# 深圳市捷顺科技实业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接C4版)

（一）合并资产负债表

单位:元

| 资产 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|
| 流动资产: | | | |
| 货币资金 | 121,518,081.43 | 111,188,616.29 | 126,060,764.64 |
| 应收账款 | 31,370,518.38 | 24,525,761.06 | 25,304,239.33 |
| 预付款项 | 2,090,872.98 | 2,550,818.86 | 1,773,061.07 |
| 其他应收款 | 6,006,055.99 | 4,356,080.48 | 1,824,929.75 |
| 存货 | 74,392,930.55 | 55,625,720.78 | 52,570,848.05 |
| 流动资产合计 | 235,378,459.33 | 198,246,997.47 | 207,533,842.84 |
| 非流动资产: | | | |
| 固定资产 | 30,836,115.48 | 29,546,093.63 | 13,148,617.92 |
| 在建工程 | 944,170.96 | 527,660.26 | 292,562.26 |
| 无形资产 | 16,655,741.86 | 16,281,756.73 | 13,718,596.57 |
| 开发支出 | 3,463,159.32 | - | 202,589.00 |
| 长期待摊费用 | 2,308,884.12 | 429,761.95 | 786,071.67 |
| 递延所得税资产 | 553,376.67 | 414,415.69 | 529,631.52 |
| 非流动资产合计 | 54,761,448.41 | 47,199,688.26 | 28,678,068.94 |
| 资产总计 | 290,139,907.74 | 245,446,685.73 | 236,211,911.78 |

合并资产负债表（续）

单位:元

| 负债和所有者权益 | 2010-12-31 | 2009-12-31 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|
| 流动负债: | | | |
| 应付票据 | 556,360.00 | - | - |
| 应付账款 | 50,510,452.71 | 25,777,949.77 | 25,725,372.23 |
| 预收款项 | 20,381,684.04 | 27,508,239.94 | 27,750,594.39 |
| 应付职工薪酬 | 19,184,482.43 | 16,159,305.97 | 15,987,843.28 |
| 应交税费 | 12,512,240.12 | 13,411,654.69 | 14,403,791.57 |
| 其他应付款 | 1,790,523.76 | 3,507,853.52 | 3,917,575.05 |
| 流动负债合计 | 104,935,743.06 | 86,365,003.89 | 87,785,176.52 |
| 非流动负债: | | | |
| 非流动负债合计 | - | - | - |
| 负债合计 | 104,935,743.06 | 86,365,003.89 | 87,785,176.52 |
| 股东权益: | | | |
| 股本 | 88,652,538.00 | 88,652,538.00 | 87,972,300.00 |
| 资本公积 | 4,351,512.64 | 4,351,512.64 | 4,011,393.64 |
| 盈余公积 | 16,142,751.99 | 11,031,443.34 | 7,287,144.06 |
| 未分配利润 | 76,057,362.05 | 55,046,187.86 | 49,155,897.56 |
| 归属于母公司股东权益合计 | 185,204,164.68 | 159,081,681.84 | 148,426,735.26 |
| 股东权益合计 | 185,204,164.68 | 159,081,681.84 | 148,426,735.26 |
| 负债和股东权益总计 | 290,139,907.74 | 245,446,685.73 | 236,211,911.78 |

（二）合并利润表

单位:元

| 项目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 309,805,247.71 | 244,250,089.44 | 222,029,815.70 |
| 减:营业成本 | 149,792,942.53 | 117,562,944.92 | 107,740,830.45 |
| 营业税金及附加 | 1,702,480.86 | 1,108,792.59 | 903,858.35 |
| 销售费用 | 63,289,764.02 | 51,047,264.08 | 48,352,979.52 |
| 管理费用 | 36,598,030.31 | 33,075,645.44 | 27,912,008.77 |
| 财务费用 | -309,319.16 | -1,131,123.87 | -1,358,985.20 |
| 资产减值损失 | 907,257.47 | 138,967.71 | 281,264.92 |
| 加:公允价值变动收益 | - | - | - |
| 投资收益 | - | - | - |
| 二、营业利润 | 57,824,091.68 | 42,447,598.57 | 38,197,858.89 |
| 加:营业外收入 | 3,035,332.82 | 674,244.57 | 2,812,146.00 |
| 减:营业外支出 | 28,442.58 | 11,789.28 | 1,199,570.40 |
| 三、利润总额 | 60,830,981.92 | 43,110,053.86 | 39,810,434.49 |
| 减:所得税费用 | 9,442,525.75 | 7,083,774.28 | 8,001,531.81 |
| 四、净利润 | 51,388,456.17 | 36,026,279.58 | 31,808,902.68 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 51,388,456.17 | 36,026,279.58 | 31,808,902.68 |
| 五、每股收益: | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.58 | 0.41 | 0.36 |
| 六、其他综合收益 | - | - | - |
| 七、综合收益总额 | 51,388,456.17 | 36,026,279.58 | 31,808,902.68 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 51,388,456.17 | 36,026,279.58 | 31,808,902.68 |

（三）合并现金流量表

单位:元

| 项目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量: | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 347,817,808.94 | 285,628,579.55 | 268,619,481.99 |
| 收到的税费返还 | 1,043,679.96 | 530,252.01 | 124,885.42 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 4,522,392.06 | 4,013,607.63 | 6,972,704.31 |
| 经营活动现金流入小计 | 353,383,880.96 | 290,172,439.19 | 275,717,071.72 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 152,509,947.02 | 129,016,150.65 | 115,759,334.35 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 83,883,456.18 | 68,698,339.67 | 57,049,509.38 |
| 支付的各项税费 | 43,885,794.00 | 32,170,008.61 | 29,606,789.03 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 24,960,985.40 | 26,950,542.35 | 21,766,586.46 |
| 经营活动现金流出小计 | 305,240,182.60 | 256,835,041.28 | 224,182,219.22 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 48,143,698.36 | 33,337,397.91 | 51,534,852.50 |
| 二、投资活动产生的现金流量: | | | |
| 收回投资所收到的现金 | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 142,423.37 | 13,332.03 | 114,820.00 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 487,726.67 | 1,183,312.76 | 1,611,264.98 |
| 投资活动现金流入小计 | 630,150.04 | 1,196,644.79 | 1,726,084.98 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 13,665,266.34 | 23,781,090.63 | 14,091,493.54 |
| 投资支付的现金 | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 13,665,266.34 | 23,781,090.63 | 14,091,493.54 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -13,035,116.30 | -22,584,445.84 | -12,365,408.56 |
| 三、筹资活动产生的现金流量: | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 1,020,357.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | 1,020,357.00 | - |
| 偿还债务支付的现金 | - | - | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 25,265,973.33 | 26,391,690.00 | 3,195,575.00 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | - | 26,391,690.00 | 3,195,575.00 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -25,265,973.33 | -25,371,333.00 | -3,195,575.00 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -125,476.89 | -1,281.96 | -226,176.12 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 9,717,131.84 | -14,619,662.89 | 35,747,692.82 |
| 加:期初现金及现金等价物余额 | 111,137,949.36 | 125,757,612.25 | 90,009,919.43 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 120,855,081.20 | 111,137,949.36 | 125,757,612.25 |

（四）非经常性损益

单位:元

| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
|---|---|---|---|
| 非流动性资产处置损益 | 167,361.57 | 1,468.85 | 75,591.41 |
| 政府补助 | 894,100.00 | 17,100.00 | 2,340,000.00 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 1,945,428.67 | 643,886.44 | -803,015.81 |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | - | - | - |
| 非经常性损益总额 | 3,006,890.24 | 662,455.29 | 1,612,575.60 |
| 减:非经常性损益的所得税影响数 | 451,033.54 | 99,368.29 | 293,743.01 |
| 非经常性损益净额 | 2,555,856.70 | 563,087.00 | 1,318,832.59 |
| 减:归属于少数股东的非经常性损益净影响数 | - | - | - |
| 归属于公司普通股股东的非经常性损益 | 2,555,856.70 | 563,087.00 | 1,318,832.59 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 51,388,456.17 | 36,026,279.58 | 31,808,902.68 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 48,832,599.47 | 35,463,192.58 | 30,490,070.09 |

