

证券代码：601002

证券简称：晋亿实业



晋亿实业股份有限公司

非公开发行股票预案

二〇一一年九月



发行人声明

- 1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
- 2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。
- 3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。
- 4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。
- 5、本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。但本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断或确认。



特别提示

1、本次非公开发行股票相关事项已经公司第三届董事会第六次会议审议通过。

2、本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东晋正企业股份有限公司及其全资子公司晋正投资有限公司在内的符合中国证券监督管理委员会规定的证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、其他机构投资者和自然人等不超过10名（含10名）的特定投资者。证券投资基金管理公司以多个投资账户持有股份的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

3、本次非公开发行股票的定价基准日为公司第三届董事会第六次会议决议公告日（2011年9月6日）。发行价格不低于本次定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即11.91元/股（发行底价）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将对发行底价进行除权、除息处理。最终的发行价格在公司取得中国证券监督管理委员会关于本次非公开发行股票的核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权以及本次非公开发行股票申购报价的情况，与本次非公开发行股票的保荐机构（主承销商）协商确定。

晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司不参与本次非公开发行股票定价的竞价过程，但承诺接受其他特定认购对象申购竞价结果并与其他特定认购对象以相同价格认购。若本次非公开发行股票出现无申购报价或未有有效报价等情形，则晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司认购价格不低于本次发行底价。



4、本次非公开发行股票的数量为10,000~20,000万股，在该发行范围内，董事会将提请股东大会授权董事会根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，本次发行数量将根据调整后的发行底价作相应调整。

晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司承诺合计认购不低于本次非公开发行股票数量的30%（含30%），最终的认购数量将根据本次非公开发行股票的认购情况，与保荐机构（主承销商）协商确定。

5、本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过150,000万元，将用于浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目、湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目、收购晋正自动化工程（浙江）有限公司100%的股权及补充公司流动资金。募集资金到位后，如实际募集资金少于上述项目拟投入金额，不足部分由公司自筹资金解决。若实际募集资金超过上述项目拟投入金额，超过部分将用于补充公司流动资金。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

截至本预案签署日，部分募集资金投资项目的立项、环保、土地等审批程序尚在办理之中。

6、晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司承诺其所认购的股份自本次非公开发行股票结束之日起三十六个月内不得转让。其他发行对象认购的股份，自本次非公开发行股票结束之日起十二个月内不得转让。

7、本次非公开发行股票尚需经公司股东大会审议通过并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。



8、根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》等文件的规定，晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司参与认购本次非公开发行股票尚需中华人民共和国商务部批准。

9、本次非公开发行股票的发行对象为包括晋正企业股份有限公司和晋正投资有限公司在内的不超过10名（含10名）的特定投资者。本次非公开发行股票的募集资金的运用涉及收购关联方晋发企业股份有限公司持有的晋正自动化工程（浙江）有限公司100%股权。本次非公开发行股票构成关联交易。



目 录

第一节 本次非公开发行方案概要	9
一、本次非公开发行的背景和目的	9
二、发行对象及其与公司的关系	14
三、本次非公开发行的定价原则、发行数量、限售期及滚存未分配利润安排	15
四、募集资金投向	16
五、本次非公开发行涉及的关联交易	17
六、本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化	17
七、本次非公开发行方案实施需履行的批准程序	17
第二节 拟认购本次非公开发行股票之发行对象的基本情况	19
一、晋正企业股份有限公司基本情况	19
二、晋正投资有限公司基本情况	22
第三节 附条件生效的股份认购协议摘要	24
一、协议主体及签订时间	24
二、认购方式、认购价格、支付方式及锁定期	24
三、协议的生效条件	24
四、协议附带的其他保留条款	25
五、违约责任条款	25
第四节 本次募集资金拟收购标的股权基本情况及附条件生效的股权转让协议摘要	26
一、标的股权基本情况	26
二、附条件生效的股权转让协议摘要	28
三、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析	30
第五节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	33
一、本次募集资金投资计划	33
二、本次募集资金投向的基本情况	33
第六节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析	50



一、公司业务、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况	50
二、财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	51
三、公司与控股股东及其关联方之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争变化情况	51
四、公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用，或为其提供担保的情形	52
五、对公司负债情况的影响	52
六、本次非公开发行的相关风险说明	52



释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

本预案	指	晋亿实业股份有限公司非公开发行股票预案
本次非公开发行、 本次发行	指	晋亿实业股份有限公司本次非公开发行股票的行为
董事会	指	晋亿实业股份有限公司董事会
监事会	指	晋亿实业股份有限公司监事会
股东大会	指	晋亿实业股份有限公司股东大会
定价基准日	指	本次非公开发行股票董事会决议公告日
发行底价	指	本次定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%， 即 11.91 元/股
股份认购协议	指	晋亿实业股份有限公司与发行对象签署的《附条件生效 的非公开发行股份认购协议》
认购人	指	包括公司控股股东晋正企业股份有限公司及其全资子公 司晋正投资有限公司在内的不超过 10 名（含 10 名）的 特定投资者
募投项目	指	浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋 亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售 物流体系建设项目、湖北武汉晋亿五金销售物流体系建 设项目及收购晋正自动化 100%的股权
本次收购、本次股 权转让	指	晋亿实业股份有限公司收购关联方晋发企业股份有限公 司持有的晋正自动化工程（浙江）有限公司之 100%股权
中国证监会、证监 会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
上交所	指	上海证券交易所
评估机构	指	坤元资产评估有限公司
公司、上市公司、 发行人、晋亿实业	指	晋亿实业股份有限公司



晋正企业	指	晋正企业股份有限公司 (CHIN CHAMP ENTERPRISE CO., LTD.)
晋发企业	指	晋发企业股份有限公司 (CHIN FA ENTERPRISE CO., LTD.)
晋正投资	指	晋正投资有限公司
晋正自动化	指	晋正自动化工程(浙江)有限公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2005年修订)
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2005年修订)
元、万元	指	人民币元、万元
CRM	指	客户关系管理(Customer Relationship Management)
ERP	指	企业资源计划(Enterprise Resource Planning)
AS/RS	指	自动化仓储系统(Automated Storage and Retrieval System)
销售物流	指	生产制造商将自己的产品出售给用户或消费者的物流活动称为销售物流,是生产者至用户或消费者之间的物流,它包括订货处理、产成品库存、发货运输、销售配送等内容。销售物流是企业物流系统的一个重要环节,是企业物流与社会物流的最后一个衔接点,是企业物流与社会物流的转换点。它与企业销售系统相配合,共同完成产品的销售任务。企业通过销售物流,实现其产品价值,获得利润。
销售供应链管理	指	销售供应链管理(Supply Chain Management, SCM)是围绕核心企业,主要通过信息手段,对供应的各个环节中的各种物料、资金、信息等资源进行计划、调度、调配、控制与利用,形成用户、零售商、分销商、制造商、采购供应商的全部供应过程的功能整体。



第一节 本次非公开发行方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

（一）发行人基本情况

晋亿实业是国内规模最大的紧固件生产型企业、也是铁道扣配件领域的主要供应商。公司于2007年1月在上海证券交易所上市（股票代码：601002）。截至2011年6月30日，公司总股本73,847.00万股，控股股东晋正企业持股43,036.31万股，占公司总股本的58.28%。公司经营范围为：生产销售紧固件、钨钢模具、五金制品、钢丝拉丝、铁道扣件，从事非配额许可证、非专营商品的收购出口业务，紧固件产品的研究和开发业务，从事上述同类产品的批发、进出口业务（涉及配额、许可证、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）、佣金代理（拍卖除外）。

（二）本次非公开发行的背景

1、国家大力支持五金制造业及其物流业的发展

五金行业是我国工业的一个重要组成部分，是一个市场竞争充分且与人民生活及工业生产息息相关的基础行业。从上世纪九十年代以来，我国五金行业一直保持高速发展的态势，经过十几年的积累和稳步增长，中国目前已成为世界五金制品产量第一的生产大国。五金产品主要涵盖工具五金、建筑五金、日用五金、机电五金、锁具安防、通用配件、厨房家电、电子电工、五金材料等九大类产品。

2009年5月，《轻工业调整和振兴规划》（国发[2009]15号）提出：“将以产业关联度高、吸纳就业能力强、拉动消费效果显著、结构调整带动作用大的五金等轻工行业作为调整和振兴的重点，支持产品质量好、市场竞争力强、具有自主品牌的骨干企业发展壮大”。2011年6月，国家制定出台了《中国五金制品行业“十二五”规划》，提出要推动行业可持续健康发展，由五金制造大国向五金制造强国转变。

公司目前主营的紧固件产品属于通用零部件制造业，也是装备制造业中的机械基础零部件产业的一部分，亦可归属于五金行业中的通用配件产品。机械基础



零部件产业主要包括轴承、齿轮、模具、液压件、气动元件、密封件、紧固件等七个子行业，是装备制造业不可或缺的重要组成部分，直接决定着重大装备和主机产品的性能、水平、质量和可靠性，是实现我国装备制造业由大到强转变的关键。虽然中国紧固件行业总产量已位居世界第一，但行业普遍存在中低端产品竞争激烈、高端产品研发和制造能力严重不足的问题。近年来中国装备制造业水平大幅提升，大型成套装备已能基本满足国民经济建设需要，然而包括紧固件在内的机械基础零部件却无法匹配主机配套要求，已成为制约中国装备制造业发展的瓶颈。为落实国家《装备制造业调整和振兴规划》，提升机械基础零部件发展水平，推动产业结构优化升级，2010年10月，国家工业和信息化部组织制定并发布了《机械基础零部件产业振兴实施方案》。该实施方案的目标就是要通过三年努力，使中国机械基础零部件制造水平得到明显提高，自主创新能力实现较大提升，产业结构不合理的局面得到有效改善。这充分体现了国家调整和振兴机械基础零部件工业的坚强决心和战略意图，作为机械基础零部件之一的紧固件子行业正迎来新的发展机遇。

五金物流行业作为连接生产和消费的中间环节，对促进五金行业的持续、健康发展具有重要意义。作为现代物流业有机组成部分，五金物流行业也是国家大力支持的。

2009年3月，《物流业调整和振兴规划》（国发〔2009〕8号）提出：“制定鼓励制造业与物流业联动发展的相关政策，组织实施一批制造业与物流业联动发展的示范工程和重点项目，促进现代制造业与物流业有机融合、联动发展；运用供应链管理与现代物流理念、技术与方法，实施采购、生产、销售和物品回收物流的一体化运作。鼓励生产企业改造物流流程，提高对市场的响应速度，降低库存，加速周转。”

2009年5月，《轻工业调整和振兴规划》（国发〔2009〕15号）提出：“要加快皮革、家具、五金、家电、塑料、文体用品、缝制机械、制糖等行业重点专业市场建设，进一步发挥专业流通市场的作用。”

2011年8月，《国务院办公厅关于促进物流业健康发展政策措施的意见》（国办发〔2011〕38号）提出了包括切实减轻物流企业税收负担、加大对物流业的土地政策支持力度、促进物流车辆便利通行、加快物流管理体制改革、推进



物流技术创新和应用、加大对物流业的投入等九条促进物流业健康发展的意见。

随着“十二五”规划的全面推进实施，预计围绕五金制造及其物流业结构优化和调整等方面的相关政策还将陆续出台，五金制造及其物流行业将会迎来新的发展机遇。

2、五金行业面临转型发展的迫切需要

中国已经是五金制造大国，但中国五金及其物流行业仍面临诸多问题，离五金强国的差距仍然较大。一方面，五金产品生产企业缺乏核心竞争力和市场主导能力，产品同质化和廉价化倾向明显，大量产品属于中低端产品。另一方面，由于五金行业“重生产、轻流通”的传统思想存在，包括紧固件在内的五金产品大多数都是通过代理经销商的模式进行流通。代理经销商规模小、效率低，难以满足客户逐步增加的“一站式”采购需求。同时，由于五金行业生产企业规模普遍较小，五金销售渠道投入和建设不足，五金产品在进入销售流通领域时也遇到重重阻力。因此，提高五金产品质量，构建通畅的五金产品销售渠道和完善的物流配送体系，将成为未来一段时间国内五金行业转型发展的重要方向 and 基本要求。随着五金行业发展转型，五金物流行业有着极大的拓展空间。

