

(上接九版)

## 四、管理层讨论与分析

1. 资产、负债及结构分析  
公司资产主要由流动资产、固定资产构成。流动资产中应收账款、存货所占比例较大。尽管公司资产规模、应收账款与存货在报告期内有较大增长,但近三年末流动资产以及流动资产占总资产的比重未发生大的变化。流动资产与流动资产之间的相对比关系保持稳定,这与公司主要通过自身积累而发展起来的制造业的特性相符。报告期内流动资产与总资产的增长与公司总收入的增长同步。目前,公司各项资产的生产能力大都已经接近或达到饱和状态,随着公司本次募集资金投资项目自投产,公司资产将进一步提升。公司未来的资产结构中,固定资产所占比重将会得到提高。

报告期内,公司其他资产包括无形资产,对外投资资产占资产总额比例上升,主要是根据新企业会计准则的规定,于2007年1月1日起采用未来适用法将列入固定资产的土地使用权转入无形资产核算,导致无形资产在资产总额中的比例增加。报告期内其他资产保持稳定,且占资产比例较小。

总体而言,报告期内资产的结构和变化符合公司作为一个快速增长、结构简单、主营业务突出的制造业企业所反映出的特征。

2. 盈利能力分析  
公司营业收入主要来源于家用缝纫机整机、工业缝纫机整机、电脑高速自动平缝机和伺服电机的销售。公司以家用缝纫机整机业务作为基础,在做大做强家用缝纫机整机业务的同时,致力于产品的多样化和深度开发,伺服电机是公司拥有自主知识产权,填补国内空白,在行业内具有领先地位的高新技术产品,该产品是今后公司销售和利润的增长点。2006年伺服电机的销售收入是8192.02万元,2007年1-2季度猛增到1766.58万元,全年预计实现销售收入3,800万元,预计给公司带来1,000万元的营业利润。

公司主要利润来源于家用缝纫机整机、工业缝纫机整机、电脑平缝机和伺服电机。

2006年家用缝纫机整机对公司的毛利贡献下降,工业缝纫机整机对公司的毛利贡献上升其主要原因是:由于中期的主要原材料聚酯包边线价格的上涨导致了家用缝纫机整机的毛利率大幅下降,在工业缝纫机整机中由于前期包边线包边替代了聚酯包边线而使其毛利率大幅上升。

2006年伺服电机整机对外销售收入增加,该产品增加了国内、国际两类产品的销售,是公司拥有自主知识产权,填补了国内空白的高新技术产品,毛利率得到大幅提高,公司2006年1-6月伺服电机整机毛利率达36.01%,随着品牌溢价和产品附加值的提升,伺服电机整机对公司的毛利贡献能力有较大的提升。

报告期内,公司综合毛利率水平保持相对稳定,公司通过调整产品结构,增加高附加值产品的产量,加快新产品开发速度,提高产品附加值,部分原材料替代等方式,成功抵消了主要原材料价格上涨的负面影响。

3. 现金流量分析  
公司报告期内产生的现金流量净额近三年合计为58,314,321.80元,且每年均为正数,因此经营性现金流量能够满足经营活动所需资金。

2007年1-6月、2006年、2005年及2004年筹资活动产生的现金流量净额分别为24,768,694.94元、3,520,908.12元、29,847,788.94元及14,132,238.77元。公司通过上市公司土地房产抵押、应收账款质押和关联方担保等方式取得银行借款和银行承兑汇票。截至2007年6月末,公司长期借款136,409,232.76元,短期借款170.64,007元。

截至2007年6月30日,公司资产负债率为64.84%,流动比率为1.00,速动比率为0.72,总负债287,563,439.27元,其中:流动负债占99.93%,负债结构不合理,存在一定的偿债压力,但公司资金链的回流良好,现金流充足,收益性强,再加上公司信用良好,同各银行有良好的合作关系并持有较高的授信额度,所以公司在偿债方面风险较小。公司管理层认为,公司现金流量良好,尚存在一定的偿债压力,但不会发生偿付危机。

