

(上接 D9 版)  
在大型起重机支持方面尤为突出。近几年,我国起重机的高速发展和对能源和化工产品的需求快速膨胀,有力地促进了火电、核电、化工新建、改扩建项目的建设,极大的刺激了大型履带起重机的市场。过去我国中、大型履带起重机全部依靠进口,近几年来,我国的生产企业通过积极开发履带起重机市场,至今已能生产不同吨位、多个系列的产品。新近开发的较大吨位的新产品技术含量高,部分性能已达到国内同类产品先进水平,并具有多项自主知识产权。国内的履带起重机品牌已逐步被广大用户所接受。

汽车起重机是流动式起重机中的主导产品,其销量占各类流动式起重机总和的80%以上,并以中、小吨位为主。目前,我国随车起重机吨位小,全路起重机械数量很少,越野轮胎起重机几乎空白,这与欧洲市场和北美市场形成较大的反差。与此同时,国内产品的结构也在不断变化中,中大吨位的汽车起重机数量逐渐增加,小吨位的汽车起重机数量相对减少。

装载机新产品,对现有产品进行全面的优化、整改,运用了先进的设计理念与设计手段,采用了新材料和新工艺,采用计算机集成制造技术,单机装配线全自动化编程技术,椭圆型臂管技术,恒功率比例泵控系统液压化技术以及先进的底盘驱动技术。主要关键动力元件、传动元件、液压元件和承载材料采用国产化配套,有效的提高了产品的性能和可靠性,整机造型新颖美观,总体布局紧凑合理,行驶和起重性能优越,整机性能达到国际先进水平。

此外,该项目建设还拥有有利的外部条件:第一,本公司拥有得天独厚的经济技术优势,将为项目建设发展起到重要的支撑作用;第二,蚌埠市人民政府及有关主管部门对项目的建设予以大力支持,并提供多项优惠政策;为加速项目建设实施和健康发展提供了有利的坚实基础;第三,安徽蚌埠市振安工程机械有限公司是新中国成立后最早定点生产汽车起重机的原厂生产厂家之一,在起重机械行业中具有一定知名度,其产品也占有一定的市场份额;收购后,安徽柳工在原有基础上予以扩大改造提升,引入柳工现代化管理理念,纳入本公司生产、销售、服务网络平台,必将带来更为良好的投资收益和社会回报率;第四,建成投产后,本公司的产品可就近辐射到华东、华北、华中乃至全国,从而有利于本公司有效降低物流成本,快速响应市场客户的需求。

3.投资总额和融资安排  
该项目投资总额58,117亿元。项目投资总额中3.50亿元拟通过本次发行募集资金解决。

4.经济评价  
根据经济效益分析,该项目财务内部收益率(税后)为31.40%,因此,该项目实施之后,具有良好的社会效益和经济效益,并具有一定的贷款偿还能力。

5.结论  
该项目的建设大提高安徽柳工汽车起重机、履带起重产品制造能力和产品水平,社会效益明显。

在该项目建设中,贯彻了本公司发展机械和走产精品多元化道路的发展要求,设计充分利用企业现有技术存量,大力采用先进的制造技术、先进的工艺装备、先进的试验和检测手段等,提高汽车起重机、履带起重机械产能及关键零部件的制造质量和水平;设计注重信息化技术的应用进一步提高管理水平,优化工艺流程和物料流程,降低生产过程中的转变成本,为提高社会经济效率创造了条件,对环境保护、安全、卫生等方面的治理均达到了有关规定的要求。

6.项目立项、土地、环评等报批情况  
① 备案情况  
2009年4月17日,安徽省发展和改革委员会以《关于确认安徽柳工起重机械有限公司大吨位汽车、履带起重机械项目备案的通知》(皖发改工业[2009]263号)批准项目备案。

② 土地情况  
该项目已分别于2009年6月9日和2009年8月28日取得国有土地使用产权证(韩国用(出让)第0913号)和国有土地使用产权证(韩国用(出让)第09186号)。

