

证券代码：600880

证券简称：博瑞传播

公告编号：临2007—029号



## 成都博瑞传播股份有限公司

### 配股说明书摘要

股票简称：博瑞传播

股票代码：600880

注册地址：成都市锦江工业园区

保荐人（主承销商）



西南证券有限责任公司

公告时间：二〇〇七年十月三十一日

**发行人声明**

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股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、主管会计工作的负责人及会计机构负责人保证配股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。

本配股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，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）网站。

## 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、发行人中文名称：成都博瑞传播股份有限公司
- 2、发行人英文名称：Chengdu B-ray Media Co.,Ltd
- 3、股票简称：博瑞传播
- 4、股票代码：600880
- 5、上市地：上海证券交易所

#### (二) 本次发行的基本情况

- 1、本次发行的核准文件：证监发行字[2007]375号
- 2、配股股票类型：人民币普通股（A股）
- 3、配股数量：以2006年12月31日的股本为基数，向全体股东每10股配1.1股，共计可配20,047,728股。
- 4、每股面值：1.00元
- 5、配股价格：为刊登配股说明书前20个交易日公司A股均价的41%，具体配股价格为13.46元/股。
- 6、预计募集资金总量（含发行费用）：不超过27,000万元
- 7、预计募集资金净额约：不超过25,655万元
- 8、募集资金专项存储账户：招商银行成都营门口支行 288582536610001
- 9、发行方式：对无限售条件股东的配售为上网定价发行，对有限售条件股东的配售为网下定价发行。
- 10、发行对象：截止股权登记日在册的公司全体股东
- 11、承销方式：代销
- 12、承销期：本配股说明书刊登日至保荐人（主承销商）向本公司划拨股款日，即2007年10月31日-2007年11月21日。
- 13、发行费用：本次发行费用合计约人民币1,345万元，其中：代销及保荐费1,000万元，审计费20万元，律师费30万元，发行手续费约95万元、信息披露及差旅费200万元。

以上发行费用将在募集资金确定后据实调整。

14、承销期间的停复牌安排及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所：

本次配股承销期间停牌、复牌时间遵从上交所的规定。配售股份申请在上交所上市，上市时间由上交所安排，将另行公告。

15、本次配股的上市时间和地点：本次向境内上市人民币普通股股东配售股份的上市交易日期，将于本次配股缴款实施完毕由本公司与上交所协商确定，并及时刊登股份变动公告与配股可流通部分上市公告书。

## 二、本次发行的相关当事人

### （一）发行人：成都博瑞传播股份有限公司

注册地址：成都市锦江工业园区

办公地址：成都市花牌坊街 185 号

法定代表人：孙旭军

联系人：张跃铭

电话：028-87651183

传真：028-87651183

### （二）保荐人（主承销商）：西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 栋

法定代表人：范剑

保荐代表人：栗建国、鲁宾

项目主办人：李皓

办公地址：北京市西城区金融街国企大厦 A 座 4 楼

电话：010-88092288

传真：010-88092037

### （三）发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

住所：上海市南京西路 580 号 31 楼

负责人：管建军

经办律师：吕红兵、方杰

电话：021-52341668

传真：021-52341670

**（四）发行人审计及验资机构：四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司**

住所：四川省泸州市江阳中路 28 号办公楼

法定代表人：李武林

经办注册会计师：张兰、王小敏

电话：028-85560449

传真：028-85592480

**（五）申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

法定代表人：朱从玖

电话：021-68808888

传真：021-68802819

**（六）收款银行：兴业银行重庆市分行营业部**

负责人：吴瑞忠

联系人：周颖

住所：重庆市渝中区民族路 108 号合景大厦 B 幢

电话：023-63731755

传真：023-86881588

## 第二节 公司主要股东情况

1、截止 2007 年 6 月 30 日，公司股本总额为 18,225.21 万股，前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	成都博瑞投资控股集团有限公司	46,003,169	25.24%	国有法人股
		500,000	0.28%	社会公众股
2	成都新闻宾馆	21,806,134	11.96%	国有法人股
3	中国建设银行—信达澳银领先增长股票型证券投资基金	6,765,957	3.71%	社会公众股
4	中国农业银行—交银施罗德精选股票证券投资基金	6,000,000	3.29%	社会公众股
5	中国工商银行—博时第三产业成长股票证券投资基金	5,015,445	2.75%	社会公众股
6	中国建设银行—中信红利精选股票型证券投资基金	4,249,045	2.33%	社会公众股
7	普丰证券投资基金	4,157,966	2.28%	社会公众股
8	交通银行—汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金	3,863,091	2.12%	社会公众股
9	中国工商银行—易方达价值精选股票型证券投资基金	3,820,319	2.10%	社会公众股
10	中国银行—富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	3,494,307	1.92%	社会公众股

