

上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司

Shanghai CIMIC Tile Co., Ltd.

(注册地址：上海市闵行区杜行镇谈家巷镇南)



首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦)

发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况,并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站(www.cninfo.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、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说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者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。

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下特定含义：

本公司、发行人、公司、斯米克	指	上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司
斯米克工业	指	斯米克工业有限公司，英文名称为：CIMIC INDUSTRIAL INC.，注册于英属维尔京群岛，本公司第一大股东
太平洋数码	指	太平洋数码有限公司，英文名称为：DIGITAL PACIFIC INC.，注册于开曼群岛，本公司第二大股东
杜行工业	指	上海杜行工业投资发展公司，本公司股东
佰信木业	指	上海佰信木业有限公司，本公司股东
东振创业	指	上海东振创业投资有限公司，本公司股东
斯米克工业集团	指	斯米克工业集团有限公司，英文名称为：CIMIC INDUSTRIAL GROUP, LTD.，注册于开曼群岛，斯米克工业控股股东
斯米克控股	指	斯米克控股有限公司，注册于开曼群岛，本公司关联方
斯米克机电	指	上海斯米克机电设备有限公司，本公司发起人
斯米克陶瓷	指	上海斯米克陶瓷有限公司，本公司控股子公司
斯米克建材	指	上海斯米克建材有限公司，本公司控股子公司
陶瓷砖、瓷砖	指	指由粘土或其他无机非金属原料，经成型、烧结等工艺处理，用于装饰与保护建筑物、构筑物墙面及地面的板状或块状陶瓷制品
玻化砖	指	全称为完全玻化瓷砖，整个砖体具有低吸水率、高致密性、高强度的特性。其吸水率低于 0.1%
釉面砖	指	指正面施釉的陶瓷砖
水晶釉	指	一种高档的釉面砖。具有高质感釉面、高精度修边、超强抗污的性能，并拥有世界顶级的稀有石纹设计，是一种绿色建材，颜色丰富多彩，图案五彩缤纷
泥石料	指	组成建筑陶瓷产品坯体材料的总称。坯体材料包括：粘土类、长石类等基础大类
色釉料	指	形成最终产品花色用材料的总称。色料主要用于玻化砖坯体中，也在釉面砖中使用；釉料主要为表现釉面砖设计的颜色用料，部分也用于玻化砖的表面花样的仿真
元	指	人民币元，特别注明的除外

一、本公司第一大股东斯米克工业、第二大股东太平洋数码承诺：自公司股

第二节 重大事项提示

票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。股东杜行工业、佰信木业、东振创业分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的发行人的股份，也不由发行人收购该部分股份。

二、经本公司 2006 年年度股东大会审议通过：同意公司股票发行前滚存利润由公司首次公开发行股票后的所有股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、受房地产宏观调控措施影响的风险

本公司主要产品为各类玻化砖和釉面砖，主要用于各类楼宇、设施及市政工程建筑装饰和家居建筑装饰，产品销售受房地产行业影响较大。如果未来国家加大房地产调控力度，出台更严厉措施，导致房地产行业尤其是本公司所处华东地区房地产市场景气度下降，可能对本公司生产经营和市场销售产生影响。

2、主要能源价格波动的风险

天然气占公司主营业务成本比重较大，2004 年、2005 年和 2006 年该比重分别为 16.70%、16.79%和 18.36%。目前影响天然气价格波动的宏观因素短期难以消除，如果天然气价格持续大幅上涨，将对公司经营业绩产生不利影响。

3、实际控制人控制的风险

本次发行前，公司总股本 28,500 万股。斯米克工业和太平洋数码合计持有 27,463.46 万股，占公司总股本的 96.36%。本公司董事长李慈雄先生间接控股斯米克工业和太平洋数码，从而，李慈雄先生间接控制本公司 96.36%的股份，为本公司的实际控制人。公司存在实际控制人控制的风险。

4、存货规模较大的风险

2004 年末、2005 年末、2006 年末，公司存货余额分别为 30,553.96 万元、32,007.67 万元和 31,161.23 万元，占各期末流动资产的比重分别为 60.01%、66.38%和 56.16%，存货规模较大。如果市场发生波动，对公司产品销售产生不利影响，将增加公司的财务风险。

第三节 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
发行股数：	9,500万股，占发行后总股本的比例为25%
发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产：	1.37元（按照2006年12月31日经审计的归属母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产：	2.23元（按照2006年12月31日经审计的归属母公司股东权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市盈率：	（1）29.88倍（每股收益按照2006年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算） （2）22.09倍（每股收益按照2006年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）
发行市净率：	2.28倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式：	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
募集资金总额：	48,260.00万元
募集资金净额：	45,611.90万元
发行费用概算：	约2,648.10万元
拟上市地点：	深圳证券交易所

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司

英文名称：Shanghai CIMIC Tile Co., Ltd.

