股票简称:宇通客车　　股票代码:600066

郑州宇通客车股份有限公司配股说明书摘要

ZHENGZHOU YUTONG BUS CO., LTD.

(河南省郑州市管城区宇通路)

保荐人(主承销商)　中原证券股份有限公司 CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO.,LTD.

公告日期:二〇一二年二月八日

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读配股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。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,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

第一节 释 义

在本配股说明书中除非文义另有所指,下列词语或简称具有如下含义:

一、一般词汇解释

公司/宇通客车/发行人/本公司	指	郑州宇通客车股份有限公司
保荐人/主承销商/中原证券/保荐机构	指	中原证券股份有限公司
天健华证中洲/天健光华/天健正信	指	审计机构天健华证中洲(北京)会计师事务所有限公司,2008年7月22日更名为天健光华(北京)会计师事务所有限公司,2009年9月28日被中和正信会计师事务所有限公司吸收合并,更名为天健正信会计师事务所有限公司
北京通商/发行人律师	指	北京市通商律师事务所
报告期	指	2008年、2009年、2010年和2011年1-6月份
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《公司章程》	指	《郑州宇通客车股份有限公司章程》
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股东大会	指	郑州宇通客车股份有限公司股东大会
董事会	指	郑州宇通客车股份有限公司董事会
监事会	指	郑州宇通客车股份有限公司监事会
发改委/国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
元、万元、亿元	指	除非特别说明,一般指人民币元、万元、亿元

二、专业词汇解释

乘用车	指	基本型乘用车(轿车)、多功能乘用车、运动型多功能乘用车和交叉型乘用车的统称
商用车	指	客车、载货车、半挂牵引车、客车非完整车辆和载货车非完整车辆的统称
客车	指	用于载运乘客及其随身行李且包括驾驶员座位在内座位数超过9座的商用车辆
大型客车	指	车辆长大于10m的客车
中型客车	指	车辆长大于7m且小于或等于10m的客车
轻型客车	指	车辆长大于3.5m且小于或等于7m的客车
专用客车	指	专门为满足特殊功能需要而设计的客车,包括校车、机场摆渡车、房车、医疗专用车等
节能客车	指	消耗更少的燃料完成给定的运输工作量的客车
新能源客车	指	采用非常规的车用燃料作为动力来源,综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术,形成的技术原理先进、具有新技术和新结构的客车
混合动力客车	指	采用传统燃料的同时配以电动机/发动机来改善动力输出和燃油消耗的客车
纯电动客车	指	采用蓄电池为能量来源,以纯电力驱动的客车
ISO26262	指	国际汽车行业安全标准
J1939	指	汽车的串行控制和通信网络的推荐规范
S12单片机	指	由Freescale公司生产的一系列微控制器(单片机),主要用于汽车控制
节油率	指	衡量混合动力客车与基准客车相比节油效果的指标
最大电功率比	指	混合动力客车中由电动机提供的功率占整车功率的比

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称:　郑州宇通客车股份有限公司
公司英文名称:　ZHENGZHOU YUTONG BUS CO.,LTD.
注册地址:　河南省郑州市管城区宇通路
办公地址:　河南省郑州市管城区宇通路宇通工业园
股票简称:　宇通客车
股票代码:　600066
上市地:　上海证券交易所

二、本次发行基本情况

(一)本次发行批准情况

本次发行经公司2011年1月7日召开的第六届董事会第二十次会议、2011年1月26日召开的2011年度第一次临时股东大会和2011年10月28日召开的公司第七届董事会第九次会议表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登于2011年1月8日、2011年1月27日和2011年10月29日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站。

本次发行已经中国证监会证监许可[2012]21号文批准。

(二)本次发行基本条款

1、配售股票类型

境内上市人民币普通股(A股)

2、每股面值

人民币1.00元

3、配售比例及数量

以截至2010年12月31日的公司总股本519,891,723股为基数,按照每10股配售3股的比例向全体股东配售股份,共拟配售股份为155,967,516股。配股实施前,若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动,配股数量按照总股本变动的比例相应调整。公司控股股东宇通集团承诺以现金全额认配其可配股份。

4、配股价格

(1)定价原则

以刊登配股说明书前二十个交易日公司股票均价为基数,采用市价折扣法确定配股价格。具体参考如下因素:①配股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值;②考虑募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排;③参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率状况;④遵循与主承销商协商一致的原则。

(2)配股价格

本次配股价格确定为:14.38元。

5、募集资金额

预计募集资金总额(含发行费用):不超过2,242,812,880.08元。

6、募集资金专项存储账户

根据公司《募集资金管理办法》的规定,本次配股募集资金将存放于公司开立的募集资金专用帐户。

7、发行方式

本次发行采用向原股东配售(配股)的方式进行。

8、发行对象

配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

9、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构(主承销商)以代销方式承销。

承销期的起止时间:2012年2月8日至2012年2月21日

10、发行费用

本次发行费用包括保荐费、承销费用、审计费用和律师费用等,合计约为人民币2,196.00万元。

项 目	金额或比例
保荐承销费用	1,700.00万元
会计师费用	85.00万元
律师费用	80.00万元
信息披露费	200.00万元
登记费用	16.00万元
印花税	115.00万元
合 计	2,196.00万元

上述费用为预计费用,实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

11、本次配股发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下:

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-2	2012年2月8日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1	2012年2月9日	网上路演	正常交易
T	2012年2月10日	股权登记日	正常交易
T+1-T+5	2012年2月13日-2012年2月17日	配股缴款起止日期 配股提示性公告(5次)	全天停牌
T+6	2012年2月20日	登记公司网上清算	全天停牌
T+7	2012年2月21日	刊登配股发行结果公告 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程安排。

12、本次发行证券的上市流通

本次配售的所有股份于配股完成后即可上市流通。本公司将尽快申请本次配售股份在上海证券交易所上市流通。

三、本次发行有关机构

(一)发行人

名称	郑州宇通客车股份有限公司
法定代表人	汤玉祥
住所	河南省郑州市管城区宇通路宇通工业园
联系电话	0371-66718281
传真	0371-66899123
董事会秘书	朱中霞

(二)保荐人(主承销商)

名称	中原证券股份有限公司
法定代表人	石保上
住所	郑州市郑东新区商务外环路10号
联系电话	021-50588666
传真	021-50587770
保荐代表人	曾小军、赖步连
项目协办人	田 斌
项目组其他成员	孟 超、薛 原、夏天

(三)发行人律师

名称	北京市通商律师事务所
负责人	徐晓飞
住所	北京市朝阳区建国门外大街甲12号
电话	010-65693399
传真	010-65693838
经办律师	李杰利、王波

(四)审计机构

名称	天健正信会计师事务所有限公司
负责人	梁青民
住所	北京市东城区北三环东路36号
电话	010-59535588
传真	010-59535599
经办注册会计师	董超、胡丽娟、谢军民

(五)股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
电话	021-38874800
传真	021-68870059

(六)拟上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路528号证券大厦
电话	021-68808888
传真	021-68807813

(七)保荐机构的收款银行

名称	中国建设银行郑州市期货城支行
户名	中原证券股份有限公司
账号	41001521010050006729

第三节 主要股东情况

截至2011年6月30日,发行人股本总额为519,891,723股,均为无限售条件流通股。公司前十名股东持股情况如下:

股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量(股)	占总股本比例	种类
郑州宇通集团有限公司	171,022,027	32.90%	人民币普通股
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	21,794,432	4.19%	人民币普通股
中国工商银行-上投摩根内需动力股票型证券投资基金	13,806,766	2.66%	人民币普通股
中国公路车辆机械有限公司	12,645,354	2.43%	人民币普通股
中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	10,845,969	2.09%	人民币普通股
中国银行-易方达策略成长二号混合型证券投资基金	7,391,588	1.42%	人民币普通股
中国银行-易方达策略成长证券投资基金	7,287,061	1.40%	人民币普通股
中国工商银行-国联安德盛小盘精选证券投资基金	7,000,000	1.35%	人民币普通股
中国民生银行股份有限公司-东方精选混合型开放式证券投资基金	6,600,000	1.27%	人民币普通股
摩根士丹利投资管理公司-摩根士丹利中国A股基金	6,521,430	1.25%	人民币普通股
合计	264,914,627	50.96%	

为确保宇通集团2009年发行的公司债券按时偿还本息,切实维护债券持有人权益,2009年3月20日,宇通集团与债权代理人中原证券签订《郑州宇通集团有限公司公司债券权利质押合同》,约定宇通集团将其持有的宇通客车14,000万股股份,占公司总股本的26.93%,质押给中原证券作为2009年宇通集团发行公司债券按时偿还本息的担保。该质押已于2009年5月14日在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理质押登记手续。截至本配股说明书签署日,宇通集团共持有171,022,027股股票,对外质押140,000,000股,占其持有公司股份总数的81.86%。

第四节 财务与会计信息

天健光华(北京)会计师事务所有限公司对发行人2008年财务报告进行了审计,并出具了天健光华审(2009)GF字第060005号标准无保留意见审计报告;天健正信会计师事务所有限公司对发行人2009年、2010年财务报告进行了审计,并分别出具了天健正信审(2010)GF字第220005号、天健正信审(2011)GF字第220003号标准无保留意见审计报告;公司2011年半年度报告未经审计。

2011年10月25日,公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)等媒体公开披露了2011年度第三季度报告(2011年第三季度财务报表未经审计),2011年第三季度详细财务会计信息请见该报告。

一、公司最近三年及一期简要合并财务报表

(一)简要合并资产负债表

单位:元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	4,402,903,965.84	4,627,782,496.10	3,395,115,821.64	2,895,485,693.65
非流动资产合计	2,443,058,120.73	2,169,255,475.87	2,112,255,339.32	1,789,189,122.35
资产总计	6,845,962,086.57	6,797,037,971.97	5,507,371,160.96	4,684,674,816.00
流动负债合计	3,818,581,078.97	4,018,278,883.37	3,071,710,926.19	2,783,341,263.52
非流动负债合计	337,152,514.81	292,886,132.49	261,793,291.11	200,304,786.25
负债合计	4,155,733,593.78	4,311,165,015.86	3,333,504,217.30	2,983,646,049.77
归属于母公司所有者权益合计	2,685,043,535.91	2,482,243,713.43	2,167,689,662.50	1,679,131,763.57
少数股东权益	4,509,835.72	3,629,242.68	6,177,281.16	21,897,002.66
所有者权益合计	2,690,228,492.79	2,485,872,956.11	2,173,866,943.66	1,701,028,766.23
负债和所有者权益总计	6,845,962,086.57	6,797,037,971.97	5,507,371,160.96	4,684,674,816.00

