

证券简称：柳工

证券代码：000528



广西柳工机械股份有限公司

Guangxi Liugong Machinery Co.,Ltd.

(住所：广西壮族自治区柳州市柳太路1号)

2021 年面向专业投资者公开发行公司债券
(第一期)
募集说明书摘要

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



(北京市西城区阜外大街29号1-9层)

签署日期：2021年 6月 18日

发行人声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会同意本次债券注册发行的文件，并结合发行人的实际情况编制。

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中风险因素等有关章节。

广西柳工机械股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“柳工”）面向专业投资者公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）已于 2020 年 7 月 21 日经中国证券监督管理委员会同意注册（证监许可〔2020〕1539 号）。本次债券可采用分期发行，本期债券为首期发行。本期债券发行及上市安排见发行公告。

一、经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司主体评级为 AAA，本期债券评级为 AAA。本期债券上市前，公司 2021 年 3 月末合并报表的净资产（含少数股东权益）为 1,231,955.02 万元，合并报表资产负债率为 66.63%，母公司口径资产负债率为 55.77%。公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度归属于母公司所有者的净利润分别为 79,014.23 万元、101,724.92 万元和 133,131.41，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 104,623.52 万元，预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍，本期公司债券符合公开发行公司债券的相关条件。

二、本期债券为无担保债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本期债券承担担保责任。尽管在本期债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

三、本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

四、本期债券评级机构中诚信国际评定的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望稳定，该级别反映公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。考虑到资信评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，在本期债券存续期限内，公司无法保证主体信用评级和本期债

券的信用评级不会发生负面变化。若本公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生负面变化，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

五、根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知评级机构并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

六、本公司的主体信用等级和本期债券信用等级皆为 AAA 级，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按登记机构的相关规定执行。

七、债券持有人会议决议是根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人、持有无表决权的本次债券的持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、在本期债券存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

九、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。同时，债券属于利率敏感性投资品种，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

十、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌/单边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易所上市。

此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的流动性风险；或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

十一、2018-2020年及2021年1-3月，公司营业收入分别为1,808,483.69万元、1,917,729.58万元、2,300,255.00万元和773,181.99万元；归属于母公司所有者的净利润分别为79,014.23万元、101,724.92万元、133,131.41万元和41,753.30万元。2019年和2020年，公司归属于母公司所有者的净利润较上期的增长幅度分别为28.74%和30.87%。2017年工程机械行业复苏，市场需求较为旺盛，公司业务收入在2018年至2020年实现持续增长，公司整体盈利能力有所提升。报告期内，公司所处行业宏观需求变化较大，公司盈利能力波动性较大。

十二、2018-2020年末及2021年3月末，公司流动负债分别为1,213,779.67万元、1,427,767.61万元、1,990,326.65万元和2,165,578.41万元，占负债总额的比例分别为75.32%、75.02%、90.07%和88.03%，流动负债占比较高，最近一年及一期末流

动负债占比增加，短期偿债压力较大。

十三、公司应收款主要包括销售产品产生的应收账款和融资租赁业务应收款。2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，应收账款净值分别为 353,272.43 万元、395,328.02 万元、463,942.96 万元和 635,702.86 万元；长期应收款分别为 326,361.08 万元、343,430.74 万元、394,235.90 万元和 436,262.18 万元，主要为子公司（中恒租赁）融资租赁业务应收款；一年内到期的非流动资产分别为 352,959.51 万元、434,696.10 万元、439,491.14 万元和 425,869.01 万元，主要为子公司（中恒租赁）一年内到期的融资租赁业务应收款。公司应收账款余额和融资租赁应收款余额均较大，若未来发生坏账损失时，将对公司经营业绩产生一定影响。

十四、2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 63,388.56 万元、185,756.15 万元、200,782.74 万元和 34,737.31 万元。如果未来公司经营活动产生的现金流量继续出现波动，将对公司的正常经营活动和资金管理安排产生一定程度的影响。公司经营性现金流波动较大的风险有可能对其偿债能力造成不利影响。

十五、截至 2021 年 3 月末，公司及子公司在各家银行授信总额度为 335.88 亿元，其中已使用银行授信 150.39 亿元，未使用授信额度 185.49 亿元。如果由于意外情况导致公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，公司获得的银行授信不具备强制执行性，公司存在无法实现授信以取得融资的风险。

十六、2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司存货金额分别为 516,760.22 万元、555,980.78 万元、707,113.03 万元和 700,630.17 万元，占流动资产的比例分别为 28.77%、26.45%、29.37% 和 26.63%。存货余额较大一方面占用了公司大量的营运资金；另一方面，倘若未来公司不能及时调整生产计划、合理控制库存和及时消化库存，则可能产生存货滞压的情况，进而影响公司的经营业绩，对本期公司债券的本息偿付产生不利影响。

十七、2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司有息负债金额分别为 775,324.86 万元、1,014,240.09 万元和 954,062.15 万元。截至 2020 年末，公司一年内到期的有

息负债主要为将到期的银行贷款，其中短期借款为 669,919.96 万元，一年内到期的长期借款为 184,832.37 万元，一年内到期的应付债券 21,263.22 万元，短期应付债券 37,707.53 万元。若公司未能及时足额筹措到偿债资金，将发生债务兑付风险，进而可能导致各金融机构要求其提前偿还相关债务，公司存在一定的有息负债集中偿付风险，将对本期公司债券的本息偿付产生不利影响。

十八、在保兑仓销售模式下，公司对经销商的银行敞口差额在经销商无法按期填仓的情况下负有回购或担保义务；同时在外部非关联方融资租赁机构作为出租人的融资租赁模式下，公司对承租人在无法支付租金的情况下亦负有回购或担保义务。截至 2020 年末，公司及所属子公司与银行、经销商合作开展的定向保兑仓业务（承兑）余额为 7.57 亿元，负有回购或担保义务的融资租赁余额为 50.70 亿元，上述两类回购义务余额合计 58.27 亿元，占当期总资产和净资产的比重分别为 17.13% 和 48.92%，公司面临一定或有负债风险。

十九、本次债券因分期发行而变更名称不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的公司债券具有法律效力。前述法律文件包括但不限于《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等文件。

二十、目前，公司在全球拥有 20 个制造基地，5 个研发基地以及 17 个区域配件中心，作为行业内具备最完整全球经销网络的企业之一，公司拥有遍布 100 多个国家的 300 多家经销商，产品销售与服务覆盖全球 140 多个国家和地区，产品主要出口亚太、印度、俄罗斯等国家或地区。报告期内，公司营业收入主要来源于中国境内，来自中国境外地区的业务收入占公司营业收入的比例分别为 19.03%、17.71% 和 14.69%。

近年来国际上贸易保护主义日渐抬头，以美国为代表的部分发达国家在众多领域大范围地对我国实施贸易调查和贸易制裁，贸易摩擦加剧，可能会加大公司海外业务拓展及经营的风险。

2019 年末以来，新型冠状病毒感染的肺炎疫情在全球蔓延，海外也出现了封城和工地停工的现象。在海外疫情日益严峻的形势下，公司海内外高效联动，成立海外疫情特别行动小组，从海外疫情防控、市场营销、海外业务协同等多方面采取有效措施，海外市场占有率增长优于行业增长。未来，如果海外疫情形势持续恶化，疫情对

公司海外业务可能会造成一定影响，进而对公司经营业绩可能产生一定影响，影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项调控政策的实施。

二十一、2020年4月15日，广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会印发桂国资复[2020]57号批复，原则同意柳工集团主业资产重组整合方案，包括柳工集团将其持有的包括发行人约34.67%股份在内的标的公司股权（股份）无偿划转至柳工有限，以及广西壮族自治区国资委同步将柳工有限100%股权无偿划转至柳工集团。2020年7月21日，发行人收到柳工集团发来的中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》，柳工集团于2020年7月20日已将其所持发行人总股份的34.67%过户至柳工有限。

本次无偿划转过户完成后，柳工有限持有发行人总股本的比例为34.67%，成为发行人的控股股东，柳工集团不再直接持有发行人股份，发行人的实际控制人未发生变化，仍为广西壮族自治区国资委。

本次无偿划转属于广西壮族自治区国资委对柳工集团内部资产及产权结构的调整事项，不涉及上市公司资产或实际控制人的变化。

二十二、2021年1月28日，发行人董事会审议通过向控股股东柳工有限的全体股东发行股份的方式吸收合并柳工有限（以下简称“本次交易”）。根据发行人于2021年1月29日披露的《吸收合并广西柳工集团机械有限公司暨关联交易预案》，本次交易预计构成重大资产重组。2021年5月13日，发行人第八届董事会第三十三次会议审议通过《关于公司吸收合并广西柳工集团机械有限公司暨关联交易方案的议案》等与本次交易相关的议案。2021年5月31日，发行人2020年度股东大会审议通过上述相关议案。

本次交易完成后，发行人作为存续公司承继及承接柳工有限的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务，柳工有限的法人资格将被注销，柳工有限持有的发行人股份将被注销，柳工有限的全体股东将成为吸收合并后发行人的股东。发行人的主营业务将进一步向上下游延伸，有利于优化产业结构、完善产业布局，发行人的整体价值预计得到有效提升，新增业务板块亦将有助于提升上市公司盈利结构的能力和核心竞争力。

本次交易完成后，发行人控股股东将由柳工有限变更为柳工集团，发行人的实际

控制人未发生变化，本次交易不会导致上市公司实际控制权变更。本次交易预计构成重大资产重组，预计不构成重组上市，预计构成关联交易。截至募集说明书签署日，本次交易尚需履行监管审批程序，能否取得监管审批存在不确定性。

二十三、公司 2020 年度股东大会审议通过 2020 年度权益分派方案，公司以 2020 年度利润分配方案公布前的最新股本总额 1,475,240,876 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.80 元（含税），共计 413,067,445.28 元，送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

二十四、发行人部分高级管理人员发生变更。发行人董事会收到 David Walton Beatenbough（闭同葆）先生提交的书面辞职报告，由于到龄退休原因，David Walton Beatenbough 先生申请自 2021 年 1 月 1 日起辞去公司副总裁职务。辞职后，David Walton Beatenbough 先生不再担任公司任何行政职务。

2021 年 4 月 27 日，发行人董事会同意聘任袁世国先生为公司副总裁，聘任黄铁柱先生为公司财务负责人，同意刘传捷女士因即将退休原因辞去公司财务负责人职务，其副总裁职务暂时不变。2021 年 5 月 31 日，发行人 2020 年度股东大会审议通过选举李嘉明先生、陈雪萍女士为公司第八届董事会独立董事。

二十五、发行人已于 2021 年 4 月 29 日披露 2021 年第一季度报告，财务报表可在本募集说明书“第六节 财务会计信息”之“九、发行人 2021 年 1-3 月主要财务指标及财务报表”及巨潮资讯网进行查询。截至 2021 年 3 月 31 日，发行人合并口径资产总额 3,692,023.38 万元，所有者权益合计 1,231,955.02 万元，资产负债率 66.63%。2021 年 1-3 月，发行人实现营业收入 773,181.99 万元，净利润 40,686.37 万元。发行人 2021 年 1-3 月经营情况稳定，偿债能力未发生不利变化，发行人 2021 年一季度财务报表披露后仍然符合《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以及规范性文件中关于面向专业投资者公开发行公司债券的基本条件。

目录

发行人声明	1
重大事项提示	2
目录	9
第一节 发行概况	11
一、本期债券发行的基本情况及发行条款	11
二、本期债券发行及上市安排	13
三、本期债券发行的有关机构	14
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系	16
五、认购人承诺	16
第二节 发行人及本期债券的资信状况	18
一、本期债券的信用评级情况	18
二、信用评级报告的主要事项	18
三、发行人的主要资信情况	20
第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	24
一、增信机制	24
二、偿债计划	24
三、偿债资金来源	24
四、偿债应急保障方案	25
五、偿债保障措施	25
六、违约责任及解决措施	25
第四节 发行人基本情况	27
一、发行人概况	27
二、发行人设立、发行上市和后续股本变化情况	28
三、报告期末前十大股东情况	31
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况	31
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况	33
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	34
七、发行人主营业务情况	43
八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况	55
九、发行人及董事、监事、高级管理人员合法合规情况	55

十、发行人独立性情况.....	55
十一、发行人关联交易情况.....	56
十二、发行人近三年资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况	65
十三、发行人近三年为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况.....	66
十四、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....	66
十五、信息披露事务及投资者关系管理.....	66
第五节 财务会计信息.....	68
一、最近三年的财务报表.....	68
二、最近三年会计政策、会计估计变更情况.....	77
三、最近三年合并报表范围的变化.....	81
四、最近三年的主要财务指标.....	82
五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化.....	84
六、发行人 2021 年 1-3 月主要财务指标及财务报表	85
第六节 募集资金运用.....	97
一、本次募集资金的数额.....	97
二、本次募集资金的运用计划.....	97
三、募集资金管理.....	97
第七节 备查文件.....	98
一、备查文件目录.....	98
二、备查地点.....	98

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行批准情况

2020年4月27日-28日，公司第八届董事会第二十五次会议审议通过《关于公司发行人民币债券类融资工具一般性授权的议案》，同意公司申请截至2023年发行人民币债券类融资工具时点余额不超过40亿元，额度可循环使用，用于优化公司债务结构、补充流动资金和项目投资符合国家法律法规的用途。融资品种包括但不限于公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产证券化等监管机构许可发行的债券类融资工具；并同意董事会授权由公司董事长、总裁、财务负责人、董事会秘书组成的获授权小组根据有关法律法规及监管机构的意见和建议、公司资金需求情况和发行时市场情况，在批准额度内签署相关业务文件。本次申请发行人民币债务融资工具的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起36个月。

2020年5月25日，公司2019年度股东大会审议通过《关于公司发行人民币债券类融资工具一般性授权的议案》。

（二）注册情况及注册规模

根据中国证监会于2020年7月21日印发的证监许可〔2020〕1539号文，证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过10亿元的公司债券。

（三）本期债券的主要条款

- 1、发行主体：广西柳工机械股份有限公司。
- 2、债券名称：广西柳工机械股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 3、发行规模：本期债券发行规模为不超过2亿元（含2亿元）。
- 4、票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：本期债券期限为2年期。
- 6、债券利率及其确定方式：本期公司债券为固定利率债券，票面利率采取单利

按年计息，不计复利。债券票面利率区间由公司和主承销商根据网下询价结果协商一致确定，最终利率由簿记建档发行决定，且票面利率不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平。

7、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行上市结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、发行对象及向公司股东配售安排：本期债券的发行对象为符合《管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者。本期债券不向公司股东优先配售。

9、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

10、支付金额：本期债券于债券存续期内的每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；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本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

11、起息日：本期债券的起息日为 2021 年 6 月 29 日。

12、利息登记日：本期债券的付息债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、付息日：本期债券的付息日为每年的 6 月 29 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）。

14、兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

15、兑付日：2023 年 6 月 29 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）。

16、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。评级机构将在本期债券

有效存续期间对公司进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

17、担保情况：本期债券无担保。

18、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

19、主承销商：国开证券股份有限公司。

20、债券受托管理人：国开证券股份有限公司。

21、募集资金专项账户：公司将设置公司债券募集资金专项账户，专门用于本期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

22、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于公司及控股子公司补充流动资金。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、上市安排：本期债券发行结束后，在满足上市条件的前提下，将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

25、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

26、质押式回购安排：本公司的主体信用等级和本期债券信用等级皆为 AAA 级，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按登记机构的相关规定执行。

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 6 月 24 日。

发行首日：2021 年 6 月 28 日。

预计发行期限：2021 年 6 月 28 日至 2021 年 6 月 29 日，共 2 个工作日。

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交

易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

(一) 发行人：广西柳工机械股份有限公司

法定代表人：曾光安

住所：广西壮族自治区柳州市柳太路 1 号

联系人：余洋

联系电话：0772-3886851

传真：0772-3691147

(二) 主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：国开证券股份有限公司

法定代表人：孙孝坤

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

项目经办人：袁清华、韦蕴纯、王晓礼、周飞

联系电话：010-88300740、010-88300794

传真：010-88300793

(三) 律师事务所：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

经办律师：刘惠惠、施鹏翔

联系电话：0755-82550700

传真：0755-82567211

(四) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：李惠琦

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

经办注册会计师：黄声森、赵娟娟

联系电话：0755-36990066

传真：0755-32995566

（五）会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：刘贵彬、冯忠

住所：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 9-11 层

经办注册会计师：印碧辉、覃业庆

联系电话：010-88095588

传真：010-88091199

（六）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

经办评级分析师：盛京京、高洁

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

（七）募集资金专项账户开户银行：国家开发银行广西壮族自治区分行

账户名称：广西柳工机械股份有限公司

银行账户：45101560043537670000

联系电话：0771-8018345

传真：0771-8018518

（八）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

总经理：沙雁

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083164

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负责人：周宁

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2021 年 05 月 25 日，国家开发银行为国开证券控股股东，公司在国家开发银行的贷款余额为 0.48 亿元。

除上述事项外，公司与本期债券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重大利害关系。

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本期债券视作同意国开证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（五）投资者认购本期债券视作同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》；

（六）投资者在评价和购买本期债券时已经充分了解并认真考虑了本期债券的各项风险因素。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信国际信用评级有限责任公司对本期债券发行的资信情况进行了评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《广西柳工机械股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字【2020】0553D号），公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级为AAA，该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信国际肯定了产品结构丰富、市场地位领先、研发实力雄厚、业务规模快速增长、盈利能力逐年提升和备用流动性充足等方面的优势对公司整体信用实力提供的有力支持。同时，中诚信国际关注到行业周期性和海外业务带来一定经营风险、经营环节占款规模较大、面临一定或有负债风险和资产回收风险，以及混合所有制改革后公司治理与混改效果有待关注等因素对公司经营及整体信用状况影响。

1、正面

（1）产品结构丰富，市场地位领先。公司已经形成十余种整机产品线，以及完整的配件、服务、再制造、二手机等后市场业务，能够为客户提供较为丰富的多种设备组合方案、后市场保障服务和增值服务方案，且主导产品之一装载机占据领先的市场份额。

（2）研发实力雄厚。公司拥有中国土石方机械领域唯一的国家级工程技术研究

中心，并在英国、美国、波兰、印度设立了研发机构，近年来研发投入占营业总收入比重超过 3%。2020 年共申请专利 242 项、软件著作权 12 项，主导和参与编制将近 20 项国标/行标/团体标准，研发实力雄厚。

(3) 业务规模持续增长，盈利水平逐年提升。依托于工程机械行业景气度的较高、公司的技术优势及不断完善的销售渠道，近年来营业总收入和净利润持续提升。

(4) 备用流动性充足。截至 2021 年 3 月末，公司取得银行授信总额 335.88 亿元，其中未使用额度 185.49 亿元，同时作为上市公司，公司可通过资本市场融资，具备较好的财务弹性。

2、关注

(1) 行业周期性和海外业务带来一定经营风险。工程机械行业受宏观经济影响较大，周期性特征较为明显，公司产能利用率、业务规模和盈利水平易受宏观经济运行的不确定因素影响。由于海外业务和资产受到国际政治、各国经济政策及贸易和投资壁垒、合同违约、人民币汇率等因素影响，公司海外业务亦存在一定风险。

