

股票简称: 南宁化工股份 股票代码: 600301 公告编号: 临 2007-12

南宁化工股份有限公司非公开发行股票发行情况报告书摘要暨股份变动公告

特别提示
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有连带责任。

重要声明
本发行情况报告书摘要及股份变动公告的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告书全文。发行情况报告书全文刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

第一节 本次发行概况

南宁化工股份有限公司(以下简称“公司”或“南宁化工”)非公开发行股票(以下简称“本次非公开发行”)于2006年11月8日经公司第三届董事会第十四次会议审议通过,并于2006年11月24日经公司2006年第三次临时股东大会审议通过。

公司于2006年5月17日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2006年5月17日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2006年5月17日经中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2006年5月17日经中国证监会发行审核委员会审核通过。

公司募集资金根据核准文件要求和股东大会的授权本次非公开发行股票募集资金总额为295,000,000元,扣除各项发行费用后,募集资金净额为275,234,963.16元。经深圳市鹏城会计师事务所有限公司(以下简称“深圳鹏城会计师事务所”)出具的《深圳鹏城会计师事务所验资报告》验证,该笔资金已存入公司董事会指定的募集资金专用账户。公司将根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》和公司《募集资金使用管理制度》的有关规定,对募集资金进行专户管理,专款专用。

一、本次发行履行的相关程序

1. 董事会决议的时间:2006年11月8日
 2. 股东大会表决的时间:2006年11月24日
 3. 申请文件被中国证监会受理的时间:2006年11月20日
 4. 申报发行申请的发审会时间及场次:2006年4月12日第1次
 5. 取得核准批文的时间:2006年5月17日
 6. 核准文件的文号:证监发行字[2007]111号
 7. 验资报告出具时间:2007年6月8日
 8. 办理股权登记的时间:2007年6月13日
- 二、本次发行证券的基本情况
1. 发行股票的类型及面值
本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币1.00元。
 2. 发行数量
本次非公开发行股票数量为5,000万股。
 3. 发行价格及定价依据
经公司第三届董事会第十四次会议和2006年第三次临时股东大会批准,公司本次发行的发行价格不低于第三届董事会第十四次会议决议公告前二十个交易日公司股票均价的90%(3.62元/股),经向特定投资者进行询价,公司董事会最终确定本次发行价格为人民币5.70元/股,该发行价格相对于发行价格底价(3.62元/股),溢价57.46%,相对于本报告书公告前20个交易日均价10.04元/股,有43.23%的折扣,相对于本报告书公告前1交易日(2007年6月14日)股票收盘价9.70元/股,有41.24%的折扣。
 4. 募集资金
经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的《深圳鹏城会计师事务所验资报告》验证,本次非公开发行股票募集资金总额为295,000,000元,扣除本次发行费用人民币(包括承销费用、保荐费用、律师费用、登记费等)9,765,048.37元后,募集资金净额为人民币275,234,963.16元,其中股本增加50,000,000元,其余转入资本公积225,234,963.16元。

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的《深圳鹏城会计师事务所验资报告》验证,本次非公开发行股票募集资金总额为295,000,000元,扣除本次发行费用人民币(包括承销费用、保荐费用、律师费用、登记费等)9,765,048.37元后,募集资金净额为人民币275,234,963.16元,其中股本增加50,000,000元,其余转入资本公积225,234,963.16元。

三、本次发行对象情况

(一)发行对象
经过比较特定投资者的认购数量与价格,本次非公开发行股票的对像确定为如下机构:

序号	发行对象	认购数量(万股)	认购方式	限售时间	流通时间
1	广州中科创信集团有限公司	4,800	现金认购	12个月	2008年6月14日
2	兴业证券股份有限公司	200	现金认购	12个月	2008年6月14日

(二)发行对象的基本情况

1、广州中科创信集团有限公司

(1)公司简介
注册地址:广州市天河区河北路233号1202房
注册资本:10,988万元

法定代表人:蔡达
经营范围:项目投资及策划、证券投资咨询、财务管理、新产品技术开发、商品信息咨询、批发贸易(国家专控项目除外)、自营和代理各类商品及技术的进出口业务(另附进出口商品目录),但国家限制公司经营或禁止进出口的商品及技术除外、经营进料加工和“三来一补”业务、经营对销贸易和转口贸易、销售农药、农膜、化肥。