(二)简要合并利润表

单位:元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	6,405,766,461.74	13,478,500,120.48	8,781,731,234.42	8,335,671,865.12
营业利润	472,992,298.74	1,004,562,060.32	643,373,167.54	630,184,771.52
利润总额	481,143,257.80	973,788,479.69	653,775,532.40	629,824,594.45
净利润	423,336,103.58	857,116,385.45	567,469,904.39	524,097,901.31
归属于公司普通股股东的净利润	421,780,389.38	859,664,423.93	563,485,143.78	531,042,868.23
每股收益				
(一)基本每股收益	0.81	1.65	1.08	1.02
(二)稀释每股收益	0.81	1.65	1.08	1.02

(三)简要合并现金流量表

单位:元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	533,961,400.70	1,317,701,489.89	72,946,056.64	964,232,710.99
投资活动产生的现金流量净额	-675,586,800.92	-603,121,412.42	-383,185,271.75	114,706,538.01
筹资活动产生的现金流量净额	-4,191,769.98	-644,516,993.65	-488,637,300.13	-1,093,154,370.96
现金及现金等价物净增加额	-143,080,308.17	73,123,533.61	-799,168,592.27	-14,900,194.83

二、公司最近三年及一期简要母公司财务报表

(一)简要母公司资产负债表

单位:元

资产	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	4,365,938,932.74	4,603,103,629.31	3,392,495,686.52	2,789,713,983.21
非流动资产合计	2,427,428,336.15	2,147,879,786.44	2,091,415,238.47	1,812,879,821.45
资产总计	6,793,367,268.89	6,750,983,415.75	5,483,910,924.99	4,602,593,804.66
流动负债合计	3,780,745,786.64	3,982,818,817.07	3,057,644,935.25	2,735,882,325.04
非流动负债合计	324,189,126.31	278,212,243.94	259,473,336.94	194,873,293.23
负债合计	4,104,934,912.95	4,261,031,061.01	3,317,118,272.19	2,930,755,618.27
归属于母公司所有者权益合计	2,688,432,355.94	2,489,952,354.74	2,166,792,652.80	1,671,838,186.39
所有者权益合计	2,688,432,355.94	2,489,952,354.74	2,166,792,652.80	1,671,838,186.39
负债和所有者权益总计	6,793,367,268.89	6,750,983,415.75	5,483,910,924.99	4,602,593,804.66

(二)简要母公司利润表

单位:元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	6,379,005,309.13	13,483,880,022.30	8,654,964,456.67	8,194,881,240.56
营业利润	466,892,569.81	1,016,184,873.63	641,606,610.51	687,407,638.26
利润总额	475,043,528.87	985,546,870.22	651,898,080.65	687,084,178.43
净利润	417,460,568.10	868,270,074.94	569,881,711.26	582,085,942.96
归属于公司普通股股东的净利润	417,460,568.10	868,270,074.94	569,881,711.26	582,085,942.96

(三)简要母公司现金流量表

单位:元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	519,606,503.90	1,319,701,691.76	69,874,846.10	889,540,904.04
投资活动产生的现金流量净额	-673,215,403.66	-592,274,770.60	-335,268,598.26	323,081,848.42
筹资活动产生的现金流量净额	-642,952.42	-657,250,054.17	-484,153,395.87	-943,106,636.03
现金及现金等价物净增加额	-151,514,990.15	73,237,316.78	-749,839,225.06	268,831,043.56

三、主要财务指标

(一)每股收益及净资产收益率

报告期利润		加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2011年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	16.00%	0.81	0.81
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.70%	0.80	0.80
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	37.68	1.65	1.65
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.94	1.71	1.71
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	29.27	1.08	1.08
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.13	1.00	1.00
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	27.72	1.02	1.02
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.78	0.73	0.73

(二)其他主要财务指标

财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
流动比率(倍)	1.15	1.15	1.11	1.01
速动比率(倍)	0.88	0.85	0.86	0.79
资产负债率(母公司)	60.43%	63.12%	60.49%	63.68%
应收账款周转率(次)	4.96	12.48	11.77	10.48
存货周转率(次)	4.71	11.23	10.41	6.46
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.03	2.53	0.14	1.85
每股净现金流量(元/股)	-0.28	0.14	-1.54	-0.03
研发费用占主营业务收入的比重(%)	-	3.80	3.62	3.97

(三)非经常性损益明细表

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	229,445.36	-1,979,109.56	4,125,706.75	248,868,260.12
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	8,952,537.50	25,126,244.00	12,865,933.53	4,345,343.50
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	64,643.73	1,192,247.06	1,204,216.89	1,631,150.30
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				277,462.85
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,532,659.37	11,566,035.27	29,548,590.88	83,087,669.70
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				260,000.00
对外委托贷款取得的损益				587,243.29
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,031,023.80	-54,020,715.07	16,673.49	-272,955.59
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-15,689,921.80	650,879.09	-159,442,115.81
非经常性损益合计(影响利润总额)	9,748,262.16	-33,805,220.10	48,412,000.63	179,342,058.36
减:所得税影响数	1,876,417.08	-3,646,442.12	7,272,240.84	26,897,871.54
非经常性损益净额(影响净利润)	7,871,845.08	-30,158,777.98	41,139,759.79	152,444,186.82
其中:影响少数股东损益		-1,400,701.86	83,190.54	287,242.85
影响归属于母公司普通股股东净利润		-28,758,076.12	41,056,569.25	152,156,943.97
扣除非经常性损益后净利润		887,275,163.43	526,330,144.60	371,653,714.49
非经常性损益净额占净利润的比重		-3.52%	7.25%	29.09%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	413,908,544.30	888,422,500.05	522,428,574.53	378,885,924.26
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重		-3.35%	7.29%	28.65%

