



广西柳工机械股份有限公司公司债券 2011 年受托管理事务年度报告

债券受托管理人:  中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

2012 年 6 月

目 录

重要提示.....	1
第一章 本次债券概况.....	2
第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况	5
第三章 募集资金使用情况	7
第四章 本次债券付息情况	8
第五章 债券持有人会议召开情况	9
第六章 本次债券跟踪评级情况	10
第七章 发行人证券事务代表变动情况	11
第八章 担保人情况	12
第九章 其他事项	13

重要提示

中银国际证券有限责任公司（“中银国际”）编制本报告的内容及信息均来源于广西柳工机械股份有限公司（以下简称“柳工”或“发行人”）对外公布的《广西柳工机械股份有限公司二〇一一年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中银国际对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中银国际所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中银国际不承担任何责任。

第一章 本次债券概况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]984号文核准，广西柳工机械股份有限公司获准发行不超过33亿元人民币公司债券（简称“本次债券”）。2011年广西柳工机械股份有限公司公司债券（第一期）（简称“第一期债券”）发行规模为20亿元。2012年广西柳工机械股份有限公司公司债券（11柳工债第二期）（简称“第二期债券”）发行规模为13亿元。

二、第一期债券概况

1、债券名称：2011年广西柳工机械股份有限公司公司债券（第一期）。

2、债券代码及简称：品种一（3+2年期）网上发行代码为证券代码为101697，证券简称为“11柳工01”；品种二（5+2年期）网上发行代码为证券代码为101698，证券简称为“11柳工02”。

3、发行规模：品种一最终实际发行规模为3亿元，品种二最终实际发行规模为17亿元。

4、票面利率：品种一的票面利率为5.40%；品种二的票面利率为5.85%。

5、发行日：2011年7月20日。

6、上市日：2011年8月26日。

7、到期日：

品种一的兑付日为2016年7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2014年7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

品种二的兑付日为2018年7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，

则其回售部分债券的兑付日为2016年7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

8、还本付息的期限和方式：第一期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。第一期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的第一期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的第一期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、担保人及担保方式：广西柳工集团有限公司为第一期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

10、信用等级：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，第一期债券的信用等级为AAA。

三、第二期债券概况

1、债券名称：2012年广西柳工机械股份有限公司公司债券（11柳工债第二期）。

2、债券代码及简称：网上发行代码为“101697”，简称为“12柳工债”。

3、发行规模：13亿元。

4、票面利率：第二期债券债券票面利率为5.20%。

5、发行日：2012年3月14日。

6、上市日：2012年4月26日。

7、到期日：第二期债券的兑付日为2017年3月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

8、还本付息的期限和方式：第二期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。第二期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的第二期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的第二期债券最后一

期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、担保人及担保方式：广西柳工集团有限公司为第二期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

10、信用等级：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，第二期债券的信用等级为AAA。

第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人是经广西壮族自治区经济体制改革委员会《关于同意设立广西柳工机械股份有限公司的批复》（桂体改股字[1993]92号）、广西壮族自治区人民政府《关于广西柳工机械股份有限公司公开发行股票问题的批复》（桂政函[1993]52号）批准，并经中国证券监督管理委员会《关于广西柳州工程机械股份有限公司申请公开发行股票的复审意见书》（证监发审字[1993]30号）复审同意，以原柳州工程机械厂为独家发起人、以社会募集方式设立的股份有限公司。

经中华会计师事务所评估，并经广西壮族自治区国有资产管理局出具的《关于柳州工程机械厂资产评估结果确认的通知》（桂国资二字（1993）第82号）确认，柳州工程机械厂将其经营性资产及相关负债计净资产183,816,816元投入本公司，经广西壮族自治区国有资产管理局批准，折为150,000,000股国家股，由柳州市国有资产管理局委托柳工集团作为该部分国家股的股东代表行使国家股股东权利。

二、发行人2011年度经营状况

2011年内发行人主营业务收入和利润仍主要来源于装载机产品的销售，其次是挖掘机、起重机、压路机等产品。2011年，发行人各类整机销量超过6.17万台，比上年增长10%；实现营业收入178.78亿元，比上年增长16.35%；实现利润总额15.12亿元，比上年减少16.56%；实现净利润13.21亿元，比上年减少14.41%。2011年公司出口整机8,400多台，比上年增长48%，海外销售收入达到28.53亿元人民币，比上年增长61%。