（五）发行人近三年的主要财务指标

1、主要财务指标

| 项目 | 2010年度/2010-12-31 | 2009年度/2009-12-31 | 2008年度/2008-12-31 |
|---|---|---|---|
| 1、流动比率 | 2.24 | 2.30 | 2.36 |
| 2、速动比率 | 1.53 | 1.65 | 1.77 |
| 3、存货周转率（次） | 2.30 | 2.17 | 2.12 |
| 4、应收账款周转率（次） | 10.19 | 9.01 | 8.79 |
| 5、资产负债率（母公司） | 35.96% | 34.68% | 37.07% |
| 6、息税折旧摊销前利润（万元） | 6,699.83 | 4,737.97 | 4,114.60 |
| 7、利息保障倍数 | - | - | - |
| 8、每股净现金流量（元/股） | 0.11 | -0.16 | 0.41 |
| 9、每股经营活动产生的现金流量（元/股） | 0.54 | 0.38 | 0.59 |
| 10、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例 | 5.43% | 5.95% | 4.51% |

2、净资产收益率和每股收益

| 期间 | 报告期利润 | 金额 | 净资产收益率 | | 每股收益（元/股） |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本 |
| 2010年度 | 净利润 | 51,388,456.17 | 27.75% | 30.60% | 0.58 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 48,832,599.47 | 26.37% | 29.08% | 0.55 |
| 2009年度 | 净利润 | 36,026,279.58 | 22.65% | 22.53% | 0.41 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 35,463,192.58 | 22.29% | 22.17% | 0.40 |
| 2008年度 | 净利润 | 31,808,902.68 | 21.43% | 23.44% | 0.36 |
| | 扣除非经常性损益后的净利润 | 30,490,070.09 | 20.54% | 22.47% | 0.35 |

（六）管理层对本公司最近三年财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内,公司业务发展较稳定,资产规模逐渐扩大,总资产由2008年1月1日的18,089.50万元增长到2010年12月31日的29,013.99万元,增长60.39%。本公司财务状况和资产质量良好,资产结构符合公司所处行业的实际情况。公司制定了稳健的会计政策和会计估计,主要资产减值准备计提充分、合理,与公司资产的质量状况相符,公司未来不会因为资产不良而导致财务风险。本公司资产流动性良好,报告期内公司资产负债率处于合理水平。

2、盈利能力分析

报告期内,本公司充分发挥十多年来所积累的技术、品牌和客户基础的优势,抓住出入口控制与管理行业需求不断扩大的机遇,不断优化产品结构、提高产品质量和扩大行业领先优势。

营业收入由2008年度的22,202.98万元,增加到2010年度的30,980.52万元,增长40.00%,公司2010年度、2009年度、2008年度主营业务产品毛利率分别为49.45%、49.65%、49.65%;销售利润率分别为16.59%、14.84%、14.33%。公司主营业务收入逐年增长,产品毛利率较为稳定,并且净资产收益率水平较高,总体盈利能力较强。

3、现金流量分析

2010年度、2009年度、2008年度,公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为34,781.78万元、28,562.86万元、26,861.95万元,占营业收入的比例分别为112.27%、116.94%、120.98%,公司历年销售回款能力均较强。2010年度、2009年度、2008年度公司经营活动产生的现金流量净额分别4,814.37万元、5,153.49万元、4,017.10万元,合计13,301.60万元。2010年度、2009年度、2008年度,公司合计净利润11,922.37万元,合计经营活动产生的现金流量净额占合计净利润的比例为111.57%,经营活动产生的现金流量净额与净利润的实现相符。

（七）股利分配情况

1、股利分配政策

本公司股利分配遵循"同股同利"的原则,按股东持有的股份数额,以现金或者股票方式分配股利,现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时,按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

公司依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利分配。每年度的具体分配方案,由公司董事会根据公司会计年度的经营业绩和未来的经营计划提出,经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据,经股东大会审议通过后二个月内派发。

2、公司近三年股利分配情况

（1）2008年度股利分配情况

2009年9月16日,捷顺科技召开2008年年度股东大会,会议审议通过了《关于2008年度利润分配的议案》,公司以总股本8,797.23万股为基数,每10股派现金红利3.00元（含税）。

（2）2009年度股利分配情况

2010年4月2日,捷顺科技召开2010年第二次临时股东大会,会议审议通过了《关于公司2009年度利润分配方案的议案》,公司以现有总股本88,652,538股为基数,向全体股东每10股派现金红利2.85元人民币（含税）,股利已于2010年4月13日支付完毕。

（3）2010年度股利分配情况

2010年度,捷顺科技未进行股利分配。

3、本次发行完成前滚存利润的处置方案

2011年1月4日,公司2011年第一次临时股东大会审议通过了《深圳市捷顺科技实业股份有限公司股票发行前滚存利润分配的议案》,根据该议案,本次股票发行前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东依其所持股份比例共同享有。

4、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致。预计本公司本次公开发行股票后的第一次利润分配将在发行当年会计年度结束后进行,具体时间和分配方案需经本公司董事会提出由股东大会审议通过后执行。

（八）发行人控股子公司的基本情况

本公司的控股子公司为深圳市捷顺智能有限公司,系全资控股子公司。

深圳市捷顺智能有限公司于2007年7月9日注册成立,注册资本人民币300万元,实收资本为人民币300万元,法定代表人为唐健。经营范围为:停车场管理系统、门禁系统、考勤机、收费机、巡更器、道闸、通道闸、电动门、旗杆、岗亭、路障机、监控产品、智能卡、机电产品、电控自动大门、交通管理设备设施、IC卡读写机、对讲等智能产品的销售;从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）。

深圳市捷顺智能有限公司主要负责公司的出口业务,具体包括海外市场的开拓、海外销售及海外经销商渠道的开发、管理、维护与优化。

捷顺智能主要财务数据如下:

单位:万元

| 项目 | 2010-12-31/2010年度 | 2009-12-31/2009年度 |
|---|---|---|
| 总资产 | 147.83 | 204.27 |
| 净资产 | 140.81 | 113.28 |
| 净利润 | 27.54 | -139.11 |

## 第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目基本情况

经公司2011年第一次临时股东大会审议通过,本次募集资金将投资于"出入口控制及管理系统系列制品产业化工程"、"营销网络扩建工程"、"研发中心建设及新一代智能安防信息系统平台（NISSP）开发项目"三个项目。以上项目总投资合计17,801.00万元。按照投资项目的轻重缓急顺序,本次募集资金投资项目基本情况如下表:

| 序号 | 项目名称 | 子项目 | 拟投入募集资金（万元） | 投资进度（万元） | | | 项目审批备案情况 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 第一年 | 第二年 | 第三年 | |
| 1 | 出入口控制及管理系统系列制品产业化工程 | - | 12,000.00 | 5,592.40 | 6,407.60 | - | 深发改备案[2009]0109号 |
| 2 | 营销网络扩建工程 | 营销网络扩建工程深圳地区项目 | 1,177.00 | 985.00 | 124.00 | 68.00 | 深发改备案[2009]0114号 |
| | | 营销网络扩建工程（上海大客户营销中心） | 762.00 | 762.00 | - | - | 项目备案意见号（闵经技09-44号） |
| | | 营销网络扩建工程（广州大客户营销中心） | 762.00 | - | 762.00 | - | 备案项目编号100100390029012 |
| | | 小计 | 2,701.00 | 1,747.00 | 886.00 | 68.00 | - |
| 3 | 研发中心建设及新一代智能安防信息系统平台（NISSP）开发项目 | - | 3,100.00 | 2,800.00 | 300.00 | - | 深发改备案[2009]0108号 |
| 合计 | | - | 17,801.00 | 10,139.40 | 7,593.60 | 68.00 | - |

如本次募集资金不能满足上述投资项目的资金需求,资金缺口由公司自筹解决;如本次募集资金超过项目资金需求,剩余部分将用于补充公司的流动资金。本公司将严格按照相关规定管理和使用募集资金。

二、募集资金投资项目的市场前景

1、智能停车场管理系统、道闸的市场前景

近年来,我国汽车保有量大幅增加,国家统计局数据显示,截至2009年底,我国民用汽车保有量达到7,619万辆,较2008年末增长17.8%,其中私人轿车保有量达2,605万辆,较上年增长33.8%。对于近几年我国汽车销售量较大的城市,如北京、上海、广州、成都等,其停车场资源较为紧缺,需要增加大量停车场来缓解停车位供不应求的局面。同时,现有停车场也存在停车管理效率不高等问题,需要装备功能更多、更先进的智能停车场管理系统。综合考虑目前停车场数量的不足、未来新增汽车对停车场的增量需求以及对现有停车场的更新改造,预计2010年-2014年我国智能停车场管理系统市场规模的复合增长率为24.24%,2014年市场规模将达到22亿元左右;2010年-2014年我国道闸市场规模的复合增长率为30.31%,2014年市场规模将超过15亿元。

