



江苏润邦重工股份有限公司
非公开发行 A 股股票
发行情况报告暨上市公告书

保荐机构（主承销商）



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

（重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦）

二〇一五年八月

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺对本发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、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。

全体董事签字：

吴 建

施晓越

沙明军

LOH Swee Peng

吴 云

谢贵兴

徐胜锐

倪受彬

吴铭方

江苏润邦重工股份有限公司

2015年8月25日

特别提示

1、本次非公开发行完成后，公司新增股份数 60,279,850 股，发行价格为 10.72 元/股，该等股份已于 2015 年【8】月【18】日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成预登记托管手续，将于 2015 年【8】月【26】日在深圳证券交易所上市。

2、本次发行中，所有认购对象认购的股份限售期为三十六个月，从上市首日起算，预计可上市流通时间为 2018 年【8】月【27】日。

3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在 2015 年【8】月【26】日（即上市首日）不除权。

4、本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

5、本公告书按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况公告书》和《中小企业板信息披露业务备忘录第 3 号：上市公司非公开发行股票》的要求进行编制。中国证监会、深圳证券交易所和其他政府机关对公司本次发行股票的核准、上市及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

目 录

释 义	5
第一节 发行人基本情况	6
第二节 本次发行的基本情况	7
一、本次发行履行的相关程序	7
二、本次发行股票的基本情况	7
三、本次发行的发行对象情况	9
四、本次非公开发行的相关机构	11
第三节 本次发行新增股份上市情况	13
一、新增股份的证券简称、证券代码和上市地点	13
二、新增股份的上市时间	13
三、新增股份的限售安排	13
第四节 发行前后相关情况对比	14
一、本次发行前后前 10 名股东变动情况	14
二、本次非公开发行股票对公司的影响	15
第五节 财务会计信息和管理层讨论与分析	18
一、最近三年一期主要会计数据和财务指标	18
二、财务状况分析	20
第六节 本次募集资金运用	28
一、本次募集资金运用情况	28
二、募集资金的专户管理	28
第七节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	29
第八节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	30
第九节 相关中介机构声明	31
第十节 备查文件	35

释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人/公司/股份公司/润邦股份	指	江苏润邦重工股份有限公司
本上市公告书	指	江苏润邦重工股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况暨上市公告书
本次发行/本次非公开发行	指	江苏润邦重工股份有限公司非公开发行股票的行为
公司股东大会	指	江苏润邦重工股份有限公司股东大会
公司董事会	指	江苏润邦重工股份有限公司董事会
公司章程	指	江苏润邦重工股份有限公司章程
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《上市公司证券发行管理办法》
实施细则	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
尽职调查报告	指	西南证券股份有限公司关于江苏润邦重工股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告
发行保荐书	指	西南证券股份有限公司关于江苏润邦重工股份有限公司非公开发行股票之发行保荐书
发行保荐工作报告	指	西南证券股份有限公司关于江苏润邦重工股份有限公司非公开发行股票之发行保荐工作报告
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、本保荐人、保荐机构	指	西南证券股份有限公司
发行人律师	指	北京大成（上海）律师事务所
瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
交易所/深交所	指	深圳证券交易所
最近三年一期、报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月
元、万元	指	人民币元、万元

第一节 发行人基本情况

中文名称:	江苏润邦重工股份有限公司
英文名称:	Jiangsu Rainbow Heavy Industries Co.,Ltd.
英文简称:	RHI
股票上市交易所:	深圳证券交易所
股票简称:	润邦股份
股票代码:	002483
成立日期:	2003年09月25日
注册资本:	38,345.81万元
法定代表人:	吴建
注册地址:	江苏省南通经济技术开发区振兴西路9号
办公地址:	江苏省南通经济技术开发区振兴西路9号
邮政编码:	226010
互联网网址:	www.rainbowco.com.cn
电子信箱:	rbgf@rainbowco.com.cn
营业执照注册号:	320600400007750
经营范围:	许可经营项目:无。一般经营项目:生产销售、安装重型钢结构、船舶机械及其设备、工程钢结构、智能型立体停车系统,及售后服务与技术指导。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

第二节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

(一) 董事会表决时间：发行人于 2014 年 11 月 1 日召开第二届董事会第十二次会议审议通过了发行人本次非公开发行的相关议案，并同意将相关议案提交发行人股东大会批准。