### 2、限售情况

股东名称	持有限售条件的股份数量（股）	可上市流通时间	承诺的限售条件
成都博瑞投资控股集团有限公司	46,003,169	2009 年 1 月 18 日	自 2006 年 1 月 18 日起，持有原非流通股份在三十六个月内不得上市交易或转让。
成都新闻宾馆	1,090,307	2007 年 1 月 18 日	自 2006 年 1 月 18 日起，持有原非流通股份在十二个月内不得上市交易或转让；在前项承诺期满后，通过证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占该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。
	2,180,613	2008 年 1 月 18 日	
	18,535,214	2009 年 1 月 18 日	

### 第三节 财务会计信息

本公司最近三年的财务报告均由四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司审计，并分别出具了川华信审（2007）012号、（2006）上08号、（2005）上字03号标准无保留意见审计报告，2007年中期报表未经审计。2005年，因会计政策发生变更，导致合并范围扩大，故在2005年对2004年财务数据进行了追溯调整，以下将2004年调整前及调整后数据一并列示。

投资者如需了解公司最近三年一期的详细财务资料，请参阅公司披露的2004年、2005年、2006年年报和2007年中报。以上报告公开披露于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

#### 一、公司最近三年及一期的简要财务数据

##### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年12月31日	
				调整后	调整前
资产总计	84,150.50	84,265.85	78,306.08	76,404.74	66,279.40
负债合计	32,723.23	33,058.48	30,766.31	35,737.66	25,803.56
股东权益合计（不含少数股东权益）	47,429.10	47,958.18	44,606.75	37,189.51	36,998.63

##### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	
				调整后	调整前
主营业务收入	33,130.22	60,271.57	54,773.96	43,459.19	39,802.71
主营业务利润	15,177.67	25,984.14	23,779.13	19,033.96	17,498.93
净利润（不含少数股东损益）	6,463.81	9,137.77	7,592.09	6,893.14	6,724.34

**(三) 合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	
				调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	5,996.87	17,679.11	13,485.09	5,758.45	6,106.43
投资活动产生的现金流量净额	-1,188.16	-9,954.55	-4,177.89	-5,872.50	-6,398.88
筹资活动产生的现金流量净额	-4,619.70	-6,868.58	-5,600.75	2,419.06	2,521.79
现金及现金等价物净增加额	189.01	855.98	3,706.45	2,305.01	2,229.34

**二、公司最近三年及一期主要财务指标****(一) 公司净资产收益率和每股收益**

公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的公司2004年—2006年度净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	净资产收益率							
	2006年		2005年		2004年(调整后)		2004年(调整前)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	54.18%	56.51%	53.31%	58.13%	51.18%	55.72%	47.30%	51.39%
营业利润	32.76%	34.17%	30.20%	32.93%	32.84%	35.75%	31.96%	34.73%
净利润	19.05%	19.87%	17.02%	18.56%	18.54%	20.18%	18.17%	19.75%
扣除非经常性损益后净利润	19.55%	20.39%	16.66%	18.17%	17.40%	18.94%	17.03%	18.51%

报告期利润	每股收益(元)							
	2006年		2005年		2004年(调整后)		2004年(调整前)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	1.43	1.43	1.30	1.30	1.04	1.04	0.96	0.96
营业利润	0.86	0.86	0.74	0.74	0.67	0.67	0.65	0.65
净利润	0.50	0.50	0.42	0.42	0.38	0.38	0.37	0.37
扣除非经常性损益后净利润	0.51	0.51	0.41	0.41	0.36	0.36	0.35	0.35

