

证券代码：002031

证券简称：巨轮股份

公告编号：2006-033



## 发行可转换公司债券募集说明书摘要

**股票简称：巨轮股份**

**股票代码：002031**

**注册地址：广东省揭东经济开发试验区 5 号路中段**

**保荐人（主承销商）：国信证券有限责任公司**

**募集说明书公告时间：2006 年 12 月 29 日**

## 董事会声明

“本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集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）保证募集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作的任何决定，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”。

“本募集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，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn) 网站”。

## 重大事项提示

### 1、所得税优惠政策发生变化的风险

经广东省地方税务局粤地税函[2000]23号文批准，本公司自2000年1月1日起享受高新技术企业所得税优惠政策，减按15%税率征收企业所得税。由于广东省的税收优惠政策与国家有关行政法规的规定存在的差异，本公司存在所得税优惠政策发生变化的风险。如果执行33%的所得税税率，公司2003年、2004年、2005年、2006年1-6月的备考净利润分别为3,118万元、4,519万元、4,617万元、3,347万元，公司可能需补缴近三年又一期少缴的所得税税款3,636万元，其中公司首次公开发行股票上市前所需补缴的部份由四个发起人股东按持股比例承担。

### 2、模具产品增值税返还政策发生变化的风险

根据财政部、国家税务总局财税[2003]95号《关于模具产品增值税先征后返问题的通知》的规定，本公司自2003年1月1日至2005年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还70%”的办法。2003年度、2004年度、2005年度、2006年1-6月本公司收到的增值税返还补贴收入分别为464.84万元、1,180.19万元、1,416.38万元、1,015.21万元，分别占当期净利润的11.50%、20.62%、24.35%、27.76%。

日前，财政部、国家税务总局发布了财税[2006]152号《关于模具产品增值税先征后退政策的通知》，根据规定，本公司自2006年1月1日至2008年12月31日生产销售的模具产品实行“先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额退还50%”的办法。该增值税返还政策的变化将对公司的业绩构成一定程度的影响，假定按照增值税返还50%来计算，2003年度至2006年1-6月本公司享受的增值税返还补贴收入将合计减少1,164.75万元。

### 3、投资新项目面临的风险

本公司此前的主营业务为轮胎模具，本次募集资金拟投资于年产200台高精度液压式轮胎硫化机项目。虽然液压式轮胎硫化机与子午线活络模具同属轮胎定型硫化工序的关键装备，并且配套使用，客户群体完全相同，本公司现有的客户资源、营销网络可以作为新项目的市场平台，现有的机加工能力和机械设备加工经验可以作为新项目的技术平台，但新项目的产品与目前的主营产品特征不同，公司在开展该项新业务时面临一定的技术风险、市场风险、管理风险和净资产收益率下降的风险。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 发行人基本情况

- 1、公司名称：（中文）广东巨轮模具股份有限公司  
（英文）GUANGDONG GREATOO MOLDS INC.
- 2、注册地址：广东省揭东经济开发试验区 5 号路中段
- 3、股票简称：巨轮股份
- 4、股票代码：002031
- 5、上市地点：深圳证券交易所

#### (二) 本次发行概况

本次发行可转债的基本情况概述如下：

- 1、发行证券种类：可转换公司债券（简称“可转债”）。
- 2、证券数量：2,000,000 张。
- 3、证券面值：每张 100 元。
- 4、发行价格：按面值平价发行。
- 5、债券期限：5 年，自 2007 年 1 月 8 日至 2012 年 1 月 7 日。
- 6、利率和付息日期：巨轮转债采用每年付息一次的付息方式，票面利率（税前）为：第一年年利率 1.3%，第二年年利率 1.6%，第三年年利率 1.9%，第四年年利率 2.2%，第五年年利率 2.5%。

发行首日（2007 年 1 月 8 日）起每满 12 个月的当日的上一交易日为付息登记日。在付息登记日当日申请转股或已转股的可转债持有人，将无权获得当年及以后的利息。

7、补偿利息：在本可转债到期之后，公司除支付上述的第五年利息外，还将补偿支付到期未转股的本可转债（“到期转债”）持有人相应的利息（补偿利息=可转债持有人持有的到期转债的票面金额×3.2%×5-可转债持有人持有的到期转债五年内已支付利息之和）。

