上海振华港口机械(集团)股份有限公司 2007 年度报告摘要

(上接 D17 版)

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1 、报告期内公司经营情况的回顾

(1)总体经营情况

报告期内,经营层认真贯彻并落实董事会年初提出的发展战略和经营思路,锐意进取,开拓创新,鼓足干劲,知难而上,圆满完成 2007 年度生产任务,实现营业收入 2,100,547 万元,营业利润 216,416 万元,利润总额 218,227 万元,净利润为 200,457 万元,分别比上年同期增长 22.86%、26.62%、26.82%、24.81%,出口产品约占87.5%,内销产品约占 12.5%。

(2)主营业务及其经营状况

公司主营业务范围为:从事设计、建造、销售大型港口设备、工程船舶及大型金属结构及其部件、配件;自产起重机租赁业务,销售公司自产产品;可用整机运输专用船从事国际海运;钢结构工程专业承包。

公司是全球集装箱起重机行业的领导者。报告期内国内外市场捷报频传,产销势头非常旺盛,截至 2007 年末公司产品已经进入 65 个国家和地区,与马士基集团续签订五年的集装箱起重机采购框架协议,取得价值 15 亿元人民币的 7500 吨大型浮吊船的供货合同,总承包了太仓武港码头散货系统等等。2007 年公司主营业务收入的 81.76%来自于集装箱起重机制造。根据英国权威杂志 <<World cargo news>> 的统计,自 1998 年起公司产品已连续 9 年居全球市场占有率的第一位,国际市场占有份额远远领先于其他竞争对手。

①主营业务分行业、分产品情况表

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
集装箱起重机	16,878,120,889	14,418,727,872	14.57	10.12	10.37	减少 0.2 个百分点
散货机件	2,299,464,504	2,265,605,903	1.47	55.29	59.95	减少 2.87 个百分点
海上重型装备	1,418,907,147	1,087,255,972	23.37	–	–	07年新产品无对比
船舶运输	47,085,815	32,560,696	30.85	–	–	07年新产品无对比
合计	20,643,578,355	17,804,150,443	13.75	22.82	22.95	减少 0.1 个百分点

②主营业务分地区情况表

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
中国大陆(外销)	6,256,369,167	46.57
亚洲(除中国大陆)	4,367,340,722	27.62
欧洲	3,355,947,232	15.22
美洲	2,611,914,039	23.29
中国大陆	2,576,548,564	–3.90
非洲	1,132,423,403	28.66
大洋洲	343,035,228	–34.65
合计	20,643,578,355	22.82

注:地区分部报表中 2007 年度中国大陆 (外销) 项下列示金额为本公司出口外销至本公司之子公司 – 上海振华港口机械集团(香港)有限公司,再由其销售至国内客户的相关主营业务收入。

③主要供应商、客户情况

单位:万元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	408,533	占采购总额比重	23%
前五名销售客户销售金额合计	428,997	占销售总额比重	21%

(3)资产构成、财务状况及现金流量分析

项目名称	期末数	占总资产比重(%)	期初数	占总资产比重(%)	增减额	占总资产比重增减幅度(%)
交易性金融资产	442,306,963	1.52	2,967,306	0.02	439,339,657	9948.12
预付款项	3,614,304,534	12.41	1,241,232,719	6.32	2,373,071,815	96.29
长期股权投资	46,370,049	0.16	7,920,493	0.04	38,449,556	294.65
固定资产	5,956,862,376	20.46	5,087,512,048	25.92	869,350,328	–21.07
在建工程	2,683,906,427	9.22	1,487,788,874	7.58	1,196,117,553	21.60
无形资产	1,602,957,413	5.51	230,712,311	1.18	1,372,245,102	368.35
递延所得税资产	119,553,866	0.41	53,492,628	0.27	66,061,238	50.66
交易性金融负债	131,973,504	0.45	18,868,081	0.10	113,105,423	371.50
应付票据	2,640,611,925	9.07	1,092,987,921	5.57	1,547,624,004	62.86
预收款项	152,215,124	0.52	334,862,610	1.71	(182,647,486)	–69.36
已结算尚未完工款	2,185,656,339	7.51	998,670,286	5.09	1,186,986,053	47.53
应交税费	53,297,354	0.18	113,046,682	0.58	(59,749,328)	–68.22
长期借款	5,226,197,400	17.95	2,199,650,572	11.21	3,026,546,828	60.16
股本	3,207,355,000	11.02	3,081,840,000	15.70	125,515,000	–29.84
资本公积	3,856,513,159	13.25	261,780,835	1.33	3,594,732,324	893.07
未分配利润	2,862,923,438	9.83	1,526,122,457	7.78	1,336,800,981	26.46

分析:

A、交易性金融资产增加的主要是因为与银行签订的远期外汇合同公允价值评估收益的增加所致。

B、预付账款的增加主要系预付钢材采购款的增加。由于本年度签约项目量大幅增加,公司预计对钢材的需求会增大,为此公司预付了钢材采购款以保证供应商对本公司钢材供给。

C、长期股权投资的增加主要是因为本年公司对上海振华港机(集团)丰城制动器有限公司及中港疏浚追加了投资所导致。

D、固定资产(净值)的增加主要系本年度基建工程专固定资产、新增船舶以及机器设备所致。

E、在建工程的增加主要系本年度新增加的长兴基地内域扩建动迁工程、东方路办公楼项目支出以及改造新购买的船舶所致。

F、无形资产的增加主要是由于购买康桥土地、东方路办公楼用地及长兴岛扩建用地的土地使用权所导致。

G、递延所得税资产的增加主要是由于本年公司项目增多导致时间性差异中预估安装费及售后服务费的增加所导致。

H、交易性金融负债增加的主要是因为与银行签订的远期外汇合同公允价值评估损失的增加所致。

I、应付票据的增加主要系由于本年度业务量增长,原材料采购量大幅增加所致。

J、预收款账余额减少主要是由于钢结构项目本期确认应收及工程结算,从预收款中转出所致。

K、已结算尚未完工款的增加主要系本年度业务量增长,建造合同项目增加所致。

L、应交税费的减少主要是因为本年度采购量增加导致增值税待抵扣进项税额增加所致。

M、长期借款的增加主要系由于随着公司本年度业务量增长,本公司对固定资产投资及营运资金的需求增加所致。

N、股本和资本公积的的增加主要是由于今年公司增资发行了人民币普通股所导致。

O、未分配利润的增加主要是由于本年度公司业务量上升,净利润增加所导致。

项目名称	期末数	期初数	增减额	增减幅度(%)
营业收入	21,005,474,031	17,096,659,139	3,908,814,892	23%
营业成本	17,831,238,720	14,508,607,913	3,322,630,807	23%
管理费用	478,460,451	291,307,936	187,152,515	64%
资产减值损失	97,137,581	56,908,215	40,229,366	71%
公允价值变动收益 /(损失)	127,899,163	(15,900,775)	143,799,938	–904%
营业外收入	53,320,520	33,120,681	20,199,839	61%
营业外支出	35,211,686	21,566,962	13,644,724	63%
所得税费用	170,821,307	102,960,529	67,860,778	66%

分析:

