

中银国际证券有限责任公司
关于广西柳工机械股份有限公司
变更部分募集资金用途补充流动资金的专项意见

2012年7月26日，柳工第六届董事会二十五次会议审议通过了《关于公司2010年非公开发行部分剩余募集资金用途变更的议案》。中银国际证券有限责任公司（以下简称“本保荐机构”）根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等有关法规，作为柳工非公开发行A股股票并上市及持续督导的保荐机构，对公司本次拟变更部分募集资金用途永久补充流动资金事项进行了认真、审慎的核查，发表意见如下：

一、公司非公开发行募集资金情况和使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1863号文核准，广西柳工机械股份有限公司（以下简称“柳工”或“公司”）以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了100,000,000股人民币普通股，募集资金总额3,000,000,000元，扣除发行费用33,394,800.00元，募集资金净额为2,966,605,200.00元。以上募集资金已经上海东华会计师事务所有限公司出具的东华桂验字[2010]37号《验资报告》验证确认。公司对募集资金进行专户存储。

截至2012年6月30日，公司各募集资金专户余额及其净利息收入情况如下：

开户人	开户行及账号	项目名称	账户余额（万元/截至2012年6月30日）	净利息收入（万元）
广西柳工机械股份有限公司	中国银行柳州分行 880000053808095001（银行系统升级，账号变更为：619757504606）	主账户,存放年产 10000 台、起重机和北部基地项目的募集资金	720,320.07	787.23
广西柳工机械股份有限公司	交通银行柳州市铁路支行 452060400018170341362	主账户,存放液压基地和租赁增资项目的募集资金	510,049.40	646.34
柳工常州挖掘机有限公司	交通银行柳州市铁路支行 452060400018170340139	年产 10000 台工程机械项目	47,777.62	148.89
安徽柳工起重机有限公司	农业银行柳州立新支行 105101040011660	大吨位汽车、履带起重机项目	89,775,685.76	361.22
柳州柳工液压件有限公司	光大银行柳州分行五星支行 79030188000014043	柳工工程机械液压元件研发制造基地项目	1,667,723.71	59.43
天津柳工机械有限公司	工商银行柳州市铁路支行 2105404029300023179	柳工北部工程机械研发制造基地项目	395,062.12	16.49
合计^[注]			93,116,618.68	2,019.61

注：经 2012 年 2 月 12 日召开的柳工第六届董事会第十九次会议和 2012 年 3 月 23 日召开的 2012 年度第一次临时股东大会审议通过，公司以 7.34 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，期限为股东大会通过之日起不超过 6 个月。鉴于本次拟变更部分募集资金用途，公司将在变更部分募集资金用途获股东大会通过后和实施变更前，并在上述规定期限内按时归还该 7.34 亿元暂时补充流动资金的闲置募集资金。

截至 2012 年 6 月 30 日，柳工募集资金使用情况及 2012 年下半年募集资金预计使用情况如下：

单位：万元

承诺投资项目	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额 (1)	截至 2012 年 6 月末累计投入金额(2)	其中：截至 2012 年 6 月末固定资产已投入金额	其中：截至 2012 年 6 月末流动资金已投入金额	截至 2012 年 6 月末剩余 (3)=(1)-(2)	截至 2012 年 6 月末投入进度 (%) (4)=(2)/(1)	2012 年下半年拟投入金额	剩余募集资金
年产 10000 台工程机械项目	90,000.00	90,000.00	59,074.88	44,628.39	14,446.48	30,925.12	65.64%	925.12	30,000.00
大吨位汽车、履带起重机项目	35,000.00	35,000.00	25,698.85	11,562.88	14,135.98	9,301.15	73.43%	8,616.35	684.80
柳工工程机械液压元件研发制造基地项目	45,000.00	45,000.00	30,314.81	25,628.40	4,686.41	14,685.19	67.37%	14,685.19	-
柳工北部工程机械研发制造基地项目	45,000.00	45,000.00	27,115.46	23,007.85	4,107.61	17,884.54	60.26%	4,884.54	13,000.00
中恒国际租赁有限公司增资项目	30,000.00	30,000.00	29,942.55	-	29,942.55	57.45	100.00%	-	57.45 ^[注]
补充流动资金	55,000.00	51,660.52	51,660.52	-	51,660.52	0.00	100.00%	-	-
合计	300,000.00	296,660.52	223,807.07	104,827.52	118,979.55	72,853.45	-	29,111.20	43,742.25