2、智能门禁管理系统市场前景

2005年12月,国务院下发了《关于在全国开展平安城市建设的通知》,随后许多省市先后出台《2006年-2010年平安建设纲要》,加之北京奥运会的召开,上海世博会、广州亚运会及深圳大运会将陆续召开,全国各地都加大了对包括政府机关、企事业单位、居民小区、商业建筑、街道、校园、银行等在内的重要场所的安防设施建设的投入。同时,国家积极推进城镇化,推动中小城市、城镇的建设,未来在中小城市将新建大量的住宅、办公楼,与之配套也将新建众多银行、邮局等,这些设施的建设为智能门禁管理系统带来了巨大的市场需求。另一方面,政府部门、企事业单位、酒店、机场等在出入口控制方面对精细化、个性化、智能化的安全管理要求提高,加大了对现有出入口管理系统的升级换代需求。预计2010年-2014年我国智能门禁管理系统市场规模的复合增长率为26.16%,2014年市场规模将达到30亿元。

3、折叠门市场前景

随着我国城镇化进程的逐步推进,大量的农村人口将进入城市,城镇人口的急剧膨胀,带动了住宅、厂房、办公楼、银行、邮局、体育场馆、医院、学校等设施的大规模建设,这些场所一般都需要安装折叠门对出入口进行管控,对折叠门的需求巨大。作为最基础的安防设施,近年来折叠门市场规模稳定增长,预计2010年-2014年我国折叠门市规模的复合增长率为9.55%,2014年市场规模将超过15亿元左右。

4、智能通道闸管理系统市场前景

我国人口众多,在一些人员聚集的公共场所,如车站、体育场馆、海关通关口等,如对人员流动管理不善,则极有可能对公共秩序造成不良影响。通道闸能够对出入权限进行控制,有效保障了人员的有序通行;同时通道闸还具备人数统计、远程控制等功能,大大提高了公共场所对人员流动的管理效率。此外,由于国家基础设施建设投入加大、城市轨道交通设施的大规模新建,对通道闸设备的需求巨大。预计2010年-2014年我国智能通道闸管理系统的市场规模将以28.33%的复合增长率快速增长,2014年市场规模将达30亿元左右。

5、新一代智能安防信息系统平台（NISSP）市场前景

近年来,我国已经并即将举办一系列重大的国际及全国性活动,包括2008年奥运会、2010年中国上海世博会、2010年广州亚运会、2011年深圳大运会等,每年我国还有大量的各类展会、体育赛事等,这些对安防设备需求量大且需求面广的用户如机场、大型场馆等,日益面临着多种多套安防设备或系统网络隔离、信息不能共享而导致的综合安防效率低、管理控制成本高的难题。新一代智能安防信息系统平台（NISSP）作为安防综合应用解决方案,能有效整合不同类型的安防产品,实现不同设备的数据互联互通、统一管理、统一协调,有效提高公共场合对人员、车辆的管理,具有良好的市场前景。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除本招股意向书摘要"重大事项提示"中所列风险外,本公司提请投资者关注以下风险:

（一）大股东控制风险

唐健持有本公司4,914万股股份,占公司总股本的55.4299%;其配偶刘翠英持有本公司3,333.7323万股股份,占公司总股本的37.6045%。唐健、刘翠英是本公司的实际控制人。本次发行后,本公司的实际控制人仍处于绝对控股地位。如果公司实际控制人利用其控制地位,通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制,有可能存在损害公司及中小股东利益的风险。

（二）存货风险

2010年12月31日,公司存货的账面价值为7,439.29万元,其中在产品占40.49%、发出商品占26.25%、原材料占26.43%;存货占流动资产的比例为31.61%,占资产总额的比例为25.64%。存货较大,占公司流动资产和资产总额的比例较高。

公司以每年、每月的生产计划为基础,采用"订单+销售预测"的方式进行存货管理。存货较高有如下三个方面的原因:一是产品订单较多,公司的正常生产经营会产生一定数量和种类的在产品存货;二是公司的销售模式导致了公司存货中的发出商品较大,对于直接终端用户,公司需要为客户进行产品的安装、调试以及取得客户的验收证明后将存货（发出商品）结转成本,对于直接销售模式下的集成总包商,公司需要取得集成总包商的签收单后将存货（发出商品）结转成本;三是公司业务发展较快,产品销售量持续上升,公司需要按照一定的销售预测量提前储备原材料。较高的存货对公司管理提出了挑战,如公司存货管理水平未能得到进一步提高,在未来公司业务快速发展的阶段,存货的增长,会占用较大的流动资金,可能对公司的经营产生一定的影响。

（三）本次发行引致净资产收益率下降的风险

公司2008年度、2009年度、2010年度扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率分别为22.47%、22.17%、29.08%,在本次发行的募集资金到位后,公司的净资产将大幅增加,而本次募集资金投资项目需要一定的建设期和试运营期,达到预期效益尚需要一定时间。净资产大幅增加会导致净资产收益率在一定时期内较以前年度有所下降,净资产收益率能否达到本次发行前的水平取决于公司今后的发展,特别是募集资金使用的效果,因而存在一定的不确定性。

（四）募集资金投向风险

公司此次公开发行股票募集资金计划投资于"出入口控制及管理系统系列制品产业化工程"、"营销网络扩建工程"、"研发中心建设及新一代智能安防信息系统平台（NISSP）开发项目"三个项目,上述项目均围绕本公司的核心业务,有利于提高本公司的核心竞争力和盈利水平。虽然公司已对项目的市场前景和实施方案进行了充分的调研和严格的可行性论证,并对其研发和市场营销等环节做出了详细安排,但由于项目建设期较长,实施过程中宏观经济形势、产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素的变化可能会对项目的投资回报产生影响。

二、其他重要事项

（一）重要合同

截至本招股意向书摘要签署日,本公司已签署并正在履行的重要合同包括:

1、金额在70万元（含）以上的重大商务合同15份,其中销售合同14份、厂区建设施工合同1份。

2、房地产租赁合同1份。

（二）其他事项

截至本招股意向书摘要签署日,本公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人及发行时间安排

一、本次发行的各方当事人

| | 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 经办人/联系人 |
|---|---|---|---|---|---|
| 发行人 | 深圳市捷顺科技实业股份有限公司 | 深圳市福田区梅林路捷顺大厦 | 0755-83112382 | 0755-83112280 | 张磊 |
| 保荐人（主承销商） | 招商证券股份有限公司 | 深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼 | 0755-82943666 | 0755-82943121 | 刘奇、马加暾、孔小燕、郑华峰、刘兴德、康广萍、孙越、寇琳 |
| 发行人律师 | 北京市金诚同达律师事务所 | 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦（国贸三期）10层 | 010-57068585 | 010-65185057 | 陈伟莉、赵力峰 |
| 会计师事务所 | 京都天华会计师事务所有限公司 | 北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层 | 010-65264838 | 010-65263576 | 郑建彪、苏金其 |
| 资产评估机构 | 深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司 | 深圳市福田区福中路福景大厦中座14楼 | 0755-82406288 | 0755-82420222 | 胡长东、聂竹青 |
| 股票登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 | 0755-25938000 | 0755-25988122 | - |
| 收款银行 | 招商银行深纺大厦支行 | - | - | - | - |
| 拟上市证券交易所 | 深圳证券交易所 | 深圳市深南东路5045号 | 0755-82083333 | - | - |

本公司与本次公开发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

二、本次发行的重要日期

| 序号 | 事项 | 日期 |
|---|---|---|
| 1 | 询价推介时间 | 2011年7月26日至2011年7月29日 |
| 2 | 定价公告刊登日期 | 2011年8月2日 |
| 3 | 申购日期和缴款日期 | 2011年8月3日 |
| 4 | 股票上市日期 | 尽快安排在深圳证券交易所上市 |

## 第七节 备查文件

1、本次发行的招股意向书全文、备查文件和附件可在工作日于发行人和保荐机构（主承销商）住所查阅。

2、招股意向书全文可以通过巨潮网（www.cninfo.com.cn）查阅。

**深圳市捷顺科技实业股份有限公司**
**2011年7月25日**

---

(上接C2版)