A.主营业务收入及成本的增加主要系由于本公司生产能力大幅提升,从而使本年度实现销售项目大幅增加所致。

B.管理费用的增加主要系由于经营规模的扩大,公司对研发费用大幅度投入及人员薪酬的增加。

C. 资产减值损失的增加主要是由于本年坏账计提根据集团的政策进行了调整, 增加坏账准备所导致。

D. 公允价值变动收益主要是由于今年公司与银行签订了较多的远期外汇合同以规避汇率变动带来的影响,导致期末公允价值变动收益增加所致。

E.营业外收入的增加主要系本年度处置船舶的收益。

F.营业外支出的增加主要系本年度捐款支出增加所致。

G.所得税费用的增加主要系本年度公司利润增加所导致。

项目名称	期末数	期初数	增减额	增减幅度(%)
经营活动产生的现金流量净额	548,210,329	760,070,155	–211,859,826	–27.87
投资活动产生的现金流量净额	–3,928,129,825	–2,805,338,111	–1,122,791,714	40.02
筹资活动产生的现金流量净额	3,740,153,793	2,208,270,254	1,531,883,539	69.37
现金及现金等价物净增加额	360,234,297	163,002,298	197,231,999	121.00

分析:

A.经营活动产生的现金流量净额比去年同期减少 27.87%,主要系报告期内公司锁定钢材资源,预付款增加较大所致。

B.投资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 40.02%,主要系报告期内扩大生产规模,增加固定资产投入所致。

C.筹资活动产生的现金流量净额比去年同期增加 69.37%,主要系报告期内公司增发新股,需要扩大基建投入及增加生产流动资金所致。

D.现金及现金等价物净增加额比去年同期增加 121%,主要系报告期内公司销售收入增长,加快资金回笼所致。

(4) 交易性金融资产和负债分析

公司主要从事外销业务,为规避外汇汇兑风险,公司与多家银行签订远期外汇合同。此外,公司与多家银行签订了以浮动利率计息的长期借款。公司通过与银行签订利率掉期合同以规避长期银行借款的浮动利率风险。

远期外汇合同和利率掉期合同按实际成本入账,并在期末对其公允价值进行评估。

远期外汇合同及利率掉期合同,除作为套期工具适用套期会计处理外,均作为衍生性金融工具,其期末公允价值评估后产生的评估损益直接计入当期损益。

公司为进行套期而将部分远期外汇合同指定为套期工具,其公允价值或现金流量变动预期可抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动。

套期分为公允价值套期和现金流量套期。公允价值套期和现金流量套期同时满足下列条件,方能运用套期会计方法进行处理。

(a) 在套期开始时,公司对套期关系(即套期工具和被套期项目之间的关系)有正式的指定,并准备了关于套期关系,风险管理目标和套期策略的正式书面文件。

(b) 该套期预期高度有效,且符合公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略。

(c) 对预期交易的现金流量套期,预期交易应当很可能发生,且必须使公司面临最终影响损益的现金流量变动风险。

(d) 套期有效性能够可靠的计量。

(e) 公司持续地对套期有效性进行评价,并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件的,认定为高度有效:

(a) 在套期开始及以后期间,该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间该套期风险引起的公允价值或现金流量变动;

(b) 该套期的实际抵消结果在 80%至 125%的范围内。

作为公允价值套期的套期工具,其期末按公允价值评估后产生的评估损益直接记入当期损益。

作为现金流量套期的套期工具,其期末按公允价值评估后产生的评估损益应区分有效套期部分和无效套期部分。有效套期部分记入资本公积中的套期储备中,而无效套期部分列入当期损益。当预期未来交易或承诺事项实现且确认为一项资产或负债时,原记入资本公积中套期储备的评估损益将转入此项资产或负债的成本中;当预期未来交易或承诺事项实现但不确认为一项资产或负债时,原记入资本公积中套期储备的评估损益将转入当期损益;当预期未来交易预计不会发生时,原记入资本公积中套期储备的评估损益将转入当期损益。

截至报告期末交易性金融资产为 44,231 万元, 交易性金融负债为 13,197 万元,2007 年度公允价值变动产生的的收益为 12,790 万元。

(5)技术创新情况分析

公司自 1998 年以来在世界港机制造行业中始终保持排头兵的地位, 在科技创新的研发工作方面,公司每年投入达总产值的 2%以上。

公司现已申请专利 242 项,其中国内发明专利 72 项,国际发明 88 项,实用新型 75 项,外观设计 7 项。获得授权国内发明专利 29 项,国际发明专利 6 项,实用新型专利 70 项。公司产品每年出口 80%以上,现已出口至欧美亚非澳 66 个国家和地区 120 多个港口。

2007 年公司在自主创新、产品开发方面取得的重要成果有:

① 双 40' 岸桥被世界港口公认为更新换代首选产品,已获订单 251 台;

双 40 英尺箱的岸边集装箱起重机突破了目前世界上一次只能吊运一个 40 英尺集装箱、装卸效率还不高的起重技术现状,通过研发差动减速器或差动技术的整套主起升机构技术和多液压缸位置姿态控制等技术,实现由一次单 40 英尺箱吊运向一次双 40 英尺箱吊运的技术跨越和产品升级,提高装卸效率 60%以上。研发成功后,现已全面转化成具有国际竞争力的新产品,已应用在阿联酋迪拜港、新加坡港、韩国釜山港、洋山港等世界知名大港,并在洋山港创造了 123 自然箱 / 小时的世界装卸记录(传统起重机只有 30–40 自然箱 / 小时)。

② 4000 吨全回转浮吊在南海成功起吊南海一号

我公司设计制造的全回转 4000 吨浮吊“华天龙”号是目前亚洲最大的集打捞、起重、海洋工程于一身的现代化起重船, 也是到目前为止由中国自行设计和建造的最大的起重工程船, 被视为亚洲第一吊。2007 年,4000 吨全回转浮吊在南海成功起吊南海一号,成为打捞的重型武器。

③ 世界首创全自动化码头示范区

公司建造的世界上第一个高效智能型立体装卸集装箱码头示范区——振华港机长兴示范区,取消传统码头用内燃机驱动的水平运输,将集装箱传送分配用立体轨道的电驱动来实现,彻底改观了常规集装箱装卸系统,解决了对环境的污染,是革命性创举。经测算,同一泊位采用本方案的生产效率至少提高 50%,堆场的存箱量提高 25%,而且营运费用大大降低。

④ 世界首创在五轴加工中心机床上加工出大直径螺旋伞齿轮

要发展海上重型工程船的动力定位技术,必须解决大型螺伞的加工方法这一技术难点。公司利用五自由度机床加工中心和先进的数控加工方法, 攻克大型螺旋伞齿轮加工技术, 成功加工出直径超过 1.5 米的大型螺伞。

2007年公司在节能环保行动中取得的重要成果有:

世界上目前柴油发电机供电的轮胎式集装箱起重机(RTG)有 6500 多台。一个港口几十台,不仅能耗大、营运效益差,而且工作时码头上空一片黑烟,周围噪音此起彼伏,成为公害。节能环保,已经成为港口及制造商共同关注的一个课题。为此,公司研制了两种节能环保的轮胎式集装箱起重机;

①利用超级电容的轮胎式龙门集装箱起重机

该产品将超级电容作为储能装置并入起重机电路中,既能够有效存储起升机构下降而反馈的能量以及大车和小车机构的制动能量,又能在起升上升和其他机构运行时进行放电,减小了各机构特别是起升机构频繁加速给起重机电力系统造成的冲击,使柴油机发电机组在低耗下平稳运转。从而成功地实现消除黑烟、减低噪音 4 ~ 5dB、能耗下降 30%以上的环保效果,并使柴油发电机组寿命延长。