4. 未来趋势分析  
公司管理层认为:公司有能力凭借成本及产品品质的优势,进一步扩大公司市场的占有率。在家用缝纫机整机方面,公司正全球家用缝纫机前五位生产企业中唯一没有业务关系的企业广东美泰集团控股。公司通过合作,一旦合作成功,将会使公司每年增加100万多种多能缝纫机整机的订单。公司从2006年8月开始相关研发,将多种多能缝纫机整机中不同的变频电机改为直流电机,电机机壳已开发成功,正在追加相关认证,客户的反馈确认工作正在进行中,预计2007年11月可量产出货,此项技术改造为多种多能变频电机整机提高销售价格。

随着机电一体化技术在缝纫设备领域应用加速,电脑高速自动平缝机代替普通平缝机的进程会进一步加快,因此公司伺服电机及电脑高速自动平缝机产品销量增长,公司未来将重点将伺服电机和伺服电机机电一体化产品推广,公司管理层对未来发展的产品系列做了充分市场调研和可行性论证,伺服电机和机电一体化产品销量增长,伺服电机和汽车座椅、伺服电机技改项目将成为公司新的利润增长点。公司的盈利能力将得到显著提高。

## 五、利润分配政策

1. 公司近三年实际利润分配政策

公司2004、2005年度税后利润分配政策如下:弥补上一年度的亏损;提取法定公积金百分之十;提取法定公益金百分之五;提取任意公积金;向股东分配利润。

公司从2006年开始执行的新的利润分配政策,分配程序如下:  
1. 弥补以前年度亏损;  
2. 提取法定公积金百分之十;  
3. 提取任意公积金;  
4. 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上,可以不再提取。公司弥补亏损和提取公积金后所剩税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但公司规定不按持股比例分配的除外。法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金不少于转前公司注册资本的5%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利或股息的派发事宜。

2. 公司将根据公司的实际情况进行利润分配。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司于2005年3月8日召开的公司2004年度股东大会批准,本公司向股东派息截至2004年12月31日止年度未派息每股人民币0.06元,共计人民币342.9万元。本次利润分配已经实施完毕。

公司于2006年4月28日召开的公司2005年度股东大会批准,本公司向股东派息截至2005年12月31日止年度末期派息每股人民币0.08元,共计人民币457.2万元。本次利润分配已经实施完毕。

公司于2007年3月8日召开的公司2006年度股东大会批准,本公司向股东派息截至2006年12月31日止年度末期派息每股人民币0.30元,共计人民币1714.5万元。本次利润分配已经实施完毕。

3. 本次发行后的利润分配政策  
公司如成功发行并上市,公司计划于股票发行前第一个盈利年度结束后6个月内进行一次利润分配;该利润分配原则的具体内容和分配方式及分配比例届时视公司经营的实际状况,由公司董事会根据实际情况进行具体决策。

4. 本次发行后利润分配的保障措施  
根据公司2007年第一次临时股东大会决议,如果本次股票发行并上市于2007年12月31日之前顺利完成,则发行日之前形成的累计未分配利润由新老股东共享;如果本次股票发行并上市于2007年12月31日之前未完成,则发行日之前形成的未分配利润,由公司股东大会根据发行日最近一期经审计的财务报告进行分配。

六、募集资金投资项目的基本情况  
纳入发行人合并报表范围的子公司基本情况  
纳入发行人合并报表范围的子公司情况如下表所示:

子公司名称	成立时间	注册资本	经营范围	持股比例	主要管理人员
浙江东方电机制造有限公司	2004年11月15日	5,000万元	电机、变频调速交流伺服电机、伺服电机制造、销售;汽车座椅电机、电脑高速自动平缝机	59%	董事长钱长征,总经理章朝余
丽水方正电子有限公司	2005年11月23日	620万元	电机、汽车座椅电机、汽车座椅电机	100%	董事长钱长征,总经理章朝余

浙江东方电机制造有限公司于2006年12月31日的资产总额为164,858,287.46元,净资产为70,988,054.55元,2006年度营业收入为115,017,297.94元,实现净利润15,85,597.16元,2007年6月30日的资产总额为187,016,692.90元,净资产为18,008,834.50元,2007年1-6月实现营业收入114,192,544.87元,净利润16,807,450.00元。

丽水方正电子有限公司,于2007年12月31日的资产总额为6,812,115.32元,净资产为4,647,360.05元,2006年度营业收入为0元,实现净利润0元;2007年6月30日的资产总额为148,226.56元,净资产为5,702,899.84元,2007年1-6月实现营业收入157,338.48元,实现净利润-759,460.21元。

