

股票简称:大洋电机

股票代码:002249

中山大洋电机股份有限公司公开增发A股股票招股意向书摘要

ZHONGSHAN BROAD-OCENA MOTOR CO., LTD.

(注册地址:广东省中山市西区沙朗第三工业区)

保荐人(主承销商)



注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
招股意向书摘要公告时间:2011年7月8日

声明
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。
本公司全体董事、监事和高级管理人员承诺:招股意向书及其摘要中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。
中国证监会及其派出机构和证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人所发行证券的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。
根据《证券法》的规定,招股意向书及其摘要的变更,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行承担。
本招股意向书摘要的仅为向公众提供有关本发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

重大事项提示
本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素,并认真阅读招股意向书相关章节。
一、募集资金投资项目
本次募集资金投资项目包括:投资新增动力及控制系统产业化项目33,853万元,投资新增动力及控制系统研发及中试基地建设10,000万元,投资新增自动电机(BSG)及控制系统项目44,000万元,投资大功率IGBT及IPM模块封装建设项目18,079万元。其中,新增动力及控制系统产品目前已实现工业化量产,自动电机(BSG)产品处于中试阶段,大功率IGBT及IPM模块封装产品则为本公司新产品之一。而本次募集资金投资项目均已经公司审慎论证,并进行了大量的前期市场、技术准备工作,但由于未来事项固有的不确定性,仍然存在以下风险:
1. 产业政策风险
新能源汽车最终能否接受市场的考验并作为市场全面接受,国家新能源汽车产业扶持政策能否发生实效,新能源汽车产业化的进程与我国能否与公司新增项目的投资进度匹配,均将对公司新增动力及控制系统研发及中试基地建设产生影响;另外,鉴于驱动自动电机目前尚未在国内大多数整车制造厂商的标配,未来市场推广存在一定的不确定性,因此,公司募集资金投资项目存在一定的产业化风险。
2. 由于目前新能源汽车尚未进入大规模产业化应用阶段,相关技术尚未完全成熟并承受市场较长时间的实用检验,因此,技术上可能存在较大的升级或迭代空间。如果未来公司新增动力及控制系统技术不能随着新能源汽车产业化和进程而技术更新升级,可能导致公司产品失去市场竞争力。
3. 另外,大功率IGBT及IPM模块封装建设项目产品是为公司电机产品配套使用的电子功率器件,属于上游电子器件产业。截至目前公司并未实际从事过大功率IGBT及IPM模块封装业务,并且该项目的核心技术有待与中科院电子所合作开发,因此,公司现有人员储备、生产管理经验丰富的专业人才匮乏,公司目前,公司与中科院电子所合作开发的技术工艺水平未来能否满足本项目产品可靠性的要求仍存在一定的风险。
4. 固定资产投资项目较大的风险
截至2010年12月末,公司固定资产投资额41,011.56万元,占总资产的20.57%。根据募集资金投资计划,本次募集资金投资项目总投资额103,274.40万元,按照公司目前资产状况,公司新增动力及控制系统研发及中试基地建设10,000万元,如果公司投资的募集资金项目未达到预期收益水平,将对公司未来经营造成较大不利影响。
二、主要原材料价格波动的风险
公司电机产品的主要原材料为铜(包铜)、钢材(铸钢、冷轧钢板),以2010年为例,铜成本占公司生产成本的比例为29.51%,钢材成本占公司生产成本的比例为26.32%,以2010年数据测算,铜价格每变动1%,将影响公司利润总额约666.20万元,铜材价格每变动1%,将影响公司利润总额约504.88万元。如果短期内原材料价格波动过大,公司可能面临库存增加及毛利率下降进而对公司的日常经营和经营业绩造成较大不利影响的风险。
三、汇率波动风险
公司的电机产品主要销往北美洲、欧洲和亚洲其他地区出口,出口销售主要以美元结算,外销收入占营业收入的比重不断提升。以2010年为例,出口规模测算,人民币升值变动1%对公司利润总额影响约1,190万元,由于人民币升值对人民币持有资产,加之美国汇率升值导致汇率波动,不排除美元汇率升值对人民币持有资产,如果人民币升值进一步加剧,可能对公司产品成本和经营业绩造成不利影响,可能面临人民币升值影响经营业绩的风险。
四、出口退税政策变化的风险
2010年、2009年和2008年,公司产品出口收入分别为118,994.35万元、91,427.68万元和94,177.26万元,出口退税分别为14,024.79万元、8,848.10万元和9,366.46万元。如果国家调整出口退税政策,可能对公司的利润水平造成直接影响。按2010年出口118,994.35万元的规模测算,出口退税税率变动1%对公司利润总额的影响约1,190万元。