②采用市电供电的轮胎式龙门集装箱起重机

采用市电供电的 RTG 在保持了常规 RTG 原有各项功能的情况下,将 RTG 吊箱作业的供电方式改为通过由市电电网供电。采用市电供电的 RTG 不仅具有极强的成本优势。而且无黑烟排放,低噪音,达到绿色的环保效果。

(6)主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海振华港机浦东有限公司	从事大型集装箱起重机及其减速箱齿轮之加工及销售	500	9,915	22
上海振华港机长兴配套件制造有限公司	从事钢结构件及其配件制作、加工及销售	550	35,636	19
上海振华港机长兴精密铸造有限公司	从事精密铸造、冷作加工、金属材料热处理	500	7,743	36
上海振华港口机械集团(香港)有限公司	从事设计、建造、销售各类港口设备工程船舶钢结构件及其他部件	港币 500 万元	港币 375858 万元	港币 –7483 万元
ZPMC(M)SDN.BHD	总公司产品销售服务等	马币 10 万元	–	无营业活动
上海振华船运有限公司	经营近洋国际海运、国内沿海及长江中、下游普通货船运输,承运港口机械设备。	12,000	202,117	1,500
上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司	从事浮式起重机、港口机械设备的设计、建造、销售及租赁。	10,000	10,661	–12
江阴振华劳务工程有限公司	生产销售港口机械零配件承接涂装工程	50	51	9
南通振华重型装备制造有限公司	安装大型港口设备、工程船舶和大型金属结构件及其部件、配件;起重机租赁业务;钢结构工程专业承包	40,000	46,036	开办期
南通振华钢结构加工有限公司	机械设备制作安装、钢结构加工、五金加工冷作、除锈涂装、机械设备工程承包	10万美元	1,001	13
江阴振华港机钢结 构制作有限公司	机械设备制作安装、钢结构加工、五金加工冷作、除锈涂装、机械设备工程承包	10万美元	374	12

(7)经营困难和解决方法

报告期内公司经营中出现一些困难,主要表现为下列方面:

①国际市场汇率的波动特别是人民币的持续坚挺,虽然公司在初始报价时已经有所考虑,但对公司执行已签订的合同还是有一定的影响。

②通货膨胀,导致原材料(特别是钢材)及人工成本的上升给公司产品成本带来压力。

③公司近年保持高速增长,现有总装场地紧张,产能、运能等都存在“瓶颈”现象。

④市场竞争激烈,新市场需进一步开拓。

面对这些经营中出现的困难,公司采用如下办法:

① 面对汇率波动的风险,公司预有准备,一方面公司成立专门的攻关小组,研究并采用可能的方法,如:签订欧元合同,增加美元负债比例、采取远期外汇远期保值、外汇合同保理、增加客户预付款比例早结汇等措施来降低风险,报告期内取得有效成果;另一方面在报价时充分考虑人民币对美元升值的影响因素,签合同时锁定人民币汇率,最重要的是适当提高价格。由于措施早,落实快,2007 年我们完成的合同额换汇率达 7.6。

② 面对通货膨胀问题,一方面公司与供应商签订钢材采购远期合同,规避因钢材价格上涨而造成的风险,2006 年度签订了 65 万吨钢材期货,2007 年度签订了 95 万吨期货,资源和价格的锁定对 2007 年和 2008 年公司效益的提高起到了保证作用;另一方面由于每年普遍调高工价 10%,人工成本面临一定的压力,公司采用挖潜多干、增加劳动生产率的方式来降低影响。

③ 面对产能和运能不适应生产高速发展问题, 公司首先在现有的基地不断深入挖潜补足, 提高效率,并加快长兴基地后方扩建和南通基地建设,其次按计划在今年购置并改造完成 2–3 艘运输船舶,增加运输能力。2007 年成功实施公开增发募集的资金已经按计划全部投入生产,将尽快转换为公司产能,为顺利完成 2007 年和 2008 年的生产任务保驾护航。

④ 公司在抓好主业(集装箱机械)的同时开展市场多元化,培植新的经济增长点。公司从产品和市场两面着手,高度关注并着力开辟散货装卸机械市场、大型钢构钢桥市场、陆上重型机械市场、海上重型机械市场、港机备件市场、挖泥船市场、盾构市场、港口门机市场以及海上平台整机运输市场等另外九个市场,做好功课,研发符合市场要求的自主创新的产品,改变过去港口机械以销定产的思路,逐渐实现产品多样化、以市场预测定产,扩大客户群。

2、对公司未来发展的展望

(1)所处行业发展趋势、市场竞争格局、未来发展机遇和挑战

①港口机械行业

尽管受到美国经济降温、欧元走强、国际上一些热点地区形势动荡、国际市场油价继续高位徘徊、一些大经济体贸易保护主义的加剧以及全球流动性充裕加大了国际金融市场的风险等不利因素影响,世界经济发展基本延续 2006 年的态势,继续处于周期性扩张轨道,新兴市场国家经济仍然保持高速增长势头,其是全球港口投资的重要驱动因素。从更长远的视角而言,全球经济增长的基本有利因素仍在推进,促动过去十年间全球经济快速发展的主要驱动力——区域经济全球化,仍然是不可逆转的浪潮。全球产业分工将继续深化,其衍生品国际贸易的发展,仍将是提高全球各国家福祉的根本途径。根据产业研究机构 OneStone Consulting Group 统计,在 2006–2010 年期间,目前遍布全球 85 个国家的港口运营当局在动工和拟建设的港口投资建设项目超过 260 个, 其中购置岸桥的支出更将达到 92 亿美元,2006—2010 年间全球港口集装箱吞吐量将保持每年平均 9.4%的复合增长达到 6.25 亿 TEU。

就产业格局而言,集装箱起重机作为资本、技术和劳动力密集型产品,产业集中趋势在过去数年逐渐深化,目前形成了以我公司为代表的少数厂商领导的行业竞争态势。在 1999 年,全球尚有近百家制造商,根据英国《World Cargo News》杂志的统计,目前全球只有二十家左右的生产商,2005 年 7 月至 2006 年 7 月间,前五大厂商获得的岸桥订单总数占全球订单总数的比例上升至 91.02%,场桥为 86.6%,其中本公司岸桥市场占有率约为 70%,场桥市场占有率也超过 50%。本公司已连续九年位居全球同业首位,是无可争议的全球集装箱集重机市场领导者。就行业本身的发展取向而言,未来数年内集装箱起重机业已然显现的下游客户集中度提高、产品升级及设计日趋标准化的趋势将继续深化。目前国际港口运营权逐渐向少数大型港口运营商集中,2005 年前十大港口运营商大约控制了全球 57%的国际港口,这些港口运营商通常把自身所管理全部码头的集装箱起重机采购订单打包招标, 交由一家制造商生产,只有极少数大型厂商才具备承接这类订单的能力。另外随着产品升级对制造商研发要求的提升,和港口机械的设计日趋标准化,这更有利于大型制造商发挥规模优势。本公司的领导地位将先发的受惠于行业的发展趋势。

本公司的另一主要港口机械产品——散货装卸机械由于体量较小、门类较多、且价值及技术门槛偏低,主要是同区域内企业在竞争。目前,公司基本包揽了国内的大型装、卸船机,产品在国际市场上也有较高声誉,2007 年更是开创性地总承包了太仓武港码头散货系统,由设备供应商向系统供应商进军。在产品质量、技术含量及按时交货等方面,公司都处于领先地位。

