

洛 阳 轴 研 科 技 股 份 有 限 公 司

LUOYANG BEARING SCIENCE & TECHNOLOGY CO.,LTD.

(住所:河南省洛阳高新技术开发区丰华路6号)

首次公开发行股票招股意向书摘要

第一节 特别提示和特别风险提示

一、特别提示：
本公司所生产的航天特种轴承用于航天等特定领域,存在主要客户相对集中的情况。

二、特别风险提示
本公司特别提请投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：
本公司是由科研院所所改制设立的高新技术企业,科研力量较强,科研成果较多。但一些科研成果尚处于中试和小批量生产阶段,且从设计、中试到规模化生产往往过程较长,造成公司规模化生产程度不高。同时,公司由科研院所所改制后运行时间较短,与公司的科研开发力量相比,市场营销队伍相对薄弱。因而公司的生产经营面临产业化进程较慢和市场开发不足的风险。
本公司由科研院所所改制而来,技术人员尤其核心技术人员是公司生存和发展的根本,是公司核心竞争力之所在,稳定和壮大科技人才队伍对公司生存和壮大十分重要。但是,随着机械行业竞争的加剧,科技人才流动日益频繁。人才流动将使本公司在产品开发、市场开拓、生产管理等方面受到不利影响。人才的流失往往伴随着核心技术的失密,公司将面临核心技术失密的危险。
截止2004年12月31日,公司固定资产中设备原值为4,132.89 万元,净值为1,681.42万元,成新率为40.68%。由于公司部分关键设备已使用年限较长,如不及时维护及更换关键零部件,可靠性可能会下降,在大批量生产时,可能导致同批次产品尺寸同一性波动增大,使产品质量下降。
截止2004年12月31日,公司净资产为10,110.88万元,2004年净资产收益率为20.94%。本次发行后公司的净资产将大幅增加,而公司的净利润亦将同步增长。因而公司存在由于净资产收益率下降而引致的风险。
根据股东大会决议通过的募集资金运用方案,本次募集资金将投向“特种精密轴承及陶瓷轴承产业化技术改造”和“ 精品轴承制造精细自动生产线产业化”两个项目,项目总投资20,130万元,其中固定资产投资17,013万元,项目达产后预计实现年销售收入37,315万元,年利润总额6,159万元。随着募集资金项目实施,公司固定资产规模大幅度增加,公司固定资产折旧及相关管理费用将相应增加。由于市场本身具有的不确定性,若募集资金投资项目不能达到预期效果,产品销售收入跟不上固定资产投资折旧的增加幅度,公司将面临未来盈利下降的风险。
本公司设立时,轴承所将与轴承生产经营相关的14个业务部门及相应资产投入公司,轴承所保留国家轴承质量监督检验中心、军品轴承技术中心、轴承行业中心和三产公司等部门。目前,轴承所的主要业务为轴承行业的质量检测,国家技术开发任务的组织以及三产服务等。公司成立以来,轴承所上述业务收入略有支出。2002年、2003年、2004年轴承所除去对本公司投资收益外分别盈利121万元、19万元和94.22万元,基本能够维持自身生存。由于轴承所盈利较低,如果上述业务的盈利能力有所下降,轴承所可能会寻求通过一些途径占用公司资源。因此,公司存在大股东利用控制地位侵占公司利益的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行价格	根据询价结果确定
发行数量,占发行后总股本的比例	不超过2500万股,不超过38.46%
发行前每股净资产	2.53元(按2004年12月31日经审计的财务数据)
发行方式	网下询价对家配售和网上二级市场投资者按市值配售相结合
发行对象	网下符合资格的配售对象和网上市值配售对象
本次发行股份的上市流通	本次发行结束后,本公司将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易
承销方式	余额包销

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

发行人中、英文名称	洛阳轴承科技股份有限公司 LUOYANG BEARING SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.
法定代表人	罗继伟
成立(工商注册)日期	2001年12月9日
住所及邮政编码	洛阳高新技术开发区丰华路6号 471039
电话、传真号码	0379-64881139 0379-64881518
互联网网址	www.zys.com.cn
电子信箱	stock@zys.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

1. 发行人设立方式和批准设立的机构
本公司是由洛阳轴承研究所(以下简称“轴承所”)作为主发起人发起设立的股份公司。原国家经贸委以国经贸企改〔2001〕1142号文《关于同意洛阳轴承科技股份有限公司的批复》批准设立本公司。公司于2001年12月9日在河南省工商行政管理局办理了工商注册登记,注册号为豫工商企4100001005819。

