

**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**  
**及节余募集资金永久补充流动资金的专项意见**

2013年3月29日，广西柳工机械股份有限公司（以下简称“柳工”、“公司”）第六届董事会三十次会议审议通过了《关于变更2010年度部分募集资金用途及节余募集资金永久补充流动资金的议案》。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，柳工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12月31日，公司各募集资金专户余额及其净利息收入情况如下：

单位：万元

开户人	专户银行名称	银行账号	初始存放金额(扣除发行费用)	利息收入净额	已使用金额(含利息收入投资)	暂时补充流动资金	存储余额
广西柳工机械股份有限公司	中国银行柳州分行	619757504606	296,660.52	793.19	95,447.75	13,600.00	90.76
广西柳工机械股份有限公司	交通银行柳州市铁路支行	452060400018170341362	-	667.36	30,588.89	15,400.00	25.69
柳工常州挖掘机有限公司	交通银行柳州市铁路支行	452060400018170340139	-	148.90	53,144.12	-	4.79
安徽柳工起重机有限公司	农业银行柳州立新支行	105101040011660	-	446.11	31,473.38	-	3,287.93
柳州柳工液压件有限公司	光大银行柳州分行五星支行	79030188000014043	-	59.57	29,712.15	-	0.21
天津柳工机械有限公司	工商银行柳州市铁路支行	2105404029300023179	-	16.46	26,012.39	-	4.07
<b>合计</b>			<b>296,660.52</b>	<b>2,131.59</b>	<b>266,378.67</b>	<b>29,000.00</b>	<b>3,413.44</b>

注：(1) 2012年10月25日，柳工第六届董事会二十七次会议审议通过了《关于公司2010年度非公开发行闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意以部分闲置募集资金共计2.9亿元用于暂时补充流动资金，期限为半年（自2012年10月25日至2013年4月24日）。公司将在本次以部分闲置募集资金暂时补充流动资金到期日之前按时归还该部分募集资金，并在本次《关于变更2010年度部分募集资金用途及节余募集资金永久补充流动资金的议案》获得股东大会通过后再行实施永久补充流动资金计划。(2) 中国银行柳州分行开设的专项存储账户原账号为880000053808095001，银行系统升级后账号变更为619757504606。

截至 2012 年 12 月 31 日，柳工募集资金使用情况及 2013 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（注）	2012 年投入金额	截至 2012 年末累计投入金额（2）	2013 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	60,000.00	-	53,144.12	4.79	-
大吨位汽车、履带起重机项目	35,000.00	35,000.00	10,099.27	31,473.38	3,287.93	-
柳工工程机械液压元件研发制造基地项目	45,000.00	45,000.00	10,313.04	29,712.15	0.21	-
柳工北部工程机械研发制造基地项目	45,000.00	32,000.00	1,860.38	26,012.39	4.07	-
中恒国际租赁有限公司增资项目	30,000.00	30,000.00	-	29,942.55	-	-
补充流动资金	55,000.00	96,094.09	44,433.57	96,094.09	29,116.44	-
<b>合计</b>	<b>300,000.00</b>	<b>298,094.09</b>	<b>66,706.26</b>	<b>266,378.67</b>	<b>32,413.44</b>	<b>-</b>

注：“补充流动资金”项目的“调整后投资总额”含两个募集资金主账户截止 2012 年 12 月 31 日所生净利息 1,433.57 万元，以及 2012 年度变更部分募集资金投资项目为永久补充流动资金 44,433.57 万元

## 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以及资金结余情况

#### 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

该项目自 2010 年 4 月正式启动，由公司的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），原计划使用募集资金投入 90,000 万元，2012 年变更后计划使用募集资金投入 60,000 万元。主要建设内容：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。原计划 2015 年达产，形成年产 10,000 台挖掘机生产能力，预计内部收益率 17.22%。