虽然我们已经是行业的领跑者,但是国际上虎视眈眈的竞争者也没有偃旗息鼓,港机市场竞争也较为激烈,未来挑战与机遇并存。

②海上重型机械行业

2008 年年初国内的“柴油荒”和国际油价的高企,更加凸现了能源紧张是全球经济长期内将面临的困难。在过去十年间,陆地能源储量的高效开发,迫使目前各国已转向海洋、尤其是深海开发资源。海上工程作业量迅速增加,促使对大型海洋工程配套设备需求大幅增加。包括大型浮吊在内的海上重型机械设备将维持较长的景气周期。公司看好海上重型机械市场前景,预计在未来几年海上重型机械市场每年市场需求可达到 500 亿美元。

海上重型机械由于制造难度大、技术要求高,进入门槛很高,全球有能力生产的厂商不多。这也是其需求紧张的重要因素。目前,处于市场领先地位的是韩国的三大造船企业——现代重工、三星重工和大宇造船海洋工程公司,以及少数几家主要跨国能源企业下属的海洋工程设备提供商。公司在重型机械制造和导航、定位等识别技术在起重作业中的运用方面积累了丰富的经验。公司在港口机械行业由小及大的发展中,建立了全球最大的港口机械制造基地——长兴岛基地,拥有了全球工程机械行业位居前列的电气及工程机械技术研发团队和庞大且经验丰富的制造队伍,这是公司在重型机械设备制造中有良好的生产及技术基础。所以,自开端起,公司即有能力以高端产品生产参与海上重型机械市场的角逐。2006 年公司为广州救捞局设计制造了“亚洲第一吊”——起重量 4000 吨的全回转大型浮吊,2007 年公司承接为中国海洋石油公司设计制造 7000 吨全回转浮吊。目前公司在建的自用和销售的浮吊达到 10 条之多,这些产品已为公司在该行业树立了良好的声誉。

③大型钢结构行业

由于钢结构体系具有自重轻、安装容易、施工周期短、抗震性能好及环境污染少等综合优势,其在建筑工程领域中有着广泛的运用,主要可用在桥梁、厂房、闸门、各种大型管道容器、高层建筑和塔轨机构等的建造中。国外钢结构占钢材总量的 10%左右,在美英日等发达国家,比例更高。集装箱起重机的生产为公司制造高端钢结构积累了较丰富的经验,在生产技术、焊接工艺等方面具备了制造大型建筑用钢结构的能力。公司定位于生产高端、大型的钢结构,曾为上海东海大桥、韩国的釜山公路桥和仁川二桥等建设项目供应过大型桥梁用钢结构。2006 年公司获取了美国西海岸新标志性建筑——新海湾大桥建设的采购合同更为公司打开了国际钢构市场的大门。

(2)未来发展战略及新年度经营计划

站在 2008 年的起点展望世界经济,年初的若干不利因素为全球经济主要是发达国家的经济带来了一定不确定性。在微观上,国内存在原材料涨价、人民币升值、天气恶劣等一系列不利因素。总之,2008 年是公司克服宏观微观困难、保持稳步发展并进一步深入开拓新市场的一年。在集装箱起重机行业的世界领导地位,并未使公司止步于此市场的发展,所以公司在深刻研究后,积极开拓自身竞争优势的外延市场 – “以钢为纲”。公司认真研究市场前景、分析自身优势及面临困难,2008 年将进一步落实如下发展战略

首先,尊重创新,以技术优势和成本优势结合参与竞争,稳步推进集装箱起重机械产品的自主创新,全面抓住这个市场的“小、中、大”三层面,达到利益最大化。“小”层面就是抓住港机配件,大力推进“国产化”、“终生保用”;“中”层面是不断推进港机新产品新技术的创新,如双 40' 岸桥,通过产品的推陈出新促进港口机械的升级换代;“大” 层面就是由设备供应商上升到系统供应商, 推广已经试制成功的“环保型集装箱自动化码头”,这个产品是环保、节能、高效优越性集一身,将是未来港口的发展方向。公司将一如既往鼓励创新,鼓励在港口机械新一代产品开发,鼓励的在海上重型机械和大型钢结构领域产品设计制造和新技术运用上的创新。

其次,沿用公司已确立品牌优势,向相关产业链拓展延伸,着力开辟散货装卸机械市场、大型钢构钢桥市场、陆上重型机械市场、海上重型机械市场、港机备件市场、挖泥船市场、盾构市场、港口门机市场以及海上平台整机运输市场等另外九个市场,培植新的经济增长点。公司未来发展也将持续受益于振兴装备之国策。

(3)资金需求及使用计划、资金来源情况

2008 年度公司计划完成产值 300 亿元人民币,利润有较好的增长,并明、后年生产有较大幅度增长,为此,需增加基本建设投入,继续扩大公司的生产能力,基本建设投入预计 80 亿元,用于生产基地的基本建设、公司研发大楼项目和大型整机运输船等重大设备购置和更新,资金来源主要是公司自有资金、银行贷款、各种直接融资手段等多种渠道筹集。

(4)对未来发展产生不利影响的风险因素及对策

①政策风险:主要表现为税收政策风险,

本公司目前所适用的税收政策为:根据相关税务政策,外销产品适用增值税“免抵退”税收政策,内销产品适应 17%的增值税率,若当年出口产值达到总产值 70%以上,适用 10%的企业所得税税率。根据将于 2008 年 1 月 1 日实施的新所得税法,外商投资企业适用的所得税税率将调整为 25%,国家重点扶持的高新技术企业可适用 15%的税率, 在新税法出台前设立的外资企业可以有五年的过渡期逐步适应新的税负水平。本公司目前尚未能确定在新所得税法下公司所适用的税率水平。

对策:公司是经上海市科学技术委员会认定的高新技术企业,为全国首批创新型试点企业,公司所从事的集装箱起重机生产行业属于国家重点扶持的装备制造业,应能在一定幅度内继续享受优惠税率。公司还将采取挖潜增效、开发附加值高的新产品、调整产品结构等对策减少税收优惠政策对公司利润的影响。

②市场或业务经营风险:主要表现为原材料价格波动风险及产品运输风险。

公司主导产品岸桥、场桥所需原材料和配件主要包括特种钢材、电动机、电缆、油漆、柴油机和电气控制设备。近年来钢材等原材料价格的波动带来了成本的不确定性。港口机械是公司的主导产品,具有体积大、重量重、单位价值高的特点,运输要求非常高,只能通过全球少数几家拥有万吨级整机运输专用船的公司进行远洋运输。

对策:为了保证原材料价格及供应数量的稳定,公司加强对国际原材料市场价格走势的研究,通过与多家主要供应商建立战略合作良好关系,并订立锁定钢材价格的合同,以取得优质原材料及配件,有效稳定价格、保证供应数量;为降低公司产品运输的风险,公司已有 22 艘专业运输船,并计划再进一步购船改造增强运力。

③财务风险:主要表现为应收帐款数额较大的风险和汇率风险

集装箱起重机生产行业对产品销售一般分阶段结算货款,货款的结算一般滞后于生产,因此行业内厂商普遍垫资生产。随着公司主营业务收入的快速增长,应收帐款数额有可能会继续增加,数额较大的应收账款可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量。公司产品 80%以上外销,公司部分的配件也需要从国外采购,这些国际性的贸易往来多以美元和欧元结算。因汇率变动产生的汇兑损益直接影响公司的利润水平。汇率的变化,特别是人民币的持续升值将会在一定程度上影响公司产品在国际市场上的价格竞争优势和利润水平。