2. 发起人及其投入的资产
根据重组方案,本公司主发起人轴承所以其所拥有的经营性资产投入股份公司,以经评估确认的净资产作为出资。轴承所投入股份公司的总资产为6,747.38万元,负债为3,793.54万元,净资产为2,953.84万元。洛阳润鑫科技发展有限公司以现金700.4489万元投入股份公司,深圳润创业创业投资有限公司以现金260.6322万元投入股份公司,深圳昕利科技发展有限公司、洛阳高新技术创业服务中心、洛阳高新海鑫科技有限公司分别以现金70.5879万元投入股份公司。北京均发科技有限公司、深圳洛克威机械有限公司、珠海市中航机电有限公司、台州市均发机电设备有限公司分别以现金54.2984万元投入股份公司。

3. 发行人成立后,未进行重大资产和业务重组

三、本次发行前后的股本结构

股份类别	股东名称	股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
未上市流通股股份、境内法人持有股份	洛阳轴承研究所	2720	68%	2720	41.85%
	洛阳润鑫科技发展有限公司	645	16.125%	645	9.92%
	深圳润创业创业投资有限公司	240	6%	240	3.69%
	深圳昕利科技发展有限公司	65	1.625%	65	1.00%
	洛阳高新技术创业服务中心	65	1.625%	65	1.00%
	洛阳高新海鑫科技有限公司	65	1.625%	65	1.00%
	北京均发科技有限公司	50	1.25%	50	0.77%
	深圳洛克威机械有限公司	50	1.25%	50	0.77%
	珠海市中航机电有限公司	50	1.25%	50	0.77%
	台州市均发机电设备有限公司	50	1.25%	50	0.77%
社会公众股				2500	38.46%
合 计		4000	100%	6500	100%

注:本公司无境外法人持有股份,无内部职工股。

2. 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系
主发起人轴承所为本公司控股股东,其同时持有北京均发科技有限公司的10%的股权。除此之外,本公司主要股东之间不存在其他的关联关系。

四、发行人的业务情况

1. 发行人主营业务
本公司目前主要从事轴承、电主轴、轴承专用工艺装备和检测仪器及相关产品的研发、生产、销售以及技术开发业务。

2. 主要产品的用途

产品大类	产品品种名称	主要用途或作用
轴承	精密机床轴承	高速精密机床的支撑或传动系统,如主轴、特种轴承
	磨削超精密自动生产线	火箭、卫星、飞机等特殊产品
轴承专用工艺装备和检测仪器	精密滚珠机	精密轴承套圈最终精加工
	轴系试验仪器	轴承套圈初加工
电主轴	磨用电主轴	轴承性能、寿命的仿真试验
	数控电主轴	轴承生产现场、检查站、计量室
	加工中心、数控车床、数控铣床等数控机床	磨用电主轴
	加工中心、数控车床、数控铣床等数控机床	磨用电主轴


3. 销售方式和渠道
本公司产品在国内外市场采取直接向最终用户销售为主、通过中间商销售为辅的销售方式,出口则通过国外中间商销售。

4. 主要原材料
公司主要产品部分由公司从钢材直接加工成成品;部分根据需向其他轴承生产厂家采购经粗加工的半成品,由本公司完成精加工工序。原材料、半成品均为自行采购,公司已建立稳定、可靠的供货渠道。

5. 发行人所处行业竞争情况及行业竞争地位
本公司主要产品是以“高、精、尖、特”为特征,属高端产品系列,具有技术含量高、市场潜力大、附加值高等特点,主要面向国内高端产品市场及航天等特殊领域,面对的主要竞争对手是国际知名轴承生产厂家。由于公司的主要产品既能够在技术上与国际跨国公司抗衡,又具有一定的价格优势,因此在各自的细分市场上占据着有利位置。
航天特种轴承行业代表了我国工业发展的综合技术水平,是目前发达国家禁止向我国出口的产品。在我国航天领域,除了地面装置所用轴承以外,就卫星、航天飞船和运载火箭中所使用的特种轴承而言,本公司产品处于市场垄断地位。
本公司的精密机床轴承主要包括精密机床主轴轴承和精密机床丝杠轴承,主要竞争对手为哈尔滨轴承集团公司、无锡精机轴承公司以及SNFA等国际知名厂家。本公司的产品主要集中在超精密级(P4及以上)和配対轴承细分市场方面,2003年产量约45万套左右。在这一细分市场本公司大约有30%的市场份额。
电主轴是高速精密机床的核心部件,除本公司外,国内其他生产电主轴的主要厂商为无锡机床股份有限公司、北京机床研究所、山东济宁丝杠厂等企业,但公司与它们的竞争主要集中在电主轴方面。而用于数控机床(加工中心、高速数控钻铣、高速数控机床等)的数控电主轴方面,公司的主要竞争对手来自国外(如德国的GEM等),但在价格方面本公司有很强的优势。目前本公司各类电主轴的年产量约2000根,市场占有率达30%左右。在数控电主轴方面,公司市场占有率约为20%,进口产品约占60%。
本公司开发生产的精品轴承磨削超精密自动生产线、轴承套圈精密滚珠机和机电一体化轴承专用检测仪器将在未来的市场竞争中处于优势地位。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1. 房产、土地