第五节 管理层讨论与分析

除特别指明外,本节分析披露的内容均以公司已披露的2008年至2010年以及2011年1-6月财务报表为基础进行。

公司管理层依据2008年度、2009年度、2010年度以及2011年1-6月份合并财务报表,对公司最近三年及一期财务状况、盈利能力和现金流量进行了深入的讨论和细致的分析,主要情况如下:

一、资产结构分析

单位:万元

项目	2011.06.30 金额	2011.06.30 占比	2010.12.31 金额	2010.12.31 占比	2009.12.31 金额	2009.12.31 占比	2008.12.31 金额	2008.12.31 占比
流动资产	440,290.40	64.31%	462,778.25	68.09%	339,511.58	61.65%	289,548.57	61.81%
非流动资产	244,305.81	35.69%	216,925.55	31.91%	211,225.53	38.35%	178,918.91	38.19%
资产总计	684,596.21	100.00%	679,703.80	100.00%	550,737.12	100.00%	468,467.48	100.00%

公司资产分为流动资产和非流动资产。流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货,非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产。随着公司产品竞争力不断增强,市场份额不断增加,经营规模也随之扩大,公司资产总额报告期内稳步增加。资产规模的稳步增长反映了公司持续、稳健发展的态势。

最近三年及一期末,流动资产和非流动资产占总资产的比重基本稳定。2010年12月31日,公司流动资产占总资产的比例有较大的增幅,主要原因是流动资产中预付款项和存货同比增幅较大。预付款项和存货增加较多分别系公司预付土地购置款和经营活动的周期性所致。公司资产的构成情况与公司的生产经营特点相适应。

二、负债构成分析

单位:万元

项目	2011.06.30 金额	2011.06.30 占比(%)	2010.12.31 金额	2010.12.31 占比(%)	2009.12.31 金额	2009.12.31 占比(%)	2008.12.31 金额	2008.12.31 占比(%)
流动负债	381,858.11	91.89	401,827.89	93.21	307,171.09	92.15	278,334.13	93.29
非流动负债	33,715.25	8.11	29,288.61	6.79	26,179.33	7.85	20,030.48	6.71
负债总计	415,573.36	100.00	431,116.50	100.00	333,350.42	100.00	298,364.61	100.00

近三年一期末,公司流动负债占债务总额的92%左右,公司的债务结构保持相对稳定。公司近年来为了满足自身业务规模扩大的资金需要,负债金额呈上升趋势,且报告期内公司融资渠道相对较为单一,主要通过银行贷款、关联方资金拆借和向供应商赊购取得信用融资方式来满足资金需求,导致公司资产负债率一直处于较高水平,2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,公司资产负债率(母公司)分别为63.68%、60.49%、63.12%和60.43%。

三、偿债能力分析

(一)公司最近三年及一期偿债能力指标

最近三年及一期公司主要偿债能力指标如下表所示:

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
流动比率(倍)	1.15	1.15	1.11	1.01
速动比率(倍)	0.88	0.85	0.86	0.79
资产负债率(母公司)	60.43%	63.12%	60.49%	63.68%
利息支出(万元)	95.01	132.15	1,029.22	3,249.92
已获利息倍数(倍)	507.43	737.88	64.52	20.38

报告期内,母公司资产负债率保持相对稳定水平,公司流动比率和速动比率较低,公司负债主要是经营性负债,以流动负债为主,各期末流动负债占负债总额的比重均在90%以上。

报告期内,随着营业收入的快速增长,公司每年息税前利润亦快速增加,经营性活动现金净流量能够满足公司正常业务发展对资金的需求,公司通过银行融资的数量逐年减少,每年的利息支出逐渐下降,已获利息倍数大幅上升。

与2008年和2009年相比,公司2010年和2011年已获利息倍数大幅度上升,主要原因是公司借款金额大幅度减少所致。

(二)可比公司最近三年偿债能力指标

同行业可比上市公司最近三年主要偿债能力指标如下表所示:

证券代码	证券简称	流动比率 2010	流动比率 2009	流动比率 2008	速动比率 2010	速动比率 2009	速动比率 2008	资产负债率(母公司) 2010	资产负债率(母公司) 2009	资产负债率(母公司) 2008
000868	安凯客车	1.13	1.17	1.13	0.91	0.91	0.82	58.70%	58.75%	54.96%
000957	中通客车	1.24	1.41	1.13	0.89	0.83	0.68	59.37%	53.87%	60.03%
600686	金龙汽车	1.13	1.09	1.15	0.92	0.90	0.83	7.95%	5.02%	10.26%
600213	亚星客车	1.06	0.97	0.97	0.90	0.84	0.81	72.35%	71.32%	65.63%
600303	曙光股份	1.18	1.02	1.00	0.99	0.85	0.84	47.56%	57.02%	62.24%
可比公司均值		1.15	1.13	1.08	0.92	0.87	0.80	59.50%	60.24%	60.72%
600066	宇通客车	1.15	1.11	1.01	0.85	0.86	0.79	63.12%	60.49%	63.68%

注:可比公司数据来源Wind资讯;在计算可比公司资产负债率均值时剔除异常数据。

客车企业生产成本构成中直接材料比重较大,供应商数量较多且提供的信用期相对较长,使得客车生产企业流动负债相对较多,行业特性决定了客车行业上市公司的流动比率和速动比例较低。报告期内,宇通客车盈利较多,但公司为了给投资者带来较好的回报,坚持高比例现金分红,使得公司资产负债率相对较高。整体而言,报告期内,公司的流动比率、速动比率和资产负债率与同行业可比上市公司相当。