8、转股期限：自发行结束之日起 6 个月后的第一个交易日起（2007 年 7 月 9 日，含当日）至债券到期日（2012 年 1 月 7 日）止的期间为转股期。

9、初始转股价格：9.82 元/股。以公布募集说明书之日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价两者较高者为基准上浮 1%。

10、发行方式、发行对象及向原股东配售的安排：本次发行的可转债优先向原股东按比例配售，公司股东可优先认购的可转债数量为股权登记日收市后登记在册的公司股份数乘以 1.00 元（即每股配售 1.00 元面值的债券）按 100 元/张转换为张数，不足 1 张的部分按照深圳证券交易所配股业务指引执行。余额部分及原股东放弃优先认购部分向社会公众投资者发行。

11、可转债的担保人：经中国光大银行股份有限公司总行授权，本可转债由中国光大银行股份有限公司深圳分行向可转债的持有人提供不可撤销的连带责任保证担保。

12、可转债的信用级别及资信评估的机构：联合资信评估有限公司为本次可转债的信用评级为 AA。

### **（三）本次发行可转债的有关约定**

#### **1、转股价格调整条件与调整办法**

##### **（1）转股价格调整条件及转股价格调整日**

在本可转债发行之后的存续期内，当公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股（不包括因本可转债转股而增加股本）、配股、股份回购、合并、分立以及任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化，因而可能影响本可转债持有人未来行使其转股权利而获取的股票差价收益时，本公司必须按照本条款的相关规定对转股价格进行调整。

当本公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，转股价格调整日为对应的股权登记日或股份和/或股东权益变动发生日。

##### **（2）调整办法**

当本公司发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本可转债转股而增加的股本）、配股以及派发股利等情况时，本公司将按上述条件出现的先后顺序，

依次对转股价格进行累积调整，具体调整办法如下：

设调整前转股价为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后转股价为  $P$  (调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入)，则

派息： $P = P_0 - D$ ；

送股或转增股本： $P = P_0 / (1 + N)$ ；

增发新股或配股： $P = (P_0 + AK) / (1 + K)$ ；

三项同时进行： $P = (P_0 - D + AK) / (1 + N + K)$ 。

本公司出现上述股份和/或股东权益变化时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本公司可转债持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

## 2、转股价格向下修正条款

### (1) 向下修正条件与修正幅度

在本可转债发行之后的存续期内，如果本公司 A 股股票出现了在任意连续 30 个交易日内至少有 20 个交易日的收盘价格不高于当期转股价格 90% 时，本公司董事会可以按照下述要求提议对转股价格进行修正，并提交股东大会表决通过：

A、转股价格修正方案须提交公司股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司可转换债券的股东应当回避；

B、修正后的转股价格不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的均价。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则落在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，落在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （2）向下修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，本公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该类别转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 3、赎回条款

### （1）到期赎回条款

公司于本可转债期满后 5 个工作日按本可转债的票面面值加当期利息和补偿利息，赎回未转股的全部本可转债。

### （2）提前赎回条款

在本可转债发行结束之日起二十四个月后，如果本公司 A 股股票在任意连续 25 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%(含 130%)，若在该 25 个交易日内发生过转股价格调整，或因除权、除息引起股价调整的情形，则落在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，落在调整当日及调整后的交易日，按调整后的转股价格和收盘价计算，本公司有权决定按照债券面值的 103%（含当期利息）的赎回价格赎回全部或部分未转股的本可转债。

任一计息年度本公司在赎回条件首次满足后可以进行赎回，首次不实施赎回的，该计息年度不应再行使赎回权。

## 4、回售条款

### （1）有条件的提前回售

在本可转债发行结束之日起二十四个月后，如果本公司 A 股股票在任意连续 25 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，巨轮转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的 105%(含当期利息)回售给本公司。

本转债持有人每年(计息年度)可按上述约定条件行使回售权一次，但若首次不实施回售的，当年不应再按上述约定条件行使回售权。

## （2）附加回售

本可转债募集资金投资项目的实施情况与本公司在募集说明书中的承诺相比如出现变化，根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或者被中国证监会认定为改变募集资金用途的，持有人有权按面值的105%（含当期利息）的价格向本公司回售可转换公司债券。持有人在附加回售条件满足后，可以在本公司公告的附加回售申报期内进行回售。