3、国际标杆企业的经营模式为公司业务发展指明了方向

国际上一些著名的工业品销售物流企业运用 MRO 模式（MRO 是英文 Maintenance, Repair & Operations 的缩写。即：Maintenance 维护、Repair 维修、Operation 运行。通常是指在实际的生产过程不直接构成产品而只用于维护、维修、运行设备的物料和服务。），在全球市场上取得了较大的成功，如固安捷和美国快扣公司。固安捷（Grainger）是全球领先的设备维护、修理和运作（MRO）工业品分销商，1975 年 7 月在纽约证券交易所上市。固安捷销售的产品横跨 12 个产品线，超过 60,000 种国内外知名品牌工业产品确保最大程度满足客户的产品选择需求。12 条产品线主要包括：电动机，轴承及皮带，电气产品，照明，测试仪器/仪表，手工具，电动工具，泵、管件和阀门，安全及安防，清洁用品，紧固件及密封件，焊接，刀具、量具及磨具等等。美国快扣（Fastenal）公司于 1987 年在美国纳斯达克上市，主营产品有：紧固件、工具及设备、管道、暖通空调及水泵电机、化工及油漆、焊接材料、刀具、模具组件及精密测量等共二十个大类产品。

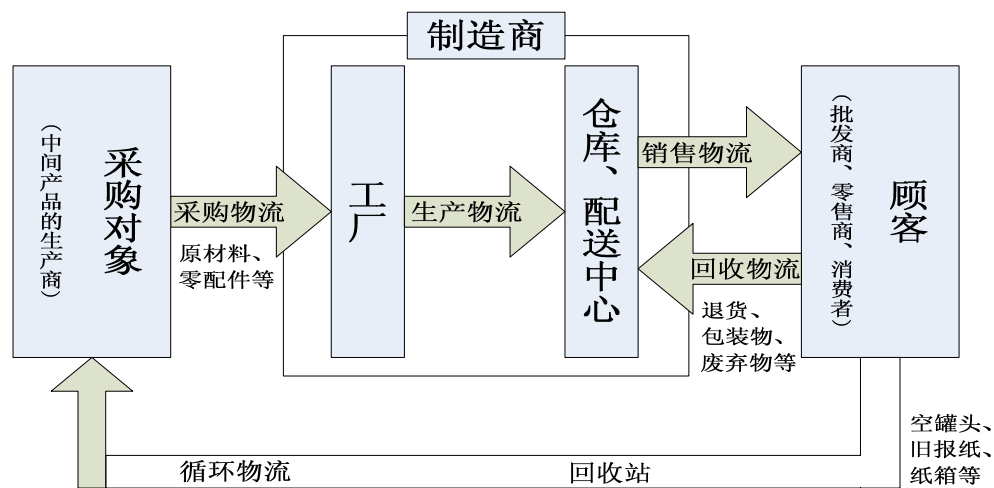


值得一提的是，固安捷和美国快扣公司都是以生产紧固件起家，通过采用 MRO 模式成功转型为采购销售及物流配送为主的公司。固安捷和美国快扣公司等标杆企业的成功经营模式为公司指明了发展方向，坚定了公司建设五金销售物流体系的经营战略。

4、晋亿实业拟构建全国五金销售物流体系

对生产制造企业而言，一个典型的物流结构通常包括采购物流、生产物流及销售物流三部分。

一个典型的物流结构图

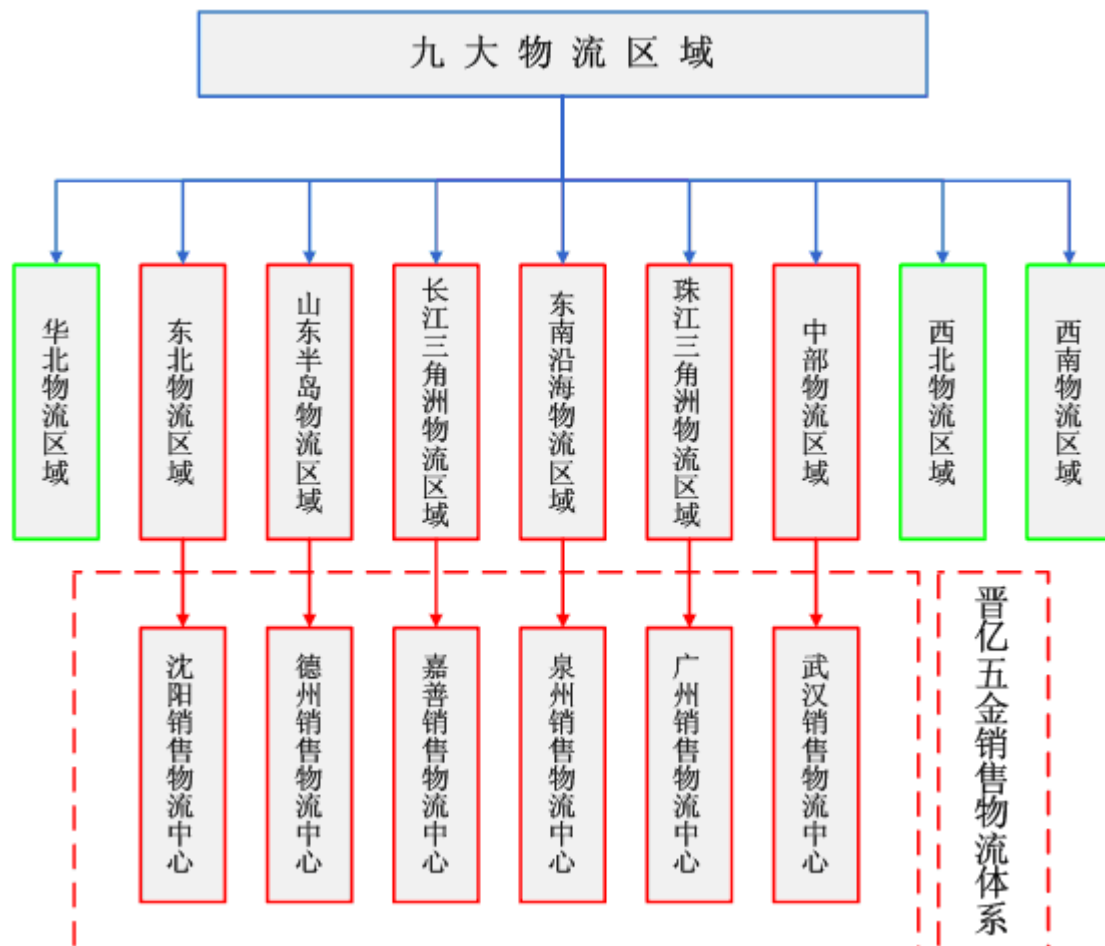


晋亿实业采用先进的工厂自动化物流系统，结合企业资源计划（ERP）系统的建设，已拥有涉及两万五千多种紧固件产品和四大类高速铁路扣配件产品的先进采购物流和生产物流体系。虽然晋亿实业已拥有包括内销部（下设 4 个销售组）及 35 家销售分公司在内的国内销售体系，但目前的销售系统尚不能满足企业今后发展的需要。为了更好适应现代市场经济的发展和客户的多元化需求，力求将产品销售服务做的更完善，追求更合理的利润空间，不断优化采购、生产、销售、配送流程，实行产销分离，实现“小五金 大物流”的经营战略，根据公司经营发展战略、所处行业特点、产品特点、经营规模等情况，晋亿实业拟构建全国五金销售物流体系。建设完毕后，晋亿实业将逐步实现产销分离，将销售物流业务从生产系统中剥离，把晋亿实业销售物流体系打造成为“五金产品的旅店”，形成一条完整的五金产品供应链体系。晋亿实业将依托现有的紧固件生产能力、多年积累的客户资源和渠道、丰富的自动化仓储系统(AS/RS)管理及运作经验，配



合外购五金工业品，形成生产性的紧固件供应服务和生产辅助性的 MRO 五金制品供应服务等两个类型的五金销售物流业务。

《物流业调整和振兴规划》（国发〔2009〕8 号）将全国分为九大物流区域。通过本次非公开发行股票募集资金，晋亿实业拟选择其中六个区域建设五金销售物流中心，具体包括：嘉善中央配送中心（CDC: Central Distribution Center）和广州、德州、沈阳、泉州、武汉五个区域配送中心（RDC: Regional Distribution Center），以及各级仓储配送中心辐射之门店（包括 50 家自建门店、50 家加盟门店）。其中广州及德州两个区域配送中心利用广州晋亿汽车配件有限公司、山东晋德有限公司现有的自动化仓储系统。



（三）本次非公开发行的目的

1、延伸产业链、丰富产品结构、增强盈利能力

紧固件行业是一个市场竞争比较充分的传统行业，容易受到外部因素的影响。2007 年以来，受市场竞争加剧、产品出口退税率下调、人民币升值、原材



料价格大幅波动等情况的影响，公司紧固件制造业务的盈利能力有所削弱。经过认真分析和论证，公司制定了未来几年的经营发展战略，其中包括大力加强销售物流体系建设，逐步实现产销分离，整合销售供应链，减少产品销售之间环节，强化物流配送服务，降低产品供应链成本，最终实现制造业向流通业的拓展。

通过本次非公开发行股票和募投项目的实施，公司将进一步延伸产业链，实现从五金产品制造业向下游流通业的拓展，丰富产品结构，增强盈利能力，提升物流服务能力，增强核心竞争力，提高公司抵御风险的能力。

2、进一步发挥品牌优势、完善营销网络、改善服务功能

随着市场竞争机制的多样化发展，市场参与者的竞争压力逐步增加。如何进一步发挥并塑造公司有特色的综合服务品牌、不断完善营销网络、加强销售与物流管理、提高服务水平和质量、丰富服务手段，以达到抓住客户、留住客户、维持客户忠诚度和开拓新客户的目的，对公司的生存和发展显得越来越重要。

销售物流体系的建设作为现代市场营销的重要手段，在企业和行业的发展过程中发挥着越来越重要的作用。它作用于产品的市场、销售、物流配送等与客户密切相关的各个业务过程和环节，目的在于通过提供快速、周到、优质的服务来吸引客户，通过优化业务流程以减少获取客户和维护客户的成本。企业通过交流和沟通，理解并影响客户行为，最大限度地满足客户个性化的需求，最终实现客户获得、客户保留、客户忠诚和客户创利的目的。

通过本次非公开发行股票和募投项目的实施，公司将进一步发挥品牌优势、完善营销网络、增强服务功能，以求进一步拓展市场、扩大紧固件业务规模。

3、改善财务结构、降低财务风险

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司的资产负债率分别为 40.66%、45.68%、50.14%和 52.86%，呈逐年上升的趋势。通过本次非公开发行股票募集资金不超过 15.00 亿元，将有效改善公司的财务结构和资本结构，降低财务风险，同时将有效解决项目资金面临的较大缺口。

二、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东晋正企业及其全资子公司晋正投资在内的符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、其他机构投



资者和自然人等不超过10名（含10名）的特定投资者。

除晋正企业和晋正投资外，最终发行对象将在本次非公开发行获得中国证监会发行核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以及发行对象申购报价情况，遵照价格优先原则确定。证券投资基金管理公司以多个投资账户持有股份的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。

三、本次非公开发行的定价原则、发行数量、限售期及滚存未分配利润安排

（一）定价原则

本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（13.23元/股）的90%，即本次非公开发行价格不低于11.91元/股。

定价基准日为本次董事会决议公告日，即2011年9月6日。最终的发行价格在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权以及本次发行申购报价的情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

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。

晋正企业和晋正投资不参与本次发行定价的竞价过程，但承诺接受其他认购对象申购竞价结果并与其他认购对象以相同价格认购。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，应对发行底价进行除权、除息处理。