注：实际投资额与调整后承诺投资额之差 57.45 万元为汇率折算结余。

二、本次部分募集资金用途变更的情况及其原因

(一) 原募投项目计划和实际投资情况

1、原募投项目“年产 10,000 台工程机械项目”计划和实际投资情况

该项目由柳工全资子公司柳工常州挖掘机有限公司实施，项目投资总额为 158,366 万元(其中非流动资产投资 109,211 万元，流动资金投资 49,155 万元)。该公司前期已用自筹资金投入 1,963 万元，计划使用募集资金投入 90,000 万元，自筹资金投入 66,403 万元。该项目主要建设内容为：新建联合厂房，新建各类挖掘机结构件的下料、焊接、加工、涂装、总装生产线，新建整机的调试返修车间及成品发货区等。

该项目于 2010 年 4 月正式启动，截至 2012 年 6 月 30 日已累计投入 68,083 万元，完成项目投资计划的 42.99%，其中非流动资产累计投入 48,945 万元，流动资金投入 19,138 万元；募集资金累计投入 59,075 万元(其中用于固定资产 44,628 万元，流动资金 14,446 万元)，完成该项目募集资金投资计划的 65.64%。截至 2012 年 6 月 30 日，该项目剩余募集资金 30,925 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，该项目主体联合厂房已竣工并交付使用，17 项重大设备项目中已有 13 项交付使用，剩余 4 项正在安装调试；研发商务大楼、食堂等主体结构已完成，正在进行装修、收尾工作，项目实施主体柳工常州挖掘机有限公司最大产能达到年产挖掘机 6,000 台，达成项目原规划产能的 60%。

2、原募投项目“柳工北部工程机械研发制造基地项目”计划和实际投资情况

该项目由柳工全资子公司天津柳工机械有限公司实施，项目投资总额为 91,385 万元(其中非流动资产投资 65,984 万元，流动资金投资 25,401 万元)。该公司前期已用自筹资金投入 29,226 万元，计划使用募集资金投入 45,000 万元，自筹资金投入 17,159 万元。该项目主要建设内容为：装载机厂房、推土机厂房、零部件厂房、研发楼等；购置相关加工生产设备。

该项目于 2008 年 5 月正式启动，截至 2012 年 6 月 30 日已累计投入 69,348

万元（其中非流动资产累计投入 52,234 万元，流动资金投入 17,113 万元），完成项目投资计划的 75.89%；其中募集资金累计投入 27,115 万元（其中用于固定资产 23,008 万元，流动资金 4,108 万元），完成该项目募集资金投资计划的 60.26%。截至 2012 年 6 月 30 日，该项目剩余募集资金 17,885 万元。

截至 2012 年 6 月 30 日，该项目装载机联合厂房及配套设备设施、推土机联合厂房及配套设备设施均已经投入使用，商务大楼、食堂等主体结构已完成，正在进行装修、收尾工作，项目实施主体天津柳工机械有限公司最大产能达到年产装载机 6,040 台、推土机 1,812 台，达成项目原规划产能的 98%。

（二）变更部分募集资金用途的原因

1、受宏观经济和市场因素影响，公司作出战略调整

柳工属于工程机械行业，该行业受宏观经济环境和经济周期的影响较大。2010 年公司通过非公开发行募集资金投入“年产 10000 台工程机械项目”及扩大“柳工北部工程机械研发制造基地项目”投入时，全球和我国工程机械行业正处于繁荣时期，特别是我国基础设施和房地产建设连年高涨，极大地推动了工程机械的市场需求。