公司利润分配政策为:

(1)公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性;
(2)公司累计可分配利润为正值时,可以进行利润分配;
(3)公司可以采取现金或股票方式分配股利;
(4)公司可以进行中期现金分红;
(5)公司连续三年以现金方式累计分配的利润应不少于连续三年实现的年均可分配利润的百分之三十。
(6)如发生股东违规占用公司资金情形的,公司在分配利润时,先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

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2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

2、近三年的股利分配情况

2009年6月18日,经公司2008年年度股东大会决议,公司以2008年末总股本11,000万股为基数,按每股分配0.26元向股东派发红利,共向股东派发红利2,860.00万元。本次股利分配已实施完毕。

2010年4月23日,经公司2009年年度股东大会决议,公司以2009年末总股本11,000万股为基数,按每股分配0.20元向股东派发红利,共向股东派发红利2,200.00万元。本次股利分配已实施完毕。

2011年4月18日,经公司2010年年度股东大会决议,公司以2010年末总股本11,000万股为基数,按每股分配0.21元向股东派发红利,共向股东派发红利2,310.00万元。本次股利分配已实施完毕。

公司近三年实际股利分配情况与公司制定的股利分配政策一致。预计公司本次公开发行股票后首次股利分配将在发行当年会计年度结束后进行,具体时间和分配方案需经公司董事会提出并由股东大会审议通过后实施。

3、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司2010年年度股东大会决议:本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由发行后的新老股东按持股比例共享。

(六)控股子公司情况

目前公司下属控股子公司五家:

1、顺高船务

公司名称:顺高船务有限公司
董事长:王军民
注册资本:0.13万美元
注册地址:香港九龙旺角花园街2-16号好景商业中心1007室

顺高船务成立于2002年12月,目前公司持有其100%的股权。经中瑞岳华会计所审计,顺高船务近三年主要财务数据如下:

单位:元

| 项 目 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 35,958,256.96 | 39,107,452.80 | 1,921.48 |
| 长期股权投资 | 242,062,718.20 | 205,796,939.95 | 162,376,882.13 |
| 总资产 | 278,020,975.16 | 244,904,392.75 | 162,378,803.61 |
| 流动负债 | 28,724,621.44 | 37,973,559.60 | — |
| 股东权益 | 249,296,353.72 | 206,930,833.15 | 162,378,803.61 |
| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 营业收入 | 7,478,579.90 | 8,645,012.60 | — |
| 营业利润 | 42,365,520.57 | 46,311,315.12 | 73,161,729.03 |
| 利润总额 | 42,365,520.57 | 46,311,315.12 | 73,161,729.03 |
| 净利润 | 42,365,520.57 | 44,552,029.54 | 73,161,729.03 |

2、江都舜天

公司名称:舜天造船(江都)有限公司
法定代表人:王军民
注册资本:100万美元
注册地址:江都市江都镇镇西村

江都舜天成立于2004年1月,目前公司持有其75%的股权,顺高船务持有其25%的股权。江都舜天主要从事各种钢质船舶的生产。

经中瑞岳华会计所审计,江都舜天近三年主要财务数据如下:

单位:元

| 项 目 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 226,895,623.53 | 204,232,711.00 | 251,618,856.59 |
| 固定资产 | 19,861,679.42 | 21,690,691.51 | 22,872,477.67 |
| 总资产 | 246,893,828.62 | 226,002,603.30 | 274,632,817.67 |
| 流动负债 | 36,846,726.26 | 30,168,732.03 | 117,437,232.84 |
| 股东权益 | 210,047,102.36 | 195,833,871.27 | 157,195,584.83 |
| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 营业收入 | 118,770,701.62 | 167,659,277.76 | 205,585,628.76 |
| 营业利润 | 19,053,870.39 | 44,245,449.05 | 66,843,100.32 |
| 利润总额 | 18,968,339.66 | 44,199,970.80 | 66,213,475.78 |
| 净利润 | 14,213,231.09 | 38,638,286.44 | 57,904,274.57 |

3、扬州舜天

公司名称:舜天造船(扬州)有限公司
法定代表人:王军民
注册资本:2,280万美元
注册地址:仪征市朴席镇三益村

扬州舜天成立于2005年4月,目前公司持有其75%的股权,顺高船务持有其25%的股权。扬州舜天主要从事钢制普通船舶、特种船舶、高性能船舶的制造、修理。

经中瑞岳华会计所审计,扬州舜天近三年主要财务数据如下:

单位:元

| 项 目 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动资产 | 1,224,131,648.45 | 1,264,906,782.26 | 1,488,288,014.22 |
| 非流动资产 | 608,440,929.59 | 338,244,190.56 | 302,806,375.97 |
| 总资产 | 1,832,572,578.04 | 1,603,150,972.82 | 1,791,094,390.19 |
| 流动负债 | 1,074,335,856.20 | 975,764,132.90 | 1,298,749,495.12 |
| 股东权益 | 758,236,721.84 | 627,386,839.92 | 492,344,895.07 |
| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 | 2008年度 |
| 营业收入 | 1,108,740,828.28 | 989,326,393.60 | 1,194,129,373.14 |
| 营业利润 | 135,528,669.79 | 160,561,400.02 | 217,088,908.99 |
| 利润总额 | 149,454,033.97 | 162,795,825.35 | 216,752,323.68 |
| 净利润 | 130,849,881.92 | 142,079,087.15 | 189,886,322.13 |

4、舜天技术

公司名称:江苏舜天船舶技术有限公司
法定代表人:李玖
注册资本:200万元
注册地址:南京市软件大道21号

舜天技术成立于2008年4月,目前公司持有其55%的股权,上海恒波船舶技术有限公司持有其25%的股权,王绍迅先生持有20%的股权。舜天技术主要从事船舶技术的研发、设计、咨询与服务。经中瑞岳华会计所审计,舜天技术近二年主要财务数据如下:

单位:元

| 项 目 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 流动资产 | 1,610,530.15 | 1,342,800.12 |
| 非流动资产 | 961,606.09 | 1,091,629.30 |
| 总资产 | 2,572,136.24 | 2,434,429.42 |
| 流动负债 | 273,256.74 | 108,502.46 |
| 股东权益 | 2,298,879.50 | 2,325,926.96 |
| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 |
| 营业收入 | 5,473,000.00 | 5,255,000.00 |
| 营业利润 | -32,563.41 | 994,243.93 |
| 利润总额 | -32,563.41 | 994,243.93 |
| 净利润 | -27,047.46 | 745,618.94 |

5、舜天发展

公司名称:江苏舜天船舶发展有限公司
法定代表人:王军民
注册资本:2,000万元
注册地址:南京市软件大道21号

舜天发展是由公司和扬州舜天于2009年6月设立的有限责任公司,主要从事市场开拓工作。经中瑞岳华会计所审计,舜天发展近二年主要财务数据如下:

单位:元

| 项 目 | 2010年12月31日 | 2009年12月31日 |
|---|---|---|
| 流动资产 | 318,355,250.78 | 136,122,356.21 |
| 非流动资产 | 3,776,946.48 | — |
| 总资产 | 322,132,197.26 | 136,122,356.21 |
| 流动负债 | 288,525,195.62 | 114,953,594.80 |
| 股东权益 | 33,454,837.64 | 21,168,761.41 |
| 项 目 | 2010年度 | 2009年度 |
| 营业收入 | 144,873,797.55 | 19,175,208.93 |
| 营业利润 | 16,363,291.50 | 1,580,088.56 |
| 利润总额 | 16,363,291.50 | 1,580,088.56 |
| 净利润 | 12,286,076.23 | 1,168,761.41 |

6、新加坡舜天

公司名称:舜天船舶(新加坡)有限公司
负责人:翁俊
注册资本:20万新加坡元
注册地址:10 Jalan Kilang #07-06 Sime Darby Enterprise Centre Singapore
经营范围:主要从事船舶和船用产品的销售、适当介入船舶租赁、二手船买卖、船舶中介服务、兼营船舶航运。

新加坡舜天系由舜天发展和新加坡籍人陈鸿傑共同出资设立,出资比例为70%和30%。经中瑞岳华会计所审计,截至2010年12月31日,新加坡舜天资产总额为347.84万元,净资产为347.84万元,2010年度实现净利润-52.96万元。