三、发行人2011年度财务状况

根据发行人2011年年度报告，截至2011年12月31日，发行人资产总计为227.51亿元，负债合计为134.09亿元，归属于母公司所有者权益合计为93.16亿元。2011年，发行人实现营业收入178.78亿元，利润总额15.79亿元，净利

润 13.26 亿元。

发行人2011年主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额
资产总计	22,751,330,648.20	18,594,926,213.40
负债合计	13,408,831,726.44	10,129,871,924.77
归属于母公司所有者权益合计	9,315,721,413.95	8,442,881,736.08
所有者权益合计	9,342,498,921.76	8,465,054,288.63

2、合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额
营业收入	17,878,280,085.86	15,366,129,881.25
营业成本	14,478,814,710.08	11,919,643,378.01
营业利润	1,512,380,922.59	1,812,577,399.77
利润总额	1,579,497,582.26	1,857,265,119.87
净利润	1,326,033,025.62	1,548,821,323.54
归属于母公司所有者的净利润	1,321,428,070.36	1,543,821,347.10

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	年末余额	年初余额
经营活动产生的现金流量净额	-2,019,761,769.34	686,538,759.39
投资活动产生的现金流量净额	-1,041,138,270.97	-889,242,520.13
筹资活动产生的现金流量净额	1,319,683,985.55	3,141,010,368.20
现金及现金等价物净增加额	-1,758,238,867.39	2,932,609,164.90
期末现金及现金等价物余额	3,101,766,450.67	4,860,005,318.06

第三章 募集资金使用情况

第一期债券募集资金20亿元，扣除发行费用，实际到账募集19.88亿元。根据公开披露的《广西柳工机械股份有限公司公开发行2011公司债券（第一期）公司债券募集说明书》，第一期债券募集资金拟用12亿元偿还银行贷款，剩余资金补充公司流动资金。

第二期债券募集资金13亿元，扣除发行费用，实际到账募集12.922亿元。根据公开披露的《广西柳工机械股份有限公司公开发行2012公司债券（11柳工债第二期）募集说明书》，第二期债券募集资金拟用9.8亿元偿还银行贷款，剩余资金补充公司流动资金。

截至目前，发行人已按照各期债券募集说明书的约定，募集资金已全部使用完毕。

通过发行第一期债券和第二期债券，为发行人减少了流动负债，降低了短期偿债压力和流动性风险，优化了债务结构，同时降低了融资成本，提升了发行人的盈利能力，为主营业务健康发展提供支持和保障。

第四章 本次债券付息情况

一、第一期债券的付息日为：

1、品种一：付息日为2012年至2016年每年的7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2014年每年的7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、品种二：付息日为2012年至2018年每年的7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2016年每年的7月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

报告期内，发行人已按约定足额、及时支付了第一期债券利息。

二、第二期债券的付息日为：2013年至2017年每年的3月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

报告期内，还未到第二期债券首次利息支付日。

第五章 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六章 本次债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于2012年5月3日出具的《跟踪评级公告》（【2012】023号），中诚信证券评估有限公司通过对柳工主体长期信用状况和发行的公司债券进行跟踪评级，确定：

柳工主体长期信用等级为AAA，评级展望稳定。

柳工发行的“2011年广西柳工机械股份有限公司公司债券（第一期）”及“2012年广西柳工机械股份有限公司公司债券（11柳工债第二期）”信用等级均为AAA。

第七章 发行人证券事务代表变动情况

报告期内，发行人证券事务代表未发生变动。

第八章 担保人情况

一、担保人资信状况

发行人控股股东广西柳工集团有限公司（以下简称“柳工集团”）为本次债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

柳工集团前身为柳州工程机械企业集团公司，由广西壮族自治区柳州市人民政府以柳政函（1989）3号文批准于1989年2月24日成立。1999年经广西壮族自治区柳州市人民政府办公室柳政办函[1999]28号批复更名为广西柳工集团有限公司。

截至2011年底，柳工集团合并资产总计288.71亿元，负债合计181.92亿元，股东权益（含少数股东权益）106.79亿元。2011年公司实现营业总收入211.27亿元，净利润（含少数股东损益）13.07亿元，2011年公司现金及现金等价物净增加额为-6.58亿元。

二、担保人涉及的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件

报告期内，担保人没有正在进行的或未决的会对担保人的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

第九章 其他事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项。

（此页无正文，为《广西柳工机械股份有限公司公司债券 2011 年受托管理事务年度报告》盖章页）

中银国际证券有限责任公司

2012 年 6 月 13 日