住所及邮编：上海市闵行区浦江镇三鲁公路 2121 号，邮编 201112

注册资本：28,500 万元

法定代表人：李慈雄

成立日期：2002 年 1 月 15 日

电话号码：021-64110567

传真号码：021-64110553

互联网网址：www.cimic.com

电子信箱：Zqb@cimic.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

本公司是经原对外贸易经济合作部外经贸资二函[2001]1221 号文《关于同意上海斯米克建筑陶瓷有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，由上海斯米克建筑陶瓷有限公司以截至 2001 年 4 月 30 日经审计的账面净资产按 1：1 的比例折股整体变更设立的外商投资股份有限公司。发起设立后，本公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例
斯米克工业有限公司	189,634,620	66.54%
太平洋数码有限公司	77,000,000	27.02%
上海斯米克机电设备有限公司	8,000,000	2.81%
上海杜行工业投资发展公司	9,865,380	3.46%
上海佰信木业有限公司	300,000	0.10%
上海东振创业投资有限公司	200,000	0.07%
合计	285,000,000	100%

公司设立时，以及设立至今，未进行过重大资产重组。

三、股本情况

2006 年 1 月 13 日，经商务部商资批[2005]2462 号文批准，斯米克机电将其持有的本公司 2.807% 的股权转让给斯米克工业，公司于 2006 年 1 月 17 日取得

变更后《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

公司本次拟发行人民币普通股 9,500 万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	本次发行前		本次发行后		锁定限制 及期限
		股数(股)	比例	股数(股)	比例	
有限售 条件的 股份	斯米克工业有限公司	197,634,620	69.35%	197,634,620	52.01%	自上市之日起 锁定 36 个月
	太平洋数码有限公司	77,000,000	27.02%	77,000,000	20.26%	自上市之日起 锁定 36 个月
	上海杜行工业 投资发展公司	9,865,380	3.46%	9,865,380	2.60%	自上市之日起 锁定 12 个月
	上海佰信木业 有限公司	300,000	0.10%	300,000	0.08%	自上市之日起 锁定 12 个月
	上海东振创业 投资有限公司	200,000	0.07%	200,000	0.05%	自上市之日起 锁定 12 个月
社会公众股		-	-	95,000,000	25.00%	-
总股本		285,000,000	100%	380,000,000	100%	-

斯米克工业集团分别持有斯米克工业 100%股份和太平洋数码 100%股份。

除上述股东之间存在上述关联关系外，本次发行前其他股东之间不存在关联关系。

四、发行人的主营业务

公司的经营范围：生产精密陶瓷、建筑陶瓷、卫生陶瓷、配套件、高性能功能陶瓷产品、室内外建筑装潢五金和超硬工具，销售自产产品（涉及许可经营的凭许可证经营）。

自公司及其前身上海斯米克建筑陶瓷有限公司成立以来，一直专注于从事各种玻化砖和釉面砖的生产和销售，该产品主要用于各类楼宇、设施及市政工程建设装饰和家居建筑装饰，地砖应用于各类地面上，墙砖应用于各类内外墙面。

目前公司产品的主要原材料是泥石料、色釉料，主要燃料是天然气，主要动力是电。公司在国内市场以直营直销的销售模式为主，通过遍布全国的网络直接向最终客户销售，主要面对工程客户和普通消费者；同时也采取直营经销模式，由各销售终端向建材卖场、连锁建材超市等经销商供货后由其自行销售；公司的对外贸易业务主要采取发展国外特约经销方式出口产品。

建筑陶瓷行业中低档产品领域竞争激烈，本公司品牌“斯米克”属于高档建筑陶瓷领导品牌，在高档建筑陶瓷企业综合排名中，销售额、利税总额和市场占有率 2004~2006 年连续三年位居前三名，其中“斯米克”牌玻化砖处于市场领

先地位，2006 年在国内高档建陶陶瓷市场占有率约为 16%。

五、发行人的资产权属情况

公司拥有用于生产经营的土地、厂房及生产设备，其中土地使用权 5 处，合计面积 394,095 平方米；房屋所有权 1 处，合计面积 67,139 平方米。其中，有 177,507 平方米的土地使用权和 67,139 平方米房屋建筑物办理最高额为 9,940 万元的贷款抵押。

