产基地的原有计划，决定将江苏柳工逐渐建设成为全系列的小型工程机械（含特种工程机械）的生产基地。这样，将“特种（小型）工程机械技改项目”拟投资建设的小型液压挖掘机产品（可利用公司本部的挖掘机生产资源）保留在公司本部生产，将挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产转移到江苏柳工生产（利用江苏柳工的现有资源）符合公司小型工程机械业务战略发展的需要。

#### C、江苏柳工的设备通用性为变更提供了基础

由于江苏柳工的现有设备具有一定的通用性，将挖掘装载机、滑移装载机等产品的生产基地转移到江苏柳工，有利于充分发挥江苏柳工现有设备的生产能力，减少固定资产投资成本，提高募集资金的使用效率。



该项目的变更已经公司 2004 年年度股东大会审议通过。

### （2）铣刨路面机械技改项目变更原因

本公司于 2004 年下半年设立了路面机械分公司，2006 年公司又整合资源成立了“柳州柳工路面机械有限公司”，鉴于铣刨机分属于路面机械产品，经公司 2007 年（2 月 28 日）第一次临时股东大会决议，“铣刨路面机械技术改造项目”实施主体变更为公司控股子公司“柳州柳工路面机械有限公司”，由其负责继续实施该项目。由于柳州柳工路面机械有限公司作为公司路面机械事业部下属企业，负责公司整个路面机械（除压路机产品）的生产，除铣刨机外，同时还生产平地机、摊铺机等，相关产品可以共线生产，相应可以节约部分铣刨机技改项目固定资产投资，同时 2004 年国家宏观调控后，铣刨机的需求量一直较小，公司根据市场变化情况也适当调减了该项目固定资产投资规模；另一方面该公司平地机的需求量及为公司提供装载机部分配套件的生产量上升较快，导致该公司用于运营的流动资金缺口较大，因此为更好地提高资金效率，经公司 2007 年 8 月 3 日公司第二次临时股东大会决议审议批准，公司将“铣刨路面机械技改项目”尚未使用的资金 3,201.82 万元中的计划用于固定资产投资的部分资金 1,264 万元继续由柳州柳工路面机械有限公司作为铣刨机项目固定资产投入，剩余 1,013.63 万元变更为该子公司的流动资金。即该项目变更后尚未使用的资金 3,201.82 万元中 1,264 万元用于固定资产投资，1,937.82 万元用于流动资金投入。将来如根据市场需求变化铣刨机项目另需扩大固定资产投入，公司将通过自筹资金解决。

## 3、相关项目未按进度完工原因

### （1）特种（小型）工程机械技改项目

特种（小型）工程机械技改项目原计划于 2007 年 12 月前完成全部募集资金投入，后由于该项目实施主体——公司控股子公司江苏柳工机械有限公司重新规划实施二期工程，该项目后续投资列为二期工程的重要组成部分，为便于统一规划设计施工，该项目进程有所延后，截止 2007 年末该项目的募集资金尚有 827 万元未使用，随着江苏柳工机械有限公司二期工程的正式启动实施，预计 2008 年 6 月前将完成上述募集资金余额的投入。

## （2）铣刨路面机械技改项目

2005 年以来公司开始进行铣刨机产品的研发和试制，2006 年完成 1 米机和 2 米机试制，但无产品销售。因铣刨机产品市场情况变化（远未达到公司预期的市场需求量），柳州柳工路面机械有限公司加快研制摊铺机、平地机等产品的速度，铣刨机项目投入的进度延后到 2008 年 6 月前完成。

## 八、公司董事会结论性意见

公司在募集资金到位后，根据公司组织结构发生变化的实际情况，变更了部分募集资金项目的实施主体和建设地点，但相关项目的内容未发生任何改变；同时，公司根据个别产品市场环境发生变化的实际情况，相应调整了个别募集资金投资项目的规模，以上变化调整事项均严格按照相关法规的规定履行了相应程序。截止 2007 年 12 月 31 日，所有项目实际使用募集资金共计 283,758,280.17 元，占募集资金净额的 89.02%。募集资金的投入与承诺的募集资金使用计划基本相符，募集资金使用总体经济效益良好。

## 九、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

本公司审计机构深圳市鹏城会计师事务所有限公司经过对本公司前次募集资金运用情况进行调查后出具了《关于广西柳工机械股份有限公司前次募集资金使用情况报告的鉴证报告》（深鹏所股专字[2008]154 号），结论是：“经审核，我们认为，贵公司董事会《关于前次募集资金使用情况报告》已按照中国证监会证监发行字[2007]500 号《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，如实反映了贵公司前次募集资金使用情况”。

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

_____ 王晓华	_____ 曾光安	_____ 杨一川	_____ 冯立
_____ 钟春彬	_____ 王相民	_____ 刘斌	_____ 冯宝珊

\_\_\_\_\_  
贺瑛  
监事签名：

_____ 朱元虎	_____ 戴翔	_____ 蒋建芳	_____ 陈列
--------------	-------------	--------------	-------------

\_\_\_\_\_  
罗维  
高级管理人员签名：

_____ 郑津	_____ 闭海东	_____ 黄祥全	_____ 王祖光
-------------	--------------	--------------	--------------

广西柳工机械股份有限公司

二〇〇八年 月 日

## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签名：

保荐代表人签名：

法定代表人签名：

国海证券有限责任公司

二〇〇八年 月 日

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：

律师事务所负责人签名：

北京市中闻律师事务所

二〇〇八年 月 日

#### 四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议（或盈利预测已经本所审核），确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

会计师事务所负责人签名：

深圳鹏城会计师事务所有限公司

二〇〇八年 月 日

## 五、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

会计师事务所负责人签名：

上海东华会计师事务所有限公司

二〇〇八年 月 日

## 六、资产评估机构声明

本机构及签字的资产评估师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签名：

单位负责人签名：

中通诚资产评估有限公司

二〇〇八年 月 日



## 七、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评级人员签名：

单位负责人签名：

鹏元资信评估有限公司

二〇〇八年 月 日

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件内容

- (一) 发行人 2005 年、2006 年、2007 年的审计报告；
- (二) 保荐人出具的发行保荐书；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级机构出具的资信评级报告；
- (六) 拟收购资产的审计报告和评估报告；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。

上述文件已刊载在深圳证券交易所指定网站 (<http://www.cninfo.com.cn>)

### 二、备查文件查阅时间、地点

#### (一) 查阅时间

工作日：上午 9：30—11：30，下午 2：00—5：00。

#### (二) 查阅地点

1、发行人：广西柳工机械股份有限公司

办公地址：广西壮族自治区柳州市柳太路 1 号

联系人：王祖光

电话：(0772) 3886509、3886510

传真：(0772) 3886510、3691147

2、保荐人：国海证券有限责任公司

办公地址：广西南宁市滨湖路 46 号

联系人：吴环宇、范文明、刘皓、覃辉、张璟

电话：(0771) 5534976、5539010

传真：(0771) 5534976