③ 环评情况  
2009年6月24日,安徽省环境保护局以《关于安徽柳工起重机械有限公司蚌埠起重机械研发制造基地项目环境影响报告书批复的函》(皖环评[2009]545号)批准该项目环境影响报告书。

(三)柳工工程机械液压元件研发制造基地项目  
1.项目基本情况  
该项目的实施主体为柳州柳工液压件有限公司,该公司是本公司的全资子公司,成立于2009年11月11日,位于柳州市阳和工业新区阳和北路B-14-1号地块,注册资本为1亿元,经营范围为:液压元件的研发、制造、销售、技术转让及服务;B-14-1贸易 风涉及许可证的项目凭许可证在有效期内经营)。

目前,国内挖掘机、路面机械、大型工程机械装载机用液压元件,尤其是关键元件基本上从国外进口,不仅价格高,周期长,而且数量也受到限制,在一定程度上制约了国内大型工程机械的发展。与此同时,我国核心液压元件的生产普遍无论在规模还是水平无法与国外同行业竞争,核心液压元件的研发制造成为振兴我国装备制造业、发展大型工程机械的关键。

该项目的建设规模及内容为:年产工程机械液压元件59.3万套(套)。占地面积1,14万平方米,总投资及购建设备共406.6(套)。项目用地160亩。

2.项目发展前景  
液压技术渗透到各个领域,不断在民用工业、机床、工程机械、冶金机械、塑料机械、农林机械、汽车、船舶等行业得到广泛的应用和普及,目前已发展成为包括纺织、控制和检测在内的几乎所有自动化技术。其中,工程机械是液压产品最大的用户,占行业销售额的42.3%,预计今后占还将进一步提高,每年,国内企业生产所需的关键挖掘机、道路机械、水泥搅拌车等配套所进口的液压件进口总额超过1.5亿美元。

目前,我国工程机械制造业已有生产企业400余家,其中重点核心企业35家的产值约占全行业产值的65%。虽然基本满足国内工程机械,例如装载机、推土机、叉车等对液压件的需求。但随着工程机械主机的各项性能要求的不断提高,其技术水平近年来逐步受到了很大的制约。因此,工程机械配套、维修服务将迎来市场快速发展的新时期。

我国工程机械制造业是随着我国工程机械而逐步发展起来的子行业,起步和发展都较晚。虽然通过技术改造、技术引进、合资合作生产等方式,技术质量水平有了很大提高,但由于我国底子薄,液压件产业基础差,再加上受前些年重工机械、轻配套思想的影响,我国工程机械液压件的行业起步晚,上工程机械技术发展慢。

2009年2月4日,国家发改委主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《装备制造调整振兴规划》,要求加大装备制造业兼并重组;2月10日,中国工程机械工业协会出台《工程机械制造业三年规划调整要点》。

本公司立足自身核心竞争力,致力于发展中国的全系列大型工程机械、核心零部件,振兴中国装备制造业;与此同时,也建立本公司在国内装备制造业特别是大型工程机械的优

势,并向全球发展,奠定本公司牢固的技术优势和营销优势。为与国家战略保持高度统一,本公司根据我国装备制造业的蓝图提出了发展战略目标。该项目为实现这一目标提供了强有力的支撑。项目实施后,对提升液压元件的研发制造水平,提高主机产品的技术水平,通过自主创新,改变我国关键核心液压部件依赖进口的局面,降低主机制造成本,提高公司装载机、挖掘机及其他工程机械产品的核心竞争力起决定性的作用。该项目新建生产基地所在地广西壮族自冶柳州市阳和工业新区拥有明显的区位优势 and 成熟的配套产业及各种优惠政策,为项目的实施提供良好的环境。

3.投资总额和融资安排  
该项目投资总额11,077亿元。项目投资总额中4.50亿元拟通过本次发行募集资金解决。

4.经济评价  
根据经济效益分析,该项目财务内部收益率(税后)为16.22%,因此,该项目实施之后,具有良好的社会效益和经济效益,并具有一定的贷款偿还能力。

5.结论  
投资建设工程机械液压元件研发制造基地,既符合国家有关产业政策的技术要求,也符合本公司整体发展战略,而且产品具有一定的市场空间和盈利能力,经营指标及财务指标较好。该项目的实施,既有利于本公司提高产品质量、降低生产成本、降低能源消耗,提高生产效率,从而提高产品竞争力、追求企业自身发展;也有利于增加地方财政,进而带动相关产业的启动和发展。

