

证券代码:600150 股票简称:G 重机 公告编号:临 2006-019

沪东重机股份有限公司2006年非公开发行 A 股股票情况报告暨上市公告书

本公司董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

一、本次非公开发行上市概况
1、本次发行上市批准情况

沪东重机股份有限公司(以下简称“沪东重机”)2006年非公开发行股票经公司2006年5月16日召开的第三届董事会2006年第三次临时会议和2006年6月16日召开的2005年年度股东大会审议通过,并经中国证监会发行审核委员会2006年第19次发行审核委员会于2006年7月13日审议通过,于2006年8月16日获得中国证监会“证监发行字[2006]165号”文核准。

公司董事会根据核准文件要求和公司股东大会的授权办理了本次非公开发行股票相关事宜,2006年8月29日,经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司批准,公司办理了本次发行新增股份的登记及股份限售;同日,公司本次发行新增股份上市手续获得了上海证券交易所的批准。

2、本次发行股票种类、面值
本次发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币1元。

3、发行数量
本次发行数量上限为不超过5000万股,按照计划募集资金量和经过询价确定的发行价格,最终发行数量为21,063,418股。

4、发行价格
本次发行的发行价格为14.50元/股,相对于定价基准日2006年5月16日前20个交易日收盘均价13.88元/股溢价4.47%,相对于公司2005年年度股东大会批准的最低发行价格12.49元/股(即不低于本次非公开发行董事会召开日前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均值的90%)溢价16.09%。相对于发行缴款日(2006年8月23日)前20个交易日收盘均价18.57元/股折价21.92%;相对于发行缴款日(2006年8月23日)收盘价19.32元/股折价24.95%。

5、募集资金总额及发行费用
公司本次共向4名特定投资者定向发行了21,063,418股股份,募集资金总额为305,419,561.00元,扣除11,242,586.83元发行费用(包括承销费、保荐费、律师费、验资费等)后的募集资金净额为294,176,974.17元,其中:股本21,063,418.00元,资本溢价273,113,556.17元。

该笔资金已汇入公司董事会指定的募集资金专用账户中,并经万隆会计师事务所出具的“万会字A(2007)第2703号”验资报告验证。公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理制度》的有关规定,对募集资金进行专户管理,专款专用。

6、发行承销
本次非公开发行股票由华欧国际证券有限责任公司承销。
本次发行对象情况简介
本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式发行,不安排向全体原股东配售。

1、本次非公开发行股票的发行对象、获配股数、限售期
经过比较特定投资者的认购价格和数量,最终确定本次非公开发行股票的发行对象及其获配股数如下:

Table with 5 columns: 序号, 发行对象, 获配股数(股), 限售期, 上市时间, 流通时间. Lists 4 investors and their respective shares and terms.

以上4名特定投资者均承诺其所认购本次发行股份的锁定期限为自发行结束之日起12个月。

2、发行对象基本情况
(1)易方达基金管理有限公司

公司注册地址:广东省珠海市香洲区情侣路428号九州港大厦4001室
法定代表人:梁棠
注册资本:12,000万元
与本公司不存在关联关系及交易安排的说明:易方达基金管理有限公司及其关联人与本公司不存在关联关系,在最近一年未与公司发生交易,未来也没有交易安排。

(2)鹏华基金管理有限公司
公司注册地址:深圳市福田区福华三路与益田路交汇处深圳国际商会中心43层
法定代表人:孙枫
注册资本:15,000万元
与本公司关联关系及交易安排的说明:鹏华基金管理有限公司及其关联人与本公司不存在关联关系,在最近一年未与公司发生交易,未来也没有交易安排。

(3)上海申能资产管理有限公司
公司注册地址:浦东银城东路139号(华能国际大厦)1001-1006室
法定代表人:杨祥海
注册资本:30,000万元
与本公司关联关系及交易安排的说明:上海申能资产管理有限公司及其关联人与本公司不存在关联关系,在最近一年未与公司发生交易,未来也没有交易安排。