对策:公司应收账款数额较大与公司所处的行业惯例和近年增速较大有关,公司将从不断改善收款方式、建立客户动态管理系统、增强应收账款回收的安全性、加大催收力度等措施入手加强对应收账款的管理工作。对于汇率风险,公司一直重视对外汇风险管理政策和策略的研究,保持与经营外汇业务金融机构的紧密合作,并通过在合同中安排有利的结算条款(如签订欧元合同、签订与人民币汇率挂钩的合同,预付款比例加大尽早结汇等),或在国家金融外汇政策许可的范围内,运用套期保值、外汇保理等适当的金融工具或手段,控制和锁定汇率风险;同时随着国际市场占有份额的不断提升,公司也会考虑通过适当调整销售价格来减小由此而带来的风险。

(下转 D19 版)

(上接 D17 版)

证券代码 600320 900947 股票简称 振华港机 振华 B 股 编号 临 2008–07

上海振华港口机械(集团)股份有限公司非公开发行 A 股股票预案

特别提示:

本次非公开发行 A 股股票购买的目标资产为中交上海港口机械制造厂有限公司 100%股权及上海江天实业有限公司 60%股权,目标资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在发行预案补充公告中予以披露。

释义

除非文义载明,下列简称具有如下含义:

振华港机、发行人、本公司、公司	指	上海振华港口机械(集团)股份有限公司
本预案	指	上海振华港口机械(集团)股份有限公司非公开发行 A 股股票预案
中交股份、控股股东	指	中国交通建设股份有限公司
上海港机	指	中交上海港口机械制造厂有限公司
江天实业		上海江天实业有限公司
《以资产认购非公开发行股份协议书》	指	中交股份与振华港机签署的关于公司本次非公开发行 A 股股票的《以资产认购非公开发行股份协议书》
《股权转让协议》	指	中交股份与振华港机签署的关于公司本次非公开发行 A 股股票的《股权转让协议》
目标资产	指	中交股份拥有的上海港机 100%的股权及江天实业 60%的股权
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行 A 股股票	指	振华港机以每股 17.78 元的价格向中交股份非公开发行不少于 1 亿股、不超过 1.4 亿股(含上下限)A 股股票的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元

一、本次非公开发行 A 股股票方案概要

(一)本次非公开发行的背景和目的

为整合中交股份下属企业的港机制造业务,解决振华港机与上海港机之间的同业竞争问题,履行中交股份在 2007 年振华港机公开增发时作出的承诺,优化资源配置,进一步增强振华港机的核心竞争力,为全体股东带来长远、稳定的投资回报,公司拟通过非公开发行 A 股股票的方式,购买中交股份拥有的上海港机 100%股权及江天实业 60%股权。

(二)发行对象与公司的关系

本次发行对象为:中国交通建设股份有限公司。

发行对象与公司的关系:发行对象为本公司的控股股东。

(三)发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

发行的价格和定价原则:本次非公开发行的定价原则为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价,定价基准日为公司本次非公开发行 A 股股票的首次董事会决议公告日。发行价格为 17.78 元 / 股,即定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价(股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量),最终发行价格尚需公司股东大会批准。

发行数量:公司本次非公开发行 A 股股票的数量区间为:不少于 1 亿股、不超过 1.4 亿股(含上、下限)。公司 A 股股票在定价基准日至发行日期间若发生除权、除息等情形,发行数量和发行价格将按相关规定,根据以下公式进行调整:

除权后发行价格 = 原发行价格 ×(公司股票除权日参考价 / 除权前一日公司股票收盘价);

除息后发行价格 = 原发行价格 ×(公司股票除息日参考价 / 除息前一日公司股票收盘价)。

限售期:中交股份本次认购的股份自本次发行结束之日起,三十六个月内不得转让。

(四)募集资金投向

公司本次非公开发行 A 股股票用于购买目标资产,不涉及募集资金。拟购买目标资产的基本情况详见本预案“二、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”中关于目标资产的基本情况介绍。

(五)本次发行构成关联交易

本次发行对象中交股份为公司控股股东,公司拟采用非公开发行 A 股股票的方式购买中交股份持有的上海港机 100%的股权及江天实业 60%的股权,因此本次发行构成关联交易。

(六)本次发行不会导致公司控制权发生变化

本次发行对象为公司控股股东中交股份,本次发行完成后,公司控制权不会发生变化,控股股东中交股份持有本公司股份的比例将进一步上升。本次发行价格为 17.78 元,按购买资产的初步预估价值 20 亿元测算,本次预计发行 112,485,939 股。则中交股份直接及间接持有本公司的股份将从 1,387,501,773 股(占本公司发行前总股本的 43.26%)增加到 1,499,987,712 股(占本公司发行后总股本的 45.18%)。

(七)本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次发行方案议案需提交公司股东大会审议批准。基于本次非公开发行中振华港机非公开发行 A 股股票购买资产金额达到 20 亿元(预估),已构成与关联方的重大关联交易,中交股份和振华港机股东大会对相关事项进行表决时,关联股东必须回避表决相关议案,放弃表决权。经公司股东大会批准后,本次发行方案尚需获得中国证监会核准方可实施。

同时因振华港机本次非公开发行 A 股股票购买资产事宜将使中交股份负有要约收购义务,尚待获得中国证监会要约收购豁免。

本次发行方案中,拟购买资产的评估结果尚需经国有资产监督管理部门或其授权经营机构备案。

二、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

本次振华港机采用向中交股份非公开发行 A 股股票的方式,购买中交股份持有的上海港机 100%的股权及江天实业 60%的股权,不涉及募集资金,现就购买目标资产的可行性分析如下:

(一)目标资产的基本情况

1、中交上海港口机械制造厂有限公司

中交上海港口机械制造厂有限公司成立于 1988 年 7 月 7 日,注册资本为人民币 118,473 万元,中交股份持有其 100%的股权。该公司经营范围为各类港口起重装卸、散货、集装箱机械,港口工程船(含浮式工程起重机),物料搬运机械产品及配件销售,各类机械设备关键部件原辅料仪器销售及技术服务,维修安装,技术咨询。该公司的企业性质为一人有限责任公司(法人独资),注册地为上海市南汇区康桥工业区沪南路 2502 号 2 号楼 208 室,主要办公地点为上海市浦东南路 3456 号,法定代表人为孙枫。

根据上海世博会的规划,需在上海港机原土地范围内建设博览会场所,上海港机与世博筹备机构签订了动迁协议,其主要生产经营地于 2007 年搬迁到了崇明县长兴岛,长兴基地已于 2008 年 3 月全面建成。

上海港机及其子公司现拥有长兴岛、张家港、康桥、南汇等四个基地。新建长兴岛基地占地面积 47 万平方米,具备年产 150 台大型港口装备及 15 万吨钢结构的能力。张家港基地占地面积约 20 万平方米,建有一个重件码头,配置 250 吨、80 吨门机各一台。康桥基地占地面积约 1.5 万平方米,主要用作管理中心、结算中心和国家级技术中心。建设中的南汇基地占地面积约 15 万平方米,拥有 300 米岸线的码头,配置一台 200 吨的龙门吊。

