

证券代码：000528

证券简称：柳工



广西柳工机械股份有限公司

Guangxi Liugong Machinery Co.,Ltd.

(广西壮族自治区柳州市柳太路 1 号)



向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



华泰联合证券有限责任公司

HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

(深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401)

二〇二三年三月

公司声明

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

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

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

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

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》及《可转换公司债券管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请向不特定对象发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于向不特定对象发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

中诚信对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，并于中诚信评定公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次发行的可转债信用等级为 AAA。在本次可转债存续期限内，中诚信应每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、本次可转债发行未提供担保

截至 2022 年 6 月 30 日，公司归属于母公司股东的净资产为 155.72 亿元，公司未对本次向不特定对象发行的可转换公司债券提供担保，请投资者特别关注。

四、公司关于利润分配政策、现金分红等规定

（一）公司现行利润分配政策

根据《公司法》《证券法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红（2022 年修订）》《上市公司章程指引（2022 年修订）》等规定，公司现行有效的《公司章程》中利润分配政策如下：

“公司利润分配政策为：

（一）公司利润分配政策的基本原则

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

2、公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

3、公司按照母公司报表当年实现的归属于公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

4、公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于母公司报表当年实现的归属公司股东的可分配利润的百分之十；公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

存在下列情形之一的，公司当年可以不进行现金分红或现金分红的比例可以少于母公司报表当年实现的归属公司股东的可分配利润的百分之十：

- (1) 公司当年年末合并报表资产负债率超过 70%；
- (2) 公司当年合并报表经营活动产生的现金流量净额为负数；
- (3) 公司当年实现的每股可供分配利润低于 0.1 元；

(4) 公司在未来 12 个月内计划进行重大投资或发生重大现金支出等事项（重大投资或重大现金支出的标准是指累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，且超过 5,000 万元，募集资金项目除外）。

3、公司发放股票股利的条件：公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）公司利润分配方案的审议程序

1、公司董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成详细会议记录。独立董事应当就利润分配方案发表明确意见。利润分配方案形成专项决议后提交股东大会审议。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

2、公司不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（四）公司利润分配政策的变更：如遇战争、自然灾害等不可抗力，或者公司外部经营环境发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经 2/3 以上（含）独立董事表决通过后提交股东大会特别决议通过。

（五）公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配方案和现金利润分配政策的制定及执行情况。若年度盈利但未提出现金利润分配方案，董事会应在年度报告中详细说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见并公开披露。

除上述事项外，公司应当在年度报告中对现金分红政策的制定及执行情况相关的下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（六）公司应当严格执行《公司章程》确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对《公司章程》确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足《公司章程》规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

（二）最近三年公司利润分配情况

1、利润分配情况

（1）2019 年度利润分配方案

以 2019 年度利润分配方案公布前的最新股本总额 1,475,921,376 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税），共计分派利润 221,388,206.40 元，不进行资本公积金转增股本。

（2）2020 年度利润分配方案

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 2.80 元人民币现金（含税），共计分派现金股利 413,067,445.28 元，不进行资本公积金转增股本。

（3）2021 年度利润分配方案

以 2021 年度分配预案公布前的最新股本总额 1,955,019,991 股为基数，按每 10 股派 1.60 元（含税）进行分配，共计分派现金股利 312,803,198.56 元，不进行资本公积金转增股本。截至本募集说明书摘要签署日，2021 年度利润分配方案已实施完毕。

2、公司最近三年现金分红情况

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	分红方案	现金分红金额	归属于母公司所有者的净利润	现金分红占年均可供分配利润的比例
2019 年度	每 10 股派 1.50 元（含税）	22,138.82	101,724.92	21.76%
2020 年度	每 10 股派 2.80 元（含税）	41,306.74	133,131.41	31.03%
2021 年度	每 10 股派 1.60 元（含税）	31,280.32	99,531.28	31.43%
最近三年累计现金分红金额				94,725.88
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润				111,462.54
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例				84.98%

注：2019 及 2020 年归属于母公司所有者的净利润为追溯调整前数据。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润合计 94,725.88 万元，占最近三年实现的年均可供分配利润的 84.98%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》的规定。

（三）未分配利润使用情况

报告期内，公司滚存的未分配利润主要用于生产经营活动，在扩大现有业务规模的同时，积极投产新项目，促进公司持续发展，实现股东利益最大化。

（四）发行后股利分配政策

本次发行后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

五、向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次发行完成后，公司发行在外的稀释性潜在普通股股数将相应增加；投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司发行在外的普通股股数和净资产将会有有一定幅度的增加。公司本次可转债募集资金产生效益预计需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司向不特定对象发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

六、特别风险提示

发行人提醒投资者认真阅读募集说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列重要事项：

（一）可转换公司债券本身相关的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为 6 年，公司对未转股部分每年付息，到期后一次性偿还本金。如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、未提供担保以及评级调低的风险

本次发行的可转债符合不设担保的条件，未提供担保。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生重大不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得补偿的风险。

本期可转债评级机构评定本期可转债的信用等级为 AAA。在本次发行的可转债存续期间，若出现任何影响本次发行可转债的信用等级的事项，评级机构有可能调低本次发行可转债的信用等级，将会对投资者利益产生不利影响。

3、可转债到期未能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为公司股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为公司股票。届时，投资者只能接受还本付息，而公司也将承担到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

4、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本可转债存续期间，当公司股票出现在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格 80% 的情况，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价及最近一期经审计的每股净资产。同时，修正后的转股价格不得低于股票面值。在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场

因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

5、可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备更多的专业知识。和股票、债券一样，可转债的价格会有上下波动，从而可能使投资者遭受损失。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至有可能低于面值。

6、强制赎回风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或未转股余额不足 3,000 万元时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。如公司行使上述赎回权，赎回价格有可能低于投资者取得可转债的价格，从而造成投资者的损失。

（二）发行人的其他风险

1、行业竞争进一步加剧的风险

工程机械行业属于完全竞争行业，市场竞争较为激烈。近年来我国基础设施建设加快，工程机械产品需求旺盛，国内的工程机械领域龙头企业纷纷扩大产能，国内工程机械产量有所上升，行业竞争加剧。各企业通过降低产品价格等手段抢占市场份额，造成行业利润空间进一步缩窄。若未来行业竞争趋势持续加剧，将对公司的经营业绩产生不利影响。

2、原材料价格波动风险

公司生产工程机械产品所需的主要原材料，如结构件、铸锻件等，其价格受钢材价格影响较大，钢材价格的波动对公司的生产成本存在较大影响。未来若钢材等上游原材料成本持续大幅上涨，将导致公司采购的各类原材料价格波动；若在短期内公司无法及时将新增成本向下游客户转移，将会对公司盈利能力产生不利影响。

3、部分结算模式下客户违约的回购风险

公司产品结算模式主要有全额付款、融资租赁、定向保兑仓和按揭贷款等。在保兑仓结算模式下，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。报告期各期末，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）余额分别为 6.18 亿元、7.57 亿元、8.01 亿元及 7.18 亿元；负有回购或担保义务的融资租赁余额分别为 25.48 亿元、50.70 亿元、62.43 亿元及 57.58 亿元；负有回购义务的按揭贷款义务分别为 0 亿元、0 亿元、0.03 亿元及 6.70 亿元。若未来公司客户或经销商出现大范围违约，则公司需承担回购或担保义务，将对公司资金及经营业绩造成不利影响。

4、应收款项余额较高及未来发生坏账的风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为 616,018.84 万元、680,840.75 万元、708,648.83 万元及 919,180.77 万元，应收票据余额分别为 19,195.08 万元、16,163.74 万元、35,611.85 万元及 32,937.61 万元，应收款项融资余额分别为 43,606.06 万元、33,565.71 万元、26,945.44 万元及 20,876.93 万元，长期应收款（含一年内到期的长期应收款）余额分别为 826,259.27 万元、901,416.75 万元、810,525.76 万元及 874,466.10 万元，上述应收款项合计占当期总资产的比例分别为 43.70%、40.27%、38.64% 和 42.33%。

公司各期期末应收款项账面余额较大，主要受所处行业特点、客户结算模式等因素所影响，如不能及时收回或发生坏账，将会对公司业绩造成不利影响，提示投资者关注长期应收款及应收账款金额较高及发生坏账的风险。

5、在多种风险叠加的极端情况下出现发行上市当年营业利润下滑 50% 及以上的风险

报告期各期，公司实现营业收入分别为 2,171,958.85 万元、2,597,937.28 万元、2,870,072.95 万元和 1,376,668.23 万元，公司归属母公司股东的净利润分别为 102,149.90 万元、144,036.73 万元、99,531.28 万元和 47,944.02 万元，报告期内，公司业绩存在一定波动，最近一期归属母公司股东净利润同比下降 45.71%。

上游原材料价格波动、行业竞争情况及下游市场需求对公司的经营业绩均存在较大的影响，若未来宏观环境发生重大变化、大宗产品价格上涨、下游固定资产投资放缓或者出现其他不利变化，均将对公司盈利情况产生较大不利影响，公司存在发行上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上的风险。

6、净资产收益率下降的风险

2019 年度、2020 年度和 2021 年度，公司加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据，下同）分别为 9.15%、10.01%、5.08%。2022 年以来，受整体宏观环境变化、行业周期性调整以及公司毛利率下滑等不利因素影响，公司净资产收益率水平有所下降，若未来盈利能力难以提升，存在公司扣非后的净资产收益率进一步下降的风险。

另一方面，本次可转债发行后，如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，募集资金投资项目建设期内公司利润增长幅度可能小于净资产的增长幅度，亦使公司存在发行后净资产收益率进一步下降的风险。

七、2022 年第三季度财务报告披露事项

发行人已于 2022 年 10 月 28 日公告了 2022 年第三季度报告。截至 2022 年 9 月 30 日，发行人合并口径下的资产合计 4,305,367.20 万元，负债合计 2,597,871.90 万元，所有者权益合计 1,707,495.30 万元。2022 年 1-9 月，发行人合并口径的营业收入 2,003,363.22 万元，归属于母公司所有者的净利润 58,600.59 万元。具体情参见深圳证券交易所网站相关公告。

目 录

第一节 释 义	15
一、常用名词释义.....	15
二、专有名词释义.....	16
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本情况.....	18
二、本次发行基本情况.....	19
三、本次发行的有关机构.....	35
第三节 发行人基本情况	38
一、本次发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况.....	38
二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况.....	39
第四节 财务与会计调查	51
一、最近三年及一期财务报告审计情况.....	51
二、公司最近三年及一期的财务报表.....	51
三、合并报表范围的变化情况.....	61
四、主要财务指标.....	62
第五节 管理层讨论与分析	66
一、财务状况和经营效率分析.....	66
二、盈利能力分析.....	105
三、现金流量分析.....	117
四、资本性支出分析.....	118
五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响.....	119
六、或有事项.....	124
七、资产负债表日后事项.....	128
八、重大诉讼及仲裁情况.....	128
九、最近一期季度报告的相关信息.....	130
第六节 本次募集资金运用	132
一、本次募集资金运用基本情况.....	132

二、本次募集资金投资项目实施的可行性和必要性.....	132
三、本次募集资金投资项目具体情况.....	137
四、本次募集资金的使用对公司经营管理和财务状况的影响.....	144
第七节 备查文件.....	145
一、备查文件.....	145
二、备查文件查阅地点和时间.....	145

第一节 释义

在募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

一、常用名词释义

本公司、公司、柳工、发行人、柳工股份	指	广西柳工机械股份有限公司
可转债	指	可转换公司债
本次发行、本次向不特定对象发行可转债	指	广西柳工机械股份有限公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的行为
董事会	指	广西柳工机械股份有限公司董事会
监事会	指	广西柳工机械股份有限公司监事会
股东大会	指	广西柳工机械股份有限公司股东大会
《公司章程》	指	《广西柳工机械股份有限公司公司章程》
《募集说明书》	指	《广西柳工机械股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》
发改委、国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	工业和信息化部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
广西国资委	指	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
柳工有限	指	广西柳工集团机械有限公司
柳工集团	指	广西柳工集团有限公司
招工服贸	指	广西招工服贸投资合伙企业（有限合伙）
双百基金	指	国新双百壹号（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）
国家制造业基金	指	国家制造业转型升级基金股份有限公司
诚通工银	指	北京诚通工银股权投资基金（有限合伙）
建信投资	指	建信金融资产投资有限公司
广西国企改革基金	指	广西国有企业改革发展一期基金合伙企业（有限合伙）
常州嘉佑	指	常州嘉佑企业管理合伙企业（有限合伙）
中证投资	指	中信证券投资有限公司
欧维姆	指	柳州欧维姆机械股份有限公司
柳工农机	指	广西柳工农业机械股份有限公司
柳工压缩机	指	柳工（柳州）压缩机有限公司

中源机械	指	广西中源机械有限公司
柳工建机	指	柳工建机江苏有限公司
江汉建机	指	湖北江汉建筑工程机械有限公司
司能石化	指	司能石油化工有限公司
柳挖	指	柳州柳工挖掘机有限公司
常挖	指	柳工常州机械有限公司
中恒租赁	指	中恒国际租赁有限公司
吸收合并柳工有限、吸收合并	指	2021年柳工股份通过发行股份购买资产的方式吸收合并柳工有限的重组交易，目前本交易已经完成
上海赫达	指	上海柳工赫达设备租赁有限公司，曾用名赫兹设备租赁有限公司
柳工香港	指	柳工机械香港有限公司
柳工叉车	指	柳州柳工叉车有限公司
江苏柳工	指	江苏柳工机械有限公司
上海金泰	指	上海金泰工程机械有限公司
北京瑞远	指	北京瑞远柳工机械设备有限公司
保荐机构（主承销商）、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
致同、申报会计师	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
天元、申报律师	指	北京市天元律师事务所
中诚信、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、最近三年及一期	指	2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-6月

二、专有名词释义

装载机	指	铲运机械的一种，是一种自行的履带式或轮式机械，前端装有工作装置，主要用于装载作业（用铲斗），可通过机械的前进运动装载
挖掘机	指	挖掘机械的一种，是一种自行的履带式、轮胎式或步履式机械，有一个上部结构带着工作装置，能作 360° 回转，主要用铲斗挖掘
叉车	指	工业搬运车辆的一种，是一种对成件托盘货物进行装卸、堆垛和短距离运输作业的各种轮式搬运车辆
平地机	指	用机身中部装置的刮刀进行铲土、平土的施工机械
推土机	指	在拖拉机前部装置重型钢板，用于铲土或平整土地的机器
VoCs	指	Volatile Organic Compounds，挥发性有机化合物

注：本募集说明书摘要除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称	中文名称：广西柳工机械股份有限公司
	英文名称：Guangxi Liugong Machinery Co.,Ltd.
法定代表人	曾光安
股票代码	000528.SZ
股票简称	柳工
注册资本	1,951,261,261 元
成立日期	1993 年 11 月 8 日
股票上市地	深交所
注册地址	柳州市柳太路 1 号
办公地址	柳州市柳太路 1 号
邮政编码	545007
电话号码	0772-3886509、0772-3886510
传真号码	0772-3691147
互联网网址	www.liugong.com
电子信箱	stock@liugong.com; houg@liugong.com
经营范围	一般项目：机械设备研发；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；通用设备修理；矿山机械制造；矿山机械销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；专用设备修理；农业机械制造；农业机械服务；农业机械销售；农业机械租赁；农林牧渔机械配件制造；农林牧副渔业专业机械的制造；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；气体压缩机械制造；气体压缩机械销售；拖拉机制造；通用零部件制造；黑色金属铸造；有色金属铸造；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；机械设备销售；林业机械服务；齿轮及齿轮减、变速箱制造；齿轮及齿轮减、变速箱销售；液动力机械及元件销售；营林及木竹采伐机械销售；电动机制造；特种设备销售；物料搬运装备制造；物料搬运装备销售；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；装卸搬运；汽车零部件及配件制造；智能机器人的研发；工业机器人制造；工业机器人安装、维修；工业机器人销售；特殊作业机器人制造；人工智能行业应用系统集成服务；信息系统集成服务；物联网技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；特种作业人员安全技术培训；导航终端制造；导航终端销售；工业互联网数据服务；互联网数据服务；工程和技术研究和试验发展；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理咨询；劳务服务（不含劳务派遣）；非居住房地产租赁；汽车零配件批发；五金产品批发；五金产品零售；仪器仪表销售；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；食品销售（仅销售预包装食品）；润滑油销售；电工器材销售；货物进出口；技术进出口；租赁服务（不含许可类租赁服务）；建筑工程机械与设

	<p>备租赁；特种设备出租；机械设备租赁；充电桩销售；智能输配电及控制设备销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；营林及木竹采伐机械制造；农林牧渔机械配件销售；轴承、齿轮和传动部件销售；轴承、齿轮和传动部件制造（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p> <p>许可项目：道路机动车辆生产；特种设备制造；特种设备安装改造修理；特种设备设计；检验检测服务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p>
--	---

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2022 年 4 月 27 日经公司第九届董事会第三次会议审议通过；于 2022 年 5 月 18 日获得广西柳工集团有限公司出具的批复文件《关于广西柳工机械股份有限公司公开发行可转换公司债券有关问题的批复》（柳工集复〔2022〕1号）；于 2022 年 5 月 19 日经公司 2021 年度股东大会审议通过。

本次向不特定对象发行 A 股可转换公司债券已于 2023 年 1 月 3 日通过中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核，于 2023 年 2 月 10 日取得《关于核准广西柳工机械股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2023〕128 号），核准公司向社会公开发行面值总额 30 亿元可转换公司债券，期限 6 年。

（二）本次发行的主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深交所上市。

2、发行规模

根据有关法律法规及公司目前情况，本次可转债的发行规模为人民币 300,000 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2023 年 3 月 27 日至 2029 年 3 月 26 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.30%，第六年 3.00%，到期赎回价格为 112 元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转换成公司 A 股股票的可转债本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I = B_1 \times i$$

I：指年利息额；

B_1 ：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转债发行结束之日（2023年3月31日）起满六个月后的第一个交易日（2023年10月9日）起至可转换公司债券到期日（2029年3月26日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

8、转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取 1 股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是 1 股的整数倍。转股时不足转换为 1 股的可转债票面余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

9、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转债初始转股价格为 7.87 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）、前一个交易日公司股票交易均价、最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$;

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$;

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$;

派送现金股利： $P1=P0-D$;

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深交所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立、减资或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格

调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限和修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价及最近一期经审计的每股净资产。同时，修正后的转股价格不得低于股票面值。转股价格不得向上修正。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司向下修正转股价格，公司将在具备证券市场信息披露条件的媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 112%（含最后一年利息）赎回全部或部分未转股可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B_2 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B₂：指本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

公司将严格按照相关法规要求，持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，将在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

公司在赎回条件满足后将及时披露相关信息，明确说明是否行使赎回权。公司决定行使赎回权的，将披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告；公司决定不行使赎回权的，在深交所规定的期限内不得再次行使赎回权。

公司决定行使或者不行使赎回权的，将充分披露实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人在每个计息年度内不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若本次发行可转债募集资金项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会和深交所的相关规定被认定为改变募集资金用途或被中国证监会或深交所认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司届时公告的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B_3 \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息；

B₃: 指本次发行的可转债持有人持有的将被回售的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率；

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数 (算头不算尾)。

公司将在回售条件满足后披露回售公告, 明确回售的期间、程序、价格等内容, 并在回售期结束后披露回售结果公告。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益, 在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东 (含因可转债转股形成的股东) 均参与当期股利分配, 享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会、董事长或董事长授权人士与保荐机构 (主承销商) 协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等 (国家法律、法规禁止者除外)。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的本次发行可转债数量为其在股权登记日 (2023 年 3 月 24 日, T-1 日) 收市后登记在册的持有柳工的股份数量按每股配售 1.5374 元可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按 100 元/张的比例转换为张数, 每 1 张为一个申购单位, 即每股配售 0.015374 张可转债。发行人现有总股本 1,951,261,261 股, 公司不存在回购专户库存股, 可参与本次发行优先配售的股本为 1,951,261,261 股。按本次发行优先配售比例计算, 原股东最多可优先认购约 29,998,690 张, 约占本次发行的可转债总额 30,000,000 张的 99.9956%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行, 最终优先配售总数可能略有差异。

公司持股 5% 以上股东和董事、监事、高级管理人员就是否参与认购本次发行可转换公司债券作出如下承诺:

(1) 控股股东柳工集团承诺：

“1、本公司确认，在本承诺出具之日前六个月内，本公司不存在直接或间接减持上市公司股票的情形；

2、本公司承诺将参与上市公司本次可转债发行的认购，具体认购金额将根据可转债市场情况、本次可转债发行具体方案、本公司资金状况、经国有资产监督管理部门备案的国有控股股东合理持股比例和《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定确定；

3、本公司承诺在认购本次可转债成功后，将严格遵守相关法律法规对股票交易的要求，在本次可转债认购前后六个月内，不减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券，亦不存在任何减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的计划；

4、本公司自愿作出本承诺函，并自愿接受本承诺函的约束，若本公司违反上述承诺发生减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的情况，本公司因减持所得收益全部归上市公司所有，并依法承担由此产生的法律责任；

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件的要求发生变化的，本公司承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件的要求。”

(2) 持股 5% 以上的其他股东招工服贸、双百基金承诺：

招工服贸承诺如下：

“本企业承诺将不参与上市公司本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与上市公司本次可转债的发行认购，本企业自愿接受本承诺函的约束，并遵守中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定。

本企业违反上述承诺，给上市公司造成损失的，将依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司和其他投资者造成损失的，本企业将依法承担赔偿责任。”

双百基金承诺如下：

“1、本企业确认，在本承诺出具之日前六个月内，本企业不存在直接或间接减持上市公司股票的情形；

2、如上市公司启动本次可转债发行，本企业将根据可转债市场情况、本次可转债发行具体方案、本企业资金状况和《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时视情况决定是否参与认购本次可转债。若上市公司启动本次可转债发行之日与本企业最后一次减持上市公司股票的日期间隔不满六个月（含），本企业将不参与认购上市公司本次发行的可转换公司债券；

3、如本企业参与认购本次可转债，本企业承诺将严格遵守相关法律法规对股票交易的要求，在本次可转债认购前后六个月内，不减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券，亦不存在任何减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的计划；

4、本企业自愿作出本承诺函，并自愿接受本承诺函的约束，若本企业违反上述承诺发生减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的情况，本企业因减持所得收益全部归上市公司所有，并依法承担由此产生的法律责任；

5、若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件的要求发生变化的，本企业承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件的要求。”

(3) 董事、监事、高级管理人员承诺：

“如上市公司启动本次可转债发行，本人将根据可转债市场情况、本次可转债发行具体方案和《中华人民共和国证券法》《可转换公司债券管理办法》等相关规定，于届时视情况决定是否参与认购本次可转债。若上市公司启动本次可转债发行之日与本人及配偶、父母、子女最后一次减持上市公司股票的日期间隔不满六个月（含）的，本人及配偶、父母、子女将不参与认购本次可转债；

如本人参与认购本次可转债，本人承诺本人及配偶、父母、子女将严格遵守相关法律法规对股票交易的要求，在本次可转债认购前后六个月内不减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券，亦不存在任何减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的计划；

本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及配偶、父母、子女违反上述承诺发生减持上市公司股票或其他具有股权性质的证券的情况，本人及本人配偶、父母、子女因减持所得收益全部归上市公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给上市公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任；

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件的要求发生变化的，本人承诺本人及配偶、父母、子女将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件的要求。”

16、债券持有人以及债券持有人会议相关事项

(1) 可转债持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股份；

③根据约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转债持有人的义务

①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的召开情形

本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③拟修改债券持有人会议规则；

④拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

⑤公司减资（因股权激励回购股份、过往收购交易对应的交易对方业绩承诺事项回购股份、公司依法回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

⑥公司分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

⑦担保人、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

⑧公司、单独或合计持有本次可转债总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

⑨公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

⑩公司提出债务重组方案的；

⑪发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

⑫根据法律法规及规范性文件以及等规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以提议召开债券持有人会议。

17、募集资金金额及用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 300,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金投资额
1	柳工挖掘机智慧工厂项目	163,794.00	140,000.00
2	柳工装载机智能化改造项目	130,000.00	70,000.00
3	中源液压业务新工厂规划建设项目	47,200.00	24,000.00
4	工程机械前沿技术研发与应用项目	24,433.00	20,000.00
5	补充流动资金	46,000.00	46,000.00
合计		411,427.00	300,000.00

注：上述项目投资金额与募集资金投资额中均未包括原有固定资产及拟搬迁设备净值投入，下同。

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经公司股东大会授权，公司董事会、董事长或董事长授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

在本次发行的募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

18、募集资金存管

公司已建立募集资金管理制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

21、受托管理人相关事项

公司已聘请华泰联合证券为本次向不特定对象发行可转换公司债券的受托管理人，双方就受托管理相关事宜签订受托管理协议。

（三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为人民币 300,000.00 万元（含发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理办法》，本次发行可转债的募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。

（四）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）采用余额包销的方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期起止日为 2023 年 3 月 23 日至 2023 年 3 月 31 日。

（五）发行费用

项目	金额（万元）
承销和保荐费	283.02
审计及验资费	181.13
律师费用	63.68
资信评级费	42.45
发行手续费	17.64
信息披露及推介等其他费用	42.45
合计	630.38

上述费用均为不含税预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

（六）承销期间的时间安排、上市流通

1、主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
2023年3月23日 T-2日	刊登募集说明书及募集说明书摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2023年3月24日 T-1日	网上申购准备；网上路演；原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
2023年3月27日 T日	刊登发行提示性公告；原股东优先配售认购日；网上、网下申购日	正常交易
2023年3月28日 T+1日	刊登网上中签率及其优先配售结果公告；进行网上申购摇号抽签	正常交易
2023年3月29日 T+2日	刊登网上中签结果公告；网上中签缴款日	正常交易
2023年3月30日 T+3日	保荐机构（主承销商）根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2023年3月31日 T+4日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

2、本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市。

（七）债券评级情况

公司聘请中诚信为本次发行的可转债进行了信用评级。中诚信评定公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次发行的可转债信用等级为 AAA。公司偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险较低。

公司本次发行的可转债上市后，中诚信将持续跟踪评级。

（八）本次可转换公司债券的违约责任

1、可转换公司债券违约情形

（1）在本次或本期债券到期时，公司未能兑付到期应付本金或利息；

（2）公司不履行或违反其在《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》以及《公开发行可转换公司债券预案》下的承诺或义务，且将实质影响公司对本次债券的还本付息义务，经受托管理人书面通知，或者经单独或合计持有 10% 以上未偿还的本次债券的债券持有人书面通知，该违约持续 30 个连续工作日仍未得到纠正；

（3）公司已经丧失清偿能力、被法院指定接管人或已进入破产、清算相关的诉讼程序；

（4）在本次债券存续期内，公司发生解散、注销、被吊销、长期停业等实质影响公司清偿能力的情形；

（5）在本次债券存续期内，公司发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

公司承诺按照本次发行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次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若公司不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。就债券受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失公司将予以赔偿。

当公司未按时支付本次发行债券的本金、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、重组或者破产的法律程序。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。

3、争议解决机制

本次债券发行适用于中国法律并依其解释。本次债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等规定，向有管辖权的人民法院提起诉讼。当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本期债券发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：	广西柳工机械股份有限公司
法定代表人：	曾光安
注册地址：	广西壮族自治区柳州市柳太路1号
办公地址：	广西壮族自治区柳州市柳太路1号
联系电话：	0772-3886510
传真号码：	0772-3691147
联系人：	黄华琳

（二）保荐机构（主承销商）

名称：	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人：	江禹
注册地址：	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路128号前海深港基金小镇B7栋401
办公地址：	深圳市福田区莲花街道益田路5999号基金大厦27、28层
联系电话：	0755-81902000
传真号码：	0755-81902020
保荐代表人：	杨铭、杨柏龄
项目协办人：	邓梓峰
项目组成员：	高博、彭泽帆

(三) 律师事务所

名称:	北京市天元律师事务所
负责人:	朱小辉
办公地址:	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 509 单元
联系电话:	010-57763888
传真号码:	010-57763777
经办律师:	朴昱、周陈义、张纬纶

(四) 审计机构

名称:	致同会计师事务所(特殊普通合伙)
执行事务合伙人:	李惠琦
办公地址:	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
联系电话:	010-85665858
传真号码:	010-85665120
经办会计师:	谢婧、黄声森

(五) 资信评级机构

名称:	中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人:	闫衍
办公地址:	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
联系电话:	010-66428877
传真号码:	010-66426100
经办人员:	汤梦琳、王君鹏

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
办公地址:	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话:	0755-88668888
传真号码:	0755-88666149

(七) 登记结算机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
办公地址:	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话:	0755-21899999
传真号码:	0755-21899000