## 第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目概况

经2010年年度股东大会审议批准,公司本次向社会公众公开发行不超过3,700万股人民币普通股(A股)股票,募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价情况确定。

公司本次募集资金用于下列能全面推进现代造船模式建设、提升生产效率、强化高附加值和高技术含量产品生产能力的项目,具体如下(按项目轻重缓急程度排列):

| 序号 | 项目名称 | 投资总额(万元) | | | 核准项目编号 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 固定资产投资 | 配套流动资金 | 合计 | |
| 1 | 船体生产线技术改造项目 | 20,855 | 15,479 | 36,334 | 苏经贸投资(2008)463号 |
| 2 | 船台改造项目 | 20,216 | 12,891 | 33,107 | 苏经贸投资(2008)462号 |
| 3 | 造船设施综合改造项目 | 35,718 | 25,956 | 61,674 | 苏经贸投资(2008)461号 |
| 合 计 | | 76,788 | 54,327 | 131,115 | |

根据投资项目的轻重缓急和募集资金投资项目的投资总额,各项目募集资金投入的时间进度如下:

单位:万元

| 序号 | 项目名称 | 建设期 | | 投产期 | | 投资总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 第一年 | 第二年 | 第三年 | 第四年 | |
| 1 | 船体生产线技术改造项目 | 10,427 | 10,427 | 10,863 | 4,617 | 36,334 |
| 2 | 船台改造项目 | 10,108 | 10,108 | 9,051 | 3,840 | 33,107 |
| 3 | 造船设施综合改造项目 | 17,859 | 17,859 | 18,217 | 7,739 | 61,674 |
| | 投资金额合计 | 38,394 | 38,394 | 38,131 | 16,196 | 131,115 |
| | 达产率 | — | — | 70% | 100% | — |

上述三个募投项目第一、第二年为建设期,投入资金均为建设费用(不包括建设期财务费用);第三、第四年为投产期,投入资金为配套流动资金。本次发行募集资金到位后,公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金,并根据项目的轻重缓急,按前述排列顺序及项目投资计划投入资金。若本次发行的实际募集资金不能满足上述项目的投资需求,资金缺口将由公司自筹解决;若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余,则剩余资金将用于补充公司业务营运资金。

二、拟投资项目市场容量与前景分析

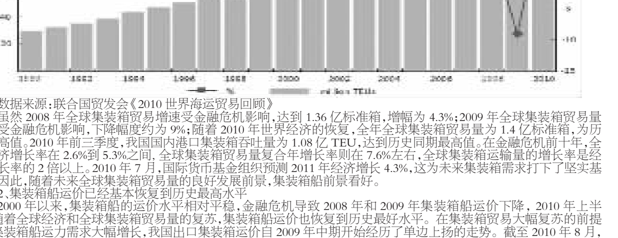
本次募集资金项目建成后,公司现有技术水平得以升级,生产效率大幅度提高,造船能力将进一步加强,将有效的解决公司在手订单建造的问题,同时将新增产品3,000TEU以下集装箱船、5~7万载重吨散货船、多用途船、海洋工程船等,新增产品的市场前景长期看好,具体分析如下。

(一)1,000~3,000TEU集装箱船

1、集装箱海运贸易发展迅速

集装箱海运贸易增长与世界经济增长正相关,依托世界经济的发展,全球集装箱海运贸易不断增长,同时全球集装箱海运贸易的增长受全球商品贸易中集装箱化部分所占比例不断增长、新商品集装箱化运输和全球国际化分工趋势推动,根据克拉克松研究报告的资料,全球集装箱贸易由1999年60百万标准箱增长到2010年的140百万标准箱,复合年增长率为8%。

1990年-2010年全球集装箱贸易量及增长率



数据来源:联合国贸发会《2010世界海运贸易回顾》

虽然2008年全球集装箱贸易增速受金融危机影响,达到1.36亿标准箱,增幅为4.3%;2009年全球集装箱贸易量继续受金融危机影响,下降幅度约为9%;随着2010年世界经济的恢复,全年全球集装箱贸易量为1.4亿标准箱,为历史最高值。2010年前三季度,我国国内港口集装箱吞吐量为1.08亿TEU,达到历史同期最高值。在金融危机前十年,全球经济增长率在2.6%到5.3%之间,全球集装箱贸易量复合年增长率则在7.6%左右,全球集装箱运输量的增长率是经济增长率的2倍以上。2010年7月,国际货币基金组织预测2011年经济增长4.3%,这为未来集装箱需求打下了坚实基础。因此,随着未来全球集装箱贸易量的良好发展前景,集装箱船前景看好。

2、集装箱船运价已经基本恢复到历史最高水平

2000年以来,集装箱船的运价水平相对平稳,金融危机导致2008年和2009年集装箱船运价下降,2010年上半年,随着全球经济和全球集装箱贸易量的复苏,集装箱船运价也恢复到历史最好水平。在集装箱贸易大幅复苏的前提下,集装箱船运力需求大幅增长,我国出口集装箱运价自2009年中期开始经历了单边上扬的走势。截至2010年8月,我国出口集装箱运价指数已超过1,200点,与历史最高值基本持平。

3、供给——集装箱船订单分析

(1)支线型集装箱船订单未来将有长远前景

集装箱船根据载货吨位可分为:巴拿马、超巴拿马型与支线型集装箱船,其中:巴拿马与超巴拿马型集装箱船主要用于国际基本港之间的集装箱运输(习惯称之为干线船),集装箱运抵基本港后大部分货物还需向周边地区转运,货物的转运主要由支线型集装箱船承担,一般来说1艘10,000TEU集装箱船需要3~5艘支线型集装箱船来承担转运任务。

全球现有集装箱船队与现有集装箱订单情况如下:

| 类型 | 载货量(标准箱) | 现有船队 | | | 现有订单 | | 占现有船队比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数量 | 载货总量(万箱) | 平均船龄 | 数量 | 载货总量(万箱) | |
| 超巴拿马型 | 5000箱以上 | 770 | 551.11 | 5.64 | 342 | 323.22 | 58.65% |
| 巴拿马 | 3000箱-5000箱 | 938 | 373.70 | 7.70 | 88 | 36.23 | 9.69% |
| 支线型 | 3000箱以下 | 3,206 | 431.02 | 12.10 | 219 | 32.59 | 7.56% |
| 合 计 | | 4,914 | 1,355.83 | 10.25 | 649 | 392.04 | 28.92% |

数据来源:英国克拉克松公司,数据截至2010年8月。

从上表可以看出,目前集装箱船手持订单主要为超巴拿马型,支线型集装箱船的手持订单载货量最少,占现有船队的比例也最小,且现有支线型集装箱船的船龄时间较长。因此可以得出结论,第一、按集装箱船的运输规律,大型集装箱船(干线船)的发展,必将带动3,000TEU以下的集装箱船(支线船)的发展,因此随着超巴拿马型集装箱船的不断完工交付,未来几年,支线型集装箱船的市场需求估计将迅速增长;第二、现有支线型集装箱船的船龄时间较长,正常的更替需求也较大;第三、现有订单中支线型以下集装箱船载货量占全部集装箱船订单载货总量的比例仅为8.31%,这与现有集装箱船队中支线型以下集装箱船载货量占比为31.79%差距很大,未来支线型以下集装箱船的需求空间很大。

因此未来需求空间较大。

(2)金融危机对集装箱船队的影响已经基本消除

2008年金融危机使得国际集装箱航运市场和集装箱船建造市场受到冲击。但是,支线集装箱船受影响程度要小于干线集装箱船。2009年底,全球集装箱船闲置约为12%,2010年上半年,随着全球经济和全球贸易量的复苏,截止2010年6月底,全球集装箱船闲置约为2%左右,基本恢复到正常水平。

综上所述,未来随世界经济的恢复,全球集装箱贸易量的发展势头良好,下游集装箱运力需求增长和运价上涨将带动集装箱船的市场需求,现有集装箱船队的闲置船舶已经较少,同时现有造船订单中,支线型集装箱船订单较少,比例不符合运输规律,因此今后几年支线型集装箱船产品市场前景看好。

(二)5~7万载重吨散货船

2000到2008年,全球经济增长率在2.6%到5.3%之间,世界贸易的年均增长率是其两倍多,虽然2009年全球经济受金融危机影响,经济增长率下降,但是随各国经济政策的影响,全球经济已经开始恢复增长。2010年7月7日,国际货币基金组织(IMF)最新预测2010年全球经济增长率为4.6%,同时预期2011年经济增长4.3%左右。经济增长对大宗货物的需求较大。

