

晋亿实业股份有限公司

GEM-YEAR INDUSTRIAL CO., LTD.

（浙江省嘉善经济开发区晋亿大道 8 号）



首次公开发行股票招股说明书



保荐人（主承销商）

华泰证券有限责任公司

（江苏省南京市中山东路 90 号）

晋亿实业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A 股）
发行股数	21,000 万股
每股面值	1.00 元/股
发行价格	4.26 元/每股
发行日期	2007 年 1 月 12 日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	73,847 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制	控股股东晋正企业承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；其他发起人承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。
保荐人（主承销商）	华泰证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2007 年 1 月 22 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益作出实质性判断或保证。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，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，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。

重大事项提示

一、经公司2006年第一次临时股东大会决议：同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发售后由公司发行后新老股东按发行后的持股比例共享。截止2006年6月30日，公司未分配利润为11,141.80万元。

截止2006年6月30日，公司应付控股股东晋正企业的款项（长期应付款和应付股利）为32,534.02万元，晋正企业及本公司实际控制人已分别承诺自2006年12月19日（承诺书出具日）至2007年12月31日之前，晋正企业不提取上述款项；自2008年1月1日至2008年12月31日，晋正企业提取上述款项不超过10%；自2009年1月1日至2009年12月31日，晋正企业提取上述款项累计不超过总额的50%。

二、本公司的实际控制人为蔡氏三兄弟及其夫人，持有晋正企业 100%的股权，而晋正企业持有本公司 82.72%的股权。虽然迄今为止本公司实际控制人未利用其控股股东地位损害公司及中小股东利益，但是，公司实际控制人仍可能通过行使表决权影响公司生产经营和重大决策，进而可能影响公司中小股东的利益。因此公司存在实际控制人控制的风险。

三、本公司实际控制人先后在中国台湾省、马来西亚和中国大陆分别设立了晋禾企业（实际控制人持股 95.11%）、晋纬控股（实际控制人持股 48.30%）和晋亿股份三家紧固件生产企业，均在全球市场进行紧固件销售，且在部分市场的销售存在交叉。为避免三家公司的同业竞争，基于各自的实际销售市场，三方共同签订了《避免同业竞争市场分割协议》及《避免同业竞争市场分割补充协议》，对三家企业紧固件产品的国际销售市场进行了划分。因此，本公司存在产品国际市场交叉且部分销售区域受到限制或有条件限制的风险，若其他两家公司违反上述协议的约定，将对公司的经营业绩带来较大影响。

四、本公司 2003 年、2004 年、2005 年及 2006 年 1—6 月份的净利润分别为 10,740.29 万元、19,390.68 万元、13,645.16 万元和 3,079.90 万元，主营业务利润率分别为 20.17%、21.37%、16.94%和 11.35%。报告期内公司业绩波动，主要是受原材料盘元价格大幅波动、人民币升值和出口退税下降影响，2006 年 1—6 月，因盘元价格波动、出口退税下降分别减少本期净利润 2,282.50 万元、379.81 万元。若未来盘元价格继续大幅波动或出口退税率下降，将对公司的经

营业绩带来不利影响。

公司目前产品境外销售收入占总销售收入一半以上，2005 年公司外销收入为 7.04 亿元。自 2005 年 7 月国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币呈缓慢升值趋势，2006 年 1—6 月与去年同期相比，由于人民币升值使得公司销售收入减少 1,045.10 万元，影响净利润 888.34 万元。如果将来人民币继续保持升值趋势，将给公司的经营业绩带来不利影响。

五、2003年、2004年、2005年、2006年1—6月，公司产品出口收入占主营业务收入的比重分别为55.97%、57.32%、59.39%、56.57%，公司对前五大外销客户的出口额分别占当期出口总额的76.42%、64.50%、54.77%、58.02%，占公司当期主营业务收入的比例分别为43%、37%、33%、33%，且该等客户主要为公司产品的经销商。虽然近年来公司对前五大外销客户的出口额占当期出口总额的比重、占公司当年主营业务收入的比重均已呈逐年下降趋势，但公司境外客户仍相对集中。因此，如果公司与境外主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的出口销售造成一定的不利影响。

六、2004年4月28日，加拿大边境服务署（CBSA）正式立案，对2003年中国出口的碳钢及不锈钢紧固件进行反倾销、反补贴调查。2005年1月7日，加拿大国际贸易法庭（CITT）终裁认定我国生产的碳钢螺钉因倾销和补贴对加拿大的相同产业造成了损害，须对碳钢螺钉征收反倾销和反补贴税。加拿大进口商进口本公司生产的碳钢螺钉时必须按照进口货物价值加征30.99%的倾销税并加上每公斤1.25元人民币的补贴税。2005年7月7日，加拿大边境服务署（CBSA）最终裁决将本公司碳钢螺钉倾销税调减为7.22%。2006年7月17 日，加拿大边境服务署发布通知，对原产于中国的碳钢和不锈钢紧固件进行反倾销和反补贴复审调查。