公司独立拥有生产经营所必须的商标 10 项、专利 25 项，专利申请权 38 项，非专利技术 7 项等无形资产，其中 5 项商标和 14 项专利许可公司控股子公司斯米克陶瓷使用，上述资产不存在纠纷和潜在纠纷。

六、同业竞争和关联交易

1、公司与控股股东斯米克工业、实际控制人李慈雄先生及其控制的其他企业之间均不存在同业竞争。此外，控股股东斯米克工业、斯米克工业集团、斯米克管理公司、实际控制人李慈雄先生及其他持有本公司 5% 以上股权的股东太平洋数码均承诺不与公司同业竞争。

2、报告期内，公司购销产品的关联交易情况如下：

交易对象和内容	2006 年度	2005 年度	2004 年度
向斯米克机电购买样砖架和展架（元）	—	13,413.60	195,584.00

上述关联交易价格均采用市场公允价格，未对公司财务状况及经营成果产生不利影响。

此外，公司尚有与关联方相互租赁房产、关联方为公司银行借款提供担保、以及为简化内部的投资结构而进行的部分股权转让等关联交易，该等关联交易对公司经营成果影响很小或未对本公司财务状况产生不利影响。

公司独立董事认为关联交易价格公允、合理、未侵犯公司及其它股东权益。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	年薪标准（元）	直接持有公司股份数量
李慈雄	董事长	男	51	2005.1 ~ 2008.1	中国台湾籍，获美国斯坦福大学博士学位，曾在世界银行、AT&T 公司、波士顿咨询公司任职，曾在美国管理协会任全球董事	中华全国工商业联合会执行委员会委员，上海台商协会副主席，斯米克工业、太平洋数码、斯米克工业集团、斯米克陶瓷、江西斯米克、新意陶瓷、东冠纸	717,500	0

						业、斯米克材料等关联企业董事长，斯米克建材、斯米克装饰等关联企业董事		
陈荣国	董事、总经理	男	56	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，曾任上海东方造纸机械厂厂长、中美合资 Rockwell 图文系统有限公司总经理、本公司常务副总经理，上海市第十届人大代表，上海市闵行区第四届人大代表	斯米克装饰、斯米克建材董事长，江西斯米克董事、总经理，斯米克陶瓷、东冠纸业董事、斯米克焊材副董事长，担任中国建筑卫生陶瓷协会副会长、上海市建筑材料行业协会副会长、上海建筑师与建材企业家联谊会副会长等社会职务	451,081	0
王其鑫	董事	男	48	2005.1 ~ 2008.1	中国台湾籍，获美国伊利诺大学企管硕士学位，曾任美商花旗银行副理、台湾第一信托副理、美商永信证券协理、台达电子工业股份有限公司董事长特别助理，2004 年获通信产业报“十大先锋人物”，2006 年获国务院西部办公室颁发的“展望奖”	中达电通董事、总经理，斯米克工业、斯米克工业集团、斯米克控股、斯米克有限公司等关联企业董事	未领薪	0
宋源诚	董事、董秘	男	45	2005.1 ~ 2008.1	中国台湾籍，中国注册会计师及台湾注册会计师，曾在安达信会计师事务所任职	斯米克工业、太平洋数码、斯米克工业集团、斯米克陶瓷、江西斯米克、中国卫生纸有限公司董事	303,000	0
巫德寰	董事	女	33	2006.8 ~ 2008.1	美国国籍，获沃顿（Wharton）商学院工商管理硕士学位，曾任高盛公司纽约总部的资产管理金融分析员	摩根斯坦利亚洲投资有限公司副总裁，斯米克工业、斯米克工业集团、斯米克控股、斯米克有限公司等关联企业董事	未领薪	0
周品成	董事	男	54	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，曾任上海杜行阀门厂厂长	上海杜行建岗实业公司总经理	未领薪	0
高荣熙	独立董事	男	59	2005.1 ~ 2008.1	中国台湾籍，台湾大学研究生学历，中国注册会计师、台湾注册会计师、台湾合格内部审计师、美国加州注册会计师，曾在安达信会计师事务所任合伙人，曾任远传电信股份会计长、台湾运智联合会计师事务所所长	台湾调和联合会计师事务所执行长、台湾互亿科技股份有限公司独立董事	48,000 (津贴)	0
金介予	独立董事	男	58	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，硕士学历，曾任中国工商银行浦东分行信贷部经理、上海银行信贷部总经理	上海浦东发展银行风险总监助理	48,000 (津贴)	0
汪松	独立董事	男	56	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，高级工程师，国家一级营造师	上海建工集团建工房产有限公司副总经理兼总工程师	48,000 (津贴)	0
戴崇德	监事	男	56	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，高级经济师，高级政工师，高级管理咨询师，曾任中华造船厂沪南分厂劳资教育科科长、上海	西安斯米克董事长、总经理，广州斯米克、重庆斯米克、成都斯米克董事长，另外担任上海市浦	379,781	0