(二) 股东大会表决时间：发行人于 2014 年 11 月 20 日召开 2014 年度第一次临时股东大会，通过现场投票与网络投票相结合的方式审议通过了本次非公开发行相关议案。

(三) 审核发行申请的发审会时间：2015 年 6 月 3 日，发行人本次非公开发行股票经中国证监会发行审核委员会审核，获得通过。

(四) 核准批文的取得时间及文号：2015 年 7 月 14 日，发行人本次非公开发行股票事宜取得中国证监会证监许可【2015】1606 号文《关于核准江苏润邦重工股份有限公司非公开发行股票的批复》。

(五) 资金到账和验资时间：2015 年 8 月 11 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了瑞华验字[2015]01970010 号验资报告。根据验资报告，截至 2015 年 8 月 11 日，发行人募集资金总额为 64,620.00 万元，扣除与发行有关费用 1,896.36 万元，发行人实际募集资金净额为 62,723.64 万元。

(六) 办理股权登记的时间：2015 年【8】月【18】日，发行人在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行股份的股权登记手续。中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2015 年【8】月【18】日出具了《证券登记确认书》。润邦股份已办理完毕本次新增股份 60,279,850 股的登记手续。

二、本次发行股票的基本情况

(一) 股票种类和面值：本次非公开发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

(二) 发行数量：本次向特定对象非公开发行的股票合计不超过 60,279,850 股，全部以现金认购。

(三) 发行方式和发行时间：本次非公开发行股票采取向特定对象非公开发行的方式，在中国证监会核准后六个月内选择适当时机实施本次发行。

(四) 发行价格：本次非公开发行股票的定价基准日为公司第二届董事会第十二次会议决议公告日，发行价格确定为 10.77 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

2015 年 5 月 28 日，公司 2014 年年度股东大会审议通过了《润邦股份 2014 年度利润分配预案》，以公司总股本 360,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元（含税）人民币现金。本次权益分派的实施以 2015 年 6 月 8 日为股权登记日、2015 年 6 月 9 日为除权除息日，公司向全体股东共计现金分红 1,800 万元人民币（含税）。鉴于公司 2014 年度权益分派已实施完毕，导致本次非公开发行股票发行价格由 10.77 元/股调整为 10.72 元/股。

在定价基准日至发行日期间，如果公司发生权益分派、分红或进行任何分配、配股，或将公积金转增为注册资本等除权、除息行为，本次发行的发行价格将作相应调整。

(五) 经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华验字[2015]01970010 号验资报告验证，本次非公开发行股票募集资金总额为 64,620.00 万元，发行费用共计 1,896.36 万元，扣除发行费用的募集资金净额为 62,723.64 万元。本次发行后，润邦股份股本增加 6,027.985 万元，资本公积增加 56,695.655 万元。

(六) 限售期：发行对象认购此次公司非公开发行的 A 股股票自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让，之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

三、本次发行的发行对象情况

(一) 发行对象基本情况

本次非公开发行股票的发行为公司控股股东南通威望实业有限公司及西藏瑞华投资发展有限公司和国海创新资本投资管理有限公司等 3 家机构，基本情况如下：

1、南通威望实业有限公司

公司名称：南通威望实业有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期：2003 年 09 月 22 日

注册地址：南通开发区广州路 42 号 503 室

注册资本：2,010 万元人民币

法定代表人：吴建

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资；国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（经营范围中涉及国家专项审批规定的办理审批后方可经营）

2、西藏瑞华投资发展有限公司

公司名称：西藏瑞华投资发展有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营场所：拉萨市柳梧新区管委会大楼

成立日期：2011 年 12 月 14 日

注册资本：5,000 万元

法定代表人：张建斌

经营范围：一般经营项目：股权投资；资产管理；实业投资；计算机软件研

发及销售。（上述经营范围中，国家法律、行政法规和国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在有效期内经营。）

3、国海创新资本投资管理有限公司

公司名称：国海创新资本投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期：2012年1月8日

注册地址：南宁市高新区高新四路9号和泰科技苑综合楼108号

注册资本：60,000万元人民币

法定代表人：彭思奇

经营范围：股权投资；股权投资管理、股权投资顾问；证监会同意的其他业务。

（二）发行对象认购数量与限售期

依据公司与各发行对象于2014年10月31日签署的附条件生效的股份认购协议，各发行对象认购情况如下：

发行对象	认购股份（股）	认购比例
南通威望实业有限公司	30,139,925	50.00%
西藏瑞华投资发展有限公司	20,093,283	33.33%
国海创新资本投资管理有限公司	10,046,642	16.67%
合计	60,279,850	100.00%