(2) 经营环节占款规模较大，资产质量需予以关注。由于公司信用销售占比较高，且近年来增加备货，经营环节占用大量流动资金，同时需关注应收款项的回收进度及存货跌价对盈利能力的影响。

(3) 面临一定或有负债风险和资产回收风险。截至 2021 年 3 月末，公司负有回购或担保责任的定向保兑仓业务和融资租赁余额较大，面临一定或有负债风险。同期末，公司未决诉讼合计涉诉金额为 5.44 亿元，此外，公司与海航系企业开展融资租赁业务涉诉金额 6.39 亿元，目前该部分债权处于暂缓确认状态，中恒租赁已计提预计损失减值准备 1.8 亿元，相关诉讼进展及融资租赁租金回收风险需关注。

(4) 混合所有制改革后公司治理与混改效果有待关注。引入战略投资者后，公司第一大股东柳工有限的股东柳工集团对其持股比例由 100% 降至 51%。此外，公司拟发行股份以吸收合并柳工有限，合并完成后减少股东层级，治理结构将更为扁平化，同时建筑机械、农业机械及工程机械生产配套等资产或将纳入上市公司体系内，有助于提高公司的竞争优势。但上述事项仍面临一定不确定性，且未来公司治理和混改效果仍有待关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的主要资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

公司资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。

截至 2021 年 3 月末，公司及子公司在中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行等多家金融机构建立了合作关系，在各家银行获得的授信总额为 335.88 亿元，其中已使用银行授信 150.39 亿元，未使用授信额度 185.49 亿元。

（二）近三年与主要客户发生业务往来的违约情况

报告期内，公司在与银行、其他金融机构及主要客户的业务往来中，未发生严重违约的情况。

（三）近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

2020年8月20日，公司发行一期超短期融资债券，债券全称“广西柳工机械股份有限公司2020年度第一期超短期融资券”，债券简称“20柳工机械SCP001”，发行规模10亿元，起息日2020年8月24日，到期日2020年12月22日，期限0.33年，票面利率3.20%，2020年12月21日已摘牌。

2019年1月29日，公司下属子公司中恒租赁成立“国开证券-中恒国际租赁资产支持专项计划”，发行规模10亿元。该项资产支持证券获得中诚信证券评估有限公司给予的AAA级评级。上述资产支持专项计划已于2019年11月全部完成兑付并在上海证券交易所摘牌。

2020年5月27日，公司下属子公司中恒租赁成立“中银证券-中恒国际租赁资产支持专项计划”，发行规模5.01亿元。该项资产支持证券获得中诚信证券评估有限公司给予的AAA级评级。上述资产支持专项计划目前仍在存续期内，兑付正常。

2020年11月27日，公司下属子公司中恒租赁成立“中恒国际租赁第1期资产支持专项计划”，发行规模5.25亿元。该项资产支持证券获得中诚信证券评估有限公司给予的AAA级评级。上述资产支持专项计划目前仍在存续期内，兑付正常。

2021年3月30日，公司下属子公司中恒租赁成立“中恒国际租赁第2期资产支持专项计划”，发行规模5.3亿元。上述资产支持专项计划目前仍在存续期内，兑付正常。

（四）公司最近三年及一期主体评级变化情况

截至2021年3月末，公司在境内发行的其他债券、债务融资工具在最近三年及一期内进行的资信评级的主体评级（含跟踪评级）情况如下：

债券简称	评级性质	评级日期	债项评级	主体评级	展望	跟踪评级报告
11柳工02	跟踪评级	2018-06-27	AAA	AAA	稳定	信评委函字[2018]跟踪856号

20 柳工机械 SCP001	主体评级	2020-08-12	-	AAA	稳定	信评委函字 [2020]1271M 号
-------------------	------	------------	---	-----	----	------------------------

2018年6月27日，中诚信证券评估有限公司出具跟踪评级报告，将公司发行的“11柳工02”的主体信用等级由“AA+”上调为“AAA”，评级展望“正面”上调为“稳定”；债项评级由“AA+”上调为“AAA”。评级机构进行评级调整的原因：2017年，公司继续保持行业领先地位，品牌知名度及市场竞争实力稳步提升。受益于工程机械行业的高速增长及海外市场的大力开拓，公司业务规模快速扩张，盈利能力大幅增强。另外，广西柳工集团有限公司提供的无条件不可撤销的连带责任保证担保对“11柳工02”债券本息偿付提供了有力的保障。同时，中诚信证券评估有限公司也关注到公司应收账款规模较大且面临一定坏账风险、短期偿债压力及或有负债风险等因素对公司整体经营造成的影响。因此，中诚信证券评估有限公司上调公司主体信用等级至“AAA”，评级展望为“稳定”；上调“11柳工02”信用等级至“AAA”。

（五）本次发行后的累计债券余额及占公司最近一期净资产的比例

截至2021年3月31日，公司累计应付债券余额为128,787.37万元。本次公司债券发行规模计划不超过人民币10亿元（含10亿元）。以发行面值10亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会同意注册并全部发行完毕后，公司累计债券余额为228,787.37万元，占公司2021年3月31日合并报表口径含少数股东权益的所有者权益（1,231,955.02万元）的比例为18.57%，未超过40%。

（六）公司最近三年主要财务指标（合并报表口径）

财务指标	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动比率（倍）	1.21	1.47	1.48
速动比率（倍）	0.85	1.08	1.05
资产负债率（%）	64.97	63.73	61.48
财务指标	2020年	2019年	2018年
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
EBITDA 利息倍数	10.84	10.46	8.25
利息倍数	8.96	8.64	6.69
应收账款周转率（次）	5.35	5.12	5.71
存货周转率（次）	2.90	2.73	3.09

上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%；
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 5、利息偿付率=实际支付利息/应付利息；
- 6、EBITDA 利息倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(资本化利息支出+计入财务费用的利息支出)；
- 7、利息倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用；
- 8、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]；
- 9、存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]。

第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

本期面向专业投资者公开发行的公司债券未设置担保，亦无其他增信措施。

二、偿债计划

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券的起息日为 2021 年 6 月 29 日，付息日为存续期内每年的 6 月 29 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）。

本期债券到期一次还本。本期债券的本金兑付日为 2023 年 6 月 29 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）。

本期债券本金和利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的收入、利润和经营活动现金流。公司经营实力强劲，品牌形象良好，盈利能力较强，较高的盈利水平及良好的经营性现金流将为本期债券本息的偿付提供有利保障。

报告期内，公司营业收入分别为 1,808,483.69 万元、1,917,729.58 万元和 2,300,255.00 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 79,014.23 万元、101,724.92 万元和 133,131.41 万元；实现经营活动产生的现金流量净额分别为 63,388.56 万元、185,756.15 万元和 200,782.74 万元。

2017 年以来，工程机械行业显著复苏，受基建投资增长、设备更新换代等影响，公司的盈利能力不断上升，经营活动产生的现金流保持在较好水平，为本期债券的本息兑付奠定了坚实的基础。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和一年内到期的非流动资产构成。截至 2020 年末，公司合并财务报表口径下流动资产金额为 2,407,956.48 万元，其中所有权受限的流动资产为 23,751.16 万元，未受限的流动资产为 2,384,205.32 万元。

报告期内，公司保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，若未来经济环境发生重大不利变化或其他因素致使公司主营业务的经营情况未达到预期水平，或由于其他不可预见的原因致使公司不能按期偿还本期公司债券本息，可以通过变现除所有权受限资产以外的部分流动资产来补充偿债资金。

（二）外部融资渠道畅通

公司经营情况良好，运作规范，盈利能力较强，可以通过资本市场进行股权融资和债权融资进一步调整公司负债结构，拓宽公司融资渠道和提高公司的融资能力。公司也与各大银行保持了良好的合作关系，在各大银行的资信情况良好，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2021 年 3 月末，公司及子公司在各家银行获得的授信总金额为 335.88 亿元，其中已使用银行授信 150.39 亿元，未使用授信额度 185.49 亿元。上述因素均能够为本期债券本息偿付提供一定的保障。

但是，公司获得的银行流动性支持不具备强制执行性，该流动性支持不构成对本期债券的担保，当公司面临长期性亏损等原因时，银行有可能拒绝向公司提供流动性支持，则本期债券仍然面临偿债风险。

五、偿债保障措施

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、指定偿付工作人员、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

六、违约责任及解决措施

（一）构成债券违约的情形

本期债券的违约情形详见募集说明书“第九节 债券受托管理人”之“二、《债券受托管理协议》主要内容”之“（七）违约责任”。

（二）违约责任及其承担方式

公司承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，本期债券年度付息发生逾期的，逾期未付的利息金额自该年度付息日起，按照票面利息的 10%加收罚息；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金应支付日起，按照票面利息的 10%加收罚息。

当公司未按时支付本期债券的本金、利息和（或）逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向公司进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或破产等法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

争议各方对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果各方未能协商达成一致的，则任何一方均有权向发行人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

1、中文名称：广西柳工机械股份有限公司

2、英文名称：Guangxi Liugong Machinery Co.,Ltd.

3、股票简称：柳工

4、股票代码：000528

5、法定代表人：曾光安

6、设立日期：1993年11月8日

7、统一社会信用代码：91450200198229141F

8、注册资本：147,524.0876 万元人民币

9、实缴资本：147,524.0876 万元人民币

10、住所：广西壮族自治区柳州市柳太路1号

11、邮政编码：545007

12、信息披露事务负责人：黄华琳

13、电话：(0772) 3886510、(0772) 3887266

14、传真：(0772) 3691147

15、电子信箱：stock@liugong.com

16、所属行业：专用设备制造业

17、经营范围：工程机械及零配件、工业车辆的研发、生产、销售、维修及售后服务；流动式起重机、专用汽车和挂车、专用货车、特种作业车及底盘以及采用二类底盘生产改装车的销售及售后服务；工程机械、工业汽车、起重机械、高空作业设备及配件的回收、再制造及销售；工业机器人系统集成设计、制造、销售及售后服务；计算机软硬件、物联网智能终端设备的研发、生产、销售、转让及技术咨询服务；计

算机系统集成；工程机械整机、零部件、材料及集成系统的技术研发、试验、咨询、转让及相关服务；技术管理咨询；工艺装备设计、制作与销售；水电等能源的供应与服务；工矿设备及配件、汽车配件、五金交电、电工器材、五金工具、机电成套设备、原辅材料、仪器仪表、轻工业品、预包装食品、润滑油销售；货物及技术进出口业务；机械设备及场地租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、发行人设立、发行上市和后续股本变化情况

（一）发行人设立情况

公司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，并经中国证监会《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柳州市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》（柳国资评认字（1993）第16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出具的《关于对广西柳工机械股份有限公司国有资产折股有关问题的批复》（桂国资二字（1993）第82号）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）发行人股票公开发行及上市情况

1993年10月15日至1993年10月31日，公司首次公开发行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。1993年11月8日，公司注册成立，股份总数为20,000万股。1993年11月18日，公司4,500万股社会公众股在深交所挂牌上市。

（三）发行人设立后股本变化情况

股本变化 时间	股本变化 原因	控股股东持股情况		其他股东持股情况		总股本（股）
		股份数量 （股）	占比 （%）	股份数量 （股）	占比 （%）	
1993-11-18	首发上市日	150,000,000	75.00	50,000,000	25.00	200,000,000
1994-07-14	1993 年度利润分配：国家股每 10 股送 2 股派 3 元，公众股每 10 股送 5 股	180,000,000	70.59	75,000,000	29.41	255,000,000
1995-03-22	1994 年度配股第一次缴款，公众股东认购 1,913.9 万股	180,000,000	65.66	94,138,909	34.34	274,138,909
1995-08-17	1994 年度利润分配：每 10 股送 1 股	198,000,000	65.66	103,552,799	34.34	301,552,799
1996-07-31	1994 年度配股第二次缴款，国有转配股部分于 1996 年 7 月认购 1,038.7 万股	198,000,000	63.47	113,939,804	36.53	311,939,804
1997-10-07	1996 年度利润分配：每 10 股送 0.5 股派 1 元	207,900,000	63.47	113,939,804	36.53	327,536,793
2004-06-23	配股：每 10 股配 3 股	207,900,000	57.21	155,527,830	42.79	363,427,830
2004-10-21	2004 年度中期利润分配：每 10 股派 2 元转增 3 股	270,270,000	57.21	202,186,179	42.79	472,456,179
2006-03-17	股权分置改革：柳工集团向流通股每 10 股支付 3 股对价	209,614,147	44.37	262,842,032	55.63	472,456,179
2009-06-19	2008 年发行的可转债转股结束；2009 年 6 月 3 日资本公积金每 10 股转增 2 股	251,536,976	38.69	398,624,448	61.31	650,161,424
2011-01-05	公司 2010 年非公开发行 A 股股票 1 亿股	261,536,976	34.86	488,624,448	65.14	750,161,424
2011-05-27	2010 年度利润分配：每 10 股派 5 元现金（含税），同时每 10 股转增 5 股进行资本公积金转增股本	392,305,464	34.86	732,936,672	65.14	1,125,242,136
*2011-12-31	控股股东柳工集团增持 1,257,200 股	393,562,664	34.98	731,679,472	65.02	1,125,242,136
2018-10-26	2018 年半年度权益分派：以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股	511,631,463	34.98	951,183,313	65.02	1,462,814,776
2019-02-27	向 2018 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票 1,128.3 万股	511,631,463	34.71	962,466,313	65.29	1,474,097,776
2019-06-26	向符合条件的 259 名激励对象授予 201.36 万股预留限制性股票	511,631,463	34.66	964,479,913	65.34	1,476,111,376
2019-12-24	回购注销部分已获授但尚	511,631,463	34.67	964,289,913	65.33	1,475,921,376

股本变化 时间	股本变化 原因	控股股东持股情况		其他股东持股情况		总股本（股）
		股份数量 （股）	占比 （%）	股份数量 （股）	占比 （%）	
	未解锁的限制性股票					
2021-2-25	回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票	511,631,463	34.68	963,609,413	65.32	1,475,240,876

备注：根据发行人《2011 年年度报告》披露，控股股东柳工集团于当年通过深圳证券交易所证券交易系统集中竞价累计增持公司股份 1,257,200 股，约占公司总股本 1,125,242,136 股的 0.112%。

（四）重大资产重组情况

报告期内，公司不存在《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

为了贯彻落实国有企业深化改革目标，推进国有资本优化重组，提高公司综合竞争力，壮大主体企业，实现高质量发展，减少持股层级，提升决策效率，有效减少同业竞争和关联交易，增强发行人独立性，2021 年 1 月 28 日，发行人董事会审议通过向控股股东柳工有限的全体股东发行股份的方式吸收合并柳工有限。根据发行人于 2021 年 1 月 29 日披露的《吸收合并广西柳工集团机械有限公司暨关联交易预案》，本次交易预计构成重大资产重组。

2021 年 5 月 13 日，发行人第八届董事会第三十三次会议审议通过《关于公司吸收合并广西柳工集团机械有限公司暨关联交易方案的议案》等与本次交易相关的议案。2021 年 5 月 31 日，发行人 2020 年度股东大会审议通过上述相关议案。

本次交易完成后，发行人作为存续公司承继及承接柳工有限的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务，柳工有限的法人资格将被注销，柳工有限持有的发行人股份将被注销，柳工有限的全体股东将成为吸收合并后上市公司的股东。发行人的主营业务将进一步向上下游延伸，有利于优化产业结构、完善产业布局，发行人的整体价值预计得到有效提升，新增业务板块亦将有助于提升上市公司盈利结构的能力和核心竞争力。

本次交易完成后，发行人控股股东将由柳工有限变更为柳工集团，发行人的实际控制人未发生变化，本次交易不会导致上市公司实际控制权变更。本次交易预计构成重大资产重组，预计不构成重组上市，预计构成关联交易。

本次交易尚需履行监管审批程序，能否取得监管审批存在不确定性，预计不会对发行人的还本付息能力产生重大影响。

三、报告期末前十大股东情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股东性质
1	广西柳工集团机械有限公司	511,631,463	34.67%	国有法人
2	香港中央结算有限公司	47,685,557	3.23%	境外法人
3	中央汇金资产管理有限责任公司	33,952,880	2.30%	国有法人
4	北京顺鑫智远资本管理有限公司	9,984,520	0.68%	其他
5	嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	9,152,910	0.62%	其他
6	广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	9,095,060	0.62%	其他
7	博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	8,930,870	0.61%	其他
8	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	8,700,770	0.59%	其他
9	银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	8,621,860	0.58%	其他
10	中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	8,038,420	0.54%	其他

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人重要子公司

截至 2020 年 12 月 31 日，公司重要的子公司基本情况及财务数据如下：

1、柳州柳工挖掘机有限公司

柳州柳工挖掘机有限公司成立于 2006 年 02 月 09 日，注册资本为 92,218.47 万元，注册地为柳州市柳江区拉堡镇双拥路，主营业务为挖掘机等建筑工程机械产品及其配件的设计、制造、销售。

截至 2020 年 12 月 31 日，柳州柳工挖掘机有限公司经审计的总资产为 903,742.10 万元，总负债为 537,852.50 万元，所有者权益为 365,889.60 万元；2020 年实现营业收入为 962,756.04 万元，净利润为 84,393.68 万元。

2、中恒国际租赁有限公司

中恒国际租赁有限公司成立于 2008 年 10 月 07 日，注册资本为 13,408 万美元，注册地为北京市顺义区北小营宏大工业开发中心 A 区 6 号，主营业务为融资租赁业务。

截至 2020 年 12 月 31 日，中恒国际租赁有限公司经审计的总资产为 969,045.09 万元，总负债为 762,764.05 万元，所有者权益为 206,281.04 万元；2020 年实现营业收入为 94,795.69 万元，净利润为 7,350.97 万元。

(二) 重要的合营企业或联营企业

截至 2020 年 12 月 31 日，公司重要的合营或联营企业如下：

序号	合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		会计处理方法
					直接	间接	
1	广西康明斯工业动力有限公司	广西柳州	广西柳州	制造	50	-	权益法
2	广西威翔机械有限公司	广西柳州	广西柳州	制造	50	-	权益法
3	柳州采埃孚机械有限公司	广西柳州	广西柳州	制造	49	-	权益法
4	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	常州	常州	制造	50	-	权益法

1、广西康明斯工业动力有限公司

广西康明斯工业动力有限公司成立于 2012 年 06 月 27 日，注册资本为 64,000 万元，注册地为广西柳江县穿山镇恒业路 8 号，主营业务为柴油发动机及其零部件的应用开发、生产、销售和服务。

截至 2020 年 12 月 31 日，广西康明斯工业动力有限公司的总资产为 159,411.84 万元，总负债为 70,801.64 万元，所有者权益为 88,610.20 万元；2020 年实现营业收入为 193,665.80 万元，净利润为 24,229.72 万元。

2、广西威翔机械有限公司

广西威翔机械有限公司成立于 2013 年 10 月 22 日，注册资本为 5,000 万元，注册地为柳州市柳太路 6 号，主营业务为工程机械、工业车辆用薄板件及散热系统、汽车配件的研发与设计、制造、销售和服务。

截至 2020 年 12 月 31 日，广西威翔机械有限公司的总资产为 32,398.51 万元，总负债为 25,818.13 万元，所有者权益为 6,580.38 万元；2020 年实现营业收入为 59,097.97 万元，净利润为 1,464.53 万元。