(八) 收款银行

户名:	华泰联合证券有限责任公司
账号:	4000 0102 0920 0006 013
开户行:	中国工商银行股份有限公司深圳分行振华支行

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前公司股本总额及前十名股东的持股情况

（一）公司股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司的股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	996,558,503.00	50.97%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	555,623,754.00	28.42%
3、其他内资持股	440,862,149.00	22.55%
其中：境内非国有法人持股	340,798,926.00	17.43%
境内自然人持股	4,703,625.00	0.24%
基金、理财产品等	95,359,598.00	4.88%
4、外资持股	72,600.00	0.00%
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	72,600.00	0.00%
二、无限售条件股份	958,461,488.00	49.03%
1、人民币普通股	958,461,488.00	49.03%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	1,955,019,991.00	100.00%

（二）公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东及持股情况如下：

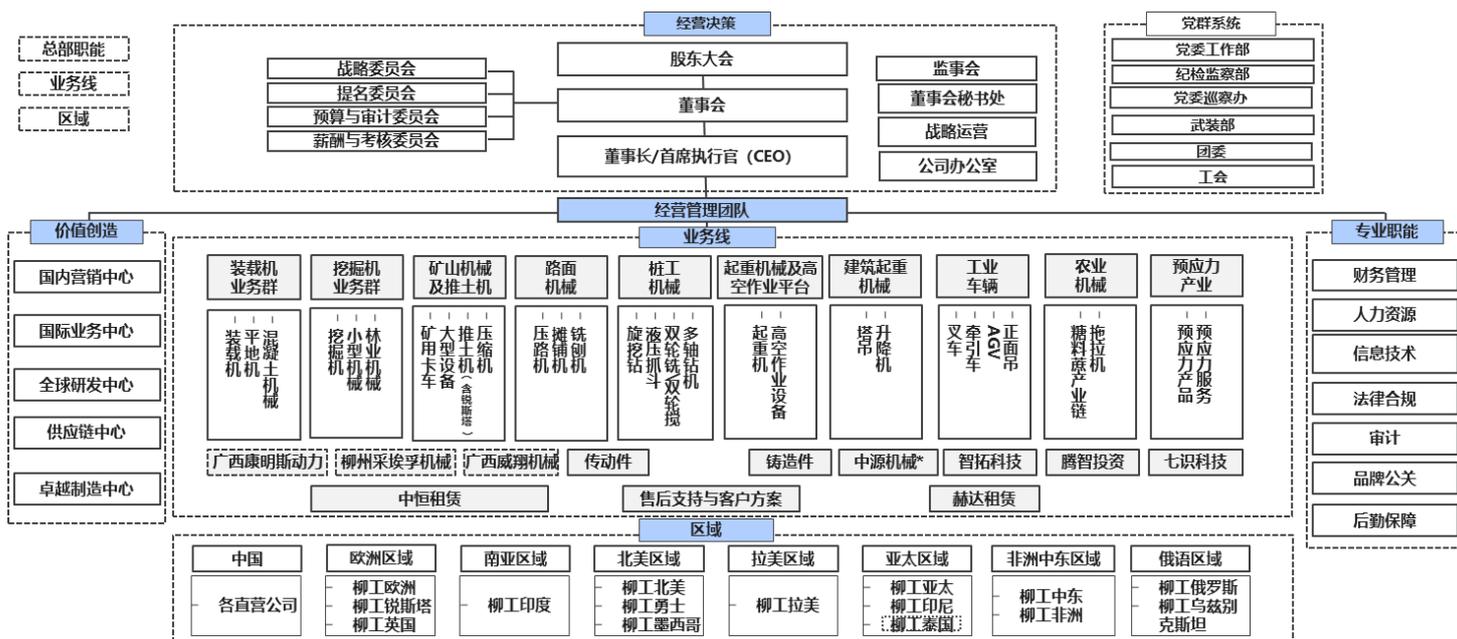
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）
1	广西柳工集团有限公司	国有法人	505,809,038	25.87	505,809,038
2	广西招工服贸投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	150,867,425	7.72	150,867,425
3	国新双百壹号（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	99,845,895	5.11	99,845,895
4	国家制造业转型升级基金股份有限公司	境内非国有法人	54,084,549	2.77	54,084,549
5	工银资本管理有限公司-北京	其他	51,949,632	2.66	51,949,632

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量(股)
	诚通工银股权投资基金(有限合伙)				
6	建信金融资产投资有限公司	国有法人	49,814,716	2.55	49,814,716
7	广西宏桂汇智基金管理有限公司-广西国有企业改革发展一期基金合伙企业(有限合伙)	其他	43,409,966	2.22	43,409,966
8	香港中央结算有限公司	境外法人	37,745,690	1.93	-
9	常州嘉佑企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	31,731,224	1.62	31,731,224
10	广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	其他	9,095,060	0.47	-
	合计	-	1,034,353,195	52.91	987,512,445

二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况

(一) 公司的组织结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司组织结构如下图所示：



注：中源机械涵盖工程属具、液压件、司能石油化工、奥兰空调、嘉瑞物资5个版块

(二) 公司控股企业和参股企业的基本情况

1、公司控股子公司的基本情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司共有 83 家控股子公司，具体情况如下：

序号	公司名称	注册资本	主要经营地	直接持股	间接持股	成立时间	业务性质
1	柳州柳工挖掘机有限公司	92,218.47 万元人民币	广西	100.00%	-	2006/2/9	工程机械制造
2	广西腾智投资有限公司	20,000.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2019/2/19	投资
3	安徽柳工起重机有限公司	74,823.50 万元人民币	安徽	100.00%	-	2000/3/24	工程机械制造
4	柳工柳州铸造有限公司	25,000.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2012/8/27	工程机械制造
5	柳州柳工液压件有限公司	35,000.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2009/11/11	工程机械制造
6	柳工柳州传动件有限公司	20,000.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2013/1/30	工程机械制造
7	广西柳瑞资产管理有限公司	26,946.19 万元人民币	广西	100.00%	-	2012/10/18	工程机械销售
8	柳工（常州）矿山机械有限公司	18,600.00 万元人民币	江苏	96.56%	-	1999/7/16	工程机械制造
9	柳州柳工叉车有限公司	40,000.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2007/8/10	工程机械制造
10	江苏柳工机械有限公司	8,700.00 万元人民币	江苏	100.00%	-	2003/11/4	工程机械制造
11	柳工机械股份有限公司职业培训学校	100.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2007/11/22	教育行业
12	上海金泰工程机械有限公司	53,223.92 万元人民币	上海	51.00%	-	2002/8/15	工程机械制造
13	柳工无锡路面机械有限公司	20,730.00 万元人民币	江苏	100.00%	-	1979/12/15	工程机械制造
14	上海柳工赫达设备租赁有限公司	40,453.15 万元人民币	上海	100.00%	-	2008/4/29	租赁业
15	柳工印度有限公司 Liugong India Private Limited	240,000.00 万卢比	印度	100.00%	-	2007/8/14	工程机械制造
16	柳工机械中东有限公司 LIUGONG MACHINERY MIDDLE EAST FZE	100.00 万迪拉姆	阿联酋	100.00%	-	2011/3/10	工程机械销售
17	柳工机械南非有限公司 LIUGONG MACHINERY SOUTH AFRICA (PTY) LTD	100.00 兰特	南非	100.00%	-	2010/12/24	工程机械销售
18	柳工机械亚太有限公司 LIUGONG ASIAPACIFIC PTE. LTD.	100.00 万美元	新加坡	100.00%	-	2010/10/20	工程机械销售
19	柳工机械拉美有限公司 Liugong Machinery Latin America, LTDA (英文) LIUGONG LATIN AMERICA MAQUINAS PARA CONSTRUCAO PESADA LTDA. (葡语)	17,432.93 万雷亚尔	巴西	76.32%	17.27%	2009/10/16	工程机械销售
20	柳工香港投资有限公司 Liugong HongKong Investment Co.,Ltd.	35,895.44 万港元	香港	100.00%	-	2007/10/9	投资

序号	公司名称	注册资本	主要经营地	直接持股	间接持股	成立时间	业务性质
21	中恒国际租赁有限公司	13,408.00 万美元	北京	69.76%	30.24%	2008/10/7	融资租赁
22	柳工荷兰控股公司 Liugong Europe Coöperatief U.A.	-	荷兰	72.77%	27.23%	2010/2/5	投资
23	柳工机械香港有限公司 LIUGONG MACHINERY HONGKONG CO.,LTD	2,572.00 万美元	香港	100.00%	-	2013/12/11	工程机械销售
24	柳工北美有限公司 Liugong Construction Machinery N.A.,LLC	3,980.00 万美元	美国	100.00%	-	2007/12/19	工程机械销售
25	柳工（柳州）压缩机有限公司	11,300.00 万元人民币	广西	60.18%	-	2002/8/30	制造业
26	柳工建机江苏有限公司	26,400.00 万元人民币	广西	100.00%	-	2007/12/20	制造业
27	广西柳工农业机械股份有限公司	27,791.21 万元人民币	广西	97.87%	0.36%	2016/2/22	制造业
28	广西中源机械有限公司	30,085.87 万元人民币	广西	100.00%	-	2002/4/8	制造业
29	柳州欧维姆机械股份有限公司	20,053.35 万元人民币	广西	77.86%	1.55%	1981/11/12	制造业
30	陕西柳瑞机械设备有限公司	3,000.00 万元人民币	陕西	-	100.00%	2021/7/5	工程机械销售
31	柳工常州机械有限公司	53,000.00 万元人民币	江苏	-	100.00%	2010/5/17	工程机械制造
32	广西七识数字科技有限公司	2,000.00 万元人民币	广西	-	70.00%	2020/12/30	软件和信息技术服务
33	上海乾垚桥梁科技有限公司	200.00 万元人民币	上海	-	62.50%	1992/12/29	科技推广和应用服务业
34	广州柳工起重机械设备有限公司	200.00 万元人民币	广东	-	100.00%	2021/7/29	工程机械销售
35	梧州智建环保科技有限公司	1,500.00 万元人民币	广西	-	90.00%	2019/6/28	环境产业
36	黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	2,000.00 万元人民币	黑龙江	-	100.00%	2014/1/27	工程机械销售
37	甘肃瑞远柳工机械设备有限公司	3,500.00 万元人民币	甘肃	-	100.00%	2012/4/28	工程机械销售
38	四川瑞远柳工机械设备有限公司	1,500.00 万元人民币	四川	-	100.00%	2012/9/12	工程机械销售
39	河南瑞远柳工机械设备有限公司	1,000.00 万元人民币	河南	-	70.00%	2017/6/7	工程机械销售
40	安徽瑞远柳工机械设备有限公司	1,000.00 万元人民币	安徽	-	100.00%	2013/12/6	工程机械销售
41	江苏柳瑞机械设备有限公司	2,500.00 万元人民币	江苏	-	100.00%	2011/3/25	工程机械销售
42	辽宁瑞诚柳工机械设备有限公司	1,500.00 万元人民币	辽宁	-	55.00%	2013/9/5	工程机械销售
43	云南柳瑞机械设备有限公司	1,500.00 万元人民币	云南	-	100.00%	2015/3/30	工程机械销售

序号	公司名称	注册资本	主要经营地	直接持股	间接持股	成立时间	业务性质
44	新疆瑞远柳工机械设备有限公司	1,000.00 万元人民币	新疆	-	70.00%	2017/9/26	工程机械销售
45	浙江柳瑞机械设备有限公司	1,000.00 万元人民币	浙江	-	70.00%	2017/11/15	工程机械销售
46	内蒙古瑞远柳工机械设备有限公司	1,500.00 万元人民币	内蒙古	-	70.00%	2018/4/10	工程机械销售
47	内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	500.00 万元人民币	内蒙古	-	100.00%	2012/12/3	工程机械销售
48	北京瑞远柳工机械设备有限公司	2,000.00 万元人民币	北京	-	100.00%	2019/6/12	工程机械销售
49	江西合远工程机械有限公司	1,000.00 万元人民币	江西	-	51.00%	2013/1/25	工程机械销售
50	湖南瑞远柳工机械设备有限公司	2,000.00 万元人民币	湖南	-	100.00%	2020/2/24	工程机械销售
51	苏州柳工智能物流设备有限公司	198.00 万元人民币	江苏	-	50.50%	2019/12/13	工程机械销售
52	上海柳工叉车有限公司	500.00 万元人民币	上海	-	100.00%	1989/9/26	工程机械制造
53	山东柳工叉车有限公司	8,000.00 万元人民币	山东	-	100.00%	2014/4/14	工程机械制造
54	上海柳工叉车销售服务有限公司	200.00 万元人民币	上海	-	100.00%	2015/8/14	工程机械销售
55	柳工锐斯塔机械有限责任公司 Liugong Dressta Machinery Sp. z o.o.	10,152.50 万兹罗提	波兰	-	72.77%	2011/3/11	工程机械制造
56	柳工欧洲有限公司 LiuGong Machinery Europe B.V.	200.00 万欧元	荷兰	-	72.77%	2009/12/24	工程机械销售
57	柳工机械印尼制造有限公司 PT. Liugong Machinery Manufacturing Indonesia	369.32 万美元	印尼	-	99.84%	2019/8/28	工程机械制造销售
58	柳工机械英国有限公司 Liugong Machinery (UK) Co.,Ltd	715.54 万英镑	英国	-	100.00%	2019/5/24	工程机械销售
59	柳工墨西哥有限公司 LIUGONG MEXICO SADE CV	5.00 万比索	墨西哥	-	99.00%	2011/6/9	工程机械销售
60	勇士机械有限公司 Warrior Machinery LLC.	50.00 万美元	美国	-	100.00%	2020/1/14	工程机械销售
61	扬州古城物流有限公司	30.00 万元人民币	江苏	-	100.00%	2014/3/10	物流
62	广西智拓科技有限公司	6,000.00 万元人民币	广西	-	90.00%	2018/6/13	制造业
63	广西柳工奥兰空调有限公司	2,000.00 万元人民币	广西	-	51.00%	2011/7/7	制造业
64	司能石油化工有限公司	12,000.00 万元人民币	广西	-	51.00%	2008/9/17	制造业
65	柳州市中源嘉瑞物资有限公司	4,000.00 万元人民币	广西	19.00%	81.00%	2020/6/12	商贸

序号	公司名称	注册资本	主要经营地	直接持股	间接持股	成立时间	业务性质
66	柳州欧维姆工程有限公司	5,500.00 万元人民币	广西	-	77.86%	1997/11/10	制造业
67	柳州东方工程橡胶制品有限公司	11,000.00 万元人民币	广西	-	77.86%	1993/6/30	制造业
68	柳州欧维姆结构检测技术有限公司	2,000.00 万元人民币	广西	-	77.86%	2007/5/8	检测服务
69	湖北欧维姆缆索制品有限公司	10,000.00 万元人民币	湖北	-	77.86%	2013/11/8	制造业
70	欧维姆国际发展有限公司 OVM International Development Co., Limited	150.00 万美元	香港	-	77.86%	2015/8/13	销售
71	四平欧维姆机械有限公司	2,500.00 万元人民币	吉林	-	71.79%	2012/4/13	制造业
72	柳州欧维姆铎世艾风塔科技有限公司	2,000.00 万元人民币	广西	-	39.01%	2019/1/8	制造业
73	柳工俄罗斯有限公司 Liugong Machinery Rus,LLC	10,000.00 卢布	俄罗斯	-	72.77%	2014/3/3	工程机械 销售
74	柳工欧洲工业设计中心 LIUGONG EUROPE INDUSTRIAL DESIGN CENTRE LIMITED	3.00 万英镑	英国	-	72.77%	2012/10/31	研发设计
75	柳工机械印尼有限公司 PT. Liugong Machinery Indonesia	510.00 万美元	印尼	-	99.97%	2019/10/1	工程机械 销售
76	江苏司能润滑科技有限公司	5,000.00 万元人民币	江苏	-	51.00%	2012/3/19	制造业
77	欧维姆印度工程技术有限公司 OVM ENG.TECH INDIA PVT.LTD	10.00 万卢比	印度	-	77.85%	2019/11/11	制造业
78	湖北江汉建筑工程机械有限公司	12,345.00 万元人民币	湖北	51.00%	-	2001/9/21	制造业
79	湖北江汉建筑工程机械武汉有限公司	5,000.00 万元人民币	湖北	-	51.00%	2013/1/23	制造业
80	仙桃江汉建筑工程机械有限公司	320.00 万元人民币	湖北	-	51.00%	2001/11/15	制造业
81	湖北荣建融资租赁有限公司	10,000.00 万元人民币	湖北	-	51.00%	2020/10/22	融资租赁 业
82	湖北建荣机械租赁有限公司	1,000.00 万元人民币	湖北	-	51.00%	2020/9/3	租赁业
83	湖南中安建筑机械租赁有限公司	1,080.00 万元人民币	湖南	-	27.54%	2020/10/29	租赁业

注 1：内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司已于 2022 年 7 月 4 日注销。柳工机械乌拉圭股份有限公司于 2021 年 9 月 6 日完成我国企业境外投资注销手续，乌拉圭当地注销手续仍在办理当中。柳工机械股份有限公司职业培训学校已于 2022 年 9 月 9 日注销。

注 2：江汉建机下属河南中安建筑机械租赁有限公司、厦门安苏机械设备有限公司、成都竹安工程设备租赁有限公司等三家控股子公司均未实际出资，因此不列入上表，下同。

注 3：上述间接持股比例系按各层持股比例相乘计算得到。

2、公司控股子公司的财务数据

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股子公司最近一年及一期的财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月				2021 年 12 月 31 日/2021 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	柳州柳工挖掘机有限公司	548,259.63	344,916.34	178,261.30	6,419.34	587,980.23	338,169.74	597,041.63	39,627.60
2	广西腾智投资有限公司	8,067.88	6,050.06	2,142.59	178.32	8,216.52	5,871.35	4,448.38	356.77
3	安徽柳工起重机有限公司	67,987.89	623.91	22,916.40	-3,057.99	83,287.90	3,637.55	85,137.54	-9,593.67
4	柳工柳州铸造有限公司	36,988.79	19,099.09	12,872.44	-862.35	41,998.36	19,890.09	34,126.99	-756.42
5	柳州柳工液压件有限公司	50,809.63	38,747.97	14,936.57	231.16	54,253.31	38,438.68	40,471.15	1,800.29
6	柳工柳州传动件有限公司	66,311.60	23,401.66	51,412.72	-836.71	71,790.55	24,093.63	148,159.23	59.66
7	广西柳瑞资产管理有限公司	25,697.18	25,693.11	16.06	-230.19	24,922.77	24,823.52	806.93	45.83
8	柳工（常州）矿山机械有限公司	69,570.41	17,089.13	33,018.51	-1,151.86	58,884.70	18,164.48	48,555.29	-620.41
9	柳州柳工叉车有限公司	69,264.22	25,365.37	35,805.55	304.20	71,996.37	24,987.53	62,919.63	-2,001.03
10	江苏柳工机械有限公司	39,749.77	21,633.49	14,082.39	131.24	31,775.12	21,504.66	18,973.81	36.04
11	柳工机械股份有限公司职业培训学校	1.94	1.84	5.68	-179.75	283.49	181.59	114.46	-73.49
12	上海金泰工程机械有限公司	123,818.33	98,689.46	18,834.20	8.66	127,714.29	98,593.35	53,896.95	2,408.49
13	柳工无锡路面机械有限公司	57,563.79	30,908.54	27,289.51	298.12	49,294.63	30,535.76	60,820.23	278.06
14	上海柳工赫达设备租赁有限公司	66,426.92	33,629.30	6,676.99	-271.87	53,198.78	30,401.15	12,339.58	882.58
15	柳工印度有限公司 Liugong India Private Limited	58,706.62	21,375.10	40,297.19	833.35	63,441.48	20,692.91	58,884.55	1,142.93
16	柳工机械中东有限公司 LIUGONG MACHINERY MIDDLE EAST FZE	4,369.93	1,481.78	2,316.54	114.39	5,948.54	1,293.06	6,077.70	763.25

序号	公司名称	2022年6月30日/2022年1-6月				2021年12月31日/2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
17	柳工机械南非有限公司 LIUGONG MACHINERY SOUTH AFRICA (PTY) LTD	8,050.09	3,220.54	4,020.59	127.18	8,534.79	2,978.00	5,830.88	122.84
18	柳工机械亚太有限公司 LIUGONG ASIA PACIFIC PTE. LTD.	3,871.94	3,161.11	1,581.20	635.99	3,219.66	2,377.16	2,740.27	290.34
19	柳工机械拉美有限公司 Liugong Machinery Latin America, LTDA (英文) LIUGONG LATIN AMERICA MAQUINAS PARA CONSTRUCA O PESADA LTDA. (葡语)	24,850.02	9,139.01	22,941.79	3,517.05	19,100.98	5,025.06	16,698.01	1,141.23
20	柳工香港投资有限公司 Liugong HongKong Investment Co.,Ltd.	79,764.55	79,764.55	-	1,572.52	78,788.48	78,788.48	-	2,147.66
21	中恒国际租赁有限公司	818,743.70	214,042.87	30,271.19	6,993.19	849,225.25	210,332.95	99,035.83	7,914.80
22	柳工荷兰控股公司 Liugong Europe Coöperatief U.A.	85,097.21	85,097.21	-	-0.46	85,097.58	85,097.87	-	2.83
23	柳工机械香港有限公司 LIUGONG MACHINERY HONGKONG CO.,LTD	329,091.63	32,957.31	214,109.38	3,775.23	205,998.30	29,182.09	247,216.18	3,719.95
24	柳工北美有限公司 Liugong Construction Machinery N.A.,LLC	66,796.06	2,017.58	31,462.30	-866.54	62,084.18	169.55	53,890.53	-2,322.45

序号	公司名称	2022年6月30日/2022年1-6月				2021年12月31日/2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
25	柳工（柳州）压缩机有限公司	4,686.46	3,716.17	2,002.33	-49.67	5,025.59	3,747.62	3,554.98	-613.44
26	柳工建机江苏有限公司	51,861.38	904.98	6,033.89	-1,422.40	51,852.77	2,286.33	19,158.78	-6,850.74
27	广西柳工农业机械股份有限公司	71,739.97	31,628.81	10,289.79	-2,675.65	74,713.94	34,215.15	23,451.12	769.35
28	广西中源机械有限公司	76,025.52	37,151.60	32,261.38	4,691.23	84,626.53	34,312.89	89,102.81	5,477.48
29	柳州欧维姆机械股份有限公司	267,116.17	76,795.81	77,255.88	2,989.83	244,154.49	73,780.51	135,725.78	7,422.86
30	陕西柳瑞机械设备有限公司	10,873.02	1,697.66	12,353.15	-1,302.40	12,394.29	1,000.06	3,360.78	0.06
31	柳工常州机械有限公司	506,263.58	139,642.20	242,651.45	-189.13	533,773.66	139,515.50	635,615.12	3,828.18
32	广西七识数字科技有限公司	3,969.68	2,157.59	2,225.20	107.16	2,972.59	1,762.40	3,066.78	359.89
33	上海乾壺桥梁科技有限公司	2,453.15	2,351.86	9.43	-4.37	2,457.98	2,356.24	780.98	110.80
34	广州柳工起重机械设备有限公司	86.23	32.73	73.04	-74.42	179.88	107.15	115.60	-92.85
35	梧州智建环保科技有限公司	1,049.50	1,049.48	-	-301.39	1,352.04	1,350.88	368.32	-94.12
36	黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	8,367.41	1,252.97	19,149.18	-462.38	8,881.45	1,715.35	39,866.28	2.59
37	甘肃瑞远柳工机械设备有限公司	18,323.34	-495.44	30,497.14	18.09	18,471.85	-1,513.53	63,046.13	-2,547.38
38	四川瑞远柳工机械设备有限公司	6,684.14	-4,982.78	17,251.49	-1,011.16	10,002.26	-3,971.62	54,291.40	-2,137.56
39	河南瑞远柳工机械设备有限公司	8,278.84	-3,804.86	18,337.90	-192.32	7,921.48	-3,612.54	49,085.40	-2,221.47
40	安徽瑞远柳工机械设备有限公司	22,073.38	-1,892.52	35,164.17	-591.16	26,103.44	-2,401.36	80,634.60	-3,215.78
41	江苏柳瑞机械设备有限公司	12,569.58	-9,035.90	16,011.90	-872.04	14,862.24	-8,163.86	61,057.49	-5,488.41
42	辽宁瑞诚柳工机械设备有限公司	8,917.79	774.40	9,214.89	-290.47	7,740.64	1,064.87	21,924.62	81.18

序号	公司名称	2022年6月30日/2022年1-6月				2021年12月31日/2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
43	云南柳瑞机械设备有限公司	10,786.76	-4,058.14	11,663.89	-1,522.31	11,714.38	-2,535.83	38,268.12	0.04
44	新疆瑞远柳工机械设备有限公司	27,747.99	107.76	34,769.47	-140.24	15,219.49	248.01	62,088.76	-91.25
45	浙江柳瑞机械设备有限公司	21,119.59	-6,939.55	27,616.62	195.73	22,728.68	-7,135.28	74,446.44	-5,827.44
46	内蒙古瑞远柳工机械设备有限公司	11,440.83	-9,287.74	38,179.52	-170.80	9,805.48	-9,116.94	49,536.17	-2,735.01
47	内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	379.61	-448.49	-	-38.75	415.73	-409.74	-44.37	281.01
48	北京瑞远柳工机械设备有限公司	1,961.80	-668.86	1,786.76	-705.61	3,293.94	36.75	23,114.54	-1,470.08
49	江西合远工程机械有限公司	4,776.76	-2,776.02	6,279.63	-541.95	6,344.39	-2,234.07	19,866.52	-1,740.94
50	湖南瑞远柳工机械设备有限公司	2,137.26	-390.72	6,826.21	-386.25	2,084.04	-4.47	20,644.24	-1,647.06
51	苏州柳工智能物流设备有限公司	603.18	-452.14	279.92	-2.18	986.81	-449.96	1,468.53	-677.67
52	上海柳工叉车有限公司	1,691.59	1,327.36	2.75	21.59	6,159.10	5,805.77	16.24	36.77
53	山东柳工叉车有限公司	39,241.76	9,006.46	27,245.31	161.65	35,589.83	8,761.02	57,052.61	160.95
54	上海柳工叉车销售服务有限公司	4,676.01	-514.11	1,363.22	20.27	4,711.10	-534.38	3,730.80	23.36
55	柳工锐斯塔机械有限责任公司 Liugong Dressta Machinery Sp. z o.o.	80,105.48	2,687.04	25,027.11	-4,492.66	74,668.12	7,764.73	51,524.45	-5,462.29
56	柳工欧洲有限公司 LiuGong Machinery Europe B.V.	45,187.57	8,368.58	26,178.73	529.33	25,644.09	7,917.07	25,916.40	211.34
57	柳工机械印尼制造有限公司 PT. Liugong Machinery Manufacturing Indonesia	2,353.12	2,141.49	-	-68.72	2,312.58	2,195.79	-	-105.28

序号	公司名称	2022年6月30日/2022年1-6月				2021年12月31日/2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
58	柳工机械英国有限公司 Liugong Machinery (UK) Co.,Ltd	20,145.41	3,890.92	16,655.04	504.55	17,096.50	3,593.14	25,055.86	313.33
59	柳工墨西哥有限公司 LIUGONG MEXICO SA DE CV	17,266.39	1,032.50	9,464.13	952.41	9,239.72	51.16	13,968.94	184.38
60	勇士机械有限公司 Warrior Machinery LLC.	13,775.17	-1,444.94	4,112.62	-220.55	9,687.44	-1,326.91	3,885.30	-1,047.74
61	扬州古城物流有限公司	181.99	-285.81	-	-4.70	222.65	-281.11	48.96	-13.77
62	广西智拓科技有限公司	9,846.76	3,175.79	4,658.34	-233.55	10,383.12	3,409.34	4,196.62	-637.96
63	广西柳工奥兰空调有限公司	9,641.66	3,155.27	4,179.51	117.52	9,749.08	3,374.20	12,286.51	718.47
64	司能石油化工有限公司	42,981.31	16,578.84	16,249.18	5,500.28	42,187.07	16,078.56	40,448.90	2,130.94
65	柳州市中源嘉瑞物资有限公司	14,584.47	4,820.93	51,475.94	292.06	13,897.35	4,528.87	135,317.06	424.62
66	柳州欧维姆工程有限公司	27,576.41	3,833.97	9,257.22	309.01	32,063.51	3,554.95	24,553.92	29.23
67	柳州东方工程橡胶制品有限公司	64,424.37	20,082.36	31,174.72	1,302.20	72,109.85	18,750.86	53,519.25	2,757.80
68	柳州欧维姆结构检测技术有限公司	8,323.64	1,570.64	2,242.17	167.12	6,947.87	1,377.11	5,458.31	13.74
69	湖北欧维姆缆索制品有限公司	20,963.47	10,314.24	10,325.66	128.73	16,603.18	10,145.92	17,623.48	379.28
70	欧维姆国际发展有限公司 OVM International Development Co., Limited	2,356.49	1,603.94	3,946.55	117.38	2,601.67	1,431.76	8,098.68	174.23
71	四平欧维姆机械有限公司	5,781.44	1,003.79	1,343.64	-100.51	5,767.71	1,080.93	5,225.92	-178.74
72	柳州欧维姆铎世艾风塔科技有限公司	1,738.03	1,057.77	-	-150.38	1,893.97	1,893.97	807.24	-35.59
73	柳工俄罗斯有限公司	13,261.51	8,261.14	9,901.24	1,040.26	9,273.09	9,273.09	5,686.33	1,194.61