（二）发行数量

本次非公开发行股票的数量为10,000~20,000万股，在该发行范围内，董事会将提请股东大会授权董事会根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

若公司股票在本次发行定价基准日至本次发行日期间发生除权、除息，本次



非公开发行股票的发行数量将根据本次募集资金总额与除权、除息后的发行底价作相应调整。

（三）限售期

本次非公开发行结束后，发行对象将根据《上市公司证券发行管理办法》的要求对所认购的股份进行锁定。晋正企业和晋正投资通过本次发行认购的股票自发行结束之日起三十六个月内不得转让，其他发行对象通过本次发行认购的股票自发行结束之日起十二个月内不得转让。

（四）滚存未分配利润安排

在本次非公开发行股票完成后，公司新老股东共享本次发行前的滚存未分配利润。

四、募集资金投向

本次非公开发行股票拟募集资金总额为不超过150,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟定的投资方向如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金额	项目报批情况
1	浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目	64,657.00	64,657.00	正在办理
2	辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目	13,932.00	10,734.00	正在办理
3	福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目	12,246.00	9,336.00	正在办理
4	湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目	12,173.00	12,173.00	正在办理
5	收购晋正自动化 100%的股权	8,600.00	8,600.00	—
6	补充流动资金	42,000.00	42,000.00	—
合 计		153,608.00	147,500.00	—

若本次非公开发行实际募集资金净额低于前述项目拟使用募集资金额，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金净额超过前述项目拟使用募集资金额，超过部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据募投项目的实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，待募集资金到位后再予以置换。



五、本次非公开发行涉及的关联交易

本次非公开发行的发行对象为包括公司控股股东晋正企业及其全资子公司晋正投资在内的不超过10名（含10名）的特定投资者。晋正企业和晋正投资承诺合计认购不低于本次非公开发行股票数量的30%（含30%），因此本次向其非公开发行股票的行为属于关联交易。本次非公开发行部分募集资金将用于收购晋发企业持有的晋正自动化100%的股权，晋发企业是公司的关联法人，因此使用本次非公开发行股票部分募集资金收购晋发企业持有的晋正自动化100%股权的行为属于关联交易。

上述非公开发行涉及的关联交易尚需公司股东大会审议通过，并报中国证监会核准。公司独立董事已对本次非公开发行涉及的关联交易发表了独立意见。在董事会审议本次非公开发行涉及关联交易的相关议案时，关联董事均回避表决。本次非公开发行相关议案在提交公司股东大会审议时，关联股东也将对相关议案进行回避表决。

目前，本次发行尚未确定其他发行对象，最终是否存在因其他关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中披露。

除上述情形外，公司本次非公开发行不构成关联交易。

六、本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化

本次非公开发行股票数量为10,000~20,000万股，若本次非公开发行按本次发行数量的上限实施并以晋正企业和晋正投资认购下限30%计算，本次发行完成后公司总股本将由发行前的73,847.00万股增加到93,847.00万股；本次发行后晋正企业和晋正投资将合计持有公司49,036.31万股，公司控股股东晋正企业实际控制的股份将由发行前持有公司58.28%的股份下降为52.25%，仍为公司控股股东。蔡永龙先生及其配偶、子女持有晋正企业100%的股权，为公司实际控制人。因此，本次发行不会导致发行人控制权发生变化。

七、本次非公开发行方案实施需履行的批准程序

本次非公开发行方案已于2011年9月3日经公司第三届董事会第六次会议审议通过，尚需通过下列程序：



- 1、股东大会审议通过本次非公开发行；
- 2、商务部批准晋正企业和晋正投资参与认购本次非公开发行的股份；
- 3、中国证监会核准本次非公开发行；
- 4、有权的商务主管部门批准公司受让晋正自动化股权。

在完成上述审批手续之后，公司将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行、上市事宜以及向有权的商务主管部门申请办理晋正自动化股权变更事宜，完成本次非公开发行股票全部申请批准程序。



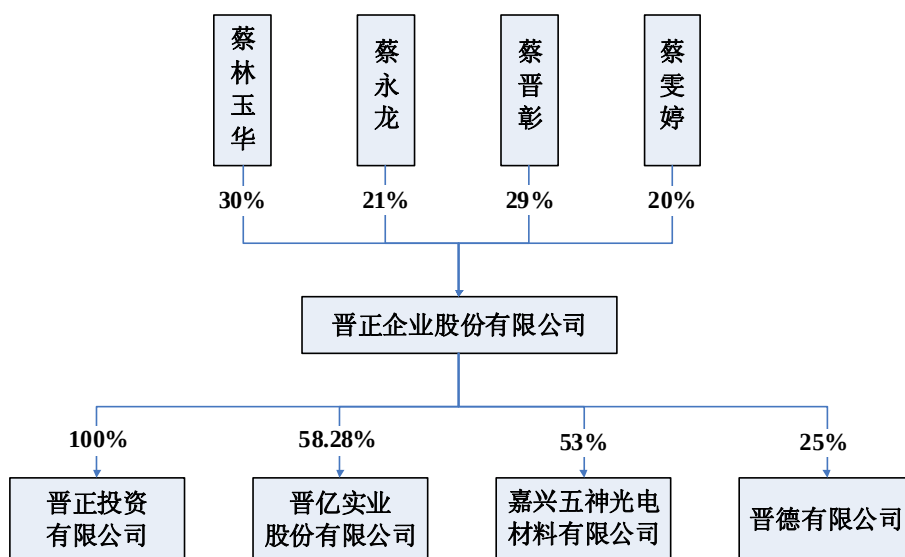
第二节 拟认购本次非公开发行股票之发行对象的基本情况

一、晋正企业股份有限公司基本情况

（一）晋正企业股份有限公司概况

晋正企业成立于 1995 年 12 月 11 日，是一家在英属维尔京群岛注册、从事国际商务的公司，注册资本为 6,200 万美元，法定代表人为蔡林玉华。截至本预案签署日，除控股本公司、晋正投资、嘉兴五神光电材料有限公司及参股晋德有限公司外，晋正企业未直接、间接控股或参股其他企业。

（二）股权控制关系



（三）最近三年主要业务的发展状况和经营成果

晋正企业自成立以来，主要从事股权投资业务，未曾发生变更。公司最近三年主要财务数据如下(未经审计)：

单位：万美元

项目	2010 年末/2010 年度	2009 年末/2009 年度	2008 年末/2008 年度
资产总额	12,549.14	12,455.88	11,183.76
所有者权益	10,009.14	9,915.88	11,183.76
利润总额	728.54	2.12	348.55
净利润	724.49	2.12	348.55



（四）最近一年简要财务会计报表

晋正企业 2010 年度简要财务信息（未经审计）如下：

单位：万美元

项目	2010 年末/2010 年度
流动资产	4,678.07
非流动资产	7,871.07
其中：长期股权投资	7,871.07
资产总额	12,549.14
流动负债	2,540.00
非流动负债	0.00
负债总额	2,540.00
所有者权益	10,009.14
其中：股本	6,200.00
营业收入	0.00
营业利润	728.54
利润总额	728.54
净利润	724.49

（五）晋正企业及其董事、监事、高级管理人员最近5年处罚、诉讼情况

晋正企业及其董事、监事、高级管理人员最近5年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次非公开发行完成后同业竞争及关联交易情况

1、同业竞争

本次非公开发行完成后，晋正企业及其控股股东控制的其他企业与公司之间不存在同业竞争。

2、关联交易

本次非公开发行募投项目的实施，需要购建自动化立体仓库系统设备，从而将会导致晋亿实业和晋正自动化之间发生自动化立体仓库系统购建业务方面的关联交易。在本次非公开发行使用募集资金收购晋正自动化100%股权之后，晋正自动化将成为公司全资子公司，从而消除前述潜在的关联交易。

本次非公开发行完成后，晋正企业及其控股股东控制的其他企业不会因本次非公开发行与本公司产生新的关联交易。



（七）本预案披露前 24 个月内晋正企业与公司之间的重大交易情况

2009 年，根据《晋亿实业首次公开发行股票招股说明书》披露的承诺，晋正企业截至 2009 年年末提取上市前的应付股利累计不超过总额的 50%。截至 2009 年 12 月 31 日，公司占用晋正企业的应付股利为 1.78 亿元。

2010 年，公司与晋正企业之间发生了以下重大交易：

（1）2010 年 4 月 1 日第三届董事会 2010 年第三次临时会议审议通过了《关于控股子公司晋德有限公司增加投资总额的关联交易议案》。

根据该议案，公司和控股股东晋正企业同意增加晋德有限公司的投资总额，从而使得晋德有限公司投资总额由原 9,980 万美元增加到 15,000 万美元，本次增加投资总额之后晋德有限公司注册资本维持不变。

（2）2010 年 3 月 24 日第三届董事会第二次会议审议通过了《关于控股股东将已分配股利继续留存企业使用的关联交易议案》。

根据该议案，公司控股股东晋正企业暂留存不超过 10,000 万元人民币的应付股利（含应收以前年度及当年度的股利）供公司使用，并由公司按规定支付相应使用费。

（3）截至 2010 年 12 月 31 日，公司占用晋正企业的应付股利为 1.32 亿元。

2011 年 1-6 月，公司与晋正企业之间发生了以下重大交易：

（1）2011 年 1 月 27 日公司第三届董事会 2011 年第一次临时会议、2011 年 4 月 18 日 2010 年年度股东大会审议通过了《关于控股子公司广州晋亿汽车配件有限公司拟借外债的议案》。

根据该议案，公司控股子公司广州晋亿汽车配件有限公司按照国家外汇管理的规定，向控股股东晋正企业借款 500 万美元，借款利率不高于同期银行贷款基准利率计息，借款期限为 3 年。

（2）2011 年 2 月 25 日公司第三届董事会 2011 年第二次临时会议、2011 年 4 月 18 日 2010 年年度股东大会审议通过了《关于公司向控股股东借款的议案》。

根据该议案，公司向控股股东晋正企业借款人民币 1.5 亿元，借款利率为实际借款期限同期银行贷款基准利率下浮 5%，借款期限不超过 3 年。



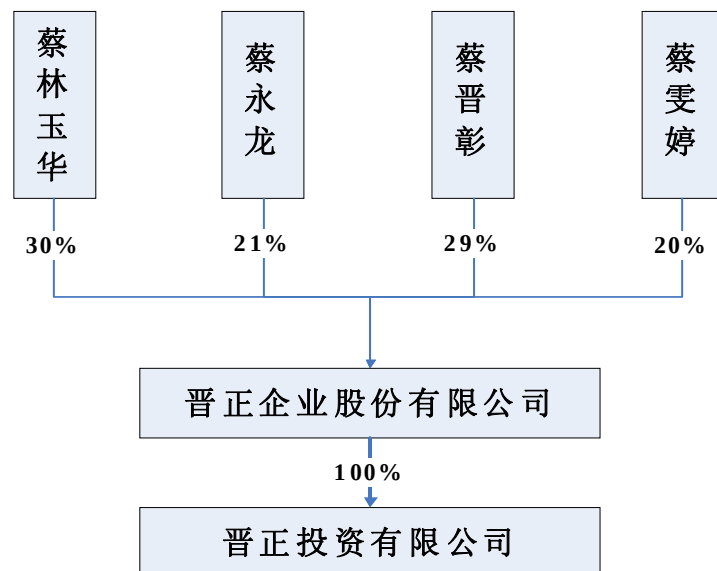
(3) 截至 2011 年 6 月 30 日，公司占用晋正企业的应付股利为 1.64 亿元。

二、晋正投资有限公司基本情况

(一) 晋正投资有限公司概况

晋正投资有限公司系经浙江省商务厅“浙商务资函[2011]102 号”文批准，由晋正企业股份有限公司设立的外资企业，成立时间为 2011 年 4 月 29 日，注册资本 5,000 万美元，法定代表人为蔡永龙，主要经营范围为：在国家允许外商投资的领域依法进行投资、协助其所投资企业寻求贷款及提供担保、为关联企业提供与其投资有关的市场信息、投资政策方面的咨询等。2011 年 4 月 28 日，晋正投资有限公司取得了浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资浙府资字[2011]02123 号），并于 2011 年 4 月 29 日完成工商设立登记手续，取得浙江省工商行政管理局核发的企业法人营业执照（注册号：330000400002770）。截至本预案签署日，除了拟参与认购本次非公开发行的股份外，晋正投资尚未开展任何其他投资活动。