3、柳州采埃孚机械有限公司

柳州采埃孚机械有限公司成立于 1995 年 12 月 12 日，注册资本为 3,103.2345 欧元，注册地为柳州市和平路 143 号，主营业务为车辆、商用车、机械设备及船舶用变速箱、驱动桥及其零部件的生产、销售和售后服务。

截至 2020 年 12 月 31 日，柳州采埃孚机械有限公司的总资产为 39,094.37 万元，总负债为 4,228.65 万元，所有者权益为 34,865.73 万元；2020 年实现营业收入 26,645.28 万元，净利润 4,300.07 万元。

4、柳工美卓建筑设备（常州）有限公司

柳工美卓建筑设备(常州)有限公司成立于 2013 年 12 月 2 日，注册资本为 11,600 万元，注册地为武进国家高新技术产业开发区淹城南路 588 号，主营业务为履带式移动破碎筛分设备及相关零部件的研发、生产、维修，销售及租赁资产产品。

截至 2020 年 12 月 31 日，柳工美卓建筑设备(常州)有限公司的总资产为 12,301.08 万元，总负债为 1,603.71 万元，所有者权益为 10,697.37 万元；2020 年实现营业收入 10,573.16 万元，净利润 247.77 万元。

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，柳工有限持有公司 34.68% 的股份，为公司控股股东。广西柳工集团机械有限公司基本情况如下：

名称：广西柳工集团机械有限公司

住所：柳州市柳太路 1 号

法定代表人：曾光安

公司类型：其他有限责任公司

注册资本：117,276.0851 万人民币

统一社会信用代码：91450200MA5P6JH527

成立日期：2019 年 11 月 22 日

主要经营业务：工程机械配套及制造；工程机械、道路机械、建筑机械、机床、电工机械、农业机械、空压机、农业机械销售、相关技术的开发、咨询服务和租赁业务；机器人系统集成；机器人本体及零部件制造、维修和服务；智能自动化系统及设备的设计、销售、安装及维护；以自有资金对外投资（政府授权范围内）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

截至 2020 年 12 月 31 日，柳工有限经审计的总资产为 410.62 亿元，总负债为 254.07 亿元，所有者权益为 156.55 亿元。2020 年实现营业收入 259.79 亿元，净利润为 14.90 亿元。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司控股股东柳工有限直接持有公司 511,631,463 股股票，其中有限售条件的股份为 0 股；所持股份累计质押 0 股，占其所持股份的比例为 0.00%，占公司总股本的比例为 0.00%；报告期内，柳工有限所持公司股份不存在有争议的情况。

（二）实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要签署之日，公司实际控制人为广西壮族自治区国资委。报告期内，公司实际控制人未发生变化。

六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

公司第八届董事会、监事会任期已于 2020 年 3 月 27 日届满。由于公司控股股东柳工有限已经完成引入战略投资者的阶段性工作，公司的治理机制优化调整等方面的混改工作仍在进行中，为保持董事会、监事会工作的连续性，公司第八届董事会及其各专门委员会、监事会及高级管理人员的任期亦相应顺延。在换届工作完成之前，公司第八届董事会、监事会全体成员及高级管理人员将根据法律法规和《公司章程》的有关规定继续履行其职责和义务。公司预计本次换届工作将在 2021 年 12 月

31 日前完成。

1、董事

公司现有 11 名董事，其中独立董事 4 名，基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	任职起始日期	任职终止日期
曾光安	董事长	男	2013 年 12 月 30 日	2021 年 12 月 31 日前
俞传芬	副董事长	男	2013 年 12 月 30 日	2021 年 12 月 31 日前
黄海波	董事	男	2013 年 12 月 30 日	2021 年 12 月 31 日前
黄敏	董事	男	2017 年 03 月 27 日	2021 年 12 月 31 日前
何世纪	外部董事	男	2010 年 02 月 04 日	2021 年 12 月 31 日前
苏子孟	外部董事	男	2010 年 02 月 04 日	2021 年 12 月 31 日前
王洪杰	外部董事	男	2017 年 03 月 27 日	2021 年 12 月 31 日前
李嘉明	独立董事	男	2021 年 05 月 31 日	2021 年 12 月 31 日前
陈雪萍	独立董事	女	2021 年 05 月 31 日	2021 年 12 月 31 日前
韩立岩	独立董事	男	2016 年 05 月 23 日	2021 年 12 月 31 日前
郑毓煌	独立董事	男	2017 年 03 月 27 日	2021 年 12 月 31 日前

注：独立董事刘斌、王成已于 2021 年 5 月 31 日离职。2021 年 5 月 31 日，发行人股东大会审议通过选举李嘉明先生、陈雪萍女士为公司第八届董事会独立董事。

2、监事

公司现共有监事 5 人，基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	任职起始日期	任职终止日期
李于宁	监事会主席	男	2020 年 04 月 26 日	2021 年 12 月 31 日前
覃勇	监事	男	2015 年 05 月 19 日	2021 年 12 月 31 日前
权绍勇	监事	男	2016 年 05 月 23 日	2021 年 12 月 31 日前
范立卫	职工监事	女	2010 年 02 月 02 日	2021 年 12 月 31 日前
蔡登胜	职工监事	男	2015 年 03 月 18 日	2021 年 12 月 31 日前

3、高级管理人员

公司现有高级管理人员 9 人，基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	任职起始日期	任职终止日期
黄海波	总裁	男	2017 年 02 月 07 日	2021 年 12 月 31 日前
黄敏	高级副总裁	男	2021 年 05 月 31 日	2021 年 12 月 31 日前

王太平	副总裁	男	2012年12月21日	2021年12月31日前
罗国兵	副总裁	男	2012年12月21日	2021年12月31日前
文武	副总裁	男	2014年12月29日	2021年12月31日前
刘传捷	副总裁	女	2016年01月26日	2021年12月31日前
金利文	副总裁	男	2018年08月28日	2021年12月31日前
袁世国	副总裁	男	2021年04月27日	2021年12月31日前
黄铁柱	财务负责人	男	2021年04月27日	2021年12月31日前
黄华琳	董事会秘书	男	2013年12月30日	2021年12月31日前

注：1、闭同葆先生自2021年1月1日起辞去公司副总裁职务；2、2021年4月27日，发行人董事会同意聘任袁世国先生为公司副总裁，聘任黄铁柱先生为公司财务负责人，同意刘传捷女士因即将退休原因辞去公司财务负责人职务，其副总裁职务暂时不变。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形，不存在影响公司申请公开发行公司债券的重大违法违规行为和犯罪记录。公司董事、监事及高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关要求。

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会成员

（1）**曾光安先生**：1965年4月出生，中共党员，研究生学历，高级工程师。1995年3月任公司副总裁。1999年8月至2013年12月任本公司副董事长、总裁（总裁任职至2013年11月止）。1999年8月至2011年2月任柳工集团董事，2013年10月至2014年11月任柳工集团董事、总裁。2013年12月30日起任本公司党委书记、第七届董事会董事长，2014年11月起，同时任柳工集团党委书记、董事长。2017年3月27日起任公司第八届董事会董事长。2021年1月起兼任柳工有限首席执行官（CEO）。

（2）**俞传芬先生**：1972年9月出生，中共党员，大学本科学历，工程师。2008年10月起曾任本公司装载机事业部总经理兼总装厂厂长。2010年2月起曾任本公司副总裁，兼装载机事业部总经理（该兼职至2013年1月止）。2013年11月起任本公司总裁。2013年12月30日起任本公司第七届董事会副董事长。2017年2月7日因调任柳工集团副总裁，不再担任公司总裁及除公司董事、副董事长、董事会专门委员会成员以外的其他职务。2017年3月27日起任本公司第八届董事会副董事长。2021

年1月起任柳工有限高级副总裁。

(3) **黄海波先生**：1970年6月出生，中共党员，本科学历，工程师。2009年7月任挖掘机事业部代总经理，2010年3月任挖掘机事业部总经理。2011年11月任公司总裁助理，2011年12月起任公司副总裁，2013年1月起兼任装载机事业部总经理。2013年12月30日起任本公司第七届董事会董事、副总裁。2016年9月起兼任广西康明斯工业动力有限公司董事长。2017年2月7日起任公司总裁，2017年3月27日起任公司第八届董事会董事。

(4) **黄敏先生**：1962年6月出生，中共党员，本科学历，工程师。2003年7月起历任公司总裁助理兼销售分公司总经理，兼叉车事业部总经理。2007年12月起任公司副总裁，2014年兼任柳州柳工挖掘机有限公司总经理。2017年3月27日起担任公司第八届董事会董事。

(5) **何世纪先生**：董事，中国国籍，1948年10月出生，中共党员，硕士研究生，高级工程师。1999年6月至2009年12月任柳州五菱汽车有限责任公司董事长、党委书记。2010年2月至2013年12月任本公司第六届、第七届外部董事。2011年2月起任柳工集团外部董事。2017年3月27日起担任本公司第八届董事会董事。

(6) **苏子孟先生**：董事，中国国籍，1960年6月出生，中共党员，硕士研究生，高级工程师、高级经济师。2009年10月任中国工程机械工业协会秘书长，2012年11月任中国工程机械工业协会副会长兼秘书长，2016年3月任中国工程机械工业协会常务副会长兼秘书长。现兼任三一重工股份有限公司独立董事、内蒙古北方重型汽车股份有限公司独立董事、山河智能装备股份有限公司独立董事、中国铁建重工集团股份有限公司独立董事。2010年2月至2013年12月起兼任本公司第六届、第七届外部董事。2017年3月27日起担任本公司第八届董事会董事。

(7) **王洪杰先生**：董事，中国国籍，1946年12月生，中共党员，本科学历。曾任康明斯公司（美国）国际部制造部门总监、东风康明斯发动机有限公司董事总经理、康明斯东亚地区工业市场总经理、康明斯东亚地区发动机事业部总经理、康明斯北京办事处首席代表、康明斯（中国）投资有限公司副董事长、康明斯（中国）投资有限公司常务总经理、康明斯中国大马力发动机&发电事业部总经理。2017年3月27日起担任公司第八届董事会董事。

(8) **陈雪萍女士**：独立董事，中国国籍，1969年2月出生，中共党员，本科学历。现任上海京超企业管理咨询事务所负责人，兼任廊坊银行独董。2001年12月至2019年2月在合益管理咨询（上海）有限公司任负责人职务，1997年7月至2000年10月在美世管理咨询有限公司任北京分公司负责人职务，2021年5月31日起担任本公司第八届独立董事。

(9) **李嘉明先生**：1965年10月出生，中共党员，研究生学历，经济学硕士，管理学博士，教授。现任重庆大学资产经营有限责任公司董事长，兼任重庆建设汽车系统股份有限公司独立董事，重庆农村商业银行股份有限公司独立董事。2009年8月至2011年12月担任重庆大学城市科技学院（独立学院）常务副院长；2012年1月至2019年6月担任重庆大学审计处长；2019年7月至今担任重庆大学资产经营公司董事长。2010年2月至2015年5月兼任公司第六届、第七届独立董事。2021年5月31日起担任本公司第八届董事会独立董事。

(10) **韩立岩先生**：独立董事，中国国籍，1955年出生，蒙古族，中共党员。北京航空航天大学经济管理学院金融学科二级岗责任教授、博士生导师。1982年2月至2000年3月在首都经济贸易大学（原北京经济学院）任教，任基础课部主任。兼任首都经济贸易大学数量经济专业博士生导师、美国北阿拉巴马大学商学院EMBA项目客座教授、山西财经大学客座教授、中国数量经济学会常务理事暨学术委员、中国金融学年会理事、中国金融系统工程学会理事、中国软科学研究会常务理事、中国航空工业集团有限公司科技委委员、航天投资控股有限公司独立董事及战略与投资委员会委员。中国经济学年会论文评审人。2016年5月至2017年3月任公司第七届董事会独立董事。2017年3月27日起担任公司第八届董事会独立董事。

(11) **郑毓煌先生**：独立董事，中国国籍，1975年3月生，中共党员，美国哥伦比亚大学商学院营销学博士、现任清华大学经济管理学院市场营销系副教授、博士生导师。2014年8月取得上海证券交易所颁发的独立董事资格证，2017年3月27日起担任公司第八届董事会独立董事。

2、监事会成员

(1) **李于宁先生**：1965年5月出生，中共党员，大学本科学历。曾任公司变速箱厂副厂长、柳州柳工机械配件中心副总经理、柳州柳工机械配件有限公司总经理，

安徽柳工起重机有限公司董事长、总经理、党委书记，公司总裁助理、副总裁，柳工集团有限公司副总裁、党委副书记。2019年4月26日起担任本公司第八届监事会主席。2019年6月起，任柳工集团工会主席、职工监事。2019年11月起任柳工有限党委副书记、工会主席。2020年7月起任柳工有限职工董事。2021年2月起任柳工有限纪委书记、本公司纪委书记。

(2) **覃勇先生**：1974年11月出生，中共党员，本科学历。2004年3月起任公司办公室副主任、主任；2010年1月起，任公司国际营销事业部副总经理；2011年2月起，历任公司海外子公司事务部部长、国际营销事业部常务副总经理，2013年12月起任公司国际营销事业部高级副总经理。2013年12月3日起任本公司第七届监事会职工代表监事。2015年1月，覃勇先生调任柳工集团董事会秘书，同时辞去其担任的公司第七届监事会职工代表监事职务。2015年5月19日起，任本公司第七届、第八届监事会监事。2020年12月起，覃勇先生任柳工有限董事会秘书，同时卸任柳工集团董事会秘书。

(3) **权绍勇先生**：1981年9月出生，本科学历。2004年7月起，先后在本公司战略发展部、法律事务部工作。2011年11月起，任柳工集团控股子公司柳州欧维姆机械股份有限公司运营规划部副部长、代部长、部长；2014年11月起，历任任柳工集团法律事务部副部长、常务副部长。2016年5月23日起，任公司第七届、第八届监事会监事。2017年5月2日起，担任柳工集团法律事务部部长，2018年2月起，兼任柳工集团战略部部长。2019年1月起任柳工集团法律事务总监，兼战略管理总监。2020年4月起任柳工有限法律事务总监，兼战略管理总监。2019年1月至2020年12月任柳工集团法律事务总监，兼战略管理总监。2020年4月起任柳工有限法律事务总监，兼战略管理总监。

(4) **范立卫女士**：1966年7月出生，中共党员，大学本科学历。2005年4月任柳工集团工会副主席、公司工会副主席；2010年5月至2020年12月任柳工集团工会常务副主席、公司工会常务副主席。2010年2月起担任本公司第六届、第七届、第八届监事会职工代表监事。2020年4月起任柳工有限工会常务副主席。

(5) **蔡登胜先生**：1971年1月出生，研究生学历，教授级高级工程师。1992年7月参加工作，2005年4月至2016年5月历任本公司研究总院机电研究所副所长、

所长，2014年5月至今任本公司副总工程师、研究总院机电研究所所长、智能技术研究所所长。2015年3月起任本公司第七届、第八届监事会职工代表监事。

3、非董事高级管理人员

(1) **王太平先生**：1971年10月出生，中共党员，硕士研究生，工程师。2005年9月起历任本公司战略发展部部长、战略总监。2010年2月起曾任本公司总裁助理，2010年2月任本公司叉车事业部总经理、柳州柳工叉车有限公司总经理。2012年12月起任本公司副总裁。

(2) **罗国兵先生**：1971年11月出生，中共党员，大学本科学历，助理工程师。2005年10月任本公司国际营销事业部副总经理。2011年2月曾任本公司总裁助理，2011年2月任本公司国际营销事业部总经理。2012年12月起任本公司副总裁。

(3) **文武先生**：1971年1月出生，中共党员，硕士研究生，高级工程师。2012年7月至2016年1月历任公司总裁助理、铸造事业部总经理、铸造事业部柳工柳州铸造有限公司总经理。2014年9月至今兼任广西威翔机械有限公司（合资公司）董事长。2014年12月29日起任公司副总裁。

(4) **刘传捷女士**：1966年6月出生，中共党员，会计师。2000年12月至2016年1月历任公司财务部部长、副总会计师、财务总监、总裁助理。2016年1月至2021年4月任公司副总裁、财务负责人，2021年4月至今任公司副总裁。

(5) **金利文先生**：1963年2月出生，美国籍，博士学位，律师、注册会计师。1984年至1987年任 Arthur Andersen & Co. 税务事务所高级税务顾问；1990年至1993年任 Altheimer & Gray 律师事务所企业律师；1993年至2017年历任卡特彼勒公司法律顾问、总监、产品经理、事业部经理、子公司经理、子公司总裁等职位；2017年7月-2018年8月任公司高级总监；2018年8月起任公司副总裁。

(6) **袁世国先生**：1972年12月出生，中共党员，本科学历，助理工程师职称，曾任公司采购部副部长，柳州柳工挖掘机公司物流部部长、副总经理、总经理等职务，自2016年1月以来，分别担任挖掘机事业部副总经理，柳州柳工挖掘机分公司总经理，柳工常州机械有限公司总经理职务。2019年11月起至今任柳工挖掘机业务群总经理、党委副书记，兼柳州柳工挖掘机有限公司总经理职务；2021年4月至今任公

司副总裁。

(7) **黄铁柱先生**：1975年4月出生，中共党员，研究生学历，国际注册内部审计师、美国注册管理会计师，曾任公司海外财务部部长职务，自2015年2月以来，分别担任公司财务总监，兼国际营销事业部副总经理、柳工机械香港有限公司总经理、柳工香港投资有限公司总经理等职务。2017年6月起至今任公司财务高级总监，兼柳工机械香港有限公司总经理，兼柳工香港投资有限公司总经理；2021年4月至今任公司财务负责人。

(6) **黄华琳先生**：1968年7月出生，大学本科学历，经济师。2002年8月至2013年12月任董事会证券事务代表，2013年12月30日起任本公司董事会秘书。

(三) 董事、监事及高级管理人员的主要兼职情况

公司董事、监事及高级管理人员的主要兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
曾光安	董事长	广西柳工集团机械有限公司	党委书记、董事长、首席执行官	控股股东
俞传芬	副董事长	广西柳工集团机械有限公司	高级副总裁	控股股东
		广西中源机械有限公司	董事长	关联关系
		广西智拓科技有限公司	董事长	关联关系
黄海波	董事、总裁	广西康明斯工业动力有限公司	董事长	关联关系
黄敏	高级副总裁	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	董事	关联关系
李于宁	监事会主席	广西柳工集团机械有限公司	党委副书记、纪委书记、工会主席、职工董事	控股股东
何世纪	董事	广西柳工集团有限公司	董事	控股股东
		广西柳工集团机械有限公司	董事	控股股东
范立卫	职工监事	广西柳工集团有限公司	工会常务副主席	控股股东
覃勇	监事	广西柳工集团有限公司	董事会秘书	控股股东
		广西柳工集团机械有限公司	董事会秘书	控股股东
权绍勇	监事	广西柳工集团有限公司	法律事务总监、战略管理总监	控股股东