第一节 本次发行概况
一、本次发行的基本情况
(一) 发行人基本情况
公司名称: 中山大洋电机股份有限公司
英文名称: ZHONGSHAN BROAD-OCEAN MOTOR CO., LTD.
注册地址: 中山市西区沙朗第三工业区
办公地址: 中山市西区沙朗第三工业区
法定代表人: 曹建平
股票简称: 大洋电机
股票代码: 002249
上市地: 深圳证券交易所

(二) 本次发行概况
1. 本次发行核准情况
2010年5月29日召开的第二届董事会第十次会议审议通过,并经2010年6月18日召开的2010年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2010年6月11日和2010年6月19日的《证券时报》和巨潮资讯网上。2010年6月19日和2011年1月21日,公司第二届董事会第十一次会议、第二届董事会第七次决议审议通过《关于调整公司公开发行股票募集资金上限的议案》和《关于公司公开发行股票事宜调整的议案》,董事会决议公告分别于2010年6月22日和2011年1月22日刊登在巨潮资讯网上。
2. 发行股票类型: 人民币普通股(A股)。
3. 投资数量: 1.00亿股。
4. 发行数量: 本次发行股票数量不超过7,650万股(含7,650万股),实际发行数量不超过4,895.19万股。
5. 发行价格及定价原则: 本次发行定价为21.64元/股,为招股意向书公告日2011年7月8日(T-2)前20个交易日大洋电机A股股票交易均价的90%。
6. 预计募集资金: 募集资金总额不超过105,932.7万元。
7. 预计募集资金净额: 11亿元。
8. 募集资金专项存储账户:
账户名称: []
账户: []
开户银行: []
9. 发行方式: 采取网上、网下定价的方式发行,公司原股东可按其在本公司股权登记日收市后登记在册持有的一定比例优先认购。
10. 发行对象: 持有非限售证券类非限售股票账户的自然人和机构投资者(国家法律、法规禁止者除外)。
11. 申请上市: 深圳证券交易所。
12. 承销方式: 承销商由主承销商中国银河证券股份有限公司余额包销,承销期的起止时间,自2011年7月8日至2011年7月18日止。
13. 发行费用:
项目 金额(万元)
承销佣金和保荐费用 **
会计师事务所 **
律师费用 **
发行推介及信息披露费用 **
以上发行费用金额将根据本次发行的实际情况有所调整。
14. 承销期限: 自2011年7月8日至2011年7月18日止。
15. 发行费用的主要项目与分摊安排如下:

日期	发行安排	停牌安排
T-2 (2011年7月8日)	刊登《招股意向书摘要》(网上发行公告)、《网下发行公告》(网上路演公告)	正常交易
T-1 (2011年7月11日)	网上路演,股权登记日	正常交易
T (2011年7月12日)	刊登《增发提示性公告》网上、网下申购日,网下申购资金缴款日	全天停牌
T+1 (2011年7月13日)	网下申购资金验资日	全天停牌
T+2 (2011年7月14日)	网上申购资金验资日,确定网上、网下发行数量,计算配股比例	全天停牌
T+3 (2011年7月15日)	刊登《增发公告》,退还未获配售的网下申购款,网下申购投资者自愿缴付配售补款(若网下申购款不足以缴付申购款,到账截止时间为T+17:00时)	正常交易
T+4 (2011年7月18日)	网上申购资金不足缴付申购款(若网下申购款不足以缴付申购款)	正常交易

以上发行费用项目,如发生突发事件影响发行,保荐机构有权及时与发行人协商,修改发行日程。
15. 本次发行股票的上市流通:
本次发行网上发行的部分无持有期限限制,本次增发结束后,发行人将及时办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。
16. 本次发行的相关机构:
(一) 发行人:
名称: 中山大洋电机股份有限公司
办公地址: 中山市西区沙朗第三工业区
法定代表人: 曹建平
董事会秘书: 蔡木明
联系电话: 0760-88555306
传真: 0760-88559311
(二) 保荐机构(主承销商)
名称: 中国银河证券股份有限公司
办公地址: 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层
法定代表人: 李伟
项目协办人: 李伟、陈云鹏
项目组成员: 彭强、郑瑞兴
电话: 010-66568888
电话: 010-66568388
(三) 发行人律师事务所
名称: 北京市竞天达信律师事务所
办公地址: 北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层
负责人: 赵强
经办律师: 李春刚、王卫刚
电话: 010-58991100
传真: 010-58991100
(四) 审计机构
名称: 大华会计师事务所(集团)有限公司
办公地址: 北京市西城区德胜门内大街1号新华大厦A座10层
法定代表人: 陈禹
经办注册会计师: 王健、潘传文
电话: 010-65428288
传真: 010-65471900
(五) 申请上市地的证券交易所
名称: 深圳证券交易所
办公地址: 深圳市福田区福田路5045号
法定代表人: 李荣平
电话: 0755-82083333
传真: 0755-82083667
17. 网上路演: 网上路演由北京金融街支行
名称: 中国银河证券股份有限公司
账号: 9106013540000042
(六) 收款银行账户
名称: 中国银河证券有限责任公司深圳分公司
办公地址: 深圳市福田区福中三路109号中信大厦18楼
法定代表人: 陈禹
电话: 0755-25938000
传真: 0755-25988122

