

中国船舶工业股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

(上接 D6 页)

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
总资产	333,594.54	2,099,070.50	529%
净资产	123,166.92	493,072.66	300%
总负债	206,986.61	1,602,140.47	674%

通过本次交易,公司总资产、净资产、总负债均有较大幅度的增加。总资产增加主要是因为2006年12月31日外高桥总资产是沪东重机总资产的4.06倍,中船西总资产是沪东重机的1.22倍,远航又冲对模拟合并总资产影响较小,其2006年12月31日总资产是沪东重机总资产的26%。

净资产增加主要2006年12月31日外高桥净资产是沪东重机的2.02倍,中船西、远航又冲的净资产分别是沪东重机的66%、41%。总负债增加主要是因为2006年12月31日外高桥总负债是沪东重机的5.33倍,中船西总负债是沪东重机的1.57倍,远航又冲对模拟合并总负债影响较小,其2006年12月31日总资产是沪东重机总资产的5.27倍,主要原因是公司业务范围从核心配套拓展至造船业务、船舶业务,主营业务随之增加,尤其是造船业务,相当于沪东重机配套业务的3.74倍。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
流动资产/总资产	77.38%	72.79%	
固定资产/总资产	16.45%	22.76%	
资产负债率	62.05%	76.33%	
总负债/总资产	62.05%	76.33%	

从资产构成看,模拟合并上市公司2006年末流动资产、固定资产在总资产中占比与沪东重机基本持平。模拟合并上市公司2006年末流动资产在总资产中占比相对于沪东重机有一定程度的上升,主要是因为外高桥流动资产较多,2006年末外高桥流动资产在总资产中占比达73.96%,模拟合并上市公司2006年末流动资产在总资产中占比(资产负债率)相对于沪东重机有一定程度的上升,主要是因为外高桥、远航又冲资产负债率较高,其2006年资产负债率分别为81.64%、79.92%。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
流动比率	1.46	1.11	
速动比率	1.09	0.96	
资产负债率	62.05%	76.33%	
利息保障倍数	98.33	32.12	

相对于沪东重机,2006年末模拟合并上市公司流动比率有所下降,速动比率有所下降,主要是因为外高桥流动资产、速动比率为0.98、0.89,均低于沪东重机流动资产比率。

2006年末模拟合并上市公司资产负债率高于沪东重机,主要是因为外高桥、中船西的资产负债率高于沪东重机,2006年末外高桥、中船西的资产负债率分别为81.64%、79.92%。

外高桥作为造船行业的特点,在签订建造合同即收取建造合同总额的20%-30%左右的预收款,船东预付工程款,该等预收款形成对船东的流动负债。中船西西改船业务存在类似预收款。截至2006年12月31日,外高桥、中船西的预收款金额分别为780,174.55万元、136,061.12万元。随着建造工程推进,该等预收款将被确认为公司收入,而无需偿还,因此,尽管2006年末模拟合并上市公司流动比率有所下降,速动比率有所下降,资产负债率达到76.33%,公司并不存在偿债风险。

2006年末模拟合并上市公司利息保障倍数低于沪东重机,主要是因为沪东重机2006年利息支出较少,从绝对水平上,2006年末模拟合并上市公司利息保障倍数仍属于较高水平。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
应收账款周转率	19.33	48.09	
存货周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

2006年末模拟合并上市公司2006年资产周转率均超过沪东重机。应收账款周转率提高幅度较大,主要是因为为造船行业采用预收款及根据工程进度付款的方式结算,外高桥、中船西主营业务营业收入较大,而应收账款较少。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
存贷周转率	3.00	4.63	

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
造船	-	781,045.90	
修船	-	158,413.06	
其他	208,537.42	225,860.00	
配套	17,322.58	25,020.63	
合计	225,860.00	1,190,339.59	
减:内部抵消	-	35,910.16	
合计数	225,860.00	1,154,429.43	

沪东重机主要从事船舶核心配套产品——大功率低速柴油机的生产,模拟合并主营业务收入是沪东重机的5.27倍,主要原因是公司业务范围从核心配套拓展至造船业务、船舶业务,主营业务随之增加,尤其是造船业务,相当于沪东重机配套业务的3.74倍。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
内销	-	961,732.13	
外销	225,860.00	228,607.46	
合计	225,860.00	1,190,339.59	
减:内部抵消	-	35,910.16	
合计数	225,860.00	1,154,429.43	

沪东重机的柴油机产品全部在国内销售,本次交易完成后,新上市公司的造船、修船业务主要来自国内和外贸订单。2006年,模拟合并上市公司外销收入占总收入的90.79%。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
2006年毛利率	20.06%	18.02%	

2006年,模拟合并上市公司毛利率略低于沪东重机,主要是外高桥造船业务毛利率相对较低,2006年外高桥毛利率为16.52%,同时由于外高桥收入、毛利在模拟合并上市公司中占比较高,因此模拟合并上市公司毛利率降低。

2006年各公司毛利率情况如下表:				
	沪东重机	外高桥	中船西	远航又冲
2006年毛利率	20.06%	16.52%	20.06%	23.69%

修船业务与沪东重机船舶业务毛利率水平相当,修船业务中常规修船毛利率高于改装船。中船西整体毛利率高于沪东重机,主要是因为中船西承接了沪东重机2006年12月31日以前承接的改装船业务,且处于干船坞或修理厂状态,其船期2002年-2006年有8条船期单价为1890万美元,而中船西承接的改装船业务,其船期2002年-2006年有8条船期单价为1890万美元,而中船西承接的改装船业务,其船期2002年-2006年有8条船期单价为1890万美元,而中船西承接的改装船业务,其船期2002年-2006年有8条船期单价为1890万美元。

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			
在主营业务收入中占比			
金额	15.10	4.6364	0.40%
在主营业务收入中占比	0.01%	0.40%	
金额	14,524.62	53,686.67	4.65%
在主营业务收入中占比	6.43%	4.65%	
金额	-1,615.15	-2,245.43	-0.19%
在主营业务收入中占比	-0.72%	-0.19%	
合计	12,924.57	56,078.89	4.86%

2006年,模拟合并上市公司管理费用率在主营业务收入中的占比低于沪东重机,主要是外高桥管理费用率在主营业务收入中的占比为3.28%,低于沪东重机。总体而言,2006年模拟合并上市公司三项费用在主营业务收入中的占比低于沪东重机。

单位:万元			
	沪东重机	模拟合并	增加
金额			