自上市以来,公司未发生不能偿还到期债务的情形,公司现有流动资产变现能力较强,且公司与金融机构均保持较好的合作关系,具有较强的偿债能力。

四、营运能力分析

1、公司最近三年及一期营运能力指标

最近三年及一期公司主要运营能力指标如下表所示:

财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
存货周转率(次)	4.71	11.23	10.41	6.46
应收账款周转率(次)	4.96	12.48	11.77	10.48
总资产周转率(次)	0.94	2.19	1.72	1.31

报告期内,随着公司生产规模的扩大和经营管理水平的提高,公司存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率逐步上升;2008年,公司存货周转率和总资产周转率相对较低,主要是由于2008年期初存货包含房地产业务存货,2008年公司将所持有绿都置业股权全部转让,使得2008年期末存货较期初存货下降58.70%。

2、可比上市公司最近三年营运能力指标

同行业可比上市公司最近三年主要运营能力指标如下表所示:

证券代码	证券简称	存货周转率(次) 2010	存货周转率(次) 2009	存货周转率(次) 2008	应收账款周转率(次) 2010	应收账款周转率(次) 2009	应收账款周转率(次) 2008	总资产周转率(次) 2010	总资产周转率(次) 2009	总资产周转率(次) 2008
000868	安凯客车	7.78	5.14	4.52	7.78	6.42	5.51	1.33	1.06	1.04
000957	中通客车	4.60	3.03	3.54	5.77	4.97	7.09	1.33	1.02	1.20
600686	金龙汽车	8.54	6.68	7.21	6.17	6.62	9.24	1.48	1.34	1.64
600213	亚星客车	7.59	6.26	10.38	3.71	3.06	4.03	0.87	0.64	0.93
600303	曙光股份	8.54	7.38	6.00	9.63	7.74	8.95	1.04	0.85	0.99
可比公司均值		7.41	5.70	6.33	6.61	5.76	6.96	1.21	0.98	1.16
600066	宇通客车	11.23	10.41	6.46	12.48	11.77	10.48	2.19	1.72	1.31

注:主要来源于Wind资讯及可比公司年报整理

报告期内,公司的存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率均高于同期可比上市公司均值,表现出公司较好的营运能力。

五、盈利能力分析

(一)综合盈利能力分析

最近三年及一期公司盈利能力指标如下表所示:

项 目		2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
综合毛利率		17.17%	17.33%	17.34%	15.74%
销售净利率(净利润/营业收入)		6.61%	6.36%	6.46%	6.29%
资产收益率		6.21%	13.93%	11.14%	8.33%
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	15.71	34.63	25.99	31.63
	加权平均	16.00	37.68	29.27	27.72
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	15.42	35.79	24.10	22.56
	加权平均	15.70	38.94	27.13	19.78
基本每股收益(元)		0.81	1.65	1.08	1.02
基本每股收益(扣除非经常性损益)(元)		0.80	1.71	1.00	0.73
稀释每股收益(元)		0.81	1.65	1.08	1.02
稀释每股收益(扣除非经常性损益)(元)		0.80	1.71	1.00	0.73

最近三年同行业可比上市公司主要盈利能力指标如下表所示:

证券代码	证券简称	综合毛利率(%) 2010	综合毛利率(%) 2009	综合毛利率(%) 2008	销售净利率(%) 2010	销售净利率(%) 2009	销售净利率(%) 2008	净资产收益率(%) 2010	净资产收益率(%) 2009	净资产收益率(%) 2008
000868	安凯客车	12.20	12.42	11.26	2.43	1.20	1.42	8.74	2.73	2.72
000957	中通客车	13.75	13.64	11.26	1.96	1.40	1.58	4.94	2.50	3.23
600686	金龙汽车	12.86	12.69	10.80	3.10	2.60	2.73	13.24	9.52	9.68
600213	亚星客车	10.10	5.45	8.75	0.99	-18.39	0.58	-9.57	-42.41	-1.03
600303	曙光股份	16.52	16.73	12.95	4.05	4.07	1.79	15.11	9.64	5.55
可比公司均值		13.09	12.19	11.00	2.51	2.32	1.62	10.50	6.10	5.29
600066	宇通客车	17.33	17.34	15.74	6.36	6.46	6.29	38.94	27.13	19.78

注:可比公司数据来源于Wind资讯及各公司年报整理;净资产收益率为扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率;可比公司均值计算过程扣除了为负的指标值。

报告期内,得益于客车行业的快速发展,公司的各项主要盈利能力指标均保持较高水平;与竞争对手相比,凭借自身的品牌、营销、技术和规模优势,公司的综合毛利率和销售净利率保持较高水平;由于公司具有较强的资产营运能力,公司的净资产收益率远高于行业竞争对手。

(二)营业收入分析

1、营业收入的构成

最近三年及一期,公司营业收入构成情况如下表所示:

单位:万元

项 目	2011年1-6月 金额	2011年1-6月 比重(%)	2010年度 金额	2010年度 比重(%)	2009年度 金额	2009年度 比重(%)	2008年度 金额	2008年度 比重(%)
主营业务收入	612,852.77	95.67	1,293,839.53	95.99	841,156.25	95.78	791,230.01	94.92
其他业务收入	27,723.88	4.33	54,010.48	4.01	37,016.87	4.22	42,337.18	5.08
营业收入	640,576.65	100.00	1,347,850.01	100.00	878,173.12	100.00	833,567.19	100.00

