股票代码:600815　　股票简称:厦工股份　　编号:临2012-033号

厦门厦工机械股份有限公司2012年公司债券上市公告书

证券简称:12厦工债
证券代码:122156
发行总额:人民币15亿元
上市时间:2012年7月19日
上市地:上海证券交易所

保荐人(主承销商) 兴业证券股份有限公司 INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.
(福建省福州市湖东路268号)
签署日期:2012年07月

第一节 绪言

重要提示

厦门厦工机械股份有限公司(以下简称"发行人"、"公司"或"厦工股份")董事会成员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对本次公司债券上市的核准,不表明对本次债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

发行人主体评级AA+,本次债券评级为AA+;本次债券上市前,本公司最近一期末的净资产为37.67亿元(截至2011年12月31日合并报表中所有者权益);本次债券上市前,公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4.36亿元(2009年、2010年、2011年合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值),预计不少于本次债券一年利息的15倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况
中文名称:厦门厦工机械股份有限公司
英文名称:Xiamen XGMA Machinery Company Limited.
法定代表人:陈玲
股票上市交易所:上海证券交易所
股票简称:厦工股份
股票代码:600815
注册资本:798,969,989.00元
注册地址:厦门市厦禾路668号
办公地址:厦门市灌口南路668号之八
邮政编码:361023
联系电话:0592-6389300
传真:0592-6389301
企业法人营业执照注册号:350200100004303
税务登记证号:350204155052227
互联网网址:www.xgma.com.cn
电子信箱:stock@xiagong.com
经营范围:1、工程机械产品及其配件制造、加工;2、经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;3、房地产开发与经营;4、销售工程机械用润滑油;5、工程机械产品租赁;6、销售制动液、防冻液(不含危险化学品及监控化学品)。(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营。)

二、发行人业务情况
(一)主要业务概况
发行人主营业务为装载机、挖掘机、叉车、道路机械等工程机械及配件的生产、销售。报告期内公司主营业务收入和利润主要来源于装载机、挖掘机等产品。
1、装载机
近三年来装载机的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为72.79%、58.72%和52.14%,虽然随着公司其他产品销量增长,其收入占比逐年下降,但目前仍是公司最主要的收入与利润来源。公司于1964年研制成功了中国第一台轮式装载机。目前国内装载机市场前三大生产商分别是广西柳工机械股份有限公司(以下简称"柳工")、中国龙工控股有限公司(以下简称"龙工")和本公司。根据中国工程机械工业协会统计数据,三大生产厂商在2009年已经占据了一半以上的市场份额。本公司产品具有效率高、油耗小的优势,主要生产3t型和5t型等中大型装载机,同时,公司还非常重视发展3t以下型装载机。在行业中,一般将3t以下型装载机称为小型装载机,3t型、4t型、5t型以及5t以上型称为中大型装载机)。本公司装载机的销售区域主要在北方,但是之前也处福建东南沿海,离主要销售市场距离较远,不仅增加了大量的运输费用,也增加了销售和服务的难度。为了平衡装载机生产在全国的布局,本公司于2007年9月在河南省焦作市设立了厦工机械(焦作)有限公司(以下简称"厦工焦作"),计划年产装载机10,000台。厦工焦作一期工程已于2008年1月投产,厦工焦作将成为公司在北方地区,辐射中西部的重要战略生产基地。
2、挖掘机
挖掘机是公司第二大主导产品,近三年来其销售收入占公司主营业务收入的比重分别为9.36%、12.78%和14.44%,呈逐年增长之势。2010年,根据中国工程机械工业协会对23家主要挖掘机生产商统计,我国11家本土品牌挖掘机制造商的市场占有率约为28.30%。本公司于1996年开始进行挖掘机生产,但自主品牌的厦工挖掘机始于2004年,目前已成为支撑公司发展的第二大主业。本公司生产的挖掘机具有工作效率高、燃油耗低、价格相对便宜、性价比高、有比较完善的营销服务网络的优势。从2005年卖出第一台自有品牌挖掘机以来,本公司挖掘机业务迅猛增长,虽然目前市场份额还不到3%,但近三年的增长率已远远高于行业平均水平。
3、叉车、道路机械等其他产品
除了挖掘机和装载机外,公司还有叉车、道路机械、混凝土机械,但目前这些产品收入占比较小。厦工大吨位叉车有传统优势,现在开发了电动叉车。道路机械包括压路机、平地机、推土机、摊铺机等。公司2010年底开始进军混凝土机械,未来还将进入其他工程机械产品,同时进入关键零部件的制造。