保荐机构(主承销商):  南京证券有限责任公司

(住所:南京市大钟亭8号)

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站(网址:http://www.cninfo.com.cn)。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。投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。发行人董事会已批准招股意向书及其摘要,全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资人的收益做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。

资 产 负 债 表 (续)			
单位:元			
2004年12-31			
流动资产:			
短期借款		10,000,000.00	10,000,000.00
应付票据	577,980.38	410,000.00	1,138,693.94
应付帐款	11,005,606.74	11,199,402.06	11,049,914.13
预收帐款	19,976,892.50	17,450,048.68	9,634,776.14
应收股利	6,833,249.66	5,100,667.60	4,906,113.16
应收税金	1,022,888.59	119,096.17	554,433.66
其他应收款	28,945.54	7,778.47	12,402.87
其他应付款	5,302,189.90	5,090,459.40	5,801,170.34
流动负债合计	44,747,753.31	49,377,452.38	43,097,504.24
长期负债:			
长期借款	20,000,000.00	-	20,000,000.00
专项应付款	3,910,000.00	5,490,000.00	4,815,000.00
长期负债合计	23,910,000.00	5,490,000.00	24,815,000.00
负债合计	68,657,753.31	54,867,452.38	67,912,504.24
少数股东权益			
股本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	3,439,704.92	3,439,704.92	3,439,704.92
盈余公积	11,024,668.14	6,790,042.10	3,106,110.42
其中:法定公益金	5,512,334.07	3,395,021.05	1,553,055.21
未分配利润	46,644,454.16	29,705,949.95	14,970,223.25
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	101,108,827.22	79,935,696.97	61,516,038.59
负债和股东权益合计	169,766,580.53	134,803,149.35	129,428,542.83
2. 利润表			

利 润 表			
单位:元			
2004年度			
主营业务收入	127,669,397.99	103,888,416.21	84,464,707.86
减:主营业务成本	87,277,385.04	71,691,323.74	54,324,798.78
主营业务收入及附加	1,018,375.64	717,728.30	911,190.95
主营业务利润	39,373,637.31	33,479,364.17	29,228,718.13
加:其他业务利润	86,123.21	330,168.20	476,395.13
减:管理费用	4,535,658.55	3,422,061.60	1,688,161.96
减:营业税金	14,358,957.88	1,690,292.19	12,451,288.39
财务费用	-516,384.74	245,160.12	224,222.27
营业利润	21,081,528.83	18,452,018.46	15,341,440.64
加:投资收益	-	-	168,750.00
减:营业外支出	91,601.42	3,640.00	27,624.52
减:营业外支出	-	36,000.08	7,263.02
利润总额	21,173,130.25	18,419,658.38	15,330,552.14
减:所得税	-	-	-
少数股东本期损益	-	-	-
净利润	21,173,130.25	18,419,658.38	15,330,552.14
3. 现金流量表			