截至2010年12月31日,公司前十名大股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	限售期限	上市流通日期
1	曹建平	人民币普通股	160,140,000	37.38	159,800,000	2011年6月19日
2	曹建平	人民币普通股	57,528,000	13.43	57,528,000	2011年6月19日
3	徐海明	人民币普通股	47,940,000	11.19	47,940,000	2011年6月19日
4	庞德洋	人民币普通股	31,960,000	7.46	31,960,000	2011年6月19日
5	彭郁	人民币普通股	15,980,000	3.73	15,980,000	2011年6月19日
6	熊杰明	人民币普通股	6,392,000	1.49	6,392,000	2011年6月19日
7	中国银行-工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	人民币普通股	5,285,773	1.23	-	-
8	阿尔法策略配置混合证券投资基金	人民币普通股	5,229,369	1.22	-	-
9	招商证券-招商-广发招商-广发基金-招商证券投资基金	人民币普通股	4,999,901	1.17	-	-
10	珠海盈泰基金	人民币普通股	3,990,000	0.84	-	-

第二节 财务会计信息
截至2010年12月31日,公司前10名大股东持股情况如下:

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总计	1,993,021,529.55	1,779,056,828.74	1,474,620,522.28
负债总计	629,345,275.98	517,863,817.23	309,159,338.24
归属于上市公司所有者权益	1,359,517,336.79	1,255,896,477.51	1,159,546,156.29
少数股东权益	5,058,916.78	5,296,536.00	5,915,027.75
所有者权益合计	1,364,576,253.57	1,261,193,013.51	1,165,461,184.04

2. 合并利润表主要数据

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	2,187,125,366.55	1,449,302,438.97	1,568,583,872.51
营业总成本	1,940,332,003.70	1,227,058,731.30	1,436,503,976.21
营业利润	249,435,411.27	222,388,077.73	149,959,480.33
利润总额	263,485,930.40	228,564,999.38	163,625,160.51
净利润	227,740,179.92	195,856,376.88	142,175,980.42
归属于上市公司股东的净利润	228,467,799.14	196,163,868.63	141,284,242.24

3. 合并现金流量表主要数据

项目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	67,406,983.76	321,420,490.44	-112,252,473.50
投资活动产生的现金流量净额	-273,291,235.79	-63,511,785.26	-97,631,433.29
筹资活动产生的现金流量净额	-106,548,219.98	-117,102,149.17	721,140,957.83
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,477,904.60	-1,271,404.27	-2,705,977.43
现金及现金等价物净增加额	-135,910,376.61	139,551,154.74	508,551,073.63

(二) 母公司财务报表
1. 母公司资产负债表主要数据

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总计	1,820,179,590.14	1,676,915,432.06	1,442,991,590.26
负债总计	597,444,651.65	516,786,271.54	348,437,033.35
所有者权益合计	1,222,734,938.49	1,160,129,160.52	1,094,554,556.91

2. 母公司利润表主要数据

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	2,134,702,651.51	1,352,185,288.29	1,463,300,551.77
营业总成本	1,932,113,066.61	1,149,364,928.67	1,381,563,514.42
营业利润	205,280,124.90	202,964,799.60	99,616,549.58
利润总额	211,939,421.04	200,694,221.86	105,647,579.35
净利润	179,347,666.97	160,476,373.61	83,433,935.50

3. 母公司现金流量表主要数据

项目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	35,189,666.88	295,245,904.68	-118,557,968.42
投资活动产生的现金流量净额	-154,353,088.37	-107,050,413.94	-145,517,939.31
筹资活动产生的现金流量净额	-107,038,219.98	-117,102,149.17	721,140,957.83
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,078,191.00	-1,291,214.18	-572,279.83
现金及现金等价物净增加额	-229,279,832.57	69,802,127.39	456,492,770.56

(一) 最近三年的主要财务指标

项目	2010年度	2009年度	2008年度	
净资产收益率(%)	加权平均	17.50	16.34	20.22
每股收益(元)	基本每股收益	0.53	0.46	0.38
稀释每股收益	0.53	0.46	0.38	
扣除非经常性损益后	基本每股收益	0.50	0.45	0.37
净资产收益率(%)	加权平均	16.41	15.88	16.22
每股收益(元)	基本每股收益	0.50	0.45	0.30
稀释每股收益	0.50	0.45	0.30	