### 5、对本可转债流通面值不足3,000万元的处置

本可转债在上市交易期间，若未转换的本可转债数量少于3,000万元时，深交所将立即公告，并在3个交易日后停止其交易。

从本可转债因上述原因被停止交易起至可转债到期日前，公司有权按面值加上当前计息年度应计利息提前清偿未转股的全部本可转债。

### 6、债券持有人会议

为保护债券持有人的合法权益，发行人和债券持有人约定，有下列情形之一的，发行人董事会应在下列事项发生后二个月内召集债券持有人会议：

- （1）拟变更募集说明书的约定；
- （2）发行人不能按期支付本息；
- （3）发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）保证人或者担保物发生重大变化；
- （5）其他影响债券持有人重大权益的事项。

债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持，发行人董事会应于会议召开前15日在公司章程指定的信息披露报纸上向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额50%以上多数（不含50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

债券持有人会议采取记名方式进行投票表决，债券持有人会议须经出席会议

的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

#### （四）募集资金净额及募集资金用途

##### 1、募集资金净额及募集资金专项储存帐户

本次发行可转债募集资金总额 20,000 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额：19,042 万元。

公司董事会确定的募集资金专项储存帐户为：

募集资金专项存储的开户银行：中国光大银行深圳园岭支行

账号：38990188000020052

##### 2、募集资金用途

经公司 2006 年度第一次临时股东大会审议通过，本次募集资金投资项目为年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机。

#### （五）发行费用概算

本次发行费用，根据募集资金金额初步估算如下：

承销费及保荐费用	680 万元
会计师费用	25 万元
律师费用	28 万元
担保费用	180 万元
资信评级费用	5 万元
发行手续费	40 万元
发行费用合计	958 万元

#### （六）发行及上市时间安排

募集说明书摘要刊登当日上午“巨轮股份”股票停牌一小时。本次发行结束后，公司将申请安排本可转债在深交所挂牌上市交易。

## 二、与发行有关的当事人

	单位名称	法定代表人 或负责人	注册地址	电话	传真	联系人
发行人	广东巨轮模具股份有限公司	吴潮忠	广东省揭东经济开发试验区5号路中段	0663— 3271838	0663— 3269266	杨传楷、许玲玲
保荐人/ 主承销商	国信证券有限责任公司	何如	深圳市红岭中路1012号 国信证券大厦16—26层	0755— 82130833	0755— 82130620	廖家东、刘卫兵、 曾军灵
律师事务所	国信联合律师事务所	陈默	广州市体育西路123号 新创举大厦16楼	020— 38219668	020— 38219968	陈默、卢旺盛
审计机构	中和正信会计师事务所有限公司	杨雄	广州市东风路767号东 宝大厦12楼1210室	020— 38210678	020— 38361129	李少文、吴瑞玲
资信评估 机构	联合资信评估有限公司	王少波	北京市朝阳区安慧里四 区15楼五矿大厦16层	010— 64912118	010— 64912663	张学群、王非、 丁继平
担保人	中国光大银行深圳分行	吴富林	深圳市竹子林四路紫竹 七道18号	0755— 83053388	0755— 83053388	马德平

## 第二节 公司主要股东持股情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的总股本为 18,330 万股，股东总户数为 12,036 户。本公司前十名股东的持股情况如下表：

单位:股

序号	股东名称	持股数量(股)	比例	股份性质	股份限售情况
1	揭阳市外轮模具研究开发有限公司	43,728,750	23.86%	发起人股	有限售条件股份 (注 1、2)
2	郑明略	29,152,500	15.90%	发起人股	
3	洪惠平	29,152,500	15.90%	发起人股	
4	揭阳市飞越科技发展有限公司	14,576,250	7.95%	发起人股	
5	中国建设银行－华夏中小企业板交易型开放式指数基金	2,662,721	1.45%	社会公众股	无限售条件股份
6	申银万国－花旗－UBS LIMITED	2,520,409	1.38%	社会公众股	无限售条件股份
7	中国建设银行－华宝兴业多策略增长证券投资基金	2,299,895	1.25%	社会公众股	无限售条件股份
8	国际金融－花旗－MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	1,743,707	0.95%	社会公众股	无限售条件股份
9	国泰君安－建行－香港上海汇丰银行有限公司	1,371,254	0.75%	社会公众股	无限售条件股份
10	海通－汇丰－MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,020,970	0.56%	社会公众股	无限售条件股份