6.项目立项、土地、环评等报批情况  
① 备案情况  
2010年8月13日,广西壮族自治区柳州市发展和改革委员会以《关于建设投资项目登记备案证》(柳发改备案证[2010]95号)批准项目备案。

② 土地情况  
该项目已于2010年7月19日取得国有土地使用权证(柳国用[2010]第115331号)。

③ 环评情况  
项目环评的相关手续正在办理中。

四)柳工北部工程机械研发制造基地项目  
1.项目基本情况  
该项目的实施主体为天津工程机械机械有限公司,该公司是本公司的全资子公司,成立于2008年5月24日,位于天津空港经济区保税三路203号,注册资本为26,200万元,经营范围为:工程机械及配件的研发、制造、销售及售后服务;机械设备的租赁;企业自产机电产品、成套设备及进出口业务;企业科研所需材料、机械设施、仪器仪表、备品备件、零部件的批发、零售;进出口贸易;以上相关的咨询服务(国家有专项、专项规定的按规执行)。

根据本公司与天津市经济贸易委员会于2007年11月签署的《股权投资备忘录》,本公司将在天津市建设柳工北部工程机械研发制造基地,主要生产装载机、推土机及其他相关工程机械产品。

该项目的建设规模为:年产装载机5,000台,推土机3,000台。主要建设内容为:装载机厂房、推土机厂房、零部件厂房、研发楼等,购置相关加工生产设备。

2.项目发展前景  
① 装载机  
从行业发展方面看,目前全国装载机生产企业达到130余家,其中专业生产企业有30多家,主要生产企业有本公司、厦工、柳工机械股份有限公司、中国龙工控股有限公司、山东临工工程机械公司、徐州工程机械集团公司、常林股份有限公司、四川成都重工机械股份有限公司和山东临工机械有限公司等。这些生产企业凭借长期的装载机生产经验,较强的实力和较好的售后服务赢得了较广的市场占有率。

从整机产品来看,近几年主要生产企业都在努力采用各种方式扩大生产能力,如利用企业迅速建成或迅速退市的有利机会,积极筹集资金以实现产品全面升级和技术改造;扩大厂房规模,更新加工设备等,提高产品质量和完善管理模具,由此实现产能大幅提高。从销售上看,近几年来,装载机产品作为工程机械主要的产品之一,销量持续平稳增长。2009年统计的131家企业装载机销量达155,893台,2007年达到136,998台。

② 推土机  
推土机是土方工程机械中不可或缺的产品之一,其中履带式推土机产量最大,应用最厂,约占总量的95%。我国从80马力到320马力履带式推土机都能批量生产,可满足国内市场需要,且出口形势很好。在未来经济建设中,随着机械化施工的普及以及高等等级公路和高速公路等建设步伐的加快,推土机产品仍将起着装载机、挖掘机等产品不可替代的作用,其施工中的经济实用性,将为其长期存在提供坚实基础。

目前国内主要推土机生产厂家主要集中在:山东临工工程机械股份有限公司(以下简称“临工”),湖北宣化工程机械股份有限公司(以下简称“宣工”),天津建筑机械(天津6443厂)(以下简称“天建”),上海彭浦巨力工程机械股份有限公司(以下简称“彭浦巨力”),鞍山第一工程机械股份有限公司、青海海西重工机械集团(集团)有限公司工程机械厂等。一拖工程机械有限公司以生产小马力推土机为主,近两年来也逐步向大马力推土机方向发展。国际知名的推土机企业主要有美国、日本、韩国、日本、小松等。

宣工产品经过近10年的充分竞争,市场已逐渐向优势企业倾斜,行业内集中度趋于提高,目前宣工推土机产品销量第一,宣工、天建、彭浦巨力处于第二集团的市场格局。据2009年的统计数据,宣工的市场占有率高达57%,且呈上升趋势,宣工的市场占有率由2006年的22%下降至14%;天建的市场占有率在9%,较为平稳,其他厂家的市场占有率均在20%。