**(二) 公司其他主要财务指标如下：**

项目	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年	
				调整后	调整前
流动比率（倍）	1.15	0.91	1.06	0.82	1.01
速动比率（倍）	1.09	0.86	1.04	0.81	1.00
资产负债率（母公司）	40.93%	35.54%	33.87%	41.19%	41.30%
应收账款周转率（次）	7.78	46.17	45.98	55.05	51.78
存货周转率（次）	9.34	29.49	60.96	65.62	69.78
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.33	0.97	0.74	0.32	0.34
每股净现金流量（元）	0.01	0.05	0.20	0.13	0.12
研发费用占销售收入的比例（%）	0	0	0	0	0

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### （一）资产质量分析

公司资产质量优良，与业务构成匹配。公司总资产最近三年虽然呈增加趋势，但总体规模变化不大。一方面是由于公司负债下降，另一方面是公司注重股东回报，2005年、2006年均进行了现金分配。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款等，公司的资产流动性良好，且与公司流动负债匹配。

#### （二）偿债能力分析

最近三年一期公司的资产负债率（合并）为46.77%、39.29%、39.23%、38.89%，资本结构较为合理。

公司的流动比率、速动比率指标虽然低于同行业上市公司的平均水平，但仍处于合理水平，且最近三年经营活动产生的现金流量净额为正，公司经营活动产生的利润足以偿付公司的利息，公司偿债能力强。

公司长期以来与银行保持着良好的合作关系，公司在主要借款银行的资信状况长期良好，从未发生过贷款逾期未偿还等信用不良行为。目前银行对本公司的授信额度为17,000万元。

## 二、盈利能力分析

### （一）主营业务收入分析

面对媒体产业发展新格局所带来的机遇与挑战，公司明确定位，精细化管理，一手抓内部资源整合，一手抓市场份额拓展，取得了较好的成效。主营业务收入呈现逐年增长趋势。最近三年一期，公司印刷相关业务、广告业务和发行投递业务的收入占公司主营业务收入的 80%以上。

### （二）公司利润的主要来源

公司的利润来源主要来自广告代理业务、印刷业务以及发行投递业务，最近三年及一期，上述三项业务产生的毛利占主营业务毛利的比例也在 80%以上。博瑞传播在西南地区的报印能力、媒介广告业务代理能力和成都地区投递零售网络都非常强大，构筑了公司媒体经营的强大核心竞争力；基于与主要媒体《成都商报》长期合作形成“双赢”的战略格局而使双方的业务关系稳固，使公司在未来的盈利增长基础十分坚实。

### （三）毛利率分析

最近三年一期，公司的综合毛利率分别是 46.31%、46.41%、46.73%、54.19%，前三年的毛利率保持在 46%左右，大致保持稳定，公司的主营业务收入与主营业务成本的变动趋势保持一致；关联交易业务的毛利率与相应业务的综合毛利率大致相当。

### （四）非经常性损益分析

公司非经常性损益主要是处置长期资产产生的损益、税收返还等，其他类别的非经常性损益对公司利润的影响很小。2004 年、2005 年和 2006 年，非经常性损益占利润总额的比例仅为 3.78%、1.30%和-1.64%，非经常性损益对利润总额的影响非常有限，公司主要利润来源于公司的印刷、发行投递及广告等主营业务，公司盈利能力的稳定性不会受到非经常性损益的影响。

### （五）盈利能力未来发展趋势

目前公司在西南地区首屈一指的报章印刷能力、受众达百余万的媒介广告业务代理能力及在成都地区已初具垄断优势的投递、零售网络，构筑了公司媒体经营的核心竞争力，已形成的业务及战略合作关系十分稳固。

中长期看，公司盈利增长动力依然强劲，主要是印刷、广告、发行投递等业务的增长和新的媒体项目拓展两个方面。公司将以市场为先导，效益为核心，加强成本管理，开拓市场，提升公司核心竞争力，抓住成都主流媒体《成都商报》改版、扩版所引领“厚报时代”和成都地区报业资源整合所带来的机遇，在公司管理层和全体员工的共同努力下，确保公司的经营业绩稳步增长。

### 三、公司现金流量分析

公司最近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数，且随着收入规模增加呈逐年增长趋势；投资活动产生的现金流量净额持续为负数，主要是公司投资项目增加；筹资活动产生的现金流量净额 2005 年、2006 年比 2004 年减少主要原因是公司归还贷款、派发现金红利。