					爱德华造船有限公司人事部经理兼总经理办公室主任、质量部经理	东新区第三届劳动学会理事等社会职务		
郑佳琏	监事	男	57	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，曾任上海东方造纸机械厂财务科科长、上海福伊特造纸机械有限公司财务部经理、上海印机有限公司综合部、人力资源部经理，上海东冠纸业有限公司人事部经理，本公司人事行政部部长、计划副总监、综合管理总监兼办公室主任，	斯米克建材董事，上海市闵行区浦江镇第三届人大代表	163,981	0
张明珠	监事	女	57	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，注册会计师，曾任上海莱士血制品有限公司财务部经理、行政部经理、上海新华电子设备有限公司副总经理、安达信会计师事务所咨询经理、上海斯墨菲特斯米克包装纸有限公司财务总监、上海斯米克有限公司管理信息系统总监	上海东冠华洁纸业有限公司、上海东冠纸业有限公司财务长	未领薪	0
耿雄虎	副总经理	男	57	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，曾任上海钟表机械厂副厂长、上海文教机械厂副厂长、上海塑料机械厂厂长、上海盟立自动化科技有限公司副总经理、上海斯米克机电设备有限公司副总经理	斯米克陶瓷董事	441,081	0
顾兵	副总经理	女	58	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，曾任上海第十六制药厂质检科科长、计划科科长、本公司产销中心协理、销售管理部部长	西安斯米克董事，广州斯米克、重庆斯米克、成都斯米克董事、总经理	377,700	0
徐泰龙	财务总监	男	55	2005.1 ~ 2008.1	无境外居留权，高级会计师、注册会计师，曾任上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司董事、副总会计师兼财务处长、浙江南洋造纸厂和上海斯米克机电设备有限公司财务总监	斯米克建材、斯米克装饰、江西斯米克财务总监	361,081	0

上述人员中，李慈雄、王其鑫、宋源诚分别持有斯米克管理有限公司 94.39%、4.71%、0.90%的股权，通过控股斯米克工业集团，间接控股斯米克工业和太平洋数码，从而间接控股本公司。

八、控股股东和实际控制人简要情况

斯米克工业集团持有本公司第一大股东斯米克工业 100%股份、第二大股东太平洋数码 100%股份。李慈雄先生通过持有斯米克管理公司 94.39%的股份，间接控制斯米克工业集团 36.32%的股权，为斯米克工业集团实际控制人，进而通过斯米克工业集团间接控制本公司 96.36%的股权，因此，李慈雄先生为本公司的实际控制人。

九、财务会计信息和管理层讨论和分析

1、财务报表

以下财务报表均为合并财务报表数据，已经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，并出具了“XYZH/2006CDA1007”号标准无保留意见审计报告：

资产负债表

单位：元

资 产	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产：			
货币资金	118,708,777.94	74,425,955.90	
交易性金融资产	--	--	56,005,906.00
应收票据	1,030,078.00	326,440.00	--
应收账款	100,461,484.07	66,987,641.80	52,274,660.21
预付款项	12,974,563.65	12,753,026.16	13,899,599.00
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	10,070,630.61	7,606,958.14	8,494,586.17
存货	311,612,295.97	320,076,747.64	305,539,564.68
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	--	--	--
流动资产合计	554,857,830.25	482,176,769.64	509,138,682.97
非流动资产：			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--
长期股权投资	--	--	--
投资性房地产	--	--	--
固定资产	395,925,255.42	443,043,568.27	443,752,961.70
在建工程	12,815,391.33	12,970,685.38	42,139,507.88
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	98,357,218.89	104,292,399.29	46,483,489.89
开发支出	--	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	12,962,753.91	4,859,860.69	4,063,622.97
递延所得税资产	1,410,338.01	1,748,961.49	2,851,276.74
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	521,470,957.56	566,915,475.12	539,290,859.18