虽然2003年、2004年、2005年、2006年1—6月，公司螺钉出口加拿大的销售额占同期公司加拿大出口总额的比重分别为4.60%、20%、0、1.13%，且截止目前，尚没有其他国家对我国紧固件出口进行反倾销、反补贴调查，但是不排除将来其他国家会对中国出口的紧固件产品进行反倾销、反补贴调查，进而对公司经营业绩造成不利影响。

七、本公司目前适用的企业所得税率为15%，2004年度为本公司享受“两免

三减半”税收优惠政策的最后一年，执行税率为7.5%，2005年起公司执行15%的企业所得税率；本公司自弥补以前年度累计亏损后第一个获利年度起5—10年内可申请免征2.4%的地方所得税；本公司出口货物享受增值税“免、抵、退”优惠政策，目前公司产品出口退税率为13%，精线的出口退税率为11%；本公司享受当地政府财政补贴，主要用于促进企业的发展。如果国家和地方的税收优惠和地方财政补贴政策发生变化，将会对本公司经营业绩产生一定影响。

八、2004年以前，本公司对在产品按其耗用的原材料成本核算成本，并未分摊相关的人工成本和间接生产费用；自2004年度起，由于在产品数额不断增大，为更合理地反映在产品所耗用的成本，本公司对在产品按约当产量法核算成本。上述会计政策的变更增加2004年度的净利润1,605.91万元，占当年净利润的8.28%。

九、截止2006年6月30日，本公司经审计的净资产为69,577.89万元。本次新股发行后，公司净资产将大幅度增长。同时，由于募集资金投资项目在投入当年不可能完全发挥最大效益，预计本次发行后公司的净资产收益率将会明显下降。

目 录

第一节 释 义	10
第二节 概览	15
一、发行人简介	15
二、公司主要股东	17
三、主要财务数据	18
四、本次发行情况	19
五、募集资金主要用途	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况	20
二、发售新股的有关当事人	21
三、发行时间表	23
第四节 风险因素	24
一、实际控制人控制的风险	24
二、净资产收益率大幅下降的风险	24
三、主要原材料价格波动的风险	24
四、税收优惠政策及财政补贴发生变化的风险	25
五、主要原材料供应商相对集中的风险	26
六、产品境外客户相对集中的风险	27
七、产品国际市场存在交叉且部分销售区域受到限制的风险	27
八、产品遭受反倾销、反补贴风险	28
九、境外销售存在部分依赖客户品牌的经营风险	29
十、汇率风险	29
十一、市场竞争的风险	30
十二、募集资金投资项目的风险	30
十三、资产抵押的风险	30
十四、公司规模迅速扩张引致的管理风险	31
十五、政策风险	31

第五节 发行人基本情况	32
一、发行人基本资料	32
二、发行人股本情况	49
三、公司组织机构	60
第六节 发行人的业务及技术	68
一、发行人的主营业务及主要产品	68
二、发行人所处行业的基本情况	68
三、发行人的竞争地位	77
四、发行人主营业务的具体情况	82
五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产	100
六、发行人技术及研发情况	101
七、发行人主要产品和服务的质量控制情况	111
第七节 同业竞争和关联交易	113
一、同业竞争	113
二、关联交易	121
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	135
一、董事、监事及高级管理人员	135
二、核心技术人员	138
三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的薪酬情况	139
四、上述人员持有股份公司股份的情况	140
五、上述人员的承诺及与发行人签订的协议	140
六、上述人员其他对外投资情况	141
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	141
八、董事、监事、高级管理人员任职资格及近三年的变动情况	143
第九节 公司治理结构	144
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会 秘书制度的建立健全及运行情况	144
二、发行人近三年违法违规行为情况	152
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	152
四、发行人内部控制制度情况	152
第十节 财务会计信息	154

一、财务报表	154
二、审计意见	154
三、会计报表的编制基准及合并财务报表范围	154
四、主要会计政策和会计估计	166
五、最近一年重大收购兼并情况	171
六、适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策	171
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	175
八、主要资产	175
九、主要债项	177
十、股东权益情况	178
十一、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和 筹资活动及其影响	180
十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、承诺 事项及其他重要事项	180
十三、发行人主要财务指标	182
十四、发行人盈利预测披露情况	183
十五、发行人发行境内上市外资股和境外上市外资股情况	183
十六、验资情况	183
第十一节 管理层讨论与分析	184
一、财务状况分析	184
二、盈利能力分析	191
三、资本性支出	206
四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	208
五、其他事项说明	210
第十二节 业务发展目标	211
一、公司当前及未来两年发展计划	211
二、本公司拟定上述计划所依据的假设条件	213
三、本公司实施上述计划将面临的主要困难	214
四、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径	214
五、公司的主要经营理念	215
六、本公司制订业务目标与现有业务的关系	215