注：上述认购数量已经根据公司2014年度利润分配方案进行调整。

发行对象本次认购的股份在上市之日起36个月内不得转让。

（三）与发行人的关联关系

本次发行的发行对象与发行人关联关系情况如下表所示：

发行对象	与发行人关联关系
南通威望实业有限公司	发行人控股股东

西藏瑞华投资发展有限公司	无关联关系
国海创新资本投资管理有限公司	无关联关系

（四）发行对象及其关联方与发行人最近一年的重大交易情况

最近一年内，本次发行对象威望实业及其关联方与发行人之间发生的重大关联交易情况已履行相关信息披露，详细情况请参阅登载于《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定信息披露媒体的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

最近一年内，本次发行对象瑞华投资、国海创新资本及其关联方与发行人之间未发生过重大交易。

（五）发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排

对于发行对象及其关联方与润邦股份未来可能发生的交易，润邦股份将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

四、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐机构（主承销商）：西南证券股份有限公司

法定代表人：余维佳

保荐代表人：张雷、梁俊

项目协办人：胡增荣

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

电 话：010-57631289

传 真：010-88091495

（二）律师事务所：北京大成（上海）律师事务所

负责人：王汉齐

经办律师：林兢、汪海飞

办公地址：上海市浦东南路 500 号国家开发银行大厦 3 层、30 层

电 话：021-5878 5888

传 真：021-5878 6218

(三) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：顾仁荣

签字会计师：刘洪跃、王志伟

办 公 地 址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3-4 层

电 话：010-88219191

传 真：010-88210558

第三节 本次发行新增股份上市情况

一、新增股份的证券简称、证券代码和上市地点

本次发行新增股份证券简称为“润邦股份”，证券代码为“002483”，上市地点为“深圳证券交易所”。

二、新增股份的上市时间

本次发行新增股份已于 2015 年【8】月【18】日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理登记托管相关事宜。

本次发行新增股份均为有限售条件的流通股，上市首日为 2015 年【8】月【26】日。

三、新增股份的限售安排

本次发行全部发行对象认购的股票限售期为新增股份上市之日起 36 个月。

第四节 发行前后相关情况对比

一、本次发行前后前 10 名股东变动情况

(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况

截至 2015 年 3 月 31 日，公司前 10 名股东情况列表如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股 比例	持有有限售 条件的股份 数量(股)
1	南通威望实业有限公司	境内一般法人	152,550,000	42.38%	0
2	CHINACRANE INVESTMENT HOLDINGS LIMITED	境外法人	33,075,000	9.19%	0
3	北京同方创新投资有限公司	境内一般法人	11,643,400	3.23%	0
4	中国建设银行股份有限公司-光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	5,598,150	1.56%	0
5	杭州森淼投资有限公司	境内一般法人	5,000,000	1.39%	0
6	谢彦生	境内自然人	1,563,226	0.43%	0
7	交通银行股份有限公司-光大保德信银发商机主题股票型证券投资基金	基金、理财产品等	1,300,855	0.36%	0
8	周涛	境内自然人	1,065,863	0.30%	0
9	光大保德信基金-建设银行-百年人寿保险-目标收益1号资产管理计划	基金、理财产品等	959,977	0.27%	0
10	杨伯晨	境内自然人	910,003	0.25%	0

(二) 本次发行后公司前 10 名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	持有有限售条件的股份数量 (股)
1	南通威望实业有限公司	境内一般法人	182,689,925	41.170%	30,139,925
2	CHINACRANE INVESTMENT HOLDINGS LIMITED	境外法人	33,075,000	7.450%	0
3	西藏瑞华投资发展有限公司	境内一般法人	20,093,283	4.530%	20,093,283
4	北京同方创新投资有限公司	境内一般法人	11,643,400	2.620%	0
5	国海创新资本投资管理有限公司	境内一般法人	10,046,642	2.260%	10,046,642
6	中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	3,474,038	0.780%	0
7	中国银行股份有限公司一国投瑞银锐意改革灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	3,386,578	0.760%	0
8	东吴基金一光大银行一王士明	基金、理财产品等	2,909,841	0.660%	0
9	华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	2,257,008	0.510%	0
10	杜建军	境内自然人	2,000,000	0.450%	0