报告期内,公司的营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成,其中主要是来源于主营业务收入。

2009年,在国际金融危机不利影响下,公司主营业务收入2009年仍较2008年增长6.31%;2010年,得益于国家一系列经济刺激政策的推动和国际汽车市场的逐步回暖,公司主营业务收入2010年较2009年增长53.82%。

2、主营业务收入分析

(1)主营业务收入的构成

最近三年及一期,公司主营业务收入按照业务类别分类如下表所示:

单位:万元

业务类别	2011年1-6月 金额	2011年1-6月 比例(%)	2010年度 金额	2010年度 比例(%)	2009年度 金额	2009年度 比例(%)	2008年度 金额	2008年度 比例(%)
客车	608,265.52	99.25	1,291,664.49	99.83	840,089.86	99.87	789,715.92	99.81
房地产							824.76	0.10
客运	4,587.25	0.75	2,175.04	0.17	1,066.39	0.13	689.33	0.09
合计	612,852.77	100.00	1,293,839.53	100.00	841,156.25	100.00	791,230.01	100.00

报告期内,公司的主营业务收入主要来源于客车销售收入;客运收入主要来源于公司控股子公司耀兴集团及下属子公司;2008年的房地产收入主要来源于原控股子公司绿都置业,为专注于发展客车主业,公司在2008年将所持有绿都置业的股权全部转让给宇通集团;2010年度主营业务收入较2009年增长53.82%,主要是由于公司客车销售收入2010年度较2009年度增长53.75%。

3、客车收入分析

(1)客车收入构成分析

最近三年及一期,公司客车销售收入构成情况如下表所示:

单位:万元

产品类别	2011年1-6月 金额	2011年1-6月 比例	2010年度 金额	2010年度 比例	2009年度 金额	2009年度 比例	2008年度 金额	2008年度 比例
大型客车	386,771.22	63.59%	786,244.72	60.87%	501,032.11	59.64%	506,079.75	64.08%
中型客车	204,205.38	33.57%	458,694.67	35.51%	298,527.82	35.54%	250,505.12	31.72%
轻型客车	17,288.92	2.84%	46,725.10	3.62%	40,529.92	4.82%	33,131.05	4.20%
合计	608,265.52	100.00%	1,291,664.49	100.00%	840,089.85	100.00%	789,715.92	100.00%

报告期内,受产能不足所限,公司主要生产毛利率相对较高的大、中型客车,大、中型客车销售收入占当期客车销售收入总额的比重均在95%以上。

受国际金融危机影响,自2008年下半年以来,国内外客车行业整体销售下滑,得益于2008年末和2009年上半年国内一系列经济刺激政策的影响,宏观经济逐步复苏,直到2009年第四季度公司客车销售才恢复到金融危机前的最高水平,公司2009年客车销售收入较2008年增长6.38%。

2010年,在国内外经济形势逐步回暖、上海世博会和广州亚运会的召开以及出口市场逐步恢复等因素推动下,国内客车行业整体复苏。2010年,国内客车行业全年销售量为211,800辆,较2009年增长29.45%。公司凭借自身在品牌、技术、规模、营销、售后服务等方面的优势,2010年,实现客车销售41,169辆,较2009年增长46.06%,其中大中型客车销售为37,380辆,同比增长51.31%;公司市场份额进一步巩固和提升,客车市场占有率由2009年的17.23%提高到19.44%,大中型客车市场占有率由2009年的21.40%提高的24.40%;公司客车销售收入2010年较2009年大幅增长53.75%。

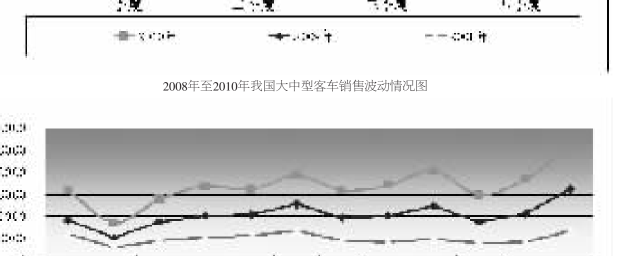
4、公司的销售季节性波动情况

最近三年及一期,公司分季度营业收入如下表所示:

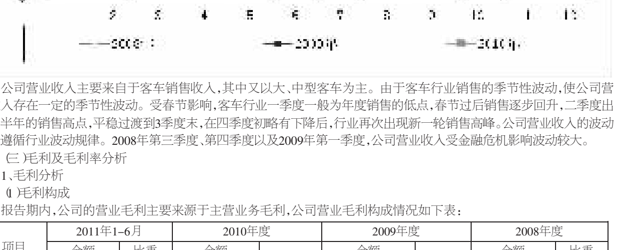
单位:万元

营业收入	2011年1-6月 金额	2011年1-6月 比例(%)	2010年度 金额	2010年度 比例(%)	2009年度 金额	2009年度 比例(%)	2008年度 金额	2008年度 比例(%)
一季度	294,796.00		235,731.84	17.49	132,218.35	15.06	172,878.39	20.74
二季度	345,780.65		316,804.19	23.50	222,531.88	25.34	254,057.43	30.48
三季度			360,712.63	26.76	228,530.04	26.02	163,971.78	19.67
四季度			434,601.35	32.24	294,892.85	33.58	242,659.59	29.11
合 计			1,347,850.01	100.00	878,173.12	100.00	833,567.19	100.00

