

## 洛阳轴研科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易 实施情况报告暨股份上市公告书摘要

本公司及董事会全体成员承诺本实施情况报告暨股份上市公告书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### 重要声明

本公告的目的仅为向投资者提供有关本次资产重组交易实施的简要情况，投资者欲了解更多信息，应仔细阅读《洛阳轴研科技股份有限公司发行股份购买资产实施情况报告暨股份上市公告书》（全文），实施情况报告暨股份上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站。本公司提醒广大投资者注意，凡本公告书摘要未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站的相关备查文件。

### 特别提示

本次向国机集团发行的新增 1,059 万股股份为有限售条件的流通股，上市日为 2009 年 10 月 23 日，根据深交所相关业务规则的规定，2009 年 10 月 23 日本公司股票交易不设涨跌幅限制。

按照国机集团出具的承诺，其原持有的 3,315 万股股份以及本次新认购的 1,059 万股股份，共计 4,374 万股股份锁定期限为 36 个月，锁定期自 2009 年 10 月 23 日开始计算，至 2012 年 10 月 23 日后经公司申请可以上市流通。

## 第一节 本次发行的基本情况

### 一、本次发行履行的相关程序

#### （一）公司内部决策程序

2008年5月27日，轴研科技召开公司第三届董事会2008年第二次临时会议审议通过重组预案，轴研科技拟通过向国机集团发行不超过1,100万股普通股为对价，购买国机集团持有的轴研所有限公司100%股权。

公司本次交易非公开发行价格为该董事会决议公告前20个交易日的均价11.73元/股，因公司2007年度实施每10股送1元的分配方案，发股价格相应调整为11.63元/股。发行对象国机集团承诺所持本次非公开发行股份自发行结束之日起36个月内不进行转让。

2008年11月20日，轴研科技召开公司第三届董事会2008年第四次临时会议审议通过重组议案。轴研科技拟通过非公开发行1,059万股普通股为对价，收购国机集团持有的轴研所有限公司100%股权，发股价格为11.63元/股。

2009年2月16日，轴研科技召开2008年第二次临时股东大会，审议通过了本次发行股份购买资产交易的议案。

## **(二) 国有资产监督管理部门的审核批准情况**

2009年1月14日，本次发行股份购买之标的资产评估报告获得国务院国资委备案，备案编号20090002。

2009年2月5日，本次交易取得国务院国资委“关于洛阳轴研科技股份有限公司定向增发涉及的国有股权管理有关问题的批复”（国资产权[2009]69号）。

## **(三) 国防科工管理部门的审核批准情况**

2009年5月18日，国家国防科技工业局财务与审计司出具《关于洛阳轴承研究有限公司重组事项备案的意见》（局财审函[2009]94号），对本次重组无不同意见。

## **(四) 证券监管部门审核批准情况**

2009年7月8日，中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会

2009 年第 15 次工作会议审核了公司发行股份购买资产暨关联交易事宜，公司发行股份购买资产暨关联交易获得有条件通过。

2009 年 8 月 26 日，中国证监会核发《关于核准洛阳轴研科技股份有限公司向中国机械工业集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]853 号），核准了本次发行申请。

2009 年 8 月 26 日，中国证监会核发《关于核准豁免中国机械工业集团有限公司要约收购洛阳轴研科技股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2009]854 号），核准豁免中国机械工业集团有限公司因以资产认购本公司本次发行股份而应履行的要约收购义务。

## 二、本次发行方案介绍

### （一）本次发行概况

- 1、发行股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、发行数量：1,059 万股
- 3、证券面值：人民币 1 元/股
- 4、发行对象：中国机械工业集团有限公司
- 5、发行价格：11.63 元/股
- 6、购买标的资产及作价：本次发行股份购买的标的资产是国机集团合法持有的轴研所有限公司 100% 股权，标的资产以评估基准日 2008 年 10 月 31 日的评估值 12,325.93 万元作价。

### （二）本次向特定对象发行股份购买资产方案

本公司向国机集团发行 1,059 万股股份购买其持有的轴研所有限公司 100% 股权。公司本次发行股票的价格，按第三届董事会 2008 年第二次临时会议决议公告前 20 个交易日公司股票均价，确定为 11.73 元/股，2008 年 6 月 11 日，公司完成 2007 年度利润分配计划，发股价格相应调整为 11.63 元/股。标的资产以评估基准日 2008 年 10 月 31 日的评估值 12,325.93 万元作价，本公司向国机集团