序号	公司名称	2022年6月30日/2022年1-6月				2021年12月31日/2021年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润	总资产	净资产	营业收入	净利润
	Liugong Machinery Rus,LLC								
74	柳工欧洲工业设计中心 LIUGONG EUROPE INDUSTRIAL DESIGN CENTRE LIMITED	287.46	31.39	178.01	-19.42	122.18	53.10	388.47	-2.63
75	柳工机械印尼有限公司 PT.Liugong Machinery Indonesia	73,582.23	6,563.19	50,834.05	3,017.34	55,202.22	3,478.99	32,726.99	301.72
76	江苏司能润滑科技有限公司	36,366.46	11,185.03	27,571.91	1,041.83	35,702.56	14,143.20	44,660.77	3,806.94
77	欧维姆印度工程技术有限公司 OVM ENG.TECH INDIA PVT.LTD	559.43	297.74	69.49	24.54	547.61	287.31	253.74	65.47
78	湖北江汉建筑工程机械有限公司	228,563.56	94,537.08	17,984.13	792.61	226,046.54	63,478.49	195,909.73	7,415.45
79	湖北江汉建筑工程机械武汉有限公司	4,403.72	4,221.41	127.51	-31.00	4,616.21	4,344.18	1,785.93	-34.45
80	仙桃江汉建筑工程机械有限公司	1,917.93	1,122.33	487.95	-36.42	1,317.32	1,097.54	3,395.11	189.95
81	湖北荣建融资租赁有限公司	11,160.67	10,176.22	71.31	46.88	11,584.61	10,072.14	213.19	69.69
82	湖北建荣机械租赁有限公司	577.75	577.75	-	-4.74	337.64	332.72	-	-8.28
83	湖南中安建筑机械租赁有限公司	5,002.90	732.01	355.90	-21.46	4,335.31	605.10	873.91	121.62

注：2022年1-6月财务数据未经审计，2021年度财务数据已经致同审计。

3、公司主要的合营企业或联营企业

公司的合营企业和联营企业主要系公司与其他工程机械行业供应商或合作建立的生产制造型企业，以及公司与经销商合资设立的销售公司。

报告期内，与公司发生关联交易或前期发生关联交易形成关联方往来余额的主要合营企业或联营企业的基本情况如下：

序号	合营企业或联营企业名称	主要经营地	公司业务性质	持股比例	类型
1	广西康明斯工业动力有限公司	广西	生产制造	50.00%	合营
2	广西威翔机械有限公司	广西	生产制造	50.00%	合营
3	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	江苏	生产制造	50.00%	合营
4	柳州采埃孚机械有限公司	广西	生产制造	49.00%	联营
5	湖北柳瑞机械设备有限公司	湖北	销售	39.00%	联营
6	陕西瑞远柳工机械有限责任公司	陕西	销售	19.00%	联营
7	河南柳工叉车销售有限公司	河南	销售	19.00%	联营
8	青岛柳工叉车销售有限公司	山东	销售	19.50%	联营
9	无锡柳工叉车销售有限公司	江苏	销售	19.50%	联营
10	济南柳工叉车销售有限公司	山东	销售	19.00%	联营
11	临沂柳工机械销售有限公司	山东	销售	19.00%	联营
12	四川柳工叉车有限公司	四川	销售	19.00%	联营
13	香港欧维姆工程有限公司	中国香港	销售	36.68%	联营
14	地伟达(上海)工程技术有限公司	上海	销售	23.82%	联营

第四节 财务与会计调查

一、最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2019 年、2020 年及 2021 年年度财务报告已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了致同审字（2020）第 441ZA8578 号、致同审字（2021）第 441A005829 号、致同审字（2022）第 441A005517 号标准无保留意见的审计报告。

2021 年度，公司向原母公司柳工有限的全体股东发行股份，吸收合并柳工有限。截至 2021 年 12 月 31 日，本次交易项下柳工有限的全部资产交割手续已经履行完毕，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均已转移至柳工股份享有及承担，公司将柳工有限纳入合并范围。因公司及柳工有限合并前后均受柳工集团同一控制，根据准则要求，同一控制下的企业合并，合并利润表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日所发生的收入、费用和利润，合并现金流量表应当包括参与合并各方自合并当期期初至合并日的现金流量。

为提高财务数据的可比性，本节使用的 2019 年合并报表财务数据摘自致同基于上述同一控制下企业合并原则重述编制的致同审字（2022）第 441A015118 号备考审阅报告；2020 年和 2021 年合并报表财务数据均摘自公司 2021 年年度审计报告；2019 年、2020 年与 2021 年母公司财务数据均取自公司各年度审计报告；2022 年 1-6 月财务数据摘自公司 2022 年 1-6 月财务报告（未经审计）。

二、公司最近三年及一期的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	7,736,865,753.41	6,406,523,074.36	8,907,700,352.63	6,036,718,010.80
交易性金融资产	30,025,150.68	-	90,333,100.00	50,130,000.00
衍生金融资产	859,655.29	-	-	-
应收票据	320,614,260.10	345,690,724.48	159,845,816.08	190,487,213.19

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收账款	8,271,963,069.03	6,266,992,275.33	5,940,965,833.55	5,312,150,512.83
应收款项融资	208,769,313.12	269,454,396.24	335,657,057.58	436,060,614.52
预付款项	408,184,143.21	368,067,142.92	280,596,395.44	248,512,382.97
其他应收款	920,323,665.44	575,645,714.66	457,414,826.42	476,924,415.81
存货	8,070,478,030.96	9,042,601,840.31	7,951,157,146.84	6,428,625,495.45
合同资产	86,299,596.11	80,480,255.61	75,647,026.54	-
一年内到期的非流动资产	4,668,172,345.03	4,400,147,357.12	4,397,143,253.39	4,346,961,011.35
其他流动资产	425,571,967.67	956,906,120.11	878,812,381.31	804,245,226.68
流动资产合计	31,148,126,950.05	28,712,508,901.14	29,475,273,189.78	24,330,814,883.60
非流动资产:				
债权投资	150,500.00	150,500.00	52,150,500.00	150,500.00
长期应收款	3,413,150,816.07	3,070,341,937.19	4,022,734,007.26	3,434,307,360.90
长期股权投资	642,666,599.96	858,652,968.94	709,126,275.84	592,834,446.38
其他权益工具投资	316,860,975.77	326,378,002.20	152,400,000.00	165,000,000.00
投资性房地产	44,835,990.38	45,727,999.26	72,845,663.39	65,200,434.52
固定资产	4,605,877,141.21	4,301,974,873.92	3,986,532,774.92	3,642,925,330.67
在建工程	912,662,936.52	670,446,391.64	298,138,478.69	139,977,330.44
使用权资产	104,363,630.42	107,645,161.22	-	-
无形资产	1,309,947,472.16	1,252,976,241.83	1,245,123,907.99	1,031,988,130.01
开发支出	52,664,652.08	50,033,535.89	33,460,983.62	41,176,217.48
商誉	166,631,074.09	166,631,074.09	164,977,141.65	169,271,539.10
长期待摊费用	26,015,095.77	29,705,723.39	35,342,452.66	44,243,685.73
递延所得税资产	808,736,883.47	775,537,767.53	726,450,659.75	612,934,851.82
其他非流动资产	95,915,275.00	64,538,344.45	35,491,860.38	344,465,714.40
非流动资产合计	12,500,479,042.90	11,720,740,521.55	11,534,774,706.15	10,284,475,541.45
资产总计	43,648,605,992.95	40,433,249,422.69	41,010,047,895.93	34,615,290,425.05
流动负债:				
短期借款	7,009,929,658.08	5,152,391,111.39	7,110,090,370.52	5,452,562,270.48
衍生金融负债	-	-	-	607,500.00
应付票据	4,508,399,023.54	4,492,644,737.78	3,596,744,450.74	2,139,912,110.81
应付账款	5,228,970,847.48	5,451,742,695.09	5,444,332,430.12	4,290,535,133.47
预收款项	43,013,747.84	34,472,552.26	78,717,192.91	320,952,364.38

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
合同负债	502,188,565.42	407,288,616.75	306,954,923.19	-
应付职工薪酬	275,828,784.14	376,444,897.77	389,887,055.25	292,417,004.77
应交税费	151,355,401.49	153,563,800.83	278,413,721.81	105,770,157.26
其他应付款	2,411,109,087.84	1,955,474,307.51	2,089,214,127.69	2,099,233,584.87
一年内到期的非流动负债	2,054,271,196.83	870,726,499.52	2,397,918,835.48	1,651,779,513.15
其他流动负债	487,282,157.56	44,066,276.06	413,206,357.32	29,486,817.97
流动负债合计	22,672,348,470.22	18,938,815,494.96	22,105,479,465.03	16,383,256,457.16
非流动负债:				
长期借款	1,354,480,743.21	2,641,183,821.92	391,880,316.82	3,874,349,368.06
应付债券	190,906,302.91	224,085,854.59	247,378,688.40	-
租赁负债	91,474,919.92	92,317,347.55	-	-
长期应付款	732,831,949.63	729,576,538.27	1,126,772,992.44	400,163,578.99
长期应付职工薪酬	100,565,333.60	105,493,148.88	105,653,884.37	120,460,521.86
预计负债	782,517,604.71	835,287,365.46	815,662,205.50	669,750,133.93
递延收益	749,181,547.73	701,012,206.25	542,137,552.09	570,938,448.67
递延所得税负债	47,415,392.68	23,176,703.39	18,356,826.89	15,263,788.17
非流动负债合计	4,049,373,794.39	5,352,132,986.31	3,247,842,466.51	5,650,925,839.68
负债合计	26,721,722,264.61	24,290,948,481.27	25,353,321,931.54	22,034,182,296.84
股东权益:				
股本	1,955,019,991.00	1,475,240,876.00	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00
资本公积	6,010,322,083.37	10,127,162,924.82	10,129,225,254.10	8,240,481,080.78
减: 库存股	24,834,200.85	3,669,823,862.07	3,688,520,491.33	3,688,520,491.33
其他综合收益	-237,208,422.01	-230,349,058.35	-139,236,941.30	-115,367,962.49
专项储备	72,845,584.63	48,846,845.43	30,146,727.67	23,180,436.07
盈余公积	929,594,208.01	929,594,208.01	863,676,201.19	798,361,132.97
一般风险准备	109,910,722.56	140,205,642.44	140,205,642.44	-
未分配利润	6,756,302,035.73	6,559,370,154.49	6,080,100,397.26	5,066,613,509.90
归属于母公司股东权益合计	15,571,952,002.44	15,380,247,730.77	14,891,518,166.03	11,800,669,081.91
少数股东权益	1,354,931,725.90	762,053,210.65	765,207,798.36	780,439,046.30
股东权益合计	16,926,883,728.34	16,142,300,941.42	15,656,725,964.39	12,581,108,128.21
负债和所有者权益总计	43,648,605,992.95	40,433,249,422.69	41,010,047,895.93	34,615,290,425.05

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：				
货币资金	4,216,336,159.24	3,112,157,545.32	4,717,238,432.14	4,314,155,856.00
衍生金融资产	708,000.00	-	-	-
应收票据	6,090,434.92	15,360,869.03	1,791,267.00	411,600.00
应收账款	3,521,604,275.98	3,044,315,292.08	2,204,658,170.99	1,929,580,234.18
应收款项融资	44,270,979.63	43,172,662.45	85,608,324.45	147,671,795.94
预付款项	77,264,069.69	42,713,046.60	39,710,499.00	46,313,518.79
其他应收款	2,240,960,116.41	1,861,425,329.61	2,358,145,645.64	2,068,248,220.32
存货	1,716,520,360.16	2,565,106,899.34	1,770,811,796.18	1,731,649,015.59
一年内到期的非流动资产	142,031,106.39	31,247,241.01	-	-
其他流动资产	4,520,442.03	712,747,210.63	42,272,466.96	61,821,647.66
流动资产合计	11,970,305,944.45	11,428,246,096.07	11,220,236,602.36	10,299,851,888.48
非流动资产：				
长期应收款	46,312,778.82	7,912,864.84	-	-
长期股权投资	10,219,489,782.25	9,774,529,093.10	7,833,589,568.92	7,000,054,680.17
投资性房地产	158,283,512.37	162,273,777.40	173,252,269.01	184,499,544.10
固定资产	536,876,315.98	563,048,476.32	583,979,948.14	617,549,493.16
在建工程	320,600,939.23	188,710,226.66	41,752,339.74	18,583,482.40
无形资产	240,386,570.64	253,810,716.58	220,044,336.42	220,872,076.74
开发支出	7,216,839.26	7,157,865.44	8,290,465.90	14,791,253.79
长期待摊费用	16,620,629.86	20,152,166.65	23,751,219.12	30,324,818.17
递延所得税资产	188,446,592.80	188,827,701.21	188,765,004.47	166,996,865.48
非流动资产合计	11,734,233,961.21	11,166,422,888.20	9,073,425,151.72	8,253,672,214.01
资产总计	23,704,539,905.66	22,594,668,984.27	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49
流动负债：				
短期借款	1,646,225,698.10	43,425,171.89	1,410,128,585.20	1,023,289,469.43
衍生金融负债	-	-	-	607,500.00
应付票据	1,905,088,707.47	2,144,001,741.09	2,250,985,084.91	1,359,027,122.91
应付账款	2,175,128,964.21	2,735,393,581.42	1,799,450,040.96	1,580,015,247.36
预收款项	1,003,133.94	899,665.58	-	92,507,826.08
合同负债	171,490,536.54	125,455,310.86	241,877,989.37	-

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付职工薪酬	73,840,289.23	100,134,738.59	115,160,835.40	102,930,857.10
应交税费	16,633,335.95	17,536,281.17	40,124,751.80	1,027,141.94
其他应付款	2,567,637,798.36	2,340,263,702.67	3,180,034,426.87	2,314,522,878.38
一年内到期的非流动负债	1,325,528,749.31	24,760,260.62	1,276,062,868.37	430,917,638.98
其他流动负债	4,284,894.09	14,392,192.04	3,702,169.32	3,268,147.27
流动负债合计	9,886,862,107.20	7,546,262,645.93	10,317,526,752.20	6,908,113,829.45
非流动负债:				
长期借款	49,457,089.15	1,125,208,839.38	55,881,421.51	2,145,000,000.00
应付债券	0.00	202,650,013.26	-	-
长期应付款	-	-	-	41,434,627.00
长期应付职工薪酬	69,619,109.77	73,685,911.89	73,060,195.48	81,823,490.78
预计负债	190,770,806.28	200,354,553.61	194,168,013.22	135,304,431.96
递延收益	202,137,346.55	196,507,874.72	148,645,523.90	186,676,626.49
递延所得税负债	652,611.14	523,701.40	534,763.79	699,540.45
非流动负债合计	512,636,962.89	1,798,930,894.26	472,289,917.90	2,590,938,716.68
负债合计	10,399,499,070.09	9,345,193,540.19	10,789,816,670.10	9,499,052,546.13
股东权益:				
股本	1,955,019,991.00	1,475,240,876.00	1,475,921,376.00	1,475,921,376.00
资本公积	6,289,195,526.37	6,733,542,585.59	3,252,538,931.54	3,238,260,379.74
减: 库存股	24,834,200.85	26,103,754.35	44,800,383.61	44,800,383.61
其他综合收益	-23,666,775.00	-23,666,775.00	-20,945,075.00	-24,249,075.00
专项储备	6,906,963.72	3,219,653.83	-	-
盈余公积	863,454,549.04	863,454,549.04	797,536,542.22	732,221,474.00
未分配利润	4,238,964,781.29	4,223,788,308.97	4,043,593,692.83	3,677,117,785.23
归属于母公司股东权益合计	13,305,040,835.57	13,249,475,444.08	9,503,845,083.98	9,054,471,556.36
股东权益合计	13,305,040,835.57	13,249,475,444.08	9,503,845,083.98	9,054,471,556.36
负债和所有者权益总计	23,704,539,905.66	22,594,668,984.27	20,293,661,754.08	18,553,524,102.49

(三) 合并利润表

单位: 元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	13,766,682,344.76	28,700,729,485.25	25,979,372,786.95	21,719,588,474.47
减: 营业成本	11,573,895,485.34	23,685,817,438.24	20,450,214,587.76	16,463,537,615.92

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
税金及附加	55,723,812.83	127,145,589.87	148,287,031.28	129,440,328.26
销售费用	833,618,161.43	2,039,944,413.33	1,913,690,318.73	2,225,094,942.57
管理费用	360,996,803.94	880,743,486.26	901,934,719.88	851,522,802.09
研发费用	325,461,017.15	649,033,882.23	656,028,451.03	582,692,047.61
财务费用	48,824,529.54	108,952,258.29	319,558,507.56	147,241,356.51
其中：利息费用	111,074,777.81	224,240,968.05	254,764,665.83	223,253,633.50
利息收入	96,685,313.95	192,972,572.88	122,002,864.08	93,806,230.85
加：其他收益	97,178,444.58	245,939,041.50	350,823,437.98	190,606,173.12
投资收益	49,993,190.87	179,169,359.80	180,734,070.29	87,223,426.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	55,481,522.89	174,830,830.78	144,433,231.61	77,747,935.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	884,805.97	-	607,500.00	-2,079,500.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-80,799,732.21	-251,307,620.54	-282,301,938.37	-154,104,301.88
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-57,230,401.91	-158,461,284.49	-112,348,086.83	-121,912,898.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）	7,900,149.65	8,146,305.26	5,852,967.42	12,573,867.83
二、营业利润	586,088,991.48	1,232,578,218.56	1,733,027,121.20	1,332,366,148.42
加：营业外收入	20,628,497.11	32,592,536.68	62,799,800.69	26,434,152.56
减：营业外支出	4,984,180.28	9,325,879.36	11,987,742.62	16,481,014.12
三、利润总额	601,733,308.31	1,255,844,875.88	1,783,839,179.27	1,342,319,286.86
减：所得税费用	102,888,619.32	238,093,898.71	293,537,995.80	245,224,563.81
四、净利润	498,844,688.99	1,017,750,977.17	1,490,301,183.47	1,097,094,723.05
归属于母公司所有者的净利润	479,440,159.92	995,312,780.88	1,440,367,304.40	1,021,499,001.58
少数股东损益	19,404,529.07	22,438,196.29	49,933,879.07	75,595,721.47
五、其他综合收益的税后净额	-6,750,403.01	-91,125,724.73	-24,131,600.31	-226,241.48
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-6,859,363.66	-91,112,117.05	-23,868,978.81	-226,241.48
不能重分类进损益的其他综合收益	-32,836,907.70	-42,170,790.11	2,967,915.40	-2,120,000.00
重新计量设定受益计划变动额	-	-3,573,021.41	2,967,915.40	-2,120,000.00
其他权益工具投资公允价值变动	-32,836,907.70	-38,597,768.70	-	-
将重分类进损益的其他综合收益	25,977,544.04	-48,941,326.94	-26,836,894.21	1,893,758.52

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法下可转损益的其他综合收益	66,443.25	-42,198.48	-218,002.14	42,271.51
外币财务报表折算差额	25,911,100.79	-48,899,128.46	-26,618,892.07	1,851,487.01
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	108,960.65	-13,607.68	-262,621.50	-
六、综合收益总额	492,094,285.98	926,625,252.44	1,466,169,583.16	1,096,868,481.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	472,580,796.26	904,200,663.83	1,416,498,325.59	1,021,272,760.10
归属于少数股东的综合收益总额	19,513,489.72	22,424,588.61	49,671,257.57	75,595,721.47
七、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.25	0.51	0.74	0.52
(二) 稀释每股收益	0.24	0.51	0.73	0.52

(四) 母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	5,382,320,484.99	10,707,131,243.46	8,987,752,801.90	7,268,596,741.84
减：营业成本	4,661,934,648.86	9,362,225,645.23	7,639,289,128.89	6,062,246,090.63
税金及附加	10,924,434.75	20,391,770.52	27,243,643.80	31,893,229.63
销售费用	205,923,042.30	441,731,418.99	410,893,697.82	516,623,011.49
管理费用	105,556,780.74	227,811,904.52	220,597,479.86	212,350,986.06
研发费用	122,623,569.79	198,964,669.66	190,694,270.68	188,655,729.74
财务费用	-2,922,229.17	-8,706,426.78	23,945,723.23	11,826,033.36
其中：利息费用	46,273,849.98	114,857,772.45	160,491,469.17	144,954,723.03
利息收入	43,756,269.38	150,472,844.98	149,496,993.17	124,481,539.68
加：其他收益	39,504,395.00	100,585,615.61	140,150,770.75	54,058,677.98
投资收益	68,981,654.96	177,864,819.38	194,385,264.29	109,769,288.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,938,654.96	177,039,370.74	148,850,977.42	73,142,573.52
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	708,000.00	-	607,500.00	-2,079,500.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,971,392.25	317,701.81	-55,784,590.78	21,157,457.95
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-4,572,735.09	-15,436,369.90	-33,424,364.43	-18,432,021.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	353.98	-125,298.08	935,232.77	-449,652.12
二、营业利润	374,930,514.32	727,918,730.14	721,958,670.22	409,025,910.78

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
加：营业外收入	4,255,364.58	5,310,842.84	3,731,599.88	1,751,658.09
减：营业外支出	2,895,602.89	449,121.35	4,854,010.01	1,535,206.21
三、利润总额	376,290,276.01	732,780,451.63	720,836,260.09	409,242,362.66
减：所得税费用	48,310,605.13	73,600,383.39	67,685,577.87	31,398,628.92
四、净利润	327,979,670.88	659,180,068.24	653,150,682.22	377,843,733.74
归属于母公司所有者的净利润	327,979,670.88	659,180,068.24	653,150,682.22	377,843,733.74
五、其他综合收益的税后净额	-	-2,721,700.00	3,304,000.00	-1,899,000.00
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-2,721,700.00	3,304,000.00	-1,899,000.00
不能重分类进损益的其他综合收益	-	-2,721,700.00	3,304,000.00	-1,899,000.00
重新计量设定受益计划变动额	-	-2,721,700.00	3,304,000.00	-1,899,000.00
六、综合收益总额				
归属于母公司所有者的综合收益总额	327,979,670.88	656,458,368.24	656,454,682.22	375,944,733.74
七、每股收益				
(一)基本每股收益	0.17	0.34	0.44	0.26
(二)稀释每股收益	0.17	0.34	0.44	0.26

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	15,474,549,010.88	34,959,488,625.49	33,412,402,575.62	28,640,959,019.26
收到的税费返还	439,645,215.03	502,010,536.39	277,680,674.99	280,857,703.98
收到其他与经营活动有关的现金	623,781,745.09	621,254,879.75	692,994,182.62	600,824,398.03
经营活动现金流入小计	16,537,975,971.00	36,082,754,041.63	34,383,077,433.23	29,522,641,121.27
购买商品、接受劳务支付的现金	13,811,088,738.05	29,577,162,767.57	26,641,658,539.78	22,367,935,581.62
支付给职工以及为职工支付的现金	1,352,701,117.74	2,540,480,225.26	2,157,889,750.98	1,955,026,019.56
支付的各项税费	427,202,938.05	1,049,487,176.09	1,007,005,310.61	963,881,199.60
支付其他与经营活动有关的现金	1,336,999,005.62	2,069,132,506.36	2,562,361,340.27	2,351,300,788.20
经营活动现金流出小计	16,927,991,799.46	35,236,262,675.28	32,368,914,941.64	27,638,143,588.98
经营活动产生的现金流量净额	-390,015,828.46	846,491,366.35	2,014,162,491.59	1,884,497,532.29
二、投资活动产生的现金流量				

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	6,000,000.00	2,427,669,750.24	990,704,766.18	816,576,854.78
取得投资收益所收到的现金	153,022,896.51	159,798,507.26	42,345,210.44	18,591,112.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	46,511,208.27	40,686,079.59	19,531,898.09	26,092,180.16
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	12,081,618.34	-
收到其他与投资活动有关的现金	41,505,533.66	1,685,000.00	6,477,894.63	53,606,000.00
投资活动现金流入小计	247,039,638.44	2,629,839,337.09	1,071,141,387.68	914,866,147.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	269,357,383.55	912,361,270.17	322,629,368.01	627,424,630.52
投资支付的现金	66,038,000.00	2,579,526,951.79	933,946,820.00	799,663,724.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	12,305,741.04	-	6,688,414.13
支付其他与投资活动有关的现金	10,882,605.13	11,552,234.13	2,952,033.67	10,623,700.00
投资活动现金流出小计	346,277,988.68	3,515,746,197.13	1,259,528,221.68	1,444,400,469.15
投资活动产生的现金流量净额	-99,238,350.24	-885,906,860.04	-188,386,834.00	-529,534,321.43
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	2,875,000.00	3,203,500.00	1,901,871,209.41	255,965,766.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,875,000.00	3,203,500.00	27,405,587.89	52,965,766.00
取得借款收到的现金	3,678,162,731.37	4,566,508,287.10	4,809,375,997.65	3,596,482,217.01
发行债券收到的现金	-	199,600,000.00	999,666,666.67	-
收到其他与筹资活动有关的现金	195,418,327.87	225,281,833.88	1,279,307,680.20	541,658,257.26
筹资活动现金流入小计	3,876,456,059.24	4,994,593,620.98	8,990,221,553.93	4,394,106,240.27
偿还债务支付的现金	1,828,379,766.61	5,953,182,371.91	6,434,581,811.72	3,556,826,320.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,865,216.23	663,335,831.29	501,339,201.07	479,508,884.73
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	26,460,000.00	19,600,000.00	51,027,300.00	43,854,629.62
支付其他与筹资活动有关的现金	171,884,763.94	1,044,143,694.59	887,513,272.18	229,034,323.17
筹资活动现金流出小计	2,113,129,746.78	7,660,661,897.79	7,823,434,284.97	4,265,369,528.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,763,326,312.46	-2,666,068,276.81	1,166,787,268.96	128,736,711.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,187,115.87	-25,566,411.76	-44,186,144.33	-17,142,269.55
五、现金及现金等价物净增加额	1,281,259,249.63	-2,731,050,182.26	2,948,376,782.22	1,466,557,653.12
加：期初现金及现金等价物余额	5,836,072,207.29	8,567,122,389.55	5,618,745,607.33	4,152,187,954.21
六、期末现金及现金等价物余额	7,117,331,456.92	5,836,072,207.29	8,567,122,389.55	5,618,745,607.33

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019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	4,850,927,231.63	12,103,918,091.10	9,204,268,411.50	7,582,939,096.63
收到的税费返还	195,376,293.35	285,190,619.19	128,410,394.42	115,270,440.09
收到其他与经营活动有关的现金	133,496,856.74	426,162,165.74	224,249,950.06	169,468,932.71
经营活动现金流入小计	5,179,800,381.72	12,815,270,876.03	9,556,928,755.98	7,867,678,469.43
购买商品、接受劳务支付的现金	4,702,265,513.32	11,124,754,053.31	7,265,375,247.39	6,910,667,262.46
支付给职工以及为职工支付的现金	310,899,126.28	530,122,921.93	440,319,511.12	423,831,367.98
支付的各项税费	70,378,647.38	174,407,660.26	115,472,600.70	87,634,969.24
支付其他与经营活动有关的现金	219,740,549.37	388,544,482.95	361,499,569.04	547,944,066.08
经营活动现金流出小计	5,303,283,836.35	12,217,829,118.45	8,182,666,928.25	7,970,077,665.76
经营活动产生的现金流量净额	-123,483,454.63	597,441,757.58	1,374,261,827.73	-102,399,196.33
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	500,000,000.00	700,000,000.00	321,424,501.00	17,656,032.95
取得投资收益所收到的现金	172,470,000.00	153,230,343.55	75,670,016.55	55,774,986.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,743,133.06	4,167,753.72	26,694,746.93	24,263,996.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	36,150,990.63	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	364,052,957.97	5,428,203,667.45	7,553,520,979.78	6,863,723,704.40
投资活动现金流入小计	1,076,417,081.66	6,285,601,764.72	7,977,310,244.26	6,961,418,720.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	55,570,070.51	169,864,129.53	68,066,665.52	63,552,693.61
投资支付的现金	246,000,000.00	1,588,070,344.69	860,955,807.06	626,411,313.57
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	760,340,712.01	6,234,562,354.80	7,921,614,843.59	6,978,482,636.52
投资活动现金流出小计	1,061,910,782.52	7,992,496,829.02	8,850,637,316.17	7,668,446,643.70
投资活动产生的现金流量净额	14,506,299.14	-1,706,895,064.30	-873,327,071.91	-707,027,923.13
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
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,927,795,800.00	2,634,614,985.13	3,843,346,382.09	2,113,783,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,973,188,479.53	10,063,373,676.15	4,715,450,452.69	3,937,476,877.81