2008年至2010年宇通客车分季度营业收入图



2008年至2010年我国大中型客车销售波动情况图



公司营业收入主要来自于客车销售收入,其中又以大、中型客车为主。由于客车行业销售的季节性波动,使公司营业收入存在一定的季节性波动。受春节影响,客车行业一季度一般为年度销售的低点,春节过后销售逐步回升,二季度出现上半年的销售高点,平稳过渡到3季度末,在四季度初略有下降后,行业再次出现新一轮销售高峰。公司营业收入的波动基本遵循行业波动规律。2008年第三季度、第四季度以及2009年第一季度,公司营业收入受金融危机影响波动较大。

(三)毛利及毛利率分析

1、毛利分析

(1)毛利构成

报告期内,公司的营业毛利主要来源于主营业务毛利,公司营业毛利构成情况如下表:

项目	2011年1-6月 金额(万元)	2011年1-6月 比重(%)	2010年度 金额(万元)	2010年度 比重(%)	2009年度 金额(万元)	2009年度 比重(%)	2008年度 金额(万元)	2008年度 比重(%)
主营业务毛利	106,623.44	96.94	227,594.71	97.43	148,890.65	97.80	127,241.31	97.01
其他业务毛利	3,367.59	3.06	6,011.94	2.57	3,347.18	2.20	3,924.73	2.99
营业毛利	109,991.03	100.00	233,606.65	100.00	152,237.83	100.00	131,166.04	100.00

(2)主营业务毛利分析

最近三年及一期,公司主营业务分业务类别毛利构成如下表所示:

业务类别	2011年1-6月 毛利(万元)	2011年1-6月 比例(%)	2010年度 毛利(万元)	2010年度 比例(%)	2009年度 毛利(万元)	2009年度 比例(%)	2008年度 毛利(万元)	2008年度 比例(%)
客车	104,669.38	98.17	226,891.70	99.69	148,230.91	99.56	126,584.69	99.48
房地产							116.88	0.09
客运	1,954.06	1.83	703.01	0.31	659.74	0.44	539.74	0.42
合计	106,623.44	100.00	227,594.71	100.00	148,890.65	100.00	127,241.31	100.00

(下转A10版)

股票代码:600066　　股票简称:宇通客车　　公告编号:临2012-006

郑州宇通客车股份有限公司 配股发行公告

保荐人(主承销商):中原证券股份有限公司

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示

1、郑州宇通客车股份有限公司(以下简称"公司"、"发行人"或"宇通客车")配股方案已经公司第六届董事会第二十次会议、2011年度第一次临时股东大会以及第七届董事会第九次会议审议通过,现配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2012]21号文核准。2012年1月18日,宇通客车2012年度第一次临时股东大会表决通过将本次配股的决议有效期延长一年。

2、本次配股以股权登记日2012年2月10日(T日)上海证券交易所收市后宇通客车股本总数519,891,723股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售,共计可配股票总数量为155,967,516股,均为无限售条件流通股。本次配股全部采取网上定价方式发行,由中原证券股份有限公司作为保荐人(主承销商)负责组织实施,通过上海证券交易所交易系统进行,配股代码"700066",配股简称"宇通配股"。

3、本次配股价格为14.38元/股。

4、本次配股向截至股权登记日2012年2月10日(T日)上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的宇通客车全体股东配售。

5、本次配股结果将于2012年2月21日(T+7日)在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》以及上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上公告。

6、如本次配股失败,根据股东指定证券交易营业部的规定,如存在冻结资金利息,将按配股缴款额并加算银行同期存款利息(如有)扣除利息所得税(如有)后返还已经认购的股东。

7、根据上海证券交易所相关规定,本次配股缴款及网上清算期间,即2012年2月13日至2012年2月20日(T+1日至T+6日),宇通客车股票停止交易。

8、本公告仅对发行人本次配股的有关事宜向全体股东进行说明,不构成对本次配股的任何投资建议。股东在做出认购配股决定之前,请仔细阅读2012年2月8日(T-2日)刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上的《郑州宇通客车股份有限公司配股说明书摘要》及刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)的《郑州宇通客车股份有限公司配股说明书》全文及其他相关资料。

释义

除非另有说明,下列简称在本公告中具有如下含义:

发行人/宇通客车/公司/本公司	指	郑州宇通客车股份有限公司
保荐人(主承销商)/中原证券	指	中原证券股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本次发行/本次配股	指	发行人根据《配股说明书》,按照10:3的比例向全体股东配股的行为
人民币普通股/A股	指	用人民币标明面值且仅供境内投资者以人民币进行买卖之股票
股权登记日/T日	指	2012年2月10日
全体股东	指	股权登记日上海证券交易所收市后在中国登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体宇通客车A股股东
控股股东/宇通集团	指	郑州宇通集团有限公司
精确算法	指	股东认购配股,可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则处理。即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分,对于计算出不足1股的部分(尾数保留三位小数),将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位(尾数相同则随机排序),直至每个账户获得的可配股数量加总与可配售总量一致。
日	指	工作日/正常交易日(法定节假日除外)
元	指	人民币元

一、本次配股的基本情况

1、配股发行股票类型:人民币普通股(A股)。

2、每股面值:1.00元。

3、配股比例及数量:本次配股以2012年2月10日(股权登记日,T日)收市后宇通客车股本总数519,891,723股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售,共计可配售股份数量为155,967,516股。