目前,由于发展中国家基础设施建设的投资需求,并以我国、印度、巴西为首的新兴国家正处于工业化进程中期的重工业化阶段,对铁矿石、煤炭等原材料和能源物资的需求很大。在金融危机期间,这种需求受到抑制。世界各国为抵御金融危机,出台了大量的经济刺激措施,以我国为代表,出台的4万亿刺激经济的措施,各省市也积极跟进,总投资计划达18万亿。这些投资将主要用于基础设施建设,由此将会拉动钢铁、建材、机械设备等行业的快速增长,铁矿石、煤炭等原材料和能源物资的需求将重新显现,并且规模更大,这种庞大的需求将会使得海运运力恢复和增长,相应全球干散货类货物海运量在未来10至15年仍将保持旺盛需求。在世界经济重新恢复后,散货船的市场前景依然看好;

目前世界散货船的船龄较高,散货船的老龄化相对严重,按载重吨口径超过20年的船比例分别为31.3%,如果从船舶艘数分析,散货船超过20年的船比例为40%左右,也就意味着世界船队中现有散货船在未来8年内最少将有30%的份额面临更新。

近年来大型散货船(好望角型与巴拿马型)的新船交付量不断增大,而小型散货船(大灵便型)新船交付量较为稳定,这与金融危机前干散货海运量迅猛增加有关,出于规模经济的考虑,海运公司更愿意订造超大规模散货船,但是散货运输有自己的规律与特点,大、小散货船舶之间必须有一定的匹配关系,在超大规模的散货船数量增大后,小规模的散货船数量也必须随之增加,因此,下阶段中小型散货船的需求空间也极为广阔。

目前占据国内造船市场65%以上份额的前十大造船企业主要从事油轮、10万吨级以上散货船和4,000TEU以上集装箱船等大型船舶的制造,同时不少建造支线船舶的造船企业也已将产品定位于大型船舶,进行了相应的设施大型化改造,由于固定资产投入的扩大,再从事中小型船舶的建造将降低公司的效益,因此均先后退出了支线船舶或中型船舶建造领域,在中型船舶建造领域留下了较多的发展空间,也给中小型船舶建造企业的扩大产能进入该领域提供了很好的机遇。

2010年,国际造船市场好转,全球新接订单恢复到2005年水平,其中,散货船订单较多。公司2010年新接7条散货船订单。

综上,未来几年,随世界经济的复苏,散货船市场需求将进一步扩大,50,000DWT散货船产品的市场前景进一步看好。

(三)5万吨以下多用途船

除3,000TEU集装箱船和5~7万载重吨散货船外,公司还致力于5~7万吨的多用途船市场的开发,该类船型由于适用范围广泛,货源灵活性强,市场一直较好,是金融危机中国际造船界公认的"船东弃单风险最小"的船舶类型;并且由于该类船型所需技术水平高,相比同吨位支线集装箱船和散货船的建造附加值较大。随着国际市场专业化分工格局的全面形成,对特殊货物的运输需求不断增加,导致多用途船建造市场不断扩大,并且世界船队中现有该类船舶船龄较高,老龄化程度高于散货船,因此该种特殊船型未来的市场空间较大。

公司2010年新接2艘25,000载重吨的重吊船。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一)市场竞争风险

船舶作为海洋文明的基础,是目前国际间贸易的主要运输工具,其需求与供给范围均具有全球性特点。某一造船企业在面对全球客户的同时,也面临世界其他造船企业的竞争。

几经变迁,世界造船中心从西欧到日、韩,目前正在向我国转移,2010年度,我国已经成为世界最大的造船国家,而我国长三角也成为世界最大的造船区域。但是我国造船行业目前处于大而不强的局面,表现为我国造船企业多数建造低附加值的散货船、油轮等品种,集装箱、特种船等多在日韩建造。

公司主要产品为远洋支线集装箱船、多用途船和重吊船等,这面临着国际和国内众多大型造船企业的竞争。虽然公司拥有一定的竞争优势,产品类别与大型造船企业不同,但是如果公司不能迅速扩大经营规模,增强资金实力和技术实力,则存在较大的市场竞争风险。

(二)行业风险

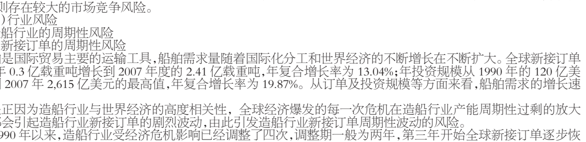
1、造船行业的周期性风险

(1)新接订单的周期性风险

船舶是国际贸易主要的运输工具,船舶需求量随着国际化分工和世界经济的不断增长在不断扩大。全球新接订单从1990年0.3亿载重吨增长到2007年度的2.41亿载重吨,年复合增长率为13.04%;年投资规模从1990年的120亿美元增长到2007年2,615亿美元的最高值,年复合增长率为19.87%。从订单及投资规模等方面来看,船舶需求的增长速度较快。

但是正因为造船行业与世界经济的高度相关性,全球经济爆发的每一次危机在造船行业产能周期性过剩的放大作用下都会引起造船行业新接订单的剧烈波动,由此引发造船行业新接订单周期性波动的风险。

从1990年以来,造船行业受经济危机影响已经调整了四次,调整期一般为两年,第三年开始全球新接订单逐步恢复。见下图:



数据来源:英国克拉克松公司,世界银行

以2008年度金融危机为例:由于金融危机引发的欧美经济衰退,致使全球经济贸易受到较大冲击,因此国际造船业也受到较大影响,2008年下半年开始全球新接订单开始下降,2009年全球新船订单量仅为2007年水平的17.51%;2010年度全球新船订单量较2009年度大幅度增长185.8%,达到12,060万载重吨,仅次于造船行业史上最景气的2006~2008三年,复苏态势明显。

公司历来重视新船订单波动对公司经营的影响,为防止新船订单周期性波动对公司的影响,公司2007年加大了新接订单力度,当年新接订单541,095载重吨,可使得公司满负荷生产到2012年。因此2008年金融危机虽然导致公司2008年度和2009年度新接订单量大幅度下降,但是对于2008年和2009年的生产没有较大影响,公司总体产能利用率保持在90%以上。2010年公司利用行业恢复的机会,针对性加大接单力度,全年新接订单635,560载重吨,包括7艘82,000DWT散货船、2艘25,000DWT重吊船、1艘10,000DWT机动甲板货轮、1艘多用途海洋工程船、2艘拖船,共13艘机动船订单。

(2)行业产能周期性过剩的风险

从经济周期角度来看,在世界经济向好阶段,国际贸易量不断增长,造船行业的新接订单量与船舶价格不断上升;在世界经济下滑阶段,国际贸易量增长放缓或下滑,新船订单下降,同时船舶价格下跌。在世界经济向好,新接订单量和船舶价格上升阶段,造船行业产能不断扩张;当进入世界经济下滑、新船订单下降、船舶价格下跌的阶段时,由于造船行业资本密集型特点,原有产能或在建产能无法及时调整、退出,使造船行业出现产能过剩的情况。之后,随着新一轮世界经济周期的开始,造船行业产能过剩局面逐步缓解,并随世界经济的向好,开始新一轮产能投资,周而复始。因此,世界宏观经济周期性波动使得造船行业具有产能周期性过剩的风险。

在现实情况中,贸易量的下降和新接订单的波动与世界经济危机总是联系在一起,因此每次经济危机过后,新接订单的下降,都会引发造船行业1-2年的产能过剩,之后随新接订单量的上涨,产能过剩局面开始缓解到解除,周而复始。

针对造船行业周期性风险,公司采取的应对策略主要有:

①利用公司竞争优势,不断技术革新,推出高附加值的产品,扩大产品种类,加强公司的竞争实力。公司近几年集装箱船产品从700TEU船型扩展到900TEU、1,000TEU、1,350TEU等多种船型;多用途船产品从5,650DWT船型,扩展到12,000DWT、25,000DWT等船型;2010年推出82,000DWT新型散货船产品;进入海洋工程装备领域,2009年交付两艘海洋工程辅助平台。