资产总计	1,076,328,787.81	1,049,092,244.76	1,048,429,542.15
流动负债：			
短期借款	276,930,550.00	180,453,450.00	184,234,890.00
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	123,781,707.43	94,554,709.64	85,385,648.82
预收款项	6,604,690.62	7,254,646.08	9,663,612.95
应付职工薪酬	9,058,393.05	9,925,025.75	10,522,948.38
应交税费	15,450,901.80	7,644,804.42	10,171,449.81
应付利息	--	--	--
应付股利	5,524,826.00	13,567,699.37	27,494,429.37
其他应付款	70,180,847.61	31,423,199.09	31,812,680.36
一年内到期的非流动负债	19,521,750.00	80,881,890.00	81,177,900.00
其他流动负债	--	--	--
流动负债小计	527,053,666.51	425,705,424.35	440,463,559.69
非流动负债：			
长期借款	101,200,752.00	124,776,114.00	116,869,150.00
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	11,797,216.00
专项应付款	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债小计	101,200,752.00	124,776,114.00	128,666,366.00
负债合计	628,254,418.51	550,481,538.35	569,129,925.69
股东权益：			
股本	285,000,000.00	285,000,000.00	285,000,000.00
资本公积	--	--	--
减：库存股	--	--	--
盈余公积	44,935,454.57	38,503,463.71	31,152,077.76
未分配利润	59,877,771.81	110,756,736.56	103,336,417.73
外币报表折算差额	--	--	--
归属于母公司股东权益小计	389,813,226.38	434,260,200.28	419,488,495.49
少数股东权益	58,261,142.92	64,350,506.13	59,811,120.97
股东权益合计	448,074,369.30	498,610,706.41	479,299,616.46
负债和股东权益总计	1,076,328,787.81	1,049,092,244.76	1,048,429,542.15

利润表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	796,902,690.14	746,339,322.72	718,363,287.13
减：营业成本	501,966,988.21	476,976,429.13	432,716,891.98
营业税金及附加	1,373,909.06	1,310,081.45	1,249,272.55
销售费用	178,180,025.22	160,809,113.75	151,432,044.94
管理费用	21,601,405.11	22,600,729.04	21,287,928.40
财务费用	13,242,378.66	10,408,115.33	11,626,978.55
资产减值损失	4,111,221.58	3,318,923.11	10,369,396.27
加：公允价值变动收益	--	--	5,906.00
投资收益	304,427.32	71,497.40	-121,626.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润	76,731,189.62	70,987,428.31	89,565,053.67
加：营业外收入	5,750,370.10	4,895,225.32	4,133,249.62
减：营业外支出	574,265.84	891,643.72	6,270,731.89
其中：非流动资产处置损失	--	--	--
三、利润总额	81,907,293.88	74,991,009.91	87,427,571.40
减：所得税费用	11,326,597.12	7,563,646.98	14,980,488.30
四、净利润	70,580,696.76	67,427,362.93	72,447,083.10
其中：归属于母公司股东的净利润	68,609,178.10	62,887,977.79	65,425,167.22
同一控制下企业合并日前净利润	--	--	--
少数股东损益	1,971,518.66	4,539,385.14	7,021,915.88
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.24	0.22	0.23
（二）稀释每股收益	0.24	0.22	0.23

现金流量表

单位：元

项 目	2006 年度	2005 年度	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	885,595,175.94	852,671,912.20	835,641,025.08
收到的税费返还	--	--	--
收到其他与经营活动有关的现金	4,627,902.40	4,650,180.41	3,978,666.00
经营活动现金流入小计	890,223,078.34	857,322,092.61	839,619,691.08
购买商品、接受劳务支付的现金	515,360,067.34	522,773,740.44	474,661,454.27
支付给职工以及为职工支付的现金	83,895,216.77	77,274,355.54	72,738,467.40
支付的各项税费	79,254,288.22	72,577,085.23	77,920,718.77
支付其他与经营活动有关的现金	83,402,482.91	81,387,796.58	85,171,028.88
经营活动现金流出小计	761,912,055.24	754,012,977.79	710,491,669.32
经营活动产生的现金流量净额	128,311,023.10	103,309,114.82	129,128,021.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	--	56,077,403.00	472,939.14
取得投资收益收到的现金	1,735,418.54	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,240,522.37	2,592,507.25	3,221,088.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	52,785,641.65	--	--
收到其他与投资活动有关的现金	839,481.09	600,590.30	772,519.83
投资活动现金流入小计	56,601,063.65	59,270,500.55	4,466,547.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,899,105.94	81,913,039.00	55,408,903.86
投资支付的现金	--	--	56,037,249.37
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	--	--
支付其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	36,899,105.94	81,913,039.00	111,446,153.23
投资活动产生的现金流量净额	19,701,957.71	-22,642,538.45	-106,979,605.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	17,720,321.96	--	5,050,400.00
取得借款收到的现金	264,909,600.00	368,319,134.18	195,452,163.37
收到其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	282,629,921.96	368,319,134.18	200,502,563.37
偿还债务支付的现金	234,929,650.00	362,416,926.00	211,486,507.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	150,477,697.31	84,889,782.00	21,555,652.12
支付其他与筹资活动有关的现金	637,000.76	--	--
筹资活动现金流出小计	386,044,348.07	447,306,708.00	233,042,159.29
筹资活动产生的现金流量净额	-103,414,426.11	-78,987,573.82	-32,539,595.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-315,732.66	-177,413.56	-3,640.33
五、现金及现金等价物净增加额	44,282,822.04	1,501,588.99	-10,394,820.07
加：期初现金及现金等价物余额	74,425,955.90	72,924,366.91	83,319,186.98
六、期末现金及现金等价物余额	118,708,777.94	74,425,955.90	72,924,366.91