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
筹资活动现金流入小计	6,900,984,279.53	12,697,988,661.28	8,558,796,834.78	6,096,251,143.81
偿还债务支付的现金	381,396,000.00	3,956,510,705.68	4,631,011,127.64	1,650,549,550.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,998,214.29	524,431,694.20	378,306,968.11	367,986,263.54
支付其他与筹资活动有关的现金	5,285,078,003.95	8,729,353,791.81	3,633,433,506.09	2,197,656,891.24
筹资活动现金流出小计	5,708,472,218.24	13,210,296,191.69	8,642,751,601.84	4,216,192,704.78
筹资活动产生的现金流量净额	1,192,512,061.29	-512,307,530.41	-83,954,767.06	1,880,058,439.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,699,783.12	-4,081,579.16	-3,233,610.70	244,164.90
五、现金及现金等价物净增加额	1,079,835,122.68	-1,625,842,416.29	413,746,378.06	1,070,875,484.47
加：期初现金及现金等价物余额	3,013,404,300.24	4,639,246,716.53	4,225,500,338.47	3,154,624,854.00
六、期末现金及现金等价物余额	4,093,239,422.92	3,013,404,300.24	4,639,246,716.53	4,225,500,338.47

三、合并报表范围的变化情况

(一) 报告期纳入合并财务报表范围的主要子公司

公司名称	纳入合并报表时间	报告期内取得子公司的方式
湖北江汉建筑工程机械有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
湖北江汉建筑工程机械武汉有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
仙桃江汉建筑工程机械有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
湖北荣建融资租赁有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
湖北建荣机械租赁有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
湖南中安建筑机械租赁有限公司	2022年	非同一控制下企业合并
上海乾垚桥梁科技有限公司	2021年	非同一控制下合并
欧维姆	2021年	同一控制下企业合并
柳工农机	2021年	同一控制下企业合并
柳工压缩机	2021年	同一控制下企业合并
广西中源机械	2021年	同一控制下企业合并
柳工建机	2021年	同一控制下企业合并
陕西柳瑞机械设备有限公司	2021年	投资设立
广州柳工起重机械设备有限公司	2021年	投资设立
柳州欧维姆结构检测技术有限公司	2021年	同一控制下企业合并
四平欧维姆机械有限公司	2021年	同一控制下企业合并
柳州东方工程橡胶制品有限公司	2021年	同一控制下企业合并
柳州欧维姆工程有限公司	2021年	同一控制下企业合并

公司名称	纳入合并报表时间	报告期内取得子公司的方式
湖北欧维姆缆索制品有限公司	2021年	同一控制下企业合并
欧维姆国际发展有限公司	2021年	同一控制下企业合并
欧维姆印度工程技术有限公司	2021年	同一控制下企业合并
柳州欧维姆铎世艾风塔科技有限公司	2021年	同一控制下企业合并
扬州古城物流有限公司	2021年	同一控制下企业合并
司能石油化工有限公司	2021年	同一控制下企业合并
江苏司能润滑科技有限公司	2021年	同一控制下企业合并
广西柳工奥兰空调有限公司	2021年	同一控制下企业合并
广西智拓科技有限公司	2021年	同一控制下企业合并
柳州市中源嘉瑞物资有限公司	2021年	同一控制下企业合并
上海柳工赫达设备租赁有限公司	2020年	非同一控制下企业合并
江西合远工程机械有限公司	2020年	非同一控制下企业合并
苏州柳工智能物流设备有限公司	2020年	投资设立
湖南瑞远柳工机械设备有限公司	2020年	投资设立
广西七识数字科技有限公司	2020年	投资设立
Warrior Machinery LLC	2020年	投资设立
柳工机械英国有限公司	2019年	非同一控制下企业合并
黑龙江瑞远机械设备有限公司	2019年	非同一控制下企业合并
柳工机械印尼制造有限公司	2019年	投资设立
柳工机械印尼有限公司	2019年	投资设立
北京瑞远柳工机械设备有限公司	2019年	投资设立
梧州智建环保科技有限公司	2019年	投资设立
平南智建环保科技有限公司	2019年	投资设立

(二) 报告期内注销的子公司

公司名称	注销时间
柳工有限	2022年
平南智建环保科技有限公司	2021年
柳州欧维姆进出口有限公司	2021年

四、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
----	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

流动比率（倍）	1.37	1.52	1.33	1.49
速动比率（倍）	1.02	1.04	0.97	1.09
资产负债率（母公司）	43.87%	41.36%	53.17%	51.20%
资产负债率（合并）	61.22%	60.08%	61.82%	63.65%
归属于发行人股东的每股净资产	7.97	7.87	10.09	8.00
项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	3.38	4.13	4.01	3.62
存货周转率（次）	2.71	2.79	2.84	2.68
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.20	0.57	1.36	1.28
每股净现金流量（元/股）	0.66	-1.85	2.00	0.99
研发费用占营业收入的比重	2.36%	2.26%	2.53%	2.68%
息税折旧摊销前利润（万元）	100,486.83	200,984.55	249,410.89	195,267.45
利息保障倍数（倍）	6.42	6.60	8.00	7.01
归属于发行人股东的净利润（万元）	47,944.02	99,531.28	144,036.73	102,149.90
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	41,244.78	77,690.68	110,356.50	90,976.09

注：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、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

5、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]

6、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本

7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本

8、研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

9、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧支出+摊销

10、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

11、2022年1-6月公司的应收账款周转率及存货周转率均已年化

12、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于发行人股东的所有者权益/期末股本；
2021年末归属于发行人股东的每股净资产为经调整后数据，具体测算公式如下：

经调整后归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于发行人股东的所有者权益/（期末股本+吸收合并新增股本）；

2021年末经调整后归属于发行人股东的每股净资产数据已由致同出具《关于广西柳工机械股份有限公司2021年12月31日每股净资产专项说明》（致同专字（2022）第441C014208号）；若按未调整期末股本口径测算，该指标为10.43元/股

（二）净资产收益率与每股收益

公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

单位：万元

明细项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
报告期归属于公司普通股股东的净利润	47,944.02	99,531.28	144,036.73	102,149.90

明细项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益	6,699.23	21,840.60	33,680.23	11,173.81
报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41,244.78	77,690.68	110,356.50	90,976.09
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	3.08%	6.64%	11.49%	7.70%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	2.65%	5.08%	10.01%	9.15%
每股收益（元/股）	0.25	0.51	0.74	0.52
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.21	0.40	0.56	0.47

注：加权平均净资产收益率= $P0 \div (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益= $P0 \div (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k)$

稀释每股收益= $P1 \div (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,075,831.62	2,068,544.91	4,447,017.55	-2,464,851.02
计入当期损益的政府补助，但与公司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	78,188,624.68	138,593,682.85	223,747,719.83	147,198,227.74
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	4,688,973.33	-	25,511,042.19	-

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	99,312,530.66	109,053,204.68	4,249,841.06
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产、交易性金融资产、交易性金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-8,542,194.03	-3,729,128.32	7,688,576.65	-8,526,015.35
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,823,490.48	3,983,429.67	6,673,278.30	-2,206,833.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,938,667.98	-	327.43	-
非经常性损益总额	83,173,394.06	240,229,059.77	377,121,166.63	138,250,368.81
减：非经常性损益的所得税影响数	13,095,425.09	20,483,666.27	36,905,048.06	25,990,364.49
非经常性损益净额	70,077,968.97	219,745,393.50	340,216,118.57	112,260,004.32
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数	3,085,657.46	1,339,382.18	3,413,798.90	521,942.74
归属于公司普通股股东的非经常性损益	66,992,311.51	218,406,011.32	336,802,319.67	111,738,061.58

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况和经营效率分析

(一) 资产情况分析

报告期内，公司主要资产构成及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,114,812.70	71.36	2,871,250.89	71.01	2,947,527.32	71.87	2,433,081.49	70.29
非流动资产	1,250,047.90	28.64	1,172,074.05	28.99	1,153,477.47	28.13	1,028,447.55	29.71
资产合计	4,364,860.60	100.00	4,043,324.94	100.00	4,101,004.79	100.00	3,461,529.04	100.00

报告期内，随着公司业务规模的扩大，公司的资产总额呈整体上升趋势。报告期各期末，公司的资产总额分别为 3,461,529.04 万元、4,101,004.79 万元、4,043,324.94 万元和 4,364,860.60 万元。

从资产构成来看，公司资产主要由流动资产构成，流动资产和非流动资产占比相对稳定。

1、流动资产构成分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	773,686.58	17.73	640,652.31	15.84	890,770.04	21.72	603,671.80	17.44
交易性金融资产	3,002.52	0.07	-	-	9,033.31	0.22	5,013.00	0.14
衍生金融资产	85.97	0.00	-	-	-	-	-	-
应收票据	32,061.43	0.73	34,569.07	0.85	15,984.58	0.39	19,048.72	0.55
应收账款	827,196.31	18.95	626,699.23	15.50	594,096.58	14.49	531,215.05	15.35
应收款项融资	20,876.93	0.48	26,945.44	0.67	33,565.71	0.82	43,606.06	1.26
预付款项	40,818.41	0.94	36,806.71	0.91	28,059.64	0.68	24,851.24	0.72
其他应收款	92,032.37	2.11	57,564.57	1.42	45,741.48	1.12	47,692.44	1.38
存货	807,047.80	18.49	904,260.18	22.36	795,115.71	19.39	642,862.55	18.57

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同资产	8,629.96	0.20	8,048.03	0.20	7,564.70	0.18	-	-
一年内到期的非流动资产	466,817.23	10.69	440,014.74	10.88	439,714.33	10.72	434,696.10	12.56
其他流动资产	42,557.20	0.97	95,690.61	2.37	87,881.24	2.14	80,424.52	2.32
流动资产合计	3,114,812.70	71.36	2,871,250.89	71.01	2,947,527.32	71.87	2,433,081.49	70.29

上市公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及一年内到期的非流动资产构成。公司主要流动资产的具体情况如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	21.34	0.003	79.32	0.01	21.64	0.002	18.11	0.003
银行存款	712,506.72	92.09	583,398.80	91.06	857,014.29	96.21	569,882.29	94.40
其他货币资金	61,158.51	7.90	57,174.18	8.92	33,734.11	3.79	33,771.40	5.59
合计	773,686.58	100.00	640,652.31	100.00	890,770.04	100.00	603,671.80	100.00
其中：存放在境外的款项总额	92,947.80	12.01	32,946.45	5.14	52,027.30	5.84	60,479.58	10.02

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金为承兑汇票保证金及信用证保证金、第三方平台存款等。

2020年末，公司货币资金余额相比2019年末增长287,098.23万元，主要原因是公司当年业务规模增长，销售收回款有所增加所致；同时由于柳工有限于2020年完成外部投资者增资入股，致使重述后2020年末公司货币资金有所增加。2021年末，公司货币资金余额相比2020年末减少250,117.73万元，主要原因是调整债务结构，使用货币资金归还借款及投资建设柳工东部研发制造基地二期项目。2022年6月末，公司货币资金余额相比2021年末增长133,034.27万元，主要原因是公司国际业务有所增长，外币贷款有所增加。

(2) 交易性金融资产

报告期内，公司交易性金融资产分别为 5,013.00 万元、9,033.31 万元、0 万元及 3,002.52 万元，为公司购买的银行理财产品，均为保本浮动型的低风险理财产品。

(3) 应收票据

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
银行承兑汇票	15,969.77	48.48	19,777.52	55.54	9,002.23	55.69	12,236.07	63.75
商业承兑汇票	16,967.84	51.52	15,834.33	44.46	7,161.52	44.31	6,959.01	36.25
合计	32,937.61	100.00	35,611.85	100.00	16,163.74	100.00	19,195.08	100.00

报告期各期末，公司应收票据中银行承兑汇票占比较高。公司商业承兑汇票的付款期限主要为半年或者一年，开票方主要为工程建设类央企，风险相对可控。

2021年末，公司应收票据余额较2020末有较大增长，主要是由于欧维姆营业收入规模有所增长，其收到的商业承兑汇票有所增加。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款期末账面余额分别为 616,018.84 万元、680,840.75 万元、708,648.83 万元及 919,180.77 万元。报告期内，公司主营业务收入规模持续增长，公司的应收账款各期末余额随主营业务收入增长有所增长。报告期各期末，公司应收账款以 1 年内为主，1 年以内应收账款账面余额占比分别为 75.39%、74.92%、75.16% 与 77.02%，与公司执行的客户信用政策相匹配，回收风险较小。公司整体客户结构稳定，回款情况较好，应收账款质量较高。

1) 应收账款分类

报告期各期末，公司应收账款分类及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
2022年6月30日					
按单项计提坏账准备	71,321.83	7.76	44,821.07	62.84	26,500.76

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按组合计提坏账准备	847,858.94	92.24	47,163.39	5.56	800,695.55
其中:					
非合并关联方组合	847,858.94	92.24	47,163.39	5.56	800,695.55
合计	919,180.77	100.00	91,984.46	10.01	827,196.31
2021年12月31日					
按单项计提坏账准备	68,840.94	9.71	42,786.06	62.15	26,054.88
按组合计提坏账准备	639,807.89	90.29	39,163.55	6.12	600,644.34
其中:					
非合并关联方组合	639,807.89	90.29	39,163.55	6.12	600,644.34
合计	708,648.83	100.00	81,949.61	11.56	626,699.23
2020年12月31日					
按单项计提坏账准备	70,833.69	10.40	50,958.05	71.94	19,875.63
按组合计提坏账准备	610,007.07	89.60	35,786.12	5.87	574,220.95
其中:					
非合并关联方组合	610,007.07	89.60	35,786.12	5.87	574,220.95
合计	680,840.75	100.00	86,744.17	12.74	594,096.58
2019年12月31日					
按单项计提坏账准备	73,104.17	11.87	48,008.04	65.67	25,096.13
按组合计提坏账准备	542,914.67	88.13	36,795.75	6.78	506,118.92
其中:					
非合并关联方组合	542,914.67	88.13	36,795.75	6.78	506,118.92
合计	616,018.84	100.00	84,803.79	13.77	531,215.05

报告期各期末，公司对已发生诉讼情况及根据逾期情况评估风险的应收账款单项计提坏账准备，并按照谨慎性原则足额计提坏账准备。公司对于该部分客户加强管控并积极催收货款。

2) 应收账款账龄及坏账计提

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备（组合计提项目：非合并关联方组合）的应收账款账龄及坏账计提情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日			2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
1年以内	696,664.45	17,955.20	2.58	520,463.99	13,588.78	2.61
1至2年	110,403.99	12,428.27	11.26	80,981.33	9,880.00	12.20
2至3年	25,011.08	5,244.69	20.97	23,862.59	5,254.11	22.02
3至4年	7,163.06	3,524.50	49.20	6,899.03	3,221.68	46.70
4至5年	2,312.60	1,706.98	73.81	1,814.30	1,432.32	78.95
5年以上	6,303.76	6,303.76	100.00	5,786.65	5,786.65	100.00
合计	847,858.94	47,163.39	5.56	639,807.89	39,163.55	6.12
项目	2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
1年以内	501,754.43	10,942.17	2.18	451,237.20	11,344.15	2.51
1至2年	68,269.26	8,329.46	12.20	48,167.44	5,517.28	11.45
2至3年	26,169.66	6,453.37	24.66	25,347.75	6,321.26	24.94
3至4年	4,863.23	1,973.97	40.59	7,619.33	4,029.97	52.89
4至5年	3,964.35	3,101.00	78.22	3,054.42	2,094.56	68.57
5年以上	4,986.15	4,986.15	100.00	7,488.53	7,488.53	100.00
合计	610,007.07	35,786.12	5.87	542,914.67	36,795.75	6.78

(5) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资金额分别为 43,606.06 万元、33,565.71 万元、26,945.44 万元及 20,876.93 万元。本公司所属部分子公司视其日常资金管理的需要将一部分信用级别较高的银行承兑汇票进行贴现和背书，故将该子公司的银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在应收款项融资项目列报。

(6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
1年以内	36,459.84	89.32	35,368.90	96.09	27,307.50	97.32	23,821.53	95.86
1至2年	3,105.54	7.61	1,044.02	2.84	381.07	1.36	749.73	3.02

2至3年	993.33	2.43	164.51	0.45	203.41	0.72	52.89	0.21
3年以上	259.71	0.64	229.29	0.62	167.65	0.60	227.10	0.91
合计	40,818.41	100.00	36,806.71	100.00	28,059.64	100.00	24,851.24	100.00

公司预付款项主要为购买生产所用原材料、预付给供应商的材料款，预付款项的账龄主要为一年以内。报告期各期末，公司预付款项有所增长，主要原因为公司生产经营规模逐年扩大以及主要原材料市场价格的上涨。

(7) 其他应收款

1) 其他应收款情况

报告期各期末，公司其他应收款具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
代付代垫款	32,614.19	31.53	26,595.32	39.42	15,439.61	29.19	12,016.36	20.95
保证金	55,292.40	53.45	27,372.77	40.57	20,263.43	38.31	20,764.08	36.20
往来款	7,187.15	6.95	7,027.08	10.42	10,710.88	20.25	14,923.42	26.02
备用金	3,078.65	2.98	2,135.27	3.16	1,426.77	2.70	1,798.47	3.14
其他	5,276.74	5.10	4,336.21	6.43	5,057.91	9.56	7,858.52	13.70
合计	103,449.14	100.00	67,466.65	100.00	52,898.60	100.00	57,360.85	100.00

报告期各期末，公司其他应收款主要为代付代垫款、保证金及往来款。

代付代垫款主要是公司与外部融资租赁机构合作过程因客户逾期还款代垫的货款，2021年末、2022年6月末代付代垫款较2020年末有所增长，主要原因是2021年末及2022年6月末客户逾期的金额有所增加。

2) 其他应收款坏账计提情况

①2022年6月30日

处于第一阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	92,997.30	5.16	4,801.26	88,196.04
其中：非合并关联方组合	92,997.30	5.16	4,801.26	88,196.04

处于第二阶段的坏账准备：

公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

处于第三阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	10,451.84	63.30	6,615.51	3,836.32

②2021年12月31日

处于第一阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	57,580.86	6.00	3,453.03	54,127.83
其中：非合并关联方组合	57,580.86	6.00	3,453.03	54,127.83

处于第二阶段的坏账准备：

公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

处于第三阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	9,885.79	65.24	6,449.05	3,436.74

③2020年12月31日

处于第一阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	45,468.47	5.16	2,344.85	43,123.62
其中：非合并关联方组合	45,468.47	5.16	2,344.85	43,123.62

处于第二阶段的坏账准备：

本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

处于第三阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	7,430.13	64.77	4,812.27	2,617.86

④2019年12月31日

处于第一阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	48,535.20	7.98	3,874.03	44,661.16
其中：非合并关联方组合	48,535.20	7.98	3,874.03	44,661.16

处于第二阶段的坏账准备：

本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

处于第三阶段的坏账准备：

单位：万元、%

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	8,825.65	65.65	5,794.38	3,031.28

(8) 存货

1) 存货构成情况

报告期各期末，公司存货主要由原材料、库存商品构成，具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	116,793.82	13.84	115,891.78	12.32	102,894.35	12.44	101,283.97	14.95
在产品	194,537.27	23.06	168,742.39	17.94	157,387.96	19.02	148,922.78	21.98
库存商品	521,922.72	61.85	645,999.14	68.66	558,525.21	67.50	426,443.45	62.95
周转材料	150.84	0.02	146.69	0.02	120.58	0.01	139.05	0.02

合同履约成本	9,843.33	1.17	9,860.96	1.05	8,359.96	1.01	-	-
委托加工物资	-	-	188.27	0.02	166.01	0.02	87.51	0.01
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-	-	-	-	594.30	0.09
发出商品	542.20	0.06	-	-	-	-	-	-
合计	843,790.18	100.00	940,829.23	100.00	827,454.06	100.00	677,471.05	100.00

报告期各期末，公司库存商品金额逐渐上升，主要原因是报告期内公司收入规模显著增长，库存商品备货规模亦有所增加所致，前述库存商品大部分匹配公司制定的销售计划；2021年末，公司库存商品同比显著增加，主要系公司考虑到国内春节供方配套供应和国际物流等影响，适当增加储备所致。

2) 存货跌价准备计提情况

单位：万元，%

项目	2022年6月30日			2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
原材料	116,793.82	8,412.04	7.20	115,891.78	8,999.85	7.77
在产品	194,537.27	9,576.55	4.92	168,742.39	11,320.57	6.71
库存商品	521,922.72	18,747.00	3.59	645,999.14	16,241.35	2.51
周转材料	150.84	6.78	4.50	146.69	7.27	4.96
合同履约成本	9,843.33	-	-	9,860.96	-	-
委托加工物资	-	-	-	188.27	-	-
发出商品	542.20	-	-	-	-	-
合计	843,790.18	36,742.38	4.35	940,829.23	36,569.04	3.89
项目	2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
原材料	102,894.35	10,326.79	10.04	101,283.97	10,043.07	9.92
在产品	157,387.96	8,814.21	5.60	148,922.78	8,657.81	5.81
库存商品	558,525.21	13,190.78	2.36	426,443.45	15,886.26	3.73
周转材料	120.58	6.57	5.45	139.05	21.37	15.37
合同履约成本	8,359.96	-	-	-	-	-
委托加工物资	166.01	-	-	87.51	-	-
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-	594.30	-	-

合计	827,454.06	32,338.35	3.91	677,471.05	34,608.50	5.11
----	------------	-----------	------	------------	-----------	------

公司严格按照会计准则的规定，制定了合理的存货跌价计提政策。公司报告期各期末对存货进行清查，按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备计提充分。

(9) 合同资产

公司自 2020 年 1 月 1 日开始执行新收入准则，将原应收账款中属于向客户转让商品或服务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）的相关款项作为合同资产列示。报告期各期末，公司合同资产情况如下：

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
已履约未结算资产	9,659.92	9,154.05	8,514.91	-
减：合同资产减值准备	1,029.96	1,106.02	950.21	-
小计	8,629.96	8,048.03	7,564.70	-
减：列示于其他非流动资产的合同资产	-	-	-	-
合计	8,629.96	8,048.03	7,564.70	-

(10) 一年内到期的非流动资产

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产分别为 434,696.10 万元、439,714.33 万元、440,014.74 万元及 466,817.23 万元，主要是销售的融资租赁款和分期销售产品款项构成。

(11) 其他流动资产

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
税金	41,068.71	96.50	86,018.40	89.89	86,647.51	98.60	80,337.32	99.89
应收退货成本	364.27	0.86	349.13	0.36	356.51	0.41	-	-
预付投资款	-	-	8,000.00	8.36	-	-	33.21	0.04
其他	1,124.22	2.64	1,323.07	1.38	877.22	1.00	54.00	0.07
合计	42,557.20	100.00	95,690.61	100.00	87,881.24	100.00	80,424.52	100.00

报告期各期末，公司的其他流动资产主要是税金留抵及待认证的增值税进项税额。2021年末，预付投资款 8,000.00 万元是公司对于江汉建机预付的增资款项，2022年6月末，由于江汉建机已经并表，该款项已结转为对江汉建机的长期股权投资，并在合并报表中被合并抵销。

2、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	15.05	0.00	15.05	0.00	5,215.05	0.13	15.05	0.00
长期应收款	341,315.08	7.82	307,034.19	7.59	402,273.40	9.81	343,430.74	9.92
长期股权投资	64,266.66	1.47	85,865.30	2.12	70,912.63	1.73	59,283.44	1.71
其他权益工具投资	31,686.10	0.73	32,637.80	0.81	15,240.00	0.37	16,500.00	0.48
投资性房地产	4,483.60	0.10	4,572.80	0.11	7,284.57	0.18	6,520.04	0.19
固定资产	460,587.71	10.55	430,197.49	10.64	398,653.28	9.72	364,292.53	10.52
在建工程	91,266.29	2.09	67,044.64	1.66	29,813.85	0.73	13,997.73	0.40
使用权资产	10,436.36	0.24	10,764.52	0.27	-	-	-	-
无形资产	130,994.75	3.00	125,297.62	3.10	124,512.39	3.04	103,198.81	2.98
开发支出	5,266.47	0.12	5,003.35	0.12	3,346.10	0.08	4,117.62	0.12
商誉	16,663.11	0.38	16,663.11	0.41	16,497.71	0.40	16,927.15	0.49
长期待摊费用	2,601.51	0.06	2,970.57	0.07	3,534.25	0.09	4,424.37	0.13
递延所得税资产	80,873.69	1.85	77,553.78	1.92	72,645.07	1.77	61,293.49	1.77
其他非流动资产	9,591.53	0.22	6,453.83	0.16	3,549.19	0.09	34,446.57	1.00
非流动资产合计	1,250,047.90	28.64	1,172,074.05	28.99	1,153,477.47	28.13	1,028,447.55	29.71

(1) 债权投资

报告期各期末，公司的债权投资分别为 15.05 万元，5,215.05 万元、15.05 万元及 15.05 万元，其中 15.05 万元为公司购买“江阴长江大桥”债券，2020年5,200.00 万元为购买中恒国际租赁资产支持专项计划次级资产支持证券。

(2) 长期应收款

报告期各期末，公司的长期应收款的构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
融资租赁款	756,959.17	758,992.24	876,684.66	826,259.27
其中：未实现融资收益	96,590.00	102,030.39	146,577.14	154,404.81
应收分期款	117,506.93	51,533.52	24,732.09	-
其中：未实现融资收益	7,315.86	3,711.37	1,362.42	-
小计	874,466.10	810,525.76	901,416.75	826,259.27
减：1年内到期的长期应收款	496,213.85	468,677.52	464,531.44	453,169.37
合计	378,252.25	341,848.24	436,885.31	373,089.90

由于公司产品的结算模式包括融资租赁与分期付款，因此公司长期应收款中主要由销售产品的应收融资租赁款及应收分期款构成。2021年末，应收融资租赁款账面余额有所下降，主要原因是通过融资租赁方式开展业务规模有所下降。2022年6月末，公司应收分期款大幅增加，主要系公司外销比例增加，致使分期销售结算规模增加所致。

报告期各期末，公司长期应收款的类型构成及坏账计提情况如下：

单位：万元，%

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
2022年6月30日					
按单项计提坏账准备	92,945.68	10.63	48,381.97	52.05	44,563.71
按组合计提坏账准备	781,520.42	89.37	17,951.81	2.30	763,568.60
小计	874,466.10	100.00	66,333.78	7.59	808,132.32
减：一年内到期的长期应收款	496,213.85	-	29,396.61	5.92	466,817.23
合计	378,252.25	-	36,937.17	9.77	341,315.08
2021年12月31日					
按单项计提坏账准备	93,804.69	11.57	49,404.86	52.67	44,399.84
按组合计提坏账准备	716,721.06	88.43	14,071.97	1.96	702,649.09
小计	810,525.76	100.00	63,476.83	7.83	747,048.93
减：一年内到期的长期应收款	468,677.52	-	28,662.78	6.12	440,014.74
合计	341,848.24	-	34,814.04	10.18	307,034.19
2020年12月31日					

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	预期信用损失率	
2022年6月30日					
按单项计提坏账准备	163,498.33	18.14	46,724.42	28.58	116,773.92
按组合计提坏账准备	737,918.42	81.86	12,704.61	1.72	725,213.81
小计	901,416.75	100.00	59,429.03	6.59	841,987.73
减：一年内到期的长期应收款	464,531.44	-	24,817.11	5.34	439,714.33
合计	436,885.31	-	34,611.91	7.92	402,273.40
2019年12月31日					
按单项计提坏账准备	175,022.75	21.18	35,991.07	20.56	139,031.68
按组合计提坏账准备	651,236.52	78.82	12,141.36	1.86	639,095.16
小计	826,259.27	100.00	48,132.43	5.83	778,126.84
减：一年内到期的长期应收款	453,169.37	-	18,473.27	4.08	434,696.10
合计	373,089.90	-	29,659.16	7.95	343,430.74

(3) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资分别为 59,283.44 万元、70,912.63 万元、85,865.30 万元及 64,266.66 万元，长期股权投资是公司用权益法核算对合营企业和联营企业的股权投资。公司重要合营企业或联营企业基本情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“一、（二）3、公司主要的合营企业或联营企业”。

(4) 其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资分别为 16,500.00 万元、15,240.00 万元、32,637.80 万元及 31,686.10 万元，其他权益工具投资主要是公司持股比例较低的对外股权投资。

(5) 投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产分别为 6,520.04 万元、7,284.57 万元、4,572.80 万元及 4,483.60 万元，主要系部分对外出租的厂房等资产，占公司非流动资产比例较小。