第十三节 募集资金运用	216
一、募集资金运用计划	216
二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排	216
三、募集资金投资项目相关情况简介	217
四、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	231
五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响	233
第十四节 股利分配政策	234
一、股利分配政策及最近三年股利分配情况	234
二、滚存利润分配政策	235
三、本次发行完成后第一个盈利年度的股利派发计划	235
第十五节 其他重要事项	236
一、信息披露制度和投资者服务计划	236
二、重要合同	236
三、诉讼或仲裁	243
四、组建晋亿集团	244
五、加拿大市场紧固件产品反倾销、反补贴调查	244
六、台湾地区关于对大陆投资、技术转让的法律法规	245
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	247
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明	247
二、保荐人（主承销商）声明	249
三、发行人律师声明	250
四、审计机构声明	251
五、验资机构声明	252
第十七节 备查文件	253

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、本公司	指	晋亿实业股份有限公司
或晋亿股份		GEM-YEAR INDUSTRIAL CO., LTD.
晋亿有限公司	指	公司前身晋亿实业有限公司
实际控制人、蔡氏三兄弟及其夫人	指	蔡永龙先生、蔡林玉华女士；蔡永泉先生、蔡张秀香女士；蔡永裕先生、陈锡惠女士
大股东、晋正企业	指	晋正企业股份有限公司（英属维尔京群岛） Chin Champ Enterprise Co., Ltd. (BVI)
晋禾企业	指	晋禾企业股份有限公司（台湾） Jinn Her Enterprise Co., Ltd.
晋纬控股	指	晋纬控股股份有限公司（马来西亚） Chin Well Holdings Berhad
晋纬紧固件	指	晋纬紧固件股份有限公司（马来西亚） Chin Well Fasteners Co. SDN. BHD
晋纬服务	指	晋纬服务股份有限公司（马来西亚） Chin Well Service Centre SDN. BHD.
晋纬越南	指	晋纬螺丝（越南）有限公司 Chin Well Fasteners (Vietnam) Co., Ltd.
美国永龙	指	美国永龙扣件物流公司 YL Fastener Logistics Company
永裕国际	指	永裕国际有限公司（美国） Yeong Yu International Corporation
晋詮控股	指	晋詮投资控股有限公司（英属维尔京群岛） Chin-Chan Investments Holding Inc. (BVI)
晋发企业	指	晋发企业股份有限公司（英属维尔京群岛） Chin Fa Enterprise Co., Ltd. (BVI)

晋正自动化	指	晋正自动化工程（浙江）有限公司
浙江晋吉	指	浙江晋吉汽车配件有限公司
广州晋亿	指	广州晋亿汽车配件有限公司
上海晋凯	指	上海晋凯国际贸易有限公司
浙江晋弘	指	浙江晋弘紧固件有限公司
浙江晋旺	指	浙江晋旺精密汽配有限公司
晋德公司	指	晋德有限公司
鸿亿机械	指	鸿亿机械工业（浙江）有限公司
三永电炉	指	嘉善三永电炉工业有限公司
加胜器材	指	加胜运动器材（浙江）有限公司
张俞金属	指	吴江市张俞金属制品有限公司
鸿鑫国际	指	鸿鑫国际有限公司（英属维尔京群岛）
向胜木器	指	台湾向胜木器股份有限公司
三永投资	指	三永投资有限公司（英属维尔京群岛）
发起人	指	晋正企业、丁建中、鸿亿机械、三永电炉、加胜器材、张俞金属
晋合模具	指	嘉兴晋合模具有限公司
晋詮咨询	指	晋詮工程咨询（嘉善）有限公司
晋椿五金	指	浙江晋椿五金配件有限公司
发行人会计师、 普华永道中天	指	普华永道中天会计师事务所有限公司
发行人律师	指	浙江六和律师事务所
公司股东大会	指	晋亿实业股份有限公司股东大会
公司董事会	指	晋亿实业股份有限公司董事会
公司监事会	指	晋亿实业股份有限公司监事会
公司章程(草案)	指	晋亿实业股份有限公司章程(草案)
股票	指	本公司向社会公开发行的每股面值 1 元的人民币普通股
本次发行	指	本公司本次向社会公开发行新股不超过 28,000

		万股之事宜
上市	指	本公司股票获准在上海证券交易所挂牌交易
保荐人（主承销商）	指	华泰证券有限责任公司
承销团	指	以华泰证券有限责任公司为主承销商组成的本次新股发行的承销团
承销协议	指	晋亿实业股份有限公司与华泰证券有限责任公司签署的新股承销协议
保荐协议	指	晋亿实业股份有限公司与华泰证券有限责任公司签署的保荐协议
证监会或中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
外经贸部	指	原中华人民共和国对外经济贸易部（后更名为中华人民共和国对外贸易经济合作部）
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
WTO	指	世界贸易组织
元	指	人民币元
马币	指	马来西亚货币单位林吉特（Ringgit Malaysia） 如以 2005 年 12 月 31 日纽约汇市收盘价计算，1 美元约兑换 3.78 马币，1 马币约折合 2.13 元人民币
新台币	指	台湾货币单位新台币 如以 2005 年 12 月 31 日纽约汇市收盘价计算，1 美元约兑换 32.82 新台币，1 元人民币约折合 4.07 新台币
越南盾	指	越南货币单位 2005 年 6 月 30 日，100 越南盾约折合人民币 0.052 元
紧固件	指	螺栓、螺母、螺钉、螺柱、垫圈等产品。螺母俗称螺帽，螺钉有时也称螺丝，螺柱俗称牙条