注 1：本公司持股 5%以上的有限售条件流通股股东在股权分置改革时做出法定承诺：自巨轮股份改革方案实施之日（2005 年 10 月 26 日）起，在二十四个月内不上市交易或转让；在前项承诺期期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占上市公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

注 2：外轮模具、飞越科技已将所持本公司股份中的 35,423,750 股、14,576,250 股（分别占本公司股份总数的 19.33%、7.95%）质押给中国光大银行深圳分行，作为中国光大银行深圳分行为发起人本次可转债提供担保的反担保条件，质押期限至质权人申请解除质押之日止。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

#### 一、财务会计信息

##### (一) 最近三年及一期简要合并会计报表

##### 1、最近三年及一期简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2006-6-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产	27,083.66	30,357.12	35,221.23	13,945.01
长期投资	-	-	-	-
固定资产	42,533.08	38,133.21	25,555.89	14,405.17
无形资产	9,870.97	9,998.06	2,658.08	5,256.14
资产总计	79,487.72	78,488.39	63,435.20	33,606.32
流动负债	24,031.78	23,750.74	11,371.51	7,441.10
长期负债	4,388.11	4,488.72	5,359.51	8,014.16
负债合计	28,419.89	28,239.46	16,731.02	15,455.27
少数股东权益	107.51	113.44	102.12	142.40
股东权益	50,960.32	50,135.49	46,602.06	18,008.65
负债及股东权益总计	79,487.72	78,488.39	63,435.20	33,606.32

##### 2、最近三年及一期简要合并利润及利润分配表

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	12,343.99	25,070.94	22,203.92	18,262.98
二、主营业务利润	5,354.68	10,432.49	9,670.97	7,973.88
三、营业利润	2,875.01	5,451.47	5,522.98	4,347.92
四、利润总额	3,910.17	6,827.23	6,685.57	4,813.87
五、净利润	3,657.64	5,816.43	5,722.83	4,042.50
加：年初未分配利润	10,751.47	7,922.51	6,148.11	3,116.23
六、可供分配的利润	14,409.11	13,738.94	11,870.93	7,158.73
七、可供投资者分配的利润	14,409.11	12,866.47	11,012.51	6,552.36
八、未分配利润	11,476.31	10,751.47	7,922.51	6,148.11

##### 3、最近三年及一期简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一 经营活动产生的现金流量：				
现金流入小计	13,522.75	27,339.29	26,583.85	23,317.64
现金流出小计	8,309.79	19,824.29	20,646.05	19,296.62

经营活动产生的现金流量净额	5,212.95	7,515.00	5,937.80	4,021.01
二 投资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	-	24.00	5.10	2,678.51
现金流出小计	5,804.83	21,139.24	9,678.67	4,288.60
投资活动产生的现金流量净额	-5,804.83	-21,115.24	-9,673.57	-1,610.09
三 筹资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	12,161.71	23,005.58	36,523.58	3,100.00
现金流出小计	16,278.83	16,395.77	11,984.67	4,912.33
筹资活动产生的现金流量净额	-4,117.12	6,609.81	24,538.91	-1,812.33
四 汇率变动对现金的影响	-	-	-	-12.84
五 现金及现金等价物净增加额	-4,709.00	-6,990.43	20,803.14	585.76

## (二) 最近三年及一期简要母公司会计报表

### 1、最近三年及一期简要母公司资产负债表

单位：万元

项目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产	27,783.88	31,179.08	35,321.45	13,864.84
长期投资	250.86	264.70	238.27	332.27
固定资产	40,955.63	36,864.35	24,827.13	14,304.52
无形资产	9,870.97	9,998.06	2,658.08	4,936.79
资产总计	78,861.35	78,306.19	63,044.93	33,438.42
流动负债	23,512.92	23,681.98	11,083.37	7,415.60
长期负债	4,388.11	4,488.72	5,359.51	8,014.16
负债合计	27,901.03	28,170.70	16,442.88	15,429.76
股东权益	50,960.32	50,135.49	46,602.06	18,008.65
负债及股东权益总计	78,861.35	78,306.19	63,044.93	33,438.42