现 金 流 量 表			
单位:元			
2004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		158,408,739.44	
收到的税费返还		27,017.43	
收到其他与经营活动有关的现金		1,866,613.24	
加:其他业务利润		160,320.77	
减:管理费用		103,400,013.63	
支付职工工资及为职工支付的现金		23,610,942.80	
支付的各项税费		6,286,218.04	
支付的其他与经营活动有关的现金		8,060,587.89	
现金流量小计		141,357,762.36	
经营活动产生的现金流量净额		18,944,607.75	
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金		-	
取得投资收益所收到的现金		-	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		7,200.00	
收到的其他与投资活动有关的现金		-	
现金流量小计		7,200.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		28,012,086.80	
投资所支付的现金		-	
支付的其他与投资活动有关的现金		-	
现金流量小计		28,012,086.80	
投资活动产生的现金流量净额		-28,004,886.80	
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金		40,000,000.00	
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	
现金流量小计		40,000,000.00	
偿还债务所支付的现金		30,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		714,600.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	
现金流量小计		30,714,600.00	
筹资活动产生的现金流量净额		9,285,400.00	
四、汇率变动对现金的影响		-	
五、现金及现金等价物净增加额		225,120.95	
4. 主要财务指标			
财务指标	2004年	2003年	2002年
净资产收益率(全面摊薄)	0.21	0.23	0.25
净资产收益率(扣除非经常性损益后全面摊薄)	0.20	0.21	0.25
每股收益(全面摊薄)	0.53	0.46	0.39
每股收益(扣除非经常性损益后全面摊薄)	0.50	0.43	0.38
资产负债率(%)	40.44	40.70	52.47
流动比率	2.22	1.93	2.40
速动比率	1.27	1.25	1.94
应收账款周转率(次/年)	6.93	4.95	3.65
存货周转率(次/年)	2.30	2.69	3.41
无形资产(不含土地使用权)占净资产比例(%)	0.08	0.18	-
每股经营现金净流量(元/股)	0.47	0.40	0.24
每股净资产(元/股)	2.53	2.00	1.54
5. 管理层对公司近三年财务状况和经营成果的讨论与分析			
(1)资产质量和资产负债结构 截止2004年12月31日,公司拥有总资产16,976.66万元,主要包括:流动资产9,935.34万元,固定资产4,977.17万元,无形资产及其他资产2,064.15万元,分别占总资产58.52%、29.32%、12.16%,公司资产结构合理。 截止2004年12月31日,公司应收账款余额为1,920.32万元,2002年、2003年度、2004年,公司应收账款周转率分别为3.65次、4.95次、6.93次,公司应收账款周转速度逐年提高。 截至2004年12月31日,公司存货账面净值为4,240.89万元。近两年公司存货余额增加较快,主要是由于公司产业化规模扩大,主动增加原材料、半成品及产成品库存所致。 截止2004年12月31日,公司固定资产原值为6,119.53万元,净值为2,847.28万元,折旧总额为3,272.24万元。固定资产综合财务成新率为46.53%,公司主要设备完好率、全部设备完好率在95%以上,主要资产的质量良好,公司未发生因设备而影响生产经营的现象。 2004年末,本公司资产负债率为40.44%,公司资产负债率总体不高,资产负债结构较合理。 (2)现金流量和偿债能力 2004年度,公司现金流量净额为22.51万元,其中经营活动产生的现金流量净额为1894.46万元,每股经营活动现金流量为0.47元。本公司经营活动现金流量情况良好,反映了本公司销售盈利能力较强,收入能够及时转化为货币资金,经营发展处于良性循环之中。 2002年末、2003年末及2004年末,公司流动比率分别为2.40、1.93和2.22,速动比率分别为1.94、1.25和1.27,流动比率、速动比率合理。近年来,公司均保持了较好的盈利水平,稳定的利润为公司清偿债务提供了可靠的保障,且公司经营活动现金流量充裕,可以有效地满足公司正常生产经营和偿还到期债务的需要。另外,公司资产负债结构合理,资信良好,因此不存在偿债风险。 (3)业务进展和盈利能力 本公司主营业务突出,收入来源稳定,经营稳健。报告期内,公司业务规模保持了较快的增长,实现的主营业务收入、利润总额保持着快速增长的良好态势。 2002年度、2003年度和2004年度,公司主营业务收入分别为8,446.47万元、10,588.84万元和12,766.94万元,主营业务收入呈稳步上升趋势。 2002年度、2003年度、2004年度,公司主营业务利润分别为2,922.87万元、3,347.94万元和3,937.36万元;利润总额分别为:1,553.06万元、1,841.97万元和2,117.31万元。公司主营业务利润及利润总额随主营业务收入上升而增长。 6.股利分配情况 经公司股东大会决议,公司2004年4月至12月实现净利润4,266,796.18元,分配给发起人股			

资 产 负 债 表 (续)			
单位:元			
2004-12-31			
流动资产:			
短期借款		10,000,000.00	10,000,000.00
应付票据	577,980.38	410,000.00	1,138,693.94
应付帐款	11,005,606.74	11,199,402.06	11,049,914.13
预收帐款	19,976,892.50	17,450,048.68	9,634,776.14
应收股利	6,833,249.66	5,100,667.60	4,906,113.16
应收税金	1,022,888.59	119,096.17	554,433.66
其他应收款	28,945.54	7,778.47	12,402.87
其他应付款	5,302,189.90	5,090,459.40	5,801,170.34
流动负债合计	44,747,753.31	49,377,452.38	43,097,504.24
长期负债:			
长期借款	20,000,000.00	-	20,000,000.00
专项应付款	3,910,000.00	5,490,000.00	4,815,000.00
长期负债合计	23,910,000.00	5,490,000.00	24,815,000.00
负债合计	68,657,753.31	54,867,452.38	67,912,504.24
少数股东权益			
股本	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	3,439,704.92	3,439,704.92	3,439,704.92
盈余公积	11,024,668.14	6,790,042.10	3,106,110.42
其中:法定公益金	5,512,334.07	3,395,021.05	1,553,055.21
未分配利润	46,644,454.16	29,705,949.95	14,970,223.25
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	101,108,827.22	79,935,696.97	61,516,038.59
负债和股东权益合计	169,766,580.53	134,803,149.35	129,428,542.83
2. 利润表			