(2)本次发行认购情况
认购数量:4,800万股
限售期:自本次发行结束之日起(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日起),十二个月内不得转让。

限售期截至日:2008年6月13日
(3)与本公司的关联关系
公司与广州中科创信集团有限公司不存在关联关系。

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排
公司与广州中科创信集团有限公司最近一年没有发生交易,未来也没有交易安排。

2、兴业证券股份有限公司最近一年没有发生交易,未来也没有交易安排。

(1)公司简介
注册地址:福州市湖东路99号
注册资本:90,800万元
法定代表人:兰荣

经营范围:证券(含境内上市外资产)的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券(含境内上市外资产)的承销(含主承销);证券经纪咨询(含财务顾问);客户资产管理;中国证监会许可的其他业务。网上证券交易服务、财经资讯,但不涉及新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等互联网信息服务及电子商务服务。(以上范围凡涉及国家专营规定的从其规定)

(2)本次发行认购情况
认购数量:200万股
限售期:自本次发行结束之日起(指本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司之日起),十二个月内不得转让。

限售期截至日:2008年6月13日
(3)与本公司的关联关系
公司与兴业证券股份有限公司不存在关联关系。

(4)最近一年的交易情况及未来交易安排
公司与兴业证券股份有限公司最近一年没有发生交易,未来也没有交易安排。

四、保荐人关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见

南宁化工股份有限公司本次非公开发行的过程遵循了公平、公开、公正的原则,所确定的发行对象符合南宁化工股份有限公司2006年第三次临时股东大会规定的条件,本次非公开发行股票符合《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》等法律法规的要求。

五、发行人律师关于本次发行过程和认购对象合规性的结论意见
发行人本次非公开发行股票方案的实施已取得证监会的核准;发行人本次非公开发行的特定对象及数量符合《发行管理办法》第三十七条的规定;经见证,发行人本次非公开发行的过程是真实的,并遵循了公平、公正的原则;发行人本次非公开发行股票过程中的法律文件不存在现实或潜在的争议及可能引致的法律风险。

六、本次发行相关情况

1. 保荐人(主承销商):德邦证券有限责任公司
法定代表人:王军
项目主办人:黄德华
保荐代表人:李旭熹、潘云松

办公地址:上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼
联系电话:021-68761616
联系传真:021-68767890

联系人:王玮
经办律师:桂云律师事务所
负责人:袁公章

办公地址:南宁市金洲路25号太平洋世纪大厦A座17楼
联系电话:0771-5760061
联系传真:0771-5760060

3. 审计机构:深圳市鹏城会计师事务所有限公司
法定代表人:饶永
经办会计师:姚海徐凌
办公地址:深圳东门南路2006号壹丰大厦5楼
联系电话:0755-82185022
联系传真:0755-82237546

七、本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后前10名股东情况

截至2007年5月21日,公司前10名股东情况如下:

序号	股东名称	持股数(股)	比例(%)	股份性质
1	南宁化工集团有限公司	75,248,068	40.64	见注1
2	南宁市高新技术开发投资公司	4,324,609	2.34	
3	杨振凤	1,312,574	0.71	
4	陈海峰	1,141,261	0.62	
5	马其元	1,038,896	0.57	
6	鑫程楼	1,006,962	0.54	流通股
7	兴业证券股份有限公司	1,000,046	0.54	
8	谢晋祥	967,900	0.52	
9	胡文峰	861,969	0.47	流通股
10	广州市金信石化有限公司	811,502	0.44	

二、本次发行前后前10名股东情况
截至2007年6月13日,本次发行的新股完成股份登记后,本公司的前十名股东情况如下:

