

上海神开石油化工装备股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A13版)

(三)股利分配情况
1. 发行人报告期内的股利分配情况
2006年3月10日,神开集团股东会决议通过以公司历年未分配利润转增公司注册资本1,900.00万元,增资后完成公司注册资本5,000.00万元。
2007年2月12日,神开集团股东会决议通过2006年度的利润分配方案,分配2006年度现金红利4,550,335.00元。

根据2007年11月5日召开的2007年度第三次临时股东大会决议,公司截至2007年12月31日前的期末未分配利润300万元,2007年12月31日登记于股东名册的老东分配,分配股利17,633,520.66元,根据2008年12月31日召开的2008年度第三次临时股东大会决议,公司将2008年度经营审计的期末未分配利润和公益金后的剩余利润的30%,向2008年12月31日登记于股东名册的股东分配现金股利,分配股利19,467,649.92元。

2. 发行后的股利分配政策
根据公司2008年12月31日召开的2008年度第三次临时股东大会决议,公司截至2008年12月31日的剩余未分配利润93,507,062.36元及2009年1月1日以后产生的未分配利润由公司首次公开发行A股股票完成后的新老股东共同享有。

(四)控股子公司基本情况
1. 上海神开石化技术有限公司
2005年8月9日,神开工程和李芳英共同出资设立神开石化技术,注册资本100万元,各自持股比例为90%和10%。2005年11月30日,神开工程、李芳英、袁建新和王祥伟分别增资2,010万元、390万元、300万元和300万元,占注册资本的67.74%、12.90%、6.98%和6.98%,神开石化注册资本增加至3,100万元。2007年4月23日,神开集团与李芳英、袁建新和王祥伟签署股权转让协议,神开石化成为神开集团的全资子公司。

神开石化技术不设股东会 and 董事会,由本公司董事会审议决定神开石化的利润分配计划。本公司于2007年11月5日召开第一届董事会2007年第五次会议,任命李芳英为神开石化技术的执行董事,任何何运斌为监事。

神开石化技术主要生产销售井场测控设备,主导产品为综合录井仪、钻井仪表等,并组建专业现场服务队伍,提供现场综合录井服务。
截至2008年12月31日,神开石化技术的最近一年主要财务数据如下(下列财务数据均来自立信会计师事务所审计的财务报表):

项目	2008年12月31日
流动资产合计	203,725,741.88
非流动资产合计	7,841,159.87
资产合计	211,566,901.75
流动负债合计	162,172,359.69
非流动负债合计	---
负债合计	162,172,359.69
股东权益合计	49,394,551.06

项目	2008年度
营业收入	238,003,938.61
净利润	58,016,002.25

(二)上海神开钻探设备有限公司
神开钻探设备的前身为上海神开石化设备有限公司,初设于2002年9月28日,分别由神开工程以现金出资900万元,上海石化设备物资产出资300万元,谢明强22名自然人以现金出资300万元共同设立,注册资本为1,500万元,其中神开工程、上海石化设备和谢明强22名自然人分别占60%、20%和20%的股权。

为扩大在上海石化设备有限公司中的持股比例,神开工程于2004年9月10日与上海石化签订了关于转让上海神开石化设备有限公司的20%股权的协议,并于2004年10月20日和2004年9月23日分别由神开工程签订了股权转让协议,总计收购了上海石化和其他自然人持有的21.467%的股权。

2006年11月12日,神开石化召开股东会,同意以未分配利润转增资本2,000万元。2007年2月26日,神开石化完成上述增资事宜,注册资本增加至3,100万元。
为加强神开集团对神开钻探设备的控制力,神开集团于2007年7月11日与神开钻探设备的全体自然人股东签署了股权转让协议,收购其所持15.933%的股权,神开钻探设备成为神开集团的全资子公司。

神开钻探设备不设股东会 and 董事会,由本公司董事会审议决定神开钻探设备的利润分配计划。本公司于2007年11月5日召开第一届董事会2007年第五次会议,任命李芳英为神开钻探设备的执行董事,任何何运斌为监事。