二、本次非公开发行股票对公司的影响

(一) 股本结构的变动

本次发行前后股本结构变动情况如下：

单位：股

股份类别	本次发行前		变动数	本次发行后	
	数量	比例	数量	数量	比例
一、有限售条件股份	23,458,100	6.12%	60,279,850	83,737,950	18.87%

二、无限售条件股份	360,000,000	93.88%	0	360,000,000	81.13%
三、股份总数	383,458,100	100.00%	60,279,850	443,737,950	100.00%

（二）资产结构的变动

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的资产负债率（合并报表口径）为 31.76%，本次非公开发行完成后，公司的总资产与净资产总额将相应增加，公司的资产负债率将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，为公司进一步发展奠定坚实基础。

（三）业务结构的变动

本次非公开发行股票募集资金总额为 64,620.00 万元，扣除发行费用后拟用于补充公司流动资金，以增加公司自有资金，壮大公司资本实力，满足公司未来各项业务发展的资金需求。

（四）公司治理的变动

本次非公开发行前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求规范运作，建立了比较完善的公司治理制度。

本次非公开发行完成后，公司的控股股东及实际控制人并未发生变更。董事、高级管理人员稳定，不会影响原有法人治理结构的稳定性和独立性。公司将根据有关法律、法规以及国家政策的规定，进一步规范运作，切实保证公司的独立性。

（五）高管人员结构的变动

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响，公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

（六）同业竞争和关联交易的变动

公司具有完善的公司治理结构和独立的业务体系。本次发行完成后，公司与控股股东及其关联方之间的业务关系、管理关系不会发生变化。本次募集资

金投资项目为补充流动资金，不会与控股股东及其关联人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性，也不会导致与控股股东及其关联人之间的关联交易增加。

第五节 财务会计信息和管理层讨论与分析

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对润邦股份 2013 年和 2014 年财务报告进行了审计，并分别出具了瑞华审字【2014】01970073 号和【2015】01970093 号审计报告；国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）对润邦股份 2012 年财务报告进行了审计，并出具了国浩审字【2013】226A0031 号审计报告；2015 年 1-3 月财务数据未经审计。

一、最近三年一期主要会计数据和财务指标

（一）简要资产负债表（合并）

单位：万元

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产	222,377.34	216,030.24	170,733.58	174,042.32
非流动资产	143,833.95	143,857.12	142,076.97	131,034.60
资产总计	366,211.29	359,887.37	312,810.55	305,076.92
流动负债	105,738.90	105,219.01	74,472.40	72,030.07
非流动负债	10,579.73	7,684.21	1,724.83	1,037.76
负债合计	116,318.64	112,903.21	76,197.23	73,067.83
归属于母公司股东权益合计	220,553.02	219,036.61	213,007.89	207,239.30
少数股东权益	29,339.63	27,947.54	23,605.42	24,769.80
所有者权益合计	249,892.65	246,984.15	236,613.31	232,009.09

（二）简要利润表（合并）

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	47,209.30	221,158.58	229,885.67	183,789.54
营业成本	43,621.41	207,461.83	218,259.47	172,908.59
营业利润	4,261.18	14,408.50	12,004.52	11,121.55
利润总额	4,360.51	16,677.45	13,040.04	11,706.83
净利润	3,007.50	14,670.84	8,924.22	8,352.99
归属于母公司所有者的净利润	1,530.02	10,348.72	10,088.60	9,219.50

（三）简要现金流量表（合并）

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	-4,606.19	-26,845.71	11,795.23	6,279.65
投资活动产生的现金流量净额	-3,299.93	-14,421.44	-12,299.50	-66,178.48
筹资活动产生的现金流量净额	3,459.32	20,269.32	-5,919.12	22,373.12
现金及现金等价物净增加额	-4,355.13	-20,512.32	-6,432.27	-37,293.47

(四) 主要财务指标

发行人近三年一期的主要财务指标如下：

财务指标	2015年3月末 /2015年1-3月	2014年末/度	2013年末/度	2012年末/度
流动比率	2.10	2.05	2.29	2.42
速动比率	0.82	0.96	1.50	1.24
应收账款周转率(次)	8.29	12.60	14.63	8.29
存货周转率(次)	-	1.98	2.57	2.15
资产负债率(%)	31.76	31.37	24.36	23.95
每股净资产(元/股)	6.13	6.08	6.05	5.97
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.1279	-0.7457	0.3276	0.1744
每股净现金流量(元/股)	-0.1210	-0.5698	-0.1787	-1.0359
利息保障倍数	—	79.57	132.78	71.51
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)	11.67	17	18	19
息税折旧摊销前利润(万元)	4980.1	25,721.76	20,761.09	16,480.93