## 一、募集资金投资项目

公司于2007年4月6日,经公司2007年第一次临时股东大会决议,通过了《本次发行股票募集资金运用方案的议案》。公司本次发行2,000万股,公司所募集的实际资金扣除发行费用后将全部投入本次发行

投资项目,公司将根据市场和询价情况确定募集资金数额。

1. 本次募集资金投资项目如下两个项目:  
1. 年产12万台自主品牌电脑高速自动平缝机技改项目  
2. 年产1,000万台汽车座椅、伺服电机技改项目

上述两个项目的投资总额合计为16,700万元,拟全部由本次募集资金解决。两个项目分别由公司全资子公司及控股子公司实施,如募集资金到位,则以股东增资的方式投入募集资金投资项目,具体情况如下表:

项目名称	项目实施主体	公司控股比例	拟募集资金
年产12万台自主品牌电脑高速自动平缝机技改项目	方德电机	95%	8,500万元
年产1000万台汽车座椅、伺服电机技改项目	方正正源	100%	8,200万元

关于募集资金的使用,发行人已履行了相应的法律程序:  
1. 2007年3月19日,公司第二届董事会第七次会议审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案的议案》。

2. 2007年4月6日,公司2007年第一次临时股东大会审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案的议案》。

3. 相关子公司也已分别召开董事会和股东会,审议了项目实施的相关议案;待募集资金到位后,再分别召开董事会和股东会审议通过增资议案。

二、募集资金投资项目资金预算  
本次募集资金投资项目的资金预算如下表所示:

项目名称	项目总投资	募集资金拟投资金额	备案文号
年产12万台自主品牌电脑高速自动平缝机技改项目	8,500万元,其中:固定资产投资7,500万元;铺底流动资金1,000万元	8,500万元,其中:固定资产投资7,500万元;铺底流动资金1,000万元	丽经备案[2007]5号
年产1000万台汽车座椅、伺服电机技改项目	8,200万元,其中:固定资产投资7,200万元;铺底流动资金1,000万元	8,200万元,其中:固定资产投资7,200万元;铺底流动资金1,000万元	浙经综备案[2007]1号
合计	16,700万元	16,700万元	

募集资金投资项目发展前展望  
1. 年产12万台自主品牌电脑高速自动平缝机技改项目发展前展望  
近年来,国际家用缝纫机生产制造业有了飞速发展,以日本JUKI、BROTHER为代表的国际品牌电脑高速自动平缝机,由于其自动化程度高,工作稳定性佳,伺服电机的精度、柔性及动态优良,尤为突出的是工作效率高,单位时间输出力矩大,损耗小,寿命长,代表了目前国际缝制设备的最高水平,是未来缝制设备领域及本控制力竞争优势占据较大市场份额,但不排除竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超发行人,发行人存在一定的市场竞争风险。

2. 年产1,000万台汽车座椅、伺服电机技改项目发展前展望  
近几年,我国汽车市场需求一直以两位数增长,据预测,到2010年,我国汽车工业对汽车电机的需求量将达1.9亿台,中国国内汽车电机的电机生产企业约占55%,国内汽车电机生产企业约43%,其余2%为中外合资的汽车电机生产企业。而正是这些占总数很少的中外合资汽车电机供应商主导着一产业的发展,绝大多数的高档汽车电机都由国外提供,而国内的电机企业主要以价格方式在中低端产品市场销售,由此可以看出,我国国内汽车电机生产企业的生产,开发具有市场竞争力的高端产品是国内企业实现突破的一条重要途径。

三、募集资金投资项目其他重要事项  
一、风险因素  
一、市场风险  
公司主要产品为缝纫机和机械制造业和汽车配件行业,其中缝制机械制造业已处于充分竞争的现状,国际主要缝制机械制造商拥有较强的市场地位,发行人目前依然处于领先的生产技术,较好的品质控制及成本控制力竞争优势占据较大市场份额,但不排除竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超发行人,发行人存在一定的市场竞争风险。

证券代码:600815 证券简称:厦工股份 公告编号:临2007-033

## 厦门工程机械股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

本公司及董事会全体成员保证本报告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
重要提示:  
1. 发行数量及价格  
本次非公开发行股票发行数量为43,431,373股,发行价格为10.20元/股,募集资金总额为443,000,000.00元(含发行费用)。发行对象为符合中国证监会规定的特定对象,数量不超过10名,认购金额不低于本次发行募集资金总额的70%,发行价格不低于本次发行募集资金总额的70%。