神开钻探设备专注于生产销售石油钻探井控设备,主要产品为防喷器和防喷器控制系统。
截至2008年12月31日,神开钻探设备经审计的最近一年主要财务数据如下(下列财务数据均来自立信会计师事务所审计的财务报表):

项目	2008年12月31日
流动资产合计	261,899,283.34
非流动资产合计	9,061,071.80
资产合计	270,960,355.14
流动负债合计	205,348,449.54
非流动负债合计	16,430,853.01
负债合计	221,779,302.55
股东权益合计	49,181,052.59

项目	2008年度
营业收入	255,405,596.28
净利润	31,714,764.80

1. 上海神开石化设备有限公司
2007年2月27日,由神开集团以现金200万元出资设立。2007年4月23日,神开集团决定以现金800万元增资神开石化设备,神开石化设备的注册资本由原来的200万元增加至1,000万元。

神开石化设备不设股东会 and 董事会,由本公司董事会审议决定神开石化设备的利润分配计划。本公司于2007年11月5日召开第一届董事会2007年第五次会议,任命李芳英为神开石化设备的执行董事,任何何运斌为监事。

神开石化设备主要生产销售采油井口设备,主要产品为井口装置和采油(气)树。
截至2008年12月31日,神开石化设备经审计的最近一年主要财务数据如下(下列财务数据均来自立信会计师事务所审计的财务报表):

项目	2008年12月31日
流动资产合计	31,240,141.50
非流动资产合计	2,548,756.49
资产合计	33,788,897.99
流动负债合计	23,176,786.67
非流动负债合计	447,890.00
负债合计	23,624,686.67
归属于母公司股东权益合计	10,164,209.32
股东权益合计	10,164,209.32

项目	2008年度
营业收入	255,405,596.28
净利润	31,714,764.80

根据上海机电设计研究院工业设计部编制的《上海神开石化装备股份有限公司石油石化装备高科技生产基地发展项目建议书》中的相关测算,至达产时,本次募集资金投资项目实际流动资金需求量为33,000万元,上述61,000万元募集资金项目所需资金中计划的抽抵流动资金为10,000万元,约占投资项下实际所需流动资金的30%。本次募集资金不足61,000万元,公司将按照上述程序进行自筹,不足部分公司将利用自有资金或通过银行贷款予以解决,自筹资金超过61,000万元,超出部分如在23,000万元之内,将用于补充本次募集资金投资项目所需的流动资金,如募集资金在补充上述募集资金投资项目的流动资金后仍有余额,则用于补充发行人实际经营所需的流动资金、偿还银行贷款。

一、风险因素

利润表主要数据

项目	2008年度
营业收入	44,307,095.45
净利润	150,767.68

(四)上海神开石油仪器有限公司
2005年3月17日,神开工程与袁山奕等13位自然人共同出资现金800万元设立神开石油仪器,其中神开工程出资560万元,占注册资本的70%,袁山奕等13位自然人出资240万元,占注册资本的30%,2007年7月11日,神开集团与神开石油仪器的全体自然人股东签署了股权转让协议,收购其持有的12.1%的股权,神开石油仪器成为神开集团的控股子公司。

神开石油仪器不设股东会 and 董事会,由本公司董事会审议决定神开石油仪器的利润分配计划。本公司于2007年11月5日召开第一届董事会2007年第五次会议,任命李芳英为神开石油仪器的执行董事,任何何运斌为监事。

神开石油仪器主要生产销售石油产品规格分析仪,主要产品为自动汽油半微量测定仪和手动、自动油品检测仪。
截至2008年12月31日,神开石油仪器经审计的最近一年主要财务数据如下(下列财务数据均来自立信会计师事务所审计的财务报表):

项目	2008年12月31日
流动资产合计	22,229,024.77
非流动资产合计	450,090.94
资产合计	22,689,115.71
流动负债合计	9,587,666.18
非流动负债合计	364,248.00
负债合计	9,951,914.18
归属于母公司股东权益合计	12,737,201.53
股东权益合计	12,737,201.53