序号	股东名称	持股数(股)	比例(%)	股份性质
1	南宁化工集团有限公司	75,248,068	32.01	见注1
2	广州中科创信集团有限公司	48,000,000	20.00	有限限售条件的流通股
3	兴业证券股份有限公司	4,300,136	2.17	见注2
4	南宁市高新技术开发投资公司	4,324,609	1.84	流通股
5	查程楼	990,000	0.42	流通股
6	广州市金信石化有限公司	811,502	0.36	流通股
7	南宁市帆华投资有限公司	695,340	0.30	流通股
8	胡文峰	600,000	0.27	流通股
9	胡朝晖	600,000	0.27	流通股
10	王正刚	572,320	0.24	流通股

注:1、本次发行前,原非流通股股东所持股份的限制条件为自股权分置改革实施日(2006年10月25日)起1年内不上市交易,前述期满后,1年内通过上交所挂牌交易出售的股份数量不超过公司总股本的5%,2年内累计不超过总股本的10%。截至2006年12月31日,除南宁化工集团股份中尚有65,990,651股属于南宁荷花味精有限公司所持325,000股股份处于限售状态外,南宁化工集团所持的其余9,257,407股以及其他股东持有的有限限售条件流通股均处于无限售状态。

2、兴业证券股份有限公司所持股份中2,000,000股股份是有限限售流通股,其余是流通股(无限售条件)。

二、本次发行对上市公司的影响

1. 对本次结构的影响
发行前后公司股本变动情况如下:

股份类别	发行前	发行后	发行前	发行后
一、有限限售条件股份				
国有法人持股	65,990,651	65,990,651	35.64	28.06
境内自然人持股	325,000	40,325,000	0.18	21.60
有限限售条件股份合计	66,315,651	116,315,651	35.82	49.66
二、无限限售条件股份				
人民币普通股	118,832,489	118,832,489	64.18	50.54
无限限售条件股份合计	118,832,489	118,832,489	64.18	50.54
三、股份总数	185,148,140	235,148,140	100.00	100.00

2. 对资产结构的影响

	发行前(截至2006年12月31日)	发行后	
合并报表	母公司	母公司	
净资产(元)	637,290,487.38	912,495,430.01	912,495,430.01
总资产(元)	1,574,639,508.09	1,520,946,611.64	1,795,181,563.27
资产负债率	59.53	58.10	50.67

本次发行股票5,000万股,扣除发行费用后,本次发行募集资金净额为27,523,505.70元。假设其他因素不变,以2006年12月31日为基准日,本次发行完成后,公司净资产增加至91,249,514元,每股净资产由3.44元增加至3.88元,公司资产负债率(母公司净资产)下降至49.20%。本次发行将直接增加公司净资产,每股净资产,提高了公司股票的内含价值;降低了公司的资产负债水平,改善了财务结构;筹集了长期资本,有利于公司未来资本性支出计划的实施。

3. 对业务结构的影响
本次募集资金将全部用于公司主导产品烧碱主要生产系统扩产和技改的资本性支出,公司主营业务不会发生变更。具体而言:

项目一:改扩建10万吨/年离子膜烧碱二期4万吨/年工程及配套项目达产后,将使公司每年增加4万吨离子膜烧碱的生产能力,公司将达到26万吨/年,其中公司离子膜烧碱生产能力为16万吨/年。烧碱产品产能将进一步扩张,有利于公司获取规模经济效益,区域竞争优势更加明显。

项目二:采用新型节能环保、环保技术的自然循环复极式离子膜烧碱电解装置,替代隔膜烧碱电解装置项目,项目实施后,虽然不直接增加烧碱的产能,但通过生产工艺技术优化,有效的提高了烧碱产品品质,降低了能耗,节约了成本。

项目三:采用新工艺、新技术进行盐水、氯氧、液碱技术改造项目,系采用国内成熟的新工艺、新技术和装置对现有盐水、氯氧、液碱生产系统中技术落后、能耗高、三废较大的部分工序进行改造,降低低氯碱产品的制造成本,同时减少三废污染、环保清洁。本次发行将进一步提升公司在主导产品上的竞争力。