(二) 股权控制关系



(三) 最近三年主要业务的发展状况和经营成果

截至本预案签署日，由于晋正投资成立时间较短，除了拟参与认购本次非公开发行的股份外，尚未开展任何其他投资活动。

(四) 晋正投资及其董事、监事、高级管理人员最近5年处罚、



诉讼情况

晋正投资及其董事、监事、高级管理人员最近5年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）本次非公开发行完成后同业竞争及关联交易情况

1、同业竞争

本次非公开发行完成后，晋正投资及其控股股东、实际人控制的其他企业与公司之间不存在同业竞争。

2、关联交易

本次非公开发行完成后，晋正投资及其控股股东、实际人控制的其他企业不会因本次非公开发行与本公司产生新的关联交易。

（六）本次非公开发行预案披露前 24 个月内与公司之间的重大交易情况

本次非公开发行预案披露前 24 个月内，晋正投资与公司之间不存在重大关联交易。



第三节 附条件生效的股份认购协议摘要

一、协议主体及签订时间

发行人：晋亿实业股份有限公司

认购人：晋正企业股份有限公司

晋正投资有限公司

签订时间：2011年9月2日

二、认购方式、认购价格、支付方式及锁定期

本次非公开发行股票数量为10,000~20,000万股。晋正企业和晋正投资承诺合计认购数量不低于本次非公开发行股票数量的30%（含30%）。认购价格与其余发行对象相同。

认购价格为不低于本次非公开发行定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%（即11.91元/股）。如果公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，则发行底价及发行数量将作相应调整。

晋正企业和晋正投资同意在股份认购协议生效后，将按照公司和本次发行保荐机构（主承销商）发出的缴款通知的要求，以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用再划入公司募集资金专项存储账户。

晋正企业和晋正投资认购的本次非公开发行的股票自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不转让。

三、协议的生效条件

股份认购协议经三方法定代表人签署并加盖公章后成立，并在同时满足下列全部条件后生效：

- 1、协议获得晋亿实业董事会审议通过；
- 2、协议获得晋亿实业股东大会批准；
- 3、商务部依照《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》等文件规定批



准晋正企业、晋正投资对晋亿实业进行战略投资；

4、中国证监会核准本次非公开发行股票。

四、协议附带的其他保留条款

（一）协议终止条件

各方同意，协议自以下任一情形发生之日起终止：

- 1、晋亿实业根据其实际情况及相关法律法规规定，认为本次发行已不能达到发行目的，而主动向中国证监会撤回申请材料；
- 2、协议各方在股份认购协议项下的义务均已完全履行完毕；
- 3、协议履行过程中出现不可抗力事件，且三方协商一致终止本合同；
- 4、根据有关法律法规规定应终止的其他情形。

（二）保密与公告

对本次交易的所有文件、资料，包括本协议及所述的所有事项，各方予以保密，除非根据法律、法规规定或证券监管部门的要求公开；未经其余方事先书面同意，任何一方不得向任何第三方透露本次交易有关的任何资料。

在本次交易期间，除非根据法律、法规规定或证券监管部门的要求，任何一方在未获其余方的事前书面同意前，不得发表或容许任何人士发表任何与本协议的事宜或任何附带事项有关的公告。

五、违约责任条款

协议一经签署，各方均须严格遵守，任何一方未能履行本协议约定的条款，应向其余方承担违约责任。任何一方因违反本协议给守约方造成损失，应承担赔偿责任。

因本协议约定承担赔偿责任时，不免除其应继续履行本协议约定的义务。



第四节 本次募集资金拟收购标的股权基本情况及 附条件生效的股权转让协议摘要

一、标的股权基本情况

（一）晋正自动化基本情况

公司名称：晋正自动化工程（浙江）有限公司

企业性质：有限责任公司（外国法人独资）

注册地址：嘉善经济开发区

法定代表人：蔡永龙

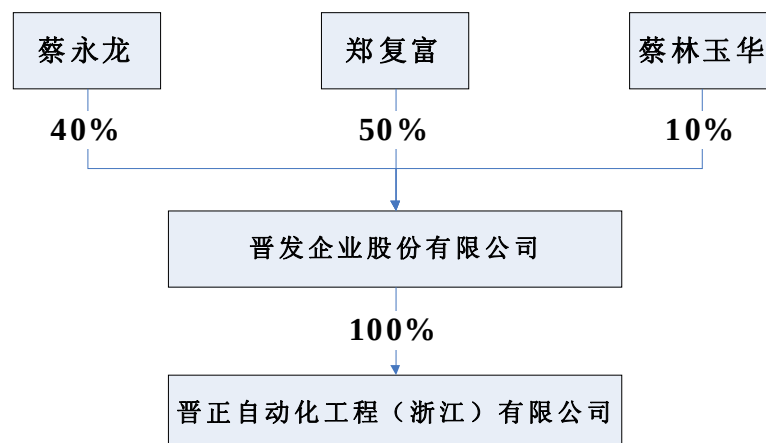
注册资本：600万美元

经营范围：自动化仓储系统工程及其配套件的规划、设计、制造、安装、测试及售后服务。

晋正自动化系经“嘉外经资[2000]452号”文批准，由晋发企业股份有限公司出资设立的外资企业。2000年12月15日，晋正自动化取得浙江省人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸资浙府字[2000]10738号），并于2001年3月23日取得了嘉兴市工商行政管理局颁发的注册号为企独浙嘉总字第001568号《企业法人营业执照》。

（二）股权比例及控制关系

晋正自动化为晋发企业的全资子公司，晋发企业系由蔡永龙夫妇和郑复富先生按50%:50%比例在英属维尔京群岛出资设立的境外公司。在本次收购完成后，晋正自动化将成为晋亿实业的全资子公司。





（三）晋正自动化公司章程中可能对本次收购产生影响的主要内容

根据晋正自动化《公司章程》的约定，本次收购行为尚需有权的商务主管部门审批，除此之外《公司章程》中不存在可能对本次收购产生影响的其他内容。

（四）晋正自动化原高管人员的安排

本次股权转让协议生效后，公司将促使晋正自动化与其现有的高级管理人员签订服务协议，以确保晋正自动化经营的连续性和稳定性。

（五）晋正自动化主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况

1、主要资产及其权属状况

截至本预案签署日，晋正自动化合法拥有其经营性资产如土地、房屋、设备等，资产权属无争议。

2、对外担保情况

截至本预案签署日，晋正自动化不存在对外担保的情况。

3、主要负债情况

截至 2011 年 6 月 30 日，晋正自动化主要负债情况如下：

负债项目	金额(万元)	占负债总额比重
短期借款	500.00	20.80%
应付账款	562.08	23.38%
预收款项	718.89	29.90%
应交税费	-36.63	-1.52%
应付利息	0.81	0.03%
应付股利	643.78	26.78%
其他应付款	15.33	0.64%
负债合计	2,404.27	100.00%

（六）晋正自动化最近一年及一期主营业务发展情况和财务信息

摘要

1、最近一年及一期主营业务发展情况

晋正自动化成立于 2001 年 3 月，主要经营自动化仓储系统工程及其配套件的规划、设计、制造、安装、测试及售后服务。



2010 年及 2011 年 1—6 月份，晋正自动化主要建成并交付了广州晋亿汽车配件有限公司仓储系统、鹏驰五金制品（昆山）有限公司仓储系统、台光电子材料（昆山）有限公司仓储系统以及日本村田机械（上海）有限公司输送设备及平台立体库等重大项目。

2、最近一年及一期财务报表的主要财务数据

单位：万元

项目	2011 年 6 月末/2011 年 1-6 月	2010 年末/2010 年度
流动资产	2,423.27	1,835.32
非流动资产	5,333.75	5,279.90
资产总额	7,757.02	7,115.22
流动负债	2,404.27	1,810.90
非流动负债	0.00	0.00
负债总额	2,404.27	1,810.90
所有者权益	5,352.75	5,304.32
营业收入	1,687.85	2,552.79
利润总额	65.06	111.36
净利润	48.43	78.20

二、附条件生效的股权转让协议摘要

（一）标的股权

本次转让的标的股权为晋发企业依法持有的晋正自动化100%股权。

（二）股权转让

1、转让价款

股权转让价款以具有证券期货从业资格的评估机构出具的以2011年6月30日为评估基准日的评估报告确认的评估值为基础，双方协商确定为8,600万元。

2、股权转让价款支付

公司将通过本次非公开发行股份募集的资金向晋发企业支付股权转让价款。在募集资金到位后5个工作日内支付50%的股权转让款，在晋正自动化股权变更登记至公司名下后5个工作日内，再支付剩余50%的股权转让款。

3、期间损益的处理原则

协议一经生效，评估基准日至本次股权转让完成工商变更登记期间，若晋正自动化股东权益减少，减少部分由晋发企业承担并以现金方式补偿给晋正自动化；若为股东权益增加的，则增加部分由晋正自动化享有。上述股东权益增减的



数额根据具有证券期货从业资格的审计机构就此事项出具的专项审计报告确定。

如因晋正自动化财务报表上未记载或未披露的因基准日前发生的事实所导致的负债、或有负债、未了结或潜在诉讼、税收补征、欠税追缴及其他形式的法律责任等导致的债务或责任均应由晋发企业承担。

（三）股权交割

协议生效后，晋发企业应向公司及时交付相关股权证明文件，并督促晋正自动化办理有关股东变更审批及工商变更登记手续。

除因存在导致本协议无效的事由或出现导致本协议不能履行的情形外，公司自股权交割日起享受股东权利，承担股东义务，并拥有与晋正自动化股权相关的一切股东权益，但本协议另有约定的除外。

（四）员工安置

本次收购完成后，晋正自动化仍将独立、完整地履行其与员工的劳动合同，不因本次交易产生人员安置问题。

（五）协议生效的条件

协议经协议双方签署后并在下列条件全部成就时生效：

- 1、晋发企业的全体股东已一致同意，批准本次股权转让事项；
- 2、晋亿实业董事会和股东大会批准本次股权转让事项及其非公开发行股票方案；
- 3、中国证监会核准本次非公开发行股票的申请；
- 4、本次非公开发行募集资金到位；
- 5、有权的商务主管部门批准本次股权转让事项及修改晋正自动化公司章程。

（六）保密义务

协议双方对本协议事项，包括协议条款内容以及在履行本协议的过程中所知的本协议另一方的任何信息、文件、数据等全部资料（以下统称为“保密信息”）均应当保密，除向其聘请的专业机构披露（该等专业机构应签署相应保密协议，并承担保密义务），或应政府有关主管部门要求披露，或依法律、法规以及股票上市所在证券交易所有关规则等规定应当披露之外，均不得以任何方式，使双方



以及参与本协议的人员或专业机构人员等有知情权的人员以外的第三方知晓该等保密信息，但该等信息成为公开信息后除外。

双方就本协议所负有的保密义务是持续的，不因本协议的终止而终止。

（七）违约责任

任何一方违反、或拒不履行其在协议中的陈述、承诺、义务或责任，即构成违约行为。

除特别约定外，任何一方违反协议，致使另一方承担任何费用、责任或蒙受任何直接经济损失的，违约方应就上述任何费用、责任或直接经济损失(包括但不限于因违约而支付或损失的利息以及律师费)赔偿守约方。违约方向守约方支付的补偿金总额应当不小于因该违约行为产生的直接经济损失。

除上述情形外，晋正自动化股权变更登记完成之前因晋正自动化的经营管理活动而导致的任何义务和责任、任何资产或权益的减少或损失，均由晋发企业承担，并向晋正自动化以现金方式补偿。出现上述情形时，晋发企业并应将该等情形及时通知公司。