但随着我国经济持续了十多年的高速增长，目前正面临经济结构转型的严峻挑战，依赖投资保持增长的方式将逐渐改变；与此同时，国际市场环境也发生了重大变化，美欧等发达地区信贷与债务危机不断加深，经济持续低迷；以“金砖国家”为代表的新兴经济体，在经济与金融上仍极易受以美欧为首的外部经济环境的影响，发展势头遭到遏制。以上国内外宏观经济的变化，导致国内外工程机械市场需求出现一定下降。

面对宏观经济环境和经济周期的变化，公司也面临转型升级、寻求新增长机遇的考验，必须做出战略调整，适当放缓增长速度，提高经营质量。

通过前期的投资建设，拟变更募集资金用途的两个原募集资金投资项目的主体厂房及关键设备已基本完成建设并交付使用，并形成了一定的产能。截至 2012 年 6 月 30 日，“年产 10000 台工程机械项目”项目实施主体柳工常州挖掘机有限公司最大产能达到年产挖掘机 6,000 台，达成项目原规划产能的 60%；“柳工

北部工程机械研发制造基地项目”实施主体天津柳工机械有限公司最大产能达到年产装载机 6,040 台、推土机 1,812 台，达成项目原规划产能的 98%。从实际情况看，经过 2012 年的项目投资后，两个项目的建设规模能有效保证市场需求。为降低产能过剩和投资浪费的风险、提高资金使用效率，保护股东利益最大化，公司决定不再对这两个项目继续进行大规模的固定资产投入。这两个项目的后续投入将主要在产品的研发升级，质量、服务的提升以及营销网络的加强等方面。

2、随着公司业务规模的不断扩大，对流动资金的需求也不断增长

工程机械行业属于资金密集型产业。柳工近年来业务规模增长迅速，近三年营业收入年均复合增长率达 32.5%，因此对流动资金的需求规模也较大，充足的流动资金可以为公司不断扩大销售规模、提高市场竞争力提供有力的保障。另一方面，尽管央行近期两次降息，公司通过银行贷款等方式进行融资的成本仍然较高。

三、变更后剩余募集资金用途

柳工拟将“年产 10,000 台工程机械项目”剩余募集资金中 30,000 万元、“柳工北部工程机械研发制造基地项目”剩余募集资金中 13,000 万元永久补充公司流动资金，其余资金继续分别用于该两个项目；以及公司存放募集资金的两个主账户募集资金存款截至 2012 年 6 月 30 日的净利息收入 1,433.57 万元永久补充流动资金。变更涉及总金额为 44,433.57 万元。本次永久补充流动资金部分将用于公司的日常生产经营活动。按当前银行一年期贷款利率计算。本次变更部分资金募集资金用途永久补充流动资金将新增流动资金 44,433.57 万元，每年可为公司节约利息支出 2,666.01 万元。

四、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、柳工将原募投项目“年产 10,000 台工程机械项目”和“柳工北部工程机械研发制造基地项目”剩余募集资金中的 43,000 万元以及募集资金专户净利息收入 1,433.57 万元共计 44,433.57 万元永久补充公司流动资金，是公司根据客观环境和实际情况的变化作出的审慎调整，符合公司发展战略，有利于增强公司

的抗风险能力和提高资金的使用效率，有利于维护广大投资者的利益，符合公司可持续发展的需要。

2、本次变更部分募集资金用途补充流动资金事项已经过柳工第六届董事会二十五次会议、第六届监事会十八次会议审议通过，独立董事、监事会同意上述事项并发表了明确意见，履行了必要的决策和审批程序。本次募集资金用途变更事项尚待股东大会审议批准。

3、本次变更部分募集资金用途补充流动资金，公司将仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不用于进行证券投资。

综上所述，本保荐机构认为柳工本次变更部分募集资金用途永久补充流动资金事项履行了必要的法律程序，符合相关法规的规定，保荐机构同意柳工本次变更部分募集资金用途永久补充流动资金事项。

（本页无正文，为《中银国际证券有限责任公司关于广西柳工机械股份有限公司变更部分募集资金用途补充流动资金的专项意见》之签章页）

保荐代表人：

陈鹏

葛青

中银国际证券有限责任公司

2012年7月26日