高强度异型紧固件	指	强度等级在 8.8 级以上（含 8.8 级），且形状或尺寸等其它技术要求有变异、不完全符合国家或国际标准的紧固件
汽车专用紧固件	指	由汽车紧固件工厂专业生产的紧固件，其安全性、可靠性要求高，品质要求零缺陷，并需通过汽车行业相关质量体系认证
低碳钢	指	含碳量（C%） $\leq 0.25\%$ 的碳钢
中碳钢	指	$0.25\% < \text{含碳量（C%）} \leq 0.45\%$ 的碳钢
高碳钢	指	含碳量（C%） $> 0.45\%$ 的碳钢
合金钢	指	在普通钢中加入合金元素，增加钢材的特殊性能
X 模 X 冲	指	紧固件成型机上的模数和冲数，如五模五冲成型机上有五套成型模具，通过对坯料挤压 5 次进行 5 次变形，模数和冲数越高，可加工外形越复杂的紧固件
PDM	指	产品数据管理（Product Data Management）。是一门用来管理所有与产品相关信息（包括零件信息、配置、文档、CAD 文件、结构、权限信息等）和所有与产品相关过程（包括过程定义和管理）的技术
BPR	指	业务流程重组（Business Process Reengineering）
OEM	指	贴牌生产（Original Equipment Manufacturer）
JIT	指	及时供货（Just In Time）
MIS	指	生产管理信息系统（Manufacture Information System）
AS/RS	指	自动化立体仓库系统（Automated Storage and Retrieval System）
ERP	指	企业资源计划系统（Enterprise Resource Planning）

精益制造	指	美国麻省理工学院于 1990 年提出的生产制造模式，其最终目标就是要以具有最优质量和最低成本的产品，对市场需求做出最迅速的响应
盘元	指	绕卷成圆盘形状的钢制线材
ISO/TS 16949	指	国际标准化组织（ISO）于 1999 年 5 月公布的一项针对国际汽车行业的行业性质量体系标准
ISO9002/ISO9001 国际 质量保证体系认证	指	由国家认可资格的第三方质量体系认证机构按照《GB/T19002-1994 idt ISO9002:1994 质量体系生产、安装和服务的质量保证模式》或《GB/T19001-2000 idt ISO9001:2000 质量管理体系要求》标准对企业质量体系符合规定要求进行审核及评定，并颁发证书与标志的过程
ISO/IEC GUIDE 25 (1986)实验室管理体系 认证	指	国际标准化组织/国际电工委员会制定的关于校正及测试实验室能力的一般要求
ISO/IEC 17025(1999) 体系认证	指	国际标准化组织/国际电工委员会总结实施 ISO/IEC GUIDE 25 和欧盟 EN 45001 实验室体系之广泛经验的结果，并取代这两个体系的认证标准文件。它包含对测试与校正实验室的所有要求
QS9000	指	北美戴姆勒克莱斯勒、通用、福特三大汽车公司结合汽车行业特点，在 ISO9000 标准的基础上，共同制定的一套对供应商的质量体系要求
A2LA	指	美国实验室认证协会，主要对企业的实验室水平进行系统认证
TUV	指	独立测试产品、安全与品质及管理体的权威认证机构，总部设在德国。

致投资者

对本招股说明书有任何疑问，请咨询本次发行保荐人（主承销商）及发行人。投资者应依据本招股说明书所载资料做出投资决定。本公司并未授权任何人士向任何投资者提供与本招股说明书所载不同的资料。任何未经本公司及保荐人（主承销商）授权刊载的资料或声明均不应成为投资者依赖的资料。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）基本情况

1、公司名称：晋亿实业股份有限公司

英文名称：GEM-YEAR INDUSTRIAL CO., LTD.

2、变更设立日期：2003 年 10 月 28 日

3、注册地址：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道 8 号

4、注册资本：52,847 万元

5、法定代表人：蔡永龙

6、经营范围：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。

公司前身为成立于 1995 年 11 月 17 日的晋亿实业有限公司。2003 年 9 月 4 日，经中华人民共和国商务部“商资二批[2003]674 号”文《商务部关于晋亿实业有限公司转股并转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，晋亿实业有限公司整体变更为晋亿实业股份有限公司。2003 年 10 月 28 日，经国家工商行政管

理总局授权浙江省工商行政管理局，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商变更登记。

公司是全国规模最大的紧固件生产企业之一，已通过 QS-9000:1998、ISO-9001:2000 质量管理体系认证，并获得美国 A2LA 实验室、德国 TUV 认证机构的认证证书及中国出入境检验检疫局颁发的出口商品一类管理证书；2004 年 1 月，“CYI”商标被认定为浙江省著名商标，“晋亿”企业商号获浙江省知名商号；2004 年 7 月，公司入选 2004 年中国机械 500 强、紧固件 10 强；2004 年 10 月，“CYI 牌标准紧固件”被评为“浙江名牌产品”；2005 年 7 月，公司入选 2005 年中国机械 500 强；2005 年及 2006 年，公司连续两年被认定为“中国工业行业排头兵企业”。2006 年 11 月，紧固件产品被国家质量监督检验检疫总局认定为国家免检产品。