(4)兴业基金管理有限公司
公司注册地址:上海市金陵东路368号
法定代表人:郑苏芬
注册资本:9,800万元
与本公司关联关系及交易安排的说明:兴业基金管理有限公司及其关联人与本公司不存在关联关系,在最近一年未与公司发生交易,未来也没有交易安排。

三、公司发行前后基本情况
1、公司设立及股份变动情况
沪东重机股份有限公司是中国船舶工业总公司“船总生[1998]41号”文和国家体改委“体改生[1998]17号”文批准,由原“沪东造船”(现已并入原中华造船厂合并成立沪东中华造船(集团)有限公司,以下简称“沪东中华”)和原上海船厂(现已变更为上海澄西船舶有限公司,以下简称“上海澄西”)两家企业联合发起,并以募集方式设立的股份有限公司。1998年4月15日,经中国证券监督管理委员会“证监发字[1998]60号”和“证监发字[1998]61号”文批准,沪东重机采用“上网定价”的方式,向社会公开发行人民币普通股(A股)股票7,000万股(含职工股700万股),每股面值为1元,发行价格每股3.83元。发行后的股本总额为21,953.92万股。

1998年5月20日,经上海证券交易所“上证上字[1998]023号”文批准,发行人6300万社会公众股在上海证券交易所挂牌交易,股票简称“沪东重机”,证券代码“600150”。

1998年11月20日,公司上市时未流通的职工股700万股,经中国证监会批准和上海证券交易所安排上市流通,其中高管人员所持的25.7万股按规定锁定。

1999年5月18日,公司1998年度股东大会批准实施1998年度利润分配方案,以1998年末总股本21,953.92万股为基数,向全体股东每10股送红股1股,共计送出2,195.392万股。送股后公司总股本增加至24,149.312万股,其中已上市流通股股份7,700万股,未上市流通股股份16,449.312万股。
2001年4月11日,根据大华会计师事务所有限公司的审计报告,公司1999年、2000年连续两个会计年度净利润为负值,根据有关规定,上海证券交易所对公司股票实行特别处理,公司股票简称改为“ST重机”,证券代码不变。

2002年4月12日,大华会计师事务所有限公司对公司2001年度财务报表进行了审计,并且出具了无保留意见的审计报告。报告确认公司2001年度实现净利润12,134,401.43元,扣除非经常性损益后的净利润为7,969,105.74元,每股净资产为1.95元。经上海证券交易所批准,公司股票交易撤销特别处理,股票简称由“ST重机”恢复为“沪东重机”。

2005年10月10日,公司刊登股权分置改革说明书。2005年10月19日刊登股权分置改革方案的公告。修改后的方案为“公司全体非流通股股东共向流通股股东支付2,464万股股份作为对价,即流通股股东每10股实际获3.2股对价股份。同时承诺:1、公司全体非流通股股东所持公司的非流通股,自获得流通权之日起,至少在18个月内不上市交易或者转让;2、公司全体非流通股股东所持公司的股份获得流通权之日起18个月内不上市交易或转让的承诺期限满后,若通过证券交易所出售所持公司股份,则在12个月内出售股份的数量占公司股份总数的比例不超过25%。在24个月内出售股份不超过5%。”

公司于2005年11月21日召开股权分置改革相关股东会议,以现场投票、网络投票与委托董事会征集投票权相结合的表决方式审议通过股权分置改革方案,并且根据国务院国有资产监督管理委员会“国资产权[2005]1399号”文批准国有股权的变更。公司股改方案于2005年11月30日顺利实施。

截至2006年6月30日,公司股权结构如下:
股权结构
(一)有限法人持股
(二)无限限售条件的流通股
(三)股份合计

2、公司主要业务及业务构成
公司经营范围为:船用柴油机和及配件、铸钢件的设计、制造、销售、冶金设备、工程机械等成套设备、机电设备的设计、制造、安装、维修、相关的技术服务与咨询,经外贸委批准的进出口业务,建设工程钢结构制作。