(五) 非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(“中国证券监督管理委员会公告(2008)43号”)的规定，报告期内，发行人非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4.25	-51.99	2.45	-5.12
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	84.98	2,123.79	958.19	319.87
除同公司正常经营业务相关的有效	673.29	413.51	378.32	240.60

套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	18.60	197.14	74.89	270.53
减：所得税影响额	198.19	327.44	126.40	145.19
少数股东权益影响额（税后）	282.55	320.54	319.46	32.91
合计	291.88	2,034.48	967.98	647.78

二、财务状况分析

（一）资产状况分析

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总资产为 359,887.37 万元，其中：流动资产 216,030.24 万元，非流动资产 143,857.12 万元，分别占总资产的 60.03% 和 39.97%。报告期内，公司资产及构成情况如下：

单位：万元

资产	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：				
货币资金	47,077.94	51,254.97	69,420.30	67,490.33
交易性金融资产	1,869.74	1,218.39	803.65	474.34
应收票据	383.30	2,194.99	377.00	1,274.06
应收账款	19,801.39	28,611.52	24,736.70	11,766.89
预付款项	8,570.77	10,054.67	9,170.15	7,502.76
应收利息	234.38	156.37	96.83	61.71
其他应收款	1,901.83	2,307.56	2,640.16	863.99
存货	135,880.97	114,893.84	59,133.07	84,607.85
其他流动资产	6,657.01	5,337.92	4,355.71	0.37
流动资产合计	222,377.34	216,030.24	170,733.58	174,042.32
非流动资产：				
固定资产	86,164.15	87,122.57	85,799.55	66,872.25
在建工程	13,014.38	12,099.33	11,975.25	19,896.97
工程物资	4.54	4.56	4.63	4.67
固定资产清理	1.74	0.00	0.00	0.00
无形资产	42,726.53	42,705.08	43,430.59	43,512.73
长期待摊费用	619.62	665.29	364.79	375.98
递延所得税资产	1,302.99	1,260.29	502.16	372.01
非流动资产合计	143,833.95	143,857.12	142,076.97	131,034.60

资产总计	366,211.29	359,887.37	312,810.55	305,076.92
-------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

报告期各期末，公司资产规模分别为 305,076.92 万元、312,810.55 万元、363,469.27 万元和 366,211.29 万元，呈逐步增长态势，主要系报告期内公司经营规模持续扩大所致。

2014 年末，公司流动资产占总资产的比例为 60.03%，较 2013 年末有所上升，主要原因为：公司海洋工程装备业务订单的履行需要支付大量的原材料采购款，使得预付款项增加；同时起重装备业务在手订单增多，公司为履行上述业务合同，使得存货项目下原材料和在产品大幅增加。

（二）负债状况分析

截至 2014 年末，公司负债总额为 112,903.21 万元，其中流动负债 105,219.01 万元，非流动负债 7,684.21 万元，分别占总负债的 93.19% 和 6.81%。报告期各期末，公司负债及构成情况如下：

单位：万元

负债	2015.03.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：				
短期借款	6,280.40	5,216.45	0.00	100.00
交易性金融负债	0.00	21.94	20.70	69.72
应付票据	1,530.00	860.00	1,000.00	0.00
应付账款	50,802.13	51,670.95	33,510.66	43,024.70
预收款项	28,153.86	22,640.09	28,284.58	20,837.82
应付职工薪酬	2,212.80	7,963.07	8,933.16	7,866.35
应交税费	1,502.93	1,706.60	1,922.70	-2,319.19
应付利息	363.16	258.80	0.00	0.18
应付股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应付款	2,363.55	2,398.35	800.61	1,050.49
一年内到期的非流动负债	12,530.09	12,482.76	0.00	1,400.00
流动负债合计	105,738.90	105,219.01	74,472.40	72,030.07
非流动负债：				
长期借款	8,107.70	5,507.10	0.00	0.00
预计负债	1,859.08	1,731.32	667.91	212.39
递延所得税负债	458.95	154.00	44.92	75.37
其他非流动负债	154.00	291.78	1,012.00	750.00
非流动负债合计	10,579.73	7,684.21	1,724.83	1,037.76
负债合计	116,318.64	112,903.21	76,197.23	73,067.83