上海港机主要产品包括集装箱起重机、门座式起重机、散货装船机、散货卸船机、浮式起重机及重型桥式、龙门式起重机等六大系列港口起重运输机械产品;同时生产大型桥梁、建筑钢结构、隧道盾构、脱硫装置及轨道交通等重型机械。

目前上海港机已成功进入轨道交通建设设备市场和铁路建设设备市场,开发和制造了双圆隧道掘进机、直径 6.14m 单圆隧道掘进机、直径 6.34m 单圆隧道掘进机、泥水加压隧道掘进机(子母机)、弓状矩形土压平衡式隧道掘进机等轨道交通建设设备以及 900 吨铁路提梁机、900 吨铁路运梁机和 900 吨铁路架桥机等铁路建设设备。目前,上海港机已签合同尚未交付的轨道交通建设设备和铁路建设设备共有 29 台,其中包括为哈大线提供的高铁设备 19 台,为京沪高铁提供的高铁设备 5 台以及为上海、天津等城市轨道交通建设提供的盾构设备 5 台。

截至 2007 年 12 月 31 日(未经审计),上海港机总资产为 4,511,908,465.66 元,净资产为 1,323,838,747.92 元,2007 年净利润为 140,533,513.74 元,其中归属于母公司的净利润为 97,226,071.29。

2、上海江天实业有限公司

上海江天实业有限公司成立于 1994 年 6 月 16 日,目前该公司持有上海市工商行政管理局浦东新区分局 2007 年 4 月 14 日颁发的注册号为 3101151009654 的《企业法人营业执照》,根据该《企业法人营业执照》,企业住所为浦东南路 3456 号,法定代表人为陈琦,注册资本 15700 万元,企业类型为有限责任公司(国内合资),经营范围为筹建综合楼,经济信息咨询,机电设备及产品、建筑材料、装潢材料、五金交电、百货、金属材料的销售及售后服务,收费停车场,附设分支机构。经营期限为 1994 年 6 月 16 日至 2017 年 8 月 4 日。上海港机持有江天实业 40%的股权,中交股份持有江天实业 60%的股权。

江天实业的主要资产是江天大厦,主要业务是位于江天大厦内江天宾馆的酒店经营业务。江天大厦与振华港机主要办公场所相邻。振华港机于本次购买资产后拟将江天大厦改建成公司的科研及办公大楼,加大研发投入。这有利于促进公司科研创新,为公司的进一步快速发展奠定良好基础。

截至 2007 年 12 月 31 日(未经审计),江天实业总资产为 146,047,201.56 元,净资产为 119,130,827.97 元,2007 年净利润为 1,059,600.18 元。

3、目标资产有关待补充披露事项的说明

由于对上海港机及江天实业的审计、评估工作尚未完成,相关的盈利预测数据尚未经注册会计师审核,公司将在上海港机及江天实业的审计、评估及相关盈利预测审核完成后再次召开董事会,对相关事项作出补充决议,并编制非公开发行 A 股股票预案的补充公告,补充披露以下内容(包括但不限于):(1)上海港机及江天实业经审计的历史财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据;(2)补充披露上海港机及江天实业主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况;(3)上海港机及江天实业最近一年主营业务发展情况和经审计的财务信息摘要,并分析其主要财务指标状况及其发展趋势;(4)如购买目标资产将增加上市公司的债务或者或有负债,将补充披露上海港机及江天实业的主要债务的本息、期限、债权人等基本情况,并分析目标资产进入上市公司对公司债务或者或有负债的影响程度。

(二)购买目标资产的必要性分析

本次公司非公开发行 A 股股票购买资产,将控股股东中交股份旗下所有港机业务及资产纳入公司。本次发行后,将增加公司合并报表的总资产和净资产。港口机械制造业属资本、技术和劳动力密集型行业,本次购买资产将进一步增强公司的竞争优势。

1、有利于发挥资源整合优势,实现 1+1>2 的协同效应,稳定并进一步提升毛利率水平和盈利能力

振华港机是全球最大的港口集装箱起重机制造企业,在全球岸桥市场占有率超过 70%。全球集装箱起重机市场在振华港机近年的强势扩张下,已接近均衡状态。而上海港机的长兴基地规模,目前仅次于振华港机,且与振华港机的长兴岛基地紧邻。2008 年 3 月,上海港机新建的长兴基地全面建成,该基地占地面积达 47 万平方米,拥有 650 米的优良深水岸线及 380 米的两座 5 万吨级重建码头;拥有约 19 万平方米的生产车间及 4.7 万平方米的辅助生产车间;配置有 1000 吨浮吊、500 吨门机、450 吨门机等大型安装设备;车间配备有直径 25 米数控立式车床和大型数控切割机、大型自动角焊机、等离子切割机等先进的加工设备和 160 吨、75 吨等 100 多台行车。该基地具备年产 150 台大型港口装备和 15 万吨钢结构的能力。振华港机整合上海港机,将减弱公司在未来可能面临的竞争,并充分发挥资源整合优势,实现 1+1〉2 的协同效应,进一步提高公司的市场占有率及强化公司的市场地位,提高公司与下游客户和上游供应商的议价能力,稳定并进一步提升毛利率水平和盈利能力。

2、有利于有效扩充产能,支持公司向新业务领域发展,扩大公司产品线

在港口集装箱起重机业务高速发展的同时,振华港机已于 2006 年提出海上重型机械、大型钢结构、港口机械配件和散货装卸机械等四大新的业务领域发展方向。目前散货机件及海上重型装备已成为公司第二、三大主营业务,2007 年该两种产品的营业收入占公司主营业务收入的份额分别为 11.14%和 6.87%。随着对新业务开拓力度的进一步加大,公司面临产能紧张的局面,公司于 2007 年进行的再融资即旨在缓解这一问题。目前前次再融资所募资金已基本投入完毕,公司仍希望继续进行生产能力的扩张。上海港机的长兴基地系于 2008 年 3 月建成的港机生产基地,具备年产 150 台大型港口装备和 20 万吨钢结构的能力。公司本次非公开发行 A 股股票购买资产完成后,上海港机生产能力将纳入公司的整体生产体系,可有效扩充公司产能,有利于支持公司向新业务领域进一步扩张。此外,本次发行完成后,公司将通过上海港机进入轨道交通建设设备市场和铁路建设设备市场,进一步扩大公司的产品线,从而尽享“十一五”期间我国高速铁路建设计划投资 1.2 万亿带来的市场新机遇。

3、有利于整合客户资源,进一步扩大市场份额

振华港机以全球市场为目标,大部分产品外销,2007 年公司主营业务收入中 57.21%来自于海外市场。而上海港机的集装箱起重机基本全部销售于中国大陆市场。振华港机的主要客户为马士基集团码头公司、荷兰鹿特丹港港务局、新加坡港务局、阿联酋迪拜港务局、盐田国际货柜码头等国际港口运营商和世界各国大型港口管理当局,而上海港机的主要客户为青岛港、厦门港、天津港、烟台港等国内港口。可见振华港机与上海港机的销售区域及客户细分具有一定的互补性。振华港机此次购买资产,可有效整合上海港机的客户资源,进一步扩大公司的国内市场份额,强化公司的行业龙头地位。