(6) 固定资产

报告期各期末，公司的固定资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
	账面原值			
房屋及建筑物	383,453.88	363,783.68	341,310.31	329,258.00
机器设备	286,839.76	265,190.31	263,989.08	252,495.97
运输设备	15,802.86	15,278.75	14,873.81	12,625.56
办公设备	23,330.40	22,346.94	22,006.09	20,551.94
其他设备	33,086.05	31,769.11	31,365.90	29,391.10
经营租赁租出设备	98,647.20	85,722.03	54,809.19	10,903.26
账面原值合计	841,160.15	784,090.82	728,354.37	655,225.84
累计折旧				
房屋及建筑物	119,992.42	112,305.43	103,963.86	94,257.97
机器设备	183,941.17	171,007.69	166,482.14	153,262.83
运输设备	10,040.60	9,469.62	9,332.42	8,354.37
办公设备	17,853.52	16,503.47	16,335.66	14,632.63
其他设备	20,939.17	19,744.45	19,452.95	18,508.46
经营租赁租出设备	27,252.59	23,840.94	18,100.06	1,861.96
累计折旧合计	380,019.49	352,871.61	333,667.09	290,878.22
减值准备				
房屋及建筑物	88.58	88.58	88.58	88.58
机器设备	175.77	219.70	199.46	108.87
运输设备	1.46	1.46	1.46	0.00
办公设备	0.00	0.08	0.00	0.00
其他设备	0.00	0.00	0.00	0.00
经营租赁租出设备	556.99	1,041.72	839.59	0.00
减值准备合计	822.79	1,351.54	1,129.08	197.45
账面价值				
房屋及建筑物	263,372.88	251,389.67	237,257.87	234,911.46
机器设备	102,722.82	93,962.92	97,307.48	99,124.27
运输设备	5,760.80	5,807.67	5,539.93	4,271.19
办公设备	5,476.87	5,843.39	5,670.43	5,919.31

其他设备	12,146.87	12,024.66	11,912.95	10,882.65
经营租赁租出设备	70,837.62	60,839.37	35,869.54	9,041.30
账面价值合计	460,317.87	429,867.68	393,558.20	364,150.17

报告期各期末，公司固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。随着公司的经营规模的增长，报告期各期末公司的固定资产的原值有所增加。报告期各期末，公司的经营租赁租出设备增长幅度较大，主要原因系公司的全资子公司上海赫达所运营的经营租赁业务规模有所增加所致。

(7) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程金额分别为 13,997.73 万元、29,813.85 万元、67,044.64 万元和 91,266.29 万元，在非流动资产中的比例分别为 1.36%、2.58%、5.72% 和 7.30%，占比较小。公司在建工程主要包括柳工东部研发制造基地二期项目、柳工装载机智能化改造项目、中型机装配线、电网扩容改造项目、数字化营销项目、一期智能化改造项目等。

(8) 使用权资产

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。新租赁准则下，除短期租赁和低价值租赁外，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁均需确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。执行新租赁准则不涉及对以前年度的追溯调整，2021 年 12 月 31 日及 2022 年 6 月 30 日，公司使用权资产账面价值分别为 10,764.52 万元及 10,436.36 万元，主要系公司租赁的生产及办公场所。

(9) 无形资产

报告期各期末，公司的无形资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
	账面原值			
土地使用权	147,880.00	139,656.23	135,450.26	111,333.28
软件	20,039.85	19,738.05	16,362.08	13,102.72
专利技术	6,200.26	5,132.22	5,103.09	4,155.44
非专利技术	18,364.74	19,174.04	20,294.83	21,216.33
账面原值合计	192,484.86	183,700.54	177,210.26	149,807.77

项目	累计折旧			
土地使用权	31,567.93	29,743.68	26,821.31	24,033.07
软件	12,327.33	11,098.14	9,065.57	7,485.78
专利技术	2,617.39	1,994.08	1,690.05	1,222.55
非专利技术	14,977.46	15,567.01	15,120.94	13,867.56
累计折旧合计	61,490.11	58,402.92	52,697.86	46,608.96
项目	减值准备			
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
专利技术	-	-	-	-
非专利技术	-	-	-	-
减值准备合计	-	-	-	-
项目	账面价值			
土地使用权	116,312.07	109,912.56	108,628.94	87,300.20
软件	7,712.52	8,639.91	7,296.51	5,616.94
专利技术	3,582.87	3,138.14	3,413.05	2,932.89
非专利技术	3,387.29	3,607.02	5,173.89	7,348.78
账面价值合计	130,994.75	125,297.62	124,512.39	103,198.81

报告期各期末，公司无形资产主要为土地使用权。2020年末公司无形资产金额较前一年度末有较大增长，主要是由于子公司常挖购置土地使用权用于柳工东部研发制造基地二期项目建设所致。

报告期各期末，公司无形资产不存在重大减值因素，未计提减值准备。

(10) 开发支出

报告期各期末，公司开发支出分别为 4,117.62 万元、3,346.10 万元、5,003.35 万元及 5,266.47 万元，主要是装载机及推土机等产品开发项目。

(11) 商誉

报告期内各期末，公司商誉的账面价值分别为 16,927.15 万元、16,497.71 万元、16,663.11 万元和 16,663.11 万元，公司所拥有的商誉情况如下：

单位：万元

公司名称	账面余额	减值金额	账面价值

公司名称	账面余额	减值金额	账面价值
2022年6月30日			
扬州古城物流有限公司	5.43	5.43	-
柳工（常州）矿山机械有限公司	462.93	462.93	-
上海金泰工程机械有限公司	4,859.94	-	4,859.94
江苏柳瑞机械设备有限公司	172.79	172.79	-
内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	3.24	3.24	-
黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	253.41	253.41	-
柳州欧维姆机械股份有限公司	11,632.35	-	11,632.35
上海乾垚桥梁科技有限公司	170.82	-	170.82
合计	17,560.91	897.80	16,663.11
2021年12月31日			
扬州古城物流有限公司	5.43	5.43	-
柳工（常州）矿山机械有限公司	462.93	462.93	-
上海金泰工程机械有限公司	4,859.94	-	4,859.94
江苏柳瑞机械设备有限公司	172.79	172.79	-
内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	3.24	3.24	-
黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	253.41	253.41	-
柳州欧维姆机械股份有限公司	11,632.35	-	11,632.35
上海乾垚桥梁科技有限公司	170.82	-	170.82
合计	17,560.91	897.80	16,663.11
2020年12月31日			
扬州古城物流有限公司	5.43	-	5.43
柳工（常州）矿山机械有限公司	462.93	462.93	-
上海金泰工程机械有限公司	4,859.94	-	4,859.94
江苏柳瑞机械设备有限公司	172.79	172.79	-
内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	3.24	3.24	-
黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	253.41	253.41	-
柳州欧维姆机械股份有限公司	11,632.35	-	11,632.35
上海乾垚桥梁科技有限公司	-	-	-
合计	17,390.09	892.37	16,497.72
2019年12月31日			
扬州古城物流有限公司	5.43	-	5.43

公司名称	账面余额	减值金额	账面价值
柳工（常州）矿山机械有限公司	462.93	462.93	-
上海金泰工程机械有限公司	4,859.94	-	4,859.94
江苏柳瑞机械设备有限公司	172.79	-	172.79
内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司	3.24	-	3.24
黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司	253.41	-	253.41
柳州欧维姆机械股份有限公司	11,632.35	-	11,632.35
上海乾壺桥梁科技有限公司	-	-	-
合计	17,390.09	462.93	16,927.16

公司商誉主要由公司收购柳州欧维姆机械股份有限公司及上海金泰工程机械有限公司两家公司股权所产生。

公司各报告期期末，根据包含整体商誉的资产组的可辨认净资产公允价值和未来可收回金额进行比较，进行商誉减值测试。根据减值测试的结果，2021年12月31日公司对收购扬州古城物流有限公司股权形成的商誉计提减值准备54,258.03元，2020年12月31日公司对收购江苏柳瑞机械设备有限公司、内蒙古瑞诚柳工机械设备有限公司和黑龙江瑞远柳工机械设备有限公司股权形成的商誉计提减值准备429.44万元。

（12）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用为4,424.37万元、3,534.25万元、2,970.57万元及2,601.51万元，占总资产比例分别为0.13%、0.09%、0.07%及0.06%，主要是公司用于办公楼装修的相关支出。

（13）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为61,293.49万元、72,645.07万元、77,553.78万元及80,873.69万元，公司递延所得税资产形成原因是各项资产减值准备、预提费用、预计负债及内部交易未实现利润等造成的暂时性纳税差异。

（14）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为34,446.57万元、3,549.19万元、6,453.83万元及9,591.53万元，主要是公司预付的土地款项及购买的一年以上大额存单，在公司非流动资产中占比较小。

3、财务性投资

(1) 财务性投资与类金融业务的相关规定

1) 财务性投资

根据中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的规定：上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

根据中国证监会《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》之规定：

①财务性投资的类型包括不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

②围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

③上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

④基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

⑤金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

⑥本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

⑦本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

2) 类金融业务

根据中国证监会《监管规则适用指引——发行类第7号》的要求：

①除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

二、发行人应披露募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况。对于虽包括类金融业务，但类金融业务收入、利润占比均低于30%，且符合下列条件后可推进审核工作：

A、本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入类金融业务的金额(包含增资、借款等各种形式的资金投入)应从本次募集资金总额中扣除。

B、公司承诺在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位36个月内,不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款等各种形式的资金投入）。

②与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融业务计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

(2) 自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资和类金融业务情况

1) 公司财务性投资情况

公司本次发行董事会决议日为2022年4月27日，自决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司实施或拟实施的财务性投资情况分析说明如下：

①类金融业务

报告期内，公司存在类金融业务，主要系公司全资子公司开展的融资租赁业务，详见本小节之“（一）、3、（2）、2）公司类金融业务情况”。

②投资产业基金、并购基金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

③拆借资金

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对外拆借资金的情形。

④委托贷款

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在委托贷款的情形。

⑤以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

⑥购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司存在购买银行理财产品以及为降低汇率波动风险而购买衍生金融资产的情形，具体如下：

A、理财产品

公司购买的理财产品为结构性存款，属于保本类银行理财产品，具有低风险、收益相对稳定、流动性强的特点。公司购买上述理财产品主要系子公司出于对流动资金进行保值而实施的现金管理，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

B、衍生金融资产

公司购买的衍生金融工具为用于套期保值的远期结售汇产品，系公司为降低汇率波动带来的风险而购买的衍生金融工具。公司通过外汇远期合约等衍生金融工具对汇率风险导致的现金流量波动进行风险管理，减少汇率波动带来的外币敞口价值波动，不以获得投资收益为主要目的。故公司投资衍生金融产品不属于购买收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

因此，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

⑦非金融企业投资金融业务

自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司存在非金融企业拟投资金融业务的情形。2022年8月25-26日，经公司第九届董事会第五次会议审议通过，公司拟以自有资金15亿元投资设立全资子公司广西柳工集团财务有限责任公司（暂定名，简称“财务公司”）。财务公司属于非银金融机构，受中国银行保险监督管理委员会监管，需根据《企业集团财务公司管理办法》等监管文件要求进行合规运营，公司仍需通过广西国资委审批和取得中国银行保险监督管理委员会等部门批准方可设立。

财务公司系公司全资子公司，且仅面向公司和子公司等内部成员单位开展业务，主要设立目的系加强公司内部结算管理，建立统一的资金管理体系，强化对子公司资金的监督和控制，提升公司财务管理水平，有效地降低公司资金成本，提高资金使用效率和效益。因此，公司拟设立财务公司不属于拟实施的财务性投资。

除上述情况外，公司下属全资子公司广西腾智投资有限公司于2022年7月投资朋创新能源技术（上海）有限公司，实际出资500万元。朋创新能源技术（上海）有限公司主要从事高压电控系统及相关零部件的研发、生产及销售工作，系电控核心技术和系统集成供应商，公司计划与其合作开发电动产品。该投资属于公司围绕产业链上下游以获取相应技术为目的的产业投资，不属于财务性投资。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，除类金融业务外，公司不存在实施或拟实施的财务性投资的情况。

2) 公司类金融业务情况

①公司融资租赁业务说明

公司存在的类金融业务系其主营业务开展中涉及的融资租赁业务。公司融资租赁业务主要为公司工程机械销售过程中公司的全资子公司中恒国际租赁有限公司和控股子公司江汉建机下属全资子公司湖北荣建融资租赁有限公司（简称“荣建租赁”）所开展，即根据承租人（终端客户）的要求，由融资租赁公司向经销商支付货款购买租赁物，并出租给承租人占有、使用、收益，承租人向融资租赁公司支付租金。报告期内，荣建租

赁均只为江汉建机客户提供融资租赁业务，不存在对外经营融资租赁业务的情形。报告期内，中恒租赁具体业务情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
与公司产品无关的融资租赁业务融资金额①	-	-	6,368.06	33,736.90
中恒租赁融资租赁业务融资总额②	247,770.33	482,882.55	652,192.74	615,283.73
与公司无关的融资租赁金额占中恒融资租赁业务总额的比例③=①/②*100%	-	-	0.98%	5.48%
与公司产品无关的融资租赁业务收入④	1,357.99	6,363.56	12,132.17	16,411.58
中恒租赁融资租赁业务总收入⑤	30,271.19	99,035.83	94,795.69	72,046.60
与公司无关的融资租赁收入占中恒融资租赁业务总收入的比例⑥=④/⑤*100%	4.49%	6.43%	12.80%	22.78%

报告期内，中恒租赁除 2019 年和 2020 年存在少量与柳工产品无关的融资租赁业务外，自 2021 年至今均只为柳工客户提供融资租赁服务。中恒租赁 2021 年与 2022 年 1-6 月存在少量与公司产品无关的融资租赁业务收入，系以前年度对外融资租赁业务于 2021 年和 2022 年确认的利息收入。公司未来不存在从事与公司主营业务无关的融资租赁业务的计划或安排。

由于工程机械的单台价值较高，为了缓解资金压力、持续扩大经营规模，客户往往采用分期付款的方式进行设备的购置。公司通过融资租赁的方式进行销售，能够为客户提供一站式的设备购买解决方案，更加便捷高效，有利于积极发挥融资租赁支持工程机械中小微客户的功能，可以减轻不同层次合作伙伴的资金压力，同时有利于拉动公司销售收入的增长，更好地服务基础设施建设等实体经济领域、支持三农领域发展，是工程机械行业公司发展必备的业务模式。

融资租赁模式的业务是工程机械行业中较普遍的销售方式。三一重工、中联重科和徐工机械等同行业公司均通过融资租赁子公司、关联方租赁公司或第三方租赁公司开展融资租赁业务，且业务模式与柳工基本一致，公司通过子公司开展融资租赁业务符合行业惯例。

②公司融资租赁业务经营主体概况

A、经营主体

公司的融资租赁业务主要由公司的全资子公司中恒租赁和控股子公司江汉建机的全资子公司荣建租赁进行经营。中恒租赁系公司全资子公司，荣建租赁系江汉建机全资设立的子公司，公司于 2022 年 4 月完成对江汉建机的收购，荣建租赁因此纳入公司合并范围。

B、业务模式

以中恒租赁为例，终端客户在购买机械设备时，若无法一次性付清全款，可通过与中恒租赁签署融资租赁合同进行购买。按照合同约定，中恒租赁向经销商支付货款购买设备，出租给客户使用，客户向中恒租赁支付首笔款项，剩余货款以分期支付租金的方式结清。结清前，中恒租赁保留所有权及抵押权；结清后，租赁物所有权移交客户。若后续客户无法支付款项，中恒租赁将对设备进行收回。

C、财务状况

中恒租赁最近一年一期的财务情况和荣建租赁最近一期的财务情况列示如下：

单位：万元

项目	中恒租赁		荣建租赁
	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日/ 2021年度	2022年6月30日 /2022年1-6月
总资产	818,743.70	843,825.25	11,160.67
净资产	214,042.87	210,332.95	10,176.22
营业收入	30,271.19	99,035.83	158.82
净利润	6,993.19	7,914.80	104.07

③公司类金融业务经营规模占比情况

最近一年一期，公司类金融业务主要经营主体中恒租赁与荣建租赁的经营规模占比情况列示如下：

单位：万元

主体	2022年1-6月				2021年度			
	营业收入	公司整体 营收占比	净利润	公司整体 净利润占比	营业收入	公司整体 营收占比	净利润	公司整体 净利润占比
中恒租赁	30,271.19	2.20%	6,993.19	14.02%	99,035.83	3.45%	7,914.80	7.78%
荣建租赁	158.82	0.01%	104.07	0.21%	-	-	-	-
合计	30,430.01	2.21%	7,097.26	14.23%	99,035.83	3.45%	7,914.80	7.78%

注：上表中中恒租赁、荣建租赁均取自其单体财务报表，荣建租赁从 2022 年 5 月起纳入公司合并报表范围，未考虑合并抵销等因素影响。

最近一年一期，公司子公司中恒租赁与荣建租赁的收入占比合计分别为 3.45% 与 2.20%，净利润占比合计分别为 7.78% 与 14.23%，占比较小。报告期内，公司客户主要通过中恒租赁、荣建租赁及与公司有合作关系的第三方融资租赁公司进行融资租赁结算。2022 年 1-6 月，公司以融资租赁方式结算的营业收入占比约为 31.20%，系公司主要的销售结算模式之一。

公司的融资租赁业务经营主体为公司的控股子公司，且公司自 2021 年以来仅面向公司客户等合作伙伴提供类金融业务，不存在向与公司主营业务无关的主体提供类金融业务的情况，亦不存在未来从事与公司主营业务无关的融资租赁业务的计划或安排。

综上所述，公司开展融资租赁等类金融业务服务客户，符合工程机械行业业态和相关产业政策，属于正常的业务销售结算方式，符合工程机械行业发展惯例，不将中恒租赁和荣建租赁开展的融资租赁业务纳入类金融计算口径的依据充分、合规。

(3) 公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形

截至 2022 年 6 月 30 日，公司财务报表中与投资相关的、可能涉及财务性投资的资产方会计科目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资时间	持股比例	2022 年 6 月 30 日 账面价值	是否属于 财务性投资
交易性金融资产					
1	结构性存款	2022 年 3 月	-	3,002.52	否
衍生金融资产					
1	外汇套期保值产品	2022 年 4-6 月	-	85.97	否
非流动资产之债权投资					
1	“江阴长江大桥”债券	2000 年 8 月	-	15.05	否
非流动资产之长期股权投资					
1	广西康明斯工业动力有限公司	2012 年 6 月	50.00%	34,971.18	否
2	广西威翔机械有限公司	2013 年 10 月	50.00%	4,060.70	否
3	柳工美卓建筑设备（常州）有限公司	2013 年 12 月	50.00%	3,451.04	否
4	柳州采埃孚机械有限公司	1995 年 12 月	49.00%	19,522.22	否
5	柳工哈法舍拉子机械股份有限公司	2011 年 4 月	40.00%	2.64	否
6	广西中科智信投资管理中心（有限合伙）	2018 年 3 月	21.74%	2,000.04	否

7	四川柳工叉车有限公司	2020年11月	19.00%	-	否
8	临沂柳工机械销售有限公司	2021年4月	19.00%	-	否
9	河南柳工叉车销售有限公司	2017年2月	19.00%	56.23	否
10	青岛柳工叉车销售有限公司	2018年11月	19.50%	11.56	否
11	无锡柳工叉车销售有限公司	2018年1月	19.50%	-	否
12	济南柳工叉车销售有限公司	2019年12月	19.00%	7.79	否
13	香港欧维姆工程有限公司	2013年11月	36.68%	183.27	否
14	地伟达（上海）工程技术有限公司	2018年6月	30.00%	-	否
小计				64,266.66	
非流动资产之其他权益工具投资					
1	ST 基础	2021年12月	0.34%	13,019.55	否
2	上海工云网络科技有限公司	2020年11月	4.76%	400.00	否
3	武汉墨北路桥有限公司	2013年11月	5.00%	720.00	否
4	武汉杨泗港大桥有限公司	2014年12月	5.00%	14,120.00	否
5	汉盛控股集团有限公司	2005年9月	8.50%	-	否
6	武汉宝江冷弯型钢有限公司	2019年1月	26.00%	248.71	否
7	湖北建顺智能制造有限公司	2021年5月	26.00%	260.00	否
8	武汉竹安工程设备管理有限公司	2019年7月	32.26%	2,706.54	否
9	长沙行稳致远企业管理咨询中心（有限合伙）	2020年10月	21.43%	15.00	否
10	陕西德俊成建筑工程有限公司	2021年8月	34.00%	34.00	否
11	厦门恒稳致远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2021年7月	25.00%	1.00	否
12	湖北喆安设备租赁有限公司	2021年12月	32.26%	161.30	否
小计				31,686.10	-
合计				99,056.30	-
归属于母公司净资产（截至2022年6月30日）				1,557,195.20	-
相关投资占归母净资产比例				6.36%	-

由上表可知，报告期末，公司持有的相关投资主要系非金融类企业的股权投资、保本浮动收益理财产品等，且相关投资金额占公司净资产比例较小，不涉及财务性投资的情形，具体分析如下：

（1）交易性金融资产

报告期末，公司交易性金融资产金额为 3,002.52 万元，为公司控股子公司江汉建机购买的银行结构性存款，系保本类理财产品，旨在于对公司流动资金进行保值，具有风险低、收益相对稳定的特点，不属于财务性投资。

（2）衍生金融资产

报告期末，公司衍生金融资产主要系公司及子公司柳工香港购买的用于外汇套期保值的远期结售汇产品。该投资系围绕公司主营业务开展的、以有效控制实际经营过程中使用外币结算产生的汇率波动风险为目的的金融衍生品投资，不属于财务性投资。

（3）债权投资

报告期末，公司债权投资金额为 15.05 万元，为柳工无锡路面机械有限公司（以下简称“柳工无锡”）持有的“江阴长江大桥”债券，到期日为 2023 年 5 月 7 日。2000 年 8 月，公司对“江阴交通工程机械厂”进行收购改组后，成立新的全资子公司“江阴柳工道路机械有限公司”，后于 2011 年 3 月将其更名为“柳工无锡路面机械有限公司”。柳工无锡所持有的“江阴长江大桥”债券系前身江阴交通工程机械厂被公司收购前持有的债券。公司持有债券期限已超过 20 年，债券即将到期，且金额较小，不属于财务性投资情形。

（4）长期股权投资

报告期末，公司长期股权投资项下主要系公司与知名工程机械行业供应商合作建立的生产制造型企业，以及公司与经销商合资设立的销售公司。其中，广西康明斯工业动力有限公司、广西威翔机械有限公司、柳州采埃孚机械有限公司等公司主要向公司提供发动机、驾驶室、变速箱等关键零部件；河南柳工叉车销售有限公司、青岛柳工叉车销售有限公司等公司主要从事公司叉车产品在各地区的经销业务。

因此，公司的长期股权投资均为正常生产经营业务所需的股权投资，投资初始、持有过程中及未来均不以获取短期回报为主要目的，不构成财务性投资。

（5）其他权益工具

1) ST 基础

公司所持有的 ST 基础股票系相关债务方破产重整而获得。2016 年 4 月，公司全资子公司中恒租赁与海南海控置业有限公司签订 5 项《融资租赁合同》以开展融资租赁业务，三亚凤凰国际机场有限责任公司、海航实业集团有限公司、海航基础产业集团有限公司提供连带责任保证。由于海航集团整体经营不善，无法正常履约支付租金，中恒租赁于 2019 年 1 月提起诉讼，后续海航方面公告进入破产重整程序。

根据海航基础设施投资集团股份有限公司（以下简称“海航基础”）公布并经债权

人会议通过的破产重整计划，公司与海航系企业开展融资租赁业务涉诉金额 6.39 亿元，海航管理人针对中恒公司申报的 7 亿元债权全部予以确认，其中，中恒租赁对海航系的普通债权 5.97 亿元转为 3,840.57 万股海航基础股票，优先债权 1.03 亿元分十年清偿。截止报告期末，公司已收到全部海航基础股票，计入其他权益工具投资科目。该投资由公司与客户之间的主营业务派生而来，系债权清偿所得的股权投资，不属于财务性投资的情形。

2) 上海工云网络科技有限公司

上海工云网络科技有限公司项目系公司 2021 年 12 月参与上海工云网络科技有限公司（以下简称“上海工云”）的股权融资。上海工云是一家以互联网平台为基础的工程机械租赁服务提供商，成立于 2017 年，通过打造移动互联网平台，为客户提供起重吊装、物流搬运、土方和路面施工、混凝土施工、动力等多种设备的专业化、一站式租赁服务，借助互联网实现工程机械传统租赁业务的转型升级。因此，公司投资上海工云有利于协同推动现有租赁业务的智能化升级，属于公司围绕产业链上下游以接触市场前沿、获取相应技术为目的的产业投资，不属于财务性投资。

3) 武汉墨北路桥有限公司和武汉杨泗港大桥有限公司

武汉墨北路桥有限公司和武汉杨泗港大桥有限公司系公司子公司欧维姆的其他权益工具投资项目，为欧维姆与中铁大桥局股份有限公司、武昌造船厂集团有限公司（现名：武汉武船投资控股有限公司）、江苏法尔胜泓昇集团有限公司（现名：法尔胜泓昇集团有限公司）等四方联合体组建项目公司承建政府工程项目，相关项目按照 BT 投融资建设合同方式执行，根据项目相关协议，项目四方联合体需投资工程项目公司，项目建成后由政府按合同约定的方式进行回购，后续项目公司进行清算，欧维姆收回相应股权。具体投资情况见下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资日期	持股比例	投资成本	账面价值
1	武汉墨北路桥有限公司	2013 年 11 月 14 日	5%	720.00	720.00
2	武汉杨泗港大桥有限公司	2014 年 12 月 31 日	5%	14,120.00	14,120.00
合计					14,840.00

截至本募集说明书摘要签署日，墨水湖北路项目及杨泗港长江大桥项目均已处于竣工决算阶段。BT 投融资建设模式作为一种项目投融资建设模式，近年来在基础设施和

公用事业项目建设中得到广泛应用，欧维姆投资该等项目公司，系以参与项目建设及实现产品销售为目的，具有业务实质，因此不属于财务性投资的情形。

4) 汉盛控股集团有限公司

汉盛控股集团有限公司（以下简称“汉盛控股”）是由中地海外集团有限公司、广西柳工机械股份有限公司、山东山推工程机械进出口有限公司、中国重型汽车集团有限公司、山东瑞华工程机械有限公司等公司及个人股东共同出资成立的。汉盛控股依托投资股东的资金和产品资源，在全球 25 个国家或地区设立分公司和驻外机构，在非洲、中东地区和南美洲等地搭建了全球化的营销网络，开展工程机械设备、重型车辆等产品的进出口贸易和国际物流服务。公司对其的投资主要系以获取海外销售渠道、发展海外业务为目的的产业投资，因此不属于财务性投资的情形。

5) 武汉宝江冷弯型钢有限公司等江汉建机参股公司

武汉宝江冷弯型钢有限公司、湖北建顺智能制造有限公司、武汉竹安工程设备管理有限公司、长沙行稳致远企业管理咨询中心（有限合伙）、陕西德俊成建筑工程有限公司、厦门恒稳致远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、湖北喆安设备租赁有限公司均系公司子公司江汉建机的参股企业。2022 年 4 月，公司完成对江汉建机的收购，其持有的其他权益工具投资纳入公司合并报表。

其中，武汉宝江冷弯型钢有限公司、湖北建顺智能制造有限公司主要从事金属材料加工；武汉竹安工程设备管理有限公司、陕西德俊成建筑工程有限公司湖北喆安设备租赁有限公司主要开展建筑工程机械与设备租赁业务；长沙行稳致远企业管理咨询中心（有限合伙）作为投资平台用于持股江汉建机子公司湖南中安建筑机械租赁有限公司，实际上为少数股东股权；厦门恒稳致远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）作为投资平台尚未开展实际经营或投资业务，拟进行注销处理，现已启动相关注销工作。

上述公司主要系江汉建机围绕产业链上下游以获取原料、拓宽业务渠道为目的的产业投资，且除对武汉竹安工程设备管理有限公司的投资金额超过 2,000.00 万元外，江汉建机对其他主体的投资金额均较小，不涉及财务性投资。

除上述公司外，湖北鹏安致远企业管理咨询中心（有限合伙）、河南安稳致远企业管理咨询中心（有限合伙）、江西竹安工程设备管理有限公司、武汉祥鹏工程设备租赁有限公司、厦门安苏机械设备有限公司均系江汉建机参股但尚无实际出资的公司，不涉

及财务性投资的情况。

此外，公司不存在投资产业基金或并购基金、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

综上所述，截至报告期末，公司投资相关的科目余额均系与公司生产经营相关的投资所产生，占比较小，不存在涉及财务性投资的情形。公司不存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财、长期股权投资等财务性投资的情形。

（二）负债状况分析

报告期内，公司主要负债构成及变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,267,234.85	84.85	1,893,881.55	77.97	2,210,547.95	87.19	1,638,325.65	74.35
非流动负债	404,937.38	15.15	535,213.30	22.03	324,784.25	12.81	565,092.58	25.65
负债合计	2,672,172.23	100.00	2,429,094.85	100.00	2,535,332.19	100.00	2,203,418.23	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为 2,203,418.23 万元、2,535,332.19 万元、2,429,094.85 万元与 2,672,172.23 万元，其中流动负债占比较大。公司报告期内总负债规模的变动主要受公司业务规模扩张以及融资方式的影响。

1、流动负债构成

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	700,992.97	26.23	515,239.11	21.21	711,009.04	28.04	545,256.23	24.75
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	60.75	0.00
应付票据	450,839.90	16.87	449,264.47	18.50	359,674.45	14.19	213,991.21	9.71
应付账款	522,897.08	19.57	545,174.27	22.44	544,433.24	21.47	429,053.51	19.47
预收款项	4,301.37	0.16	3,447.26	0.14	7,871.72	0.31	32,095.24	1.46
合同负债	50,218.86	1.88	40,728.86	1.68	30,695.49	1.21	-	-