公司近三年又一期主营业务收入构成如下表:
项目 2006年中期 2006年 2004年 2003年

2、公司主要业务及业务构成
公司经营范围为:船用柴油机和及配件、铸钢件的设计、制造、销售、冶金设备、工程机械等成套设备、机电设备的设计、制造、安装、维修、相关的技术服务与咨询,经外贸委批准的进出口业务,建设工程钢结构制作。

公司近三年又一期主营业务收入构成如下表:
项目 2006年中期 2006年 2004年 2003年

公司主营业务十分突出,集中在船用柴油机的生产和销售上面,占公司主营业务收入87%以上且保持相对稳定。

3、公司最近三年又一期主要财务数据
本公司前三年经万隆会计师事务所审计的会计报表和2006年中期未经审计的会计报表主要数据如下:

资产负债表
单位:元
项目 2006年6月30日 2006年12月31日 2004年12月31日 2003年12月31日

利润表
单位:元
项目 2006年中期 2006年度 2004年度 2003年度

现金流量表
单位:元
项目 2006年中期 2006年度 2004年度 2003年度

4、公司上市以来历次筹资、派现及净资产变化变化情况
公司自1998年4月首次公开发行并上市以来,未进行过任何再融资。截止本报告日,公司自上市以来共进行过两次分红派现:2004年度实施了10派1.2元(含税,下同)的分红方案,共派发现金红利2,897.92万元,占当年实现净利润的35.08%;2005年度实施了10派2.3元的分红方案,共派发现金红利4,829.86万元,占当年实现净利润的35.63%。

公司首次公开发行股票前最近一期末(1997年12月31日)净资产额为25,714.62万元。公司首次公开发行股票募集资金净额(扣除发行费用后)为26,023万元。截止2006年6月30日,公司净资产为82,252.70万元。

5、本次发行前公司控股股东及实际控制人情况
本次发行前,公司的第一大股东为沪东中华造船(集团)有限公司(以下简称“沪东中华”),目前持有公司股份104,440,757股占公司股本总额的43.25%。第二大股东为上海澄西船舶有限公司(以下简称“上海澄西”),目前持有公司股份35,412,363股占公司股本总额的14.66%。沪东中华和上海澄西均为中国船舶工业集团公司(以下简称“中船集团”)下属的全资子公司,均从事船舶制造业务。中船集团是公司的实际控制人。



6、本次发行前后前十名股东持股数量、股份性质及限售情况
本次发行前(2006年8月23日发行前),本公司前十名大股东持股数量及性质如下:

Table with 6 columns: 序号, 股东名称, 股东性质, 持股总数, 持股比例(%), 持有有限售条件股份数量, 质押或冻结股份数量. Lists top 10 shareholders before the issue.

本次发行前(2006年8月23日发行后),公司前十名有限售条件股东持股数量及限售条件如下:

Table with 6 columns: 序号, 有限售条件股东名称, 持有的有限售条件股份数量, 可上市交易时间, 新增可上市交易股份数量, 限售条件. Lists top 10 shareholders with lock-up conditions after the issue.

本次发行后(2006年8月23日发行后),公司前十名有限售条件股东持股数量及限售条件如下:

Table with 6 columns: 序号, 有限售条件股东名称, 持有的有限售条件股份数量, 可上市交易时间, 新增可上市交易股份数量, 限售条件. Lists top 10 shareholders with lock-up conditions after the issue.

本次发行后(2006年8月23日发行后),公司前十名有限售条件股东持股数量及限售条件如下:

Table with 6 columns: 序号, 有限售条件股东名称, 持有的有限售条件股份数量, 可上市交易时间, 新增可上市交易股份数量, 限售条件. Lists top 10 shareholders with lock-up conditions after the issue.

本次发行后(2006年8月23日发行后),公司前十名有限售条件股东持股数量及限售条件如下:

Table with 6 columns: 序号, 有限售条件股东名称, 持有的有限售条件股份数量, 可上市交易时间, 新增可上市交易股份数量, 限售条件. Lists top 10 shareholders with lock-up conditions after the issue.