项目	2008年度
营业收入	23,360,560.07
净利润	3,329,999.89

(五)神开石油工程技术服务有限公司
为巩固完善石油石化装备销售市场,神开股份决定设立全资子公司“神开石油工程技术服务有限公司”,专业从事海外钻探设备销售和相关技术服务。2008年6月10日,上海市对外经济合作委员会作出“沪经外贸经[2008]268号”《上海市外经贸委关于同意在浦东新区设立神开石油工程技术服务有限公司的批复》,同意发行人在浦东新区设立“神开石油工程技术服务有限公司”,2008年6月13日,中华人民共和国商务部批复了《2008年新增境外投资备案表》(商办[2008]120号)《中国企业境外投资备案证书》,批准发行人在香港投资设立“神开石油工程技术服务有限公司”。2008年7月15日,神开石油在香港根据《公司法》(第32章)注册成立为全资子公司。

本公司决定神开石油服务的利润分配计划。本公司于2008年7月15日任命李芳英为神开石油服务的董事。

神开石油服务未设位于境外石油石化装备设备的销售和与相关技术服务。由于境外银行账户申办时间较长,截至2008年12月31日,神开石油服务尚未开展相关业务,仅拥有2个银行账户。

截至2008年12月31日,神开石油服务的最近一年主要财务数据如下(下列财务数据均来自立信会计师事务所审计的财务报表):

项目	2008年12月31日
流动资产合计	2,054,675.53
非流动资产合计	3,800,037.60
资产合计	5,854,713.13
流动负债合计	4,091,492.29
非流动负债合计	4,091,492.29
负债合计	4,091,492.29
归属于母公司所有者权益合计	1,763,220.86
股东权益合计	1,763,220.86

项目	2008年度
营业收入	0.00
净利润	-105.94

注:净利润为负系汇率损益造成

第四节 募集资金运用

为了提升整体竞争实力,公司制定“石油石化装备高科技生产基地发展项目”,对公司进一步发展和进行了整体规划和资本支出安排。该项目已经上海市发展和改革委员会2007年11月14日出具的沪发改产[2007]9号文件核准。该项目总投资上海市发展和改革委员会2007年11月14日出具的沪发改产[2007]9号文件核准。

本项目将由公司协调四家子公司共同完成,其中:
1. 神开石化设备:1.1)向神开石化设备;神开钻探设备和神开石油仪器4家子公司分别增资7,343万元、9,900万元、4,539万元和3,193万元,由各家子公司新增生产设备;2)公司自筹投资2,260.25万元用于项目建设厂房、研发中心、测试中心和完善信息系统;此外,本项目目前投入10,000万元用于抽抵流动资金。

本项目建设期三年,由公司总体规划,公司对各个部分的投资进度进行了如下安排:

序号	项目名称	总投资(万元)	第一年	第二年	第三年
1	增资神开石化技术、神开钻探设备和神开石油仪器	7,343	2,409	3,762	1,172
2	增资神开钻探设备、神开石化设备	9,900	3,247	5,073	1,580
3	增资神开石化设备、神开石油仪器	4,539	1,489	2,326	724
4	增资神开石油仪器、神开石化设备	3,193	1,047	1,637	509
5	新建“研发中心”和测试中心等基建项目,采购研发和测试设备,以及建设信息系统系统	26,025	8,537	13,335	4,153
6	补充流动资金	10,000	---	---	---
合计		61,000	16,729	26,133	8,138