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	27,582.88	1.03	37,644.49	1.55	38,988.71	1.54	29,241.70	1.33
应交税费	15,135.54	0.57	15,356.38	0.63	27,841.37	1.10	10,577.02	0.48
其他应付款	241,110.91	9.02	195,547.43	8.05	208,921.41	8.24	209,923.36	9.53
一年内到期的非流动负债	205,427.12	7.69	87,072.65	3.58	239,791.88	9.46	165,177.95	7.50
其他流动负债	48,728.22	1.82	4,406.63	0.18	41,320.64	1.63	2,948.68	0.13
流动负债合计	2,267,234.85	84.85	1,893,881.55	77.97	2,210,547.95	87.19	1,638,325.65	74.35

上市公司的流动负债主要由短期借款、应付账款及应付票据构成。公司主要流动负债的具体情况如下：

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
保证借款	366,480.47	52.28	314,707.07	61.08	448,389.33	63.06	310,844.59	57.01
信用借款	208,638.24	29.76	45,028.50	8.74	156,139.79	21.96	118,309.95	21.70
未到期票据贴现	103,889.56	14.82	112,500.00	21.83	64,100.00	9.02	108,397.48	19.88
保理借款	14,484.69	2.07	40,000.00	7.76	39,376.44	5.54	-	-
抵押借款	7,500.00	1.07	3,003.54	0.58	3,003.48	0.42	6,002.21	1.10
质押借款	-	-	-	-	-	-	1,702.00	0.31
合计	700,992.97	100.00	515,239.11	100.00	711,009.04	100.00	545,256.23	100.00

公司短期借款主要为保证借款、信用借款及未到期票据贴现，保证借款主要由公司为体内子公司或子公司间为借款提供连带责任担保。2020年年末，短期借款上升幅度较大的主要原因是公司融资租赁销售占比提高导致融资需求增加。2022年6月末，因江汉建机并表及融资需求增加等因素影响，短期借款有所增加。

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别 213,991.21 万元、359,674.45 万元、449,264.47 万元及 450,839.90 万元，占公司负债总额的比例分别为 9.71%、14.19%、18.50% 和 16.87%。应付票据系公司用于支付原材料供应商和设备供应商采购款而开具的银行及商业承兑汇票。报告期各期末公司应付票据有所增加，主要系公司业务规模扩张且部分主要原材料处于价格上涨周期，导致公司采购规模随着业务规模扩大而增加所致。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 429,053.51 万元、544,433.24 万元、545,174.27 万元及 522,897.08 万元，占公司负债总额的比例分别为 19.47%、21.47%、22.44% 和 19.57%。报告期内公司应付账款主要为应付原材料供应商和设备供应商的采购款，其金额逐期增加，主要系公司业务规模扩张且部分主要原材料价格处于上涨周期，采购规模随着业务规模扩大而增加所致。

(4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 32,095.24 万元、7,871.72 万元、3,447.26 万元及 4,301.37 万元。2019 年预收款项主要由公司预收客户的定金和货款构成，2020 年后根据新收入准则，公司将预收客户货款重分类至合同负债科目进行核算，因此 2020 年后预收款项科目内仅为公司预收客户定金等尚未明确合同履行义务的款项。

(5) 合同负债

报告期各期末，公司合同负债分别为 0.00 万元、30,695.49 万元、40,728.86 万元及 50,218.86 万元，公司合同负债为预收客户的货款。

(6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 29,241.70 万元、38,988.71 万元、37,644.49 万元和 27,582.88 万元，占流动负债的比例分别为 1.78%、1.76%、1.99% 和 1.22%。应付职工薪酬金额主要为已计提但尚未支付的短期薪酬，包括工资、奖金、福利等，通常为报告期各期末最后一个月的工资总额及计提的年度奖金。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 10,577.02 万元、27,841.37 万元、15,356.38 万元和 15,135.54 万元，占公司负债总额的比例较小，分别为 0.48%、1.10%、0.63% 和 0.57%。应交税费主要由应交增值税以及应交企业所得税构成，2020 年应交税费变动幅度较大，主要原因是公司的利润规模上升，企业所得税有所增加。

(8) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
预提费用	127,464.64	52.87	110,327.69	56.42	118,686.32	56.81	77,201.98	36.78
应付股利	32,080.58	13.31	800.26	0.41	719.86	0.34	1,246.94	0.59
往来款	27,158.86	11.26	25,998.10	13.30	35,618.96	17.05	28,639.14	13.64
代收代付款项	13,417.11	5.56	16,372.24	8.37	12,518.53	5.99	22,992.21	10.95
保证金	11,241.69	4.66	12,653.55	6.47	15,351.41	7.35	46,798.40	22.29
限制性股票回购义务	2,483.42	1.03	2,610.38	1.33	4,480.04	2.14	4,480.04	2.13
其他	27,264.60	11.31	26,785.22	13.70	21,546.30	10.31	28,564.65	13.61
合计	241,110.91	100.00	195,547.43	100.00	208,921.41	100.00	209,923.36	100.00

公司的其他应付款中主要为应付往来款、应付股利及预提费用构成。2020 年公司预提费用变动幅度较大，主要系由于公司当年营收规模有所增加，预提费用中的销售折扣与折让同步增长所致。2022 年 6 月末，公司应付股利金额较大，主要系公司 2021 年度分红款于期末尚未支付所致。

(9) 一年内到期的非流动负债

报告期内各期末，公司一年内到期的非流动负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
一年内到期的长期借款	151,899.33	73.94	29,359.80	33.72	198,167.36	82.64	161,106.09	97.53
一年内到期的应付债券	38,898.22	18.94	50,758.91	58.29	21,263.22	8.87	-	-

一年内到期的长期应付款	12,080.57	5.88	4,048.87	4.65	18,496.00	7.71	3,021.98	1.83
一年内到期的长期应付职工薪酬	1,588.27	0.77	1,658.51	1.90	1,865.31	0.78	1,049.88	0.64
一年内到期的租赁负债	960.72	0.47	1,246.57	1.43	-	-	-	-
合计	205,427.12	100.00	87,072.65	100.00	239,791.88	100.00	165,177.95	100.00

报告期各期末，一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券及一年内到期的长期应付款。一年内到期的应付债券主要系中恒租赁发行的中银证券-中恒国际租赁资产支持专项计划。

(10) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债的金额分别为 2,948.68 万元、41,320.64 万元、4,406.63 万元和 48,728.22 万元，占公司负债总额的比例较小，分别为 0.13%、1.63%、0.18% 和 1.82%。

其他流动负债主要由短期应付债券、待转销项税额及已背书未到期的应付商业承兑汇票构成。2020 年末公司其他流动负债余额同比增幅较大，主要系当期中恒租赁发行资产支持证券-优先 A1 级 A 及资产支持证券-优先 A1 级 B 计入了短期应付债券所致；2022 年 6 月末其他流动负债金额较 2021 年度相比增幅较大，主要系当期中恒租赁发行第 3 期资产支持专项计划-优先 A1 级计入了短期应付债券所致。

2、非流动负债构成

报告期各期末，公司非流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	135,448.07	5.07	264,118.38	10.87	39,188.03	1.55	387,434.94	17.58
应付债券	19,090.63	0.71	22,408.59	0.92	24,737.87	0.98	-	-
租赁负债	9,147.49	0.34	9,231.73	0.38	-	-	-	-
长期应付款	73,283.19	2.74	72,957.65	3.00	112,677.30	4.44	40,016.36	1.82
长期应付职工薪酬	10,056.53	0.38	10,549.31	0.43	10,565.39	0.42	12,046.05	0.55
预计负债	78,251.76	2.93	83,528.74	3.44	81,566.22	3.22	66,975.01	3.04
递延收益	74,918.15	2.80	70,101.22	2.89	54,213.76	2.14	57,093.84	2.59

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税负债	4,741.54	0.18	2,317.67	0.10	1,835.68	0.07	1,526.38	0.07
非流动负债合计	404,937.38	15.15	535,213.30	22.03	324,784.25	12.81	565,092.58	25.65

上市公司的非流动负债主要由长期借款、长期应付款及预计负债构成。公司主要非流动负债的具体情况如下：

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
信用借款	155,490.13	54.11	133,632.93	45.53	134,338.96	56.60	258,670.00	47.16
保证借款	131,857.27	45.89	157,141.83	53.54	88,181.94	37.15	273,048.14	49.78
抵押借款	-	-	2,703.42	0.92	14,834.49	6.25	16,822.89	3.07
小计	287,347.41	100.00	293,478.18	100.00	237,355.39	100.00	548,541.02	100.00
减：一年内到期的长期借款	151,899.33	-	29,359.80	-	198,167.36	-	161,106.09	-
合计	135,448.07	-	264,118.38	-	39,188.03	-	387,434.94	-

公司长期借款主要为保证借款和信用借款，保证借款主要由公司为子公司或子公司之间为借款提供连带责任担保。2020年以来，长期借款较2019年末有所下降，主要系公司为优化债务结构、降低融资成本，偿还了部分长期借款所致。

(2) 应付债券

报告期各期末，公司的应付债券分别为0.00万元、24,737.87万元、22,408.59万元和19,090.63万元，占公司同期末负债总额的比例分别为0.00%、0.98%、0.92%和0.71%，为报告期内中恒租赁发行且在各期末尚未偿还的长期资产支持证券和公司发行且在各期末尚未偿还的长期公司债券。

(3) 租赁负债

2021年度，公司根据新租赁准则相关规定确认了租赁负债，该科目主要核算尚未支付的租赁付款额的现值。2021年12月31日及2022年6月30日，公司租赁负债金额分别为9,231.73万元及9,147.49万元，占负债总额的比例分别为0.38%及0.34%。

(4) 长期应付款

报告期各期末，公司的长期应付款分别为 40,016.36 万元、112,677.30 万元、72,957.65 万元和 73,283.19 万元，占公司同期末负债总额的比例分别为 1.82%、4.44%、3.00% 和 2.74%，主要由公司应付集团款项、保证金及应付融资租赁款等构成。

(5) 长期应付职工薪酬

报告期各期末，公司的长期应付职工薪酬分别为 12,046.05 万元、10,565.39 万元、10,549.31 万元和 10,056.53 万元，占公司同期末负债总额的比例分别为 0.55%、0.42%、0.43% 和 0.38%，主要由公司设定受益计划净负债及辞退福利构成。

(6) 预计负债

报告期各期末，公司的预计负债分别为 66,975.01 万元、81,566.22 万元、83,528.74 万元和 78,251.76 万元，占公司同期末负债总额的比例分别为 3.04%、3.22%、3.44% 和 2.93%，公司预计负债主要是公司销售产品计提的产品质量保证金，随着公司经营规模扩大，计提的产品质量保证金有所上升。

(7) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
技改建设	26,780.21	35.75	26,003.08	37.09	20,475.45	37.77	19,045.88	33.36
技术研发	23,853.54	31.84	10,181.30	14.52	9,600.28	17.71	13,023.64	22.81
搬迁补贴	18,799.42	25.09	19,179.17	27.36	20,099.89	37.08	21,020.61	36.82
经营性补助	5,484.99	7.32	14,737.67	21.02	4,038.14	7.45	4,003.71	7.01
合计	74,918.15	100.00	70,101.22	100.00	54,213.76	100.00	57,093.84	100.00

公司递延收益主要是因技改建设、技术研发、搬迁及日常经营收到的政府补助，2021年年末，公司收到的经营性补充增长幅度较大，主要是收到的与技改建设项目和技术研发项目相关的政府补助有所增加。

(8) 递延所得税负债

报告期各期末，公司的递延所得税负债分别为 1,526.38 万元、1,835.68 万元、2,317.67 万元和 4,741.54 万元，占公司同期末负债总额的比例分别为 0.07%、0.07%、0.10% 和 0.18%，公司递延所得税负债主要是由合并收购子公司资产评估增值及固定资产加速折旧的应纳税暂时性差异构成的。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

财务指标	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.52	1.33	1.49
速动比率（倍）	1.02	1.04	0.97	1.09
资产负债率（母公司）	43.87%	41.36%	53.17%	51.20%
资产负债率（合并）	61.22%	60.08%	61.82%	63.65%
财务指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
息税折旧摊销前利润（万元）	100,486.83	200,984.55	249,410.89	195,267.45
利息保障倍数（倍）	6.42	6.60	8.00	7.01

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.49 倍、1.33 倍、1.52 倍和 1.37 倍，速动比率分别为 1.09 倍、0.97 倍、1.04 倍和 1.02 倍，母公司资产负债率分别为 51.20%、53.17%、41.36% 和 43.87%，合并层面资产负债率分别为 63.65%、61.82%、60.08% 和 61.22%。

报告期内，公司流动比率和速动比率整体趋势比较平稳，没有出现低于 1 倍的情况，流动比率和速动比率均处于相对合理水平。公司合并口径资产负债率总体也保持稳定。2021 年末母公司资产负债率有所下降，主要是 2021 年公司完成吸收合并柳工有限，总资产及净资产均因此有较大幅度增加。

报告期内，公司的利息保障倍数分别为 7.01 倍、8.00 倍、6.60 倍和 6.42 倍，公司的息税前利润能够较好地覆盖公司的利息支出，付息能力较强。

整体而言，报告期内，公司流动比率、速动比率处于较为健康的水平，资产负债率正常，息税前利润能够覆盖每年的利息支出，具有良好的偿债能力。

2、公司偿债能力指标与同行业上市公司的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司最近三年一期的主要偿债能力指标对比情况如下：

财务指标	公司名称	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率 (倍)	三一重工	1.62	1.53	1.47	1.63
	徐工机械	1.34	1.35	1.38	1.64
	中联重科	1.37	1.80	1.73	1.83
	山河智能	1.56	1.39	1.32	1.14
	山推股份	1.50	1.44	1.26	1.07
	可比公司均值	1.48	1.50	1.43	1.46
	柳工	1.37	1.52	1.33	1.49
速动比率 (倍)	三一重工	1.31	1.23	1.16	1.29
	徐工机械	1.07	1.08	1.12	1.35
	中联重科	1.10	1.53	1.42	1.49
	山河智能	1.20	1.05	1.03	0.80
	山推股份	1.14	1.08	0.97	0.82
	可比公司均值	1.16	1.19	1.14	1.15
	柳工	1.02	1.04	0.97	1.09
资产负债率 (合并, %)	三一重工	57.15	53.02	53.91	49.72
	徐工机械	66.61	66.22	62.78	56.47
	中联重科	56.52	52.22	58.82	57.06
	山河智能	72.84	70.27	68.66	67.85
	山推股份	51.59	56.27	60.60	58.40
	可比公司均值	60.94	59.60	60.95	57.90
	柳工	61.22	60.08	61.82	63.65

报告期内，公司流动比率在同行业可比上市公司中处于中间水平且与可比公司均值水平接近，处于正常合理水平；公司速动比率略低于可比公司平均水平，主要原因是公司流动资产中存货所占比例较大；公司资产负债率水平与同行业可比上市公司平均水平相近，不存在较大差异。总的来看，公司的偿债能力指标均处于正常合理的水平，公司资产负债率合理、盈利能力较强、银行信用良好，总体偿债能力较好。

（四）运营效率分析

1、公司资产经营效率指标

报告期内，公司主要资产经营效率指标如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	3.38	4.13	4.01	3.62
存货周转率（次/年）	2.71	2.79	2.84	2.68

注：2022年1-6月存货周转率与应收账款周转率已年化列示。

报告期内公司的应收账款周转率分别为 3.62 次/年、4.01 次/年、4.13 次/年和 3.38 次/年，公司的存货周转率分别为 2.68 次/年、2.84 次/年、2.79 次/年和 2.71 次/年。报告期内，公司的营运能力处于合理水平，是公司运营状况的真实反映。

2022年1-6月，公司应收账款周转率有所下降，主要原因是2022年上半年国内市场需求下滑明显，导致公司的营业收入有所下降；同时2022年1-6月新增销售对应的应收账款尚未全面回款，导致2022年6月末应收账款较2021年末相比有所增加。

2022年1-6月，公司存货周转率略有下降，主要系公司2022年上半年营业收入有所下降，对应所结转的成本也有所下降，同时期末存货金额较2021年末有所上涨所致。

2、公司与可比上市公司的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司最近三年一期的资产周转能力指标如下：

财务指标	公司名称	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
应收账款周转率（次/年）	三一重工	3.70	5.16	4.59	3.61
	徐工机械	2.22	2.96	2.85	2.68
	中联重科	1.17	1.77	2.24	1.79
	山河智能	1.55	2.79	2.46	2.17
	山推股份	4.41	5.01	3.98	3.40
	可比公司均值	2.61	3.54	3.22	2.73
	柳工	3.38	4.13	4.01	3.62
存货周转率（次/年）	三一重工	3.25	4.18	4.17	3.94
	徐工机械	3.66	4.73	5.21	4.72
	中联重科	2.30	3.64	3.52	2.84

	山河智能	1.93	3.26	2.58	2.00
	山推股份	3.84	4.59	4.55	3.79
	可比公司均值	3.00	4.08	4.01	3.46
	柳工	2.71	2.79	2.84	2.68

注：2022年1-6月存货周转率与应收账款周转率已年化列示。

报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均水平，公司具有较好的资金使用效率。

公司近年海外销售收入有较大幅度的增长，综合考虑运输时间较长及国内春节假期等因素，面对一季度的销售旺季，需要比境内业务更早进行生产以保障海外客户的及时供货，因此一般会在年底进行提前备货以应对海外客户的需求。除提前备货外因素外，一般而言，存货周转率与公司收入规模相关，收入规模的增长会带来一定程度的规模效应、行业地位，单位收入或成本所需的备货量会有所下降，从而体现为存货周转率提高，公司目前的收入规模较三一重工、徐工机械及中联重科仍有一定差距，因此存货周转率低于行业平均水平。

二、盈利能力分析

报告期内，公司具体的盈利指标情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年		2020年		2019年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	1,376,668.23	-17.97	2,870,072.95	10.48	2,597,937.28	19.61	2,171,958.85
营业利润	58,608.90	-47.89	123,257.82	-28.88	173,302.71	30.07	133,236.61
利润总额	60,173.33	-47.04	125,584.49	-29.60	178,383.92	32.89	134,231.93
净利润	49,884.47	-45.35	101,775.10	-31.71	149,030.12	35.84	109,709.47
归属于母公司股东的净利润	47,944.02	-45.71	99,531.28	-30.90	144,036.73	41.01	102,149.90
扣非后归属于母公司股东的净利润	41,244.78	-40.64	77,690.68	-29.60	110,356.50	21.30	90,976.09

报告期内，公司营业收入分别为 2,171,958.85 万元、2,597,937.28 万元、2,870,072.95 万元和 1,376,668.23 万元，2020 年与 2021 年分别同比增长 19.61% 与 10.48%，2022 年 1-6 月同比下降 17.97%；公司归属母公司股东的净利润分别为 102,149.90 万元、144,036.73 万元、99,531.28 万元和 47,944.02 万元，2020 年同比增长

41.01%，2021 年同比下降 30.90%，2022 年 1-6 月同比下降约 45.71%。2021 年与 2022 年 1-6 月，公司营业收入和归属于母公司股东的净利润同比下降，主要系受电力紧张、原材料价格上涨、物流不足、全球宏观环境变化等因素影响所致。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	1,353,858.91	98.34	2,822,064.41	98.33	2,559,185.56	98.51	2,143,720.63	98.70
其他业务	22,809.32	1.66	48,008.54	1.67	38,751.72	1.49	28,238.22	1.30
合计	1,376,668.23	100.00	2,870,072.95	100.00	2,597,937.28	100.00	2,171,958.85	100.00

从上表中可以看出，2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司营业收入分别为 2,171,958.85 万元、2,597,937.28 万元、2,870,072.95 万元及 1,376,668.23 万元，其中主营业务收入占比分别为 98.70%、98.51%、98.33%及 98.34%，公司主营业务突出。

2、主营业务收入按类别划分情况

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土石方机械	831,087.10	61.39	1,715,134.14	60.78	1,627,940.30	63.61	1,361,924.41	63.53
其他工程机械及零部件等	392,999.71	29.03	853,544.05	30.25	688,422.81	26.90	563,841.93	26.30
预应力产品	109,739.12	8.11	201,334.66	7.13	175,645.84	6.86	160,987.87	7.51
融资租赁业务	20,032.98	1.48	52,051.56	1.84	67,176.61	2.62	56,966.42	2.66
合计	1,353,858.91	100.00	2,822,064.41	100.00	2,559,185.56	100.00	2,143,720.63	100.00

公司主营业务收入主要由土石方机械、其他工程机械及零部件等、预应力产品与融资租赁业务等四大业务板块构成。土石方机械业务主要包括装载机、挖掘机、平地机、滑移装载机、两头忙、推土机、旋挖钻、抓斗等产品的销售业务；其他工程机械及零部件等主要包括除土石方机械分部外的叉车、路面机械、矿山机械、建筑机械、农用机械等产品及相关零部件的销售业务；预应力产品业务主要包括 OVM 预应力锚固体体系产品、预应力及特种桥梁施工设备、工程缆索、减隔震产品（工程橡胶支座、阻尼器）、

桥梁伸缩缝等产品的销售业务；融资租赁业务主要为公司向客户提供的融资租赁服务所产生的收入。报告期内，公司主营业务收入中土石方机械、其他工程机械及零部件等业务占比较高，上述两项业务占各期主营业务收入比例合计均在 90% 左右。

2019 年度、2020 年度，公司主营业务收入结构相对稳定；2021 年度，公司土石方机械业务收入占比有所下降、其他工程机械及零部件等业务占比有所提升，主要系当期其他工程机械销售规模同比显著增加所致；2022 年 1-6 月，公司预应力产品收入占比有所增加，主要系当期公司预应力产品收入基本保持稳定、同比下滑幅度相对较小所致。

3、主营业务收入按地区分类

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	942,112.61	69.59	2,223,710.43	78.80	2,198,785.28	85.92	1,769,221.67	82.53
境外	411,746.30	30.41	598,353.98	21.20	360,400.28	14.08	374,498.97	17.47
合计	1,353,858.91	100.00	2,822,064.41	100.00	2,559,185.56	100.00	2,143,720.63	100.00

公司主营业务收入以内销为主。报告期内，公司实现的境内销售收入分别为 1,769,221.67 万元、2,198,785.28 万元、2,223,710.43 万元和 942,112.61 万元，2019 年-2021 年，公司各期销售占比稳定保持在 75% 以上。2022 年 1-6 月，由于国内销售收入规模同比有所下降，境外销售规模同比显著增加，公司外销收入占比有所增长。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	1,140,714.76	98.56	2,342,299.85	98.89	2,023,006.30	98.92	1,634,044.86	99.25
其他业务	16,674.79	1.44	26,281.90	1.11	22,015.16	1.08	12,308.90	0.75
合计	1,157,389.55	100.00	2,368,581.74	100.00	2,045,021.46	100.00	1,646,353.76	100.00

报告期内，公司营业成本中，主营业务成本占比分别为 99.25%、98.92%、98.89% 与 98.56%，与营业收入结构相匹配。

2、主营业务成本按类别划分情况

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

单位：万元、%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土石方机械	694,826.44	60.91	1,430,991.45	61.09	1,310,451.87	64.78	1,065,703.81	65.22
其他工程机械及零部件等	348,380.83	30.54	730,905.15	31.20	551,206.49	27.25	420,453.20	25.73
预应力产品	87,416.23	7.66	155,886.38	6.66	128,340.57	6.34	118,811.26	7.27
融资租赁业务	10,091.26	0.88	24,516.87	1.05	33,007.36	1.63	29,076.59	1.78
合计	1,140,714.76	100.00	2,342,299.85	100.00	2,023,006.30	100.00	1,634,044.86	100.00

报告期内，发行人主营业务成本随着主营业务收入保持同步变动，土石方机械及其他工程机械及零部件等两项业务成本占比合计均在90%以上。

（二）利润的主要来源分析

1、报告期内公司利润主要来源

单位：万元，%

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业利润	58,608.90	123,257.82	173,302.71	133,236.61
其中：投资收益	4,999.32	17,916.94	18,073.41	8,722.34
营业外收支净额	1,564.43	2,326.67	5,081.21	995.31
利润总额	60,173.33	125,584.49	178,383.92	134,231.93
营业利润/利润总额	97.40	98.15	97.15	99.26

报告期内，公司利润主要来源于营业利润，各期营业利润占利润总额的比例分别为99.26%、97.15%和98.15%和97.40%。

2、报告期内公司主营业务毛利结构

单位：万元，%

业务类别	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土石方机械	136,260.67	62.14	284,142.69	59.23	317,488.43	59.21	296,220.60	58.12
其他工程机械及零部件等	44,618.88	20.35	122,638.89	25.56	137,216.32	25.59	143,388.73	28.13

预应力产品	22,322.89	10.18	45,448.28	9.47	47,305.26	8.82	42,176.62	8.28
融资租赁业务	9,941.72	4.53	27,534.70	5.74	34,169.25	6.37	27,889.83	5.47
合计	213,144.15	97.20	479,764.56	100.00	536,179.26	100.00	509,675.77	100.00

报告期内，公司主营业务销售毛利主要来源于土石方机械，其对各期毛利额的贡献比重分别为 58.12%、59.21%、59.23% 和 62.14%。

（三）利润表其他主要项目分析

1、期间费用分析

报告期内，公司期间费用的具体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	83,361.82	6.06	203,994.44	7.11	191,369.03	7.37	222,509.49	10.24
管理费用	36,099.68	2.62	88,074.35	3.07	90,193.47	3.47	85,152.28	3.92
研发费用	32,546.10	2.36	64,903.39	2.26	65,602.85	2.53	58,269.20	2.68
财务费用	4,882.45	0.35	10,895.23	0.38	31,955.85	1.23	14,724.14	0.68
合计	156,890.05	11.40	367,867.40	12.82	379,121.20	14.59	380,655.11	17.53

报告期内，公司销售费用、管理费用、研发费用、财务费用合计分别为 380,655.11 万元、379,121.20 万元、367,867.40 万元和 156,890.05 万元，占营业收入的比重分别为 17.53%、14.59%、12.82% 和 11.40%。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	43,908.27	52.67	86,224.51	42.27	73,514.74	38.42	61,366.42	27.58
办公及折摊费	12,239.31	14.68	26,136.95	12.81	19,241.06	10.05	16,280.34	7.32
宣传费	6,877.57	8.25	18,552.09	9.09	12,910.35	6.75	11,768.06	5.29
三包费	6,703.81	8.04	41,381.23	20.29	46,105.93	24.09	45,366.17	20.39
差旅及招待费	5,547.62	6.65	11,954.55	5.86	12,224.58	6.39	15,031.14	6.76
咨询和中介费用	4,687.83	5.62	11,249.19	5.51	10,599.39	5.54	10,915.49	4.91

运杂费	1,036.81	1.24	2,468.37	1.21	3,677.04	1.92	51,710.05	23.24
其他销售费用	2,360.60	2.83	6,027.55	2.95	13,095.95	6.84	10,071.83	4.53
合计	83,361.82	100.00	203,994.44	100.00	191,369.03	100.00	222,509.49	100.00

报告期内，公司销售费用分别为 222,509.49 万元、191,369.03 万元、203,994.44 万元和 83,361.82 万元，占营业收入的比重分别为 10.24%、7.37%、7.11% 和 6.06%，呈逐期下降趋势。其中，2020 年销售费用较上年减少 31,140.46 万元，主要系当年受新收入准则影响，将运费调整至营业成本，运杂费减少所致。2021 年与 2022 年 1-6 月销售费用率均较上年有所下降，主要系当年其他销售费用占比下降所致。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	23,813.51	65.97	50,669.75	57.53	51,970.55	57.62	46,668.48	54.81
办公及折摊费	8,371.04	23.19	22,442.03	25.48	21,598.06	23.95	20,071.40	23.57
咨询及中介费用	941.56	2.61	4,687.06	5.32	5,088.43	5.64	2,582.45	3.03
其他	2,973.56	8.24	10,275.51	11.67	11,536.43	12.79	15,829.95	18.59
合计	36,099.68	100.00	88,074.35	100.00	90,193.47	100.00	85,152.28	100.00

报告期内，公司管理费用分别为 85,152.28 万元、90,193.47 万元、88,074.35 万和 36,099.68 万元，占营业收入的比重分别为 3.92%、3.47%、3.07% 和 2.62%，报告期内，公司管理费用率有所下降，主要系公司对管理费用加强预算管控所致。

(3) 研发费用

报告期内，公司研发费用构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费用	20,683.20	63.55	38,066.74	58.65	31,159.10	47.50	28,563.16	49.02
材料	5,397.12	16.58	12,924.12	19.91	18,661.18	28.45	18,967.21	32.55
折摊费	2,408.38	7.40	3,386.81	5.22	3,178.28	4.84	2,419.26	4.15
委外研发及设计费	1,687.85	5.19	3,806.70	5.87	3,633.95	5.54	1,199.11	2.06