本次非公开发行完成后,在不考虑2006年经营业绩的情况下,公司净资产

产由71,621.75万元增加到101,039.45万元,在不考虑其它因素影响的前提下,以2005年12月31日的数据为基础模拟测算,公司资产负债率由67.8%降低为59.9%左右。

(3)本次非公开发行股票后公司业务结构变化及盈利能力影响情况
本次募集资金投资的项目均具有较好的投资回报率,未来公司的主营业务收入和利润将随着项目的建成投产而相应增长,有利于实现规模效益,降低单位产品成本,增强公司的竞争优势,巩固和提高公司的市场占有率,从而提高公司的经营业绩。

本次发行后,公司每股指标变化如下:
单位:元
项目 每股净资产 每股收益(全面摊薄)
2006年6月30日 2006年12月31日 2006年1-6月 2006年

Table with 4 columns: 项目, 2006年6月30日, 2006年12月31日, 2006年1-6月, 2006年. Shows financial metrics before and after the issue.

(4)本次非公开发行股票后高管人员、公司治理变动情况
本次发行并不改变公司控股股东和实际控制人,本次发行完成后,公司高管人员结构不会发生变化。

本次向特定投资者发行,扩大了公司现有投资者群体,提高了机构投资者持有公司股份的比例,使公司股权结构更加合理,在一定程度上有利于公司治理结构的进一步完善。

四、财务信息及管理层的讨论与分析
1、公司近三年又一期财务报表
(1)近三年又一期资产负债表(单位:人民币元)

Table with 4 columns: 资产, 2006.6.30, 2006.12.31, 2004.12.31, 2003.12.31. Shows balance sheet data for 2006, 2004, and 2003.

近三年又一期资产负债表一负债及权益部分(单位:人民币元)

Table with 4 columns: 负债和股东权益, 2006.6.30, 2006.12.31, 2004.12.31, 2003.12.31. Shows liability and equity data for 2006, 2004, and 2003.

(2)近三年又一期利润表(单位:人民币元)

Table with 4 columns: 项目, 2006年中期, 2006年, 2004年, 2003年. Shows profit and loss data for 2006, 2004, and 2003.

(3)近三年又一期现金流量表(单位:人民币元)

Table with 4 columns: 项目, 2006年中期, 2006年, 2004年, 2003年. Shows cash flow data for 2006, 2004, and 2003.

2006年管理费用的增长远低于同期收入增幅,并且增幅已经较2004年放缓,属于业务增长所导致各项费用正常增长。

公司近三年财务费用如下表:
单位:万元

Table with 4 columns: 项目, 2005, 2004, 2003. Shows financial expense data for 2005, 2004, and 2003.

公司的财务费用主要为利息收支,公司近三年利息支出大幅下降,利息收入大幅增加,主要是由于船用柴油机市场好转,公司因销售引起的预收款项大幅增加,银行存款持续增加而使利息收入增加;同时,公司减少了银行贷款,使利息支出减少。

Table with 4 columns: 处理固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额, 2006.6.30, 2006.12.31, 2004.12.31, 2003.12.31. Shows cash flow from disposal of assets.

Table with 4 columns: 补充资料, 2006年中期, 2006年度, 2004年度, 2003年度. Shows supplementary financial data for 2006, 2004, and 2003.

2、管理层讨论与分析
近年来,随着国际航运业的复苏及中国造船业的大发展,大功率船用柴油机的市场需求旺盛,产品供不应求,公司船用柴油机产品订单饱满,产销两旺;加之公司前次募集资金投入及持续的技改,使得公司的产能得以扩大,公司主营业务得到了迅速发展。

结合公司近三年的财务数据,公司管理层作如下讨论与分析。
(1)近三年主要业绩指标的比较

Table with 5 columns: 项目, 2005年度, 增长率, 2004年度, 增长率, 2003年度. Shows performance indicators for 2005, 2004, and 2003.