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
		柳工（柳州）压缩机有限公司	董事长	关联关系
苏子孟	董事	中国工程机械工业协会	会长	无关联
		三一重工股份有限公司	独立董事	无关联
		内蒙古北方重型汽车股份有限公司	独立董事	无关联
		山河智能装备股份有限公司	独立董事	无关联
		中国铁建重工集团股份有限公司	独立董事	无关联
韩立岩	独立董事	北京航空航天大学经济管理学院	教授、博士生导师	无关联
		珠海复旦创新研究院	金融科技首席科学家	无关联
李嘉明	独立董事	重庆大学资产经营有限责任公司	董事长	无关联
		重庆建设汽车系统股份有限公司	独立董事	无关联
		重庆农村商业银行股份有限公司	独立董事	无关联
陈雪萍	独立董事	上海京超企业管理咨询事务所	负责人	无关联
		廊坊银行	独立董事	无关联
郑毓煌	独立董事	清华大学经济管理学院市场营销系	副教授、博士生导师	无关联

（四）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

1、现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股权的情况

姓名	公司职务	截至 2020 年 12 月 31 日持股数（股）
曾光安	董事长	78,000
俞传芬	副董事长	19,500
黄海波	董事、总裁	313,000
黄敏	董事、副总裁	303,000
何世纪	董事	0
苏子孟	董事	0
王洪杰	董事	0
李嘉明	独立董事	0

陈雪萍	独立董事	0
韩立岩	独立董事	0
郑毓煌	独立董事	0
李于宁	监事会主席	0
覃勇	监事	13,000
权绍勇	监事	0
范立卫	职工监事	0
蔡登胜	职工监事	650
王太平	副总裁	93,000
罗国兵	副总裁	206,000
文武	副总裁	180,000
刘传捷	副总裁	194,430
金利文	副总裁	0
袁世国	副总裁	30,000
黄铁柱	财务负责人	30,000
黄华琳	董事会秘书	73,000
合计	--	1,533,580

2、现任董事、监事、高级管理人员持有发行人债券的情况

截至 2020 年 12 月 31 日，现任董事、监事和高级管理人员均未持有公司发行的债券或其他债务融资工具。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人经营范围与所属行业

公司经营范围详见本募集说明书摘要“第四节发行人基本情况”之“一、发行人概况”。

根据中国证监会 2021 年 1 季度的《上市公司行业分类结果》，公司主营业务属于“专用设备制造业（C35）”。

（二）发行人所在行业状况和面临的主要竞争状况

公司所属行业为工程机械行业。工程机械包括铲土运输机械、挖掘机械、起重机械、工业车辆、路面施工与养护机械、压实机械等，是人类在建设家园和改造大自然

过程中必备的工具，广泛应用于建筑、水利、电力、道路、矿山、港口等工程领域。

1、工程机械行业发展现状

(1) 国际市场情况

全球工程机械制造业主要集中在美国、日本、西欧和中国四个地区，占有 80% 以上的生产份额。全球有一定规模的工程机械生产企业在 2,000 家左右，经过多年的竞争、兼并和重组，目前已经形成了十余家大型跨国公司。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、日立建机、沃尔沃、利勃海尔、约翰迪尔、特雷克斯、山特维克、美卓等大型跨国制造商控制着全球工程机械市场 50% 以上的份额。这些大公司以强大的经济实力、先进的技术水平和管理经验，引领着行业发展。

自 2001 年以来，全球工程机械行业处于高速增长阶段，一直到 2007 年达到巅峰。然而，受 2007 年下半年以后逐渐蔓延全球的金融危机影响，自 2008 年开始，市场进入一轮下降周期，当年销售量小幅下降 5%；随后在 2009 年出现更大幅度的下滑，降幅达到 23%，市场规模缩减到 2004 年以来的最低水平。2010 年开始，全球整体需求逐步回升，经过多年市场波动，2017 年全球工程机械销售量有较高程度增长，当年销售量为 893,016 台，同比增加 28%。其中，中国市场工程机械销售量在 2017 年增加了 82%，使得中国超过美国，重新成为全球最大的工程机械市场；西欧和北美的市场销售规模在 2017 年也持续增加，达到了自世界金融危机发生之后的最高值；日本和印度 2017 年工程机械销售量增速都为 14%。

2018 年，全球非道路工程机械设备销售量创下 110 万台的历史新高，销售额约为 1,100 亿美元。2018 年中国非道路工程机械设备销售额增长了 37%，中国再次成为全球最大的市场；2018 年印度非道路工程机械设备销售额增长了 35%，连续三年实现强劲增长；西欧的销售额在 2018 年达到了十年来的最高水平，增长了 10%；北美的销售额在 2018 年也有所改善，增长了 13%。

2020 年，根据英国工程机械咨询公司 Off- Highway Research 的报告，受新冠肺炎疫情的影响，全球工程机械设备销量下降至 89.1 万台，同比下降 19%。如果将中国从全球数据中剔除，世界其他地区的设备销量将下降 27%，新冠疫情的影响将更加明显。而中国得益于政府对疫情有效、快速的控制，2020 年工程机械销量表现亮

眼，实现逆势增长，增幅约为 14%，销售额超过全球市场的三分之一。2020 年中国取代美国，以 26.48% 销售占比由全球第三升至全球第一；美国企业销售额为 420.21 亿美元，占比 21.93%，位居第二；日本企业销售额为 398.98 亿美元，占比为 20.83%，排名第三。

（2）国内市场情况

经过 50 多年的发展，中国工程机械行业已基本形成了一个完整的体系，能生产 18 大类、4,500 多种规格型号的产品，并已经具备自主创新、对产品进行升级换代的能力。目前，中国已成为世界工程机械生产大国和主要市场之一，工程机械产量仅次于美国、日本，位居全球第三位。

2016 年以来，国家实施积极的财政政策和稳健的货币政策，新型城镇化建设、“一带一路”倡议、高标准建设雄安新区、实施粤港澳大湾区发展规划等一系列战略规划出台，加上《非道路标准》第三阶段标准等环保政策趋严，国内工程机械行业的整体运行呈现触底反弹的修复性走势，市场销售情况逐步回暖。与此同时，行业领先企业加快转型升级步伐，在转变增长方式、调整产业结构、加速推进国际化进程等方面取得了明显成效，经济效益得到明显改善。

2017 年，我国 GDP 同比增长 6.9%，增速与上年持平，全国固定资产投资（不含农户）631,684 亿元，同比增长 7.2%，对工程机械产品销售影响较大的基建投资同比增长 14.9%。根据中国工程机械工业协会统计数据，2017 年 1 月-12 月主要工程机械产品累计销量情况均实现大幅增长，从协会纳入统计的企业销量情况来看，挖掘机销量 140,302 台，同比增长 99.52%；装载机销量 89,458 台，同比增长 46.81%；汽车起重机销量 20,393 台，同比增长 129.70%；推土机销量 5,707 台，同比增长 40.53%；压路机销量 17,421 台，同比增长 45.67%。

2018 年以来，虽然下游行业景气度有所下降，但随着工程机械产品存量增长，更新需求开始体现，我国工程机械行业各产品销量仍维持增长趋势。根据中国工程机械工业协会统计数据，2018 年，挖掘机销量达到 203,420 台，同比增长 44.99%；装载机销量达到 108,021 台，同比增长 20.75%；汽车起重机销量达到 32,318 台，同比增长 58.48%；推土机销量达到 7,600 台，同比增长 33.17%；压路机销量达到 18,376 台，同比增长 5.48%。

2020年，我国率先控制住疫情，率先复工复产，率先实现经济正增长。随着国家重点投资项目加快实施，国内工程机械市场逆势增长。2020年行业挖掘机产品销售量达到327,605台，比上年增长39%；汽车起重机销售量达到54,176台，比上年增长26.1%；履带起重机销售量达到3,283台，比上年增长43.4%；机动工业车辆销售量达到800,239台，比上年增长31.5%；升降作业平台销售量达到103,555台，比上年增长35.1%，工程机械主要产品销量创历史新高。

2、工程机械行业竞争情况

从全球看，行业竞争激烈，专业化程度较高企业成为业内的龙头。受新冠疫情影响，工业机械行业企业国际市场份额有所改变，中国率先复工复产实现逆势增长。中国、美国和日本处于国际市场的领先地位，曾经市场占有率较大的欧洲国家，如德国、瑞典和法国等则稍显弱势，但仍远超其他国家。2021年4月，英国KHL集团发布了最新全球工程机械制造商50强排行榜，全球范围内上榜企业2020年总收入为1,915.82亿美元，与上年相比，微幅下滑2.87%，11家入榜的中国工程机械制造商，销售额为507.33亿美元，比上年增长40.03%；销售额占比升至26.48%。按营业额排名前三的分别是美国卡特彼勒、日本小松、中国徐工集团，榜单前十大企业占据全球市场份额达65.3%。

从国际市场看，中国已成为世界工程机械生产大国和主要市场之一，工程机械产量已超过美国、日本，位居全球首位。整体上看，我国工程机械行业部分产品已出现过剩产能，市场竞争日趋激烈，工程机械制造业基本形成了大企业主宰细分市场、各个企业又相互进行产品和市场渗透的市场竞争格局。因此，市场向龙头企业集中将成为未来几年行业整合的发展趋势，市场份额较小的企业越来越难以生存，不断遭到市场的淘汰。KHL集团发布的最新全球工程机械制造商50强排行榜单显示，共有10家中国企业上榜，根据排名情况，依次为徐工、三一重工、中联重科、柳工、龙工、山河智能、山推股份、福田雷沃、浙江鼎力、厦工。其中，徐工、三一重工、中联重科三家企业跻身前5。

（三）发行人行业地位和竞争优势

1、行业地位

公司是国内工程机械行业第一家上市公司，目前已发展成为具备多产品线的国

际化工程机械企业。2020年，柳工装载机同比增速为31.2%，销量提升到行业第二，收入第一；挖掘机的增速为55.7%，行业排名第四；推土机增速为14.2%，市场份额第二；压路机增长70%，市场份额排名第二；国际业务方面，柳工2020年国际业务销量增长速度超过工程机械行业海外增长31%；起重机、推土机、叉车等其他产品线在销售、市场占有率、盈利能力增强等方面均有不同进步。多项产品市场占有率均在行业内排名领先彰显了公司的综合市场竞争力。

目前，公司在全球拥有20个制造基地，5个研发基地以及17个区域配件中心，作为行业内具备最完整全球经销网络的企业之一，公司拥有遍布100多个国家的300多家经销商，产品销售与服务覆盖全球140多个国家和地区，基本覆盖了“一带一路”战略沿线的国家和地区。

2、竞争优势

（1）丰富的工程机械产品线

公司从装载机产品起步，经过60多年的发展，通过坚持创新以及全球化市场战略，从一家中国装载机制造厂商，发展成为拥有近20条产品线，并在此基础上提供全面解决方案的国际化企业。目前已经形成了铲土运输机械、挖掘机械、起重机械、工业车辆、压实机械、路面施工与养护机械、桩工机械等整机产品线，以及完整的配件、服务、再制造、二手机、经营性租赁等后市场业务。公司丰富的产品线和完善的售后服务体系，有效地支撑公司“全面解决方案”战略实施。公司能够为大型施工客户提供较为完整的多种设备组合方案，并且为客户提供丰富的后市场保障服务和增值服务方案，解决客户的后顾之忧，助力客户取得更大的成功。

（2）卓越的研发创新能力

公司作为国家级创新企业，始终坚持加强核心技术攻关，通过坚持创新并对研发持续投入，形成了比较完善的研发体系，包括：1）公司拥有统一的、先进的柳工新产品研发流程LDP，有效地提升研发的质量和效率；2）公司拥有24个研究院所，构建了全球研发中心、产品研究院、零部件研究所、海外研究所等多位一体的研发机构，并在英国、美国、波兰、印度设立了研发机构，形成国内与海外分工协作，协同与资源共享的研发体系；基于行业智能化、电动化发展趋势，成立大数据&AI研究所、电驱动研究所，以加快产品智能化及新技术应用领域步伐；柳工深圳研究所的成

立开启了柳工智能化创新飞地试点；3）扎实的研发人才储备，公司拥有一千多名研发人员，顶尖研发人员有着资深的海外研发背景和世界领先工程机械厂家的工作经验；4）公司拥有中国土方机械领域唯一的国家级工程技术研究中心“国家土方机械工程技术研究中心”，为制订我国土方机械的国家标准提供支持和服务；5）公司拥有“国家级企业技术中心”、“国家工业设计中心”、“工程建设智能装备技术国家地方联合工程研究中心”等机构，以及中国国家合格评定认可委员会（CNAS）检测中心；6）2020年公司主导和参与编制国家标准、行业标准和团体标准共计20项，其中电动液压挖掘机系列标准为工程机械行业首家主导编制单位。

（3）全球领先的核心零部件供应体系

公司先后与德国采埃孚公司、美国康明斯公司成立合资公司，研发和生产具有技术优势和质量优势的传动系统产品和柴油发动机产品，成功推出装载机静液压变速箱和电驱动变速箱、电动挖掘机的电回转减速机，助力公司在新领域取得新的成绩。公司具有的整机与关键零部件优化匹配的能力，使得公司始终能够领先于竞争对手推出更先进技术和更高质量的产品，确保差异化竞争力，在市场上树立技术领先和质量可靠的良好品牌形象。

（4）深度拓展的国际化业务

公司是国内行业中最早于1990年代就开展国际业务的企业之一。公司董事会于2002年正式提出了“建设开放的、国际化的柳工”的战略后，柳工开始按照“营销本地化-制造本地化-研发本地化”三部曲的战略思维开展国际化业务。经过近二十年来的境外开拓经营，公司目前已进入深度国际化阶段。

公司在海外设立了印度、波兰、巴西3家制造基地和印度、波兰、美国、英国4家海外研发机构，同时拥有多家包含整机、服务、配件、培训能力的营销公司，并通过300多家经销商、2,700多个网点为海外客户提供销售和服务支持。柳工海外业务基本覆盖了国家“一带一路”战略沿线绝大部分国家和地区，与国家的对外发展战略高度匹配。此次疫情是对海外业务的重大考验，特殊时期柳工的全面国际化没有止步，全年整机海外销售实现同比增长。公司近年来荣获波兰“最佳中国投资者奖”、波兰“最佳雇主奖”、印度“中印榜样奖”、新加坡建筑环境行业的“亚洲杰出奖”、俄罗斯的“亚洲质量奖”等“一带一路”区域国家颁发的荣誉。柳工品牌在全

球的影响力不断提升及扎根，为公司实现“全面国际化”战略奠定了良好的基础。

（5）全球客户认可的品牌形象

公司坚持自主品牌、振兴产业的坚定信念，经过 60 年的开拓创新，由一个国内装载机单一产品生产厂，已逐渐发展成为一个多产品线的国际化的工程机械企业，形成了柳工独特的品牌优势。通过卓越产品与服务品质的打造，导入国际先进的管理技术，与世界一流企业合资生产关键零部件等，公司塑造了具有优良口碑的世界级品牌，强化了柳工在中国工程机械设备制造商的领先地位，使“极限工况，强悍设备”的柳工品牌形象得到用户高度认可。

（6）经验丰富的国际化管理团队

柳工是行业唯一获得中组部和国务院国资委表彰的“四好”领导班子企业。柳工历代主要领导人始终坚持自主经营、以振兴中国民族装备工业为己任，引领着中国土方工程机械行业的发展。公司始终以开放的心态，持续引进国内外行业顶尖的管理人才，不断充实到研发、供应链、营销、后市场等关键职能。公司凝聚了从核心领导、高层团队到一大批海内外中高级经理的具有公司治理理念、国际化视野、全球工作经验和全球化运营能力的职业经理人团队，为公司面向国际化发展、打造“百年老店”打下了坚实的基础。

（四）发行人主要产品或服务的用途

公司主要产品包括装载机、挖掘机、起重机、压路机、叉车、平地机、推土机、铣刨机、摊铺机、滑移装载机、挖掘装载机、矿用卡车、桩工机械等工程机械及配件的研发、生产、销售、服务、融资租赁业务。

公司下属全资子公司中恒国际租赁有限公司具有开展融资租赁业务的资质，为购买公司机械设备的客户提供一站式的融资租赁解决方案。

（五）发行人主营业务经营情况

1、营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入结构如下表所示：

单位：万元，%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入合计	2,300,255.00	100	1,917,729.58	100	1,808,483.69	100
分行业						
工程机械行业	2,233,078.39	97.08	1,860,763.16	97.03	1,764,659.97	97.58
融资租赁业务	67,176.61	2.92	56,966.42	2.97	43,823.72	2.42
分产品						
土石方机械	1,627,940.30	70.77	1,361,924.41	71.02	1,308,389.51	72.35
其他工程机械及配件	605,138.09	26.31	498,838.75	26.01	456,270.46	25.23
融资租赁业务	67,176.61	2.92	56,966.42	2.97	43,823.72	2.42
分地区						
中国境内	1,962,386.99	85.31	1,578,042.40	82.29	1,464,250.80	80.97
中国境外	337,868.02	14.69	339,687.18	17.71	344,232.89	19.03

2、营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本结构如下表所示：

单位：万元，%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业成本	1,831,009.08	100	1,463,951.05	100	1,395,931.32	100
土石方机械	1,322,677.37	72.24	1,075,013.22	73.43	1,039,684.13	74.48
其他工程机械及配件	475,324.35	25.96	359,861.24	24.58	335,850.66	24.06
融资租赁业务	33,007.36	1.80	29,076.59	1.99	20,396.53	1.46

3、毛利润及毛利率情况

报告期内，公司毛利润结构如下表所示：

单位：万元，%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土石方机械	305,262.93	65.05	286,911.19	63.23	268,705.38	65.13
其他工程机械及配件	129,813.74	27.66	138,977.51	30.63	120,419.80	29.19
融资租赁业务	34,169.25	7.28	27,889.83	6.14	23,427.19	5.68

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	94,272.07	100	453,778.53	100	412,552.37	100

报告期内，公司各板块毛利率如下表所示：

项目	2020年	2019年	2018年
土石方机械	18.75%	21.07%	20.54%
其他工程机械及配件	21.45%	27.86%	26.39%
融资租赁业务	50.86%	48.96%	53.46%
综合毛利率	20.40%	23.66%	22.81%

（六）发行人主要产品或服务的上下游供应及客户情况

1、采购情况

公司生产所需的主要原材料和零部件包括柴油机、液压部件、结构件、钢材、铸锻件、轮胎等。

2020年公司向前5名供应商采购金额占年度采购总额的比例为11.55%，公司主要供应商情况如下：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	公司1	87,675.01	3.32%
2	公司2	57,759.39	2.19%
3	公司3	55,056.39	2.09%
4	公司4	53,830.46	2.04%
5	公司5	50,418.21	1.91%
合计	--	304,739.45	11.55%

2019年公司向前5名供应商采购金额占年度采购总额的比例为10.71%，公司主要供应商情况如下：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	公司1	73,376.95	3.31%
2	公司2	52,727.65	2.38%
3	公司3	51,637.90	2.33%
4	公司4	34,048.61	1.53%

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
5	公司 5	25,923.02	1.17%
合计	--	237,714.12	10.71%

2018 年公司向前 5 名供应商采购金额占年度采购总额的比例为 10.27%，公司主要供应商情况如下：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	占年度采购总额比例
1	公司 1	61,342.45	2.75%
2	公司 2	54,647.51	2.45%
3	公司 3	50,217.46	2.25%
4	公司 4	33,389.23	1.50%
5	公司 5	29,577.88	1.33%
合计	--	229,174.53	10.27%