其他	2,369.56	7.28	6,719.02	10.35	8,970.33	13.67	7,120.45	12.22
合计	32,546.10	100.00	64,903.39	100.00	65,602.85	100.00	58,269.20	100.00

报告期内，公司研发费用分别为 58,269.20 万元、65,602.85 万元、64,903.39 万元和 32,546.10 万元，占营业收入的比重分别为 2.68%、2.53%、2.26% 和 2.36%。为保持公司的技术研发水平及创新能力，公司始终保持一定强度的研发投入。2021 年度，公司研发费用较 2020 年度有所下降，主要系当期公司研发费用中材料支出同比有所减少所致。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况具体如下：

单位：万元，%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息支出	11,107.48	45.86	22,424.10	45.31	25,476.47	45.21	22,325.36	66.67
减：利息收入	9,668.53	39.92	19,297.26	38.99	12,200.29	21.65	9,380.62	28.01
汇兑损益	2,436.53	10.06	5,448.10	11.01	15,052.22	26.71	-942.25	-2.81
金融机构手续费	874.09	3.61	1,865.50	3.77	2,460.32	4.37	2,020.59	6.03
其他财务费用	132.89	0.55	454.79	0.92	1,167.12	2.07	701.05	2.09
合计	4,882.45	100.00	10,895.23	100.00	31,955.85	100.00	14,724.14	100.00

报告期内，公司财务费用分别为 14,724.14 万元、31,955.85 万元、10,895.23 万元和 4,882.45 万元，占营业收入的比重分别为 0.68%、1.23%、0.38% 和 0.35%。2020 年度公司财务费用率较 2019 年度大幅增加，主要系当年受美元对巴西雷亚尔升值的因素影响，汇兑损益同比大幅增加所致；2021 年度，公司加强对外币风险敞口的管控，汇兑损益同比显著减少，当期财务费用率同比有所下降。

(5) 期间费用率与同行业公司比较

报告期内，公司期间费用率与同行业可比公司比较如下：

可比公司	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
销售费用率				
三一重工	7.14%	6.27%	5.33%	7.25%
中联重科	5.43%	5.17%	6.21%	8.73%

可比公司	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
徐工机械	4.58%	4.66%	4.18%	4.83%
山推股份	3.76%	3.62%	3.82%	6.00%
山河智能	7.01%	7.74%	6.69%	7.85%
平均值	5.58%	5.49%	5.25%	6.93%
柳工	6.06%	7.11%	7.37%	10.24%
管理费用率				
三一重工	10.44%	8.68%	7.19%	7.53%
中联重科	8.60%	8.25%	8.14%	7.24%
徐工机械	5.11%	4.62%	4.65%	5.09%
山推股份	8.61%	7.83%	7.52%	7.60%
山河智能	10.70%	8.23%	9.01%	9.68%
平均值	8.69%	7.52%	7.30%	7.43%
柳工	2.62%	3.07%	3.47%	3.92%
研发费用率				
三一重工	7.40%	6.13%	5.02%	4.82%
中联重科	5.27%	5.76%	5.14%	3.50%
徐工机械	3.83%	3.17%	3.27%	3.59%
山推股份	4.73%	3.71%	3.54%	3.59%
山河智能	3.68%	3.49%	3.42%	2.97%
平均值	4.98%	4.45%	4.08%	3.70%
柳工	2.36%	2.26%	2.53%	2.68%
财务费用率				
三一重工	-1.68%	-0.12%	0.28%	-0.06%
中联重科	-1.02%	0.05%	0.28%	2.81%
徐工机械	-1.68%	0.04%	1.13%	-0.02%
山推股份	-0.89%	0.61%	1.71%	1.47%
山河智能	1.54%	1.95%	2.35%	1.91%
平均值	-0.75%	0.51%	1.15%	1.22%
柳工	0.35%	0.38%	1.23%	0.68%

注：同行业可比上市公司的数据根据其披露的定期报告和2022年半年度报告计算而得。

由上述比较可知，报告期内，公司销售费用率略高于可比公司平均水平，主要系公司销售人员规模与薪酬等存在区别，同时部分可比上市公司销售费用中还包含销售佣金等支出，其费用构成占比与可比公司存在一定差异所致；管理费用率、研发费用率均低

于可比公司平均水平，主要系由于公司的管理人员及研发人员规模及薪酬水平相对较低、具体研发项目与可比公司存在差异所致；财务费用率与可比公司均存在差异，主要系公司与可比公司在外销规模与地域等方面存在差异，导致汇兑损益规模与占比等方面存在差异所致。

2、信用减值损失和资产减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失和资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收票据坏账损失	411.86	-863.62	-32.80	964.37
应收账款坏账损失	-6,469.48	-7,179.28	-9,574.42	-4,321.26
其他应收款坏账损失	-1,150.05	-4,723.64	-1,796.97	-2,817.70
长期应收款坏账损失	-872.31	-12,364.22	-16,826.01	-9,235.84
一年内到期非流动资产	-	-	-	-
信用减值损失小计	-8,079.97	-25,130.76	-28,230.19	-15,410.43
合同资产减值损失	76.07	-155.82	-719.88	-
存货跌价损失	-5,754.45	-15,234.89	-9,129.48	-12,085.06
固定资产减值损失	-44.65	-449.99	-956.01	-106.23
商誉减值损失	-	-5.43	-429.44	-
资产减值损失小计	-5,723.04	-15,846.13	-11,234.81	-12,191.29
合计	-13,803.01	-40,976.89	-39,465.00	-27,601.72

注：损失以“-”号填列。

报告期内，公司计提的信用减值损失和资产减值损失合计金额分别为 27,601.72 万元、39,465.00 万元、40,976.89 万元和 13,803.01 万元，主要由应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失、长期应收款坏账损失、存货跌价损失、商誉减值损失、以及合同资产减值损失构成，具体情况如下：

(1) 信用减值损失

报告期内，公司计提的信用减值损失分别为 15,410.43 万元、28,230.19 万元、25,130.76 万元和 8,079.97 万元。公司信用减值损失主要由应收账款坏账损失、其他应收款坏账损失与长期应收款坏账损失构成，相关坏账损失计提均按照相关会计政策进行计提与确认。2020 年度，公司信用减值损失金额较 2019 年度显著增加，主要系当期长期应收款中单项计提减值金额显著增加所致；2021 年度，由于客户回款情况有所改

善，应收账款与长期应收款中单项计提减值金额同比有所减少，导致信用减值损失金额有所下降。

（2）资产减值损失

报告期内，公司计提的资产减值损失分别为 12,191.29 万元、11,234.81 万元、15,846.13 万元和 5,723.04 万元。公司资产减值损失主要由存货跌价损失构成。报告期内，公司计提的存货跌价准备分别 12,085.06 万元、9,129.48 万元、15,234.89 万元和 5,754.45 万元，主要为原材料、在产品及库存商品计提的跌价准备。

3、投资收益分析

公司投资收益主要包括权益法核算的长期股权投资收益和处置长期股权投资产生的投资收益。报告期内，公司投资收益分别为 8,722.34 万元、18,073.41 万元、17,916.94 万元和 4,999.32 万元，占营业收入的比例分别为 0.40%、0.70%、0.62% 和 0.36%。

4、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业外收入	2,062.85	3,259.25	6,279.98	2,643.42
营业外支出	498.42	932.59	1,198.77	1,648.10
营业外收支净额	1,564.43	2,326.67	5,081.21	995.31
利润总额	60,173.33	125,584.49	178,383.92	134,231.93
营业外收支净额/利润总额	2.60%	1.85%	2.85%	0.74%

报告期内，公司营业外收支净额分别为 995.31 万元、5,081.21 万元、2,326.67 万元及 1,564.43 万元，占当年利润总额的比重分别为 0.74%、2.85%、1.85% 及 2.60%，公司营业外收支金额较小，不会对公司盈利能力产生重大影响。

（四）毛利率分析

1、公司毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率及主营业务中各类别业务的毛利率变动情况如下：

业务类别	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	数值	变动额	数值	变动额	数值	变动额	数值
土石方机械	16.40%	-0.17%	16.57%	-2.94%	19.50%	-2.25%	21.75%
其他工程机械及零部件等	11.35%	-3.01%	14.37%	-5.56%	19.93%	-5.50%	25.43%
预应力产品	20.34%	-2.23%	22.57%	-4.36%	26.93%	0.73%	26.20%
融资租赁业务	49.63%	-3.27%	52.90%	2.03%	50.86%	1.91%	48.96%
主营业务综合毛利率	15.74%	-1.26%	17.00%	-3.95%	20.95%	-2.82%	23.78%

注：上表中变动额为百分比绝对值变动，2022年1-6月同比变动数据系与2021年度数据比较测算得出。

报告期内，公司主营业务综合毛利率分别为23.78%、20.95%、17.00%和15.74%，呈现下降趋势，主要原因为部分产品毛利率下滑，且产品结构出现一定变化，具体如下：

2020年度，公司主营业务综合毛利率同比下降约2.82个百分点，主要系受新收入准则实施的影响，公司当期将与销售相关的运输费用计入营业成本中，导致主营业务综合毛利率同比有所下降。

2021年度，公司主营业务综合毛利率同比下降3.95个百分点，主要原因为土石方机械与其他工程机械及零部件等毛利率同比下降所致。2021年度，受钢材等主要原材料价格持续上涨等不利影响，土石方与工程机械产品的成本有所上升；此外，当期挖掘机等工程机械领域的价格竞争比较激烈，相关产品的平均销售价格有所下调，导致相关业务的毛利率有所下降。

2022年1-6月，公司主营业务综合毛利率为15.74%，相比2021年下降1.26个百分点，主要原因为其他工程机械及零部件等、预应力产品及融资租赁业务毛利率较2021年度相比有所下降，导致公司主营业务综合毛利率下降。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与同行业上市公司的毛利率对比情况如下：

同行业上市公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
三一重工	22.50%	25.85%	29.82%	32.69%
中联重科	20.78%	23.61%	28.59%	30.00%
徐工机械	16.25%	16.24%	17.07%	17.45%
山推股份	14.74%	14.35%	13.73%	15.66%

山河智能	21.03%	23.19%	27.64%	30.09%
可比公司平均值	19.06%	20.65%	23.37%	25.18%
柳工	15.93%	17.47%	21.28%	24.20%

注：数据来源于同行业可比上市公司披露的定期报告和 2022 年半年度报告。

由于公司与同行业可比上市公司产品业务结构与销售结算模式结构等有所不同，公司毛利率水平与同行业可比上市公司存在一定的差异。具体而言：1) 三一重工的销售产品中，混凝土机械、挖掘机械、起重机械占比较高；中联重科主要销售混凝土机械、工程起重机械与建筑起重机械；徐工机械主要销售起重机械和其他工程机械及配件，此外也销售部分铲运机械、压实机械等其他工程机械产品；山推股份主要销售以推土机、压路机等为主的主机产品及履带底盘总成、传动部件等核心零部件产品；山河智能主要销售地下工程机械以及挖掘机械；而公司主要销售工程机械、建筑机械、农业机械等产品及零部件，并向客户提供保障服务和增值服务，与上述企业均有一定差别。2) 公司与同行业可比上市公司的销售结算模式包括融资租赁、定向保兑仓、全额付款、分期付款、按揭贷款等，公司与同行业可比公司各结算模式的具体销售占比也有所差异。整体而言，公司总体毛利率与同行业可比公司的平均水平及其变动趋势基本一致。

(五) 非经常性损益分析

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	307.58	206.85	444.70	-246.49
计入当期损益的政府补助，但与公司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	7,818.86	13,859.37	22,374.77	14,719.82
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	468.90	-	2,551.10	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	9,931.25	10,905.32	424.98
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产、交易性金融资产、交易性金融	-854.22	-372.91	768.86	-852.60

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
负债和其他债权投资取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	182.35	398.34	667.33	-220.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	393.87	-	0.03	-
小计	8,317.34	24,022.91	37,712.12	13,825.04
减：所得税影响额	1,309.54	2,048.37	3,690.50	2,599.04
少数股东权益影响额	308.57	133.94	341.38	52.19
合计	6,699.23	21,840.60	33,680.23	11,173.81

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助，以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益。公司非经常性损益总额占利润总额的比例分别为10.30%、21.14%、19.13%与11.13%，对公司盈利能力的影响相对较小。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-39,001.58	84,649.14	201,416.25	188,449.75
投资活动产生的现金流量净额	-9,923.84	-88,590.69	-18,838.68	-52,953.43
筹资活动产生的现金流量净额	176,332.63	-266,606.83	116,678.73	12,873.67
现金及现金等价物净增加额	128,125.92	-273,105.02	294,837.68	146,655.77
期末现金及现金等价物余额	711,733.15	583,607.22	856,712.24	561,874.56

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-39,001.58	84,649.14	201,416.25	188,449.75
净利润	49,884.47	101,775.10	149,030.12	109,709.47
经营活动产生的现金流量净额/净利润	-0.78	0.83	1.35	1.72

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为188,449.75万元、201,416.25万元、84,649.14万元和-39,001.58万元，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值

分别为 1.72、1.35、0.83 和-0.78，2019 与 2021 年度，公司销售回款情况良好，经营活动产生的现金流量相对充足。2022 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量为负，主要系当期新增销售对应的应收账款尚未全面回款所致，整体风险相对可控。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-52,953.43 万元、-18,838.68 万元、-88,590.69 万元和-9,923.84 万元。报告期内，公司处于战略转型期，生产经营规模持续扩大，公司对机器设备、厂房等长期资产的投入明显增加，投资活动产生的现金流量净额因此表现为持续的净流出，具体相关支出分析请见本节“四、资本性支出分析”相关内容。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 12,873.67 万元、116,678.73 万元、-266,606.83 万元和 176,332.63 万元。报告期内，公司主要通过银行借款与资产证券化等方式不断筹集生产经营活动所需的营运资金。2021 年度，公司主动对资本结构进行了调整，偿还了一定金额的负债，致使资产负债率有所下降，因而筹资活动产生的现金流量净额为净流出。报告期内，公司根据经营及投资活动资金需求安排融资，筹资活动现金流与经营及投资活动现金流相匹配。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,935.75	91,236.13	32,262.94	62,742.46

报告期内，公司处于快速发展的阶段。2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年 1-6 月，公司用于购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 62,742.46 万元、32,262.94 万元、91,236.13 万元和 26,935.75 万元。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系购置机器设备、土地使用权以及新建厂房等的支出。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募投项目外，公司未来可预见的重大资本性支出计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	预计支出金额
1	柳工东部研发制造基地二期项目	4,781.00

五、会计政策和会计估计的变更对公司财务状况、经营成果的影响

（一）会计政策变更

1、2021 年度

（1）执行新租赁准则

财政部于 2018 年发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（修订）》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。公司于 2020 年 12 月 28 日召开的第八届董事会第二十九次会议，批准自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行了调整。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日合并资产负债表项目的影响如下：

单位：万元

项目	调整前账面金额 (2020年12月31日)	影响金额	调整后账面金额 (2021年1月1日)
资产：			
预付账款	28,059.64	-222.17	27,837.47
固定资产	398,653.28	-107.95	398,545.33
使用权资产	-	10,291.81	10,291.81
长期待摊费用	3,534.25	-93.37	3,440.88
资产总额	4,101,004.79	9,868.32	4,110,873.11
负债：			
一年内到期的非流动负债	239,791.88	481.26	240,273.14
租赁负债	-	9,495.01	9,495.01
长期应付款	112,677.30	-107.95	112,569.35
负债总额	239,791.88	481.26	240,273.14

执行新租赁准则对 2021 年度财务报表项目的影响如下：

单位：万元

合并资产负债表项目	2021.12.31报表数	假设按原租赁准则	增加/减少 (-)
资产：			
固定资产	430,197.49	430,740.92	-543.43
使用权资产	10,764.52	-	10,764.52
长期待摊费用	2,970.57	3,048.50	-77.93
资产总计	4,043,324.94	4,033,181.79	10,143.15
负债：			
一年内到期的非流动负债	87,072.65	85,826.08	1,246.57
租赁负债	9,231.73	-	9,231.73
长期应付款	72,957.65	73,635.84	-678.19
负债总计	2,429,094.85	2,419,294.73	9,800.11
合并利润表项目	2021年度报表数	假设按原租赁准则	增加/减少 (-)
营业成本	2,368,581.74	2,368,611.63	-29.89
财务费用	10,895.23	10,440.05	455.17
管理费用	88,074.35	88,133.20	-58.85
销售费用	203,994.44	204,017.84	-23.40

2、2020 年度

(1) 执行新收入准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》，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。本公司仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数调整本公司 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 (2020 年 1 月 1 日)
因执行新收入准则，本公司将与销售商品及提供劳务相关、不满足无条件收款权的收取对价的权利计入合同资产；将与工程安装业务及提供劳务相关、不满足无条件收款权的已完工未结算计入合同资产和其他非流动资产；将与工程安装业务相关的已结算未完工、销售商品及与提供劳务相	应收账款	-1,735.91
	其他应收款	-1,492.19
	合同资产	1,735.91
	存货	1,492.19
	合同负债	27,022.72

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额 (2020年1月1日)
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。	预收款项	-30,057.09
	其他流动负债	3,034.37

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：

单位：万元

受影响的资产负债表项目	影响金额 (2020年12月31日)
应收账款	-7,564.70
存货-合同履约成本	1,285.43
合同资产	7,564.70
合同负债	30,684.87
预收款项	-32,841.23
其他流动负债	2,156.36
受影响的利润表项目	影响金额 (2020年度)
营业成本	58,420.26
销售费用	-59,077.73

3、2019 年度

(1) 执行财务报表格式准则

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以下修订：

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。

(2) 执行新金融工具准则

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）》，公司自 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。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于公司管理金融资产的商业模式及该资产的合同现金流量特征而确定。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失”模型改为“预期信用损失”模型，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、其他应收款。

于 2019 年 1 月 1 日，金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类和计量的结果对比如下：

单位：万元

原金融工具准则			新金融工具准则		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
应收票据	摊余成本	69,115.29	应收票据	摊余成本	22,199.00
			应收款项融资	以公允价值计量	46,916.29
应收账款	摊余成本	492,759.70	应收账款	摊余成本	494,963.91
其他应收款	摊余成本	46,047.03	其他应收款	摊余成本	44,816.55
一年内到期的非流动资产	摊余成本	352,959.51	一年内到期的非流动资产	摊余成本	346,653.25
长期应收款	摊余成本	326,361.08	长期应收款	摊余成本	319,939.34

于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则时金融工具分类和账面价值调节表如下：

单位：万元

项目	调整前账面金额 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019 年 1 月 1 日)
资产：				
应收票据	69,115.29	-46,916.29	73.67	22,199.00
应收账款	492,759.70	-	2,204.20	494,963.91

项目	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
应收款项融资	-	46,989.96	-	46,989.96
其他应收款	46,047.03	-	-1,230.48	44,816.55
一年内到期的非流动资产	352,959.51	-	-6,306.26	346,653.25
持有至到期投资	15.05	-15.05	-	-
债权投资	-	15.05	-	15.05
长期应收款	326,361.08	-	-6,421.74	319,939.34
递延所得税资产	61,636.83	-	2,419.41	64,056.24
股东权益:				
其他综合收益	-3,600.32	-	-411.14	-4,011.46
未分配利润	190,089.98	-	-2,741.47	187,348.51
少数股东权益	711,220.83	-	-6,112.24	705,108.59

公司将根据原金融工具准则计量的 2018 年年末损失准备与根据新金融工具准则确定的 2019 年年初损失准备之间的调节表列示如下：

单位：万元

计量类别	调整前账面金额 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	调整后账面金额 (2019年1月1日)
应收票据减值准备	1,184.39	--	-73.67	1,110.72
应收账款减值准备	91,570.40	--	-2,204.20	89,366.20
其他应收款减值准备	7,817.43	--	1,230.48	9,047.92
一年内到期的非流动资产减值准备	11,579.30	--	6,306.26	17,885.56
长期应收款减值准备	15,135.53	--	6,421.74	21,557.27

(3) 新债务重组准则

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》，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。

（4）新非货币性交换准则

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，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。本公司对 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。

（二）会计估计变更

报告期内，公司未发生重要会计估计变更。

（三）会计差错更正

报告期内，公司未发生重要会计差错更正。

六、或有事项

（一）公司与合作银行签订《金融服务合作协议》，合作银行对公司授予一定的综合授信额度，专项用于公司经销商开立银行承兑汇票，公司经销商利用上述协议项下的银行承兑汇票购买公司的各类工程机械。在银行承兑汇票到期后经销商无法交存足额票款时，其仍未销售的库存工程机械，由公司按照协议规定承担相应的回购责任，并及时将购买款项划入指定账户。在风险管理上，公司严格审核每一家经销商的资信，把控授信额度，同时要求经销商及其股东提供反担保，业务过程中审核每一笔承兑汇票的出具。截至 2019 年 12 月 31 日止，各经销商按协议开出的未到期银行承兑汇票余额为 618,503,600 元，逾期率为零，垫款余额为零。截至 2020 年 12 月 31 日止，各经销商按协议开出的未到期银行承兑汇票余额为 756,888,001.95 元，逾期率为零，垫款余额为零。截至 2021 年 6 月 30 日，各经销商按协议开出的未到期银行承兑汇票余额为 850,777,126.81 元，逾期率为零，垫款余额为零。截至 2021 年 12 月 31 日止，各经销商按协议开出的未到期银行承兑汇票余额为 801,425,240.55 元，逾期率为零，垫款余额为零。截至 2022 年 6 月 30 日止，各经销商按协议开出的未到期银行承兑汇票余额为 717,791,225.10 元，逾期率为零，垫款余额为零。目前本期尚未发生回购事项。

（二）根据公司与银行签署的《金融服务合作协议》及相关从属协议，银行与公司的经销商或客户签订按揭合同专项用于购买公司各类工程机械。当经销商或客户在贷款

期限内连续 3 个月未能按时、足额归还银行贷款本息，或贷款最后到期仍未能足额归还本息，或放款 90 天内未将抵押资料手续办理完毕并送达银行的，公司承担回购义务。该项业务 2019 年、2020 年未发生该类业务，2021 年度期末按揭贷款余额为 3,742,080.16 元。该项业务截止 2022 年 6 月 30 日按揭贷款余额为 669,920,775.53 元，逾期金额为 47,138,736.48 元，逾期率为 7.04%。

（三）根据公司与外部融资租赁机构签署的《租赁合作协议》及相关从属协议，民生金融租赁股份有限公司、广州越秀融资租赁有限公司、中铁建金融租赁有限公司、信达金融租赁有限公司、兴业金融租赁有限责任公司、华融金融租赁股份有限公司、交银金融租赁有限责任公司、上海电气租赁有限公司、上海云城融资租赁有限公司、上海鸿翔租赁有限公司、江南金融租赁股份有限公司、南通国润融资租赁有限公司与公司的经销商、客户签订融资租赁合同用于购买公司各类工程机械。在风险管理上，公司严格审核每一家经销商的资信，把控授信额度，业务过程中审核客户的资信，并监督与跟踪每一客户的还款情况，实施有效管理。截至 2019 年 12 月 31 日，该协议项下外部融资租赁机构余额为 2,547,876,211 元，逾期金额为 133,496,303 元，逾期率为 5.24%，垫款余额为 134,060,805 元，垫款率为 5.26%。本期内回购总额为 129,433,741 元。截至 2020 年 12 月 31 日，该协议项下外部融资租赁机构余额为 5,070,419,656.89 元，逾期金额为 151,995,947 元，逾期率为 3.00%，垫款余额为 150,915,947.43 元，垫款率为 2.98%。本期内回购总额为 102,467,911.12 元。截至 2021 年 12 月 31 日，该协议项下外部融资租赁机构余额为 6,243,379,361.62 元，逾期金额为 291,577,471.93 元，逾期率为 4.67%，垫款余额为 329,376,323.73 元，垫款率为 5.44%。2021 年度内回购总额为 523,672,651.51 元。截至 2022 年 6 月 30 日，该协议项下外部融资租赁机构余额为 5,757,819,518.23 元，逾期金额为 559,487,145.28 元，逾期率为 9.72%，垫款余额为 593,339,928.77 元，垫款率为 10.30%。本期内回购总额为 210,816,449.63 元。截至 2022 年 6 月 30 日，涉及相关协议项下海外外部融资租赁机构业务总额为 392,000,627.61 元，应收余额为 200,952,481.43 元，逾期应收金额为 1,699,700.00 元，逾期率 0.85%。本期内涉及回购担保责任的业务总额为 322,474,324.42 元，实际回购总额 5,671,000.00 元。

（四）公司未结清的信用证及保函余额如下：

截止 2022 年 6 月 30 日：

单位：万元

一、信用证余额							
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	英镑 GBP	人民币 RMB	澳元 AUD	卢比 INR
广西柳工机械股份有限公司	189.71	470.14	--	--	1,975.24	--	--
柳工北美有限公司	210.00	--	--	--	--	--	--
柳州柳工叉车有限公司	28.83	87.43	--	--	--	--	--
柳州柳工挖掘机有限公司	297.37		55,591.60		4,098.15		
柳工常州机械有限公司	1.30	8.66	31,019.72	--	4,031.68	--	--
二、保函余额							
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	英镑 GBP	人民币 RMB	澳元 AUD	卢比 INR
广西柳工机械股份有限公司	18,698.95	7,552.57	--	575.00	5,414.01	--	--
安徽瑞远柳工机械设备有限公司	--	--	--	--	27.68	--	--
柳工印度有限公司	--	--	--	--	--	--	6.81
柳州欧维姆机械股份有限公司	130.74	--	--	--	9,081.03	--	--
柳州欧维姆工程有限公司	--	--	--	--	1,108.67	--	--
柳州东方橡胶制品有限公司	--	--	--	--	1,420.69	--	--
柳州柳工挖掘机有限公司					500.00		
柳工机械香港有限公司	7,905.00	3,306.00	--	1,206.00	--	505.10	--

截至 2021 年 12 月 31 日：

单位：万元

一、信用证余额							
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	英镑 GBP	人民币 RMB	澳元 AUD	卢比 INR
广西柳工机械股份有限公司	244.28	94.78	--	--	836.10	--	--
柳州柳工挖掘机有限公司	264.85	7.03	67,434.44	--	5,684.81	--	--
柳州东方橡胶制品有限公司	--	--	--	--	410.00	--	--
柳工北美有限公司	70.00	--	--	--	--	--	--
二、保函余额							
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	英镑 GBP	人民币 RMB	澳元 AUD	卢比 INR
广西柳工机械股份有限公司	630.87	5,934.51	--	575.00	4,865.47	--	--

柳州柳工挖掘机有限公司	--	--	--	--	500.00	--	--
柳工常州机械有限公司	2.60	10.38	62,529.32	--	3,886.25	--	--
安徽瑞远柳工机械设备有限公司	--	--	--	--	46.22	--	--
柳工印度有限公司	--	--	--	--	--	--	6.81
柳州欧维姆机械股份有限公司	81.00	--	--	--	8,528.09	--	--
柳州欧维姆工程有限公司	--	--	--	--	1,419.07	--	--
柳州东方橡胶制品有限公司	--	--	--	--	2,430.80	--	--
柳工机械香港有限公司	1,008.00	806.00	--	706.00	--	505.10	--
柳工锐斯塔机械有限责任公司	--	53.66	--	--	--	--	--

截至 2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

一、信用证余额				
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	人民币 RMB
广西柳工机械股份有限公司	1.32	5.06	--	--
中恒国际租赁有限公司	--	--	--	10,000.00
柳州柳工挖掘机有限公司	247.24	9.39	59,740.37	4,498.38
柳工常州机械有限公司	--	--	23,357.26	14,632.02
柳州柳工叉车有限公司	12.69	--	--	--
安徽瑞远柳工机械设备有限公司	--	--	--	101.67
柳州欧维姆机械股份有限公司	--	--	--	1,000.00
江苏建机机械有限公司	--	--	--	100.00
二、保函余额				
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	人民币 RMB
广西柳工机械股份有限公司	10,346.86	5,937.89	--	600.00
柳州柳工挖掘机有限公司	--	--	--	500.00
安徽柳工起重机有限公司	--	--	--	17.02
柳州欧维姆机械股份有限公司	36.92	--	--	9,820.53
柳州欧维姆进出口有限公司	53.85	--	--	--
柳州东方工程橡胶制品有限公司	--	--	--	1,863.07
柳州欧维姆工程有限公司	--	--	--	931.53

截至 2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

一、信用证余额				
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	人民币 RMB

广西柳工机械股份有限公司	420.44	319.54	157.68	2,066.81
柳州柳工挖掘机有限公司	1,062.63	--	50,762.48	2,776.63
柳工常州机械有限公司	12.45	--	44,082.24	7,744.01
柳州柳工叉车有限公司	88.31	--	340.20	--
二、保函余额				
申请人名称	美元 USD	欧元 EUR	日元 JPY	人民币 RMB
广西柳工机械股份有限公司	4,234.84	6,185.00	--	11,493.02
柳州柳工挖掘机有限公司	--	--	--	705.00
柳州欧维姆机械股份有限公司	61.86	--	--	6,981.09
柳州东方工程橡胶制品有限公司	--	--	--	2,628.92
柳州欧维姆工程有限公司	--	--	--	1,581.11
柳州欧维姆进出口有限公司	53.85	--	--	--