4. 对公司治理和高管人员的影响
本次非公开发行将引入战略投资者,改变公司目前“一股独大”的股本结构,有利于降低大股东控制的风险,进一步完善法人治理结构。公司高管人员不会因本次发行而发生重大变化。

5. 对控制权的影响
本次发行不会导致公司控制权发生变化。

6. 本次发行的意向投资者参与后对公司业务发展的影响
广州中科创信为华南地区最大的氯碱产品经销商之一,在华南地区拥有一批长期、稳定的客户群体。近年来,广州中科创信每年与国内其他大型氯碱企业签订的购销合同总额均在10亿元以上,且业务量呈逐年递增的趋势。是本公司在华南地区最大的竞争对手之一,广州中科创信参股本公司后,实现强强联合,将大幅提高公司氯碱产品在华南地区的市场占有率,有效增强本公司的综合竞争力。

三、财务会计信息及管理层讨论和分析

一、财务会计信息
以下为公司近三年主要的财务数据,所有相关数据均摘自经审计的2004—2006年审计报告。(本书所称“报告期”指2004—2006年;单位:元)

1. 合并资产负债表主要数据

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	291,691,681.21	206,630,714.21	195,442,018.47
长期资产	87,464,033.69	79,362,361.99	79,170,398.80
固定资产	1,082,460,718.71	846,726,367.42	571,303,245.40
无形资产	1,574,639,508.09	1,244,302,077.99	950,796,309.18
流动资产合计	771,086,162.28	1,301,144,694.63	254,374,661.75
长期资产合计	166,273,856.51	132,660,000.00	107,720,000.00
负债合计	937,379,020.71	662,804,604.93	362,104,761.73
股本	185,148,140.00	185,148,140.00	185,148,140.00
股东权益	637,290,487.38	581,497,473.06	588,692,147.45
归属于母公司股东权益合计	1,574,639,508.09	1,244,302,077.99	960,796,309.18

2. 合并利润表主要数据

项目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	1,254,771,225.56	905,617,944.49	834,494,246.60
主营业务成本	1,056,986,385.68	729,961,534.93	601,946,819.91
主营业务利润	189,906,032.34	170,065,238.79	227,020,733.24
营业费用	29,603,936.29	32,110,671.22	33,578,061.65
管理费用	81,348,983.21	70,030,885.98	84,267,940.56
财务费用	22,566,154.03	13,710,612.31	8,783,099.67
营业利润	60,566,956.43	58,229,328.82	105,405,295.49
利息收入	62,245,691.60	59,240,909.91	106,567,792.96
净利润	53,195,110.92	57,110,137.41	87,767,043.13
扣除非经常性损益后净利润	52,316,979.37	57,382,844.31	87,485,021.11

3. 合并现金流量表主要数据

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量净额	189,280,424.81	145,373,736.69	148,880,161.00
二、投资活动产生的现金流量净额	-276,890,922.81	-320,142,836.39	-182,333,568.83
三、筹资活动产生的现金流量净额	156,294,363.63	172,966,056.91	5,316,113.63
四、现金及现金等价物净增加额	98,124,865.63	-1,802,642.97	-28,127,294.32

4. 公司主要财务指标

指标名称	2006年度	2005年度	2004年度
净资产收益率	8.35	9.82	14.91
每股收益	0.92	0.76	15.06
扣除非经常性损益后的指标	2006年度	2005年度	2004年度
净资产收益率	8.21	9.96	14.86
每股收益	0.877	0.84	15.00

5. 主要财务指标

指标名称	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率	0.38	0.39	0.73
速动比率	0.25	0.22	0.40
资产负债率(母公司口径%)	58.10	53.27	38.08
应收账款周转率(次)	17.23	14.61	10.47
应收款项周转率(次)	16.34	13.99	10.00
存货周转率(次)	11.33	9.33	9.18
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.21	-0.01	-0.15
每股现金流量净额(元)	0.2873	0.3085	0.4740
研发投入占营业收入比重(%)	0.040	0.044	0.041