4、发行人控股股东郑州宇通集团有限公司公开承诺以现金全额认购本次配股中其可配售的股份数。

5、配股价格:14.38元/股。

6、募集资金数量:预计募集资金总额不超过人民币2,242,812,880.08元(含发行费用)。

7、发行对象:截至股权登记日2012年2月10日(T日)下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有宇通客车股份的全体股东。

8、发行方式:网上定价发行。

9、承销方式:代销。

10、本次配股主要日期和停牌安排:

交易日	配股安排	停牌安排
2012年2月8日(T-2日)	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
2012年2月9日(T-1日)	网上路演	正常交易
2012年2月10日(T日)	股权登记日	正常交易
2012年2月13日(T+1日)-2012年2月17日(T+5日)	配股缴款起止日期 配股提示性公告(5次)	全天停牌
2012年2月20日(T+6日)	登记公司网上清算	全天停牌
2012年2月21日(T+7日)	刊登配股发行结果公告 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注:上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响本次发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

二、本次配股的认购方法

1、配股缴款时间:

2012年2月13日(T+1日)起至2012年2月17日(T+5日)的上交所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2、认购缴款方法:

原股东于缴款期内可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式,在股票托管券商处通过上交所交易系统办理配股缴款手续。配股代码"700066",配股简称"宇通配股",配股价格14.38元/股。配股数量的限额为截至股权登记日股东持股数乘以配股比例(0.30),可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则取整(请股东仔细查看"宇通配股"可配证券余额)。在配股缴款期内,股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过该股东可配数量限额。

三、发行结果处理

1、公告发行结果

宇通客车与保荐人(主承销商)将于2012年2月21日(T+7日)在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上刊登并在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上披露《郑州宇通客车股份有限公司配股发行结果公告》,公告发行结果,内容包括股东认购情况、股东认购股票的数量占可配股数量的比例、本次配股最终结果以及如发行失败的退款处理等。

2、发行结果公告后的交易安排

如本次配股发行成功,则宇通客车股票将于2012年2月21日(T+7日)进行除权交易;如公司控股股东郑州宇通集团有限公司不履行认配股份的承诺,或者代销期限届满,股东认购股票的数量未达到本次配股拟配股数量的70%,本次配股失败,则宇通客车股票将于2012年2月21日(T+7日)恢复交易。

3、发行失败的退款处理

如本次配股发行失败,根据股东指定证券交易营业部的规定,如存在冻结资金利息,将按配股缴款额并加算银行同期存款利息(如有)扣除利息所得税(如有)返还已经认购的股东,退款中涉及的重要内容如下:

(1)退款时间:2012年2月21日(T+7日)

(2)退款额:每个股东配股缴款额加算银行同期存款利息(如有)扣除利息所得税。

(3)计息方式:按银行活期存款利率计息,计息时四舍五入,精确到小数点后两位。

(4)计息起止日:股东配股缴款次日起至退款日前一日,即2012年2月20日(T+6日)。

(5)利息部分代扣代缴利息所得税(如有)。

四、网上路演安排

为使投资者更详细地了解本次发行和发行人的有关情况,2012年2月9日(T-1日)9:30时~11:30时本公司拟在中国证券网(http://www.cnstock.com)进行网上路演。

五、发行费用

本次配股发行不向股东收取佣金、过户费和印花税、发行手续费等费用。

六、本次发行成功获配股份的上市交易

宇通客车本次配股发行成功获配股份的上市日期将于本次配股结束、刊登《郑州宇通客车股份有限公司配股股份变动及获配股票上市公告书》后由上交所安排确定,届时将另行公告。

七、发行人和保荐人(主承销商)

1、发行人:郑州宇通客车股份有限公司

办公地址:河南省郑州市管城区宇通路宇通工业园

法定代表人:　汤玉祥

董事会秘书:　朱中霞

证券事务代表:孙谦

电　　话:　0371-66718281

传　　真:　0371-66899123

2、保荐人(主承销商):中原证券股份有限公司

办公地址:　郑州市郑东新区外环路10号中原广发金融大厦

法定代表人:石保上

保荐代表人:赖步连、曾小军

项目协办人:田斌

项目组成员:薛原、孟超、夏天

联系人:　杨成娇、申璐、王坤

电　　话:010-88088832

传　　真:010-88086182

特此公告。

发行人:郑州宇通客车股份有限公司
保荐人(主承销商):中原证券股份有限公司
2012年2月8日

股票代码:600066　　股票简称:宇通客车　　编号:临2012-007

郑州宇通客车股份有限公司 配股网上路演公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]21号文核准,郑州宇通客车股份有限公司(以下简称"宇通客车"、"本公司"或"发行人")以本次发行股权登记日(2012年2月10日)上海证券交易所收市后公司总股本519,891,723股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售,可配售股份总额为155,967,516股人民币普通股(A股)。本次配股说明书摘要和配股发行公告于2012年2月8日(T-2日)刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和《证券日报》,本次配股的配股说明书全文及相关资料可在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)查询。

为方便投资者了解发行人的基本情况、发展前景和本次配股的有关安排,发行人、保荐人(主承销商)将就本次配股举行网上路演。

一、网上路演时间:2012年2月9日(T-1日,星期四)9:30-11:30

二、网上路演网址:中国证券网(http://www.cnstock.com)

三、参加人员:发行人管理层主要人员,保荐人(主承销商)相关人员。

敬请广大投资者关注。

发行人:郑州宇通客车股份有限公司
保荐人(主承销商):中原证券股份有限公司
2012年2月8日