

SHINVA 山东新华医疗器械股份有限公司配股说明书摘要

股票简称:新华医疗
股票代码:600587
注册地址:山东省淄博高新技术产业开发区新华医疗科技园

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,并以其作为投资决策的依据。

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

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。

一、释义
在本配股说明书摘要中,除非文中另有说明,下列简称具有如下特定意义:

Table with 2 columns: 新华医疗公司、发行人、指 and 山东新华医疗器械股份有限公司. Includes details about company name, establishment, and contact info.

二、本次发行概况

1、发行人基本情况

Table with 2 columns: 公司名称、指 and 山东新华医疗器械股份有限公司. Lists company details like name, address, and website.

2、本次发行的基本情况

1) 本次发行的核准文件:本次发行已获得中国证监会证监许可[2012]1433号文核准。

2) 证券类型:人民币普通股(A股)。

3) 每股面值:人民币1.00元。

4) 发行价格:15.66元。

5) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

6) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

7) 定价方式: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。

8) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

9) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

10) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

11) 定价方式: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。

12) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

13) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

14) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

15) 定价方式: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。

16) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

17) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

18) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

19) 定价方式: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。

20) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

21) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

22) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

23) 定价方式: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。

24) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

25) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

26) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

27) 定价方式: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。

28) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

29) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

30) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

31) 定价方式: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。

32) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

33) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

34) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

35) 定价方式: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。

36) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

37) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

38) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

39) 定价方式: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。

40) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

41) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

42) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

43) 定价方式: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。

44) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

45) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

46) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

47) 定价方式: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。

48) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

49) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

50) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

51) 定价方式: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。

52) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

53) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

54) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

55) 定价方式: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。

56) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

57) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

58) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

59) 定价方式: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。

60) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

61) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

62) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

63) 定价方式: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。

64) 预计募集资金:本次发行预计募集资金总额不超过6.45亿元人民币(含发行费用),募集资金净额不超过6.113亿元。

65) 募集资金专项存储的账户:公司拟根据本次发行需要及时开设募集资金专项存储账户。

66) 承销方式及承销期:本次发行由中信建投证券股份有限公司担任主承销商。

67) 定价方式: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。

推荐机构(主承销商)



二〇一二年四月

短期借款进行银行债务融资,同时,利用原材料供应商和客户的商业信用进行短期融资,造成公司流动负债较高。

2008年度、2009年度以及2011年1-6月,公司每股经营活动现金流量净额分别为0.37元、0.79元、0.92元和0.17元,利息保障倍数分别为11.67、59.77、财务费用为负和32.49万元。

表明公司通过正常经营活动产生的现金流及盈利能力能够有效保障债务本金偿还和利息支付,同时,公司与银行保持了较好的长期合作关系,具有较高的贷款信用,公司整体偿债能力较强。

报告期内,公司净利润主要来自营业收入构成情况如下:

Table showing financial data for 2008, 2009, and 2011 (1-6 months). Columns include revenue, profit, and other metrics.

2、非经常性损益明细表

Table showing non-recurring gains/losses for 2008, 2009, and 2011 (1-6 months).

五、管理层讨论与分析

(一) 资产构成及减值准备提取情况

近三年及一期,发行人资产结构如下:

Table showing asset structure for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

从上表可以看出,发行人报告期的资产结构具有以下特点:

1) 报告期资产总额稳步上升

随着经营规模的不断扩大,报告期内发行人资产规模保持了一定的增长,2009年末比上年增加2.36%,2010年末比上年增加43.92%。

截至2011年6月30日公司总资产达到182.81205亿元,比上年末增长22.61%,公司资产规模增长与公司产销规模的扩大相适应。

2) 报告期资产结构保持在合理水平

截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,发行人流动资产占总资产的比重分别为68.56%、68.74%、74.48%和76.55%。

报告期内公司流动资产比重逐年上升,主要是由于近年来销售情况较好,货币资金和应收账款余额大幅增加。

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,发行人存货合计占资产总额的比重分别为28.48%、26.59%、27.08%和27.24%。

总体上看,报告期内,公司资产结构未发生重大变化,资产构成结构与公司经营现状保持一致。

1、流动资产

发行人近三年一期流动资产的结构如下:

Table showing the structure of current assets for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,发行人流动资产主要为货币资金、应收账款以及存货。随着公司产销规模的扩大,销售收入的增加,相应流动资产基本呈增长趋势。

2010年末,公司流动资产111,045.43万元,比上年增加39,828.35万元,增长35.93%。

主要增长为货币资金、应收账款和存货,该三项合计比上年末增加34,749.86万元。

2011年6月30日,公司流动资产139,936.34万元,比上年末增加28,890.91万元,增长26.02%。

主要增长项目仍为货币资金、应收账款和存货,该三项合计比上年末增加24,667.27万元。

2、最近三年非流动资产

发行人近三年一期主要非流动资产结构如下:

Table showing the structure of non-current assets for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

公司非流动资产主要为固定资产和在建工程,2011年6月30日非流动资产的比重为79.31%。

3、发行人最近三年一期资产减值情况

发行人已建立了各项资产减值准备计提制度,最近三年及一期末的资产减值准备金额如下:

Table showing asset impairment provisions for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

4、资产减值风险分析

最近三年及一期发行人资产管理比率如下:

Table showing asset management ratios for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,公司的销售规模不断扩大,因此导致公司的应收账款周转率略高于行业平均水平。

公司一直重视应收账款的管理,把加快应收账款回款工作放在重要位置,在收入增长较快的情况下,公司应收账款周转率逐年上升,不仅增强了资金使用效率,也提高了公司的整体经营效率。

报告期内,公司存货周转率分别为1.85、2.32、3.00和1.64,反映了公司具有良好的存货管理能力。

发行人实行了精益生产方式,存货余额保持在一个合理的水平,有力减少了公司存货的资金占用,降低了存货减值的风险。

与同行业上市公司相比,公司存货周转率相对偏低,这与公司产品特点有关,公司主营的消毒灭菌设备、制药装备以及放疗设备相比其他类型的医疗器械产品,大型医疗器械产品较多,相对期末存货较大。

报告期内,公司总资产周转率分别为0.65、0.87、1.06和0.57,保持了平稳增长势头,公司资产管理能力逐步提升,推动公司盈利能力稳定增长。

资产使用效率得到提高,与同行业公司相比,公司总资产周转率较高,主要与公司非流动资产占总资产的比重较高有关。

近三年及一期,公司非流动资产占总资产的比重分别为31.44%、31.26%、25.52%和23.45%。

(二) 负债结构分析

近三年及一期,发行人债务结构情况如下:

Table showing debt structure for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,公司的销售规模不断扩大,因此导致公司的应收账款周转率略高于行业平均水平。

公司一直重视应收账款的管理,把加快应收账款回款工作放在重要位置,在收入增长较快的情况下,公司应收账款周转率逐年上升,不仅增强了资金使用效率,也提高了公司的整体经营效率。

报告期内,公司存货周转率分别为1.85、2.32、3.00和1.64,反映了公司具有良好的存货管理能力。

发行人实行了精益生产方式,存货余额保持在一个合理的水平,有力减少了公司存货的资金占用,降低了存货减值的风险。

与同行业上市公司相比,公司存货周转率相对偏低,这与公司产品特点有关,公司主营的消毒灭菌设备、制药装备以及放疗设备相比其他类型的医疗器械产品,大型医疗器械产品较多,相对期末存货较大。

报告期内,公司总资产周转率分别为0.65、0.87、1.06和0.57,保持了平稳增长势头,公司资产管理能力逐步提升,推动公司盈利能力稳定增长。

资产使用效率得到提高,与同行业公司相比,公司总资产周转率较高,主要与公司非流动资产占总资产的比重较高有关。

近三年及一期,公司非流动资产占总资产的比重分别为31.44%、31.26%、25.52%和23.45%。

(三) 偿债能力分析

最近三年及一期发行人偿债能力指标如下:

Table showing debt repayment indicators for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

注:由于公司2010年财务费用为负,所以利息保障倍数无法计算。

报告期内,公司资产负债率基本逐季上升,与同行业上市公司相比,近两年公司资产负债率较高,主要原因是公司近两年产销规模迅速扩大,仅靠自有资金无法满足公司发展需求。

因此公司的外部债务融资规模有所增长,报告期内,公司流动比率及速动比率有所下降,主要原因在于随着公司销售规模的大幅增长,公司的存货与应收账款规模也相应扩大。

报告机构(主承销商)



二〇一二年四月

短期借款进行银行债务融资,同时,利用原材料供应商和客户的商业信用进行短期融资,造成公司流动负债较高。

2008年度、2009年度以及2011年1-6月,公司每股经营活动现金流量净额分别为0.37元、0.79元、0.92元和0.17元,利息保障倍数分别为11.67、59.77、财务费用为负和32.49万元。

表明公司通过正常经营活动产生的现金流及盈利能力能够有效保障债务本金偿还和利息支付,同时,公司与银行保持了较好的长期合作关系,具有较高的贷款信用,公司整体偿债能力较强。

报告期内,公司净利润主要来自营业收入构成情况如下:

Table showing financial data for 2008, 2009, and 2011 (1-6 months). Columns include revenue, profit, and other metrics.

2、非经常性损益明细表

Table showing non-recurring gains/losses for 2008, 2009, and 2011 (1-6 months).