（二）发行人主要竞争优势

1、从业经验优势

本公司董事长蔡永龙先生及其兄弟从事紧固件行业已有二十多年的时间，先后创办了三家紧固件制造企业，积累了丰富的行业经验。本公司在对晋禾企业及晋纬紧固件的生产、经营、管理等经验进行提炼、消化、吸收的基础上，完善自身的经营管理，提高生产技术水平，从而为保持公司在行业内的地位奠定了基础。

2、技术、研发优势

公司技术、研发优势突出。公司拥有经国家商务部批准设立的紧固件研发中心，专门从事紧固件产品的研发、检测、实验等工作，研发中心有材料、机械、电子等各类专业技术人员 40 多人，具有世界先进水平的设计系统和检测仪器，开发与生产共同协作，具有较强的开发能力和创新能力。2002 年，公司开发的高强度螺旋道钉及防松螺母，以优良的品质在青藏铁路建设工程气候环境最恶劣的 550 公里冻土路段招标中一举中标；2006 年，公司凭借技术优势在国家高速铁路扣件系统的招标中中标 4 个包件，标的金额约为 7.5 亿元左右，目前公司已签订合同总金额为 7.14 亿元。

3、规模品种优势

本公司是全国规模最大的紧固件生产性企业之一，规模经济优势明显，2005

年公司生产紧固件17.03万吨，销量16.49万吨，在行业中处于领先地位。本公司产品配套齐全，产品已形成通用紧固件系列、铁路系列等多种产品系列，品种规格达两万余种，可最大限度地满足客户的多品种采购需求，产品的可供性和及时交货能力强。

4、工厂自动化优势

公司始终坚持“科技兴企”的发展战略，用高新技术改造传统产业，运用先进的自动控制及信息技术来实现工厂自动化。公司采用先进的物流技术，建成了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，实现了物流、信息流、资金流的三位一体，实现了对两万多种规格产品的高效、动态、有序管理，这是依靠传统生产组织方式所无法实现的。工厂自动化系统的应用使公司的生产效率、管理效率得到了提高，生产成本大幅下降。

（三）发展战略

公司将充分利用公司现有的品牌、技术、管理、营销物流网络等方面的领先优势，立足紧固件产业，通过引进先进的生产设备、加大技术开发投入，进入高强度异型紧固件和汽车专用紧固件领域，提高产品的技术含量和附加值，继续做大做强主业，不断提升公司的行业地位与市场影响力，力争使公司成为国内具有重要影响力、并具备较强国际竞争力的紧固件生产企业。

二、公司主要股东

本公司发行前股东及持股比例为：

股东名称	持有数（万股）	持股比例
晋正企业股份有限公司（外资股）	43,717	82.72%
丁建中（外资股）	8,400	15.90%
鸿亿机械工业（浙江）有限公司	330	0.62%
嘉善三永电炉工业有限公司	200	0.38%
加胜运动器材（浙江）有限公司	100	0.19%
吴江市张俞金属制品有限公司	100	0.19%
合 计	52,847	100%

晋正企业为本公司控股股东，是一家在英属维尔京群岛注册的从事国际商务的公司，注册资本为 6,200 万美元。晋正企业除控股本公司及参股晋德公司外，未直接、间接控股或参股其他企业。

本公司的实际控制人为蔡氏三兄弟及其夫人，持有晋正企业 100% 的股权。除本公司及本公司的控股子公司外，本公司的实际控制人在中国大陆未直接或间接控股或参股其他紧固件生产企业。

三、主要财务数据

根据普华永道中天出具的“普华永道中天审字（2006）第 1831 号”《审计报告》，公司主要会计数据如下（合并报表口径）：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目\年份	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
资产总计	163,441.11	154,492.12	154,385.72	129,390.72
负债总计	88,916.95	70,830.05	76,352.56	70,805.57
少数股东权益	4,946.26	5,009.27	4,574.99	2,926.74
所有者权益	69,577.89	78,652.80	73,458.16	55,658.42
资产负债率	54.69%	44.01%	48.76%	55.93%

注：上述指标中，资产负债率为母公司指标，其他均为合并报表指标。

2、利润表主要数据

单位：万元

项目\年度	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	60,048.85	118,573.34	111,487.50	83,642.32
主营业务利润	6,813.88	20,083.34	23,822.58	16,872.32
利润总额	3,750.30	15,478.53	20,329.74	11,739.21
净利润	3,079.90	13,645.16	19,390.68	10,740.29
净资产收益率 (摊薄)	4.43%	17.35%	26.40%	19.30%

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目\年度	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的 现金流量净额	15,817.62	19,606.44	15,972.65	5,759.45
投资活动产生的 现金流量净额	-6,468.39	-9,342.09	-11,492.53	-13,745.73
筹资活动产生的 现金流量净额	-10,749.89	-9,787.61	-4,236.30	11,077.94
现金及现金等价 物净增加额	-1,400.66	476.74	243.81	3,091.66

