

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-004

发行人注册地址:江苏省南京市江宁经济技术开发区天元中路 188 号

## 航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要

保荐人(主承销商): 东方证券股份有限公司

## 声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

财务指标	2006年1-9月	2006年度	2004年度	2003年度
流动比率	0.82	0.89	1.00	1.50
速动比率	0.54	0.61	0.67	1.04
资产负债率(母公司)	67.82%	62.73%	60.76%	48.36%
资产负债率(合并)	68.46%	64.44%	62.60%	51.33%
利息保障倍数	2.33	3.52	5.81	3.56

从公司最近三年及一期的主要长短期偿债指标及变动趋势分析,公司流动比例、速动比例偏低,且呈逐年下降态势。而资产负债率则保持在较高的水平,且呈上升趋势。

2、偿债能力分析  
2004年、2005年由于工业园建设、固定资产技术改造以及收购航天汽车股权等因素,资本性支出迅速扩大,导致银行负债有所增加,偿债能力有所下降。

随着工业园建设和固定资产技术改造的完成,预计未来两年大规模资本性支出有所减少。公司还将进一步加强资金管理,通过加快应收账款的回收、合理降低库存,以提高资产运营效率,降低对银行负债的依赖;另一方面,公司将加快在建项目的建设,在提高业务规模的前提下,降低加工成本,控制期间费用,达到提升经营业绩的目的。通过以上努力,公司将保证债务本息的到期清偿,给予债权人充足的信心,降低偿债风险。

另外,从经营活动产生的现金流量净额来看,公司经营性质现金收支基本处在一个正常的范围。报告期内,公司经营活动现金流量均为正数,说明公司营运资金有能力清偿到期的债务。最近三年又一期,公司的净利润和经营活动现金流量净额如下所示:

财务指标	2006年1-9月	2006年度	2004年度	2003年度
净利润	2,277.42	5,308.16	3,488.67	825.09
经营活动产生的现金流量净额	1,058.60	1,363.29	5,367.94	1,994.41

(三) 主营业务收入结构分析  
公司主要产品为专用车类、管类、容器类、艺术制像和掘进机等。最近三年及一期公司的主营业务收入总体保持增长的态势。按产品分类,其收入增长情况及占公司主营业务收入的比重情况如下:

产品构成	2006年1-9月		2006年度		2004年度		2003年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
专用车产品	32,126.98	43.96%	49,999.60	45.42%	37,144.78	46.41%	39,734.98	53.34%
管类产品	28,540.78	38.07%	37,330.21	33.90%	29,215.96	36.51%	23,533.51	31.69%
容器类产品	7,954.50	10.34%	13,146.88	11.94%	6,472.84	8.09%	6,054.65	8.13%
艺术制像产品	1,121.26	1.53%	5,263.88	4.78%	3,283.22	4.09%	2,646.82	3.55%
掘进机产品	3,707.56	5.06%	4,361.67	3.96%	3,598.11	4.91%	2,528.76	3.39%
合计	73,461.08	100.00%	110,082.15	100.00%	80,028.90	100.00%	74,488.73	100.00%

(1) 专用车产品  
专用车产品是公司的传统主营产品,其收入金额和比重一直占居公司五类产品之首。2003年以来,公司专用车产品收入总体保持增长态势,在公司主营业务收入中的比重保持着相对稳定。其中,2005年由于军需产品、民品重型车以及石化行业的罐式车等产品需求同时增加而导致销售收入较快增长。另外,公司近年来逐步加大了高附加值产品和军用产品的营销,从而提高了单位产品的销售规模和盈利水平,降低了普通民品市场激烈竞争造成的部分产品毛利下降影响。

(2) 管类产品  
管类产品作为公司的另一传统主营产品,2003年以来,其收入也保持着良好的增长态势,在公司主营业务收入中的比重也保持相对稳定。2005年以来,由于公司加大了重大工程配套项目的全面攻关工作,使得其产品系列中的金属补偿器、热补偿器等出现了较快的增长。

(3) 容器类产品  
容器类产品近年来获得了快速增长。2003年以来,由于公司加大了生产线的改造,大力开拓了军需产品和炼油设备市场,该项产品的销售收入占公司主营业务收入中的比重不断上升。2005年该类产品销售收入超过1亿元,逐步成为公司第三支柱收入来源。