五、管理层讨论与分析

(一) 资产构成及减值准备提取情况

近三年及一期,发行人资产结构如下:

Table showing asset structure for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

从上表可以看出,发行人报告期的资产结构具有以下特点:

1) 报告期资产总额稳步上升

随着经营规模的不断扩大,报告期内发行人资产规模保持了一定的增长,2009年末比上年增加2.36%,2010年末比上年增加43.92%。

截至2011年6月30日公司总资产达到182.81205亿元,比上年末增长22.61%,公司资产规模增长与公司产销规模的扩大相适应。

2) 报告期资产结构保持在合理水平

截至2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,发行人流动资产占总资产的比重分别为68.56%、68.74%、74.48%和76.55%。

报告期内公司流动资产比重逐年上升,主要是由于近年来销售情况较好,货币资金和应收账款余额大幅增加。

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月30日,发行人存货合计占资产总额的比重分别为28.48%、26.59%、27.08%和27.24%。

总体上看,报告期内,公司资产结构未发生重大变化,资产构成结构与公司经营现状保持一致。

1、流动资产

发行人近三年一期流动资产的结构如下:

Table showing the structure of current assets for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,发行人流动资产主要为货币资金、应收账款以及存货。随着公司产销规模的扩大,销售收入的增加,相应流动资产基本呈增长趋势。

2010年末,公司流动资产111,045.43万元,比上年增加39,828.35万元,增长35.93%。

主要增长为货币资金、应收账款和存货,该三项合计比上年末增加34,749.86万元。

2011年6月30日,公司流动资产139,936.34万元,比上年末增加28,890.91万元,增长26.02%。

主要增长项目仍为货币资金、应收账款和存货,该三项合计比上年末增加24,667.27万元。

2、最近三年非流动资产

发行人近三年一期主要非流动资产结构如下:

Table showing the structure of non-current assets for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

公司非流动资产主要为固定资产和在建工程,2011年6月30日非流动资产的比重为79.31%。

3、发行人最近三年一期资产减值情况

发行人已建立了各项资产减值准备计提制度,最近三年及一期末的资产减值准备金额如下:

Table showing asset impairment provisions for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

4、资产减值风险分析

最近三年及一期发行人资产管理比率如下:

Table showing asset management ratios for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,公司的销售规模不断扩大,因此导致公司的应收账款周转率略高于行业平均水平。

公司一直重视应收账款的管理,把加快应收账款回款工作放在重要位置,在收入增长较快的情况下,公司应收账款周转率逐年上升,不仅增强了资金使用效率,也提高了公司的整体经营效率。

报告期内,公司存货周转率分别为1.85、2.32、3.00和1.64,反映了公司具有良好的存货管理能力。

发行人实行了精益生产方式,存货余额保持在一个合理的水平,有力减少了公司存货的资金占用,降低了存货减值的风险。

与同行业上市公司相比,公司存货周转率相对偏低,这与公司产品特点有关,公司主营的消毒灭菌设备、制药装备以及放疗设备相比其他类型的医疗器械产品,大型医疗器械产品较多,相对期末存货较大。

报告期内,公司总资产周转率分别为0.65、0.87、1.06和0.57,保持了平稳增长势头,公司资产管理能力逐步提升,推动公司盈利能力稳定增长。

资产使用效率得到提高,与同行业公司相比,公司总资产周转率较高,主要与公司非流动资产占总资产的比重较高有关。

近三年及一期,公司非流动资产占总资产的比重分别为31.44%、31.26%、25.52%和23.45%。

(二) 负债结构分析

近三年及一期,发行人债务结构情况如下:

Table showing debt structure for 2011-6, 2010-12, 2009-12, and 2008-12.

报告期内,公司的销售规模不断扩大,因此导致公司的应收账款周转率略高于行业平均水平。

公司一直重视应收账款的管理,把加快应收账款回款工作放在重要位置,在收入增长较快的情况下,公司应收账款周转率逐年上升,不仅增强了资金使用效率,也提高了公司的整体经营效率。

报告期内,公司存货周转率分别为1.85、2.32、3.00和1.64,反映了公司具有良好的存货管理能力。

发行人实行了精益生产方式,存货余额保持在一个合理的水平,有力减少了公司存货的资金占用,降低了存货减值的风险。

与同行业上市公司相比,公司存货周转率相对偏低,这与公司产品特点有关,公司主营的消毒灭菌设备、制药装备以及放疗设备相比其他类型的医疗器械产品,大型医疗器械产品较多,相对期末存货较大。

报告期内,公司总资产周转率分别为0.65、0.87、1.06和0.57,保持了平稳增长势头,公司资产管理能力逐步提升,推动公司盈利能力稳定增长。

资产使用效率得到提高,与同行业公司相比,公司总资产周转率较高,主要与公司非流动资产占总资产的比重较高有关。

近三年及一期,公司非流动资产占总资产的比重分别为31.44%、31.26%、25.52%和23.45%。

(三) 偿债能力分析

最近三年及一期发行人偿债能力指标如下:

Table showing debt repayment indicators for 2011-6, 2010-1