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股
每股面值	1.00元
发行股数	21,000万股，占发行后总股本28.44%
发行价格	4.26元/每股
发行方式	采用网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购发行相结合的方式。
发行前每股净资产	1.32元/股(截止2006年6月30日)
发行对象	符合资格的询价对象和已开立上海证券账户的投资者。

五、募集资金主要用途

本次发行募集资金将用于新建高强度异型和汽车专用紧固件项目，使用募集资金 81,981 万元。

募集资金总额与项目投资总额之间的资金缺口将通过银行贷款或其他方式解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股(A股)
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：21,000万股，占本次发行后总股本的比例28.44%。
- 4、每股发行价格：4.26元
- 5、发行后每股收益（按本公司2005年经审计的扣除非经常性损益后的净利润除以发行后总股本计算）：0.18元/股
- 6、市盈率（按每股发行价格除以发行后每股收益计算）：23.72倍
- 7、发行前每股净资产：1.32元（截止2006年6月30日）
- 8、发行后每股净资产：2.12元
- 9、市净率1（按每股发行价格除以发行前每股净资产计算）：3.23倍
- 10、市净率2（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）：2.01倍
- 11、发行方式：采用网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购发行相结合的方式。
- 12、发行对象：符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 13、承销方式：由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销
- 14、本次发行费用：

承销费用	1,789.20万元
保荐费用	590.44万元
审计费用	126万元
律师费用	45万元
信息披露费	122.95万元
股份托管登记费	52.38万元
- 15、上市地点：上海证券交易所

二、发售新股的有关当事人

- 1、发行人：晋亿实业股份有限公司
法定代表人：蔡永龙
住所：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号
电话：0573-4185001
传真：0573-4184488
联系人：涂志清、余晓敏
- 2、保荐人（主承销商）：华泰证券有限责任公司
法定代表人：吴万善
住所：江苏省南京市中山东路90号
电话：025-84457777、86799621、86799693
传真：025-84528073
保荐代表人：唐涛、姜健
项目主办人：纪平
项目组成员：施卫东、刘远佶
- 3、副主承销商：首创证券有限责任公司
法定代表人：俞昌建
住所：北京市东城区东中街29号东环广场B座写字楼
4层H-M号
联系人：于莉
联系电话：010-84975885
- 4、分销商：中国建银投资证券有限责任公司
法定代表人：杨小阳
住所：深圳市福田区益田路与福华三路交界处深圳国际
商会中心48、49、50层
联系人：王承军
联系电话：0755-82026552

5、分销商：民生证券有限责任公司
法定代表人：岳献春
住所：北京市朝阳区朝外大街 16 号
联系人：陈波
联系电话：010—85252604

6、分销商：方正证券有限责任公司
法定代表人：乔林
住所：杭州市平海路 1 号
联系人：姜蕾
联系电话：0571—87782402

7、分销商：国海证券有限责任公司
法定代表人：张雅锋
住所：南宁市滨湖路 46 号
联系人：许丽娜
联系电话：010—88558375

8、发行人律师：浙江六和律师事务所
法定代表人：郑金都
住所：杭州市体育场路 218 号杭州日报大楼 10—11 楼
电话：0571-85055613
传真：0571-85055614
经办律师：朱亚元、李静

9、财务审计机构：普华永道中天会计师事务所有限公司
法定代表人：杨绍信
住所：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
电话：021-61238888
传真：021-61238800

经办注册会计师：柯镇洪、陈芸瑾

10、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
负责人：王迪彬
住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
30 楼
电话：021-58708888
传真：021-58899400

11、收款银行：
机构名称：华泰证券有限责任公司
账号：044139463010002968
开户行：中国银行江苏省分行营业部

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、发行时间表

- 1、初步询价及推介时间：2007 年 1 月 4 日—2007 年 1 月 9 日
- 2、初步询价结果及发行价格区间公告日期：2007 年 1 月 11 日
- 3、网下累计投标询价时间：2007 年 1 月 11 日—2007 年 1 月 12 日
- 3、网上发行申购时间：2007 年 1 月 12 日
- 4、股票上市日期：2007 年 1 月 26 日

第四节 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列的风险，在购买本公司股票前，敬请投资者将下列风险因素相关资料连同本招股说明书中其他资料一并考虑。投资者在评价公司此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，公司的风险如下：

一、实际控制人控制的风险

本公司的实际控制人为蔡氏三兄弟及其夫人，持有晋正企业100%的股权，而晋正企业持有本公司82.72%的股权。虽然迄今为止，本公司实际控制人未利用其控股股东地位损害公司及中小股东利益；但是，公司实际控制人仍可能通过行使表决权影响公司生产经营和重大决策，进而可能影响公司中小股东的利益。因此公司存在实际控制人控制的风险。

二、净资产收益率大幅下降的风险

截止2006年6月30日，本公司经审计的净资产为69,577.89万元，本次新股发行后，公司净资产将大幅度增长。同时，由于募集资金投资项目在投入当年不可能完全发挥最大效益，预计本次发行后公司的净资产收益率将会明显下降。