发行股份价值与标的资产价格之间的差额 9.76 万元由本公司以现金补足。

### 三、本次交易发行对象介绍

本次发行对象为中国机械工业集团有限公司一家，国机集团为本公司的控股股东，其基本情况如下：

注册地址：北京市海淀区丹棱街 3 号

法定代表人：任洪斌

注册资本：5,296,828,658.59 元

营业执照注册号码：100000000008032

组织机构代码：10000803

税务登记号：110108100008034

企业性质：有限责任公司（国有独资）

经营范围：许可经营项目：对外派遣境外工程所需的劳动人员（有效期限至 2014 年 04 月 16 日）；一般经营项目：国内外大型成套设备及工程项目的承包，组织本行业重大技术装备的研制、开发和科研产品的生产、销售；汽车、小轿车及汽车零部件的销售；承包境外工程和境内国际招标工程；进出口业务；出国（境）举办经济贸易展览会；组织国内企业出国（境）参、办展。

### 四、本次发行未导致实际控制人变化

发行前国机集团持有本公司股份数量为 3,315 万股，占公司总股本的 34%，实际控制人是国务院国资委；本次发行股份数量为 1,059 万股，发行后国机集团持有本公司股份数量为 4,374 万股，持股比例为 40.47%，实际控制人仍是国务院国资委，本次发行未导致实际控制人变化。

### 五、本次发行独立财务顾问结论性意见

本次资产重组有利于提高轴研科技的资产质量和持续经营能力，维护上市公司长远利益和中小股东利益。轴研科技本次交易已获得的批准和核准程序符合法律、法规和规范性文件的规定，并按照有关法律、法规的规定履行了相关信息披露义务。重组实施过程中，未发生董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他

相关人员的调整情况，未发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形，国机集团认真履行了相关协议及承诺。

轴研科技向国机集团定向发行的 1,059 万股人民币普通股已完成股份登记手续，向工商管理机关申请办理注册资本、实收资本等事宜的变更登记手续。在工商变更登记手续办理完毕后轴研科技本次交易实施完毕。