2、非经常性损益

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
非流动资产处置损益	89,618.81	-155,291.81	-5,161,744.28
计入当期损益的政府补助	3,881,105.52	3,873,597.53	3,273,659.22
除上述各项之外的其他营业外收支净额	296,738.69	-377,109.28	74,668.20
非经常性损益合计	4,267,463.02	3,341,196.44	-1,813,416.86
扣除非经常性损益的净利润	66,313,233.74	64,086,166.49	74,260,499.96

3、主要财务指标

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.05	1.13	1.15
速动比率（倍）	0.46	0.38	0.46
资产负债率（%）（母公司）	59.91	55.42	55.91
无形资产占净资产比例（%）	0.18	0.17	0.18
项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收账款周转率（次/年）	9.47	12.47	14.36
存货周转率（次/年）	1.58	1.52	1.57
息税折旧摊销前利润（万元）	21,338.91	19,655.71	21,521.21
利息保障倍数（倍）	4.38	4.91	8.28
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.45	0.36	0.45
每股净现金流量（元/股）	0.16	0.01	-0.04
归属于本公司普通股股东的全面摊薄每股收益（元/股）	0.24	0.22	0.23
归属于本公司普通股股东的全面摊薄净资产收益率	17.60%	14.54%	15.67%

4、管理层讨论与分析

报告期内，公司资产质量良好，资产结构配置合理，资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。公司速动比率略微偏低，但其他偿债指标良好，现金流量充足，保证了公司较强的偿债能力。与同行业上市公司相比，报告期内，公司资产周转效率正常偏高。

公司的主营业务收入和净利润在报告期内稳中有升。2005 年度和 2006 年度，公司主营业务收入同比分别增长了 3.82% 和 6.56%，归属于母公司股东的净利润同比分别增长了 -3.88% 和 9.10%。

公司主要利润来源于玻化砖和釉面砖产品的生产和销售，报告期内釉面砖中的水晶釉产品占利润来源的比重逐年提高，由于公司产品结构的优化、公司主要

原材料泥石料和色釉料的采购价格保持下降趋势,以及公司对燃料、动力单位能耗的不断降低,在公司产品的主要燃料天然气、主要动力电的价格持续上升、公司平均销售价格有所下降的情况下,保持了报告期内毛利率水平稳中有升,2006年综合毛利率为37.02%,在同行业中处于领先地位。

公司本次发行募集资金项目投产后,公司竞争力将上一个新的台阶,主营业务盈利能力将保持较快的增长,主要表现在:(1)利用成本大幅降低的煤层气替代天然气作燃料;(2)拟建设所在地江西交通便利,运输成本和专业人力资源均具有比较优势;(3)公司来自工程客户的销售收入稳定,受房地产宏观调控政策影响较小;(4)公司产品结构进一步优化,增加高附加值产品水晶釉和中档产品的销售比重;(5)公司持续探索降低能耗的技术和管理方法,并取得一定的成果。

5、股利分配政策

根据公司2004年度、2005年度股东大会通过的利润分配方案,按各年度实现的净利润提取10%的法定公积金、5%的法定公益金后,剩余按照各股东持股比例分配;根据公司2006年度股东大会通过的利润分配方案,按2006年度实现净利润提取10%的法定公积金后,30,000,000元按照各股东持股比例进行分配。

公司股票发行前滚存利润由公司首次公开发行股票后的所有股东共享。

本公司股票发行后的股利分配政策如下:

弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但公司章程规定不按持股比例分配的除外。公司持有的本公司股份不参与分配。

股东大会对利润分配方案作出决议后,董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或股份)的派发事项。公司可以采取现金或者股份方式分配股利。

6、主要控股子公司情况

(1) 上海斯米克陶瓷有限公司

斯米克陶瓷成立于1999年2月10日,注册资本2,700万美元,法定代表人李慈雄,主营业务是为本公司进行玻化石、抛光砖和釉面砖加工,本公司、斯米克工业、上海闵行浦江镇资产经营有限公司各持有斯米克陶瓷的股份比例74.26%、25.00%、0.74%,2006年末,该公司总资产、净资产和净利润分别为20,005万元、17,018万元和759万元(经审计)。

(2) 上海斯米克建材有限公司

全资控股子公司斯米克建材成立于 1994 年 8 月 9 日，注册资本 2,500 万元，法定代表人陈荣国，主营业务为销售本公司的建筑陶瓷制品。2006 年末，该公司总资产、净资产和净利润分别为 7,748 万元、404 万元和-85 万元（经审计）。

(3) 江西斯米克陶瓷有限公司

全资控股子公司江西斯米克成立于 2006 年 12 月 28 日，注册资本 15,000 万元，法定代表人李慈雄，主营业务为生产及销售陶瓷产品。2006 年末，本公司已向该公司投入资本 2,250 万元。

(4) 广州斯米克建材有限公司

全资控股子公司广州斯米克成立于 2000 年 6 月 14 日，注册资本 50 万元，法定代表人戴崇德，其主营公司玻化砖和釉面砖产品的销售。2006 年末，该公司总资产、净资产和净利润分别为 169 万元、-31 万元和-7 万元（经审计）。

(5) 重庆斯米克建材有限公司

全资控股子公司重庆斯米克成立于 2000 年 9 月 25 日，注册资本 50 万元，法定代表人戴崇德，主营公司玻化砖和釉面砖产品的销售。2006 年末该公司总资产、净资产和净利润分别为 292 万元、45 万元和 8 万元（经审计）。

(6) 成都斯米克建材连锁经营有限公司

全资控股子公司成都斯米克成立于 2001 年 1 月 8 日，注册资本 100 万元，法定代表人戴崇德，主营公司玻化砖和釉面砖产品的销售，2006 年末该公司总资产、净资产和净利润分别为 158 万元、-14 万元、32 万元（经审计）。

(7) 西安斯米克建材有限公司

全资控股子公司西安斯米克成立于 2000 年 12 月 1 日，注册资本 52 万元，法定代表人戴崇德，其主营业务为公司玻化砖和釉面砖产品的销售。2006 年末该公司总资产、净资产和净利润分别为 351 万元、-136 万元和-64 万元（经审计）。

(8) 上海斯米克装饰材料有限公司

公司的控股子公司斯米克装饰成立于 2000 年 3 月 30 日，注册资本 180 万元，法定代表人陈荣国，主营业务为公司玻化砖和釉面砖产品的销售，斯米克陶瓷和斯米克建材分别持有该公司 10%、90% 的股份。2006 年末该公司总资产、净资产和净利润分别为 4,161 万元、514 万元、276 万元（经审计）。

第五节 本次募集资金运用

本次发行募集资金拟用于新建年产 1,500 万平方米瓷砖项目，由本公司全资子公司江西斯米克陶瓷有限公司实施，已经江西省发展和改革委员会赣发改外资字[2007]33 号文核准。各年度运用计划如下：

单位：万元

项目名称	总投资	2007年投资	2008年投资	2009年投资
年产1500平方米瓷砖项目	44,770	21,340	21,921	1,509

如果本次募股资金不能满足上述安排，公司将通过自筹资金解决；如果募集资金满足上述安排后仍有多余，多余部分将用于补充公司流动资金。

本次募集资金投资项目是公司顺应行业发展趋势对产品结构调整和完善的要求，为培育新的利润增长点而采取的重要举措，对公司增强核心竞争力、巩固和提升公司市场竞争地位具有重要意义。本公司该项目具有原材料供应优势、能源供应优势、区位优势、产品优势等优势。经论证，该项目具有良好的市场前景。