截至 2012 年 12 月 31 日，该项目募集资金累计投入 53,144.12 万元（其中用于固定资产 38,697.63 万元，流动资金 14,446.48 万元，含使用专户利息净收入投入项目金额），完成该项目募集资金投资计划（变更后）的 88.57%，剩余募集资金 7,004.79 万元（含利息）。该项目主体联合厂房及重大设备项目已竣工并交付使用，目前最大产能达到年产挖掘机 7,022 台，达成项目原规划产能的 70%。

#### 2、原募投项目“大吨位汽车、履带起重机项目”计划和实际投资情况

该项目自 2009 年 1 月正式启动，由公司的全资子公司安徽柳工起重机有限公司实施。项目投资总额为 81,153 万元（其中非流动资产投资 53,120 万元，流动资金投资 28,033 万元），原计划使用募集资金投入 35,000 万元。主要建设内容：新建联合厂房，新增生产线及关键设备等；完善产品调试试验场、成品停放场、办公楼等配套设施。原计划 2014 年达产，规划产能为年产汽车起重机 4800 台，履带起重机 200 台，预计内部收益率 36.32%。

截至 2012 年 12 月 31 日，该项目募集资金累计投入 31,473.38 万元（其中用于固定资产 11,892.31 万元，流动资金 19,581.07 万元），完成该项目募集资金投资计划的 89.92%，剩余募集资金 3,972.73 万元（含利息）。该项目汽车起重机厂房及配套设备、连体办公楼、宿舍、食堂等已完成建设并投入使用。目前

汽车起重机年最大产能 3,549 台，达成项目原规划产能的 74%；履带起重机年产能 393 台，达成项目原规划产能的 196%。

### 3、原募投项目“柳工工程机械液压元件研发制造基地项目”计划和实际投资情况

该项目自 2010 年 1 月正式启动，由公司全资子公司柳州柳工液压件有限公司实施。项目投资总额为 110,672 万元（其中非流动资产投资 101,831 万元，流动资金投资 8,841 万元），原计划使用募集资金投入 45,000 万元。主要建设内容：生产厂房及配套的公用动力站房（包括油缸工厂、液压阀工厂、原材料及成品库、锅炉房、废水处理站等）、办公楼等，购置进口设备和国产设备共 406 台套。原计划 2015 年达产，形成年产 35.5 万件液压油缸，23.8 万套液压阀的生产能力，预计内部收益率 16.22%。

截至 2012 年 12 月 31 日，该项目募集资金累计投入 29,712.15 万元（其中用于固定资产 25,025.73 万元，流动资金 4,686.41 万元，含使用专户利息净收入投入项目金额），完成该项目募集资金投资计划的 66.03%，剩余募集资金 15,347.43 万元（含利息）。该项目生产厂房及配套的公用动力站房已交用，办公楼已装修完成，正在进行验收。目前液压油缸年产能 24.4 万件，达成项目原规划产能的 69%；液压阀年产能 14.6 万套，达成项目原规划产能的 61%。

### 4、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

该项目自 2008 年 5 月正式启动，由公司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），原计划使用募集资金投入 45,000 万元。主要建设内容：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。原计划 2013 年达产，规划年产能可为年产装载机 5,000 台、推土机 3,000 台，预计内部收益率 22.77%。

截至 2012 年 12 月 31 日，该项目募集资金累计投入 26,012.39 万元（其中用于固定资产 21,904.78 万元，流动资金 4,107.61 万元，含使用专户利息净收

入投入项目金额)，完成该项目募集资金投资计划（变更后）的 81.29%，剩余募集资金 6,004.07 万元（含利息）。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。目前装载机最大年产能达到 6,606 台，达成项目原规划产能的 132%；推土机年产能 1,812 台，达成项目原规划产能的 60%。