## 六、本次发行法律顾问意见

本次发行法律顾问汉鼎联合核查认为：

1、轴研科技本次重大资产重组已获得的批准和核准程序符合法律、法规及规范性文件的要求；

2、轴研所有限公司已就其股东自国机集团变更为轴研科技事宜依法完成了必要的批准及工商变更登记程序，并将轴研科技记载于其股东名册，该等程序合法、有效；

3、轴研科技本次非公开定向发行的股份已按程序登记至国机集团名下，国机集团为本次发行股份的持有人，该等程序合法、有效；

4、轴研科技尚需就其增资事宜办理工商变更登记。

## 七、本次发行的相关中介机构

### （一）独立财务顾问

联合证券有限责任公司

地 址：北京市西城区月坛北街月坛大厦 5 层

法定代表人：马昭明

电 话：010-68085588

传 真：010-68085988

联 系 人：田定斌、金巍锋

### （二）资产审计机构

北京兴华会计师事务所有限责任公司

地 址：北京市月坛北街 26 号恒华国际商务中心 A 座 7 层

法定代表人：王全洲

电 话：010-58566688

传 真：010-58565877

联 系 人：张兴云、王伟

### **(三) 标的资产评估机构**

北京中企华资产评估有限责任公司

地 址：北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦九层

法定代表人：孙月焕

电 话：010-65881818

传 真：010-65882651

联 系 人：蔡珩、郑鹏

洛阳宇立不动产评估测绘有限公司

地 址：洛阳市凯旋西路与纱厂南路交叉口凯瑞商务大厦 18 楼

法定代表人：逯小立

电 话：0379-63122366

传 真：0379-63122366

联 系 人：郭俊峰、王小红

### **(四) 法律顾问**

北京市汉鼎联合律师事务所

地 址：北京市西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 606 室

负 责 人：储备

电 话：010-68981288

传 真：010-68981388

联 系 人：储备、罗剑焯

## 第二节 本次发行前后公司基本情况

### 一、本次发行前后前十名股东的情况

#### (一) 本次发行前的前十名股东

截至 2009 年 9 月 30 日，公司本次发行前 10 名股东及持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）	股份性质
1	中国机械工业集团有限公司	33,150,000	34.00	流通 A 股
2	赵谦	2,154,689	2.21	流通 A 股
3	郭品洁	2,000,000	2.05	流通 A 股
4	王可方	1,600,000	1.64	流通 A 股
5	余建平	1,200,000	1.23	流通 A 股
6	洛阳润鑫科技发展有限公司	905,030	0.93	流通 A 股
7	上海星河数码投资有限公司	504,450	0.52	流通 A 股
8	刘青春	457,550	0.47	流通 A 股
9	王培军	452,800	0.46	流通 A 股
10	邓振洲	360,300	0.37	流通 A 股

#### (二) 本次发行后的前十名股东

截至 2009 年 10 月 14 日（本次非公开发行相关股份登记办理日），公司本次发行后公司前 10 名股东及持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）	股份性质
1	中国机械工业集团有限公司	43,740,000	40.47	限售流通股
2	赵谦	2,154,689	1.99	流通 A 股
3	郭品洁	2,000,000	1.85	流通 A 股
4	王可方	1,600,000	1.48	流通 A 股
5	余建平	1,215,000	1.12	流通 A 股
6	洛阳润鑫科技发展有限公司	880,030	0.81	流通 A 股
7	上海星河数码投资有限公司	504,450	0.47	流通 A 股
8	刘青春	457,550	0.42	流通 A 股
9	王陪军	450,000	0.42	流通 A 股
10	张良军	336,817	0.31	流通 A 股

### 二、本次交易实施前后股份结构变动情况

本次交易实施前后，股本结构变化情况如下：

单位：股

项目	本次交易完成前		本次交易完成后	
	股数	比例 (%)	股数	比例 (%)
一、有限售条件的流通股			43,740,000	40.47
其中：国有法人持股			43,740,000	40.47
二、无限售条件的流通股	97,500,000	100.00	64,350,000	59.53
其中：人民币普通股	97,500,000	100.00	64,350,000	59.53
三、股份总数	97,500,000	100.00	108,090,000	100.00

本次发行股份前，国机集团持有本公司 3,315 万股，占公司总股本的 34.00%，为公司控股股东，本次发行股份完成后，国机集团持有本公司 4,374 万股，占公司总股本的 40.47%，公司的控股股东仍为国机集团，没有导致上市公司控制权发生变化。

### 三、本次发行未发生董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前不存在董事、监事和高级管理人员持股情况，本次发行后仍未发生董事、监事和高级管理人员持股情况，即本次发行未发生董事、监事和高级管理人员持股变动情况。

### 四、本次交易对上市公司的影响

#### （一）轴研所的品牌融入公司，增强公司持续发展能力

本公司脱胎于轴研所，以轴研所主要业务资产改制并上市，公司轴承产品定位于“高、精、尖、特、专”，主要集中于高标准、高附加值的应用领域，产品包括航天军工轴承、精密机床轴承、高速电主轴、轴承专用工艺装备和检测仪器等。与国内其他轴承企业相比，公司的竞争优势在于技术优势，依托于轴研所 50 年的技术积累和在行业内形成的品牌优势。通过本次交易，轴研所整体进入本公司，轴研所的军工技术中心、国家级轴承行业质量检测中心、轴承行业中心均进入本公司，有利于进一步提升公司在行业内的影响力和竞争力，有利于进一步巩固公司优势领域的地位，增强公司持续发展的能力。

#### （二）本次交易实施完成后，有利于完善上市公司治理结构，增强独立性



本次交易前，本公司与轴研所之间存在核心资产租赁的情形，本次交易将轴研所有限公司 100% 股权注入本公司，实现原轴研所整体上市，增强了公司资产的完整性，减少了关联交易，有利于公司内部治理结构的完善和独立性的增强。

### 第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

#### 一、上市公司最近三年又一期的主要财务指标

公司最近三年又一期的主要财务指标数据如下：

单位：万元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	47,408.48	44,816.63	39,279.61	35,706.66
负债总计	9,626.95	8,902.55	5,986.72	5,774.65
归属母公司所有者权益	36,964.65	35,088.83	32,691.19	29,932.00
项目	2009 年（1-6）	2008 年	2007 年度	2006 年度
营业总收入	16,547.63	28,117.07	22,469.32	19,273.77
营业利润	2,210.09	3,845.43	3,461.34	3,090.08
利润总额	2,213.65	3,852.57	3,484.88	3,121.76
净利润	1,867.45	3,378.19	3,539.89	3,166.14