七、资产负债表日后事项

（一）资产负债表日后利润分配情况

2021 年度权益分派方案已获 2022 年 5 月 19 日召开的 2021 年度股东大会审议通过，以本利润分配预案公布前的最新股本总额 1,955,019,991 股为基数，按每 10 股派 1.60 元（含税）进行分配（总额 312,803,198.56 元），不进行资本公积金转增股本，本公司此次委托中国结算深圳分公司代派的 A 股股东现金红利将于 2022 年 7 月 8 日通过股东托管证券公司（或其他托管机构）直接划入其资金账户。

八、重大诉讼及仲裁情况

截至报告期末，公司及控股子公司的涉案金额超过 1,000 万元的未决诉讼、仲裁案件情况如下：

序号	原告	被告	涉案金额 (万元)	案由	案件基本情况	案件流程及相关判决/裁定	案件进展
1	柳挖	盛立新、许安平、范照勇、叶凤琦	13,949.05	股东损害公司债权人利益责任纠纷	被告为安徽华柳柳工工程机械销售有限公司（下称“安徽华柳”）股东或实际控制人。因第三人安徽华柳拖欠原告的巨额货款，广西壮族自治区高级人民法院作出（2016）桂民终357号民事判决，	在柳工挖掘机申请强制执行过程中，2018年10月，安徽华柳以资不抵债为由向合肥市中级人民法院申请破产清算。2021年12月，破产管理人称无法确认在安徽华柳破产清算过程中能够有效查明其全部破产财产范围；合肥市中级人民法院裁定驳回了安徽华柳清算组的破产申请。2022年2月，柳工挖掘机向南宁市中级人民法院提起诉	审理中

序号	原告	被告	涉案金额 (万元)	案由	案件基本情况	案件流程及相关判决/裁定	案件进展
					安徽华柳应向原告支付货款5405.89万元及违约金2,507.50万元。	讼，认为安徽华柳股东及实际控制人利用公司独立法人地位，将相关财产转移，导致公司财产无法区分，进而给债权人造成巨大损失，请求四被告均应就安徽华柳对原告的债务（13,949.05万元）承担连带责任。	
2	柳挖	江苏建宸柳工机械有限公司（下称“江苏建宸”）	3,660.98	买卖合同纠纷	江苏建宸与柳工挖掘机自2008年12月22日起存在买卖合同关系、孙斌、梅银芳、张利等系该买卖合同关系中江苏建宸的连带保证人。截止2013年7月31日江苏建宸对柳州柳工挖掘机欠款3,454.84万元，违约金达206.14万元，共计3,660.98万元。	2013年9月，柳工挖掘机向柳州市柳江县法院提起诉讼。 2017年2月，柳州市中级人民法院判决江苏建宸支付柳工挖掘机货款3,454.84万元，违约金565.63万元；梅银芳、杜艾保、张利及孙斌承担相应的连带清偿责任。 2021年9月，广西壮族自治区高级人民法院作出裁定，裁定撤销原判决，发回柳州市柳江区人民法院重审。 2021年10月，柳州市柳江区人民法院立案，并于2022年1月13日开庭审理。	撤销原判决，重审中
3	中恒租赁	蔚县人民医院、北京远程视界眼科医院管理有限公司	1,164.53	融资租赁合同纠纷	2015年11月30日，原告（出租人）与被告一蔚县人民医院（承租人）签订《融资租赁租赁合同》，被告一应按期向原告支付租金，租金总额为1,686.91万元；被告二北京远程视界眼科医院管理有限公司为被告一提供连带责任保证。 合同签订后，被告一并未按合同约定履行租金支付义务，被告二拒不承担连带保证责任。	2021年9月，中恒国际租赁有限公司向北京市大兴区人民法院提起诉讼，请求判决被告一赔偿损失1,164.53万元，被告二承担连带责任。	审理中

九、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2022 年 10 月 28 日公告了 2022 年第三季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 10 月 28 日公告的《广西柳工机械股份有限公司 2022 年第三季度报告》）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计	4,305,367.20	4,043,324.94
负债总计	2,597,871.90	2,429,094.85
所有者权益合计	1,707,495.30	1,614,230.09
归属于母公司所有者权益	1,572,071.46	1,538,024.77

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
营业收入	2,003,363.22	2,260,605.36
营业利润	73,167.20	128,803.78
利润总额	75,249.59	130,246.45
净利润	60,946.08	103,605.90
归属于母公司股东的净利润	58,600.59	101,832.05

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
经营活动产生的现金流量净额	28,039.41	28,500.32
投资活动产生的现金流量净额	-21,037.67	-67,518.29
筹资活动产生的现金流量净额	112,510.65	-216,285.82
现金及现金等价物净增加额	121,965.19	-256,450.25

（二）最近一期公司经营情况

2022 年 1-9 月，公司实现营业收入为 2,003,363.22 万元，较上年同期下降 11.38%。
2022 年 1-9 月，实现归属于母公司股东的净利润为 58,600.59 万元，较上年同期下降

42.45%，主要原因系①受宏观经济增速放缓及行业周期性影响，国内工程机械行业总体需求呈下滑态势；②3月爆发的俄乌危机进一步推高了全球通胀、汇率大幅度波动和大宗商品价格；③境内外宏观环境变化导致供应链、生产及营销等一系列工作循环受阻。

截至本募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用基本情况

公司本次向不特定对象发行可转换为公司 A 股股票的公司债券募集资金总额为人民币 300,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	募集资金投资额
1	柳工挖掘机智慧工厂项目	163,794.00	140,000.00
2	柳工装载机智能化改造项目	130,000.00	70,000.00
3	中源液压业务新工厂规划建设项目	47,200.00	24,000.00
4	工程机械前沿技术研发与应用项目	24,433.00	20,000.00
5	补充流动资金	46,000.00	46,000.00
合计		411,427.00	300,000.00

注：上述项目投资金额与募集资金投资额中均未包括原有固定资产及拟搬迁设备净值投入，下同。

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经公司股东大会授权，公司董事会、董事长或董事长授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

本次发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入上述募集资金投资项目的募集资金总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式自筹资金解决。

在本次发行的募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目实施的可行性和必要性

（一）产能建设类项目

本次募集资金投资项目中的产能建设类项目包括柳工挖掘机智慧工厂项目、柳工装载机智能化改造项目与中源液压业务新工厂规划建设项目，相关项目实施的必要性及可行性分析如下：

1、项目实施的必要性

(1) 贯彻落实各级政府政策，抓住改革契机，勇攀行业高峰的必要举措

2021年7月8日，中国工程机械工业协会编制的《工程机械行业“十四五”发展规划》正式对外发布。规划明确将“围绕‘智能化、绿色化、高端化’，继续加强共性技术、基础技术、科研成果产业化的研发和应用推广工作”作为行业“十四五”期间的重点工作。在此背景下，公司制定了《柳工“十四五”战略发展规划》，确定了公司未来发展蓝图与战略重点，明确了总体战略布局、长期发展目标，并制定了一系列经营举措坚定不移地推进战略实施。

与此同时，广西壮族自治区、柳州市均出台有力政策，扶持区内制造企业，具体包括《关于推进工业振兴三年行动方案（2021-2023年）》《柳州市推进工业高质量发展建设现代制造城三年攻坚行动方案（2021-2023年）》等，相关文件明确了制造业发展方向和任务以及保障措施等内容。

本次募投项目中柳工挖掘机智慧工厂项目、柳工装载机智能化改造项目与中源液压业务新工厂规划建设项目的实施，均围绕智能化、绿色化、高端化等方向展开，上述项目均采用机器人、人工智能、物联网等技术，旨在打造新一代智慧工厂；中源液压业务新工厂规划建设项目围绕工程机械核心零部件自主化生产需求，补齐关键零部件产能，实现柳工智能化制造升级。上述项目的实施可有效提升公司工程机械市场竞争力，并为公司实现战略发展规划提供坚实基础。

(2) 提高生产效率，实现协同智慧管理

“十四五”期间，为实现公司高质量发展的战略目标，公司亟需加大智能制造投入，提高产品生产效率，推动自身产业优化升级。柳工在柳州产业较为分散，企业管理和物流成本较高。柳工直属13家制造单位分布在柳州市柳南区、阳和新区、洛维、柳江区和鹿寨县5个区域，其中柳州挖掘机中型机、大型机制造基地分别在柳江区和柳南区。为此，柳工迫切需要将部分子公司和业务进行统一规划，集中资源打造成为柳州市工程机械和智能装备产业园。本次募投项目中，柳工挖掘机智慧工厂项目与中源液压业务新工厂规划建设项目均为柳工智能国际工业园的配套项目，通过上述募投项目的实施，可将目前相对分散的整机与零部件产能进行有效集中，并通过对新厂房进行自动化改造，实现产线和设备的自动化、数字化、智能化以及协同智慧管理。

柳工装载机智能化改造项目在现有装载机生产基地基础上，通过新建联合厂房、新增或置换自动化生产设备等方式，对装载机制造链进行扩充、优化与技术改造，以提升整体生产效率，并在装载机核心零部件和整机制造全过程实现精益化、智能化及人机和谐目标，将柳工装载机制造链打造成为全球领先的装备产品线。

(3) 优化公司产品结构与品质，增强产品的市场竞争力

工程机械属于高端装备制造业，对技术水平要求较高，是典型的资金和技术密集型行业。工程机械智能制造项目，通过引入新工艺、新技术、新材料、新装备，并重点解决生产的关键工艺、关键工序、薄弱环节，以达到扩充公司整机与零部件产品线结构、优化公司产品品质、增强公司产品市场竞争力的目的。

通过柳工挖掘机智慧工厂项目、柳工装载机智能化改造项目与中源液压业务新工厂规划建设项目的实施，公司将大规模引入智能化生产设备，项目建成后公司可以通过智能化生产设备的智能互联，运用大数据、云平台等的工具进行分析，可以有效实现对研发设计、生产、销售、售后服务全过程地把控，为全方位决策提供数据支撑，进而增强公司产品在国内外市场的竞争力。

2、项目实施的可行性

(1) 我国基础建设投资尚未饱和，有效投资扩大将拉动工程机械市场需求

我国基础设施建设，尤其在民生相关领域，仍有较大发展空间。2022年3月5日，李克强总理在《政府工作报告》中，重点提到了“积极扩大有效投资，围绕国家重大战略部署和‘十四五’规划，适度超前开展基础设施投资”的战略安排。“十四五”期间我国将加大现代化基础设施体系建设，包括加强出疆入藏、中西部地区、沿江沿海沿边战略骨干通道建设、基本贯通“八纵八横”高速铁路、加快建设世界级港口群和机场群等重大工程。同时，“十四五”期间，我国在水利基础设施、乡村基础设施、完善新型城镇化布局、新型城市建设和民生保障工程等方面的投入亦将加大。

因此，基建与固定资产投资将带动工程机械行业新一轮的增长，为产能建设项目所对应的产品带来持续的市场需求。

（2）国外市场为国产工程机械设备提供巨大的市场容量

随着国产工程机械设备技术水平和产品质量的不断提升，国外市场对于中国制造的工程机械设备认可度持续提高，同时伴随着海外国家基础设施投资建设进程加速，海外市场对于工程机械设备的需求亦显著提升。据中国工程机械工业协会统计，2021年主要工程机械设备出口量均出现同比大幅抬升，其中挖掘机2021年全年出口68,427台，同比增长97.0%；装载机全年出口34,008台，同比增长38.2%。

预计未来随着工程机械行业数字化、智能化趋势的加速，国内工程机械企业有望凭借规模优势、产业链整合能力、管理运营效率等优势持续提升国际市场份额，从国产龙头向全球龙头地位进发，公司募投项目实施后新增的中高端产品产能将随着公司国际化水平的提升而销往全球市场。

（3）环保政策趋严推动老旧机型更新换代

2020年9月22日，习近平总书记在第75届联合国大会一般性辩论上表示，中国二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。其中在2030年要实现生产总值单位二氧化碳的排放比2005年的单位排放下降65%，非化石能源的占比将提升到25%左右。在此背景下，2020年12月28日，生态环境部正式批准发布《非道路柴油移动机械污染物排放控制技术要求》。该技术要求指出：自2022年12月1日起，所有生产、进口和销售的560kW以下（含560kW）非道路移动机械及其装用的柴油机应符合本标准要求。上述政策将推进挖机、装载机等主流工程机械产品加速更新换代，推升相关产品的市场需求。

（二）研发类项目

本次募集资金投资项目中的研发项目主要为工程机械前沿技术研发与应用项目，相关项目实施的必要性及可行性分析如下：

1、项目实施的必要性

（1）顺应产业发展趋势，推动公司技术进步

工程机械行业作为我国装备制造业的重要组成部分，是我国经济建设的重要支柱产业。工程机械行业绿色发展已成为行业共识，在低碳排放要求和新能源技术蓬勃发展浪潮中，一场以电动化为核心的产业变革正在发生，在5G技术、物联网、大数据、

云计算等新一代信息技术推动下，工程机械智能化进程进一步加快，企业对智能化发展的内生动力增强。公司积极顺应“低碳化、智能化、数字化”（下文简称“三化”）技术发展趋势，在现有产品和技术积累基础上，依托国家土方机械工程技术研究中心的技术创新平台，围绕“三化”及其核心基础零部件技术，持续进行技术创新，推动公司加快技术进步。

（2）坚持技术创新，巩固产品核心竞争力

公司始终坚持以“致力于为客户提供卓越的工程机械产品和服务”为使命，不断地加强核心技术攻关。基于围绕“三化”及其核心基础零部件技术的开发成果，加快成果转化和技术应用，有效促进新能源和智能化产品的创新和快速迭代；数字化能有效提升研发效能，助力快速推出满足市场需求的新产品。通过本项目的实施，公司工程机械产品的核心竞争力有望进一步增强，有助于巩固公司在工程机械领域的核心竞争力与市场地位，实现以创新驱动更高质量发展的目标。

2、项目实施的可行性

（1）公司拥有卓越的研发创新能力

公司作为国家级创新企业，通过长期持续投入和能力建设，形成了完善的研发体系。公司拥有统一的、先进的柳工新产品研发流程体系—LDP 流程，可有效提升研发质量与效率。公司拥有涵盖了产品开发、零部件开发、技术开发以及海外研发的 24 个研发机构，形成国内与海外分工协作、协同与资源共享的研发体系；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；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”以及中国国家合格评定认可委员会（CNAS）检测中心。

（2）公司具有丰富的核心技术储备

公司将自主创新以及核心技术积累作为公司实现高质量发展的关键途径之一。经过多年的研发与实践，公司形成了具有自主知识产权的核心技术储备体系，2021 年全年，柳工及相关控股公司共申请专利 421 项，申请软件著作权 30 项，授权专利共 355 项，其中，授权发明专利 73 项；截至 2022 年 6 月末，公司拥有的有效专利 2,411 余项（其

中，有效发明专利 732 项），软件著作权 147 项。不断完善的技术储备体系可为公司新研发项目提供有效支持。

（3）公司拥有坚实的研发人才储备

截至 2022 年 6 月末，公司共有技术研发人员 1,000 余人，其中外籍专家 50 多人，博士、硕士研究生 300 余人。公司在电动化、智能化、大数据和工业互联网等新兴技术领域广纳贤才，聚集了一批优秀的研发技术人员，其中绝大多数拥有深厚的技术背景或在相关行业产品研发的成功经验。在他们的带领下，公司在电动工程机械、工程机械自主作业以及核心零部件研发等领域获得了一批世界级的产品和技术成果。相关领域的人才储备亦为本次工程机械前沿技术研发与应用项目的实施提供了坚实基础。

（三）补充流动资金项目

1、项目实施的必要性

公司所处行业为高端装备制造业，对投资规模和技术水平要求较高。公司在原材料采购、人才引进等方面均需要大量的流动资金支持。同时，随着相关募投项目的逐步达产，公司流动资金需求也将大幅增加。通过本次补充流动资金可以减轻公司财务资金负担，优化公司资本结构，提升公司抗风险能力，增强公司持续盈利能力。

2、项目实施的可行性

本次将募集资金用于补充公司流动资金，可以提高公司的抗风险能力和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营，符合股东利益。本次募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十二条关于募集资金运用的相关规定，满足《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于补充流动资金规模的要求，方案切实可行。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）柳工挖掘机智慧工厂项目

1、项目基本情况

项目拟建设挖掘机智慧工厂，计划落于柳州市北部生态新区，为柳工智能国际工业园子项目。项目建造拟运用机器人、人工智能、物联网等技术的智慧工厂，实现产线和

设备的自动化、数字化、智能化以及智慧管理，旨在提升挖掘机业务的综合竞争力，推动挖掘机业务高质量发展。项目拟整合优化柳州地区两个挖掘机工厂，集中打造挖掘机智慧工厂，建成后预计可实现年产各类挖掘机 1.8 万台。

2、项目实施主体、地点及实施计划

本项目的实施主体为柳州柳工挖掘机有限公司，实施地点为广西柳州市北部生态新区。项目建设周期预计为 24 个月。

3、项目投资预算

项目总投资约为 163,794.00 万元，其中拟使用募集资金投入额约为 140,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	金额	占项目总资金比例	是否资本性支出	募集资金投资额
1	建设投资	160,607.00	98.05%	--	140,000.00
1.1	土地购置费	13,096.00	8.00%	是	13,000.00
1.2	建筑工程费	68,700.00	41.94%	是	60,000.00
1.3	设备投入	78,811.00	48.12%	是	67,000.00
1.3.1	设备购置与安装费	77,311.00	47.20%	是	67,000.00
1.3.2	改造搬迁费	1,500.00	0.92%	是	-
2	预备费用	3,187.00	1.95%	否	-
	项目总投资	163,794.00	100.00%	--	140,000.00

该项目投资数额主要依据项目可行性分析报告、项目工程造价概预算、设备采购预算、供应商预报价资料等资料，经公司审慎评估测算，相关投资金额已经由公司第九届董事会第二次会议及 2021 年度股东大会审议通过。

4、项目所涉及的报批事项进展情况

截至本募集说明书摘要签署日，本项目相关备案与环评程序办理情况如下：

序号	项目名称	项目审批/备案号	项目环境影响报告批复
1	柳工挖掘机智慧工厂项目	已获得柳州市北部生态新区经济发展局备案，备案号：2204-450212-04-01-727627	已获得柳州市北部生态新区行政审批局对该项目环评批复，批复文号：北审批环城审字（2022）8号

本项目的建设用地包括 2 宗用地，具体情况如下：

单位：平方米

序号	地块编号/证书号	土地用途	期限	面积
1	桂（2023）柳州市不动产权第 0014306 号	工业用地	50 年	336,964.66
2	桂（2023）柳州市不动产权第 0002855 号	工业用地	50 年	159,512.44

5、项目经济效益评价

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。经测算，项目内部收益率为 21.92%（税前），所得税前投资回收期约为 6.56 年（静态）。

（二）柳工装载机智能化改造项目

1、项目基本情况

该项目集智能化产品研发、智能制造、智慧管理为一体，聚集柳州地区现有的土石方机械、路面机械、高端零部件等装备制造产业，新增 3T 及大型矿用装载机，减速机高端零部件等新业务，建成后将成为国内乃至全球智能化程度领先的工程机械综合产业基地，项目建成后年产各类装载机 3.00 万台套，平地机约 0.11 万台套，并具备相关高端配套零部件自制能力。

2、项目实施主体、地点及实施计划

本项目的实施主体为柳工股份及下属子公司柳工柳州传动件有限公司与柳州柳工液压件有限公司（下称“液压件公司”），实施地址为广西柳州市柳南区与阳和区，其中柳南区主要为柳工与柳工柳州传动件有限公司现有厂区及周边新购入相邻土地，阳和区主要为柳州柳工液压件有限公司现有厂区。本项目在完成相关审批手续后，已于 2021 年开工建设，建设期预计为 34 个月。

2022 年 8 月 25-26 日，公司召开了第九届董事会第五次会议，审议通过了《关于广西中源机械有限公司吸并柳州柳工液压件有限公司的议案》，同意中源机械吸并液压件公司，并注销液压件公司法人的整合方案（下称“整合方案”）。本次整合方案完成后，本项目实施主体之一液压件公司相关资产及负债均由中源机械承接，液压件公司的法人主体资格将被注销，本项目实施主体将由“公司、柳工柳州传动件有限公司与液压件公司”变更为“公司、柳工柳州传动件有限公司与中源机械”，本项目的投资总额、项目用途、实施地点等其他计划不变，实施主体的变更不会对本项目产生不利影响。截至本募

集说明书摘要签署日，整合方案尚未正式实施，本次发行方案内容未发生变化。由于液压件公司与中源机械均为公司全资子公司，根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》第6.3.17条，因前述整合方案导致的实施主体变更不属于该规定项下的募集资金用途变更。公司将依照战略规划合理安排整合方案的具体实施时间，具体实施将在本次发行完成后择机依规启动，并承诺于整合方案实施完毕后，依法办理本项目的投资项目备案、环评及能评相关变更手续（如需）。

3、项目投资预算

项目总投资约为 130,000.00 万元，其中拟使用募集资金投入额约为 70,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总投资比例	是否资本性支出	募集资金投资额
1	建设投资	101,447.00	78.04%	--	70,000.00
1.1	土地购置费	2,391.00	1.84%	是	-
1.2	建筑工程费	39,076.00	30.06%	是	20,000.00
1.3	设备投入	59,980.00	46.14%	是	50,000.00
1.3.1	设备购置与安装费	59,980.00	46.14%	是	50,000.00
2	预备费用	5,753.00	4.43%	否	-
3	铺底流动资金	22,800.00	17.54%	否	-
	项目总投资	130,000.00	100.00%	--	70,000.00

该项目投资数额主要依据项目可行性分析报告、项目工程造价概预算、设备采购预算、供应商预报价资料等资料，经公司审慎评估测算，相关投资金额已经由公司第八届董事会第二十八次会议、第九届董事会第二次会议及 2021 年度股东大会审议通过。

4、项目所涉及的报批事项进展情况

序号	项目名称	项目审批/备案号	项目环境影响报告批复
1	柳工装载机智能化改造项目	柳南片区已获得柳州市柳南区工业和信息化局备案，备案号：2020-450204-35-03-057878 阳和片区已获得柳州市阳和工业新区经济发展局专项回复函	柳南片区已获得环评批复，批复文号：柳审环城审字（2020）188号 阳和片区已获得环评登记表备案，备案号：20224502000200000007

本项目主体工程主要系对公司现有土地上的厂房与生产线实施改造，为了便于实施整体改造规划，实现产线的合理布局，公司新增了与现有厂房相邻的土地，调试车间联

合厂房与整机美化车间联合厂房将在新增土地上进行新建，涉及新增用地情形如下：

单位：平方米

序号	证书号	土地用途	期限	面积
1	桂（2021）柳州市 0314456 号	工业用地	50 年	98,148.91

5、项目经济效益评价

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。由于本项目备案时间为 2020 年 11 月，距离本次发行可转债董事会决议作出时间已超过一年，公司已结合 2021 年度及 2022 年以来的产品销售均价、业务毛利率等情况，对项目预计效益进行了重新评估，并更新了预计效益数据。经测算，项目内部收益率为 20.35%（税前），所得税前投资回收期约为 7.41 年（静态）。

（三）中源液压业务新工厂规划建设项目

1、项目基本情况

本项目拟新建工程机械液压附件生产基地，项目秉承精益化、自动化与少人化、信息化与智能化规划原则，打造成为具备行业内一流水平的液压零部件研发、制造基地。项目拟将广西中源机械有限公司原有液压附件生产线进行整体搬迁，并在此基础上进行产能扩充、技术改造与自动化升级，项目建成后预计可实现年产各类工程机械液压附件约 15 万套。

2、项目实施主体、地址及实施计划

本项目的实施主体为广西中源机械有限公司，实施地点为广西柳州市北部生态新区。项目建设周期预计为 24 个月。

3、项目投资预算

项目总投资约为 47,200.00 万元，其中拟使用募集资金投入额约为 24,000.00 万元，具体投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总投资 金比例	是否资本 性支出	募集资金投资额
1	建设投资	24,830.00	52.61%	--	24,000.00
1.1	土地购置费	3,140.00	6.65%	是	3,000.00
1.2	建筑工程费	12,830.00	27.18%	是	12,500.00

1.3	设备投资	8,860.00	18.77%	是	8,500.00
1.3.1	设备购置与安装费	8,460.00	17.92%	是	8,300.00
1.3.2	原有设备改造搬迁费	400.00	0.85%	是	200.00
2	预备费用	370.00	0.78%	否	-
3	铺底流动资金	22,000.00	46.61%	否	-
	项目总投资	47,200.00	100.00%	--	24,000.00

该项目投资数额主要依据项目可行性分析报告、项目工程造价概预算、设备采购预算、供应商预报价资料等资料，经公司审慎评估测算，相关投资金额已经由公司第九届董事会第二次会议及 2021 年度股东大会审议通过。

4、项目所涉及的报批事项进展情况

截至本募集说明书摘要签署日，本项目相关备案与环评程序办理情况如下：

序号	项目名称	项目审批/备案号	项目环境影响报告批复
1	中源液压业务新工厂规划建设 项目	已获得柳州市北部生态新区经济发展局备案，备案号：2205-450212-04-01-731871	已获得柳州市北部生态新区行政审批局对该项目环评批复，批复文号：北审批环城审字〔2022〕9号

本项目的建设用地包括 1 宗用地，目前正在办理相关的使用权证，具体情况如下：

单位：平方米

序号	地块编号	土地用途	期限	面积
1	G(2022)21号	工业用地	50年	129,758.40

5、项目经济效益评价

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。经测算，项目内部收益率为 22.98%（税前），所得税前投资回收期约为 6.77 年（静态）。

（四）工程机械前沿技术研发与应用项目

1、项目基本情况

本项目拟利用公司国家土方机械工程技术研究中心等现有研发资源，响应国家鼓励科技型企业的培育政策，成立全球研发中心独立法人公司，建立契约化技术服务机制，推动产品与技术开发对市场需求的精准快速响应；量化全球研发中心在支持各产品线发展，提升产品竞争力中发挥的作用和价值；开展工程机械低碳化技术、智能化技术、数

数字化技术、新型基础件技术等方向的产品和技术研发，把全球研发中心打造成世界一流的创新组织。

2、项目实施主体、地址及实施计划

本项目的实施主体为公司控股的新设研发公司广西柳工元象科技有限公司，实施地点为广西柳州市。

3、项目投资预算

项目总投资为 24,433.00 万元，其中拟使用募集资金投入额约为 20,000.00 万元，具体包括场地与设备投入、重点研发方向项目研究开发费用及人才建设投入等方面内容。具体投资明细如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占项目总投资比例	是否资本性支出	募集资金投资额
1	固定资产投入	643.00	2.63%	是	500.00
2	重点研发方向材料与外协费投入	9,629.00	39.41%	否	8,500.00
3	研发人员投入	14,161.00	57.96%	否	11,000.00
	项目总投资	24,433.00	100.00%	--	20,000.00

4、项目所涉及的报批事项进展情况

本项目不涉及环评手续，截至本募集说明书摘要签署日，本项目已获得柳州市柳南区发展和改革局备案，备案号：2206-450204-04-05-102961。

5、项目经济效益评价

本项目不直接产生效益，本项目完成后的效益主要体现为公司整体研发实力和技术水平的提升，从长期目标来看，有利于公司提升在行业内的竞争力。

（五）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用募集资金 46,000.00 万元补充流动资金，主要用于公司主营业务发展，以提升公司运营效率，增加整体抗风险能力，进一步提高公司持续盈利能力。

2、补充流动资金的必要性

近年来，公司营业规模稳步增长，营业收入由 2019 年的 2,171,958.85 万元（经重述）增加至 2021 年的 2,870,072.95 万元，年复合增长率约为 14.95%，销售收入的增长致使公司对营运资金的需求亦随之逐年增加。本次募集资金用于补充流动资金可有效缓解公司资金压力，为公司持续发展提供有力保障，并进一步促进主营业务平稳健康发展。

四、本次募集资金的使用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务进行，符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向。本次发行有利于提升公司产能，优化产品结构，提高盈利能力，增强公司核心竞争能力，巩固和提高公司在工程机械设备领域的市场地位和市场影响力，为公司的长期持续发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资本实力进一步增强，为公司的后续发展提供有力保障。从短期看，公司资产负债率有所增加，但可转债较低的利率水平不会对公司的短期偿债能力造成影响，同时随着未来可转债持有人陆续实现转股，以及项目投产后经济效益逐渐体现，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将逐步降低。由于新建项目产生效益需要一定的过程和时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能出现一定幅度的下降。但随着相关募投项目建成以及效益的实现，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会显著提升。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (七) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点和时间

(一) 查阅地点

1、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

联系电话：0772-3886510、3887266

传 真：0772-3691147

联 系 人：黄华琳

2、华泰联合证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 27 层

联系电话：0755-81902000

传 真：0755-81902020

联 系 人：杨铭

(二) 查阅时间

每周一至周五上午 9：30-11：30、下午 1：30-3：30

（本页无正文，为《广西柳工机械股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