（三）偿债能力分析

1、主要偿债指标

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

指标	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	2.10	2.29	2.42
速动比率（倍）	0.82	1.50	1.24
资产负债率	31.76	24.36%	23.95%
指标	2014 年	2013 年度	2012 年度
利息保障倍数（倍）	79.57	132.78	71.51

2、短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率和速动比率分别为：

项目	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	2.10	2.05	2.29	2.42
速动比率	0.82	0.96	1.50	1.24

报告期各期末，公司流动比率与行业水平基本保持一致。此外，公司积极发展海洋工程装备业务，产品建造周期长，期末在产品较多，使得公司速动比率低于起重装备同行业上市公司。

报告期各期末，公司流动比率、速动比率有所下降，主要原因系随着前次募集资金的投入使用，公司流动资金逐期减少所致。

3、长期偿债能力分析

报告期各期末，公司的资产负债率分别为 23.95%、24.36%、31.37% 和 31.76%。2014 年末，公司资产负债率较 2013 年末大幅增加，主要原因为：公司积极发展海洋工程装备业务，而客户预付款比例较低，建造合同周期长、资金占用较大；此外，子公司润邦海洋为满足订单合同的正常履行新增银行借款。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转情况如下：

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
----	--------------	---------	---------	---------

应收账款周转率（次）	1.95	8.29	12.60	14.63
存货周转率（次）	0.30	1.98	2.50	2.14

1、应收账款周转情况分析

报告期内，公司起重装备业务收入占比较高，与起重装备同行业上市公司相比，公司应收帐款周转率较高。公司客户以卡哥特科集团、山特维克、国民油井等国际知名企业为主，上述客户一般信用情况较好，能够及时按照合同约定条件付款。此外，公司高度重视客户的信用管理和应收账款的催收工作，销售回款情况良好。

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，主要受市场、金融环境等因素影响，公司回款速度有所下降所致。

2、存货周转情况分析

报告期内，公司存货周转率分别为 2.14 次、2.50 次、1.98 次和 0.30 次。2014 年，公司存货周转率有所下降，主要原因系随着公司海洋工程装备等业务订单的履行，公司在产品及原材料采购金额大幅增加所致，2014 年末存货账面价值较 2013 年末增加 55,760.77 万元。

（五）盈利能力分析

1、盈利能力相关的主要数据

单位：万元

指标	2015 年 1-3 月	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额	金额	同比	金额	同比	金额
营业收入	47,209.30	221,158.58	-3.95%	229,885.67	25.08%	183,789.54
营业总成本	43,621.41	207,461.83	-5.20%	218,259.47	26.23%	172,908.59
其中：营业成本	38,127.25	172,188.57	-7.17%	184,537.44	22.97%	150,063.24
管理费用	5,405.47	29,368.80	20.13%	23,457.95	20.47%	19,471.71
营业利润	4,261.18	14,408.50	16.68%	12,004.52	7.94%	11,121.55
利润总额	4,360.51	16,677.45	21.81%	13,040.04	11.39%	11,706.83
净利润	3,007.50	14,670.84	39.17%	8,924.22	6.84%	8,352.99
归属于母公司股东的净利润	1,530.02	10,348.72	2.51%	10,088.60	9.43%	9,219.50

报告期内，公司通过努力开拓市场、适时调整业务布局等，实现营业收入逐

年增加。

2、主营业务收入和主营业务成本

报告期内，公司按产品类别营业收入变动情况如下表：

单位：万元

产品类别	2015年1-3月		2014年度		2013年度		2012年度
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
起重装备	26,926.00	49.39%	137,223.37	-21.70%	175,257.26	30.50%	134,297.20
船舶配套装备	2,869.70	261.28%	10,980.20	-50.67%	22,257.68	-15.84%	26,448.31
海洋工程装备	15,914.44	506.65%	55,067.38	355.02%	12,102.31	69.61%	7,135.41
立体停车设备及其他	1,153.44	-84.41%	15,742.27	-9.38%	17,371.97	35.99%	12,773.99
主营业务收入	46,863.58	62.50%	219,013.22	-3.51%	226,989.22	25.65%	180,654.91
其他业务收入	345.73	-16.42%	2,145.36	-25.93%	2,896.45	-7.60%	3,134.63
营业收入合计	47,209.30	61.38%	221,158.58	-3.80%	229,885.67	25.08%	183,789.54