三、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

（一）收购晋正自动化100%股权的定价依据及评估情况

晋正自动化100%股权转让价格以具有证券期货从业资格的评估机构出具的以2011年6月30日为评估基准日的评估报告确认的评估值为基础，由公司与晋发企业协商确定为8,600万元。

资产评估机构采用资产基础法对拟收购资产进行评估，并以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。根据坤元资产评估有限公司出具的《晋亿实业股份有限公司拟收购股权涉及的晋正自动化工程(浙江)有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》(坤元评报[2011]344号)，以2011年6月30日为评估基准日，评估对象为晋正自动化股东全部权益。评估结论：晋正自动化股东全部权益账面价值5,352.75万元，评估价值8,601.51万元，评估增值3,248.76万元，增值率为60.69%。因此，本次募集资金拟收购晋正自动化100%股权评估值为8,601.51万元。

1、交易标的评估结论



晋正自动化股东全部权益账面价值5,352.75万元，评估价值8,601.51万元，评估增值3,248.76万元，增值率为60.69%。评估结果见下表：

单位：万元

序号	项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
1	一、流动资产	2,423.27	2,423.15	-0.12	-0.005
2	二、非流动资产	5,333.75	8,582.49	3,248.74	60.91
3	其中：长期股权投资	225.00	225.00	0.00	0.00
4	投资性房地产	0.00	0.00	0.00	-
5	固定资产	4,876.65	5,838.88	962.23	19.73
6	在建工程	0.00	0.00	0.00	-
7	无形资产	197.39	2,483.90	2,286.51	1,158.35
8	其中：无形资产—土地使用权	182.98	2,469.49	2,286.51	1,249.56
9	长期待摊费用	34.64	34.64	0.00	0.00
10	递延所得税资产	0.07	0.07	0.00	-0.11
11	资产总计	7,757.02	11,005.64	3,248.62	41.88
12	三、流动负债	2,404.27	2,404.12	-0.15	-0.01
13	四、非流动负债	0.00	0.00	0.00	-
14	其中：递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	-
15	负债合计	2,404.27	2,404.12	-0.15	-0.01
16	股东权益合计	5,352.75	8,601.51	3,248.76	60.69

2、评估增值的原因

晋正自动化股东全部权益账面价值5,352.75万元，评估价值8,601.51万元，评估增值3,248.76万元，增值率为60.69%。评估增值的原因主要是土地使用权和固定资产评估增值。

（二）董事会及独立董事关于评估事项和关联交易的意见

1、董事会关于评估事项的意见

董事会认为：坤元资产评估有限公司与公司及公司控股股东、实际控制人及其关联方没有现实的和预期的利益关系，同时与相关各方亦没有个人利益或偏见；评估机构是本着独立、客观的原则，并实施了必要的评估程序后出具评估报告的，其出具的资产评估报告符合客观、独立、公正和科学的原则；相关评估报告的评估假设前提合理、评估方法符合相关规定和评估对象的实际情况，评估公式和评估参数的选用稳健，符合谨慎性原则，评估结果合理。

2、独立董事关于评估事项的意见



(1) 公司聘请坤元资产评估有限公司提供评估服务。评估机构具有从事相关证券业务的资格,具有从事同类型资产评估项目的经验,除本次评估业务之外,与本公司并无关联关系,因而具备充分的独立性。

(2) 评估机构出具的评估报告之假设前提合理,评估方法的选择与评估目的具有相关性,评估结果公允、合理。

(3) 本次非公开发行股票部分募集资金拟用于购买目标资产,依据评估结果作为定价依据,公允、合理,符合法律、法规之规定,不存在损害公司和非关联股东利益的情形。

3、董事会关于关联交易的意见

为了进一步推动优势资源整合,提高资源和资金的使用效率,消除公司与晋正自动化之间的关联交易,进一步规范公司的运作,促进企业的可持续发展,董事会同意本次非公开发行部分募集资金用于收购晋发企业持有的晋正自动化100%股权。同意提交公司临时股东大会审议。

4、独立董事关于关联交易的意见

(1) 本次关联交易以公司非公开发行股票部分募集资金收购晋正自动化100%的股权方案切实可行。本次关联交易以具有证券期货从业资格的资产评估机构出具的《资产评估报告》评估价值作为交易价格依据,我们认为本次收购的关联交易遵循了公平、公正、自愿、诚信的原则,不存在损害公司其他股东利益的情形。

(2) 本次收购完成后,将有利于增强公司的可持续发展能力,消除公司与晋正自动化之间的关联交易,有利于公司的长远发展,有助于进一步提高公司资产质量和业务规模,提升公司市场竞争力,符合公司和全体股东的利益。

(3) 公司与晋发企业股份有限公司签署的《附生效条件的股权转让协议》系双方真实意思表示,其内容和签订的程序均符合国家法律、法规和其他规范性文件的规定,协议所约定的认购价格公允,符合公司和全体股东的利益,没有损害中小股东的利益。

(4) 公司董事会审议上述关联交易事项时,关联董事蔡永龙先生、蔡林玉华女士和蔡晋彰先生回避了表决;董事会召集、召开和表决程序均符合法律、行政法规、部门规章及其他规范性法律文件和《公司章程》的规定。

(5) 我们同意将上述议案提交公司股东大会审议。



第五节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过150,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目、湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目、收购晋正自动化100%的股权及补充流动资金。

若本次非公开发行实际募集资金净额低于本次非公开发行拟使用募集资金额，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金净额超过本次非公开发行拟使用募集资金额，超过部分将用于补充流动资金。

二、本次募集资金投向的基本情况

（一）晋亿五金销售物流体系建设

晋亿五金销售物流体系建设包括四个项目：浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目及湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目。

1、项目建设内容及投资概算

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金额
1	浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目	64,657.00	64,657.00
2	辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目	13,932.00	10,734.00
3	福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目	12,246.00	9,336.00
4	湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目	12,173.00	12,173.00
合 计		103,008.00	96,900.00

（1）浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目

项目新增用地 125,334 平方米（188 亩），新增建筑面积 79,065 平方米，其中：成品立体仓储区 13,968 平方米，BKT（周转箱）拣选仓 13,800 平方米，栈板拣选仓 5,400 平方米，订单备货作业区 9,000 平方米，收料检验作业区 5,760 平方米，包装备货作业区 15,264 平方米，捆包移载作业区 5,700 平方米，长尺



寸暂存区 1,080 平方米, 超重传统仓 900 平方米, 超尺寸传统仓 2,700 平方米, 综合楼 5,400 平方米。项目以自动化立体仓储配送中心为依托, 在长三角地区布置销售门店, 其中自建门店 32 家, 加盟门店 30 家。项目将引进自动化、连续化、国际化的仓储设备, 配套仓储物流管理系统、销售供应链管理系统、门店管理系统、直接客户管理系统、电子商务门户系统的建立, 实现产品采购销售过程中的商流、物流、信息流、资金流的有效整合。项目投资构成如下:

序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额比例
1	建设投资	56,142.00	86.83%
1.1	工程费用	46,155.00	71.38%
1.2	其它费用	4,883.00	7.55%
1.3	预备费用	5,104.00	7.89%
2	铺底流动资金	8,515.00	13.17%
3	总投资	64,657.00	100.00%

(2) 辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目

项目新增用地 39,334 平方米 (59 亩), 新增建筑面积 21,236 平方米, 其中: 成品立体仓储区 3,150 平方米, 订单备货作业区 1,890 平方米, 收料检验作业区 1,260 平方米, 包装备货作业区 6,260 平方米, 捆包移载作业区 2,079 平方米, 超重、长尺寸暂存区 2,048 平方米, 超尺寸传统仓 1,885 平方米, 综合楼 2,520 平方米。项目以自动化立体仓储配送中心为依托, 在东北地区布置销售门店, 其中自建门店 6 家, 加盟门店 10 家。项目将引进自动化、连续化、国际化的仓储设备, 配套仓储物流管理系统、销售供应链管理系统、门店管理系统、直接客户管理系统、电子商务门户系统的建立, 实现产品采购销售过程中的商流、物流、信息流、资金流的有效整合。项目投资构成如下:

序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额比例
1	建设投资	12,408.00	89.06%
1.1	工程费用	9,340.00	67.04%
1.2	其它费用	1,940.00	13.92%
1.3	预备费用	1,128.00	8.10%
2	铺底流动资金	1,524.00	10.94%
3	总投资	13,932.00	100.00%

(3) 福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目

项目新增用地 40,000 平方米 (60 亩), 新增建筑面积 19,404 平方米, 其中:



成品立体仓储区 2,730 平方米, 订单备货作业区 1,950 平方米, 收料检验作业区 1,278 平方米, 包装备货作业区 5,960 平方米, 捆包移载作业区 2,080 平方米, 超重、长尺寸暂存区 1,080 平方米, 超尺寸传统仓 1,862 平方米、综合楼 2,400 平方米。项目以自动化立体仓储配送中心为依托, 在东南沿海地区布置销售门店, 其中自建门店 6 家, 加盟门店 5 家。项目将引进自动化、连续化、国际化的仓储设备, 配套仓储物流管理系统、销售供应链管理系统、门店管理系统、直接客户管理系统、电子商务门户系统的建立, 实现产品采购销售过程中的商流、物流、信息流、资金流的有效整合。项目投资构成如下:

序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额比例
1	建设投资	10,897.00	88.98%
1.1	工程费用	8,445.00	68.96%
1.2	其它费用	1,461.00	11.93%
1.3	预备费用	991.00	8.09%
2	铺底流动资金	1,349.00	11.02%
3	总投资	12,246.00	100.00%

(4) 湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目

项目新增用地 41,334 平方米 (62 亩), 新增建筑面积 20,424 平方米, 其中: 成品立体仓储区 3,150 平方米, 订单备货作业区 1,950 平方米, 收料检验作业区 1,220 平方米, 包装备货作业区 5,760 平方米, 捆包移载作业区 2,880 平方米, 超重, 超尺寸传统仓 2,800 平方米, 综合楼 2,520 平方米。项目以自动化立体仓储配送中心为依托, 在华中地区布置销售门店, 其中自建门店 6 家, 加盟门店 5 家。项目将引进自动化、连续化、国际化的仓储设备, 配套仓储物流管理系统、销售供应链管理系统、门店管理系统、直接客户管理系统、电子商务门户系统的建立, 实现产品采购销售过程中的商流、物流、信息流、资金流的有效整合。项目投资构成如下:



序号	工程或费用名称	投资额(万元)	占投资总额比例
1	建设投资	10,824.00	88.92%
1.1	工程费用	8,334.00	68.46%
1.2	其它费用	1,506.00	12.37%
1.3	预备费用	984.00	8.08%
2	铺底流动资金	1,349.00	11.08%
3	总投资	12,173.00	100.00%

2、项目建设单位

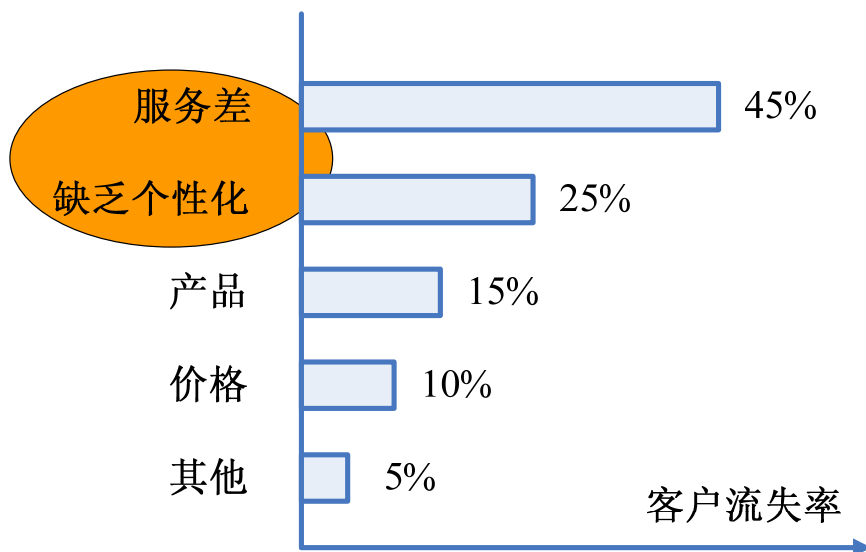
根据公司实现产销分离的经营战略要求，晋亿五金销售物流体系的建设项目将由晋亿实业的全资子公司负责实施，具体情况如下：