非经常性损益明细表

项目	2006年度	2005年度	2004年度
委托贷款收益	-	-	576,186.67
股权投资净收益	-	-	-
投资收益	1,016,676.18	-	-
营业外收入	405,424.73	-318,980.02	380,849.69
营业外支出	1,098,094.01	-68,678.92	541,458.89
减:所得税影响数	116,713.06	-17,594.20	144,565.45
合计	878,131.55	-242,706.90	272,022.02

二、管理层讨论和分析

1. 财务状况分析

(1)偿债能力分析

①纵向分析
财务指标

财务指标	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产负债率(母公司口径)	58.10	53.27	38.08
流动比率	0.38	0.39	0.73
速动比率	0.25	0.22	0.40
利息保障倍数	2.65	0.22	0.26

注:资产负债率=母公司期末总资产/母公司期末净资产;流动比率=流动资产/流动负债;速动比率=(流动资产-存货-待摊费用)/流动负债;利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

2004—2006年度以母公司口径计算的资产负债率分别为38.08%、53.27%和58.10%,流动比率分别为0.73、0.39和0.38,速动比率分别为0.46、0.22和0.25。

报告期内,公司的资产负债率持续上升,原因是公司于2005年7月首次A股发行上市以来未申请再融资,但公司依赖自身积累和银行借款等筹资方式支出,主导产品烧碱、氯氧的生产能力不断扩大,企业实力不断增强。在2005年固定资产投资期内,银行借款增加,资产负债率水平随之攀升,从2004年末的38.08%增加至2006年末的53.27%。2006年末资产负债率水平则较2005年末增幅不大。

报告期内,公司的流动比率和速动比率主要受短期银行借款规模而变动,2004—2005年呈逐年下降的趋势,2005年公司几项重点建设工程陆续投产,并于2006年度产生效益,新增投资产生的现金流量使得公司2005年度的偿债能力指标有所优化,于2006年12月31日,流动比率同比保持稳定,速动比率则由0.22攀升至0.25。

②行业可比分析
2006年,公司与同行业上市公司偿债能力比较:

股票代码	资产负债率(%)	流动比率	速动比率	利息保障倍数	
南宁化股份(2006)	600301	58.10	0.38	0.26	2.65
氯碱化工	600618	56.01	0.80	0.62	1.11
纯碱化工	000818	61.63	0.98	0.90	1.38
沧州化学	600722	61.11	0.59	0.50	-
晋亿化学	600319	46.10	0.77	0.63	2.59
明天花校	600091	29.69	1.27	1.29	-
金路集团	000510	33.52	0.88	0.56	2.22
中恒通	-	41.10	0.80	0.62	2.22
平均值	-	49.13	0.81	0.66	2.29

注:1、截至本报告签署日,除南宁化工股份外,其他同行业上市公司2006年年报尚未披露,为增加可比性,故同时与上市公司比较仍采用2005年度数据,下同;

2、沧州化工和明天花校2005年度总部为负,故未计算其利息保障倍数;

3、资料来源:南宁化股份2005、2006年度报告,其余公司2005年度报告。

截至2006年12月31日,公司的流动比率、速动比率分别为0.39、0.22,低于同行业上市公司平均水平,流动比率的平均值和中位数、利息保障倍数高达1.14,远高于行业平均水平,是同行业上市公司中较高的。从流动比率、速动比率来看,公司短期偿债能力较强;从利息保障倍数上看,公司偿债能力则较弱,盈利能力不足以保障银行借款利息的偿还,指标分析结论中实。主要原因在于:报告期内,公司进行了多个固定资产投资项目的投入,导致资产流动性下降,流动比率、速动比率指标在短期内恶化,出现阶段性失真,但是从中长期盈利能力上看,公司的偿债能力则是行业中最强的。2006年,公司被广西行业协会评为“银行信用最佳诚信单位”。

2006年底,公司的资产负债率为53.27%,略高于同行业上市公司的平均值49.13%,处于较为合理的水平。

(2)资产经营效率分析
2005年,公司与同行业上市公司资产经营效率指标比较:

股票代码	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	
南宁化股份(2006)	600301	16.34	11.33	0.89