从本公司国内产业布局看,本公司工厂基本布局在西南的广西壮族自冶区以及华东地区,对于工程机械需求旺盛的北部地区投入较少,尤其是推土机行业,而国内主要生产厂家大多集中在北方,此外,天津市滨海新区作为环渤海经济区的核心区域,已被纳入国家整体发展战略,将发展成为我国北方对外开放的门户、高水平的现代制造业和研发转化基地、北方国际航运中心和国际物流中心,从而成为我国经济增长的“第三极”。同时,天津市是我重要的工程机械生产和研发基地之一,拥有工程机械“柳工”集团、天津工程机械研究所等企业,而且还有良好的包括轮胎、液压件、履带以及钢铁等原材料在内的工程机械配套供应体系。其次,在天津市投资建设推土机工厂有利于实现公司战略发展的需要,为发展推土机产品提供人才地域优势,同时为完善配套本公司产品线的扩张延伸提供了有利的的基础先决条件,该投资项目具有良好的发展前景。

3.投资总额和融资安排  
该项目投资总额为9,141亿元。项目投资总额中4.50亿元拟通过本次发行募集资金解决。

4.经济评价  
根据经济效益分析,该项目财务内部收益率(税后)为22.77%,因此,该项目实施之后,具有良好的社会效益和经济效益,并具有一定的贷款偿还能力。

5.结论  
在充分借鉴国内同行业同类产品生产的成熟工艺和技术基础上予以优化,对于关键工序,关键技术采用了先进可行的工艺方案并配备了先进的设备,如上下托架后桥桥管,装载机前车架、后车架等大型件,采用了铝加工中心和数控铣、铣床,配备了先进的结构件涂装生产线和总装生产线等,其整体工艺水平达到了国内同行业先进水平。项目实施

之后,具有良好的社会效益和经济效益,并具有一定的贷款偿还能力。

6.项目立项、土地、环评等报批情况  
① 备案情况  
2008年5月19日,天津港保税区综合经济局以《关于准予天津柳工机械有限公司柳工北部工程机械研发制造基地项目备案的通知》(津港保税经许可[2008]26号)批准项目备案。

② 土地情况  
该项目已于2010年7月28日和2010年7月29日分别取得房地产权证(房地证津字第11501000074号)和房地产权证(房地证津字第11501000077号)。

③ 环评情况  
2008年9月10日,天津市环境保护局以《关于柳工北部工程机械研发制造基地项目环境影响报告书的批复》(津环环保许字[2008]1059号)批准项目环境影响报告书。

五) 冲床租赁有限公司投资项目  
1.项目基本情况  
中国恒阳集团有限公司(以下简称“中国恒阳”)成立于2008年10月7日,是经国家商务部批准成立的非银行金融机构,作为本公司设备销售的融资租赁服务平台,中国恒阳由本公司和本公司的全资子公司柳工香港投资有限公司(以下简称“香港柳工”)共同出资设立。本公司持有中国恒阳51%股权,香港柳工持有其49%股权。

中国恒阳经营范围包:融资租赁业务;租赁业务;向国内购入租赁财产;租赁财产的残值处理及维修;租赁交易咨询和担保。2009年,中国恒阳完成租赁合同数5,115台。本次募集资金到位后,本公司将向中国恒阳直接增方增资3,00亿元。

2.项目发展前景  
未来5年中恒国际将以挖掘机、装载机、起重机械三大核心产品为业务发展重点,上述三大产品的市场前景直接影响到中国恒阳的经营和发展:

① 挖掘机  
近年来,挖掘机已经成为我国工程机械市场上最主要的增长点,2009年行业总量为91,993台,销售总额达655亿元。未来,我国挖掘机市场将继续保持稳健增长。

由于挖掘机的单价较高,行业中主要采用信用销售的方式销售,重点以融资租赁为主。各主要工程机械企业为促进销售,提高产品市场占有率,将继续加大信用销售力度,而融资租赁作为工程机械企业、经销商和客户的首选方式,比重将进一步提高。