注：2006、2007、2008 年数据经审计，2009 年 1-6 月数据数据未经审计。

#### 二、标的资产财务资料

##### （一）标的资产财务报表

##### 1、标的资产资产负债表

单位：元

资产	2009 年 4 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产	90,177,247.99	49,054,114.70	25,463,831.40
非流动资产	178,715,280.33	180,498,510.27	84,656,628.82
资产总计	268,892,528.32	229,552,624.97	110,120,460.22
流动负债	72,215,977.30	56,031,701.87	43,339,043.30
非流动负债	64,416,256.47	44,622,039.79	2,279,495.90
负债合计	136,632,233.77	100,653,741.66	45,618,539.20

股东权益	132,260,294.55	128,898,883.31	64,501,921.02
------	----------------	----------------	---------------

## 2、标的资产利润表

单位：元

项目	2009年1-4月	2008年度	2007年度
一、营业总收入	11,539,249.76	33,626,109.10	27,178,388.14
二、营业总成本	10,001,706.10	28,858,937.58	25,976,157.54
三、营业利润	1,264,807.42	5,194,038.66	1,232,230.60
四、利润总额	4,189,389.40	8,584,825.25	1,665,240.54
五、净利润	3,361,411.24	6,407,940.25	1,248,930.41

### (二) 标的资产盈利预测

#### 1、标的资产 2008、2009 年盈利预测

单位：万元

项目	2007年 审计数	2008年		合计	2009年 预测数
		1-10月份	11-12月 预测数		
一、营业收入	2,717.84	2,117.41	828.72	2,946.13	6,284.13
减：营业成本	2,182.44	1,371.68	466.92	1,838.60	4,415.60
营业税金及附加	74.37	83.75	34.48	118.23	112.23
销售费用					35.00
管理费用	228.68	635.22	61.78	697.00	658.00
财务费用	112.13	113.30	17.70	131.00	131.00
资产减值损失		117.00	0.63	117.63	
加：公允价值变动收益					
投资收益	3.00	30.00		30.00	30.00
二、营业利润	123.22	-173.54	247.21	73.67	962.30
加：营业外收入	43.80	170.92	76.08	247.00	255.00
减：营业外支出	0.50	12.20		12.20	
其中：非流动资产处 置损失					
三、利润总额	166.52	-14.82	323.29	308.47	1,217.30
减：所得税费用	41.63		86.87	86.87	304.33
四、净利润	124.89	-14.82	236.42	221.60	912.98

#### 2、标的资产 2009-2011 年三年盈利预测

为保障上市公司的利益，国机集团对拟注入资产 2009-2011 年期间盈利

进行预测，并做出如下承诺：本次交易完成后，拟注入资产 2009 年实现净利润 912.98 万元、2009-2010 年累计实现净利润 2,538.28 万元、2009-2011 年累计实现净利润 5,346.56 万元，在未发生不可抗力（自然灾害、政府行为、社会异常事件等）情况下，若实际累计实现净利润未达到上述盈利预测累计数，国机集团将在上市公司年报披露后一个月以内以现金补齐。具体盈利预测表如下：

项目	2009 年	2010 年	2011 年
一、营业收入	6,284.13	12,295.00	19,525.00
减：营业成本	4,415.60	7,865.60	12,565.10
营业税金及附加	112.23	184.33	242.23
管理费用	658.00	1,198.00	1,631.80
销售费用	35.00	450.00	811.50
财务费用	131.00	560.00	560.00
资产减值损失			
加：公允价值变动收益			
投资收益（损失以“-”号填列）	30.00	30.00	30.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	962.30	2,067.07	3,744.37
加：营业外收入	255.00	100.00	
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,217.30	2,167.07	3,744.37
减：所得税费用	304.33	541.77	936.09
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	912.98	1,625.30	2,808.28
其中：归属于母公司股东的净利润	912.98	1,625.30	2,808.28

### 三、交易完成后，公司备考财务报表

#### （一）2008 年及 2009 年一期备考资产负债表

单位：元

资产	2009 年 4 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	401,594,294.57	354,939,611.48
非流动资产	309,337,597.61	317,639,310.70
资产总计	710,931,892.18	672,578,922.18