发行人营业收入分为主营业务收入和其他业务收入两个类别。报告期内，公司营业收入中主营业务收入占比均在98%以上。公司主营业务为起重装备、船舶配套装备、海洋工程装备、立体停车设备等产品的设计、制造、销售及服务，其中起重装备业务收入贡献最大，收入占比在60%以上。

2012年至2014年，公司实现营业收入分别为183,789.54万元、229,885.67万元和221,158.58万元。2014年，公司实现营业收入221,158.58万元，同比下降3.80%。受市场环境影响，其中起重装备业务和船舶配套装备业务收入均有所下滑，海洋工程装备及配套装备业务和立体停车设备业务收入有所增长。

报告期内，公司细分产品主营业务成本变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度		2012年度
	金额	同比	金额	同比	金额	同比	金额
起重装备	20,110.55	74.31%	101,158.03	-28.05%	140,601.72	25.26%	112,250.95
船舶配套装备	2,581.38	222.58%	9,709.06	-46.40%	18,114.35	-14.30%	21,135.84
海洋工程装备	14,630.17	789.02%	49,204.48	353.46%	10,850.97	84.29%	5,888.03
立体停车设备	726.10	-87.12%	75,396.50	-25.73%	14,861.45	49.70%	9,927.23

2012年至2014年，公司主营业务成本分别为149,202.05万元、184,428.49万元和171,109.26万元，与主营业务收入逐年增长整体相匹配。

3、主营业务毛利及毛利率分析

报告期内，公司营业毛利构成情况如下：

单位：万元

产品(或行业) 名称	2015年1-3月		2014年		2013年		2012年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
起重装备	6,815.45	77.31%	36,065.34	75.29%	34,655.54	81.43%	22,046.25	70.09%
船舶配套装备	288.32	3.27%	1,271.15	2.65%	4,143.33	9.74%	5,312.47	16.89%
海洋工程装备	1,284.27	14.57%	5,862.89	12.24%	1,251.34	2.94%	1,247.38	3.97%
立体停车设备 及其他	427.33	4.85%	4,704.58	9.82%	2,510.52	5.90%	2,846.76	9.05%
合计	8,815.38	100.00%	47,903.96	100.00%	42,560.73	100.00%	31,452.86	100.00%

发行人主营业务毛利主要来自起重装备业务。2012年至2014年，起重装备业务的毛利贡献占比分别为70.09%、81.43%和75.29%，保持逐年增长态势；受船舶行业市场不景气影响，公司船舶配套装备业务的毛利贡献占比分别为16.89%、9.74%和2.65%，逐年下滑；海洋工程装备业务发展迅速，主营业务毛利贡献额由2013年的1,251.34万元快速增加至5,862.89万元。

报告期内，公司主要产品毛利率情况如下：

产品（或行业）名称	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
起重装备	25.31%	26.28%	19.77%	16.42%
船舶配套装备	10.05%	11.58%	18.62%	20.09%
海洋工程装备	8.07%	10.65%	10.34%	17.48%
立体停车设备及其他	37.05%	29.89%	14.45%	22.29%
综合毛利率	18.81%	21.87%	18.75%	17.41%

2012年度至2014年度，公司起重装备业务毛利率不断增加，主要原因系公司采取了多种手段和方法控制、降低起重装备业务成本，具体分析如下：（1）积极拓展市场，提高营销能力，以规模化生产提高盈利能力；（2）加强研发，促进新工艺、新技术的使用，缩减生产周期、提高生产效率；（3）充分使用信息化手段，加快物流周转，提高物流效率，降低物流成本；（4）在保证质量的前提下，实现部分原器件的国产化，降低单位制造成本；（5）充分利用集团协同效应，合

理配置人员和业务流，提高效率，降低综合成本。通过采取以上措施，有效提高了起重装备产品业务的盈利能力，毛利率由 2013 年的 19.77% 上升为 2014 年的 26.28%，增加了 6.51 个百分点。因而，虽受全球经济形势低迷影响，在公司起重装备业务量有所减少的情况下，2014 年该业务板块毛利仍取得了小额增长，仍是公司盈利的主要来源。

受船舶行业的周期性影响，公司船舶配套装备业务量不断减少。订单价格下降以及业务量的下滑导致公司固定成本摊销的增加及营业毛利的减少，尽管公司采取措施努力提高生产效率，但该板块毛利率仍然出现下滑。