三、主要原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为盘元，2003年、2004年、2005年、2006年1—6月份，公司盘元成本占产品生产成本的比例分别为65.11%、68.43%、67.99%、65.32%。近年来钢材价格上下波动的幅度较大，公司盘元平均采购价格2004年比2003年上涨32.29%、2005年比2004年下降约6.15%、2006年1—6月比2005年下降了9.84%。

2004、2005、2006 年初公司原材料盘元、在产品、产成品的库存数量三项合计分别为 8.96 万吨、10.17 万吨、9.04 万吨，金额合计分别为 3.25 亿元、4.75 亿元、4.38 亿元。由于公司存货数量较大，且在会计核算时采用加权平均法核算存货成本，因此当盘元价格波动时，由于期初存货的加权平均作用，使得产成品成本的波动幅度低于原材料盘元波动幅度。即公司产品销售成本相对于盘元价格的涨跌具有滞后性。

盘元价格上涨，公司会适时提高产品的销售价格，以保持产品的盈利能力；当盘元价格下跌时，公司也会适时降低产品的销售价格，从而保持产品的销售数量及市场份额，即公司产品销售价格的波动和盘元价格的涨跌具有同步性。

在盘元价格快速上涨时，公司产品销售价格随之提高，而产品成本由于期初较低成本存货的加权平均作用在会计上反映的上升幅度较小，产品销售价格和产品销售成本之间的差额扩大，主营业务利润率上升；当盘元价格快速下跌时，产品销售价格随之降低，而产品成本由于期初较高成本存货的加权平均作用在会计上反映的下降幅度较小，产品销售价格和产品销售成本之间的差额缩小，主营业务利润率下降。

由于盘元价格波动和存货数量较大这两个主要因素的影响，使得公司的主营业务利润率在近三年及一期波动较大，2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1—6 月，主营业务利润率分别为 20.17%、21.37%、16.94%和 11.35%。主要原材料价格的波动将给公司的生产经营和经济效益带来一定的影响。

最近三年及一期公司每吨盘元平均采购价格及主营业务利润率的变化情况：

项目	2006 年 1-6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	数值	比上年 上涨(%)	数值	比上年 上涨(%)	数值	比上年 上涨(%)	数值	比上年 上涨(%)
盘元采购均价	3,082.28 元	-9.84	3,418.53 元	-6.15	3,642.49 元	32.29	2,753.48 元	32.44
主营业务利润率	11.35%	-33.00	16.94%	-20.73	21.37%	5.95	20.17%	13.44

四、税收优惠政策及财政补贴发生变化的风险

本公司属于设在沿海经济开放区内的外商投资在 3,000 万美元以上、回收投资时间较长的外商投资企业，经国家税务总局“国税函[2002]336 号”文的批准，

公司适用的企业所得税率为 15%，2004 年度为公司享受“两免三减半”税收优惠政策的一年，执行税率为 7.5%，2005 年起公司开始执行 15%的企业所得税率。2003 年、2004 年公司分别减免所得税 963.25 万元、1,718.50 万元，分别占当年净利润的 8.97%、8.86%。

根据《浙江省关于外商投资企业和外国企业征免地方所得税的若干规定》的规定，本公司自弥补以前年度累计亏损后第一个获利年度起 5—10 年内免征 2.4%的地方所得税，但公司每年免征地方所得税需经当地主管税务机关批准；2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月分别免征地方所得税 385.30 万元、687.40 万元、437.20 万元、88.36 万元，分别占当期净利润的 3.59%、3.54%、3.20%、2.87%。

公司享受当地政府财政补贴，主要用于促进企业的发展。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月分别收到地方政府的财政补贴 167.89 万元、610.10 万元、565.01 万元、376.77 万元，扣除企业所得税影响因素后为 142.71 万元、518.58 万元、480.26 万元、320.25 万元，分别占当期净利润的 1.33%、2.67%、3.52%、10.40%。

此外，本公司出口货物享受“免、抵、退”优惠政策，目前公司主要产品出口退税率为 13%，精线的出口退税率为 11%。

如果国家和地方的税收优惠政策和地方的财政补贴政策发生变化，将会对公司经营业绩产生一定影响。

五、主要原材料供应商相对集中的风险

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月，公司向前五大供应商采购盘元的金额分别为 37,212.14 万元、54,014.09 万元、44,457.98 万元、25,285.37 万元，占公司当期盘元采购总金额的比例分别为 70.09%、75.79%、77.25%和 79.79%。如果公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，将对公司的生产经营活动造成一定影响。

六、产品境外客户相对集中的风险

目前全球对紧固件的需求主要集中在三大市场：北美、欧洲、亚洲，每个市场的年需求量都在100亿美元以上。2003年、2004年、2005年、2006年1—6月，公司产品出口收入占主营业务收入的比重分别为55.97%、57.32%、59.39%、56.57%，产品主要出口美国、日本等国家和地区。2003年、2004年、2005年、2006年1—6月，公司对前五大外销客户的出口额分别占当期出口总额的76.42%、64.50%、54.77%、58.02%，占公司当期主营业务收入的比例分别为43%、37%、33%、33%，且该等客户主要为公司产品的经销商。虽然近年来公司对前五大外销客户的出口额占当期出口总额的比重、占公司当期主营业务收入的比重总体呈下降趋势，但公司境外客户仍相对集中。因此，如果公司与境外主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的出口销售造成一定的不利影响。