(4) 艺术制像产品  
公司1985年开始承制香港“天坛大佛”,由此在国内带动并形成了艺术制像这门产业。公司目前在艺术制像特别是大像工程中在国内处于领先水平,先后承制了“无锡灵山大佛”、“永远盛开的紫荆花”、“毛泽东诞辰100周年纪念塑像”等一批有影响的工程,最近又承接了“奉化市雷尊露天布袋弥勒佛像”、“丹天佛像”等大型艺术产品工程,在国内制像业中享有极高的知名度和声誉。因此,此类产品销售收入自2003年的2,646万元,逐步增长至2004年的3,926万元和2005年的5,263万元,环比增幅非常明显。

(5) 掘进机产品  
随着国家对煤矿加大安全监管和治理整顿力度,存在安全隐患的小型煤矿被迫停产整顿,给国内大矿带来了生机,全国大面积缺煤,掘进机产品销售快速增长,公司掘进机产品正从目前的75系列向120及160以上系列发展,目前还在研制开发75D短臂架掘进机,产品的规模和档次不断提高,该项产品实现的收入和在公司的业务中的比例也都逐步上升。随着本次募集资金的投入,公司将进一步增加此类产品的销售规模和盈利能力,为公司持续发展奠定良好基础。

(四) 主要产品、原材料价格变动对公司利润的敏感性分析  
近几年公司产品主要用材料因国际国内等客观因素的影响,波动幅度比较大,例如改装车底盘,现在部分地区已经调整到欧3标准,其价格在欧1、欧2的基础上有较大幅度的上涨。公司产品的原材料碳钢板材(O235-A(A3)等)、不锈钢薄壁板材(304、316等)、无缝钢管、电解铜等价格从2003年至今都有较大幅度的提高,加上市场竞争加剧,产品售价调整不大,这些都直接导致了公司专用车产品、补偿器产品、压力容器产品利润空间的压缩。从2004年以来,在公司销售收入不断增长的情况下,综合毛利率有所下降,可见原材料价格的变动对公司利润的敏感性影响很大,对此公司指定了相应的对策:

1、内部加强供应链体系建设,降低营运成本。公司目前在合格供应商评价的基础上,对现有的100多家合作单位进行了分级评价,评出10名A级合作单位和54名B级合作单位,并通过招投标的方式,确定了11家合格运输单位,制定了铁路和公路运输价格表。公司核心协作单位已经形成,同时完成了对公司协作厂家工序能力的审核,使协作加工工序更加明确,制造过程得以控制,降低了中间加工成本。

2、底盘是公司专用车产品的主要采购部件,公司所有车类分子公司的底盘都实行集中采购,每年都能获得底盘厂家的返利,降低了底盘成本。

3、利用公司完善的营销网络优势继续扩大市场份额,2003年公司销售收入7.45亿,2004年8.2亿,2005年11.01亿,年均增长22.5%,在综合毛利率有所下降的情况下,经济效益仍稳步增长,抵消了原材料涨价的不利因素。

## 第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的原因  
(一) 国家产业政策的要求

航天发射地面设备及车载机动特种装备生产线技术改造项目所及领域符合国家《产业结构调整指导目录》中鼓励类项目,同时也符合中国航天科工集团《十一五产业发展规划》中重点发展的产业领域,与我国航天事业发展规划和国防现代化战略相一致。

(二) 满足海外市场快速发展的需求

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-003  
**航天晨光股份有限公司关于公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

航天晨光股份有限公司关于公开发行股票的申请已获得中国证券监督管理委员会2007年2月27日证监发行字[2007]140号文《关于核准航天晨光股份有限公司公开发行股票的通知》的批复,通知内容如下:

一、核准公司公开发行股票不超过6000万股。  
二、公司本次公开发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件进行。  
三、自本核准通知下发后至本次股票发行结束前,公司发生重大事项,

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-007  
**航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要**

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]140号文批准,航天晨光股份有限公司(以下简称“发行人”)将向社会公开发行不超过6,000万股的人民币普通股(A股)。(招股意向书摘要)和《网上网下发行公告》请见2007年3月6日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

一、核准公司公开发行股票不超过6000万股。  
二、公司本次公开发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件进行。  
三、自本核准通知下发后至本次股票发行结束前,公司发生重大事项,

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-007  
**航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要**

8日(周四)14:00时-16:00时在中证网(http://www.cs.com.cn)进行路演推介活动。  
敬请广大投资者关注。  
特此公告。

航天晨光股份有限公司 董事会  
2007年3月6日

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-004  
发行人注册地址:江苏省南京市江宁经济技术开发区天元中路 188 号