2005年至2009年,装载机销售量和销售额的复合增长率均接近6%,继续保持在我国工程机械市场上的传统主导地位。

由于装载机的单价相对较低,行业中主要以全款和短期分期为主。未来,随着市场环境趋于成熟,客户认知的提高,融资租赁的接受度也将逐步提高。

② 起重机械  
2008年,我国工程起重机械行业的销售收入达272.7亿元,同比增长60.2%,利润总额达到26.1亿元,同比增长46%。四大类起重机械(汽车起重机、履带起重机、随车起重机和轮胎起重机)销售总额约2.8万台。2009年,随着我国经济发展的稳定性进一步增强,以及铁路、公路等新兴产业的集中释放,我国工程机械市场呈现出大幅增长的趋势。

3.投资总额和融资安排  
该项目投资总额为3,000亿元,均以通过本次发行募集资金解决。

4.经济评价  
根据经济效益分析,该项目可使中国恒阳每年新增销售收入13,826万元、每年新增净利润3,708万元。

(六) 补充流动资金  
1.项目基本情况  
为优化财务结构,节省财务成本,降低财务风险,实现公司持续、快速、健康发展,拟将本次非公开发行募集资金中的5.50亿元用于补充公司流动资金。

2.必要性和合理性  
公司成立以来,一直依靠自身的积累实现滚动发展。为加快公司发展速度,提高公司的竞争力,支持公司2010年至2015年战略发展规划,本次拟投入5.50亿元募集资金用于补充公司流动资金,既符合公司正常经营的需要,也将有助于降低公司财务风险,增强公司持续经营能力。

3.对公司财务状况的影响  
本次非公开发行募集资金中的5.50亿元用于补充流动资金,有助于降低资金流动性风险,增强公司持续经营能力及抗风险能力;同时可提高资金使用效率,增加公司经营效益,使公司的财务状况得到改善,并可提升公司未来债务融资能力及空间,增强公司未来发展的潜力。

(七) 本次非公开发行对公司经营业务和财务状况的影响  
1.本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向,顺应当前“节能减排”的经济社会政策导向,具有良好的市场前景和经济效益,项目完成后,能够进一步提升公司的盈利水平,提高净利润增长,公司竞争力也将进一步增强,对于公司持续发展的实现有重要的战略意义。

2.本次非公开发行对公司财务状况的影响  
本次发行完成后,公司总资产和净资产均将大幅提升,公司资产负债率降低,盈利能力和盈利质量提高,募集资金投入,将形成持续稳定的现金流量,这将有利于公司产品的同时、销售及发行完成后,募投资金投入项目将形成持续的现金流量,这将有利于公司产品的同时、销售,实现公司的进一步发展。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况  
本次募集资金投资项目涉及报批事项请参见本二、募投项目的具体情况与前景》。

第四节 董事会对本次非公开发行证券的审议与表决  
(一) 公司业务、章程、股东结构、高级管理人员结构、业务收入结构变化  
本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将主要用于工程机械整机配件的研发和产能提升等建设项目。项目投产后可有效提高公司的研发水平,改善公司的产品性能,从而进一步提升公司的市场占有率及核心竞争力。本次发行完成后,公司的业务范围保持不变,本次发行不会导致公司主营业务和资产的综合。

(二) 本次发行对公司经营业务的影响  
本次发行完成后,公司除对公司章程中关于公司注册资本、股本结构及与本次非公开发行相关的事项进行修改外,暂无其他修订计划。

(三) 本次发行对股本结构的影响  
本次发行前,控股股东柳工集团持有本公司38.69%的股权,按本次发行数量上限1,50亿股计算,本次发行完成后的本公司的股本总额为8,000亿股,柳工集团持有的股份合计占本公司股本发行后总股本的比例将不低于31.44%,柳工集团仍为公司的唯一第一大股东。因此,本次发行不会导致公司实际控制权发生变化。