(二) 主要财务指标

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	2.68	2.89	4.17
速动比率	1.96	2.46	3.40
资产负债率(合并)	31.56	29.11	20.97
资产负债率(母公司)	32.82	30.46	24.15
利息保障倍数	348.23	167.74	63.48
毛利率(%)	20.31	24.81	16.70
应收账款周转率(次)	7.62	8.90	9.82
存货周转率(次)	5.92	5.31	6.12
每股经营活动现金流量净额(元)	0.16	1.28	-0.89
每股净现金流量净额(元)	-0.74	0.55	4.04
研发费用占营业收入的比例(%)	3.35	3.33	3.06

第四节 管理层讨论与分析
一、财务状况分析
(一) 资产构成分析
报告期内,公司的资产构成如下所示:

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
货币资金	45,381,227	79,354,845	44,660,878,627
应收账款	9,443,734	14,141,141	7,955,763,529
预收账款	37,851,033	18,998,525	10,998,103,077
应付账款	10,314,047	5,174,942,888	2,788,278,258
其他应收款	2,130,222	1,079,259	1,015,431,266
其他	3,899,600	0.20	44,556,002
流动资产合计	143,710,003	72,071,383,982	78,888,117,123
长期股权投资	3,200,000	1,660	1,166,279,011
固定资产	41,011,560	20,571,315,764	17,956,289,919
在建工程	292,227	0.15	556,333
无形资产	7,507,366	3,777,469,876	2,644,432,236
长期待摊费用	622,899	3,311,425,066	0.24
递延所得税资产	3,048,044	1,531,547,266	0,877,1,637,209
非流动资产合计	55,683,12	27,923,390,001	21,922,36,290,864
资产总计	199,393,125	100,000,177,905,68	100,000,147,462,05

注:其他*包括交易性金融资产和其他流动资产
最近三年公司资产总额持续增长,资产结构相对稳定,2010年末、2009年末及2008年末,公司资产总额分别为199,393.12万元、177,905.68万元和147,462.05万元,流动资产占资产总额的比例分别为70.07%、78.08%和75.39%,流动资产占资产总额的比例较大。
(二) 负债构成分析
报告期内,公司负债的构成情况如下:

项目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	71,713	0.11	13,116,717
应付账款	43,911,333	69.77	28,975,116
预收账款	314,008	0.50	41,719
应付职工薪酬	6,436,899	10.23	5,065,138
应交税费	1,643,733	2.61	-174,077
其他应付款	366,858	0.58	185,542
一年内到期的非流动负债	97,761	1.55	533,333
长期应付款	4,981	0.01	25,699
递延所得税负债	3,497,300	5.56	1,907,444
其他非流动负债	-	-	0.60
负债合计	52,120,313	14.64	3,740,138
所有者权益合计	62,934,503	100.00	51,786,338

报告期内,公司负债以流动负债为主,2010年末、2009年末及2008年末,流动负债占负债总额的比例分别为85.36%、92.78%、86.27%。
公司流动负债占比较高的原因主要是:公司信誉良好且与主要供应商建立了良好的合作关系,采购过程中,主要供应商一般给予公司较长的还款信用期限,导致公司应付账款和应付票据金额较大,流动负债比例较高。
(三) 偿债能力分析
报告期内,公司的主要偿债能力指标如下:

项目	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率	7.62	8.90	9.82
存货周转率	5.92	5.31	6.12

公司应收账款周转率、存货周转率维持在较高的水平,主要原因是:公司一贯重视对客户信用管理,强化应收账款回收力度,且主要客户资信状况良好,应收账款资金回收较快;同时,公司利用ERP系统,对销售订单、采购订单、生产订单进行全程跟踪管理,减少了半成品和产成品库存,因而存货周转率较高。
二、盈利能力分析

项目	2010年	2009年	2008年
营业收入	2,134,702,651.51	1,352,185,288.29	1,463,300,551.77
营业总成本	1,932,113,066.61	1,149,364,928.67	1,381,563,514.42
营业利润	205,280,124.90	202,964,799.60	99,616,549.58
利润总额	211,939,421.04	200,694,221.86	105,647,579.35
净利润	179,347,666.97	160,476,373.61	83,433,935.50

2008年,受国际金融危机影响,公司营业收入大幅增长,营业利润、净利润出现小幅下滑。2009年,为应对市场环境的变化,公司不断优化产品结构,开发新产品,提高毛利率,附加较高毛利率的销售比例,加大市场推广力度,同时公司首次公开发行募集资金投资项目逐步发挥积极作用,在诸多因素综合作用之下,该公司2009年营业收入较2008年下降7.60%,但产品销量同比上升76