## 航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要

保荐人(主承销商): 东方证券股份有限公司

声 明  
本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

从公司最近三年及一期的主要长短期偿债指标及变动趋势分析,公司流动比例、速动比例偏低,且呈逐年下降态势。而资产负债率则保持在较高的水平,且呈上升趋势。

2、偿债能力分析  
2004年、2005年由于工业园建设、固定资产技术改造以及收购航天汽车股权等因素,资本性支出迅速扩大,导致银行负债有所增加,偿债能力有所下降。

随着工业园建设和固定资产技术改造的完成,预计未来两年大规模资本性支出有所减少。公司还将进一步加强资金管理,通过加快应收账款的回收、合理降低库存,以提高资产运营效率,降低对银行负债的依赖;另一方面,公司将加快在建项目的建设,在提高业务规模的前提下,降低加工成本,控制期间费用,达到提升经营业绩的目的。通过以上努力,公司将保证债务本息的到期清偿,给予债权人充足的信心,降低偿债风险。

另外,从经营活动产生的现金流量净额来看,公司经营性质现金收支基本处在一个正常的范围。报告期内,公司经营活动现金流量均为正数,说明公司营运资金有能力清偿到期的债务。最近三年又一期,公司的净利润和经营活动现金流量净额如下所示:

财务指标	2006年1-9月	2006年度	2004年度	2003年度
净利润	2,277.42	5,308.16	3,488.67	825.09
经营活动产生的现金流量净额	1,058.60	1,363.29	5,367.94	1,994.41

(三) 主营业务收入结构分析  
公司主要产品为专用车类、管类、容器类、艺术制像和掘进机等。最近三年及一期公司的主营业务收入总体保持增长的态势。按产品分类,其收入增长情况及占公司主营业务收入的比重情况如下:

产品构成	2006年1-9月		2006年度		2004年度		2003年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
专用车产品	32,126.98	43.96%	49,999.60	45.42%	37,144.78	46.41%	39,734.98	53.34%
管类产品	28,540.78	38.07%	37,330.21	33.90%	29,215.96	36.51%	23,533.51	31.69%
容器类产品	7,954.50	10.34%	13,146.88	11.94%	6,472.84	8.09%	6,054.65	8.13%
艺术制像产品	1,121.26	1.53%	5,263.88	4.78%	3,283.22	4.09%	2,646.82	3.55%
掘进机产品	3,707.56	5.06%	4,361.67	3.96%	3,598.11	4.91%	2,528.76	3.39%
合计	73,461.08	100.00%	110,082.15	100.00%	80,028.90	100.00%	74,488.73	100.00%

(1) 专用车产品  
专用车产品是公司的传统主营产品,其收入金额和比重一直占居公司五类产品之首。2003年以来,公司专用车产品收入总体保持增长态势,在公司主营业务收入中的比重保持着相对稳定。其中,2005年由于军需产品、民品重型车以及石化行业的罐式车等产品需求同时增加而导致销售收入较快增长。另外,公司近年来逐步加大了高附加值产品和军用产品的营销,从而提高了单位产品的销售规模和盈利水平,降低了普通民品市场激烈竞争造成的部分产品毛利下降影响。

(2) 管类产品  
管类产品作为公司的另一传统主营产品,2003年以来,其收入也保持着良好的增长态势,在公司主营业务收入中的比重也保持相对稳定。2005年以来,由于公司加大了重大工程配套项目的全面攻关工作,使得其产品系列中的金属补偿器、热补偿器等出现了较快的增长。

(3) 容器类产品  
容器类产品近年来获得了快速增长。2003年以来,由于公司加大了生产线的改造,大力开拓了军需产品和炼油设备市场,该项产品的销售收入占公司主营业务收入中的比重不断上升。2005年该类产品销售收入超过1亿元,逐步成为公司第三支柱收入来源。

(4) 艺术制像产品  
公司1985年开始承制香港“天坛大佛”,由此在国内带动并形成了艺术制像这门产业。公司目前在艺术制像特别是大像工程中在国内处于领先水平,先后承制了“无锡灵山大佛”、“永远盛开的紫荆花”、“毛泽东诞辰100周年纪念塑像”等一批有影响的工程,最近又承接了“奉化市雷尊露天布袋弥勒佛像”、“丹天佛像”等大型艺术产品工程,在国内制像业中享有极高的知名度和声誉。因此,此类产品销售收入自2003年的2,646万元,逐步增长至2004年的3,926万元和2005年的5,263万元,环比增幅非常明显。