(四) 本次发行对高级管理人员结构的影响

公司不因本次非公开发行对公司高级管理人员进行调整,公司高管人员结构不会发生变化。

(五) 本次发行对业务结构的影响  
本次发行完成后,不会对公司的业务结构产生重大影响。

二) 公司盈利能力及现金流量的变动情况  
(一) 本次发行对公司盈利能力的影  
本次募集资金投资项目具备较好的盈利能力和市场前景。上述项目的建成投产将增加柳工的主营业务收入规模和利润水平,提升公司的盈利能力,同时增强公司的行业影响力,公司的综合竞争力得到有效的提升。

(二) 本次发行对公司现金流量的影响  
本次发行完成后,公司筹资活动现金流入将大幅增加,随着募集资金投资项目的实施和效益的产生,未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将得到显著增加。

三) 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况  
本次发行完成后,本公司与控股股东柳工集团及其关联人之间的业务关系、管理关系均不会发生重大变化,也不涉及新的关联交易和同业竞争。

四) 本次发行完成后,公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形  
本次发行完成后,公司与控股股东及其控制的其他关联方所发生的资金往来均属正常的业务往来,不会存在违规占用资金、资产的情况,亦不会存在公司为控股股东及其关联方进行违规担保的情形。

五) 本次发行对公司负债结构的影响  
截至2009年12月31日,公司经审计的合并报表口径的资产负债率为57.05%。本次非公开发行全部以现金认购,假设按照募集资金上限计算,本次非公开发行完成后,公司的资产负债率将下降至约43.43%。因此,本次非公开发行能够进一步优化公司的资产负债结构,有利于降低公司的财务风险,也为公司在债务融资提供良好的基础。

第五节 本次非公开发行相关的风险提示  
一、市场风险  
(一) 宏观经济环境变动导致的风险  
2009年以来,随着我国四万亿经济刺激政策的出台,国家加大了对基础设施的投资,陆续出台了多个区域战略性新兴产业计划,减轻了宏观经济周期对工程机械行业造成的负面影响;近期,各级政府不断加大保障性住房建设的力度,进一步有效地缓解了商品房开工增速预期下降对工程机械行业的冲击。但由于宏观经济运行中的不确定性因素进一步增加,如果未来全社会固定资产投资和基础设施建设投资增速将逐步放缓,工程机械行业景气度有可能随全社会固定资产投资和基本建设投资增速回落而相应下降,从而对本次非公开发行募集资金投资项目盈利能力造成影响。

(二) 原材料、能源价格变动的风险  
虽然公司具有成本控制的非富优势,并且公司将继续实施全面预算管理,严格执行成本控制措施,并通过管理创新,改进产品设计,加大技改力度,改良产品制造工艺,提高材料利用率,继续推行采购招标、比价采购,降低采购成本。但由于本公司生产所需的主要原材料为钢材,而钢材价格近年来波动较大,尽管2008年四季度以来受金融危机影响钢材价格有较大幅度下降,但仍不排除后期钢材价格继续上涨,钢材价格的上涨还带动了其他以钢材为原材料的配套件(如铸钢件、铸件、附件等)售价上涨,钢材及铸钢配套件价格上涨,加上能源、燃料、油料、橡胶、石化产品等原材料价格上涨,给本公司的成本控制带来了较大压力。

二) 业务与经营风险  
(一) 公司经营和管理风险  
本次募集资金主要用于公司主导产品起重机、装载机、挖掘机研发和生产等相关项目的实施有助于公司进一步完善产品布局,调整产品结构,提升产品附加值,进而大幅增强公司的持续经营能力。公司产品类型的进一步拓宽和产品线的逐步提升将提高对公司的经营和管理提出更高的要求,并将增加管理和运作的难度。若公司的生产经营、销售、质量控制、风险管理等不能及时适应公司规模迅速扩张的要求,人才培养、组织模式和管理制度不能相应进一步健全和完善,将会引发相应的经营风险。

(二) 境外投资管理风险  
因公司开设了“国际化柳工”的发展战略,公司近年来积极拓展海外,并取得较好成效。公司专门设立了国际营销事业部统一负责海外市场的投入;由于相关境外投资所在地的政治、经济、法律环境与国内存在巨大差异,其对外相关投资、法规也随时存在的不确定性,从而为公司对境外子公司、办事处投资、业务开发管理带来一定的调整性,进而影响本公司境外子公司、办事处的正常经营业绩。