备注：（1）2018-2020 年前五名供应商采购金额采用公司年度报告口径的数据；（2）该口径仅指物资采购，不含劳务及租赁等采购情况。

2、生产情况

公司视产品不同，以自制与外协相结合、组装方式生产自主品牌产品。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、经销商购买意向、结合库存情况，组织多规格批量生产。

公司主要生产基地和产品情况如下表所示：

主要生产基地	主要产品
广西柳州	装载机、挖掘机、平地机、叉车、林业机械、零部件
江苏常州	挖掘机、推土机、破碎筛分设备、宽体矿用车、滑移装载机、挖掘装载机
江苏江阴	压路机、摊铺机、铣刨机
安徽蚌埠	起重机、高空作业车
山东临沂	叉车
上海	旋挖钻、液压抓斗
巴西，莫吉瓜苏	装载机、挖掘机、压路机、挖掘装载机
波兰，斯塔洛瓦沃拉	装载机、挖掘机、推土机、吊管机
印度，印多尔	装载机、挖掘机、平地机、压路机

3、销售模式

公司根据产品的市场特点采用直销和经销两种方式，主要产品销售模式有融资租赁、定向保兑仓、全额付款。

2020年公司向前5名客户销售金额占年度销售总额的比例为16.65%，公司主要客户情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
1	公司1	141,415.00	6.15%
2	公司2	82,248.97	3.58%
3	公司3	68,579.09	2.98%
4	公司4	45,390.84	1.97%
5	公司5	45,234.52	1.97%
合计	--	382,868.42	16.65%

2019年公司向前5名客户销售金额占年度销售总额的比例为13.44%，公司主要客户情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
1	公司1	96,358.24	5.07%
2	公司2	66,919.14	3.52%
3	公司3	33,322.83	1.75%
4	公司4	31,640.75	1.67%
5	公司5	27,131.84	1.43%
合计	--	255,372.79	13.44%

2018年公司向前5名客户销售金额占年度销售总额的比例为13.87%，公司主要客户情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售总额比例
1	公司1	70,818.02	3.96%
2	公司2	66,434.68	3.72%
3	公司3	44,021.84	2.46%
4	公司4	36,387.73	2.04%
5	公司5	30,244.46	1.69%
合计	--	247,906.73	13.87%

备注：（1）2018-2020 年前五名客户销售额采用公司年度报告口径的数据；（2）“年度销售总额”指公司主营业务收入；（3）公司 2018-2020 年前五名客户，不存在关联方，均为公司主要经销商和大客户。

（七）发行人从事业务所需要的重要的许可资格或资质

证照名称	证照号码	有效期限	颁证机关
特种设备制造许可证（起重机械）	TS2410050-2006B	自 2006 年 09 月 27 日起	国家质量监督检验检疫总局
特种设备制造许可证（场内专用机动车辆）	TS2510028-2022	自 2018 年 07 月 26 日至 2022 年 07 月 25 日	国家市场监督管理总局

（八）发行人经营方针及战略

1、经营方针

公司坚持以“客户导向，品质成就未来；以人为本，合作创造价值”为核心价值观，以“致力于为客户提供卓越的工程机械产品与服务”为使命，努力实现“成为工程机械行业世界级企业”的愿景。公司管理团队建立以客户为导向、坚持合作共赢，追求卓越品质的企业文化，并积极践行。

2、发展战略

公司始终坚持以“成为工程机械行业世界级企业”为愿景，不断打造与增强自身竞争实力。2021 年继续坚持以“全面国际化、全面智能化、全面解决方案”为主线，通过“客户驱动”、“能力驱动”、“资本驱动”、“人才驱动”四大变革驱动业务快速增长。重点拓展和强化挖掘机、装载机两大核心业务，全力推进其他工程机械、智能应用解决方案、矿山机械、后市场业务的快速发展。

在“全面国际化”的道路上，柳工不断向着成为“全球竞争者”目标迈进。通过不断提高公司海外业务收入占比，缓解疫情和行业周期性波动影响；发掘更多海外市场的同时，聚焦核心区域，降低国际化风险并提高海外市场把控能力；加强海外制造工厂对本地资源的利用能力，研发能力，持续致力于研发本土化、品牌本土化和经营管理本土化；注重国际化人才培养储备及国际化运营体系发展，实现人才全球流通，加强国际化运营能力；运用潜在的战略联盟与并购手段，迅速提升公司海外力量。

在“全面智能化”战略上，柳工将实现从“工程机械设备制造商”到“工程机械

智能应用行业领导者和创新者”的跨越。面向客户，提供包括智能技术的“全面解决方案”；面向公司内部，推动全价值链的智能化升级。持续贯彻智能产品，智能制造，智能服务，智能营销等方面的布局实施，推动工业化与信息化的深度融合，抓住行业智能化的新机遇。同时与“全面解决方案”战略相互融合，面向客户提供更为智能且可操作的“全面解决方案”。

在“全面解决方案”战略推进中，公司将实现“以产品为中心”向“以客户为中心”的战略转型。为客户不仅仅提供“基于机器生命周期”的解决方案，还需要提供“基于工程施工”的行业解决方案。围绕基于机器全生命周期服务的模式，设计产品解决方案，重视后市场全价值链业务，基于市场、客户需求变化对已有解决方案进行迭代升级，赋予更多价值，提升对客户的吸引力，实现服务型价值的迅速增长。

八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

（一）公司治理结构

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和其他有关上市公司治理的法律法规及规范性文件的要求，制定了《公司章程》，并不断完善公司法人治理结构、规范公司运作，健全内控制度，公司股东大会、董事会、监事会操作规范、运作有效，保障公司的持续健康发展。

（二）相关机构运行情况

公司根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立并不断完善企业法人治理结构，制定相关配套管理制度。报告期内，股东大会、董事会、监事会和管理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自的职责，运行情况良好。

九、发行人及董事、监事、高级管理人员合法合规情况

公司及董事、监事、高级管理人员最近三年内不存在重大违法违规及受处罚的情况；公司也不存在《公司法》第一百四十六条中列示的不得担任公司的董事、监事、高级管理人员的情形；公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十、发行人独立性情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律和《公司章程》的要求规范运作，建立了较为完善的法人治理结构。报告期内，公司拥有独立的产、供、销体系，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于控股股东，享有独立法人地位和市场竞争主体地位，具有完整的业务体系及面向市场独立自主经营的能力。

十一、发行人关联交易情况

（一）关联方关系

1、控股股东、实际控制人

公司控股股东是广西柳工集团机械有限公司，实际控制人是广西壮族自治区国有资产监督管理委员会。

公司控股股东、实际控制人的具体情况详见本募集说明书摘要之第四节“五、发行人控股股东和实际控制人基本情况”。

2、公司子公司

公司子公司为公司的关联方，详见本募集说明书摘要之第四节“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人重要子公司”。

3、公司合营企业和联营企业

公司合营和联营企业为公司的关联方，公司重要的合营和联营企业详见本募集说明书摘要之第四节“四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）重要的合营企业或联营企业”。

4、其他关联方情况

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至2020年12月31日，受控股股东柳工有限控制的其他企业以及柳工的董事、经理、财务总监、董事会秘书及监事为公司其他关联方，主要如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
广西柳工奥兰空调有限公司	受同一控制人控制
广西柳工农业机械股份有限公司	受同一控制人控制
广西柳工置业投资有限公司	受同一控制人控制

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
广西智拓科技有限公司	受同一控制人控制
广西中源机械有限公司	受同一控制人控制
江苏司能润滑科技有限公司	受同一控制人控制
柳工（柳州）压缩机有限公司	受同一控制人控制
柳州颐华置业投资有限公司	受同一控制人控制
柳州市雍和房地产开发有限公司	受同一控制人控制
柳工建机江苏有限公司	受同一控制人控制
柳州柳工人力资源服务公司	受同一控制人控制
柳州欧维姆机械股份有限公司	受同一控制人控制
柳州欧维姆铎世艾风塔科技有限公司	受同一控制人控制
柳州东方工程橡胶制品有限公司	受同一控制人控制
柳州天之业实业发展有限公司	受同一控制人控制
司能石油化工有限公司	受同一控制人控制
上海鸿得利重工股份有限公司	受同一控制人控制
柳州肉联厂有限公司	受同一控制人控制
董事、经理、财务总监、董事会秘书及监事	关键管理人员

（二）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

2018 年、2019 年和 2020 年，公司向关联方采购商品/接受劳务的金额分别为 284,472.44 万元、342,973.82 万元和 355,330.37 万元。

2018 年、2019 年和 2020 年，公司向关联方出售商品/提供劳务的金额分别为 30,278.49 万元、119,466.15 万元和 142,462.06 万元。

2、关联租赁情况

（1）本公司作为出租方

2020 年度公司作为出租方的情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入
广西康明斯工业动力有限公司	设备	19.06
广西威翔机械有限公司	不动产、设备	255.34

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入
柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	不动产	93.58
柳州采埃孚机械有限公司	不动产	1.37
陕西瑞远柳工机械有限责任公司	设备	145.03
湖北柳瑞机械设备有限公司	设备	84.12
无锡柳工叉车销售有限公司	设备	1.43
广西柳工集团有限公司	不动产	0.23
广西柳工集团机械有限公司	不动产	0.16
广西中源机械有限公司	不动产、设备	678.41
广西智拓科技有限公司	不动产	1.43
广西柳工农业机械股份有限公司	不动产	0.87
合计		1,281.04

2019 年度公司作为出租方的情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入
广西中源机械有限公司	不动产、设备	679.11
广西威翔机械有限公司	不动产、设备	255.07
广西柳工集团有限公司	不动产	1.07
柳州采埃孚机械有限公司	不动产	1.24
广西智拓科技有限公司	不动产	1.66
柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	不动产	93.29
广西康明斯工业动力有限公司	设备	18.56
湖北柳瑞机械设备有限公司	设备	97.09
陕西瑞远柳工机械有限责任公司	设备	78.28
合计		1, 225. 37

2018 年度公司作为出租方的情况如下：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入
广西中源机械有限公司	不动产、设备	676.41
广西威翔机械有限公司	不动产、设备	297.90
广西柳工集团有限公司	不动产	1.88
广西柳工农业机械股份有限公司	不动产	0.11

柳州采埃孚机械有限公司	不动产	0.64
广西智拓科技有限公司	不动产	0.46
柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	不动产	63.08
广西康明斯工业动力有限公司	设备	22.07
湖北柳瑞机械设备有限公司	设备	48.09
合计		1,110.64

(2) 本公司作为承租方

2020 年度公司未发生作为承租方的关联交易。

2019 年度公司未发生作为承租方的关联交易。

2018 年度公司未发生作为承租方的关联交易。

3、关联担保情况

(1) 本公司作为担保方

公司最近三年发生的作为担保方的关联交易情况如下：

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
广西康明斯工业动力有限公司	1,149.80	2017 年 5 月 23 日	2018 年 4 月 25 日	是

(2) 本公司作为被担保方

公司最近三年未发生作为被担保方的关联交易。

4、关联方资金拆借情况

公司最近三年发生的资金拆借关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	拆出金额	起始日	到期日	说明
柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	1,000.00	2016 年 03 月 24 日	2017 年 03 月 23 日	已到期偿还
广西康明斯工业动力有限公司	300.00	2016 年 05 月 18 日	2017 年 05 月 17 日	已到期偿还
广西康明斯工业动力有限公司	1,700.00	2016 年 05 月 26 日	2017 年 05 月 25 日	已到期偿还

关联方	拆出金额	起始日	到期日	说明
广西康明斯工业动力有限公司	1,700.00	2017年05月25日	2018年05月24日	已到期偿还
柳工美卓建筑设备(常州)有限公司	1,000.00	2017年07月06日	2018年07月05日	已到期偿还

5、关联方资产转让、债务重组情况

公司最近三年发生的资产转让、债务重组关联交易情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额	发生年度
广西威翔机械有限公司	资产转让	56.30	2018年
广西柳工集团有限公司	股权受让	54,604.54	2018年
广西智拓科技有限公司	资产转让	0.076	2019年
广西柳工集团有限公司	固定资产	0.087	2020年
广西中源机械有限公司	固定资产	4.69	2020年
柳工（柳州）压缩机有限公司	固定资产	119.47	2020年
青岛柳工叉车销售有限公司	固定资产	26.73	2020年
无锡柳工叉车销售有限公司	固定资产	8.88	2020年

6、关键管理人员报酬情况

单位：万元

关联项目	2020年	2019年	2018年
关键管理人员报酬	1,194.21	1,421.44	1,504.72

（三）关联方应收应付款项

1、应收项目

2018年、2019年、2020年各期末，关联方应收项目余额明细如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收账款	柳州采埃孚机械有限公司	316.95	1,291.56	332.39
	广西康明斯工业动力有限公司	29.49	19.51	34.67
	广西威翔机械有限公司	2,149.99	2,114.92	1,595.31

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	柳工（柳州）压缩机有限公司	10.81	50.96	2.24
	广西中源机械有限公司	552.66	410.09	437.38
	上海鸿得利重工股份有限公司	-	1,253.51	1,253.51
	采埃孚柳州驱动桥有限公司	-	-	369.86
	扬州柳工建设机械有限公司	-	-	2,521.71
	湖北柳瑞机械设备有限公司	11,671.47	7,314.78	7,557.49
	广西柳工农业机械股份有限公司	930.75	208.02	571.03
	柳工建机江苏有限公司	1.33	-	133.55
	广西柳工集团有限公司	8.97	909.39	-
	柳工美卓建筑设备(常州)有限公司	44.26	31.70	-
	陕西瑞远柳工机械有限责任公司	5,392.79	812.76	-
	河南柳工叉车销售有限公司	807.39	476.01	-
	青岛柳工叉车销售有限公司	40.65	33.80	-
	无锡柳工叉车销售有限公司	405.84	256.53	-
	济南柳工叉车销售有限公司	329.28	-	-
	广西柳工集团机械有限公司	0.29	-	-
	司能石油化工有限公司	1.94	-	-
	柳州欧维姆机械股份有限公司	17.07	-	-
	柳州东方工程橡胶制品有限公司	5.09	-	-
	广西智拓科技有限公司	19.00	-	-
	小计	22,736.01	15,183.54	14,809.14
其他应收款	广西康明斯工业动力公司	244.85	17.84	13.11
	柳州采埃孚机械有限公司	19.18	28.09	44.85
	广西威翔机械有限公司	-	-	421.30
	广西中源机械有限公司	-	53.35	3.56
	广西中信国际物流有限公司	-	175.00	175.00
	广西柳工农业机械股份有限公司	-	-	0.12

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	59.50	8.50	5.80
	湖北柳瑞机械设备有限公司	-	-	64.41
	江苏司能润滑科技有限公司	-	51.37	125.66
	河南柳工叉车销售有限公司	-	1.51	-
	柳州东方工程橡胶制品有限公司	3.36	-	-
	广西智拓科技有限公司	6.00	-	-
	小计	332.89	335.67	853.81
	合计	23,068.90	15,519.21	15,662.95

2、应付项目

2018年、2019年、2020年各期末，关联方应付项目余额明细如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应付账款	柳州采埃孚机械有限公司	2,142.56	3,183.87	1,092.62
	司能石油化工有限公司	3,714.14	1,995.15	2,010.51
	广西柳工奥兰空调有限公司	2,615.96	1,284.77	602.16
	广西康明斯工业动力有限公司	31,051.88	21,834.02	20,720.80
	广西威翔机械有限公司	11,115.22	13,065.07	14,336.05
	广西中源机械有限公司	23,380.14	17,967.01	11,547.36
	江苏司能润滑科技有限公司	3,418.31	1,328.17	894.83
	柳工建机江苏有限公司	40.97	1.42	5.94
	采埃孚柳州驱动桥有限公司	-	-	48.24
	广西中信国际物流有限公司	-	20.50	20.50
	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	1,633.74	4,841.19	4,227.14
	湖北柳瑞机械设备有限公司	67.68	1,329.86	290.55
	广西智拓科技有限公司	484.52	457.31	2.70
	柳工（柳州）压缩机有限公司	7.12	2.15	6.95

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	陕西瑞远柳工机械有限责任公司	16.05	40.89	-
	无锡柳工叉车销售有限公司	0.057	-	-
	柳州天之业实业发展有限公司	5.65	-	-
小计		79,694.00	67,351.38	55,806.35
预收款项 ¹	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	-	0.10	194.75
	湖北柳瑞机械设备有限公司	-	12.07	1.90
	上海金泰工程机械有限公司	-	-	-
	柳州采埃孚机械有限公司	-	6.08	-
	柳州颐华置业投资有限公司	-	4.80	-
	柳工建机江苏有限公司	-	0.88	-
	柳州柳工人力资源服务公司	-	0.50	-
	陕西瑞远柳工机械有限责任公司	-	0.0047	-
	河南柳工叉车销售有限公司	-	26.21	-
	无锡柳工叉车销售有限公司	-	13.53	-
小计		-	64.17	196.65
其他应付款	广西柳工集团有限公司	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	广西中信国际物流有限公司	-	300.00	300.00
	扬州柳工建设机械有限公司	-	-	549.87
	广西中源机械有限公司	0.29	0.29	3.78
	湖北柳瑞机械设备有限公司	245.75	806.15	120.67
	上海金泰工程机械有限公司	-	-	-
	湖北欧维姆缆索制品有限公司	-	-	-

¹ 因执行新收入准则，2020年销售商品与提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。

项目名称	关联方	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	扬州古城物流有限公司	-	-	-
	广西威翔机械有限公司	-	22.63	12.40
	柳工建机江苏有限公司	-	50.72	9.24
	柳州柳工人力资源服务公司	-	-	0.61
	广西柳工农业机械股份有限公司	-	-	3.89
	柳州肉类联合加工厂	-	1.71	-
	陕西瑞远柳工机械有限责任公司	39.46	139.97	-
	无锡柳工叉车销售有限公司	0.06	-	-
	广西智拓科技有限公司	4.11	-	-
	小计	1,789.67	2,821.47	2,500.46
	合计	81,483.67	70,237.02	58,503.46

(四) 关联交易的审批权限与关联交易的审议、决策程序

1、审批权限

公司与关联自然人发生的关联交易，其交易金额在 30 万元以下的，公司与关联法人发生的关联交易，其关联金额未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的，由公司总裁、董事长审批后实施，并视情况决定是否作信息披露。

公司与关联自然人发生的关联交易，其交易金额在 30 万元以上的，公司与关联法人发生的关联交易，其交易金额达到公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上但未达到公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的（公司获赠现金资产和提供担保除外），由公司董事会审议批准后实施，并作信息披露。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额，占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，在董事会审议通过后提交股东大会审议，并作信息披露。但若交易事项尚处于意向阶段，在董事会议表决后，征得证券监管机构同意，可免于提交股东大会审议，但须作详尽信息披露。

公司为关联人提供担保的（包括为持有本公司 5% 以下股份的股东提供担保的），不论金额大小，均由董事会议审议后提交股东大会审议。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事除回避表决外，并不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司将该交易提交股东大会审议。公司公告审议关联交易的股东大会决议时，应当对非关联方股东投票表决情况进行详细披露。

2、决策程序

公司与关联人进行与日常经营相关的关联交易事项，应当按照下述规定履行相应审议程序：

（1）对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（2）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（3）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