流动负债	140,263,620.31	133,647,209.37
非流动负债	70,881,256.47	50,892,039.79
负债合计	211,144,876.78	184,539,249.16
归属于母公司股东权益合计	491,622,207.21	479,787,136.36

## (二) 2008 年及 2009 年一期备考利润表

单位：元

项目	2009 年 1-4 月	2008 年度
一、营业总收入	104,909,558.30	300,463,086.66
二、营业总成本	93,213,215.60	257,241,604.25
三、营业利润	11,423,606.46	43,648,349.55
四、利润总额	14,346,978.39	47,110,558.94
五、净利润	11,747,342.37	40,189,821.41
五、归属于母公司所有者的净利润	11,835,070.85	40,134,298.19

## 四、公司备考盈利预测

单位：万元

项目	2007 年 审计数	2008 年			2009 年 预测数
		1-10 月份	11-12 月 预测数	合计	
一、营业收入	24,252.73	26,270.85	2,675.28	28,302.00	31,970.00
减：营业成本	16,479.05	18,459.42	1,279.18	19,094.47	21,846.47
营业税金及附加	231.69	195.58	111.65	307.23	262.23
销售费用	994.34	861.05	218.95	1,080.00	1,135.00
管理费用	2,847.72	3,099.94	567.06	3,667.00	3,758.00
财务费用	-45.13	18.67	12.33	31.00	71.00
资产减值损失	151.08	300.78	5.85	306.63	175.00
加：公允价值变动收益					
投资收益					
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益					
二、营业利润	3,593.98	3,335.41	480.26	3,815.67	4,722.30
加：营业外收入	140.60	249.47	76.08	325.55	255.00
减：营业外支出	73.75	95.83	0.00	95.83	0.00
其中：非流动资产处 置损失					
三、利润总额	3,660.83	3,489.06	556.34	4,045.40	4,977.30
减：所得税费用	-13.21	530.08	121.83	651.91	872.83
四、净利润	3,674.03	2,958.98	434.51	3,393.49	4,104.48

## 五、本次发行后上市公司每股收益等指标

根据北京兴华出具的(2009)京会兴审字第6-69号《审计报告》和(2009)京会兴审核字第4-016号《备考审计报告》，本次发行前后公司主要每股指标数据如下(备考指标按非公开发行股票完成后上市公司总股本计算)：

项目	发行股份前 (2008年公司数据)	发行股份后 (2008年备考数)	增幅
每股收益(元/股)	0.35	0.37	5.71%
每股净资产(元)	3.60	4.52	25.56%

根据本公司编制的2009年1-6月不含标的资产的财务报表和包含标的资产的财务报表(未经审计)，本次发行前后公司主要每股指标数据如下(包含标的资产的财务指标按非公开发行股票完成后上市公司总股本计算)：

项目	发行股份前 (2009年半年度<不含标的资产>)	发行股份后 (2009年半年度<含标的资产>)	增幅
每股收益(元/股)	0.19	0.20	5.26%
每股净资产(元)	3.79	4.59	21.11%

若以2009年盈利预测计算，本次发行后，按非公开发行股票完成后上市公司总股本计算，预计2009年每股收益为0.38元/股。

## 六、本次发行完成后公司财务状况分析

假设本次交易于2007年年初完成，本公司结合2008年度经审计的财务报告，以本次交易完成后上市公司的资产、业务框架为基础编制2008年及2009年1-4月份一期备考合并报告，并经北京兴华审计出具(2009)京会兴审核字第4-016号《备考审计报告》，具体分析如下：