序号	项目名称	实施单位
1	浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目	晋亿五金销售物流有限公司（暂定名）
2	辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目	沈阳晋亿物流有限公司
3	福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目	泉州晋亿物流有限公司
4	湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目	武汉晋亿五金销售物流有限公司（暂定名）

3、项目建设的必要性

（1）项目的建设有助于公司建立以客户为中心的业务体系

上世纪 90 年代以来，全球经济逐步步入结构化供大于求时代。进入 21 世纪以来，客户需求更是迈入个性化时代，只有满足客户多元化需求、提高客户服务水平、提高客户满意度，才能扩大市场、促进销售，提高企业经济效益。经相关调查分析显示，缺乏个性化、服务差是造成企业客户流失的最主要的原因。



为了建立良好的客户关系管理系统，企业必须从传统的业务体系逐步过渡到以客户为中心的业务体系。晋亿五金销售物流体系的建设，有利于公司 CRM 体



系的有效建立并运行，为公司建立以客户为中心的业务体系创造了有利的条件。

（2）公司经营特点及国内第三方物流行业的发展现状要求公司自办销售物流体系

企业应该根据所处行业特点、产品特点、经营规模等因素选择自办销售物流模式或者外包销售物流模式，不同销售物流模式具有不同的特点和适用对象。

自办销售物流模式即企业自主承担销售物流活动，其优点是：自主控制性强，灵敏响应。通常适用于：①企业产品专业性较强、品种繁多；②已有相关设施和人员；③有特别技术要求的产品；④与客户有紧密的合作关系；⑤客户个性化需求较多。

外包销售物流模式包括全面外包、部分外包、临时外包等，其优点是：利用别人的资源，节省自己的时间和精力。通常适用于：①产品品种相对单一、适用面广；②没有设施和人员；③没有特别技术要求；④没有紧密的合作关系；⑤客户个性化需求较少。

晋亿实业主营业务为生产符合国家标准(GB)、ISO 标准、美国标准(ANSI)、德国标准(DIN)、日本标准(JIS)等标准的各类等级的螺栓、螺母、螺钉、螺柱、精线产品和非标准异型紧固件、铁道扣配件等产品。据不完全统计，全球各行各业需要的紧固件产品规格已达五万余种，而晋亿实业产品线涵盖的品种规格已达两万五千余种。公司生产的产品专业性强、品种规格繁多、技术要求复杂、客户个性化需求较多，使得采用外包销售物流模式不具可行性，而采用自办销售物流模式为公司的最佳选择。

近年来，工商企业染指物流已经成为一种潮流。在汽车领域，上汽、一汽、广汽、长安汽车、长城汽车都加大了汽车物流领域的布局。2010 年，一汽集团在大连和成都投资物流基地；在医药行业，国药集团、上药集团、哈药集团、陕药集团通过自建物流中心，将物流作为构建全产业链发展模式的重要环节。近两年，自营物流的队伍中又增添新的成员——电子商务企业。2010 年 12 月，京东商城在宣布将有超过 5 亿美元融资到账的同时，也宣布将把资金全部投入物流建设。而在此之前，这家主营 3C（即计算机 Computer、通讯 Communication 和消费电子 Consumer Electronic）产品和快速消费品的京东商城已经在北京、上海、广州和成都建成了 4 个一级物流中心和 10 个二级物流中心。为何这些工商企业



热衷于打造自营物流体系，而不利用第三方物流企业，其根本原因是国内第三方物流企业服务能力普遍不足，成为制造企业和零售企业不愿意外包的理由。加之担心客户信息外泄，失去对企业产业链的掌控能力等因素，也是这些企业自办物流体系考虑的因素。

从理论上说，社会化物流是工商行业将来发展的大趋势。但是以我国目前物流行业发展的现状，企业自营物流的发展模式是适合于现阶段我国经济发展的一种物流模式。在第三方物流企业难以满足企业物流需求的情况下，自营物流模式就成为合理的一种选择。不过，社会化物流也是这些企业自营物流的终极目标，部分工商企业的物流公司的社会化也小有所成。如海尔集团整合青岛海尔和日日顺物流之后，使海尔物流在社会化之路上又迈出了一步。目前，日日顺与 GE、惠普、索尼、夏普、东芝、松下、三星等家电品牌都有合作。晋亿五金销售物流体系建成后，其功能定位主要为自产产品和外购产品的采购及销售物流业务，并辅助少量的仓储配送第三方物流业务，社会化物流服务在未来 5—10 年内都不会成为晋亿实业的主要业务。

（3）项目的建设有助于公司实现产销分离的战略目标

2011 年下半年，海尔集团开始提速战略转型，如海尔集团陆续将海尔物流以及日日顺注入海尔电器，并令海尔电器通过一揽子架构合约实际控制海尔电子商务平台。这正是海尔集团一直所希望的，令下属的两家上市公司青岛海尔和海尔电器发挥不同的功能：前者主要负责家电制造，后者侧重于家电分销渠道，以实现海尔集团产销分离的战略目标。目前，在 3C 领域，主要有苏宁电器与海尔集团在竞逐中国整个 3C 产业供应链市场。苏宁电器虽有门店、物流支撑，但海尔是从工厂直接到消费者手中，而苏宁因缺少生产支撑，会有许多市场空白。此外，苏宁布局主要集中在一、二线城市，三、四级市场尤其是农村市场覆盖不佳，这也给了海尔接盘机会。随着 3C 市场的竞争越来越激烈，生产制造单位的利润越来越薄，实现产销分离，向流通领域渗透正是海尔集团基于现实情况作出的战略选择。

2007 年以来，随着市场竞争加剧、产品出口退税率下调、人民币升值、原材料价格大幅波动等情况的影响，公司紧固件制造业务的盈利能力有所削弱。在



这种情况下，公司经过认真分析和论证，制定了公司未来经营发展战略为：大力加强销售物流体系建设，逐步实现产销分离，整合销售供应链，强化物流配送服务，降低产品供应链成本，最终实现制造业向流通业的拓展，未来晋亿实业不仅要赚制造环节的利润，更重要的是赚取流通环节的利润。

晋亿五金销售物流体系建成后，将全面承担国内市场的销售物流工作，晋亿实业的内销部（下设 4 个销售组）和 35 家销售分公司的销售力量将全部整合进销售物流公司并进一步强化销售力量，晋亿实业本身仅承担铁道扣配件和出口外销的销售职能。

据公司销售部门统计，2010 年晋亿实业紧固件内销客户共计 3,800 多家，其中直接用户 1,500 多家，经销商 2,200 多家。2010 年公司内销紧固件（不含高铁扣配件和精线）共计 6.84 亿元，其中向经销商销售 3.26 亿元，向直接客户销售 3.58 亿元。2010 年，公司紧固件向直接客户平均销售价格比向经销商客户平均销售价格高出 30% 左右。可见，紧固件在流通环节的获利能力比制造环节要高出很多，这也是公司谋求从制造业向流通业拓展的原因。

（4）项目的建设有助于将公司紧固件主业进一步做强做大

中国企业通常在基于产品创新的超额赢利方面较之发达国家企业不占优，而供应链上的支出又使得原本不丰厚的利润变得更加微薄。据相关分析，企业仓储物流成本一般占据销售成本的 30%—40%，这一直是中国企业苦恼的老大难问题。再加上紧固件产品种类成千上万，使用面相当广泛，客户要求小批量、多品种；制造企业要求大批量、少品种。在大多数情况下，只有通过紧固件销售物流中心，才能把需求方和制造商有效地连接起来。

根据不完全统计，现全球需要的紧固件规格品种已达五万多种，而晋亿实业能够生产的品种规格已经多达两万五千多种，所生产的紧固件产品不仅享誉国内紧固件行业，在国外也同样拥有较高的品牌知名度。事实证明，晋亿实业已经成为目前全球紧固件规模最大的生产制造商之一，也是国内紧固件行业生产龙头企业。随着晋亿实业首次公开发行股票募集资金投资项目建成投产和控股子公司晋德有限公司建成投产，晋亿实业已形成规模庞大的紧固件制造能力，已具备年产各类紧固件 30 万吨、铁道扣配件 8 万吨的生产能力。但是，目前紧固件的生产



能力还没有得到有效的利用，2010 年公司各类紧固件的产量仅 15 万吨左右。造成产能没有充分利用的主要原因为：① 紧固件制造环节盈利能力不佳降低了公司扩大产销量的动力；② 虽然晋亿实业已拥有包括内销部（下设 4 个销售组）及 35 家销售分公司在内的国内销售体系，但目前的销售系统尚不能满足企业经营发展的需要，突出表现为销售分公司覆盖面不够、地理位置不佳、客户服务的及时性不够。

本项目的建设有利于进一步优化整合晋亿实业现有销售资源，为客户提供更快捷、更经济且又全面的产品销售物流服务，在降低客户采购成本、提升客户满意度的同时，可充分发挥公司现有生产制造能力，增强公司获利能力，将紧固件主业进一步做强做大。

（5）项目的建设有助于公司发展除紧固件外的五金产品采购销售业务

晋亿实业目前拥有较为庞大的客户群体，据公司销售部门统计，2010 年晋亿实业紧固件内销客户共计 3,800 多家，其中直接用户 1,500 多家，经销商 2,200 多家。公司目前销售的产品主要以自产的紧固件为主，其他五金产品尚未涉及。而客户通常希望供应商提供全方位的一揽子解决方案，不仅可以降低客户采购成本，而且管理方便、供货及时、质量有保证。当客户询问有没有其他五金配套产品提供时，公司却无法提供相应的服务。

公司现有客户涉及的行业较广，主要包括机械设备行业（通用机械）、车辆总成以及附件行业（自行车、商用车、乘用车、摩托车、发动机）、公路行业（高速公路设施）、铁路行业、家具行业、建筑行业、电力行业等等。2011 年上半年，晋亿实业销售分公司随机抽取了 60 余家客户进行了调查问卷分析，分析结果显示：2010 年晋亿实业向这些客户销售的紧固件产品共计 4,542 万元，但仅占这些客户 2010 年五金产品采购金额的 8%左右。可见，从深挖现有客户的需求方面入手，晋亿实业未来除了销售紧固件产品外，在其他五金产品的采购销售领域，有着巨大的商机和行业拓展空间。但是，公司若要拓展其他五金产品的采购销售业务，必须有强大的销售物流体系为支撑。

晋亿五金销售物流体系建成后，公司将充分利用品牌优势、客户资源优势、自动化仓储物流体系的运作经验等，抓住有利时机，大力发展除紧固件外的其他五金产品的采购销售业务。



(6) 项目的建设有助于公司为中小型制造和商贸服务企业提供方便快捷的第三方物流服务

自营销售物流体系通常适用于经营规模较大、行业影响力较高、经济实力较强、管理能力较强的企业。对于中小型制造和商贸服务企业而言，自营销售物流不是他们的最优选择，与第三方物流企业合作更为符合实际。晋亿五金销售物流体系建成后，不仅可以满足自身的需要，还能在一定程度上满足一些中小企业的仓储、物流配送需求。中小企业的产品品种较单一、销售规模较小、客户较分散，销售费用比较高，因此对仓储、物流配送的需求较为零散。他们可以通过晋亿销售物流体系，将分散的物流变为集中的物流，以优化配置社会资源，降低整个供应链的物流成本。