(三) 竞争能力不足或下降带来的市场份额下降的风险  
中国将继续成为全球最大的工程机械市场和增长引擎。但国际领先企业加快了在中国的兼并收购和自主研发基地的设立,加大了对中国市场的投入;同时,国内外领先企业也加快了产品线的延伸,形成工程机械全面解决方案的直接抗衡,行业竞争越来越激烈,而面对部分产品加速同质化和客户需求日趋成熟等多重挑战,本公司如果不能持续培育各产品线的强有力的核心竞争力,将面临市场份额下降的压力。

三) 财务风险  
工程机械行业是资本密集型行业,相关项目建设具有投资大、建设周期长的特点,公司生产经营规模扩大,设备维护和技术改造等都需要投入大量资金。此外,随着公司产品结构的不断拓展和投资规模的逐步扩大,公司对资金的需求相应增加,造成公司资产负债率较高。未来几年,公司还将继续维持较大的投资规模,公司面临较大的资本支出压力。同时,若经济持续发展不利和利率变化导致信贷控制政策的预期加强,可能使得公司的融资环境日益趋紧,资金压力和风险导致较大的投资风险。

四) 担保风险  
(一) 担保风险  
本次非公开发行股票事项尚待获得广西区国资委的批复、公司股东大会的批准以及中国证监会的核准,能否获得批准和审核通过以及最终通过审核的时间均存在不确定性。

(二) 项目可回收性  
公司的投资项目可能会受到一些不可控因素的负面影响,这些因素包括:监管部门的核准和许可,外部政策环境变化,行业景气度、资金和技术、人力资源等。此外,公司在项目投资实施过程中,可能出现项目延期,投资超支,经济影响的周期性变化,市场环境发生变化,工程达不到设计标准,运行不稳定等问题,都可能影响项目的可行性和实际的经济效益,进而影响公司的经营业绩、财务状况和发展前景。

广西柳工机械股份有限公司  
董 事 会  
二〇一〇年八月十九日

## 大连大显控股有限公司 简式权益变动报告书

上市公司名称:大连大显控股有限公司  
股票上市地点:上海证券交易所  
股票简称:大显控股  
股票代码:600747  
披露义务人:大连大显集团有限公司  
住所地址:大连市西岗区胜利路 98 号  
通讯地址:大连市高新园区双 D 港江湾东路 2 号  
信息披露性质:拍卖  
签署日期:2010 年 8 月 17 日

### 信息披露义务人声明

一、信息披露义务人依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》(简称“证券法”)、《上市公司收购管理办法》(简称“收购办法”)、《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第 15 号—权益变动报告书》(简称“15 号准则”)及相关的法律、法规编写本报告书;

二、信息披露义务人签署本报告已获得必要的授权和批准,其履行亦不违反信息披露义务人章程或内部规则中的任何条款,或与之相冲突;

三、依据《证券法》、《收购办法》规定,本报告书已全面披露信息披露义务人在大连大显控股有限公司中拥有权益的股份变动情况;

截至本报告书签署之日,除本报告书披露的信息外,信息披露义务人没有通过任何其他方式增加或减少其在大连大显控股有限公司中拥有权益的股份;

四、本次权益变动是根据本报告书所载明的资料进行的;信息披露义务人没有委托或授权其他任何人提供未在本报告书列载的信息和对本报告书作出任何解释或者说明。

### 第一节 释义

在本报告书中,除非文义另有说明,以下简称具有如下含义:

大显控股	指	大连大显控股有限公司
信息披露义务人	指	大连大显集团有限公司
本次变动	指	信息披露义务人通过司法拍卖 100,000,000 股的权益变动行为
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
15 号准则	指	《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第 15 号—权益变动报告书》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
本报告书	指	大连大显控股有限公司简式权益变动报告书
元	指	人民币元