4、有利于促进公司科研创新

另外,本次发行购买的目标资产之一是江天实业 60%股权,江天实业另外 40%股权由上海港机持有,故本次发行后公司拥有江天实业 100%股权。江天实业的主要资产是江天大厦,主要业务是位于江天大厦内江天宾馆的酒店经营业务。江天大厦与振华港机主要办公场所相邻。振华港机于本次购买资产后拟将江天大厦改建成公司的科研及办公大楼,加大研发投入。这有利于促进公司科研创新,为公司的进一步快速发展奠定良好基础。

综上,本次公司非公开发行 A 股股票购买资产,有利于减弱公司在未来可能面临的竞争,充分发挥资源整合优势,实现 1+1〉2 的协同效应,稳定并进一步提升公司毛利率水平和盈利能力;有利于有效扩充公司产能,支持公司向新业务领域进一步扩张,扩大公司产品线;有利于有效整合上海港机的客户资源,进一步扩大公司的国内市场份额,强化公司的行业龙头地位;有利于促进公司科研创新,为公司的进一步快速发展奠定良好基础。

(三)购买目标资产的支付方式

1、目标资产价值

上海港机 100%股权及江天实业 60%股权的评估价值初步预计约为 20 亿元。本次目标资产的最终收购价格以评估机构的评估结果为准,该评估结果尚需经国有资产监督管理部门或其授权经营机构备案。

2、支付方式

本次购买目标资产采取振华港机向中交股份非公开发行 A 股股票的方式。振华港机向中交股份非公开发行不少于 1 亿股、不超过 1.4 亿股股票(含上、下限)。中交股份以上海港机 100%股权和江天实业 60%股权按评估值认购振华港机本次发行的股份。公司本次发行最终发行数量将根据评估机构对目标资产的评估价值确定,该评估价值尚需经国有资产监督管理部门或其授权经营机构备案。

(四)结论

本次非公开发行 A 股股票购买目标资产,将彻底解决振华港机与上海港机之间的同业竞争问题,亦是履行中交股份在 2007 年振华港机公开增发时作出的承诺,有利于提高振华港机持续盈利能力,进一步增强公司的核心竞争力,有利于公司的长远发展,符合公司及全体股东的利益。

三、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

(一)本次发行对上市公司业务及资产的影响,对公司章程的影响,对股东结构、高管人员结构、业务结构的影响

1、本次发行后上市公司业务及资产整合计划

本次发行后上海港机将成为振华港机下属全资子公司。公司将根据相关法律法规的要求对上海港机进行统一管理,将其生产能力纳入公司的整体生产体系,从而有效整合两企业的业务及资产,实现资源的合理配置,进而实现 1+1〉2 的协同效应。

2、本次发行后上市公司章程调整

本次发行后公司将对公司章程中注册资本和股本结构等与本次非公开发行行为有关联的条款进行调整。

3、本次发行对上市公司股东结构、高管人员结构、业务结构的影响

本次非公开发行 A 股股票不会导致公司控制权发生变化,发行后将增加中交股份的持股数量和持股比例:本次发行价格为 17.78 元,按购买资产的初步预估价值 20 亿元测算,本次预计发行 112,485,939 股。中交股份直接及间接持有本公司的股份将从 1,387,501,773 股(占本公司发行前总股本的 43.26%)增加到 1,499,987,712 股(占本公司发行后总股本的 45.18%)。

本次发行不会引起公司高管人员结构和业务结构发生重大变化。

(二)本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后上市公司合并报表的总资产和净资产将增加,公司资产结构得到优化。同时,公司合并报表的主营业务收入、净利润、每股收益均将有所提高。

本公司董事会将根据目标资产经审计的历史财务数据、资产评估数据以及经审核的盈利预测反映的结果对本次发行后上市公司的财务状况、盈利能力及现金流量的具体变动情况进行讨论和分析,并在发行预案补充公告中予以披露。

(三)上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行后,本公司与控股股东及其关联人之间的业务关系不存在重大变化,管理关系不存在重大变化。

本次非公开发行将彻底解决振华港机与上海港机的同业竞争问题,对振华港机与中交股份之间的关联交易没有影响。

(四)本次发行对上市公司资金、资产被占用情况及提供担保情况的影响

本次发行完成后,本公司不会存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,也不存在本公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。

(五)本次发行对公司负债(包括或有负债)的影响

截至 2007 年 12 月 31 日(经审计)公司资产负债率为 61.15%。本次发行购买目标资产将在提高公司总资产和净资产规模的同时,略提高公司的资产负债率,从 61.15%提高至 62.31%(上海港机及江天实业的财务数据未经审计),发行后的资产负债率水平仍将在合理的范围内。

本次发行不存在导致公司负债比例过低、财务成本不合理的情况。

(六)本次股票发行相关的风险说明

1、市场风险

公司主要产品是港口用集装箱起重机。包括集装箱起重机与散货装卸机械在内的港口机械产品之销售额在近三年均占据本公司 95%以上的销售收入。公司此次非公开发行 A 股股票购买的资产为上海港机 100%股权及江天实业 60%股权,其中上海港机的主营业务也为港口用集装箱起重机制造。此次购买资产完成后,公司主营业务的核心地位将更加显著。而港口用集装箱起重机的市场需求直接受到国际贸易中集装箱运输量和国际港口建设规模的影响,后两者与国际贸易的发展密切相关。所以,全球经济减速或国际政治、经济格局紧张等因素所导致的全球贸易增长的周期性放缓将可能会对公司主导产品的销售构成不利影响。

2、整合风险

公司及上海港机的主营业务均为集装箱起重机设计及制造。本次发行完成后,上海港机将成为公司的全资子公司,虽然公司计划对上海港机进行统一管理,整合上海港机的生产资源和客户资源,将上海港机的生产能力纳入公司生产体系,但发行后公司在生产、销售、人力资源等方面的整合能否及时完成,并有效发挥协同效应,尚存在一定的不确定性。

3、汇率风险

本公司的记账本位币为人民币,但公司产品主要对外出口,2007 年外汇收入占本公司主营业务收入约 87%。公司生产所用的部分配件也需要从国外采购,这些国际性的贸易往来多以美元和欧元结算,因此公司有大量外币资产。此外,公司还借入了相当数量的外币负债。所以,汇率的波动特别是人民币升值将直接影响公司的盈利能力。如若公司不能通过套期保值、匹配外币资产负债结构及调整销售政策等手段规避汇率波动带来的风险,则有可能对公司的盈利构成不利影响。

4、其他风险

本次股份发行购买资产行为经公司董事会审议通过后,尚须经本公司股东大会审议。同时,本次资产购买还需经国有资产监督管理部门或其授权经营机构、中国证监会等相关国家主管部门的备案或核准。本次资产购买能否通过股东大会审议及获得相关国家主管部门的备案或核准存在不确定性。

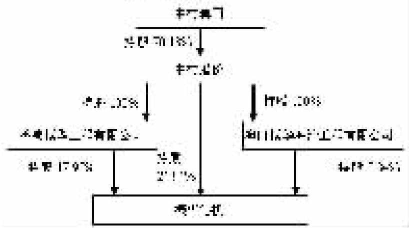
四、其他有必要披露的事项

(一)发行对象的情况说明

1、发行对象的基本情况

中交股份系 2006 年 9 月 30 日经国资委《关于设立中国交通建设股份有限公司的批复》(国资改革[2006]1173 号)批准,由中国交通建设集团有限公司(下称“中交集团”)独家发起设立,公司于 2006 年 10 月 8 日正式成立,并于 2006 年 12 月于香港联交所发行 40.25 亿股 H 股。公司目前注册资本为 1,482,500 万元,注册地为北京市安定门外大街丙 88 号,法定代表人为周纪昌。