从上表可以看出,公司近三年发展势头良好,收入和利润快速增长,利润增长率远高于收入增长率,说明成本和费用得到了有效控制,成本和费用的总体增长远低于收入的增长。由于公司产品供不应求,近两年订单快速上升,收取了大量预收账款,使公司银行存款增加,从而使利息收入大幅增加,致使财务费用总体为负数。

(2)公司近三年毛利率及成本的分析
公司近三年毛利率变化情况如下表:

Table with 4 columns: 项目, 2006年, 2004年, 2003年度. Shows gross margin data for 2006, 2004, and 2003.

注:公司柴油机保修费用2003年度以前按销售收入的2%计提,2004年1月1日起按销售收入的1.5%计提。

伴随着近三年收入的增长,公司2003年度至2005年度的毛利率水平也实现了持续的增长。公司毛利率的上升,与公司产品价格增长有一定关系,但更重要的是公司加强了成本控制,加强了质量控制,提高了劳动生产率。公司近三年主营业务成本的增长如下表:

Table with 4 columns: 项目, 2006年, 2004年, 2003年度. Shows cost of sales data for 2006, 2004, and 2003.

从上表可以看出,公司主营业务成本的增长率远低于同期收入的增幅,尤其是柴油机的成本控制较好,而这个结果,是在产品原材料价格不断上涨的情况下实现的。

近三年,公司基于对柴油机零部件及其他原材料涨价的预期,根据订单情况,提前与零部件及其他材料供应商签订购货合同及与长期供货合同,锁定柴油机主要零部件及各项材料的价格,从而有效地控制了产品成本;加之公司加强管理,通过提高劳动生产率减少了人工成本;同时,公司加大技改投入,减少生产过程中制造及试车成本,提高产品质量使保修费用大幅下降。

公司未来应对毛利率下降的措施:
1、产品定价:产品价格随国内产能的扩大而有所上升,目前为止,2006年签订的订单价格与2005年相比并未出现下降,未来2-3年内国内产能供不应求的局面不会马上改观,这主要是由于产能缺口所决定的。随着造船业对柴油机的需求变化,经过较长时期后也不排除柴油机价格会有所下降,但是,公司产品的定价原则是在成本的基础上取得合理的利润,并参考市场供求因素,订单价格将会根据收入与成本的情况合理确定,公司预计未来几年产品毛利率不会出现的大的波动,毛利率大幅下降的可能性较小。

2、经过多年制造经验的积累,公司制造技术益发成熟,产品质量稳步提高,保修费用逐年下降,例如,公司通过内部的管理提升,生产效率的提高及关键设备的改造,公司产品废品率由三年前的6%左右下降到目前的2%左右;

3、随着核心配套件由曲轴等国产化的提高,产品成本将会有所下降;

4、随着行业的发展趋势,大缸径、大功率高端机型在产品结构中所占的比重越来越大,可以创造更大利润;

5、随着人才的年轻化及国际经验的引进,劳动生产率将会在现有基础上进一步提升。

(3)期间费用分析
公司的期间费用主要由管理费用构成,营业费用、财务费用支出在总费用中所占比例较小。公司近三年期间费用如下表:

Table with 4 columns: 项目, 2005年, 2004年, 2003年. Shows period expense data for 2005, 2004, and 2003.

从上表可以看出,公司管理费用占营业收入的比例基本稳定,两者基本匹配。公司管理费用主要由工资及福利、研发费用、住房公积金、劳动保险、医疗保险、失业保险等组成。

2004年管理费用的增长远低于同期收入增幅,并且增幅已经较2004年放缓,属于业务增长所导致各项费用正常增长。

公司近三年财务费用如下表:
单位:万元

Table with 4 columns: 项目, 2005, 2004, 2003. Shows financial expense data for 2005, 2004, and 2003.

公司的财务费用主要为利息收支,公司近三年利息支出大幅下降,利息收入大幅增加,主要是由于船用柴油机市场好转,公司因销售引起的预收款项大幅增加,银行存款持续增加而使利息收入增加;同时,公司减少了银行贷款,使利息支出减少。