(5) 掘进机产品  
随着国家对煤矿加大安全监管和治理整顿力度,存在安全隐患的小型煤矿被迫停产整顿,给国内大矿带来了生机,全国大面积缺煤,掘进机产品销售快速增长,公司掘进机产品正从目前的75系列向120及160以上系列发展,目前还在研制开发75D短臂架掘进机,产品的规模和档次不断提高,该项产品实现的收入和在公司的业务中的比例也都逐步上升。随着本次募集资金的投入,公司将进一步增加此类产品的销售规模和盈利能力,为公司持续发展奠定良好基础。

(四) 主要产品、原材料价格变动对公司利润的敏感性分析  
近几年公司产品主要用材料因国际国内等客观因素的影响,波动幅度比较大,例如改装车底盘,现在部分地区已经调整到欧3标准,其价格在欧1、欧2的基础上有较大幅度的上涨。公司产品的原材料碳钢板材(O235-A(A3)等)、不锈钢薄壁板材(304、316等)、无缝钢管、电解铜等价格从2003年至今都有较大幅度的提高,加上市场竞争加剧,产品售价调整不大,这些都直接导致了公司专用车产品、补偿器产品、压力容器产品利润空间的压缩。从2004年以来,在公司销售收入不断增长的情况下,综合毛利率有所下降,可见原材料价格的变动对公司利润的敏感性影响很大,对此公司指定了相应的对策:

1、内部加强供应链体系建设,降低营运成本。公司目前在合格供应商评价的基础上,对现有的100多家合作单位进行了分级评价,评出10名A级合作单位和54名B级合作单位,并通过招投标的方式,确定了11家合格运输单位,制定了铁路和公路运输价格表。公司核心协作单位已经形成,同时完成了对公司协作厂家工序能力的审核,使协作加工工序更加明确,制造过程得以控制,降低了中间加工成本。

2、底盘是公司专用车产品的主要采购部件,公司所有车类分子公司的底盘都实行集中采购,每年都能获得底盘厂家的返利,降低了底盘成本。

3、利用公司完善的营销网络优势继续扩大市场份额,2003年公司销售收入7.45亿,2004年8.2亿,2005年11.01亿,年均增长22.5%,在综合毛利率有所下降的情况下,经济效益仍稳步增长,抵消了原材料涨价的不利因素。

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-003  
**航天晨光股份有限公司关于公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告**

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

航天晨光股份有限公司关于公开发行股票的申请已获得中国证券监督管理委员会2007年2月27日证监发行字[2007]140号文《关于核准航天晨光股份有限公司公开发行股票的通知》的批复,通知内容如下:

一、核准公司公开发行股票不超过6000万股。  
二、公司本次公开发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件进行。  
三、自本核准通知下发后至本次股票发行结束前,公司发生重大事项,

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-007  
**航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要**

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]140号文批准,航天晨光股份有限公司(以下简称“发行人”)将向社会公开发行不超过6,000万股的人民币普通股(A股)。(招股意向书摘要)和《网上网下发行公告》请见2007年3月6日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

一、核准公司公开发行股票不超过6000万股。  
二、公司本次公开发行股票应严格按照报送中国证监会的申请文件进行。  
三、自本核准通知下发后至本次股票发行结束前,公司发生重大事项,

股票代码:600501 股票简称:航天晨光 编号:临 2007-007  
**航天晨光股份有限公司增发招股意向书摘要**

8日(周四)14:00时-16:00时在中证网(http://www.cs.com.cn)进行路演推介活动。  
敬请广大投资者关注。  
特此公告。

航天晨光股份有限公司 董事会  
2007年3月6日

## 第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况  
法定名称:航天晨光股份有限公司  
英文名称:Aerosun Corporation  
注册地址:江苏省南京市江宁经济技术开发区天元中路 188 号  
成立时间:1999年9月30日  
法定代表人:杜尧

股票上市地:上海证券交易所  
股票简称:航天晨光  
股票代码:600501  
办公地址:江苏省南京市江宁经济技术开发区天元中路 188 号  
邮政编码:211100  
联系电话:025-52826030  
传 真:025-52826039  
公司网址:www.aerosun.cn  
电子信箱:htcg@jionline.com

二、本次发行要点

(一) 核准情况  
本次发行经公司2006年8月24日召开的二届十次董事会形成决议,并经2006年9月13日召开的2006年度第一次临时股东大会决议通过,董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2006年8月28日、2006年9月14日的《中国证券报》和《上海证券报》上。

本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]140号文核准。

(二) 发行股票的种类、每股面值、股份数量  
1、发行股票种类:境内上市人民币普通股(A股)。  
2、每股面值:人民币1.00元。

3、发行数量:经公司2006年第一次临时股东大会通过,并经中国证监会核准,本次增发的数量不超过6,000万股,最终发行数量将由发行人和保荐人(主承销商)根据网上和网下申购情况以及发行人的融资需求协商确定,并在申购结束后通过发行结果公告披露。