(二)主要产品及其用途

序号	产品名称	产品用途
1	轮式装载机	主要用于矿场、水利、港口、道路、城市建设等基础设施施工,进行装载、推土、铲挖、起重、牵引等作业。
2	液压挖掘机	主要用于矿场、水利、道路、城市建设等基础设施施工,进行铲挖、起重、牵引等作业。
3	叉车	主要用于港口、仓库、堆场等场所,进行货物的叉装、运输作业。
4	压路机	主要用于高等级公路、铁路、机场跑道、大坝、体育场等大型工程项目的填方压实作业,可以碾压沙性、半粘性及粘性土壤、路基稳定土及沥青混凝土路面层。

(三)主营业务收入构成情况
1、分行业、产品情况

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)
分行业						
工程机械行业	1,173,145.22	100.00	1,018,209.87	100.00	530,941.80	100.00
分产品						
整机销售	856,376.91	73.00	803,896.31	78.95	485,558.96	91.45
装载机	611,723.93	52.14	597,891.72	58.72	386,442.9	72.79
挖掘机	169,386.72	14.44	130,087.34	12.78	49,670.13	9.36
其他机械产品	75,266.26	6.42	75,917.25	7.45	49,445.93	9.32
配件销售及其他	316,768.31	27.00	214,313.56	21.05	45,382.84	8.55
合计	1,173,145.22	100.00	1,018,209.87	100.00	530,941.80	100.00

2、分地区情况

地区	2011年度		2010年度		2009年度	
	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)
国内	1,119,540.13	95.43	982,944.74	96.54	501,821.17	94.52
国外	53,605.08	4.57	35,265.14	3.46	29,120.63	5.48
合计	1,173,145.21	100.00	1,018,209.88	100.00	530,941.80	100.00