根据上海机电设计研究院工业设计部编制的《上海神开石化装备股份有限公司石油石化装备高科技生产基地发展项目建议书》中的相关测算,至达产时,本次募集资金投资项目实际流动资金需求量为33,000万元,上述61,000万元募集资金项目所需资金中计划的抽抵流动资金为10,000万元,约占投资项下实际所需流动资金的30%。本次募集资金不足61,000万元,公司将按照上述程序进行自筹,不足部分公司将利用自有资金或通过银行贷款予以解决,自筹资金超过61,000万元,超出部分如在23,000万元之内,将用于补充本次募集资金投资项目所需的流动资金,如募集资金在补充上述募集资金投资项目的流动资金后仍有余额,则用于补充发行人实际经营所需的流动资金、偿还银行贷款。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大事项项中已披露的风险之外,提请投资者注意公司存在的下列风险:

石油石化装备的境外销售与国际政治局势密切相关,国家之间的外交关系直接关系石油石化装备进出口是否购买产自中国的设备。公司的境外客户主要集中在北美、前独联体国家、中东、南亚等地区,如果中国与这些国家的外交关系出现不利情况,则可能影响到公司产品在这些地区的销售。

(一)行业竞争风险
我国目前有300多家军械以上石油钻探装备制造企业,行业集中度不高,而且产品结构不合理,低端产品生产能力过剩,中高端产品供不应求,大部分中高端产品仍依赖进口。公司从成立伊始就致力于开发中高端产品,具有较强的市场竞争力。但随着国内中高端产品产能扩大,公司也将面临日益激烈的竞争。

(二)原材料价格波动风险
公司产品的主要原材料为铸钢、井口装置及采油(气)树的主要原材料为铸钢件、锻钢件和金属材料。近年来,上述主要原材料的价格呈现一定的波动,导致公司的生产成本也随之出现波动,对公司经营造成影响。(四)毛利率波动的风险

公司在2008年、2007年和2006年的工业产品综合毛利率分别为38.43%、42.12%和40.99%,逐年略有波动,主要是公司产品品种和型号变化,公司目前生产的产品包括四大类,每一大类产品中种类较多,毛利率存在较大差异,如果公司产品每类不同规格的产品生产发生变化,则公司当年综合毛利率将出现波动。若公司产品综合毛利率波动,则公司当年的综合毛利率将下降。

(五)应收账款较大带来的风险
截至2008年、2007年和2006年末,公司的应收账款分别为22,805.08万元、18,297.08万元和11,972.96万元。占总资产的比例分别为36.72%、36.32%和35.34%。公司的主要客户为中国三大石油集团,且90%以上应收账款账龄在一年以内,公司应收账款不存在回收风险,但账龄较大的应收账款将公司的营运资金带来一定压力。

(六)存货较大的风险
截至2008年、2007年和2006年末,公司存货余额分别为23,352.11万元、23,352.11万元和23,352.11万元,2007年11月,本公司存货账面余额为23,352.11万元,占公司流动资产总额的42.06%,占营业收入的70.70%,按2007年增加3,440.44万元,增幅为16.69%。随着公司产品订单的不断增长和营业收入的快速增长,存货数额有可能会继续增加,余额较大的存货可能影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量,增加公司的财务费用支出。

(七)净资产收益率降低风险
本次发行募集资金到位后,公司净资产规模将迅速扩大。由于募集资金投资项目的实施需要一定时间,在项目全部建成投产后才能达到预期的收益水平,短期内公司存在净资产收益率下降的风险。

(八)产能扩大可能形成的销售风险
截至2008年、2007年和2006年末,公司有产品产能得到较大程度扩大,这对公司销售提出了更高的要求。尽管公司已签订了合同进行销售,但未来市场环境变化,销售实现程度未能实现预期目标,或者出现对产品出口产生不利影响的客观因素,公司的销售能力将可能难以消化该项目的新增产能。

(九)新增固定资产折旧可能摊薄盈利水平的风险
公司此次募集资金项目中约1,000万元用于增加固定资产,若新增项目未能实现预期效益,则新增固定资产的折旧将可能摊薄公司的盈利水平。

(十)汇率变动的风险
公司直接出口业务以美元结算为主,2008年、2007年和2006年公司产品直接出口销售收入分别为8,028.02万元、13,619.50万元和6,633.15万元,占同期营业收入比例分别为14.78%、14.5%和2.48%,虽然公司直接出口业务比重低,但随着外汇市场的波动,未来该部分业务收入占比将逐步扩大,汇率变动将对公司的盈利造成一定影响。