(三) 发行价格及定价方式  
本次发行价格为18.49元/股,为招股意向书刊登日前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均值。

(四) 预计募集资金数额  
不超过本次募集资金运用项目投资总额,实际募集资金量取决于最终的发行数量。

(五) 募集资金专项存储账户  
本公司已在中国工商银行股份有限公司南京雨花支行开设募集资金专项存储账户,账号为4301013729100347241。

三、发行方式与发行对象  
(一) 发行方式  
本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行。

(二) 发行对象  
在上海证券交易所开设A股股东账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者等(国家法律、法规、规章和政策禁止者除外)。

四、承销方式及承销期  
本次发行由保荐人(主承销商)组织的承销团以余额包销方式承销,承销期的起止时间:自2007年3月12日至2007年3月16日止。承销机构及承销比例如下:

承销席位	承销商	承销比例(%)
主承销商	东方证券股份有限公司	
副主承销商		
分销商		
合计		

、发行费用

项目	金额
承销费用	本次募集资金总额的2%
保荐费	200万元
审计费	70万元
律师费	55万元
公告及推介费用	约200万元

吃?比用?程?与?停?牌?安?排

日期	发行安排	停牌安排
T-4 2007-3-6	刊登招股意向书摘要,网上和网下发布公告	上午9:30-10:30停牌,其后正常交易
T-2 2007-3-8	网上路演	正常交易
T-1 2007-3-9	网下推介,股权登记日	正常交易
2007-3-12	网上、网下申购日,网下申购定金缴款日(申购定金到账截至时间为当日下午17:00时)	全天停牌
T+1 2007-3-13	网上申购资金到账,网下申购定金验资	全天停牌
T+2 2007-3-14	网上申购资金验资,确定网上、网下发行股数,计算配售比例/中签率	全天停牌
T+3 2007-3-15	刊登网下发行结果及网上中签率公告,退还未获配售的网下申购定金,网下申购资金根据配股结果补款(到账时间为T+3日下午17:00时),网上摇号抽签。	全天停牌
T+4 2007-3-16	刊登网上中签结果公告,网上申购款解冻,网下申购款验资	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

本次增发的股票在发行完成后将申请在上海证券交易所上市。

七、本次发行证券的上市流通  
本次增发上市发行的部分无持有期限限制。本次增发结束后,发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构  
(一) 发行人:航天晨光股份有限公司  
法定代表人:杜尧

经办人:张智勇、吴祖陵、胡波  
办公地址:江苏省南京市江宁经济技术开发区天元中路 188 号  
联系电话:025-52826030  
传 真:025-52826039

(二) 保荐人(主承销商):东方证券股份有限公司  
法定代表人:王益民  
项目主办人:尹璐

保荐代表人:谭铁铮、周文昊  
经办人:王旌、洪华忠、杨志伟、陈海峰、肖青、陈屹、许勃  
办公地址:上海市中山南路 318 号新源广场 2 号楼 24 层  
联系电话:021-63325888  
传 真:021-63326910

(三) 副主承销商  
法定代表人:尹璐  
经办人:谭铁铮、周文昊

经办人:王旌、洪华忠、杨志伟、陈海峰、肖青、陈屹、许勃  
办公地址:上海市中山南路 318 号新源广场 2 号楼 24 层  
联系电话:021-63325888  
传 真:021-63326910

(四) 分销商  
1、 法定代表人:  
经办人:  
办公地址:  
联系电话:  
传 真:

(五) 发行人律师:北京众天律师事务所  
负责人:袁宏亮  
签字律师:王正平、尹好鹏  
办公地址:北京市海淀区北四环西路 9 号银谷大厦 1711-1717 室  
联系电话:010-62800408  
传 真:010-62800409

(六) 审计机构:江苏天衡会计师事务所有限公司  
法定代表人:余瑞玉  
签字注册会计师:狄云龙、吴旭军  
办公地址:南京市正洪街 18 号东宇大厦 8 楼  
联系电话:025-84711188  
传 真:025-84711883

(七) 收款银行:  
法定代表人:  
经办人:  
办公地址:  
联系电话:  
传 真:

(八) 发行人股票上市交易所:上海证券交易所  
法定代表人:朱从玖  
办公地址:上海市浦东新区 528 号上海证券大厦  
电 话:021-68808888  
传 真:021-68807813

(九) 股份登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司