

证券代码: 002436

股票简称: 兴森科技

编号: 2012-12-036

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司

回购报告书（预案）

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

本公司股票将于 2012 年 12 月 5 日（星期三）开市起复牌。

一、回购股份的目的

为维护广大股东利益，增强投资者信心，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》及《深圳证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引》的相关规定，公司符合上述上市公司回购股份的条件。综合考虑公司财务状况、未来发展、合理估值水平等因素，深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟计划在二级市场以不超过13.9元/股的价格，回购公司股票不超过800万股，回购总金额不超过人民币11,120万元，回购的股份将予以注销，从而减少公司的注册资本。

二、回购股份的方式

回购股份的方式为深圳证券交易所集中竞价交易方式。

三、回购股份的价格区间、定价原则

参照目前同行业上市公司整体市盈率、市净率水平以及公司过去30个交易日的平均收盘价，并结合公司经营状况，公司确定本次回购价格不超过每股13.9元/股。

四、拟回购股份的种类、数量及占总股本的比例

回购股份的种类为本公司发行的A股股票，预计回购股份不超过800万股，占公司截止2012年11月30日总股本的比例不超过3.58%。

若公司在回购期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股、配股、或发行股本权证等事宜，自股价除权除息之日起，相应调整回购股份价格及数量上限。

五、拟用于回购的资金总额以及资金来源

拟用于回购的资金总额最高不超过人民币11,120万元，资金来源为自筹资金。

六、回购股份的期限

回购期限自回购报告书公告之日起三个月内，如果在此期限内回购资金使用金额达到最高限额，则回购方案即实施完毕，则回购期限自该日起提前届满。公司将根据股东大会和董事会授权，在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施。

七、预计回购对公司股权结构的变动情况

本次回购规模较小，不影响公司的上市地位，对公司股权结构影响较小，具体如下：

表1：回购对大股东的影响

	总股本（万股）	大股东持股数（万股）	大股东持股比例
回购前（截止2012年9月30日）	22,340	5,838.5391	26.13%
回购后	21,540	5,838.5391	27.11%

表2：股份回购前后股权结构的变化

	回购前（截止2012年9月30日）		回购后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
有限售条件股份	8,125.3	36.37%	8125.3	37.72%

人民币普通股	14,214.7	63.63%	13414.7	62.28%
合计	22,340	100.00%	21,540	100.00%

八、管理层关于本次回购对公司经营、财务及未来发展影响的分析

1、本次回购对公司经营的影响

截止2012年9月30日，公司总资产、净资产和流动资产分别为180,979.50万元、154,581.66万元和70,204.09万元（未经审计），公司本次回购所需资金预计不超过11,120万元，占比最高分别为6.15%、7.20%和15.84%，对公司不形成重大影响。

截至2012年9月30日，公司合并报表的货币资金余额为21,903.62万元，且公司近三年所获得的经营性活动现金流较为稳定，2009年至2011年所获经营性活动现金流净额分别为7,626.46万元、13,030.16万元以及15,898.09万元，公司可自筹资金支付本次股份回购价款。

同时，公司目前的资产负债率较低，为14.59%，具有较大的财务杠杆利用空间。即便在回购期间产生较大的生产经营资金需求，公司也有足够的条件通过外部融资等方式来补充流动资金，满足日常生产经营的需要。

2、回购实施后的财务影响

以公司2012年第三季度的财务数据为基础，按照使用自有资金回购800万股、回购总金额11,120万元的上限计算，预计本次回购完成后每股收益提高0.01元，净资产收益率提高0.59个百分点，公司的业绩指标将得到一定程度的提升。

回购方案实施后，预计公司的资产负债率将提高至15.54%，流动比率为2.47倍，速动比率为2.32倍，本次回购后公司的仍能保持良好的流动性和偿债能力，债权人利益能够得到较好保护。

表3：回购前后公司主要业绩指标对比

项目	回购前	回购后
资产总额（万元）	180,979.50	169,859.50

负债总额（万元）	26,397.84	26,397.84
所有者权益（万元）	154,581.66	143,461.66
基本每股收益（元）	0.52	0.53
每股净资产（元）	6.92	6.66
加权平均净资产收益率(%)	7.59	8.18
资产负债率（%）	14.59	15.54
流动比率（%）	2.94	2.47
速动比率（%）	2.79	2.32
公司总股本（万股）	22,340	21,540

注：上述数据根据公司2012年三季度报告为基础计算；

回购后基本每股收益和加权平均净资产收益率的测算以假设报告期初进行回购为基础。

3、本次回购股份对公司未来发展的影响

公司董事会认为本次回购方案的实施将有利于增强全体股东对公司未来发展的信心，提升公司资本市场形象，维护全体股东特别是社会公众股股东的利益，同时也有利于促进公司业务的可持续发展。

九、上市公司董事、监事、高级管理人员在董事会作出回购股份决议前六个月是否存在买卖本公司股份的行为，是否存在单独或者与他人联合进行内幕交易及市场操纵的说明

经公司自查，公司董事、监事、高级管理人员在董事会作出回购股份决议前六个月不存在买卖本公司股份的行为，不存在单独或者与他人联合进行内幕交易及市场操纵的行为。

特此公告。

深圳市兴森快捷电路科技股份有限公司

董事会

2012年12月4日