四)发行人设立、上市及股本变更情况
1.发行人的设立、上市
厦门厦工机械股份有限公司前身为厦门工程机械厂,经厦门市经济体制改革委员会厦体改(1993)052号文批准,并经中国证券监督管理委员会(1993年12月20日证监发审字[1993]97号文批准,厦门工程机械厂于1994年1月整体改制并募集设立为厦门工程机械股份有限公司。
改制后公司总股本为15,688万股,其中厦门工程机械厂的国有净资产折为11,688万股国家股,同时向社会公众公开发行4,000万股公众股(含400万股内部职工股)。经上海证券交易所"上证上字(1994)第2010号"文批准,公司3,600万股公司社会公众股A股股票于1994年1月28日在上海证券交易所挂牌交易,股票简称"厦工股份",股票代码"600815"。
2.发行人历次股份变化情况
1994年3月31日,公司股东大会审议通过1993年利润分配方案,向全体股东每10股派送4股红股。此次分配方案实施后,公司总股本为21,963.2万股。
1995年5月28日,根据厦门市财政局厦财国管函(1994)第019号"关于调整股本结构的意见",公司1994年度股东大会审议通过了《股份结构变动事项议案》,原厦门市财政局持有16,363.2万股国家股调整为厦门市国有资产投资公司持有15,425.2万股国家股。股东大会同时审议通过1994年度利润分配方案,即向全体股东每10股送1.4股红股并派发1.4元。经过此次股本调整和利润分配方案实施后,公司总股本变更为23,968.728万股。
1996年9月30日,经厦门市证券监督管理委员会厦证监(1996)019号文件批准,并经中国证券监督管理委员会证监配审字(1996)21号文核准,公司实施了以1995年的总股本23,968.728万股为基数,向全体股东每10股配2.5股的配股方案。配股后股本变更为29,960.91万股,其中发起人持有21,980.91万股,社会公众股持有7,980万股。
1999年,经财政部财管字(1999)208号文的批准,公司原国有股持有者厦门市国有资产投资公司将其所持有的公司21,980.91万股转由厦门厦工集团有限公司(2008年1月更名为厦门厦工字威重工有限公司,2010年4月更名为厦门厦工重工有限公司,以下简称"厦工重工")持有,厦门市国有资产投资公司不再直接持有公司股份。
2002年5月11日,公司2001年度股东大会审议通过了《2001年度利润分配及资本公积转增股本议案》,以2001年末总股本为基数,按每10股转增5股进行资本公积金转增股本。此次转增后公司的总股本变更为44,941.3799万股,其中:厦工重工持有32,971.365万股,占股本总额73.36%,社会公众股持有11,970.0149万股,占股本总额26.635%。
2006年3月13日,经股东大会审议通过,厦门市国有资产监督管理委员会"厦国资产[2006]19号"及上海证券交易所"上证上字[2006]146号"文批准,公司实施股权分置改革:流通股股东每持有10股流通股股票获得非流通股股东支付的3.2股股票对价,该方案实施后公司总股本不变。
2006年6月28日,公司2005年度股东大会审议并通过2005年度利润分配方案:以2005年12月31日总股本数44,941.3799万股为基数,向全体股东每10股送红股2股并派发现金股利0.25元(含税)。经过此次利润分配方案实施后,公司总股本变更为53,929.6558万股。
2007年4月18日,公司2006年度股东大会审议通过向特定对象非公开发行不超过6,500万股的境内人民币普通股(每股面值为人民币1.00元)的议案,并经中国证券监督管理委员会2007年10月12日之证监发行字[2007]359号文件"关于核准厦门工程机械股份有限公司非公开发行股票的通知"核准,公司于2007年11月5日共向7家特定投资者发行股票43,431,373股,非公开发行股票的发行价格确定为10.20元/股,募集资金总额为443,000,004.60元,本次发行后公司总股本变更为582,727,931股,其中厦工重工持有349,691,522股,持股比例为60.01%。
2008年5月17日,公司2007年度股东大会审议通过了2007年度利润分配及资本公积转增方案:以公司2007年度期末总股份582,727,931股为基数,向全体股东按每10股派发现金0.5元(含税);以公司2007年度期末总股份582,727,931股为基数,向全体股东按每10股转增2股共计转增资本公积金116,545,586元。此次资本公积金转增方案实施后,公司总股本变更为699,273,517股,其中:有限售条件的流通股为407,031,887股,占总股份的58.21%;无限售条件的流通股为292,241,630股,占总股份的41.79%。
2009年5月,经国务院国资委"关于厦门厦工机械股份有限公司国有股东所持股份划转有关问题的批复"(国资产权[2008]1166号),及中国证券监督管理委员会"关于核准厦门机电集团有限公司公告厦门厦工机械股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复"证监许可[2009]282号)批准,厦门重工将持有的公司国有法人股419,629,826股中有限售条件流通股349,636,759股无偿划转给厦门机电集团有限公司(2010年4月更名为厦门海翼集团有限公司,以下简称"海翼集团")持有。此次国有股划转后,海翼集团持有公司股份349,636,759股,占总股本的50%,成为公司的第一大股东;厦工重工持有厦工股份69,993,067股,占总股本的10.01%。
2008年9月22日,根据公司2008年第二次临时股东大会决议、并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2009]785号文核准,本公司于2009年8月28日以每张债券面值100元向社会公众公开发行可转换公司债券"厦工转债",证券代码"110004"600万张,共计人民币6亿元;按照"厦门厦工机械股份有限公司发行可转债公司债券募集说明书"的约定,截至2010年9月21日"厦门登记日"收市时,"厦工转债"累计有5,992,600张、面值人民币599,260,000元转换成"厦门股票"(股票代码:600815),累计转增股本80,436,071股;根据本公司2010年10月11日第六届董事会临时会议决议和修改后章程的规定,本公司申请增加注册资本人民币80,436,071.00元,由本次发行可转换公司债券转增股本,转增基准日期为2010年9月21日,转增后的股本为人民币普通股779,709,588股。
2011年3月11日,公司2011年第一次临时股东大会审议了"关于公司2011年非公开发行股票预案的议案"。2011年9月23日,中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1528号"关于核准厦门厦工机械股份有限公司非公开发行股票的批复"核准了发行人本次发行。公司于2012年2月17日共向1家特定投资者发行股票19,260,401股,非公开发行股票的发行价格确定为1298元/股,募集资金总额为250,000,004.98元,本次发行后公司总股本变更为798,969,989股,其中海翼集团持有371,522,859股,持股比例为46.50%。
截至2012年3月31日止,公司的注册资本为798,969,989元,公司"企业法人营业执照"注册号350200100004303,法定代表人为陈玲,注册地址为厦门市思明区厦禾路668号,目前办公住所为厦门市集美区灌口南路668号。