### (一) 资产负债情况分析

#### 1、资产结构分析

截至2009年4月30日，公司总资产规模达7.11亿元，其中流动资产占总

资产的比重为 56.49%；非流动资产占总资产的比重为 43.51%，总体资产结构较为均衡。

## 2、资产周转能力分析

本次交易完成后，本公司的资产周转能力与同行业上市公司资产周转能力比较如下：

单位：次/年

股票代码	股票简称	存货周转率	应收账款周转率	流动资产周转率	固定资产周转率	总资产周转率
002122	天马股份	1.59	5.63	1.17	2.57	0.65
002147	方圆支承	2.87	13.98	1.33	2.31	0.75
000595	西北轴承	1.38	1.35	0.66	2.83	0.50
600592	龙溪股份	1.82	5.58	0.97	2.82	0.61
002046	轴研科技	2.28	8.56	0.98	2.85	0.67
000678	襄阳轴承	2.21	5.00	1.21	3.34	0.62
200706	瓦轴 B	2.55	4.20	1.59	5.24	1.08
000559	万向钱潮	3.73	7.68	1.71	2.44	0.86
平均值		2.31	6.50	1.20	3.05	0.72
2008 年年度备考值		2.97	8.85	0.94	1.79	0.51
与备考前差异		0.69	0.29	-0.04	-1.06	-0.16
与均值差异		0.66	2.35	-0.26	-1.26	-0.21

数据来源：Wind 资讯

注：

(1) 存货周转率 =  $\Sigma$  该股票的主营业务成本 /  $\Sigma$  该股票的平均存货 其中： $\Sigma$  该股票的平均存货 =  $\Sigma$  (该股票的期初存货净额 + 该股票的期末存货净额) / 2

(2) 应收账款周转率 =  $\Sigma$  该股票的主营业务收入 /  $\Sigma$  该股票的平均应收账款 其中： $\Sigma$  该股票的平均应收账款 =  $\Sigma$  (该股票的期初应收账款净额 + 该股票的期末应收账款净额) / 2

(3) 流动资产周转率 =  $\Sigma$  该股票的主营业务收入 /  $\Sigma$  该股票的平均流动资产 其中： $\Sigma$  该股票的平均流动资产 =  $\Sigma$  (该股票的期初流动资产净额 + 该股票的期末流动资产净额) / 2

(4) 固定资产周转率 =  $\Sigma$  该股票的主营业务收入 /  $\Sigma$  该股票的平均固定资产 其中： $\Sigma$  该股票的平均固定资产 =  $\Sigma$  (该股票的期初固定资产净额 + 该股票的期末固定资产净额) / 2

(5) 总资产周转率 =  $\Sigma$  该股票的主营业务收入 /  $\Sigma$  该股票的平均总资产 其中： $\Sigma$  该股票的平均总资产 =  $\Sigma$  (该股票的期初总资产净额 + 该股票的期末总资产净额) / 2

通过上表分析，根据 2008 年度备考数据，本公司存货周转率和应收账款周转率均高于备考前及行业均值；流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率均低于行业均值和备考前，这主要是由于拟购买资产中非流动资产比例较高。

### 3、负债结构分析

截至 2009 年 4 月 30 日，本公司流动负债占负债总额的 66.43%，非流动负债占负债总额 33.57%。本公司流动负债较高，其中主要是短期借款占 23.68%，应付票据、应付账款及预收账款合占 31.66%。

### 4、偿债能力分析

本次交易完成后，反映上市公司偿债能力的备考合并主要财务指标如下表所示：

财务指标	2009 年 4 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	2.86	2.66
速动比率（倍）	2.08	1.87
资产负债率（%）	29.70	27.44

备注：上述指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产。

2008 年末同行业上市公司偿债能力指标表如下：

股票代码	股票简称	资产负债率(%)	流动比率	速动比率
002122	天马股份	54.93	0.96	0.38
002147	方圆支承	19.45	2.35	1.45
000595	西北轴承	47.46	1.61	0.97
600592	龙溪股份	25.30	2.59	1.59
002046	轴研科技	19.86	3.76	2.48
000678	襄阳轴承	39.79	1.44	0.79
200706	瓦轴 B	54.58	1.41	0.64
000559	万向钱潮	69.26	0.78	0.47
平均值		41.33	1.86	1.10
2008 年备考数		27.44	2.66	1.87
与备考前差值		7.58	-1.10	-0.61
与均值差值		-13.89	0.80	0.77

数据来源：Wind 资讯

根据备考报告，公司 2009 年 4 月 30 日、2008 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 29.70%、27.44%，相比备考前有较大幅度的提高，主要原因是本次购买轴研所有限公司的资产负债率高于本公司原来的资产负债率，重组之后，导致整体资产负债上升。与同行业比较，重组之后，本公司的资产负债率仍远低于同行业其他上市公司的资产负债率水平。公司 2009 年 4 月 30 日、2008 年 12 月 31 日的速动比率分别为 1.81、2.33，流动比率分别 2.86、2.66，相比备考前有一定的降低，主要原因是本次购买轴研所有限公司主要资产为固定资产和无形资产，流动资产比例较低；与同行上市公司相比，重组后，本公司的流动比率仍高于同行业水平，速动比率与流动比率特点类似。