公司经营活动产生的现金流量净额的增减变化情况与公司销售收入变化情况相符，交易产生的经济利益能够流入企业。公司近 3 年经营性现金流量稳定为正且与主营业务收入相匹配，公司经营获取现金的能力很强。公司的现金流量情况较好，未出现资金支付困难，生产经营处于良性发展之中。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、预计募集资金总量及依据

根据公司 2007 年 5 月 10 日召开的 2007 年度第一次临时股东大会审议通过的募股资金运用计划，公司本次配股预计募集资金 27,000 万元，项目简要情况如下：

单位：万元

项目名称	项目总概算	募集资金投资额	时间进度	审批、核准或备案情况
商印技改项目	12,570	12,570	建设期两年	本项目已经成都市锦江区经济局以锦江区技改备案

				[2007]1 号文备案。
报刊发行渠道网络建设项目	12,771	12,771	建设期三年	本项目无需审批、核准或备案

## 二、投资项目基本情况

### （一）商印技改项目

根据公司印刷业务发展战略规划，拟投资成都博瑞传播印务分公司期刊、报刊印刷生产线技术改造项目，项目投资总概算 12,570 万元，全部来源于募集资金，其中固定资产投资 10,930 万元，流动资金 1,640 万元。

目前博瑞传播印务分公司公司报印能力为彩报每年生产能力 363,600 万张，或套红每年生产能力 460,800 万张，商印能力 1,800 万印张/年。项目主要内容是新引进一条商业轮转胶印机生产线作为本次扩建的主要设备。该项目建成后，新增商印能力 27,150 万张/年，印务分公司商印总印力将达到 28,950 万印张/年，可大幅度增加博瑞印务分公司商印市场份额。

项目实施后，每年可实现销售收入 10,303 万元，利润总额 2,487 万元，投资利润率 19.78%，投资内部收益率 22.71%（税前），投资回收期 5.36 年（税前），该项目在经济上是可行的。

### （二）报刊发行渠道网络建设项目

根据公司发行投递业务战略规划，拟投资成都博瑞传播报刊发行渠道网络建设项目，项目投资总概算 12,771 万元，全部来源于募集资金，其中固定资产投资 11,699 万元，流动资金 1,072 万元。

本项目拟用 3-4 年时间自建 272 家“博瑞书坊”网络示范店，然后通过租赁、加盟方式，扩张渠道网络，最终在成都、郊县及二级城市形成约 800 家发行网络终端—博瑞书坊。

该项目的实施是对公司原有业务的扩展，业务模式成熟。该项目将结合发行投递公司已有的发行网络资源，按照“统一品牌、统一设计、统一管理、统一配

送”的经营模式，建设以成都市为中心辐射整个四川的销售网络。800家终端建成后，结合公司其它形式终端的发展，届时发行投递公司将拥有2,000个以上的成都商报报架、1,000架以上的流动售报车和1,000家以上的报刊零售网点终端，在成都发行投递市场形成垄断地位；并在省内各二级城市设立172家终端，将发行投递网络延伸到省内二级城市。

项目实施后，每年可实现销售收入12,631万元，利润总额2,471万元，投资利润率19.35%，投资内部收益率24.50%（税前），投资回收期5.73年（税前），该项目在经济上是可行的。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

本配股说明书的备查文件包括以下文件，该等文件是本配股说明书不可分割的有机组成部分：

- （一）最近三年的财务报告、审计报告和2007年中期报告；
- （二）发行保荐书；
- （三）法律意见书及律师工作报告；
- （四）前次募集资金使用情况专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点

发行人：成都博瑞传播股份有限公司

住所：成都市花牌坊街185号

法定代表人：孙旭军

联系人：张跃铭

电话：028-87651183

传真：028-87651183

保荐人（主承销商）：西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A栋

法定代表人：范剑

保荐代表人：粟建国、鲁宾

项目主办人：李皓

办公地址：北京市西城区金融街国企大厦A座4楼

电话：010-88092288

传真：010-88092037

### **三、查阅时间**

周一至周五（法定节假日除外），上午9:00—下午5:00。

### **四、信息披露网址**

[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)