据中国建筑卫生陶瓷协会统计，2005 年中国国内市场对建筑陶瓷的年需求量达 30 亿平方米，市场容量约 1,000 亿元，其中，中档产品（其市场零售价格通常比高档产品低 30% ~ 40%）需求量约占总量的 30%，市场容量约 300 亿元，高档产品市场容量约为 50 亿元。目前在中档产品市场，没有强势的瓷砖品牌，现有近 20 家大型生产企业在中档产品市场的销售总额约 60 亿元，占有率不高，具有广阔的市场前景。

随着国内产品自主开发水平的提高，欧洲与北美的本土品牌因当地制造成本的增高而大量选择与中国企业的合作，目前我国建筑陶瓷产品在国际市场的占有率为 8%-10%，高性价比的中档产品是未来 5 年内北美、欧洲、日本等国家的主要采购产品，每年的需求量在 20 ~ 30 亿元左右，未来国际市场对中档建筑陶瓷产品的需求空间仍将进一步扩大。近年来本公司出口保持高速增长，2004 年、2005 年、2006 年出口销售收入分别为 2,080.39 万元、3,681.44 万元、6,013.22 万元，年平均增长超过 60%。本公司与美国达泰尔、西班牙赛罗尼、日本伊奈等国际知名瓷砖企业形成了良好的合作关系，2007 年仅此三家厂商的需求量预计为 150 万平方米，预计未来几年公司出口仍将保持 50% 以上的增长。

第六节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除特别风险外，本公司提请投资者关注以下风险：

1、市场风险：（1）行业产能不断扩张，竞争范围日益扩大，公司面临市场竞争风险；（2）华东地区销售占比在 50%以上，公司面临销售市场相对集中风险。

2、经营风险：玻化砖销售占比在 75%以上，存在单一产品系列依赖风险。

3、财务风险：（1）流动比率和速动比率相对较低，流动负债占负债总额的比重为 83.89%，存在一定的短期偿债风险；（2）募集资金投资项目效益产生需要一个过程，同时存在一定不确定性，发行当年存在净资产收益率下降风险。

4、募集资金投资项目的风险：（1）尽管中档建筑陶瓷产品市场需求旺盛，但未来市场竞争也日趋激烈，如果公司不能迅速扩大产能，提高市场占有率，将面临一定的市场竞争压力；（2）如果销售渠道拓展未能达到预期目标，或出现对产品出口产生不利影响的客观因素，将引起新增产能对公司销售形成压力；（3）作为投资额较大的异地新建项目，将存在一定项目管理风险。

5、政策风险：（1）公司享有部分税收优惠，面临税收政策变化的风险；（2）随着国家对环保的日益重视，公司面临环保政策变化、环保投入增加的风险。

6、汇率变动风险：公司产品的出口占比将不断提高，面临汇率变动的风险。

二、重要合同

本公司的重要合同包括与贷款银行签订的《借款合同》及相应的《抵押合同》、与斯米克陶瓷签订的《加工服务合同》、与主要客户、经销商签订的《长期供货协议》、《代理销售协议》、与供应商签订的《采购合同》以及《保险合同》。此外，本公司还与国信证券分别签订了《主承销协议》和《保荐协议》。

三、重大仲裁和诉讼事项

截至目前，公司、公司控股子公司、持有公司 5%以上（含 5%）股份的股东以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也没有受到刑事起诉的情况。

第七节 本次发行各方当事人和发行时间安排

(一) 本次发行之各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司	上海市闵行区杜行镇谈家巷镇南	021-64110567	021-64110553	宋源诚
保荐人 (主承销商)	国信证券有限责任公司	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦	021-68864402	021-68865179	谢风华 钟玻 陈睿
律师事务所	上海市金茂律师事务所	上海市愚园路 168 号环球世界大厦 21 楼	021-62496040	021-62494026	李志强 王婉怡
会计师事务所	信永中和会计师事务所有限责任公司	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层	028-86722255	028-86717016	唐炫 罗东先
资产评估机构	北京中企华资产评估有限责任公司	北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦 9 层	010-65881818	010-65882651	孙健南 顾爱国
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755 - 25938000	0755 - 25988122	-
收款银行	中国工商银行深圳市深港支行	深圳市深南东路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	王婷
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755 - 82083333	0755 - 82083190	-

(二) 上市前的有关重要日期

询价推介时间	2007 年 7 月 31 日 ~ 2007 年 8 月 2 日
定价公告刊登日期	2007 年 8 月 6 日
申购日期和缴款日期	2007 年 8 月 6 日 ~ 2007 年 8 月 7 日
预计上市日期	初步定于 8 月 23 日上市

第八节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午9：00-11：30和下午13：30-16：30。

投资者也可在巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅招股说明书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司

2007年7月25日