2、发行对象与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系结构图(截至 2007 年 12 月 31 日):



3、中交股份的主营业务情况和最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果

中交股份为中国领先的交通基建集团,主要从事包括基建建设、基建设计、疏浚及港口机械制造等业务,为客户提供涵盖基建项目整个使用周期的综合解决方案。

中交股份 2005–2006 年经审计的主要财务数据如下:

单位:百万元人民币

	总资产	净资产	营业收入	净利润
2006	126,952	36,727	114,881	4,286
2005	79,059	8,942	83,265	2,971

以上财务数据摘自根据《国际财务报告准则》编制的中交股份 2005–2006 年度财务报告及审计报告。

4、发行对象最近 1 年简要财务会计报表

(1)合并的资产负债表主要数据:

单位:百万元人民币

类型 项目	合并报表
总资产	167,397
流动资产合计	102,749
非流动资产合计	64,648
总负债	113,435
流动负债合计	93,586
非流动负债合计	19,849
少数股东权益	8,817
股东权益	53,962

(2)合并的利润表主要数据:

单位:百万元人民币

类型 项目	合并报表
营业收入	150,601
营业成本	135,033
营业利润	10,586
利润总额	9,623
净利润	7,574

(3)合并的现金流量表主要数据:

单位:百万元人民币

类型 项目	合并报表
经营活动产生的现金流量净额	1,597
投资活动产生的现金流量净额	–15,556
筹资活动产生的现金流量净额	5,762
现金及现金等价物净增加额	–8,197
年末现金及现金等价物	22,473

以上财务数据摘自根据《国际财务报告准则》编制的中交股份 2007 年度财务报告及审计报告。

中交股份所持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

5、本次发行对象中交股份及其监事、高级管理人员(或其主要负责人)最近 5 年没有受过行政处罚、刑事处罚,也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

6、本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

本次发行完成后,振华港机与中交股份及其下属公司不存在同业竞争。

本次非公开发行对振华港机与中交股份之间的关联交易没有影响。

7、本次发行预案披露前 24 个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

经中国证监会证监发行字[2007] 346 号文核准,振华港机于 2007 年 10 月实施了公开增发,该次公开发行的共计 125,515,000 股人民币普通股于 2007 年 10 月 23 日起上市,其中 117,568,600 股于当日起上市流通,向参与网下 A 类申购的机构投资者配售的 7,946,400 股自上市之日起 3 个月后(2008 年 1 月 23 日)上市流通。该次公开发行中,公司控股股东中交股份共认购 54,300,818 股。

除上述认购增发股份的交易外,本次发行前中交股份与公司之间的交易情况主要为日常关联交易,无其他重大交易情况。有关关联交易的具体内容详见公司各年度的年度报告。

(二)《以资产认购非公开发行股份协议书》内容摘要

1、合同主体

本次《以资产认购非公开发行股份协议书》的签约主体为振华港机和其控股股东中交股份。

2、签订时间

2008 年 4 月 8 日

3、认购方式、支付方式

本次非公开发行股份的性质为境内上市人民币普通股(A 股),每股面值人民币 1 元。发行的数量不少于 1 亿股,不高于 1.4 亿股,最终发行数量由发行人股东大会授权董事会根据实际情况确定,并经中国证监会核准。中交股份拟以持有上海港机 100%股权和江天实业 60%股权经评估的评估值认购此次非公开发行的全部股份。

4、合同的生效条件和生效时间

本协议自下列条件全部满足之日起生效:

(1)本次非公开发行股票经过振华港机股东大会决议通过;

(2)目标资产的评估取得国有资产监督管理部门或国有资产授权经营机构的备案。

(3)本次非公开发行取得中国证监会的核准。

(4)中交股份就本次非公开发行取得中国证监会对其要约收购义务的豁免。

(5)本协议经双方法定代表人或有权的委托代表签署并加盖企业公章。

5、违约责任条款

(1)任何一方违反《以资产认购非公开发行股份协议书》规定义务、所作声明与保证或其他法定义务即构成违约。

(2)如果发生违约情形,违约方应补偿守约方因违约方违约而实际造成的损失。

(3)如果振华港机和中交股份对本协议部分或全部不履行都有过错的,根据实际情况,由双方根据各自的过错程度分别承担违约责任。

(三)《股权转让协议》内容摘要

1、合同主体

转让方:中交股份

受让方:振华港机

2、签订时间

2008 年 4 月 8 日

3、认购方式、支付方式

中交股份以持有上海港机 100%股权、江天实业 60%股权经评估机构出具的资产评估报告中所确定的评估值认购此次振华港机非公开发行的全部股份。

振华港机受让上述资产的对价为此次非公开发行的全部股份。

4、合同的生效条件和生效时间

本合同自全部满足下列条件之日起生效:

(1)本协议经双方法定代表人或其授权代理人签署并加盖各自公章;

(2)《以资产认购非公开发行股份协议书》中约定的生效条件已经全部满足。

5、违约责任条款

若一方(违约方)出现本协议约定的违约情形的,守约方有权采取如下一种或多种救济措施以维护其权利:

(1)要求违约方实际履行;

(2)暂时停止履行义务,待违约方违约情势消除后恢复履行;守约方根据此款规定暂停履行义务不构成守约方不履行或迟延履行义务;

(3)要求违约方补偿守约方的直接经济损失,包括为此次转让而实际发生的费用,以及可预见的其他经济损失;以及守约方为此进行诉讼或者仲裁而产生的费用;

(4)违约方因违反本协议所获得的利益应作为赔偿金支付给守约方;

(5)根据本协议的规定终止本协议;

(6)本协议规定的其他救济方式。

6、目标资产价格或定价依据

目标资产的总转让价格以经备案的资产评估报告的评估值为准。

7、资产交付或过户时间安排

在本协议生效条件满足,且 1)未发生或不存在相关证据证明将发生协议项下的违约;2)在交割日之前目标资产所涉及的资产、财务状况、业务经营和前景没有发生重大不利变化之时,进行目标资产的交割。

8、资产自评估截止日至资产交付日所产生收益的归属

本次交易的审计基准日和评估基准日即 2007 年 12 月 31 日至交割审计日期间,目标公司产生的扣除因评估增值带来的折旧摊销增加后的净利润或亏损由原股东享有或承担;目标公司在交易交割日后产生的利润或亏损,由振华港机享有或承担。

9、与资产相关的人员安排

目标公司的员工原则上由振华港机安置,具体安置办法依照相关法律法规规定执行。

(四)董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

公司拟采用非公开发行 A 股股票的方式收购中交股份持有的上海港机 100%的股权及江天实业 60%的股权,现就收购资产定价的合理性说明如下:

上海港机主营业务是港口机械产品制造及配件销售,各类机械设备关键部件原辅料仪器销售及技术服务,维修安装,技术咨询。江天宾馆主营业务是酒店经营。上海港机 100%的股权及江天实业 60%的股权预估价值约为 20 亿元。本次购买资产的最终价格为评估机构的评估结果并经国有资产监督管理部门或其授权经营机构备案的评估价值,不折价也不溢价,符合公平原则,定价合理。

公司董事会和独立董事在评估机构出具相关资产评估报告后,将对评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性等发表意见并在本预案补充公告中进行补充披露。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

二 OO 八年四月九日