### 2、最近三年及一期简要母公司利润及利润分配表

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	12,343.99	24,927.23	22,145.30	17,909.32
二、主营业务利润	5,341.48	10,306.97	9,655.67	7,839.28
三、营业利润	2,894.77	5,413.72	5,655.64	4,346.87
四、利润总额	3,916.10	6,815.91	6,725.86	4,812.62
五、净利润	3,657.64	5,816.43	5,722.83	4,042.50
加：年初未分配利润	10,751.47	7,922.51	6,148.11	3,116.23
六、可供分配的利润	14,409.11	13,738.94	11,870.93	7,158.73
七、可供投资者分配的利润	14,409.11	12,866.47	11,012.51	6,552.36
八、未分配利润	11,476.31	10,751.47	7,922.51	6,148.11

## 3、最近三年及一期简要母公司现金流量表

单位：万元

项目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
一 经营活动产生的现金流量：				
现金流入小计	13,054.00	27,297.95	26,067.54	23,059.08
现金流出小计	8,263.73	20,311.75	20,433.59	19,207.79
经营活动产生的现金流量净额	4,790.27	6,986.20	5,633.95	3,851.28
二 投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
现金流入小计	-	24.00	5.10	2,632.00
现金流出小计	5,489.15	20,586.30	9,348.68	4,209.38
投资活动产生的现金流量净额	-5,489.15	-20,562.30	-9,343.58	-1,577.38
三 筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
现金流入小计	12,161.71	23,005.58	36,523.58	3,100.00
现金流出小计	16,278.83	16,395.77	11,984.67	4,912.33
筹资活动产生的现金流量净额	-4,117.12	6,609.81	24,538.91	-1,812.33
四 汇率变动对现金的影响	-	-	-	-12.84
五 现金及现金等价物净增加额	-4,816.00	-6,966.29	20,829.27	448.73

## (三) 主要财务数据

项 目	2006年6月末	2005年	2004年	2003年
流动比率	1.13	1.28	3.1	1.87
速动比率	0.83	0.9	2.26	0.73
应收账款周转率(次)	2.49	8.63	12.77	11.5
存货周转率(次)	0.86	1.57	1.37	1.36
资产负债率(母公司)	35.38%	35.98%	26.08%	46.14%
全面摊薄净资产收益率	7.18%	11.60%	12.28%	22.45%
加权平均净资产收益率	7.04%	12.00%	20.65%	25.29%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	7.01%	11.51%	20.70%	25.15%
加权平均每股收益(元)	0.2	0.32	0.49	0.39
全面摊薄每股收益(元)	0.2	0.32	0.41	0.39
扣除非经常性损益后的全面摊薄每股收益(元/股)	0.2	0.3	0.41	0.39
每股净资产(元/股)	2.78	2.74	3.31	1.75
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.28	0.41	0.42	0.39

## 二、管理层讨论与分析

### （一）财务状况分析

报告期内，本公司的资产总额保持快速、稳步上升。公司整体资产质量状况良好，不存在潜在的金额较大的应收账款坏帐，也不存在潜在的固定资产损失；应收账款帐龄均在一年以内，应收账款客户均为资产实力雄厚的大型轮胎制造企业，发生坏账的风险较小。

本公司在快速发展的同时注重保持合理的财务弹性和稳健的财务能力，在发行 2 亿元可转债后，按照 2006 年 6 月 30 日的资产负债情况测算，预计本次发行后的资产负债率（母公司）为 48.45%，资产负债率（合并数）为 48.67%，较发行前有所上升，但仍处于合理水平。

本公司的流动比率、速动比率一直不高，这与现代模具制造企业的经营特点和公司负债结构有很大关系，但由于公司盈利能力持续稳定、经营活动现金流量充足，公司在银行系统具有较强的融资能力，因此，不存在短期偿债风险。

### （二）公司盈利能力分析

本公司自成立以来就以子午线轮胎模具等橡胶机械为主业，坚持“做大、做专、做精”子午线轮胎模具的经营思路，集中精力发展主业，使公司成为国内规模最大、技术水平最先进的子午线轮胎模具制造公司，2003 年、2004 年、2005 年的主营业务收入总额分别达到 1.83 亿元、2.22 亿元、2.51 亿元，主营业务收入保持稳步增长，主营业务毛利率保持在 40%以上。