序号	发行对象	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

3. 锁定期自发行之日起对上述投资者的限售期为12个月,限售期自2007年11月22日开始计算,上述股份解除限售时间为2008年11月22日。

4. 资产过户情况  
本次非公开发行的股票全部为现金认购,不涉及资产过户的情况。

一、本次发行情况  
1. 本次发行的决策程序及批准情况  
2007年3月21日,本公司董事会五届六次审议并通过了公司非公开发行股票的议案。  
2007年4月18日,本公司2006年年度股东大会审议并批准了公司非公开发行股票的议案。  
2007年9月12日,日本公司非公开发行股票申请经中国证券监督管理委员会审核委员会审核通过。  
2007年10月16日,本公司非公开发行股票申请获得中国证监会证监发行字[2007]369号核准,同意本公司非公开发行不超过6,500万股的股票。

2. 本次发行情况  
本次发行最终确定的发行价格为10.20元/股,发行数量为43,431,373股,股票种类为人民币普通股A股,募集资金总额为443,000,004.60元,其中发行费用13,749,239.57元(包括承销保荐费、上市登记费、律师费、验资费等)。

3. 募集资金使用情况  
本次非公开发行的保荐机构是国信证券股份有限公司。  
本公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司募集资金使用的有关规定,对募集资金进行专户管理,专款专用。  
2007年11月20日,本公司在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理完毕了新增股份登记手续。

4. 保荐机构和律师关于本次非公开发行股票登记和认购对象合规性的结论性意见:  
(1) 保荐机构国信证券股份有限公司为:发行人本次非公开发行股票已经经过了法定的授权批准程序,发行过程和发行结果符合《公司法》、《证券发行管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、行政法规的规定。  
(2) 福建天衡联合律师事务所发出《关于厦门工程机械股份有限公司2007年非公开发行股票方案实施法律意见书》(2007)闽天衡律证字第1101号认为:发行人本次公开发行股票方案的发行对象、发行数量、发行价格、发行认购程序及实施过程均符合《公司法》、《证券

法》、《证券发行管理办法》、《非公开发行股票实施指引》、《发行与承销管理办法》,其他规范性文件及中国证监会证监发行字[2007]369号《关于核准厦门工程机械股份有限公司非公开发行股票注册的通知》的有关规定,符合有关法律、行政法规的规定。

二、发行对象及发行对象简介  
本次非公开发行股票发行对象为符合中国证监会规定的特定对象,数量不超过10名,认购金额不低于本次发行募集资金总额的70%,发行价格不低于本次发行募集资金总额的70%。发行对象为符合中国证监会规定的特定对象,数量不超过10名,认购金额不低于本次发行募集资金总额的70%,发行价格不低于本次发行募集资金总额的70%。

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

三、本次发行前后股本结构变动表

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	企业类型	注册地	注册资本(万元)	法定代表人
1	三一集团有限公司	有限责任公司	长沙浏阳开发区	32288	易小刚
2	厦门理群贸易有限公司	有限责任公司	厦门海沧区马巷镇	450	蔡朝
3	浙江天圣控股集团有限公司	有限责任公司	杭州市西湖区	3000	俞建才
4	新理益集团有限公司	有限责任公司	上海市南汇区	5000	郑建强
5	浙江天圣控股集团有限公司	有限责任公司	绍兴市柯桥区	3000	孙永根
6	红塔证券股份有限公司	非上市股份有限公司	昆明市北京路155号	13861	胡明林
7	上海海航股份有限公司	股份有限公司	上海市浦东新区2740号	4031	陈长兴

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
6	红塔证券股份有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
7	上海海航股份有限公司	4,800,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日

序号	发行对象名称	认购数量(股)	限售期(个月)	上市时间	流通时间
1	三一集团有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
2	厦门理群贸易有限公司	8,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
3	浙江天圣控股集团有限公司	6,631,373	12	2007年11月22日	2008年11月22日
4	新理益集团有限公司	6,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22日
5	浙江天圣控股集团有限公司	5,000,000	12	2007年11月22日	2008年11月22