（五）关联交易定价机制

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，参照评估机构的评估价值，交易双方协商定价。

十二、发行人近三年资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况。

十三、发行人近三年为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情况

报告期内，公司存在为关联方提供担保的情形，相关事宜已经在本节“十一、发行人关联交易情况”部分进行详细披露。

十四、发行人内部管理制度的建立及运行情况

（一）内部管理制度建立情况

为加强内部控制，防范经营风险，公司结合自身特点和管理需要，按照《公司法》、《上市公司内部控制指引》等法律法规和规范性文件的相关要求，建立了一套涵盖会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等各个方面的内部管理制度，报告期内，公司各项制度均得到充分、有效执行，对公司日常生产经营起到了良好的指导、控制、监督作用。

（二）内部管理制度运行情况

公司已基本建立健全了内部管理制度，能够适应自身管理要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效实施，保证了公司内部管理的合法性和规范化。

十五、信息披露事务及投资者关系管理

（一）信息披露

公司董事会秘书负责组织和协调公司信息披露事务，汇集公司应予披露的信息并报告董事会，持续关注媒体对公司的报道并主动求证报道的真实情况。董事会秘书对公司和董事会负责。公司董事（董事会秘书兼任的董事除外）、监事、高级管理人员和其他人员除非获得董事会的书面授权，不得向外传递非公开重大信息。董事会证券事务代表协助董事会秘书履行职责；在董事会秘书不能履行职责时，证券事务代表行使董事会秘书的权利并履行其职责。在此期间，并不当然免除董事会秘书对公司信息披露事务所负有的责任。

公司（包括董事、监事、高级管理人员及其他代表公司的人员）、相关信息披露

义务人接受特定对象的调研、沟通、采访等活动,或者进行对外宣传、推广等活动时,不得以任何形式发布、泄露未公开重大信息,只能以已公开披露信息和未公开非重大信息作为交流内容。否则,公司应当立即公开披露该未公开重大信息。

根据《公司债券发行与交易管理办法》关于信息披露的相关规定,公司将指定专人负责信息披露事务,主承销商将指定专人辅导、督促和检查公司的信息披露情况。相关信息披露义务人将通过深交所网站或者以深交所认可的方式在本期债券存续期进行相关信息披露。

(二) 投资者关系管理

投资者关系事务第一责任人为公司董事长,董事会秘书领导的董事会秘书处,为公司投资者关系管理职能部门,负责公司投资者关系管理事务。董事会秘书全面负责公司投资者关系管理工作。

报告期内,公司认真履行信息披露义务,真实、准确、及时、完整地披露信息,及时保障公司与投资者的信息沟通,定期报告准时披露,较好的维护了公司与监管部门、媒体、投资者的关系。公司指定《中国证券报》、《证券时报》为信息披露指定报纸,公司公开披露的信息同时在深圳证券交易所指定网站披露。公司还努力通过不同的方式加强投资者的沟通与互动,加深投资者对公司的了解和认同,形成公司与投资者之间长期、稳定的良性关系,促进公司诚信自律、规范运作,最终实现公司价值最大化和股东利益最大化,切实保护投资者利益。

第五节 财务会计信息

公司 2018 年度财务报告已经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了瑞华审字[2019]48050005 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年度、2020 年度财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字(2020)第 441ZA8578 号及致同审字(2021)第 441A005829 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，本节所引用的财务数据分别引自公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年财务报告。由于合并范围或会计政策调整，导致下一年期初数与上一年期末数不一致的情况，除特殊说明外，均以上一年期末数为准进行计算分析。

一、最近三年的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	6,253,310,644.51	5,434,819,395.96	3,991,220,920.52
交易性金融资产	90,333,100.00	50,130,000.00	-
衍生金融资产	-	-	1,472,000.00
应收票据	60,296,925.62	65,245,334.71	362,761,731.57
应收账款	4,639,429,562.77	3,953,280,188.90	3,532,724,321.09
应收款项融资	191,434,291.99	278,662,206.94	-
预付款项	146,263,783.17	153,779,087.59	177,681,522.20
应收利息	-	-	2,621,339.76
其他应收款	390,544,404.14	404,421,803.26	366,324,436.23
存货	7,071,130,326.29	5,559,807,767.54	5,167,602,245.21
一年内到期的非流动资产	4,394,911,370.20	4,346,961,011.35	3,529,595,121.43
其他流动资产	841,910,418.18	772,637,110.80	830,167,663.02
流动资产合计	24,079,564,826.87	21,019,743,907.05	17,962,171,301.03
非流动资产：			
债权投资	52,150,500.00	150,500.00	-
可供出售金融资产	-	-	5,489,964.00

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
持有至到期投资	-	-	150,500.00
长期应收款	3,942,359,004.83	3,434,307,360.90	3,263,610,758.40
长期股权投资	714,859,258.35	590,022,684.58	518,882,156.76
其他权益工具投资	4,000,000.00	-	-
投资性房地产	130,503,977.22	125,342,920.94	72,711,542.10
固定资产	3,068,164,657.83	2,880,282,089.91	2,726,273,856.26
在建工程	272,335,963.13	120,562,008.55	223,302,191.66
无形资产	962,335,670.31	789,978,822.40	777,248,278.37
开发支出	33,460,983.62	41,176,217.48	48,645,106.83
商誉	48,599,407.90	52,893,805.35	50,359,735.86
长期待摊费用	32,924,663.62	41,114,704.46	11,066,440.55
递延所得税资产	634,242,374.72	534,592,882.26	544,572,734.69
其他非流动资产	35,000,000.00	231,199,370.90	7,489,061.38
非流动资产合计	9,930,936,461.53	8,841,623,367.73	8,249,802,326.86
资产总计	34,010,501,288.40	29,861,367,274.78	26,211,973,627.89
流动负债:			
短期借款	6,699,199,627.62	5,020,619,480.10	3,977,748,599.45
衍生金融负债	-	607,500.00	-
应付票据	3,227,479,457.23	1,687,326,620.21	1,805,831,774.19
应付账款	4,986,736,042.99	3,756,184,767.54	3,380,446,270.69
预收款项	75,330,596.09	223,334,083.98	177,069,668.62
合同负债	164,081,368.48	-	-
应付职工薪酬	260,013,999.56	234,941,121.27	216,778,364.79
应交税费	230,661,768.00	90,467,223.79	139,318,136.12
应付利息	-	-	10,424,990.88
应付股利	4,602,940.00	2,665,450.00	973,000.00
其他应付款	1,615,424,101.92	1,715,948,500.94	1,613,927,096.49
一年内到期的非流动负 债	2,236,646,475.12	1,540,400,346.15	814,000,000.00
其他流动负债	403,090,125.75	5,181,023.05	1,278,827.93
流动负债合计	19,903,266,502.76	14,277,676,117.03	12,137,796,729.16
非流动负债:			
长期借款	156,012,046.51	3,621,720,517.31	2,961,500,000.00
应付债券	247,378,688.40	-	-

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
长期应付款	642,024,165.33	90,588,766.29	54,936,911.41
专项应付款	731,639.13	983,302.05	1,242,021.61
长期应付职工薪酬	83,880,109.62	100,418,982.37	111,913,686.54
预计负债	805,696,085.55	666,829,946.98	511,014,137.53
递延收益	255,183,684.93	268,315,285.30	331,589,052.43
递延所得税负债	3,528,388.97	4,311,590.73	4,472,416.14
非流动负债合计	2,194,434,808.44	4,753,168,391.03	3,976,668,225.66
负债合计	22,097,701,311.20	19,030,844,508.06	16,114,464,954.82
所有者权益：			
股本	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00	1,462,814,776.00
资本公积	3,142,312,298.81	3,128,033,747.01	3,089,915,336.60
减：库存股	44,800,383.61	44,800,383.61	-
其它综合收益	-138,265,096.51	-115,777,987.85	-103,513,833.97
专项储备	18,091,830.20	14,053,603.53	9,830,876.80
盈余公积	863,676,201.19	798,361,132.97	759,922,152.40
一般风险准备	140,205,642.44	-	-
未分配利润	5,999,419,536.85	5,094,985,854.19	4,418,475,762.40
归属于母公司所有者权益合计	11,456,561,405.37	10,350,777,342.24	9,637,445,070.23
少数股东权益	456,238,571.83	479,745,424.48	460,063,602.84
所有者权益合计	11,912,799,977.20	10,830,522,766.72	10,097,508,673.07
负债和所有者权益总计	34,010,501,288.40	29,861,367,274.78	26,211,973,627.89

合并利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	23,002,550,045.37	19,177,295,779.44	18,084,836,917.48
其中：营业收入	23,002,550,045.37	19,177,295,779.44	18,084,836,917.48
二、营业总成本	21,567,930,596.67	17,891,731,253.28	17,257,975,277.94
其中：营业成本	18,310,090,848.84	14,639,510,489.03	13,959,313,215.16
税金及附加	114,940,089.23	100,471,558.80	98,734,308.09
销售费用	1,662,220,471.65	1,902,529,442.57	1,598,108,066.63
管理费用	704,830,034.56	695,825,794.18	698,542,538.36
研发费用	519,610,988.27	463,906,390.28	418,465,396.59

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
财务费用	256,238,164.12	89,487,578.42	156,379,114.74
加：其他收益	291,474,428.77	146,780,219.97	91,018,736.01
投资收益	152,179,388.49	67,616,792.34	81,647,351.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	145,097,984.41	73,933,307.69	64,711,929.55
公允价值变动收益	607,500.00	-2,079,500.00	1,472,000.00
信用减值损失	-217,861,829.03	-113,212,123.81	-
资产减值损失	-95,619,743.83	-77,256,430.73	328,432,638.37
资产处置收益	4,447,016.55	2,284,993.68	21,378,112.74
三、营业利润	1,569,846,209.65	1,309,698,477.61	1,022,377,839.31
加：营业外收入	41,375,883.90	12,535,805.38	12,599,263.56
减：营业外支出	8,800,818.52	14,324,631.23	1,437,544.32
四、利润总额	1,602,421,275.03	1,307,909,651.76	1,033,539,558.55
减：所得税费用	256,930,355.67	234,100,107.77	192,573,193.62
五、净利润	1,345,490,919.36	1,073,809,543.99	840,966,364.93
少数股东损益	14,176,819.64	56,560,383.47	50,824,101.21
归属于母公司所有者的净利润	1,331,314,099.72	1,017,249,160.52	790,142,263.72
六、其他综合收益的税后净额	-22,487,108.66	-509,078.88	-25,538,030.16
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-22,487,108.66	-509,078.88	-25,538,030.16
七、综合收益总额	1,323,003,810.70	1,073,300,465.11	815,428,334.77
归属于母公司普通股股东综合收益总额	1,308,826,991.06	1,016,740,081.64	764,604,233.56
归属于少数股东的综合收益总额	14,176,819.64	56,560,383.47	50,824,101.21
八、每股收益：			
基本每股收益（元）	0.90	0.6900	0.5402
稀释每股收益（元）	0.90	0.6900	0.5402

合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,528,995,703.81	25,790,545,527.94	19,987,574,013.13

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的税费返还	267,961,055.97	264,141,549.27	332,183,881.19
收到其他与经营活动有关的现金	591,637,828.86	449,154,784.78	799,578,413.73
经营活动现金流入小计	31,388,594,588.64	26,503,841,861.99	21,119,336,308.05
购买商品、接受劳务支付的现金	24,501,360,823.46	20,308,644,521.26	16,536,361,936.45
支付给职工以及为职工支付的现金	1,792,521,216.12	1,582,434,479.42	1,379,820,947.22
支付的各项税费	837,403,599.27	822,579,841.19	830,597,600.58
支付其他与经营活动有关的现金	2,249,481,570.13	1,932,621,548.84	1,738,670,228.46
经营活动现金流出小计	29,380,767,208.98	24,646,280,390.71	20,485,450,712.71
经营活动产生的现金流量净额	2,007,827,379.66	1,857,561,471.28	633,885,595.34
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	968,424,501.00	794,609,632.95	730,000,000.00
取得投资收益收到的现金	37,389,454.27	18,435,377.10	45,437,115.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,784,681.49	10,987,286.57	79,935,357.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,750,237.63	53,606,000.00	28,883,042.01
投资活动现金流入小计	1,027,348,874.39	877,638,296.62	884,255,515.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	317,383,075.67	469,675,665.69	223,508,015.46
投资支付的现金	938,849,500.00	762,419,869.50	475,831,670.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	6,688,414.13	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,432,700.00	10,364,000.00	1,174,000.00
投资活动现金流出小计	1,257,665,275.67	1,249,147,949.32	700,513,685.46
投资活动产生的现金流量净额	-230,316,401.28	-371,509,652.70	183,741,830.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,894,100.00	46,490,766.00	4,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,894,100.00	1,500,000.00	4,500,000.00
取得借款收到的现金	4,971,775,122.65	3,094,765,247.86	3,760,109,643.84

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	738,245,335.74	159,326,657.26	122,045,480.95
筹资活动现金流入小计	5,713,914,558.39	3,300,582,671.12	3,886,655,124.79
偿还债务支付的现金	5,713,480,352.69	2,762,832,486.59	3,573,710,857.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	432,580,403.48	424,974,032.25	378,243,190.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	41,650,000.00	41,404,629.62	-
支付其他与筹资活动有关的现金	446,181,655.23	188,216,310.28	830,656,736.80
筹资活动现金流出小计	6,592,242,411.40	3,376,022,829.12	4,782,610,785.29
筹资活动产生的现金流量净额	-878,327,853.01	-75,440,158.00	-895,955,660.50
四、汇率变动对现金的影响	-41,765,960.24	-18,738,249.81	-11,545,354.76
五、现金及现金等价物净增加额	857,417,165.13	1,391,873,410.77	-89,873,589.92
加：期初现金及现金等价物余额	5,158,381,925.68	3,766,508,514.91	3,856,382,104.83
六、期末现金及现金等价物余额	6,015,799,090.81	5,158,381,925.68	3,766,508,514.91

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：			
货币资金	4,717,238,432.14	4,314,155,856.00	3,250,525,463.34
衍生金融资产	-	-	1,472,000.00
应收票据	1,791,267.00	411,600.00	195,006,540.09
应收账款	2,204,658,170.99	1,929,580,234.18	1,949,550,826.65
应收款项融资	85,608,324.45	147,671,795.94	
预付款项	39,710,499.00	46,313,518.79	31,624,264.29
应收利息	-	-	1,336,602.94
其他应收款	2,358,145,645.64	2,068,248,220.32	2,911,959,373.06
存货	1,770,811,796.18	1,731,649,015.59	1,327,193,787.23
一年内到期的非流动资产	-	-	-

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
其他流动资产	42,272,466.96	61,821,647.66	23,582,639.44
流动资产合计	11,220,236,602.36	10,299,851,888.48	9,692,251,497.04
非流动资产:			
可供出售金融资产	-	-	2,917,464.00
长期股权投资	7,833,589,568.92	7,000,054,680.17	6,321,769,659.75
投资性房地产	173,252,269.01	184,499,544.10	195,327,397.35
固定资产	583,979,948.14	617,549,493.16	578,375,581.50
在建工程	41,752,339.74	18,583,482.40	112,485,502.74
无形资产	220,044,336.42	220,872,076.74	191,966,777.87
开发支出	8,290,465.90	14,791,253.79	25,700,465.94
长期待摊费用	23,751,219.12	30,324,818.17	223,973.85
递延所得税资产	188,765,004.47	166,996,865.48	166,883,223.71
非流动资产合计	9,073,425,151.72	8,253,672,214.01	7,595,650,046.71
资产总计	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49	17,287,901,543.75
流动负债:			
短期借款	1,410,128,585.20	1,023,289,469.43	969,645,600.00
衍生金融负债	-	607,500.00	-
应付票据及应付账款	4,050,435,125.87	2,939,042,370.27	3,042,979,448.44
预收款项	-	92,507,826.08	33,512,457.60
合同负债	241,877,989.37	-	-
应付职工薪酬	115,160,835.40	102,930,857.10	102,696,982.68
应交税费	40,124,751.80	1,027,141.94	11,302,964.05
应付利息	-	-	9,543,652.99
应付股利	3,629,940.00	1,692,450.00	-
其他应付款	3,176,404,486.87	2,312,830,428.38	1,624,043,722.03
一年内到期的非流动 负债	1,276,062,868.37	430,917,638.98	612,000,000.00
其他流动负债	3,702,169.32	3,268,147.27	1,278,827.93
流动负债合计	10,317,526,752.20	6,908,113,829.45	6,407,003,655.72
非流动负债:			
长期借款	55,881,421.51	2,145,000,000.00	1,539,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	41,434,627.00	41,034,197.89
长期应付职工薪酬	73,060,195.48	81,823,490.78	95,167,448.23

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
预计负债	194,168,013.22	135,304,431.96	105,721,513.94
递延收益	148,645,523.90	186,676,626.49	201,328,062.68
递延所得税负债	534,763.79	699,540.45	220,800.00
非流动负债合计	472,289,917.90	2,590,938,716.68	1,982,472,022.74
负债合计	10,789,816,670.10	9,499,052,546.13	8,389,475,678.46
所有者权益：			
股本	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00	1,462,814,776.00
其他权益工具	-	-	-
资本公积	3,252,538,931.54	3,238,260,379.74	3,200,141,969.33
减：库存股	44,800,383.61	44,800,383.61	-
其它综合收益	-20,945,075.00	-24,249,075.00	-10,595,000.00
专项储备	-	-	-
盈余公积	797,536,542.22	732,221,474.00	693,782,493.43
未分配利润	4,043,593,692.83	3,677,117,785.23	3,552,281,626.53
所有者权益合计	9,503,845,083.98	9,054,471,556.36	8,898,425,865.29
负债和所有者权益总计	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49	17,287,901,543.75

母公司利润表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	8,987,752,801.90	7,268,596,741.84	7,646,279,992.58
减：营业成本	7,639,289,128.89	6,062,246,090.63	6,621,492,120.77
税金及附加	27,243,643.80	31,893,229.63	30,740,633.12
销售费用	410,893,697.82	516,623,011.49	499,208,061.81
管理费用	220,597,479.86	212,350,986.06	247,247,758.81
研发费用	190,694,270.68	188,655,729.74	142,072,679.45
财务费用	23,945,723.23	11,826,033.36	21,054,821.36
加：其他收益	140,150,770.75	54,058,677.98	39,366,778.00
投资收益	194,385,264.29	109,769,288.02	291,185,421.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	148,850,977.42	73,142,573.52	69,856,158.35
公允价值变动收益	607,500.00	-2,079,500.00	1,472,000.00
信用减值损失	-55,784,590.78	21,157,457.95	-
资产减值损失	-33,424,364.43	-18,432,021.98	-102,940,475.62

资产处置收益	935,232.77	-449,652.12	3,363,834.98
二、营业利润	721,958,670.22	409,025,910.78	316,911,476.27
加：营业外收入	3,731,599.88	1,751,658.09	1,436,793.81
减：营业外支出	4,854,010.01	1,535,206.21	142,673.13
三、利润总额	720,836,260.09	409,242,362.66	318,205,596.95
减：所得税	67,685,577.87	31,398,628.92	1,200,056.47
四、净利润	653,150,682.22	377,843,733.74	317,005,540.48
五、其他综合收益的税后净额	3,304,000.00	-1,899,000.00	-754,000.00
六、综合收益总额	656,454,682.22	375,944,733.74	316,251,540.48