②以销定产,不盲目扩大产能,而是通过技术改造提高公司生产效率和现有生产设施对新增产品的适应能力,使得公司产能利用率保持在90%以上,从而降低产能过剩的风险。

造船行业的周期性波动,有助于造船行业淘汰弱小,加速造船行业的重组或洗牌,从根本上有利于具备竞争优势的造船企业巩固市场地位,形成强者恒强的产业发展局面。

宏观经济的周期性波动是客观规律,造船行业无法完全平滑因宏观经济周期性波动引起新船市场需求和产能匹配的起伏变化。因此公司面临因世界经济周期性波动导致造船行业的周期性变化,进而导致公司面临经营业绩波动的风险。

2、行业标准提高的风险

随着船舶监管机构不断重视船舶安全和海洋环保,国际船舶规则在不断的更新和升级。每出台一项新规则,往往会对造船行业提出更高的要求,需要造船企业不断提高技术水平,以满足新规则的要求,这就会增加固定资产投入、设计投入与生产成本。新规则的出台,增加了造船成本,并且延长造船周期。虽然公司已针对目前的新规则做好了准备,但可以预料未来还会对船舶建造行业制定出更多更高要求的规则,这将会对公司经营产生一定的风险。

(三)经营风险

1、外汇风险

公司产品目前全部出口,销售货款均以美元或欧元来结算;机动船舶主要机器设备也是从国外采购,采购货款以美元或欧元来结算,另外部分设计、船检等费用也以美元结算支付,报告期内各年度支付外汇占收取外汇的平均比例约为30%。公司外汇头寸的变化由财务部门监管,财务部门按公司相关制度规定运用远期外汇合约、外汇融资等方法部分化解外汇变动引发的风险。

受金融危机影响,近年来国际美元市场和欧元市场汇率大幅波动,波动幅度较以往更加剧烈;同时受人民币汇率机制改革影响,人民币兑美元汇率不断升值,从2005年5月汇改开始到2010年底,人民币兑美元升值幅度约为20%,报告期内年均升值幅度为3.11%左右。为了规避或降低人民币升值和美元、欧元汇率大幅波动给公司经营业绩带来的风险,公司采取的应对措施有:(1)在洽谈新船订单合约价格时,尽可能的考虑未来人民币升值的影响;(2)按进度分期预收造船款降低外汇汇率波动的影响;(3)采用远期外汇合约规避部分外汇敞口汇率波动的影响;(4)与部分船东共同承担汇兑损失等方法降低外汇汇率波动的影响;(5)按资金需求加大外汇融资比例,分享人民币升值益处。在采取以上措施后,公司2008年度、2009年度和2010年度的汇兑损失分别为2,971.95万元、-284.38万元和-2,865.34万元,占当期公司合并净利润的比例分别为10.27%、-1.32%和-12.97%,在一定程度上抵消了人民币升值带来的不利影响。其中2008年度、2009年度和2010年度的远期外汇合约实现的汇兑损失为2,180.59万元、-435.04万元、-502.26万元,占当期公司合并利润的比例分别为7.53%、-2.02%和-2.27%。

由于公司产品全部出口,未来随人民币升值等因素的影响,公司若不能采取有效应对汇率波动的措施,汇率变化可能对公司营业收入与经营业绩产生一定的不利影响。

2、钢材价格波动的风险

钢材是船舶建造的主要原材料之一,占机动船舶建造成本的15%~30%,占非机动船舶建造成本的40%~60%。近年来,由于国际铁矿石价格不断上涨及受金融危机的影响,钢材价格大幅波动,导致了造船企业的成本波动。新余钢铁股份有限公司、南京钢铁联合有限公司、马鞍山钢铁股份有限公司和重庆钢铁股份有限公司等是公司长期钢材供应商,基本保证了公司日常生产所需钢材的供给。但若钢材市场价格发生波动,将对公司的经营造成一定的影响。

3、船用设备价格波动的风险

船用设备是机动船舶的核心部件,其成本占到机动船舶建造成本的40%左右。受金融危机的影响,船用设备的价格出现了波动。虽然目前公司的手持机动船舶订单在合同签订的同时签订了船用设备采购合同,锁定了船用设备的价格,但随着船用设备价格与船舶价格的波动,公司未来新接订单的单船毛利可能将受到一定的影响。同时,由于大量设备依赖进口,若国家对进口设备的政策发生变动,也将对公司的经营造成一定的影响。

4、劳动力不足的风险

船舶产业作为劳动密集型产业,一般通过发包工作量给工程施工单位来解决企业自有劳动力不足的矛盾。截至2010年12月31日,公司自有生产人员为723人,在公司生产厂区工作的工程施工单位工人约3,250人。公司与现有的工程施工单位已建立了良好的合作关系,但随着产能的扩大,公司对劳动力的需求也将进一步增加。如果目前的生产人员发生变动或届时工程施工单位不能增加相应人手,公司将会因劳动力不足而造成产能下降的风险。

5、客户集中度高的风险

公司2008年度、2009年度和2010年度前五名客户合计的销售金额占同期销售收入的比重分别为46.06%、41.17%和52.66%,占比较大。这种情况是由于公司规模有限,非机动船产品单批次和机动船产品单艘金额较大形成的。虽然每年前五名客户都会有所变化,但就每年度而言,依然存在客户集中度高的风险。

在本次募集资金投资项目完成后,随生产效率的提高,公司的经营规模将有较大增长,客户群将会逐步增加,这样将在一定程度上降低客户集中度高的风险。

(四)募集资金投资项目的风险

本次募集资金拟投资项目为船体生产线技术改造项目、船台改造项目和造船设施综合改造项目,这三项技术改造项目是对公司主营业务的技术提升和产品延伸。项目完成后,公司将进一步推行现代造船模式,进而提升生产效率和扩大船型承接范围,公司集装箱船产品范围将拓展至3,000箱,散货船或特种多用途船产品范围将拓展至7万吨左右。通过提升生产效率,公司年产能将自目前的9万载重吨扩大到33万载重吨(按集装箱船口径)左右。

截至本招股书签署日,公司手持机动船订单1,000TEU~1,350TEU集装箱船共18艘、12,000DWT重吊船2艘、25,000DWT重吊船2艘、82,000DWT散货船7艘、万吨机动甲板货船2艘、多用途海洋工程船1艘和拖轮2艘,合计34艘机动船,交船期在2011年至2013年之间。预计2011年和2012年公司将分别完工28万载重吨和56万载重吨左右,因此公司未来两年的机动船生产任务已经超出现有机动船产能,公司亟须进行技术改造,通过提高生产效率来扩大机动船造船能力,从而保证现有手持机动船船舶订单的完成。按照投资计划,如募集资金投资项目加速建设,将于2012年初建成投产,届时将解决公司目前的生产瓶颈,满足手持机动船订单的建设需要。根据公司的交船计划,2012年度新增产能也基本将满负荷生产。

虽然募集资金投资项目已经公司的充分论证,并且符合国家产业政策和《船舶工业调整与振兴规划》的要求,同时也有部分订单基础,但是由于新接订单市场受未来世界经济变动影响的可能性较大,目前世界经济形势虽然已有所好转,但仍不能排除世界经济再次出现危机的可能,进而影响公司2011年以后的订单承接。如果2011年以后承接新船订单减少,则公司2013年开始将出现募集资金项目产能过剩的风险,进而影响募集资金项目的经济效益。因此,公司也存在募集资金投资项目效益低于预期的风险。

(五)管理风险

1、内部控制风险

本次募集资金到位后,公司的经营规模将迅速扩大,不排除因内部控制制度执行力度不足、现有人员数量和素质难以适应公司迅速发展的需要以及内部和外部监督机制不够完善等原因,给公司带来内部失控的风险。目前公司将进一步细化内部控制制度并严格执行,建立相应的奖惩制度;加强对现有高管人员的业务和风险防范培训;采用定期检查和临时抽查相结合的方式强化内部监督、核查,进一步完善监督内控管理机制。

2、控股股东控制的风险

舜天集团在本次发行前持有公司36%的股份,同时持有公司第二大股东舜天机械80.04%的股份,从而控制公司70%的股份,为公司的控股股东。本次发行完成后,舜天集团在划转190.2857万股至全国社会保障基金理事会后,仍控制公司51.09%的股份,依然为公司的控股股东。因此,公司存在大股东利用其控股地位,通过行使表决权等形式对公司的生产、经营、管理、人事安排进行控制和干预的风险。