### 第二节 信息披露义务人介绍

一、信息披露义务人基本情况  
1. 公司名称:大连大显集团有限公司  
2. 注册地址:大连市西岗区胜利路 98 号  
3. 法定代表人:江忠元  
4. 注册资本:人民币 50,000 万元  
5. 营业执照注册号:大工商企法字 21020110988 6-2972  
6. 法人组织机构代码:24238808-7  
7. 企业类型:有限责任  
8. 经营范围:电子产品、电话机、网络设备、VCD 机、DVD 机、电视机及零部件开发、生产、销售、技术咨询、技术服务;医疗器械、化工产品生产、销售;物业管理;房屋租赁\*\*\*  
9. 经营期限:1995 年 12 月 26 日至 2045 年 12 月 25 日  
10. 税务登记号码:210203242388087  
11. 公司主要股东:大连市国资委  
12. 通讯地址:大连市高新园区双 D 港江湾东路 2 号

二、信息披露义务人董事及其主要负责人情况

姓名	性别	职务	国籍	长期居住地	其他国家或地区居留权
江忠元	男	董事长	中国	中国	无
任斌	男	总经理	中国	中国	无
孙德仁	男	董事	中国	中国	无
郑焰	男	董事	中国	中国	无
杨雄	男	董事	中国	中国	无
孙刚	男	董事	中国	中国	无
王尧光	男	董事	中国	中国	无

上述人员最近五年之内未受到过行政处罚、刑事处罚,也不涉及任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

三、信息披露义务人在其他上市公司拥有权益的股份达到或超过 5%的简要情况  
截止本报告书签署之日,信息披露义务人没有在国内、境外其它上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况。

### 第三节 持股目的

信息披露义务人减持所持股份的目的是清偿银行债务。信息披露义务人不拟除在未来 12 个月内

继续减持的可能,并将按照相关法律法规履行信息披露义务。

### 第四节 权益变动方式

一、信息披露义务人持股数量及比例  
本次股份减持前,信息披露义务人持有大显控股 322,649,075 股,占大显控股总股本的 30.31%。本次减持后,信息披露义务人持有大显控股 222,649,075 股,占大显控股总股本的 20.91%。

二、本次变动简要情况  
截至 2010 年 8 月 16 日收盘,信息披露义务人通过辽宁嘉诚拍卖有限公司拍卖所持大显控股股份 100,000,000 股,占大显控股总股本的 9.4%,具体情况如下表所示:

日期	减持数量(股)	减持方式	占大显控股总股本的比例(%)
2010年8月16日	100,000,000	司法拍卖	9.4

2010年8月16日,通过辽宁嘉诚拍卖有限公司拍卖所持大显控股股份 100,000,000 股,占大显控股总股本的 9.4%,成交价为每股 4.5 元。

### 第五节 信息披露义务人前六个月内买卖上市公司股票的情况

除本报告书披露的权益变动报告书披露外,在本次权益变动事实发生之日起前六个月内未有其他买入或者卖出大显控股股份的情况。

### 第六节 其他重要事项

除本报告书所披露的信息外,信息披露义务人不存在其他应当披露的未报告或报告内容产生误解而必须披露的其他信息。

### 第七节 信息披露义务人声明

本人(以及本人所代表的机构)承诺本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

大连大显集团有限公司  
法定代表人:江忠元  
签署日期:2010 年 8 月 17 日

### 第八节 备查文件

1. 信息披露义务人企业法人营业执照副本  
2. 信息披露义务人董事及主要负责人名单及身份证明  
3. 上述备查文件备置地点:大连大显集团有限公司  
联系人:梁军  
联系地址:大连市高新园区双 D 港江湾东路 2 号  
联系电话:0411-87407788  
联系传真:0411-87407522

附报:  
简式权益变动报告书

基本情况	
上市公司名称	大连大显控股股份有限公司
上市公司所在地	大连
股票简称	大显控股
股票代码	600747
信息披露义务人名称	大连大显集团有限公司
信息披露义务人注册地	大连
增加□	
减少√	
不变,但持股人发生变化□	
有无一致行动人	有 <input type="checkbox"/> 无 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人是否为上市公司第一大股东	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人是否为上市公司实际控制人	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
通过证券交易所的集中交易□	
协议转让□	
国有股行政划转或变更□	