母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	9,204,268,411.50	7,582,939,096.63	8,052,190,905.83
收到的税费返还	128,410,394.42	115,270,440.09	176,180,364.63
收到其他与经营活动有关的现金	224,249,950.06	169,468,932.71	175,687,476.30
经营活动现金流入小计	9,556,928,755.98	7,867,678,469.43	8,404,058,746.76
购买商品、接受劳务支付的现金	7,265,375,247.39	6,910,667,262.46	6,627,202,696.04
支付给职工以及为职工支付的现金	440,319,511.12	423,831,367.98	398,483,795.50
支付的各项税费	115,472,600.70	87,634,969.24	84,785,137.50
支付其他与经营活动有关的现金	361,499,569.04	547,944,066.08	476,732,362.29
经营活动现金流出小计	8,182,666,928.25	7,970,077,665.76	7,587,203,991.33
经营活动产生的现金流量净额	1,374,261,827.73	-102,399,196.33	816,854,755.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	321,424,501.00	17,656,032.95	532,104,116.44
取得投资收益收到的现金	75,670,016.55	55,774,986.40	250,142,170.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,694,746.93	24,263,996.82	13,466,429.78

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与投资活动有关的现金	7,553,520,979.78	6,863,723,704.40	4,505,916,511.69
投资活动现金流入小计	7,977,310,244.26	6,961,418,720.57	5,301,629,228.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,066,665.52	63,552,693.61	86,187,188.43
投资支付的现金	860,955,807.06	626,411,313.57	599,941,192.69
支付其他与投资活动有关的现金	7,921,614,843.59	6,978,482,636.52	5,018,106,525.11
投资活动现金流出小计	8,850,637,316.17	7,668,446,643.70	5,704,234,906.23
投资活动产生的现金流量净额	-873,327,071.91	-707,027,923.13	-402,605,677.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	44,990,766.00	-
取得借款收到的现金	3,843,346,382.09	2,113,783,500.00	2,683,388,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,715,450,452.69	3,937,476,877.81	2,525,191,413.46
筹资活动现金流入小计	8,558,796,834.78	6,096,251,143.81	5,208,580,113.46
偿还债务支付的现金	4,631,011,127.64	1,650,549,550.00	2,286,390,650.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	378,306,968.11	367,986,263.54	342,178,153.70
支付其他与筹资活动有关的现金	3,633,433,506.09	2,197,656,891.24	2,137,669,967.31
筹资活动现金流出小计	8,642,751,601.84	4,216,192,704.78	4,766,238,771.01
筹资活动产生的现金流量净额	-83,954,767.06	1,880,058,439.03	442,341,342.45
四、汇率变动对现金的影响	-3,233,610.70	244,164.90	519,026.73
五、现金及现金等价物净增加额	413,746,378.06	1,070,875,484.47	857,109,446.76
加：期初现金及现金等价物余额	4,225,500,338.47	3,154,624,854.00	2,297,515,407.24
六、期末现金及现金等价物余额	4,639,246,716.53	4,225,500,338.47	3,154,624,854.00

二、最近三年会计政策、会计估计变更情况

（一）会计政策变更

1、2020 年

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称

“新收入准则”），公司自 2020 年 1 月 1 日起执行该准则，对会计政策相关内容进行了调整。

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。在满足一定条件时，公司属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务。合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

公司依据新收入准则有关特定事项或交易的具体规定调整了相关会计政策。例如：合同成本、质量保证、主要责任人和代理人的区分、附有销售退回条款的销售、额外购买选择权、知识产权许可、回购安排、预收款项、无需退回的初始费的处理等。

公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素作为合同资产列示。公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

公司根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。公司仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额（元） （2020 年 1 月 1 日）
因执行新收入准则，本集团将与销售商品及与提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债；将尚未转移控制权的商品运费重分类至存货-合同履约成本。	其他应收款	-14,921,916.67
	存货	14,921,916.67
	合同负债	185,438,037.20
	预收款项	-206,207,778.31
	其他流动负债	20,769,741.11

与原收入准则相比，执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下：

受影响的资产负债表项目	影响金额（元） （2020 年 12 月 31 日）
合同负债	164,081,368.48
预收款项	-176,043,921.19

受影响的资产负债表项目	影响金额（元） （2020年12月31日）
其他流动负债	11,962,552.71

受影响的利润表项目	影响金额（元） （2020年度）
营业成本	520,574,026.03
销售费用	-520,574,026.03

2、2019年

（1）财政部于2017年颁布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第23号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第24号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第37号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），公司于2019年4月16日召开的第八届董事会第十九次会议，批准自2019年1月1日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。

（2）财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》（以下简称“新债务重组准则”），修改了债务重组的定义，明确了债务重组中涉及金融工具的适用《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等准则，明确了债权人受让金融资产以外的资产初始按成本计量，明确债务人以资产清偿债务时不再区分资产处置损益与债务重组损益。根据财会[2019]6号文件的规定，“营业外收入”和“营业外支出”项目不再包含债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失。公司对2019年1月1日新发生的债务重组采用未来适用法处理，对2019年1月1日以前发生的债务重组不进行追溯调整。新债务重组准则对公司财务状况和经营成果无影响。

（3）财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（以下简称“新非货币性交换准则”），明确了货币性资产和非货币性资产的概念和准则的适用范围，明确了非货币性资产交换的确认时点，明确了不同条件下非货币性资产交换的价值计量基础和核算方法及同时完善了相关信息披露要求。公司对2019年1月1日以后新发生的非货币性资产交换交易采用未来适用法处理，对

2019年1月1日以前发生的非货币性资产交换交易不进行追溯调整。新非货币性资产交换准则对公司财务状况和经营成果无影响。

(4) 财政部于2019年4月发布了《财政部关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号), 2018年6月发布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)同时废止; 财政部于2019年9月发布了《财政部关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号), 《财政部关于修订印发2018年度合并财务报表格式的通知》(财会[2019]1号)同时废止。根据财会[2019]6号和财会[2019]16号, 公司对财务报表格式进行了修订: 资产负债表, 将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”; 将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6号文和财会[2019]16号文进行调整。财务报表格式的修订对公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

3、2018年

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15号)文件, 新发布的对一般企业财务报表格式适用于2018年6月30日及之后的财务报表, 并对可比期间的比较数据按照新报表格式要求进行调整。

本次会计政策变更, 仅对财务报表项目列示产生影响, 对公司2017年末资产额、负债总额和净资产以及2017年半年净利润未产生影响。

(二) 会计估计变更

1、2020年

该期间公司主要会计估计未发生变更。

2、2019年

该期间公司主要会计估计未发生变更。

3、2018年

经2018年1月19日第八届董事会第八次会议批准, 公司新增了经营租赁资产折旧政策并变更了服务车辆折旧年限。

经测算,上述会计估计变更预计对2018年合并净利润的影响金额为124.5万元。

三、最近三年合并报表范围的变化

公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础,经按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。最近三年公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

(一) 2020年合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	苏州柳工智能物流设备有限公司	新纳入	投资设立
2	湖南瑞远柳工机械设备有限公司	新纳入	投资设立
3	广西七识数字科技有限公司	新纳入	投资设立
4	Warrior Machinery LLC	新纳入	投资设立
5	赫兹设备租赁有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
6	江西合远工程机械有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并

(二) 2019年合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	柳工机械(英国)有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
2	柳工机械印尼制造有限公司	新纳入	投资设立
3	柳工机械印尼有限公司	新纳入	投资设立
4	北京瑞远柳工机械设备有限公司	新纳入	投资设立
5	黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
6	梧州智建环保科技有限公司	新纳入	投资设立
7	平南智建环保科技有限公司	新纳入	投资设立

(三) 2018年合并报表范围变化情况

序号	公司名称	变动情况	变动原因
1	内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	新纳入	非同一控制下企业合并
2	上海金泰工程机械有限公司	新纳入	同一控制下企业合并
3	内蒙古瑞远柳工机械设备有限公司	新纳入	投资设立
4	天津柳工机械有限公司	不再纳入	注销
5	福建瑞远柳工机械设备有限公司	不再纳入	注销

四、最近三年的主要财务指标

(一) 主要财务指标及计算说明

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产总额 (万元)	3,401,050.13	2,986,136.73	2,621,197.36
负债总额 (万元)	2,209,770.13	1,903,084.45	1,611,446.50
全部债务 (万元)	1,256,671.63	1,187,006.70	955,908.04
所有者权益 (万元)	1,191,280.00	1,083,052.28	1,009,750.87
流动比率 (倍)	1.21	1.47	1.48
速动比率 (倍)	0.85	1.08	1.05
资产负债率 (%)	64.97	63.73	61.48
每股净资产 (元/股)	7.76	7.01	6.59
债务资本比率 (%)	51.34	52.29	48.63
项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入 (万元)	2,300,255.00	1,917,729.58	1,808,483.69
利润总额 (万元)	160,242.13	130,790.97	103,353.96
净利润 (万元)	134,549.09	107,380.95	84,096.64
扣除非经常性损益后净利润 (万元)	111,774.18	96,579.94	74,229.19
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	133,131.41	101,724.92	79,014.23
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 (万元)	110,356.50	90,976.09	69,146.77
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	200,782.74	185,756.15	63,388.56
投资活动产生的现金流量净额 (万元)	-23,031.64	-37,150.97	18,374.18
筹资活动产生的现金流量净额 (万元)	-87,832.79	-7,544.02	-89,595.57
综合毛利率 (%)	20.40	23.66	22.81
平均总资产报酬率 (%)	5.65	5.28	5.08
加权平均净资产收益率 (%)	12.07	10.23	8.46
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	10.01	9.15	7.40
应收账款周转率 (次)	5.35	5.12	5.71
存货周转率 (次)	2.90	2.73	3.09
EBITDA (万元)	218,177.21	179,499.50	149,769.40

EBITDA 全部债务比（倍）	0.17	0.15	0.16
EBITDA 利息倍数	10.84	10.46	8.25

注：上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+一年内到期的非流动负债；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

扣除非经常性损益后的净利润=净利润-非经常性损益；

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润=归属于母公司所有者的净利润-非经常性损益；

综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

平均总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额；

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]；

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）。

（二）最近三年非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动性资产处置损益	4,447,017.55	-2,464,851.02	21,378,112.74
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	223,747,719.83	147,198,227.74	96,043,649.67

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	25,511,042.19	-	-
债务重组损益	-	-	398,001.18
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益	625,560.00	-1,768,015.35	-
处置交易性金融资产、金融负债和债权投资取得的投资收益	7,063,016.65	-6,758,000.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,673,278.30	-2,206,833.62	5,738,804.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目	327.43	-	-
所得税影响额	36,905,048.06	-25,990,364.49	-24,245,170.42
少数股东权益影响额（税后）	3,413,798.90	-521,942.74	-638,868.62
合计	227,749,114.99	107,488,220.52	98,674,528.95

五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为 2021 年 3 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券募集资金总额为 2 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金总额 2 亿元计入 2021 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用 2 亿元补充流动资金；
- 5、假设本期债券于 2021 年 3 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 3 月末		
	发行前	发行后（模拟）	模拟变动数
流动资产	2,630,993.44	2,650,993.44	20,000.00
非流动资产	1,061,029.94	1,061,029.94	-
资产总计	3,692,023.38	3,712,023.38	20,000.00

项目	2021年3月末		
	发行前	发行后（模拟）	模拟变动数
流动负债	2,165,578.41	2,165,578.41	-
非流动负债	294,489.95	314,489.95	20,000.00
负债合计	2,460,068.36	2,480,068.36	20,000.00
股东权益合计	1,231,955.02	1,231,955.02	-
流动比率	1.21	1.22	0.01
资产负债率	66.63%	66.81%	0.18%

六、发行人 2021 年 1-3 月主要财务指标及财务报表

（一）发行人 2021 年 1-3 月主要财务指标

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
资产总额（万元）	3,692,023.38	3,401,050.13	2,986,136.73	2,621,197.36
负债总额（万元）	2,460,068.36	2,209,770.13	1,903,084.45	1,611,446.50
所有者权益（万元）	1,231,955.02	1,191,280.00	1,083,052.28	1,009,750.87
流动比率（倍）	1.21	1.21	1.47	1.48
速动比率（倍）	0.89	0.85	1.08	1.05
资产负债率（%）	66.63	64.97	63.73	61.48
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业总收入（万元）	773,181.99	2,300,255.00	1,917,729.58	1,808,483.69
利润总额（万元）	49,673.21	160,242.13	130,790.97	103,353.96
净利润（万元）	40,686.37	134,549.09	107,380.95	84,096.64
归属于母公司所有者的净利润（万元）	41,753.30	133,131.41	101,724.92	79,014.23
经营活动产生的现金流量净额（万元）	34,737.31	200,782.74	185,756.15	63,388.56
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-39,320.44	-23,031.64	-37,150.97	18,374.18
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	10,131.78	-87,832.79	-7,544.02	-89,595.57
综合毛利率（%）	17.03	20.40	23.66	22.81

注：上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入。

（二）合并资产负债表

单位：元

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	6,358,062,091.37	6,253,310,644.51	5,434,819,395.96	3,991,220,920.52
交易性金融资产	381,155,583.34	90,333,100.00	50,130,000.00	-
衍生金融资产	-	-	-	1,472,000.00
应收票据	77,703,427.09	60,296,925.62	65,245,334.71	362,761,731.57
应收账款	6,357,028,550.79	4,639,429,562.77	3,953,280,188.90	3,532,724,321.09
应收款项融资	446,332,600.36	191,434,291.99	278,662,206.94	-
预付款项	190,797,681.20	146,263,783.17	153,779,087.59	177,681,522.20
应收利息	-	-	-	2,621,339.76
其他应收款	454,675,346.47	390,544,404.14	404,421,803.26	366,324,436.23
存货	7,006,301,705.86	7,071,130,326.29	5,559,807,767.54	5,167,602,245.21
一年内到期的非流动资产	4,258,690,104.94	4,394,911,370.20	4,346,961,011.35	3,529,595,121.43
其他流动资产	779,187,307.80	841,910,418.18	772,637,110.80	830,167,663.02
流动资产合计	26,309,934,399.22	24,079,564,826.87	21,019,743,907.05	17,962,171,301.03
非流动资产：				
债权投资	79,150,500.00	52,150,500.00	150,500.00	-
可供出售金融资产	-	-	-	5,489,964.00
持有至到期投资	-	-	-	150,500.00
长期应收款	4,362,621,841.09	3,942,359,004.83	3,434,307,360.90	3,263,610,758.40
长期股权投资	788,827,890.84	714,859,258.35	590,022,684.58	518,882,156.76
其他权益工具投资	4,000,000.00	4,000,000.00	-	-
投资性房地产	129,226,065.42	130,503,977.22	125,342,920.94	72,711,542.10
固定资产	3,049,842,187.50	3,068,164,657.83	2,880,282,089.91	2,726,273,856.26
在建工程	404,751,717.75	272,335,963.13	120,562,008.55	223,302,191.66
使用权资产	23,145,332.82	-	-	-
无形资产	947,798,023.80	962,335,670.31	789,978,822.40	777,248,278.37
开发支出	34,550,317.70	33,460,983.62	41,176,217.48	48,645,106.83

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
商誉	48,599,407.90	48,599,407.90	52,893,805.35	50,359,735.86
长期待摊费用	30,795,328.84	32,924,663.62	41,114,704.46	11,066,440.55
递延所得税资产	671,990,767.05	634,242,374.72	534,592,882.26	544,572,734.69
其他非流动资产	35,000,000.00	35,000,000.00	231,199,370.90	7,489,061.38
非流动资产合计	10,610,299,380.71	9,930,936,461.53	8,841,623,367.73	8,249,802,326.86
资产总计	36,920,233,779.93	34,010,501,288.40	29,861,367,274.78	26,211,973,627.89
流动负债：				
短期借款	7,470,801,425.62	6,699,199,627.62	5,020,619,480.10	3,977,748,599.45
衍生金融负债	-	-	607,500.00	-
应付票据	4,075,809,146.13	3,227,479,457.23	1,687,326,620.21	1,805,831,774.19
应付账款	5,555,988,666.24	4,986,736,042.99	3,756,184,767.54	3,380,446,270.69
预收款项	100,246,360.71	75,330,596.09	223,334,083.98	177,069,668.62
合同负债	221,614,555.55	164,081,368.48	-	-
应付职工薪酬	218,335,956.94	260,013,999.56	234,941,121.27	216,778,364.79
应交税费	345,176,809.95	230,661,768.00	90,467,223.79	139,318,136.12
应付利息	-	-	-	10,424,990.88
应付股利	4,602,940.00	4,602,940.00	2,665,450.00	973,000.00
其他应付款	1,814,469,719.56	1,615,424,101.92	1,715,948,500.94	1,613,927,096.49
一年内到期的非流动负债	1,529,533,228.80	2,236,646,475.12	1,540,400,346.15	814,000,000.00
其他流动负债	319,205,279.19	403,090,125.75	5,181,023.05	1,278,827.93
流动负债合计	21,655,784,088.69	19,903,266,502.76	14,277,676,117.03	12,137,796,729.16
非流动负债：				
长期借款	572,645,262.69	156,012,046.51	3,621,720,517.31	2,961,500,000.00
应付债券	433,107,477.70	247,378,688.40	-	-
租赁负债	14,022,502.11	-	-	-
长期应付款	618,796,920.08	642,024,165.33	90,588,766.29	54,936,911.41
专项应付款	-	731,639.13	983,302.05	1,242,021.61
长期应付职工薪酬	80,701,917.33	83,880,109.62	100,418,982.37	111,913,686.54
预计负债	919,904,447.03	805,696,085.55	666,829,946.98	511,014,137.53
递延收益	302,246,708.25	255,183,684.93	268,315,285.30	331,589,052.43
递延所得税负债	3,474,296.04	3,528,388.97	4,311,590.73	4,472,416.14
非流动负债合计	2,944,899,531.23	2,194,434,808.44	4,753,168,391.03	3,976,668,225.66

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
负债合计	24,600,683,619.92	22,097,701,311.20	19,030,844,508.06	16,114,464,954.82
所有者权益：				
股本	1,475,240,876.00	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00	1,462,814,776.00
资本公积	3,143,777,401.79	3,142,312,298.81	3,128,033,747.01	3,089,915,336.60
减：库存股	42,483,896.21	44,800,383.61	44,800,383.61	-
其它综合收益	-145,457,248.77	-138,265,096.51	-115,777,987.85	-103,513,833.97
专项储备	21,888,550.25	18,091,830.20	14,053,603.53	9,830,876.80
盈余公积	863,676,201.19	863,676,201.19	798,361,132.97	759,922,152.40
一般风险准备	140,205,642.44	140,205,642.44	-	-
未分配利润	6,416,952,554.86	5,999,419,536.85	5,094,985,854.19	4,418,475,762.40
归属于母公司所有者权益合计	11,873,800,081.55	11,456,561,405.37	10,350,777,342.24	9,637,445,070.23
少数股东权益	445,750,078.46	456,238,571.83	479,745,424.48	460,063,602.84
所有者权益合计	12,319,550,160.01	11,912,799,977.20	10,830,522,766.72	10,097,508,673.07
负债和所有者权益总计	36,920,233,779.93	34,010,501,288.40	29,861,367,274.78	26,211,973,627.89