报告期内，本公司逐渐调整产品结构，将公司有限资源集中做强做大子午线轮胎模具业务，逐渐收缩轮胎二半模具、轮胎成型鼓等业务。受产能限制，公司 2005 年、2006 年 1-6 月的子午线轮胎模具的产量、销量和主营业务收入增长缓慢，但子午线轮胎模具的产品结构发生了一定变化，高档次模具的比例提高了。随着两个前次募股资金项目相继建成投产并在 2007 年中期全面达产后，公司的产能将由原来的年产 1,200 套子午线轮胎模具生产能力达到年产 2,600 套，公司的子午线轮胎模具产、销量将大幅度提高，公司主营业务收入也将随之大幅度增

加。

### **（三）现金流量分析**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额在 4,021.01—7,515.00 万元之间，并随着公司净利润的增长同步增长，说明公司经营活动的现金流量状况良好；此外公司因处于经营扩张期而进行大量投资，因此报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负值。

### **（四）未来发展前景分析**

未来几年，随着两个前次募集资金项目在 2007 年中期全面达产，本公司的产能将提高到年产 2,600 套子午线轮胎模具，产品结构和档次均有提升，销售市场也将从以国内市场为主转向国内、国际市场并进、重点开拓国际市场的格局。目前，本公司已经与一批跨国轮胎制造商建立了长期业务合作关系，未来的销售订单将不断增加，公司的主营业务收入也将出现大幅度增长。

本次募集资金将用于建设年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机项目，该项目建成投产后，公司的主营业务收入和利润来源将从单纯依靠轮胎模具转变为以轮胎模具、液压式轮胎硫化机为主、相关橡胶机械设备为辅的利润增长格局，这将有利于公司抵御产品结构单一所带来的利润波动的风险，提升公司的综合竞争实力。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次发行可转换公司债券的必要性

本公司经过近几年的发展,已经成为国内规模最大、技术领先的汽车子午线轮胎模具制造企业,在产品设计、制造、工艺、装备和质量等方面均已达到或接近国际先进水平,生产规模和市场占有率连续四年保持全国第一。随着两个前次募股资金投资项目的全面达产,本公司预计在 2007 年将实现年产 2,600 套子午线轮胎模具的生产能力,生产规模位居世界轮胎模具制造行业的前列。公司未来的经营目标是提高产品档次和综合竞争能力,成为综合竞争实力较强的、世界一流的轮胎设备制造企业。

为了提高公司的综合竞争能力和寻找新的利润增长点,本公司一方面做精做强现有的轮胎模具产品,打造出品牌效应;另一方面从自己熟悉的领域出发,将产品链延伸至技术和市场非常密切的液压式轮胎硫化机领域,因为我国子午线轮胎行业的持续快速发展和原有老厂的设备更新改造,对液压式轮胎硫化等橡胶机械设备的的需求非常巨大。

本公司拟利用本次可转换公司债券募集资金投资于“年产 200 台高精度液压式硫化机项目”,该项目是公司顺应行业发展趋势对公司产品结构的进一步延伸和完善,项目的实施将使公司产品链更加优化,加强核心竞争力,培育新的利润增长点,增强公司持续发展能力,巩固和提升公司市场竞争地位。

本公司截止 2006 年 6 月 30 日的资产负债率为 35.38%(母公司报表口径),资产负债率不高,公司长期偿债能力较强,债务融资空间大,有利于公司选择发行可转债方式融资,满足公司业务发展更长期的资金需求。

### 二、本次募集资金运用情况

本次募集资金投资项目为年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机。

该项目总投资 24,600 万元,其中固定资产投资 22,134 万元(含土地征用费),铺底流动资金 2,466 万元。本项目建设规则的 150 亩工业用地已于 2005 年购置

(土地征用费折合人民币 2,820 万元已经支付完毕), 尚需 21,780 万元投资款, 本次发行可转债可募集资金总额 20,000 万元(未扣除发行费用), 不足部份由公司自筹解决。