(六)财务风险

1、偿债能力财务指标较低的风险

造船行业由于船舶造价较高,建造周期较长,船东一般采用分期预付建造款的方式,因此船舶建造企业的主要负债为预收款项,资产负债率普遍较高,流动比率和速动比率普遍较低。截至2010年12月31日公司资产负债率为74.54%,流动比率为1.25,速动比率为0.45。由于偿债能力财务指标水平相对较低,所以公司存在一定的偿债风险。

2、存货较大的风险

截至2010年12月31日,公司存货金额为21.83亿元,占流动资产总额的63.93%,占资产总额的53.76%,是公司最大的资产项目;在存货中原材料、在产品、库存商品的金额分别为3.90亿元、15.74亿元、2.18亿元,分别占存货的比重为17.88%、72.11%、10.01%。在产品一在建船舶是存货的主要项目。从资产质量角度来看,公司存货资产质量较高,具体分析可详见本招股意向书"第十一节 管理层讨论与分析之一、财务状况分析之(一)资产分析之2、资产具体分析之⑤存货分析"部分。

公司存货金额较大,与船舶产品生产周期时间较长、造价较高的行业特征相符,若发生客户违约等情形,将给公司生产经营带来一定的不利影响。

3、非经常性损益的风险

公司的非经常性损益主要来自于政府补助、诉讼赔偿款。2008年度、2009年度和2010年度非经常性损益金额分别为420.09万元和2,081.77万元和1,372.64万元,合计3,874.50万元,对近三年累计净利润的影响为5.34%,对当期净利润的影响分别为1.45%、9.67%和6.21%。由于非经常性损益对公司的净利润存在一定的影响,因此公司面临因非经常性损益波动对公司经营业绩带来影响的风险。

4、净资产收益率大幅下降的风险

2008年度、2009年度和2010年度公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为56.61%、26.25%和22.32%。截至2010年12月31日,公司净资产为103,201.47万元。公司报告期内各期净资产收益率大幅度下降的主要原因为报告期内公司留存利润较多,净资产扩大迅速所致。本次新股发行完成后,公司净资产将大幅增长,但募集资金投资项目产生效益需要一段时间。因此,预计公司净资产收益率与过去年度相比将出现较大幅度的下降,公司存在因净资产大幅增长而导致的净资产收益率下降的风险。

(七)政策风险

1、税收优惠政策变动的风险

公司子公司扬州舜天和江都舜天均为中外合资企业,外资的出资比例均为注册资本的25%。根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法》和《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号)等文件的规定,经仪征市国家税务局批准,扬州舜天2008年度、2009年度和2010年度享受12.5%的企业所得税率优惠,自2011年起企业所得税率为25%;经江都市国家税务局批准,江都舜天2008年度、2009年度享受12.5%的企业所得税率优惠,自2010年起企业所得税率为25%。2008年度、2009年度和2010年度企业所得税税收优惠金额占公司合并净利润的比例分别为12.29%、12.04%和8.46%。

报告期内,公司出口产品享受17%增值税出口退税的税收优惠政策。

若税收优惠政策发生变动或结束,公司经营业绩将受到一定的影响。

2、国家宏观政策调控的风险

造船行业是国家战略性行业,近年来发展迅速,但也出现了产能增长过快、产品结构不合理等现象。2009年度,为了引导造船行业的健康发展,尽快走出金融危机的影响,国家相继出台了《船舶工业调整和振兴规划》及实施细则、《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》等政策。上述宏观调控政策可能带来的风险主要有:

第一、未来新增项目的审批风险

《船舶工业调整和振兴规划》及实施细则要求严格控制新增产能,即除《船舶工业中长期发展规划(2006-2015年)》内的造船项目外,各级土地、海洋、环保、金融等相关部门不再受理其他新建船坞、船台项目的申请;新建大型海洋工程装备专用基础设施项目需报国家核准;今后三年,暂停审批现有造船企业船坞、船台的扩建项目;支持提高技术新型船舶、海洋工程装备及重点配套设备研发;支持海洋工程装备以及特种船舶制造专业化设施等方面的技术改造。

公司本次募集资金拟投资项目为船体生产线技术改造项目、船台改造项目和造船设施综合改造项目,这三项技术改造项目是对公司主营业务的技术提升和产品延伸,符合国家宏观调控政策的扶持方向,也符合《船舶工业调整振兴规划》的要求,且已得到国家有权部门的获准批复。但是如果公司未来再提出新建船台或船坞的申请,宏观调控政策将可能加大新增项目的审批难度。

第二、金融政策风险

《船舶工业调整和振兴规划》及实施细则、《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》中要求实行有保有控的金融政策,即一方面支持符合条件的船舶企业上市和发行债券;另一方面对不符合重点产业调整和振兴规划以及相关产业政策要求,或未按规定程序审批或核准的项目一律不得发放贷款,不得通过企业债等方式进行融资。上述金融政策从一定程度上有利于优化公司外部环境,但宏观调控的广泛性影响所导致的金融政策风险仍可能对公司未来的融资带来一定不确定性。

国家出台一系列有关造船行业的产业政策的目的是促进造船行业的结构调整,淘汰落后产能,引导造船行业健康持续发展。宏观调控有利于改变造船行业无序竞争的局面,加速行业重组和洗牌,这从根本上有利于公司的持续发展,进一步巩固行业地位。但此次宏观调控仍可能给公司未来发展带来一定风险。

3、环保风险

国家对环保问题十分重视,制定并颁布了一系列环保法规和条例,对违反环保法规或条例者予以处罚。如果公司在生产过程中产生的废水、废气、噪声和固体废弃物等排放不能达到国家规定标准,将受到相关部门的处罚,影响公司的生产经营活动。如果国家有关环保要求进一步提高,公司将为达到新的环保标准而支付更多的环保费用,承担更大的环保责任。

(八)泄洪产生的风险

为方便船舶的建造、下水和舾装,船舶生产企业的选址一般在江河沿岸,如果发生特大洪涝灾害,船舶生产企业可能因为国家防汛的需要而进行搬迁,公司也不能例外。公司子公司扬州舜天的生产场所位于长江沿岸的仪征市经济开发区船舶工业园内,属于江苏省的长江泄洪区域。按现有的水文资料统计,虽然未发生过泄洪的记录,但目前公司仍按照国家有关管理部门的规定,在生产场所使用的建筑物主要为活动厂房,可以随时进行搬迁。公司有可能面临因泄洪而产生损失的风险。

二、其他重要事项

1、重要合同

截至2010年12月31日,公司正在执行的重要合同包括12份采购合同、33份销售合同和10份借款合同等。

2、对外担保、重大诉讼和仲裁事项

截至本招股意向书签署之日,本公司目前不存在对外担保情况、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁和被行政处罚的情形。

截至本招股意向书签署之日,持有本公司5%以上股份的股东、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署之日,本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员目前无涉及尚未了结的或可预见的刑事诉讼的情况。

除上述事项以外,本公司没有需要披露的其他重要事项。

## 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

| 名 称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 联系人 |
|---|---|---|---|---|
| 发行人:江苏舜天船舶股份有限公司 | 江苏省南京市软件大道21号 | 025-52876100 | (025)52251600-6100 | 冯琪 |
| 保荐人(主承销商):国信证券股份有限公司 | 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-20层 | 0755-82130457 | 0755-82133423 | 王鸿远、朱宁、曲颜芳 |
| 律师事务所:江苏金鼎英杰律师事务所 | 南京市中山北路223号建达大厦六楼 | 025-83346580 | 025-83346590 | 刘向明、沈玮 |
| 会计师事务所:中瑞岳华会计师事务所有限公司 | 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8F | 010-88091188 | 010-88901190 | 刘雪松、张力 |
| 股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 | 0755-25938000 | 0755-25988122 | |
| 拟上市的证券交易所:深圳证券交易所 | 深圳市深南东路5045号 | 0755-82083333 | 0755-82083164 | |

二、本次发行上市的重要日期

| 事 项 | 日 期 |
|---|---|
| 1、询价推介时间 | 2011年7月26日—2011年7月28日 |
| 2、定价公告刊登日期 | 2011年8月1日 |
| 3、申购日期和缴款日期 | 2011年8月2日 |
| 4、股票上市日期 | 发行结束后尽快安排上市 |

## 第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间:工作日上午9:00至11:30,下午14:00至16:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站(www.cninfo.com.cn)查阅。