4、项目的市场前景

晋亿五金销售物流体系将以国内五金产品的流通市场作为目标市场，而五金行业是我国工业的重要组成部分，是一个竞争充分且与人民生活及生产息息相关的朝阳行业，一直保持着高速发展的态势。2011年发布的《五金制品行业“十二五”规划》显示，2010年我国五金行业总产值已达到8,000亿元，预计今后5年内，行业总产值和工业增加值年均增长速度将达到10~12%，2015年将比2010年行业产值翻一番。可以说，我国已经成为五金产品生产与消费大国，市场前景广阔。

然而，我国离五金强国的差距仍然较大。突出问题之一就在于“重生产、轻流通”，大多数五金产品都通过代理经销商模式进行流通。而代理经销商规模小、效率低，难以满足客户逐步增加的“一站式”采购和获取全方位一揽子解决方案的需求。五金销售渠道投入和建设不足，使得五金产品在进入销售流通领域时遇到重重阻力，企业无法获取高溢价。晋亿实业建设五金销售物流体系正是为了弥补这一价值链缺陷，并进一步完善自身经营模式。

针对公司现有客户资源对五金产品的需求情况进行调查分析，晋亿实业决定在五金销售物流体系建成后，未来几年主要围绕五金产品中的紧固件、手工具、电动工具、轴承、磨料磨具、刀具、钻头等产品开展采购及销售物流业务。上述产品都具有良好的市场前景：



(1) 紧固件是国民经济各部门应用范围最广、使用数量最多的机械基础件，素有“工业之米”之称。紧固件的品种和质量对主机的水平和质量具有重要的影响，在工业生产中占有重要的地位。近三十年来，随着冶金工业、机械工业、电子工业、电力、交通运输业等的迅猛发展，带动了全球紧固件产品的升级换代和紧固件工业的不断进步。世界紧固件市场主要分为三大部分：第一大市场是北美；第二大市场是西欧；第三大市场是亚洲。2010 年，美国、西欧紧固件需求量均大幅度提升，而我国紧固件需求的增长速度居世界第一。根据中国紧固件行业协会的资料，2010 年，我国紧固件的年销售收入为 660 亿元，产量达到 610 万吨；2006-2010 年，我国紧固件行业的销售收入年均增速达到 18%。目前，全球紧固件主要用于汽车工业、电子工业和建筑及维修工业。其中汽车工业是最大的用户，需求量约占紧固件总销量的 23.20%；其次是维修与建筑工业，需求量约占紧固件总销量的 33.20%；第三是电子工业，需求量约占紧固件总销量的 16.60%。

国内市场在汽车、农机、高铁、冶金、电力、工程机械和基本建设等领域将继续保持较好增长态势，这将对紧固件的需求增长带来广阔的市场空间，预计至 2015 年末全行业总产量将达 750-800 万吨。未来五年国内紧固件主要下游行业市场需求预计分别为：①汽车，预计到“十二五”末，我国汽车产销量将双双突破 3,000 万辆。据统计，一辆轻型车或乘用车紧固件约 500 种规格，50kg，4,000 件左右；而一辆中型或重卡商用车约需紧固件 7,500 件，质量 90kg。若按每辆车 70kg 计算，年需求汽车紧固件 210 万吨；②风电，国内市场对兆瓦级风电机组需求十分迫切，国家规划至 2015 年风电新建装机容量要达到 7,000 万 KW，并保持每年不低于 1,400 万 KW 新建速度，预计年需风电用高强度紧固件 55 万多吨；③核电，根据国家中长期规划，到 2020 年，我国将开工建设 40 座以上百万 KW 的核电机组，8.8 级以上高强核电专用紧固件、焊接铆钉类产品年需求 10 万吨以上。④农机，“十二五”期间拖拉机、插秧机、收割机等一系列农业机械产品总产值将达 2,500 亿元，预计年需求各类紧固件 15 万吨以上，产值约 20 亿元；⑤工程机械，“十二五”期间工程机械装载机、挖掘机、压路机等系列产品社会保有量将达 600 万台，年销售量在 5 万台左右，预计年需求高强度紧固件 2~3 万吨；⑥高铁，“十二五”期间高速铁路、客运专线和城际轨道交通预计年基建投资达 3,000 亿~4,000 亿元，年需求高铁扣件近 100 万吨；⑦电力，各等级输



电铁塔的维护和新建，电力紧固件的需求将大幅上升，预计每年需求近 80 万吨。

(2) 手工具产品的主要需求来自北美、欧洲等西方发达国家和地区，发展中国家的消费市场相对较小，但近年来呈现出逐年上升的趋势，如中国、东欧、拉丁美洲及非洲市场都有较大的增长潜力。从世界范围来看，手工具的消费需求正在逐年增长。据美国 www.strategyr.com 网站统计，全球手工具及相关配件在 2001-2010 年期间平均增长率约为 4.60%，2010 年销售规模达到 199 亿美元。另据深圳中研普华经济研究院调查结果显示，目前手工具全球市场容量约为 350 亿美元，年均增速可保持在 3%至 4%。针对国内市场而言，随着中国经济的不断增长，企业及家庭消费能力不断增强，对手工具产品的需求必然逐渐增强，国内市场容量将不断扩大，并逐渐覆盖高、中、低各档次产品。

(3) 近年来，世界电动工具最大市场在北美洲，占世界电动工具销售额的 44%，其次是欧洲占 35.30%，之后依次是亚洲、大洋洲和拉丁美洲，非洲市场最小。根据深圳中研普华经济研究院调查结果显示，目前电动工具全球市场容量约为 480 亿美元，随着充电式电动工具使用领域的不断扩大，以及电动园林工具、各类电锯市场的不断开拓，电动工具市场容量正在不断增长，年均增速可保持在 3%至 4%。2009 年，我国电动工具产量为 24,912.71 万台。从长期来看，我国农村和城市的快速发展将刺激企业和家庭对电动工具产品的需求，未来国内电动工具市场对中、低、高档产品都将有较大需求。

(4) 当前，美国、欧盟、日本轴承生产企业占据了全球轴承市场的主要份额，我国轴承生产企业销售额约占全球轴承市场总额的 10% 左右。2009 年，我国轴承行业产量为 1,100,000 万套，销售收入为 920 亿元。得益于耐用品生产的快速增长，尤其是机动车和工业机械的发展，近年来，中国轴承市场增长速度居世界前列，同时，电子电器产品产量的增长也为轴承市场提供了机遇。行业调查公司弗里多尼亚集团关于中国轴承市场的分析报告预测：中国轴承需求量年均增长 13.80%，在 2011 年销售额将达 1,250 亿元。未来随着航天工程、汽车工业、精密数控机床等工业的发展，对作为机械基础件的轴承产品提出了越来越高的要求，轴承行业在总量增长的同时还将伴随产品结构的调整，高精度、高转速、高可靠性的高档轴承和特种轴承的市场需求将大幅增加。



(5) 据《磨料磨具行业“十二五”规划纲要》显示，我国磨料磨具行业当前总经济规模(现价产值)为 218 亿左右。未来五年，在调整升级的基础上，行业经济规模(现价产值)将每年增长 10%左右，至 2015 年超过 300 亿的规模；在保持美、日、欧等发达经济体需求的同时，我国磨料磨具行业还将多元化地开拓具有潜力的中东、中亚、拉美、非洲、东欧等市场，普通磨料磨具产品出口将在 7 亿美元/年的基础上进一步增长。单就国内市场而言，我国磨料磨具行业中低端产品处于供大于求的状态，但高端产品如超硬材料的供给却不能满足国内需求。2011 年国家支持新兴产业的发展给磨料磨具行业带来了发展机遇，尤其是为超硬材料提供了更加广阔的市场，随着国内生产技术的不断提升，金刚石在磨盘、砂轮等方面替代普通磨料被广泛应用。因此，我国对磨料磨具产品的需求，将不断由低端往高端发展，尤其对超硬材料的需求，将快速增加。

(6) 近年来国内刀具市场发展迅速，销量节节攀升，呈现出竞争加剧、日趋繁荣的景象。目前世界刀具销售额超过250亿美元，其中欧洲、北美、日澳三大市场占据75%-80%。而在亚洲，中国是一个重要市场。随着我国汽车、航空、军工、模具、制冷、电力等精密制造业的快速发展，对金属加工刀具的数量和质量的要求迅速增加。据国际模具及五金塑胶产业供应商协会估计，中国刀具市场目前的规模约为200亿元，其中高端刀具市场约有50亿元，但到目前为止，高端市场基本上由进口刀具占领，国内刀具行业具有往高端发展的趋势与动力。

综上所述，公司未来几年开展五金产品采购及销售物流业务所围绕的各类主要产品，都具有市场容量较大、增长速度较快、潜在市场空间广阔的特点，基于先进的自动化仓储物流技术，加上晋亿实业现有的庞大客户资源，晋亿五金销售物流体系总体市场前景看好。

5、项目立项、土地、环保等报批事项

浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目及湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目的建设用地拟通过购买土地的方式解决。项目用地取得的情况如下：



序号	项目名称	项目选址	用地面积 (亩)	用地取得情况
1	浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目	浙江嘉善经济开发区四期物流产业园	188	正在办理
2	辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目	沈阳经济技术开发区沈新西路 310-4 号	59	已取得
3	福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目	福建省泉州台商投资区惠南工业园区	60	已取得
4	湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目	武汉吴家山经济技术开发区	62	正在办理

以上项目建设用地的选址都经过了科学论证,项目用地所在区域拥有较为完备的动力供给系统、供水系统和环保处理系统等公共设施,具有较好的建设条件和区位优势。

以上项目目前正在履行立项报批及环保审批相关程序。

6、项目预计实现的经济效益

浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目、辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目、福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目及湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目预计经济效益情况如下:

(1) 浙江嘉善晋亿五金销售物流体系建设项目总投资 64,657.00 万元,项目建设期为 2 年,建成后预计实现年平均销售收入 135,236.40 万元、年平均净利润 9,551.50 万元、内部收益率(税后) 15.04%、投资回收期(税后) 7.28 年,具有较好的经济效益。

(2) 辽宁沈阳晋亿五金销售物流体系建设项目总投资 13,932.00 万元,项目建设期为 2 年,建成后预计实现年平均销售收入 28,074.70 万元、年平均净利润 2,084.10 万元、内部收益率(税后) 14.31%、投资回收期(税后) 7.40 年,具有较好的经济效益。

(3) 福建泉州晋亿五金销售物流体系建设项目总投资 12,246.00 万元,项目建设期为 2 年,建成后预计实现年平均销售收入 24,919.20 万元、年平均净利润 1,871.60 万元、内部收益率(税后) 15.28%、投资回收期(税后) 7.27 年,具有较好的经济效益。

(4) 湖北武汉晋亿五金销售物流体系建设项目总投资 12,173.00 万元,项



目建设期为 2 年，建成后预计实现年平均销售收入 24,919.40 万元、年平均净利润 1,851.40 万元、内部收益率（税后）15.29%、投资回收期（税后）7.25 年，具有较好的经济效益。

（二）收购晋正自动化之 100%股权

1、收购的必要性

公司自设立以来，所投入使用的自动化立体仓储系统均由晋正自动化设计建造，截至本预案签署日，晋正自动化已累计为公司设计建造各类自动化立体仓储系统十余套。本次非公开发行股票募投项目的实施，需要购建自动化立体仓储系统设备，从而将会导致晋亿实业和晋正自动化之间发生金额较大的自动化立体仓储系统购建方面的关联交易。因此，为实施公司发展五金销售物流体系的经营战略，并消除上述关联交易，增强公司独立性，公司有收购晋正自动化100%股权的必要。

物流行业是国民经济的重要组成部分，国家十分重视物流行业的发展，近年来陆续出台了一些支持物流业发展的政策。2011年3月，《商贸物流发展专项规划》（2011-2015）提出：“近年来，我国商贸物流基础设施投资稳步增长，配套设施不断完善。仓储业固定资产投资近十年来年增幅保持在40%左右。立体仓库面积已接近仓库总面积的20%，形成了通用仓储与专业仓储、常温仓储与低温仓储、普通仓储与立体仓储共同发展的格局。到2015年，要争取立体仓库的总面积占仓库总面积的40%，物流企业机械化、自动化、标准化、信息化水平显著提高，商品库存周转速度明显加快，流通环节物流费用占商品流通过费用的比率显著下降。”晋正自动化主营业务为自动化仓储系统工程及其配套件的规划、设计、制造、安装、测试及售后服务，具有较好的业务发展前景，收购晋正自动化能够为公司带来新的利润增长点。