#### **5、原募投项目“中恒国际租赁有限公司增资项目”计划和实际投资情况**

2010 年 8 月 27 日，公司与柳工香港投资有限公司签署《广西柳工机械股份有限公司与柳工香港投资有限公司关于中恒国际租赁有限公司增资协议》，约定：由公司以货币方式单方向中恒国际增加出资 3 亿元（在变更登记时汇算成美元，汇率以缴纳出资当日中国人民银行公布的人民币兑美元的中间汇率为准），并根据中恒国际业务发展需要，一次或分多次投入，但全部出资应在 2011 年 12 月 31 日前缴足；柳工香港投资有限公司放弃本次对中恒国际按照出资比例增加投资的权利。中恒国际租赁有限公司增资项目已完成，并因汇率折算节余 57.45 万元。

#### **6、原募投项目“补充流动资金项目”计划和实际投资情况**

柳工原计划将 2010 年度非公开发行募集资金中的 5.50 亿元用于补充流动资金。发行费用使得实际募集资金净额比募集资金总额少 3,339.48 万元，补充流动资金项目的募集资金投入金额相应减少 3,339.48 万元，变为 51,660.52 万元。

考虑到宏观经济环境的变化，为优化资产结构，提高经营质量，公司及时做出战略调整，适当放缓固定资产投资速度。柳工董事会第六届二十五次会议及 2012 年第二次临时股东大会审议通过了《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》，将 2010 年度募集资金的部分剩余金额及利息净收入 44,433.57 万元变更用途，用于永久补充公司流动资金。

以上两项共计补充流动资金总额共计 96,094.09 万元。

### **（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的影响较大。2010 年柳工通过非公开发行募集资金投入原募投项目时，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，国际市场也前景堪忧，美欧等发达地区经济持续低迷，过量投放货币，对世界经济和金融环境造成不良冲击；新兴经济体在经济与金融上不稳定因素加大，关税壁垒、贸易保护主义有所抬头。以上国内外宏观经济及市场环境的变化，导致市场对新生产工程机械的需求下滑，行业产能过剩的情况开始凸显。

经过前几年的投资，实施原募投项目的子公司均已形成了相当的产能，足以满足当前及未来几年的市场需求。面对宏观经济环境的变化，柳工也面临转型升级、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。

原募集资金项目在实施过程中，柳工通过对募集资金投入严格有效的管理，通过深入挖潜、合理调配已购置设备的生产能力，改进工艺路线，将部分原计划进口的设备改为国内采购，通过外协替代、取消部分自制零部件的设备采购等多种措施，减少了建设投资，节约了大量资金，募集资金出现一定的剩余。而根据市场和柳工的实际情况，目前暂时也没有适合使用募集资金投入的其他项目，为减少募集资金闲置，在合法合规的基础上最大化公司的资产运营效率和股东的利益，柳工本次将原募投项目剩余募集资金和利息净收入全部转为永久补充公司流动资金。

## **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**

柳工近年来业务规模增长较为迅速，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。将募集资金变更永久补充流动资金，按银行最新一年期贷款利率计算，每年可为柳工减少潜在利息支出约 1,746.99 万元，从而提高募集资金使用效率，降低财务费用，符合公司和全体股东的利益。

### 三、变更后剩余募集资金用途

柳工拟将 2010 年非公开发行股票的剩余募集资金 29,089.46 万元以及公司存放募集资金的两个主账户募集资金存款的净利息收入（截至 2012 年 12 月 31 日为 26.98 万元，最终利息净收入金额以销户时银行结算金额为准）永久补充公司流动资金。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。不考虑两个主账户募集资金存款的净利息收入部分，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 29,089.46 万元，并且按当前银行一年期贷款利率计算，每年可为公司节约潜在利息支出 1,746.99 万元。

### 四、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、柳工将 2010 年非公开发行股票的剩余募集资金 29,089.46 万元以及公司存放募集资金的两个主账户募集资金存款的净利息收入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及节余募集资金永久补充流动资金事项已经过柳工第六届董事会三十次会议、第六届监事会二十一次会议审议通过，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及节余募集资金永久补充流动资金，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及节余募集资金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及节余募集资金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及节余募集资金永久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

年 月 日