## （二）经营成果分析

### 1、收入、利润构成分析

上市公司收入、利润构成情况见下表：

单位：元

项目	2009 年 1-4 月 备考合并数	2008 年度 备考合并数
一、营业总收入	104,909,558.30	300,463,086.66
二、营业总成本	93,213,215.60	257,241,604.25
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,423,606.46	43,648,349.55
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,346,978.39	47,110,558.94
减：所得税费用	2,599,636.02	6,920,737.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,747,342.37	40,189,821.41
六、归属于母公司所有者的净利润	11,835,070.85	40,134,298.19

2008 年度、2009 年 1-4 月份营业利润分别占利润总额的 92.65%、79.62%，2008 年营业外收入与支出对利润总额影响微弱，2009 年有一定的影响。

### 2、利润指标分析

本公司备考利润指标如下：

项目	2009 年 1-4 月 备考合并数	2008 年度 备考合并数
----	-----------------------	------------------



销售毛利率(%)	31.69	33.73
净资产收益率(%)	2.41	8.37

2009年1-4月份备考已实现销售毛利率31.69%，净资产收益率2.41%；2008年备考销售毛利率33.73%，净资产收益率8.37%。与同行业上市公司2008年摊薄净资产收益率和销售毛利率相比如下表：

股票代码	股票简称	净资产收益率 (%)	销售毛利率(%)
002122	天马股份	24.74	30.95
002147	方圆支承	23.18	44.19
000595	西北轴承	4.64	25.33
600592	龙溪股份	14.51	34.82
002046	轴研科技	9.61	29.83
000678	襄阳轴承	2.85	15.54
200706	瓦轴 B	7.91	14.95
000559	万向钱潮	14.99	16.97
平均值		12.80	26.57
2008年备考合并数		8.37	33.73
与备考前差异		-1.24	3.90
与平均值差异		-4.43	7.16

数据来源：Wind 资讯

本次交易完成后，从2008年备考状况来看，销售毛利率相比备考前略有一定的提高，净资产收益率相比备考前略有降低，主要是因为拟购买资产的利润水平较上市公司而言偏低所致，与行业均值相比，公司净资产收益率偏低，而销售毛利率偏高，符合公司小规模，多品种、服务于高附加值领域的业务特性。

## 七、本次发行完成后，上市公司的财务安全性分析

### （一）本次交易前后上市公司资产结构变化情况

根据2008年12月31日备考状况，本次交易后上市公司资产规模增加224,412,612.36元，其中主要是固定资产增加69,541,319.73元，现金增加37,183,660.71元，无形资产增加91,223,930.39元，这三项资产占增加总额的88.21%。根据2009年4月30日备考状况，本次交易后上市公司资产规模增加262,765,582.36元，其中主要是预付款项增加48,542,008.86元，固定资产增加63,821,762.77元，无形资产增加90,707,960.34元，这三项资产占增加总额的

77.28%，无形资产的增加主要系轴研所改制过程中土地使用权增值所致。

## **(二) 本次交易前后上市公司负债结构变化情况**

根据 2008 年 12 月 31 日备考状况，本次交易后上市公司负债总额增加 95,513,729.05 元，主要增加流动负债 50,891,689.26 元，占增加总额的 53.28%，其中短期借款增加 40,000,000.00 元，占增加负债总额的 41.88%。根据 2009 年 4 月 30 日备考状况，本次交易后上市公司负债总额增加 122,119,356.67 元，其中流动负债增加 57,508,100.20 元，占增加总额的 47.09%，非流动负债增加 64,611,256.47 元，占增加负债总额的 52.91%。

## **(三) 本次交易完成后，上市公司财务安全性分析**

根据北京兴华出具的（2009）京会兴审核字第 4-016 号《备考审计报告》，截至 2009 年 4 月 30 日，本公司的资产负债率为 29.70%，流动比率为 2.86，速动比率为 2.08，公司偿债能力强，抗风险能力强。另外根据备考报表，2009 年 4 月 30 日账面货币资金 1.59 亿元，公司不存在任何到期银行借款无法偿还的情形。