三、发行人面临的风险
(一)财务风险
1、应收账款坏账风险
随着经营规模的持续扩大,本公司报告期内应收账款余额增长较快。本公司最近三年合并报表口径下应收账款期末余额分别为62,428.98万元、175,464.01万元、328,767.92万元,增长较快。其中,2010年末应收账款余额较2009年末上升181.06%,主要原因是当年工程机械行业复苏,公司业务规模扩大,带来年末应收货款大幅增加。2011年末应收账款余额较2010年末上升87.37%,主要原因是公司根据工程当年机械行业的市场供求变化适度调整信用销售政策,导致应收分期销售款的增加。虽然公司应收账款余额有一定幅度的上升,但截至2011年末,97.83%的应收账款的账龄为1年以内,较长账龄特别是3年以上的应收账款比例很低,且公司已及时、足额提取减值准备。
2、经营性现金流波动风险
本公司最近三年合并报表口径下经营性现金流量净额分别为30,655.13万元、44,800.94万元和-131,088.06万元,波动较大。2010年经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加14,145.81万元,主要是因为行业景气度提升,公司销售收入大幅增长以及期末应收账款回款较多所致。2011年同比减少175,889.00万元,主要原因是公司根据整个工程机械行业状况,适度调整了信用销售政策,应收款项增加较多,同时因为原材料价格上涨,支付材料款较去年同期增加。公司在未来将加强应收账款管理,维护好现有的业务关系,确保应收款项按时回款,促使现金周转进入良性循环,降低经营性现金流波动的风险。
3、偿债风险
本公司最近三年的资产负债率分别为61.54%-58.72%和64.49%,处于较高水平;流动比率分别为1.66-1.39和1.31,呈逐年下降趋势,速动比率分别为0.79-0.81和0.78。尽管公司盈利能力较强,但较高的资产负债率以及下降的流动比率和速动比率可能会给本次债券的偿付带来一定的风险。
公司资产负债率维持在较高水平主要是由于行业特殊性决定的,工程机械行业属于资本密集型行业,需要大量的资金投入,而公司主营业务收入的增加,一方面会带来应收款项的大幅增加,另一方面会带来存货的大幅增加,因此,公司在快速发展的过程中,需要大量的资金来支持,而公司目前的资产负债率水平主要是由于行业特殊性决定的,公司目前的资产负债率水平主要是由于行业特殊性决定的,公司目前的资产负债率水平主要是由于行业特殊性决定的,