(十一)企业所得税优惠政策变化的风险
报告期内,公司及下属子公司神开石油科技、神开钻探设备和神开石油仪器作为上海市高新技术企业,依法享受15%的企业所得税优惠。根据2008年4月14日商务部《高新技术企业认定管理办法》,高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年,如果未来高新技术企业认定标准发生重大变化,则公司有可能无法享受所得税优惠。此外,如果高新技术企业认定标准未来发生重大调整,也将对公司的经营业绩产生影响。

(十二)关联方销售低毛利率带来的销售风险
截至2008年11月1日,关联方销售低毛利率带来的销售风险,公司目前仍有60%以上的产品销往国内油田企业,因此,停止执行关联方销售低毛利率企业销售政策将可能对公司的产品销售产生一定影响。但由于国内油田企业在国内售价仅为进口同类产品价格的30%—50%,而公司的主要产品均已达到国内先进水平,且售后服务较国外厂家更为及时,产品的性价比优势相对进口产品较高,公司预期企业销售政策调整低毛利率带来的销售风险,对公司经营不会产生不利影响。

(一)正在履行的重大合同
截至2008年12月31日,本公司有借款合同7项、抵押合同1项、保证合同6项,还在履行中交易金额在500万元以上的重大销售合同5项。本公司重大合同如下所示:

1. 借款合同
(1)借款合同(合同编号:506123007014)
2007年3月29日,神开石油与中国建设银行股份有限公司上海闵行支行签订了借款总额为人民币肆仟伍佰万元整的借款合同,借款期限自2007年3月29日起至2010年3月26日止,年利率为浮动利率,即在基准利率水平上,自起息日起每十二个月调整一次,利率调整日为起息日的对应日,当月按日计息,到期月最后一日利率调整日。该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:506123007014。

(2)借款合同(合同编号:01111081010028)
2008年3月21日,神开钻探设备和上海农村商业银行闵行支行签订了借款总额为人民币肆佰万元整的借款合同,借款期限自2008年3月21日起至2009年6月20日止,借款利率为中国人民银行公布的同期六个月至一年期人民币贷款基准利率上浮2.0%上浮;合同编号:中国工商银行股份有限公司同期六个月至一年期人民币贷款基准利率为7.47%,该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:01111081010028。

(3)借款合同(合同编号:506123008021)
2008年6月5日,神开石油和中国建设银行股份有限公司上海闵行支行签订了借款总额为人民币肆仟玖佰万元整的借款合同,借款期限自2008年6月11日起至2009年6月10日止,年利率为固定利率,即7.47%,在借款期限内,该利率保持不变。该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:506123008021。

(4)借款合同(合同编号:0111081010600)
2008年8月18日,神开钻探设备和上海农村商业银行闵行支行签订了借款总额为人民币伍佰万元整的借款合同,借款期限自2008年8月18日起至2009年8月17日止,人民币借款利率为中国人民银行公布的同期六个月至一年期人民币贷款基准利率上浮2.0%上浮;合同编号:该基准利率为7.47%)。该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:01111081070060。

(5)人民币借款合同(合同编号:2008年闵行支行085号)
2008年10月15日,神开股份和中国银行股份有限公司南京支行签订了借款总额为人民币肆仟万元整的借款合同,借款期限自2008年10月1日起至2009年10月1日止,年利率为固定利率,即6.237%,合同有效期内利率不变。该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供抵押担保,最高抵押担保合同编号为:2008年南银抵字[2008]第21081203号。

(6)借款合同(合同编号:0111081010600)
2008年12月16日,神开钻探设备和中国招商银行股份有限公司上海闵行支行签订了借款总额为人民币肆佰万元整的借款合同,授信期间为12个月,授信额度内的贷款、融资利息及相关业务收取的费用,按各机构执行的授信协议,按授信协议项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:2008年闵行字[2008]第035号。