2、晋正自动化基本情况介绍

具体内容参见本预案“第四节 本次募集资金拟收购标的股权基本情况及附条件生效的股权转让协议摘要”。

（三）补充流动资金

公司拟利用本次非公开发行股票募集资金中的 4.2 亿元，用于补充公司流动资金。



1、补充流动资金的必要性

(1) 业务规模扩大需要合理增加流动资金

2008-2010 年期间，公司实现营业收入分别为 18.75 亿元，17.08 亿元和 30.24 亿元，营业收入平均复合增长率达到 27%。剔除 2008 年金融危机对公司 2009 年经营业绩的影响，公司最近三年业务规模持续扩大。随着业务规模的扩大，特别是本次非公开发行募投项目实施后，晋亿五金销售物流体系将投入运营，公司需要投入大量的流动资金以满足公司发展的需要。

最近三年，公司营运资金的变动情况如下：

单位：亿元

项目	2010 年末/2010 年度	2009 年末/2009 年度	2008 年末/2008 年度
流动资产	25.21	18.44	16.71
流动负债	19.29	13.47	10.58
营运资金	5.92	4.97	6.13
营业收入	30.24	17.08	18.75
营运资金占比	19.58%	29.10%	32.69%

最近三年，公司业务规模持续扩大，但营运资金占比逐年下降，主要原因是流动资金的自然增长已无法有效满足公司业务规模扩大对资金的需求，公司主要依靠债务融资满足业务增长的营运资金需求。虽然营运资金占比下降反映了公司营运资金管理效率的提高，但这也制约了公司未来业务规模的进一步扩大。

(2) 现有债务规模制约了公司进一步举债的能力

最近三年及一期，公司债务规模情况如下：

单位：亿元

项目	2011 年 6 月末	2010 年末	2009 年末	2008 年末
银行短期借款	3.81	5.20	4.18	2.76
其中：质押借款	0.61	0.65	0.65	0.00
抵押借款	1.73	2.83	2.19	1.55
保证借款	0.35	0.00	0.50	0.95
信用借款	1.12	1.72	0.84	0.26
应付票据—银行承兑汇票	6.88	8.20	5.50	3.00
银行长期借款	0.52	0.73	1.00	0.00
银行信用小计	11.21	14.13	10.68	5.76
短期融资券	4.50	0.00	0.00	0.00
股东及关联方借款	3.29	2.11	2.99	4.14
其中：控股股东股利款	1.64	1.32	1.78	2.77
控股股东借款	1.65	0.00	0.00	0.00



关联方借款	0.00	0.79	1.21	1.37
合 计	19.00	16.24	13.67	9.90

公司债务规模逐年上升,截止到2011年6月末,公司债务余额已达19.00亿元,若继续以债务方式补充流动资金,不仅会增加利息负担,影响公司经营业绩,同时也影响到公司长期举债能力,不利于公司长远、持续发展。

另外,债务规模的增加并不能全部有效转化为公司流动资金的增加,质押借款中扣除公司银行存款质押后的部分,方能实质性增加公司的流动资金,银行为公司开具的承兑汇票中扣除公司保证金存款后的部分,方能实质性增加公司的流动资金。因此,以债务方式增加流动资金的效率存在一定缺陷。

虽然公司与多家银行建立了良好的合作关系,具备良好的银行融资能力,但仅通过债务融资来满足日益扩大的流动资金需求,不利于公司稳健经营和持续发展。此外,随着债务规模的增加,债务融资能力也会受到制约,难以满足业务规模扩大的需求。以募集资金补充流动资金,有利于从根本上满足公司流动资金需求,为公司可持续发展奠定基础。

(3) 从紧的货币政策增加公司借款难度

2011 年以来,中国人民银行频繁动用货币政策工具,回收流动性,降低通货膨胀预期,截至本预案签署日,中国人民银行年内已六次提高存款准备金率、三次加息。在银根紧缩的大环境下,公司借款能力不可避免的受到较大影响,而仅靠其他债务融资显然难以维持公司业务扩大对流动资金的需求。

2、补充流动资金对公司财务状况的影响

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的 4.2 亿元用于补充公司流动资金,有助于扩大销售收入规模、增强公司短期偿债能力、降低财务风险、节约公司财务费用。

公司未来紧固件产能的进一步释放和五金销售物流体系的运营,增加了公司对营运资金的需求,使用 4.2 亿元募集资金补充流动资金,有助于公司经营规模和销售收入的扩大。

截至 2011 年 6 月 30 日,公司资产总额为 41.41 亿元,负债总额为 21.89 亿元,资产负债率为 52.86%。使用 4.2 亿元募集资金补充流动资金后,公司短期偿债能力进一步增强,有利于降低公司财务风险。截至本预案签署日,中国人民银行公布的一年期短期贷款基准利率为 6.56%,则公司通过银行贷款 4.2 亿元



补充流动资金的年财务费用为 2,755.20 万元。

三、董事会关于本次募集资金使用的讨论与分析

公司董事会认为：本次非公开发行股票募集资金使用是可行的。晋亿五金销售物流体系项目的实施不仅有助于完善公司销售网络、增强产品配送服务能力、发挥公司紧固件生产能力、实现公司业务发展目标、增强公司盈利能力，而且为公司提升核心竞争力、巩固和提高在行业内的领先地位创造了条件；收购晋正自动化工程（浙江）有限公司有利于避免关联交易、增强公司独立性、并为公司带来新的利润增长点；使用部分募集资金补充流动资金有助于扩大销售收入规模、增强公司短期偿债能力、降低财务风险、节约公司财务费用。



第六节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

一、公司业务、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况

（一）公司业务与资产的整合计划

本次非公开发行不会导致公司主营业务发生重大变化。本次非公开发行募集资金的运用，有利于进一步整合公司销售系统，优化销售网络的功能和布局，提升公司物流配送能力，同时在现有客户资源的基础上发展五金产品的采购销售业务，从而增强公司盈利能力。公司本次募集资金所投资的项目系围绕公司主营业务开展，并顺应行业发展趋势做大做强，从而进一步增强公司的核心竞争力。因此，公司现有业务与募集资金投资项目紧密相关，新增资产也与公司现有资产有机结合。本次非公开发行后，除需对公司的销售物流系统进行优化整合外，不存在其他对业务与资产重新整合的计划。

（二）公司章程变动情况

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理批准及工商变更登记。除此之外，公司尚无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）股东结构变动情况

本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东晋正企业及其全资子公司晋正投资在内的符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、其他机构投资者和自然人等不超过10名（含10名）的特定投资者。因此，本次发行不会导致公司的控股股东及实际控制人发生变化，也不会导致公司股本结构发生重大变化。

（四）高管人员变动情况



截至本预案签署日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行后，也不会对高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）业务收入结构的变动情况

本次非公开发行募集资金所投资的项目均属于公司主营业务范围。本次发行完成后，随着募集资金的投入和投资项目的实施，公司的紧固件主业将进一步做强做大。同时公司将依托销售物流体系和现有客户资源，逐步扩大除紧固件外的五金产品采购销售业务，为公司增加新的利润增长点。本次非公开发行股票募投项目的实施不会导致公司的业务收入结构发生重大不利变化。

二、财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）财务状况变动情况

本次非公开发行股票将对公司财务状况带来积极影响。公司的总资产与净资产规模将相应增加，资产负债率和财务风险将降低，公司资本结构将得到优化，运用债务融资能力将获得提高，整体财务状况将改善。

（二）盈利能力变动情况

随着募集资金投资项目的实施，公司业务收入水平会显著增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体盈利能力和抗风险能力显著增强。

（三）现金流量变动情况

本次非公开发行股票完成后，由于特定认购对象以现金认购，公司的筹资活动现金流量将大幅增加。随着本次募集资金开始投入使用，公司投资活动产生的现金流出将相应增加。在本次募集资金投资项目建成产生效益后，公司的经营活动现金流量将相应增加。

三、公司与控股股东及其关联方之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争变化情况

本次非公开发行股票后，公司与控股股东及其关联方之间的管理关系、业务关系不会发生变化，不存同业竞争，有利于减少关联交易。公司将按照有关法律



法规的要求进一步规范并减少关联交易。

四、公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用，或为其提供担保的情形

截至本预案签署日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人违规提供担保的情形。

五、对公司负债情况的影响

截至2011年6月30日，公司母公司报表口径的资产负债率为51.87%，合并报表口径的资产负债率为52.86%，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况，不存在通过本次非公开发行而大量增加负债（包括或有负债）的情况。

六、本次非公开发行的相关风险说明

（一）本次非公开发行的审批风险

本次非公开发行方案需提交公司股东大会审议，故存在本次非公开发行无法获得公司股东大会批准的可能性。

公司控股股东晋正企业及全资子公司晋正投资参与认购本次非公开的股份需要商务部审批，能否取得商务部的批准，以及最终取得批准的时间均存在不确定性。

公司股东大会审议通过后，本次非公开发行方案尚需取得中国证监会的核准，能否取得中国证监会的核准，以及最终取得中国证监会核准的时间均存在不确定性。

（二）股票价格波动风险

股票市场收益与风险并存，股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且与投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况和国际政治经济形势等因素关系密切。公司股票市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响，投资者对此应该有清醒的认识。

（三）管理风险



本次发行完成后，公司规模将进一步扩大，对公司经营管理水平提出了更高要求。随着投资项目的实施，公司规模将不断扩大，销售物流网络的覆盖面将更广，如短期内公司管理水平跟不上业务发展的速度，将可能影响公司的效益和市场竞争能力。

（四）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策，均用于公司主营业务范围，公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性论证，项目具有良好的市场前景，预期能产生良好的经济效益。但是，项目实施过程中仍可能面临一些不可预测的风险因素，这将影响项目投资效益的实现情况。

（五）原材料价格波动风险

公司生产的主要原材料为盘元，盘元采购成本占生产成本的比重在60%以上。2008-2010年期间，公司盘元采购量分别为25.66万吨、17.00万吨和30.60万吨，不含税平均采购价格分别为4,899.67元/吨、3,606.92元/吨和4,085.25元/吨。如果未来钢材价格出现较大幅度波动，致使盘元价格变动幅度较大，从而将会对公司的生产经营和经营业绩带来一定影响。

（六）净资产收益率和每股收益摊薄风险

本次发行完成之后。公司净资产和股本规模将扩大，在盈利状况短期内没有较大提升的情况下，公司净资产收益率和每股收益将被摊薄。另外，由于募集资金投资项目经济效益的显现需要一段时间，盈利状况也是一个逐年提升的过程，从而导致公司的净资产收益率和每股收益短期内存在被摊薄的风险。

（七）汇率波动风险

2008-2010年期间，公司外销收入占主营业务收入比重分别为45.36%、23.69%和15.16%，虽然外销比重逐年下降，但外销收入金额仍然较高，汇率波动对公司经营业务产生较大影响。公司将继续加强出口业务及外汇资金结算管理，但是如果未来人民币继续保持升值趋势，可能给公司的经营业绩带来不利影响。

（八）境外市场反倾销、反补贴风险

近几年来，欧美等国家贸易保护主义有所抬头，尤其是2009年1月31日欧盟委员会对原产于中国的紧固件产品征收26.50%至85%的高额反倾销税，导致近百



万吨中国紧固件产品出口欧洲受阻。公司作为全国大型的紧固件生产和出口企业，国际经济形势的变化对本公司的影响较为直接。未来其他国家可能会继续对中国出口的紧固件产品进行反倾销、反补贴调查，从而影响公司产品出口额，并对公司经营业绩带来不利影响。

晋亿实业股份有限公司董事会

二〇一一年九月六日