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	7,731,819,859.07	23,002,550,045.37	19,177,295,779.44	18,084,836,917.48
其中：营业收入	7,731,819,859.07	23,002,550,045.37	19,177,295,779.44	18,084,836,917.48
二、营业总成本	7,287,224,323.31	21,567,930,596.67	17,891,731,253.28	17,257,975,277.94
其中：营业成本	6,415,108,603.80	18,310,090,848.84	14,639,510,489.03	13,959,313,215.16
税金及附加	27,887,689.72	114,940,089.23	100,471,558.80	98,734,308.09
销售费用	515,113,567.13	1,662,220,471.65	1,902,529,442.57	1,598,108,066.63
管理费用	180,880,725.45	704,830,034.56	695,825,794.18	698,542,538.36
研发费用	108,692,876.34	519,610,988.27	463,906,390.28	418,465,396.59
财务费用	39,540,860.87	256,238,164.12	89,487,578.42	156,379,114.74
加：其他收益	43,281,929.24	291,474,428.77	146,780,219.97	91,018,736.01
投资收益	74,209,888.58	152,179,388.49	67,616,792.34	81,647,351.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	73,547,703.87	145,097,984.41	73,933,307.69	64,711,929.55

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
公允价值变动收益	821,250.00	607,500.00	-2,079,500.00	1,472,000.00
信用减值损失	-46,321,964.75	-217,861,829.03	-113,212,123.81	-
资产减值损失	-21,709,211.17	-95,619,743.83	-77,256,430.73	328,432,638.37
资产处置收益	514,508.29	4,447,016.55	2,284,993.68	21,378,112.74
三、营业利润	495,391,935.95	1,569,846,209.65	1,309,698,477.61	1,022,377,839.31
加：营业外收入	3,886,552.97	41,375,883.90	12,535,805.38	12,599,263.56
减：营业外支出	2,546,395.93	8,800,818.52	14,324,631.23	1,437,544.32
四、利润总额	496,732,092.99	1,602,421,275.03	1,307,909,651.76	1,033,539,558.55
减：所得税费用	89,868,408.72	256,930,355.67	234,100,107.77	192,573,193.62
五、净利润	406,863,684.27	1,345,490,919.36	1,073,809,543.99	840,966,364.93
少数股东损益	-10,669,333.74	14,176,819.64	56,560,383.47	50,824,101.21
归属于母公司所有者的净利润	417,533,018.01	1,331,314,099.72	1,017,249,160.52	790,142,263.72
六、其他综合收益的税后净额	-7,192,152.26	-22,487,108.66	-509,078.88	-25,538,030.16
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-7,192,152.26	-22,487,108.66	-509,078.88	-25,538,030.16
七、综合收益总额	399,671,532.01	1,323,003,810.70	1,073,300,465.11	815,428,334.77
归属于母公司普通股股东综合收益总额	410,340,865.75	1,308,826,991.06	1,016,740,081.64	764,604,233.56
归属于少数股东的综合收益总额	-10,669,333.74	14,176,819.64	56,560,383.47	50,824,101.21
八、每股收益：				
基本每股收益（元）	0.28	0.90	0.6900	0.5402
稀释每股收益（元）	0.28	0.90	0.6900	0.5402

（四）合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,208,816,702.93	30,528,995,703.81	25,790,545,527.94	19,987,574,013.13
收到的税费返还	120,060,982.50	267,961,055.97	264,141,549.27	332,183,881.19

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与经营活动有关的现金	432,298,908.77	591,637,828.86	449,154,784.78	799,578,413.73
经营活动现金流入小计	8,761,176,594.20	31,388,594,588.64	26,503,841,861.99	21,119,336,308.05
购买商品、接受劳务支付的现金	7,153,238,224.60	24,501,360,823.46	20,308,644,521.26	16,536,361,936.45
支付给职工以及为职工支付的现金	583,364,533.58	1,792,521,216.12	1,582,434,479.42	1,379,820,947.22
支付的各项税费	195,506,601.30	837,403,599.27	822,579,841.19	830,597,600.58
支付其他与经营活动有关的现金	481,694,114.41	2,249,481,570.13	1,932,621,548.84	1,738,670,228.46
经营活动现金流出小计	8,413,803,473.89	29,380,767,208.98	24,646,280,390.71	20,485,450,712.71
经营活动产生的现金流量净额	347,373,120.31	2,007,827,379.66	1,857,561,471.28	633,885,595.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	117,000,000.00	968,424,501.00	794,609,632.95	730,000,000.00
取得投资收益收到的现金	660,951.37	37,389,454.27	18,435,377.10	45,437,115.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,274,563.34	16,784,681.49	10,987,286.57	79,935,357.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	4,750,237.63	53,606,000.00	28,883,042.01
投资活动现金流入小计	131,935,514.71	1,027,348,874.39	877,638,296.62	884,255,515.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,997,368.81	317,383,075.67	469,675,665.69	223,508,015.46
投资支付的现金	407,142,500.00	938,849,500.00	762,419,869.50	475,831,670.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,688,414.13	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,432,700.00	10,364,000.00	1,174,000.00
投资活动现金流出小计	525,139,868.81	1,257,665,275.67	1,249,147,949.32	700,513,685.46
投资活动产生的现金流量净额	-393,204,354.10	-230,316,401.28	-371,509,652.70	183,741,830.00

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	135,900.00	3,894,100.00	46,490,766.00	4,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	135,900.00	3,894,100.00	1,500,000.00	4,500,000.00
取得借款收到的现金	1,398,862,755.99	4,971,775,122.65	3,094,765,247.86	3,760,109,643.84
收到其他与筹资活动有关的现金	757,002,712.01	738,245,335.74	159,326,657.26	122,045,480.95
筹资活动现金流入小计	2,156,001,368.00	5,713,914,558.39	3,300,582,671.12	3,886,655,124.79
偿还债务支付的现金	973,470,815.69	5,713,480,352.69	2,762,832,486.59	3,573,710,857.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,535,803.01	432,580,403.48	424,974,032.25	378,243,190.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	41,650,000.00	41,404,629.62	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,054,676,963.45	446,181,655.23	188,216,310.28	830,656,736.80
筹资活动现金流出小计	2,054,683,582.15	6,592,242,411.40	3,376,022,829.12	4,782,610,785.29
筹资活动产生的现金流量净额	101,317,785.85	-878,327,853.01	-75,440,158.00	-895,955,660.50
四、汇率变动对现金的影响	-7,046,494.50	-41,765,960.24	-18,738,249.81	-11,545,354.76
五、现金及现金等价物净增加额	48,440,057.56	857,417,165.13	1,391,873,410.77	-89,873,589.92
加：期初现金及现金等价物余额	6,015,799,090.81	5,158,381,925.68	3,766,508,514.91	3,856,382,104.83
六、期末现金及现金等价物余额	6,064,239,148.37	6,015,799,090.81	5,158,381,925.68	3,766,508,514.91

(五) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：				
货币资金	4,457,679,004.25	4,717,238,432.14	4,314,155,856.00	3,250,525,463.34
交易性金融资产	300,821,250.00	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	1,472,000.00
应收票据	5,341,816.12	1,791,267.00	411,600.00	195,006,540.09
应收账款	3,289,152,641.91	2,204,658,170.99	1,929,580,234.18	1,949,550,826.65

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
应收款项融资	140,904,148.51	85,608,324.45	147,671,795.94	
预付款项	33,088,194.43	39,710,499.00	46,313,518.79	31,624,264.29
应收利息	-	-	-	1,336,602.94
其他应收款	2,881,475,585.40	2,358,145,645.64	2,068,248,220.32	2,911,959,373.06
存货	1,733,954,104.85	1,770,811,796.18	1,731,649,015.59	1,327,193,787.23
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	4,302,757.95	42,272,466.96	61,821,647.66	23,582,639.44
流动资产合计	12,846,719,503.42	11,220,236,602.36	10,299,851,888.48	9,692,251,497.04
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	2,917,464.00
长期股权投资	7,928,775,977.92	7,833,589,568.92	7,000,054,680.17	6,321,769,659.75
投资性房地产	171,297,725.13	173,252,269.01	184,499,544.10	195,327,397.35
固定资产	573,461,200.30	583,979,948.14	617,549,493.16	578,375,581.50
在建工程	45,558,951.47	41,752,339.74	18,583,482.40	112,485,502.74
无形资产	217,259,627.24	220,044,336.42	220,872,076.74	191,966,777.87
开发支出	8,290,465.90	8,290,465.90	14,791,253.79	25,700,465.94
长期待摊费用	22,131,817.82	23,751,219.12	30,324,818.17	223,973.85
递延所得税资产	199,443,391.96	188,765,004.47	166,996,865.48	166,883,223.71
非流动资产合计	9,166,219,157.74	9,073,425,151.72	8,253,672,214.01	7,595,650,046.71
资产总计	22,012,938,661.16	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49	17,287,901,543.75
流动负债：				
短期借款	1,617,191,689.95	1,410,128,585.20	1,023,289,469.43	969,645,600.00
衍生金融负债	-	-	607,500.00	-
应付票据及应付账款	5,222,352,041.99	4,050,435,125.87	2,939,042,370.27	3,042,979,448.44
预收款项	-	-	92,507,826.08	33,512,457.60
合同负债	274,927,677.78	241,877,989.37	-	-
应付职工薪酬	84,402,127.01	115,160,835.40	102,930,857.10	102,696,982.68
应交税费	87,298,719.90	40,124,751.80	1,027,141.94	11,302,964.05
应付利息	-	-	-	9,543,652.99
应付股利	3,629,940.00	3,629,940.00	1,692,450.00	-
其他应付款	3,159,632,038.94	3,176,404,486.87	2,312,830,428.38	1,624,043,722.03

项目	2021-03-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
一年内到期的非流动负债	925,617,623.33	1,276,062,868.37	430,917,638.98	612,000,000.00
其他流动负债	5,131,004.33	3,702,169.32	3,268,147.27	1,278,827.93
流动负债合计	11,380,182,863.23	10,317,526,752.20	6,908,113,829.45	6,407,003,655.72
非流动负债：				
长期借款	472,514,637.69	55,881,421.51	2,145,000,000.00	1,539,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	41,434,627.00	41,034,197.89
长期应付职工薪酬	70,233,012.37	73,060,195.48	81,823,490.78	95,167,448.23
预计负债	211,297,551.94	194,168,013.22	135,304,431.96	105,721,513.94
递延收益	141,199,931.52	148,645,523.90	186,676,626.49	201,328,062.68
递延所得税负债	589,021.63	534,763.79	699,540.45	220,800.00
非流动负债合计	895,834,155.15	472,289,917.90	2,590,938,716.68	1,982,472,022.74
负债合计	12,276,017,018.38	10,789,816,670.10	9,499,052,546.13	8,389,475,678.46
所有者权益：				
股本	1,475,240,876.00	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00	1,462,814,776.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	3,254,004,034.52	3,252,538,931.54	3,238,260,379.74	3,200,141,969.33
减：库存股	42,483,896.21	44,800,383.61	44,800,383.61	-
其它综合收益	-20,945,075.00	-20,945,075.00	-24,249,075.00	-10,595,000.00
专项储备	470,834.78	-	-	-
盈余公积	797,536,542.22	797,536,542.22	732,221,474.00	693,782,493.43
未分配利润	4,273,098,326.47	4,043,593,692.83	3,677,117,785.23	3,552,281,626.53
所有者权益合计	9,736,921,642.78	9,503,845,083.98	9,054,471,556.36	8,898,425,865.29
负债和所有者权益总计	22,012,938,661.16	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49	17,287,901,543.75

(六) 母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	2,934,838,830.75	8,987,752,801.90	7,268,596,741.84	7,646,279,992.58
减：营业成本	2,540,917,318.97	7,639,289,128.89	6,062,246,090.63	6,621,492,120.77
税金及附加	8,469,431.45	27,243,643.80	31,893,229.63	30,740,633.12
销售费用	105,344,766.07	410,893,697.82	516,623,011.49	499,208,061.81

管理费用	53,586,837.34	220,597,479.86	212,350,986.06	247,247,758.81
研发费用	52,222,987.03	190,694,270.68	188,655,729.74	142,072,679.45
财务费用	-2,561,491.72	23,945,723.23	11,826,033.36	21,054,821.36
加：其他收益	22,325,892.38	140,150,770.75	54,058,677.98	39,366,778.00
投资收益	73,688,990.17	194,385,264.29	109,769,288.02	291,185,421.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	73,688,990.17	148,850,977.42	73,142,573.52	69,856,158.35
公允价值变动收益	821,250.00	607,500.00	-2,079,500.00	1,472,000.00
信用减值损失	-9,563,042.36	-55,784,590.78	21,157,457.95	-
资产减值损失	-7,431,426.37	-33,424,364.43	-18,432,021.98	-102,940,475.62
资产处置收益	15,675.43	935,232.77	-449,652.12	3,363,834.98
二、营业利润	256,716,320.86	721,958,670.22	409,025,910.78	316,911,476.27
加：营业外收入	435,022.25	3,731,599.88	1,751,658.09	1,436,793.81
减：营业外支出	9,500.68	4,854,010.01	1,535,206.21	142,673.13
三、利润总额	257,141,842.43	720,836,260.09	409,242,362.66	318,205,596.95
减：所得税	27,637,208.79	67,685,577.87	31,398,628.92	1,200,056.47
四、净利润	229,504,633.64	653,150,682.22	377,843,733.74	317,005,540.48
五、其他综合收益的税后净额	-	3,304,000.00	-1,899,000.00	-754,000.00
六、综合收益总额	229,504,633.64	656,454,682.22	375,944,733.74	316,251,540.48

(七) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,407,574,812.85	9,204,268,411.50	8,052,190,905.83	5,554,090,109.04
收到的税费返还	78,655,657.63	128,410,394.42	176,180,364.63	67,290,083.04
收到其他与经营活动有关的现金	85,751,241.54	224,249,950.06	175,687,476.30	148,428,852.49
经营活动现金流入小计	2,571,981,712.02	9,556,928,755.98	8,404,058,746.76	5,769,809,044.57
购买商品、接受劳务支付的现金	2,440,810,060.32	7,265,375,247.39	6,627,202,696.04	5,131,806,066.25
支付给职工以及为职工支付的现金	156,384,089.79	440,319,511.12	398,483,795.50	323,902,103.17

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
支付的各项税费	30,085,094.95	115,472,600.70	84,785,137.50	48,456,254.23
支付其他与经营活动有关的现金	84,995,321.44	361,499,569.04	476,732,362.29	353,635,618.06
经营活动现金流出小计	2,712,274,566.50	8,182,666,928.25	7,587,203,991.33	5,857,800,041.71
经营活动产生的现金流量净额	-140,292,854.48	1,374,261,827.73	816,854,755.43	-87,990,997.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	321,424,501.00	532,104,116.44	406,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	75,670,016.55	250,142,170.47	218,237,374.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,497,803.33	26,694,746.93	13,466,429.78	21,372,865.92
收到其他与投资活动有关的现金	1,082,954,576.71	7,553,520,979.78	4,505,916,511.69	4,694,853,676.95
投资活动现金流入小计	1,084,452,380.04	7,977,310,244.26	5,301,629,228.38	5,340,463,916.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,695,173.31	68,066,665.52	86,187,188.43	63,074,187.10
投资支付的现金	320,000,000.00	860,955,807.06	599,941,192.69	715,716,554.65
支付其他与投资活动有关的现金	1,317,919,404.67	7,921,614,843.59	5,018,106,525.11	4,196,975,050.07
投资活动现金流出小计	1,648,614,577.98	8,850,637,316.17	5,704,234,906.23	4,975,765,791.82
投资活动产生的现金流量净额	-564,162,197.94	-873,327,071.91	-402,605,677.85	364,698,125.16
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,023,328,000.00	3,843,346,382.09	2,683,388,700.00	423,555,650.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,479,325,217.60	4,715,450,452.69	2,525,191,413.46	1,783,094,239.94
筹资活动现金流入小计	3,502,653,217.60	8,558,796,834.78	5,208,580,113.46	2,206,649,889.94
偿还债务支付的现金	761,964,000.00	4,631,011,127.64	2,286,390,650.00	1,555,634,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,213,599.26	378,306,968.11	342,178,153.70	306,372,786.81
支付其他与筹资活动有关的现金	2,243,453,002.74	3,633,433,506.09	2,137,669,967.31	1,269,159,065.69
筹资活动现金流出小计	3,034,630,602.00	8,642,751,601.84	4,766,238,771.01	3,131,166,652.50

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
筹资活动产生的现金流量净额	468,022,615.60	-83,954,767.06	442,341,342.45	-924,516,762.56
四、汇率变动对现金的影响	-349,345.62	-3,233,610.70	519,026.73	-2,225,177.26
五、现金及现金等价物净增加额	-236,781,782.44	413,746,378.06	857,109,446.76	-650,034,811.80
加：期初现金及现金等价物余额	4,639,246,716.53	4,225,500,338.47	2,297,515,407.24	2,947,550,219.04
六、期末现金及现金等价物余额	4,402,464,934.09	4,639,246,716.53	3,154,624,854.00	2,297,515,407.24

（八）2021年1-3月财务情况简要分析

截至2021年3月31日，发行人合并口径资产总额3,692,023.38万元，较2020年末增长8.56%，所有者权益合计1,231,955.02万元，较2020年末增长3.41%，资产负债率66.63%。2021年1-3月，发行人实现营业收入773,181.99万元，同比增长72.59%，净利润40,686.37万元，同比增长143.94%。发行人2021年1-3月经营情况稳定，偿债能力未发生不利变化。

第六节 募集资金运用

一、本次募集资金的数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司关于发行公司债券的董事会会议审议通过，并经公司关于发行公司债券的股东大会会议批准，公司向中国证监会申请发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。

本次债券采用分期发行，本期债券为首期发行，发行规模不超过 2 亿元（含 2 亿元），发行时将根据资金需求及市场情况进行调整。

二、本次募集资金的运用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后拟用于公司及控股子公司补充流动资金。

三、募集资金管理

公司将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定，确保募集资金用于约定的用途。同时公司将在发行前开立募集资金专用账户，用于本期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，确保资金的合理有效使用。公司将按照中国证监会同意注册文件中明确的用途使用债券募集资金，根据法律、法规、规则及《募集说明书》的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，并依据《债券受托管理协议》向受托管理人履行信息披露义务。

第七节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、发行人 2018 年、2019 年和 2020 年财务报告及审计报告以及 2021 年 1-3 月未经审计的财务报表；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会同意本次债券发行的文件。

二、备查地点

投资者可在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

（一）发行人：广西柳工机械股份有限公司

联系地址：广西壮族自治区柳州市柳太路 1 号

联系人：余洋

电话：0772-3886851

传真：0772-3691147

（二）受托管理人：国开证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系人：袁清华、韦蕴纯、王晓礼、周飞

电话：010-8830794、010-88300740

传真：010-88300793

此外，投资者可以自本期债券募集说明书公告之日访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅部分文件。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《广西柳工机械股份有限公司关于面向专业投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页）



广西柳工机械股份有限公司（公章）

2021年 6月18日