(7)借款合同(合同编号:506123008045)
2008年12月17日,神开钻探设备和中国建设银行股份有限公司上海闵行支行签订了借款总额为人民币肆佰伍拾万元整的借款合同,借款期限自2008年12月17日起至2009年12月16日止,年利率为固定利率,即5.6358%,在借款期限内合同利率不变。该借款合同项下的全部债务,由神开股份提供保证,保证合同编号为:506123008045。

2. 抵押合同
2008年10月15日,神开股份与中国银行股份有限公司上海市南汇支行签订了合同编号为2008年南银最高额抵押085号的最高额抵押合同,该合同是为了确保双方于2008年10月15日签订的“2008年南汇支行人民币借款合同项下全部债务,由神开股份提供担保,抵押担保总额为80,227,523.00元,抵押标的物为神开股份所持有的编号为沪房地南字[2008]第035745号的房屋建筑物和土地使用权。

3. 保证合同

截止2008年12月31日发行人为其全资子公司神开钻探设备提供了承担连带还款责任的保证担保。

序号	签订日期	合同编号	担保单位	被担保单位	担保金额	债务到期日	对本公司的财务影响
1	2007-3-29	506123007014	神开集团	神开石化设备	15,000,000	2012年5月26日	承担连带责任保证
2	2008-3-21	01111081070028	神开股份	神开钻探设备	4,000,000	2011年3月20日	承担连带责任保证
3	2008-4-5	506123008021	神开股份	神开石化技术	19,000,000	2011年6月10日	承担连带责任保证
4	2008-4-18	01111081070060	神开股份	神开钻探设备	5,000,000	2011年8月17日	承担连带责任保证
5	2008-12-16	2008年南汇字[2008]第035号	神开股份	神开钻探设备	20,000,000	2011年12月14日	承担连带责任保证
6	2008-12-17	506123008045	神开股份	神开石化设备	15,000,000	2011年12月16日	承担连带责任保证

4. 供销合同
截止2008年12月31日,发行人及其全资子公司签订的还在履行中交易金额在500万元以上的重大供销合同共计5个,合同内容如下:

序号	签订日期	合同编号	合同对方	合同金额(元)	合同内容
1	2008/12/25	WJ200808-2C-VB-22-245	买方:大庆油田物资集团 卖方:上海神开石油科技有限公司	5,814,000	2009CFCMS框架协议
2	2008-2-20	SKG2008-1-4	买方:尼日利亚FREDRIKOV石油服务有限公司 卖方:上海神开石油石化装备股份有限公司	USD1,346,796	CMS综合录井仪
3	2008-12-4	SKG2009-2-3	买方:尼日利亚FREDRIKOV石油服务有限公司 卖方:上海神开石油石化装备股份有限公司	USD800,000	MWD系统2套
4	2008-5-22	SKG2008-2-33	买方:俄罗斯RINAKO有限公司 卖方:上海神开石油石化装备股份有限公司	USD1,769,274	F35-105防喷器
5	2008-2-27	SKG2008-2-20	买方:俄罗斯Ros-MashExport股份公司 卖方:上海神开石油石化装备股份有限公司	USD5,017,320	防喷器控制系统

(二)公司对外担保
截至本报告披露签署之日,发行人对外担保的四个全资子公司提供借款担保外(详见本节抵押合同和保证合同披露),不存在其他任何对外担保事项。

(三)重大诉讼、仲裁事项及潜在诉讼事项
截至本报告披露签署之日,本公司没有任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项,亦无任何尚未了结或可能面临的重大诉讼。

截至本报告披露签署之日,本公司控股股东、实际控制人、子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均作为一方当事人涉及重大诉讼或仲裁事项。

截至本报告披露签署之日,本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。截至本报告披露签署之日,本公司不存在应披露而未披露的可能对投资者做出投资决策具有重要影响的大诉讼或仲裁等诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

|--|