截至本报告书出具之日，本公司及拟购买的轴研所有限公司均不存在资产抵押、质押或对外担保的情形，亦不存在因或有事项导致公司形成或有负债的情形。

综上所述，本次交易完成后，上市公司具备较强的偿债能力，上市公司财务状况良性、安全。

## **八、本次交易完成后，上市公司盈利能力及可持续性分析**

从 2008 年度数据来看，本次交易完成后，上市公司的营业收入、营业利润、净利润较交易前分别提高 6.86%、13.51%和 18.97%。2008 年上市公司备考销售毛利率较交易前相比，增加 3.90 个百分点；2008 年上市公司备考净资产收益率较交易前相比，降低 1.24 个百分点。

根据北京兴华出具的（2008）京会兴审核字第 4-071 号《合并盈利预测报告》及（2009）京会兴审核字第 4-016 号《备考审计报告》，本次交易完成后，上市公司 2008 年预计实现净利润 3,393.49 万元，实际实现净利润 4,018.98 万元，2009

年预计实现净利润 4,104.48 万元。本次交易完成后，上市公司 2008 年的预计净利润较 2007 年有一定程度的下降，已实现备考合并数高于 2007 年及盈利预测数。2009 年，上市公司的营业收入将达到 31,970.00 万元，实现利润总额 4,977.30 万元，实现净利润 4,104.48 万元，较 2007 年、2008 年均保持稳定增长。2010 年之后，由于精密型重型机械轴承产业化项目投产，公司营业收入将会大幅增加，利润总额和净利润水平将会同步增长，因此，本次交易完成后，公司将具备良好的发展前景，具备持续盈利能力。

#### 第四节 新增股份的数量和上市时间

本次定向发行新增 1,059 万股股份已于 2009 年 10 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记手续。

本次定向发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2009 年 10 月 23 日。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2009 年 10 月 23 日不除权，股票交易不设涨跌幅限制。国机集团所持新增股份在股份发行完成日后 36 个月内不转让。

此外，根据国机集团承诺，在本次发行完成前所持本公司股份在本次发行完成后 36 个月内不转让。

国机集团所持股份流通时间表

序号	持股数量(万股)	限售期限	可上市流通日	备注
1	3,315	36 个月	2012 年 10 月 23 日	本次发行前所持公司股份
2	1,059	36 个月	2012 年 10 月 23 日	本次新增发行股份

#### 第五节 持续督导

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规的规定，轴研科技与联合证券在财务顾问协议中明确了联合证券的督导责任与义务。

## 一、持续督导期间

根据有关法律法规，独立财务顾问联合证券对轴研科技的持续督导期间为自中国证监会核准本次重大资产重组之日起，不少于一个完整会计年度。即督导期为 2009 年 8 月 26 日至 2010 年 12 月 31 日。

## 二、持续督导方式

独立财务顾问联合证券以日常沟通、定期回访和及其他方式对轴研科技进行持续督导。

## 三、持续督导内容

独立财务顾问联合证券结合轴研科技重大资产重组当年和实施完毕后的第一个会计年度的年报，自年报披露之日起 15 日内，对重大资产重组实施的下列事项出具持续督导意见，向派出机构报告，并予以公告：

- 1、交易资产的交付或者过户情况；
- 2、交易各方当事人承诺的履行情况；
- 3、盈利预测的实现情况；
- 4、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状；
- 5、公司治理结构与运行情况；
- 6、与已公布的重组方案存在差异的其他事项。

## 第六节 备查文件

- 1、经中国证监会审核的全套关于本次重大资产重组的申报材料。
- 2、中国证券监督管理委员会《关于核准洛阳轴研科技股份有限公司向中国机械工业集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2009]853 号）、《关于核准豁免中国机械工业集团有限公司要约收购洛阳轴研科技股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2009]854 号）。

3、北京兴华会计师事务所有限公司出具的（2009）京会兴验字第 4-014 号《验资报告》和标的资产权属转移证明。

4、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券登记确认书》

5、联合证券股份有限公司出具的《联合证券有限责任公司关于洛阳轴研科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易行为实施情况之独立财务顾问核查意见》

6、北京市汉鼎联合律师事务所出具的《关于洛阳轴研科技股份有限公司发行股份购买资产实施结果的法律意见书》

特此公告。

洛阳轴研科技股份有限公司董事会

2009 年 10 月 22 日