（六）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,606.19	-26,845.71	11,795.23	6,279.65
投资活动产生的现金流量净额	-3,299.93	-14,421.44	-12,299.50	-66,178.48
筹资活动产生的现金流量净额	3,459.32	20,269.32	-5,919.12	22,373.12
现金及现金等价物净增加额	-4,355.13	-20,512.32	-6,432.27	-37,293.47

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司总体经营状况良好，经营活动产生的现金流入和营业收入的变动匹配。

2014 年，受海洋工程装备业务增长影响，公司经营性现金净流量为-26,845.71 万元。海洋工程装备业务订单单位金额大，生产周期长达 18-24 个月，预收款比例较低，一般为合同总价的 10% 左右。建造期间，公司需要垫付大量的资金用于采购和劳务支付，从而会在业务增长的当期，形成当期经营现金净流量的减少。2014 年公司采购物资、劳务所支付的现金较 2013 年增加 68,986.12 万元，销售商品所收到的现金较 2013 年仅增加 22,948.97 万元，销售收款增加幅度远低于采购付款，导致公司 2014 年经营性现金净额-26,845.71 万元，同比减少 38,640.94 万元，下降 327.60%。

2、投资活动现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金产生的。

2012 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 66,187.97 万元，金额与 2013 年和 2014 年相比较大，主要原因系公司前次募集资金投资项目的投入及新设子公司基建工作的开展，投资性现金支出较多所致。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内，发行人筹资活动产生的现金流入主要为吸收投资收到的现金和取得银行借款的现金流入；筹资活动现金流出主要为偿还债务和偿付股利或利息支付的现金。

2013 年发行人筹资活动产生的现金流量净额为-5,919.12 万元，主要原因为：当期吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金均为零，分配股利 4,419.12 万元及归还借款 1500 万元。

2014 年，发行人取得借款收到的现金为 23,356.73 万元，使得当期筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年增加。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

经公司 2014 年度第一次临时股东大会审议通过，本次非公开发行募集资金 64,620.00 万元，扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。

二、募集资金的专户管理

按照《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定，发行人制定了《募集资金管理制度》，并明确规定“公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途”；“公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议”。

公司已经为本次非公开发行开立了募集资金专项存储账户。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司已经根据规定签订了《募集资金三方监管协议》，共同监督募集资金的使用情况。

公司本次非公开发行股票募集资金开立专项存储账户如下：

户名：江苏润邦重工股份有限公司

开户银行：上海银行南通分行

账号：03002658533

第七节 保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

经核查，保荐机构西南证券股份有限公司关于本次非公开发行过程和发行对象合规性的结论意见为：

1、本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证监会的核准；

2、本次发行股票的定价符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定，发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效；

3、本次非公开发行认购对象的选择符合公司及其全体股东的利益，符合发行人 2014 年第一次临时股东大会审议通过的发行方案中关于发行对象的规定；

4、本次非公开发行符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规和规范性文件的规定，合法、有效。”

第八节 发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

发行人律师北京大成（上海）律师事务所关于本次非公开发行过程和认购对象合规性的结论意见为：

“本所律师认为，发行人本次非公开发行已依法取得了必要的授权和批准，本次非公开发行已履行完毕的发行程序公平、公正，符合有关法律、法规及规范性文件的规定；为本次非公开发行所制作和签署的《附条件生效的非公开发行股份认购协议》、《缴款通知书》等法律文件合法有效；本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获股份等发行结果公平、公正，控股东南通威望实业有限公司可直接向证券交易所和证券登记结算机构申请办理股份转让和过户登记手续，符合有关法律、法规及规范性文件和发行人股东大会决议的规定。”

第九节 相关中介机构声明

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对江苏润邦重工股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____

胡增荣

保荐代表人：_____

张雷

梁俊

法定代表人：_____

余维佳

保荐机构（主承销商）：西南证券股份有限公司

2015 年 8 月 25 日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读江苏润邦重工股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书，确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：_____

林 兢

汪海飞

律师事务所负责人：_____

王汉齐

北京大成（上海）律师事务所

2015 年 8 月 25 日

第十节 备查文件

一、保荐机构西南证券股份有限公司出具的关于江苏润邦重工股份有限公司非公开发行业股票的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

二、北京大成（上海）律师事务所出具的关于江苏润邦重工股份有限公司非公开发行业股票的法律意见书和律师工作报告；

三、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《江苏润邦重工股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告暨上市公告书》之盖章页）

江苏润邦重工股份有限公司

2015 年8月25日