本项目的建设周期为 12 个月, 项目投产后 12 个月达到年产 200 台高精度液压式轮胎硫化机的建设规模。

### **三、投资项目基本情况和发展前景**

#### **(一) 投资项目基本情况**

本公司拟投资的项目是具有国际先进技术水平的高精度液压式轮胎硫化机, 采用自主研发的“中立柱天平式”结构, 具有结构简单、紧凑、受力均匀、重复定位精度高等特点, 提高硫化轮胎质量; 设置电脑控制自动化操作台, 实现全自动化操作, 提高了生产效率; 上下热板增加隔热板, 缩短了轮胎硫化时间, 可使轮胎硫化过程的能耗大大降低, 是硫化汽车子午线轮胎的新型高档成套装备。

#### **(二) 投资项目的前景分析**

##### **1、液压式轮胎硫化机替代机械式轮胎硫化机是大势所趋**

液压式轮胎硫化机作为一种新技术, 经过不断改进提高, 在国外已成熟并批量生产, 广泛应用于轮胎硫化中。世界上主要轮胎公司使用液压式硫化机的比重超过 60%, 并且呈递增的趋势。国外轮胎厂对液压式轮胎硫化机的青睐及广泛使用, 成为我国橡胶机械的示范及市场消费前兆。

##### **2、未来几年, 我国液压式轮胎硫化机的市场需求巨大**

我国已经成为世界轮胎生产大国, 轮胎产量和出口量均位居世界前列。随着世界轮胎制造中心向以中国为首的亚洲市场转移, 世界橡胶机械的重心正向以中国为中心的亚洲地区转移, 目前, 整个亚洲的橡胶机械份额已占全球总量的 55% 以上, 其中 2004 年在中国市场的橡胶机械销售额为 4.67 亿欧元, 占世界橡胶机械总销售额的 23%, 首次超过世界上其它任何地区和国家, 说明中国已成为名副其实的橡胶机械消费大国。

2005—2015 年中国轮胎市场需求预测表 (单位: 万条或套):

项目	2005年		2010年		2015年	
	需求量	子午化率	需求量	子午化率	需求量	子午化率
子午线轮胎	12,900		20,980		31,800	
载重轮胎	2,230	51%	3,180	72%	4,800	88%
轻型载重轮胎	3,190	60%	4,570	70%	7,000	87%
轿车轮胎	7,480	100%	12,600	100%	20,000	100%

根据经验数据统计,一台液压式轮胎硫化机可以达到年产4.5—5万条轮胎,使用寿命在10—15年,按照未来几年我国轮胎产能扩大的情况以及液压式硫化机的普及率增长情况,2005年的液压硫化机普及率为10%;2010年的液压硫化机普及率预计为40%;2015年的液压硫化机普及率预计为60%,则未来10年国内液压式轮胎硫化机的需求量预测情况如下表:

未来10年国内液压式轮胎硫化机需求量预测表:

年份	2005年	2010年	2015年
项目	需求量(台/年)	需求量(台/年)	需求量(台/年)
轿车胎液压机	224	1,008	2,400
轻载胎液压机	95	366	840
载重胎液压机	67	254	576
合计	386	1,628	3,816

目前全国具备规模化生产能力的轮胎厂家约300余家,其中具备子午线轮胎生产能力的厂家只有30多家,剩下的大部分斜交胎生产厂家迫切需要通过设备更新、技改升级为子午线轮胎企业,因此,国内轮胎生产厂家的升级换代给液压式轮胎硫化机等橡胶机械带来巨大的市场需求。另外,专家估计未来3至5年内全球约有10,000台已使用超过15年的轮胎定型硫化机需要更换升级,这将直接带动液压式轮胎硫化机市场需求的持续快速增长。

### 3、本公司的液压式轮胎硫化机具有相当的竞争优势

目前,国内使用的液压式轮胎硫化机大部分是从国外进口的,但价格非常昂贵,并且售后服务和个性化配套服务也不便利。本公司投资的“高精度液压式轮胎硫化机”是硫化机高端产品,由于起点高、技术先进,完全可以替代进口需求,在未来市场竞争中将占据有利位置。

## 第五节 备查文件

自本募集说明书摘要刊登之日起投资者可在巨潮资讯网站 ([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)) 和公司网站 ([www.greatoo.com](http://www.greatoo.com)) 以及公司和保荐机构办公地点查阅募集说明书全文及与本次发行有关的所有备查文件。

广东巨轮模具股份有限公司

2006年12月29日