七、产品国际市场存在交叉且部分销售区域受到限制的风险

本公司实际控制人先后在中国台湾省、马来西亚和中国大陆分别设立了晋禾企业、晋纬控股和晋亿股份三家紧固件生产企业。本公司产品销售市场以中国大陆、美国、日本为主；晋纬控股产品销售市场以马来西亚等东南亚国家、欧洲为主；晋禾企业产品销售市场主要以美国、中国台湾省及欧洲为主。本公司与晋禾企业在美洲市场存在交叉，本公司与晋纬控股、晋禾企业在欧洲市场存在交叉。为避免三家公司的同业竞争，基于各自的实际销售市场，三方共同签订了《避免同业竞争市场分割协议》及《避免同业竞争市场分割补充协议》，对三家企业紧固件产品的国际销售市场进行了划分。本公司独占中国大陆、韩国、日本市场；在美洲市场，本公司销售除晋禾企业现有的高强度螺栓（钢结构大六角螺栓、TC扭剪螺栓和内六角螺栓）外的紧固件产品；在欧洲、澳洲、非洲、亚洲部分市场，本公司销售螺栓、螺母须征得晋纬控股或晋禾企业的同意。因此，本公司存在产品国际市场交叉且部分销售区域受到限制或有条件限制的风险，若其他两家公司违反上述协议的约定，将对公司的经营业绩带来较大影响。。

2004年，北美市场、欧洲市场、亚洲市场总需求量分别达135亿美元、111亿美元、135亿美元，本公司销售收入约1.35亿美元，本公司、晋禾企业、晋

纬控股三家企业紧固件销售收入合计不到 3 亿美元，尚不足三个市场容量的 1%，预计 2009 年三个市场总需求量将分别增加到 166 亿美元、140 亿美元、192 亿美元。由此可见，三家企业各自可发展的空间非常广阔。因此，公司在欧洲等地区销售受到一定的限制并不会对公司的业绩形成实质性的不利影响。

从实际控制人设立 3 家企业的历程看，美洲高强度紧固件市场是晋禾企业的固有市场，而欧洲市场则是晋纬控股的固有市场，晋禾企业、晋纬控股均先于本公司分别进入美洲、欧洲市场。但在美洲市场，本公司目前销售以低碳钢生产的普通紧固件，晋禾企业只销售以中碳钢、合金钢生产的高强度螺栓产品。在欧洲等市场，在客户与晋纬控股、晋禾企业的现有客户不同，或品种规格晋纬控股、晋禾企业不生产，或晋纬控股、晋禾企业决定放弃的业务三种情况下，本公司征得晋纬控股或晋禾企业的同意，可销售螺栓、螺母。2005 年、2006 年 1—6 月公司在欧洲市场的销售收入仅分别占总销售额的 3.99%、1.29%，对公司经营业绩影响很小。

针对上述风险，公司将继续强化在技术、装备、品质、品牌、规模、品种等方面的市场竞争优势，充分挖掘现有产品的生产能力，提高现有产品的效益，提高公司产品在国内外市场上的份额和竞争力；同时增强公司的创新意识和能力，加大市场开发和技术创新力度，公司将充分利用本次募股资金提高新设备的比重、提升工艺水平和检测水平、调整产品结构，开发生产出更多高强度、高精度、高附加值和非标异型方向的产品，从而使公司获得持续长久的发展并取得较好的经营业绩。

八、产品遭受反倾销、反补贴风险

2005 年 1 月 7 日，加拿大国际贸易法庭（CITT）终裁认定我国生产的碳钢螺钉因倾销和补贴对加拿大的相同产业造成了损害，须对碳钢螺钉征收反倾销和反补贴税。加拿大进口商进口本公司生产的碳钢螺钉时必须按照进口货物价值加征 30.99%的倾销税并加上每公斤 1.25 元人民币的补贴税。2005 年 7 月 7 日，加拿大边境服务署（CBSA）最终裁决将本公司碳钢螺钉倾销税调减为 7.22%。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月，公司螺钉出口加拿大的销售额占同期公司加拿大出口总额的比重分别为 4.60%、20%、0、2%。

2006年7月17日，加拿大边境服务署发布通知，对原产于中国的碳钢和不锈钢紧固件进行反倾销和反补贴复审调查。

虽然公司对加拿大的产品出口额占同期出口总额的比重很小，公司螺钉对加拿大的出口额占同期加拿大出口总额的比重也较低，上述裁定对公司的经营业绩影响很小，且截止目前，尚没有其他国家对我国紧固件出口进行反倾销、反补贴调查，但是并不能排除将来其他国家会对中国出口的紧固件产品进行反倾销、反补贴调查，进而对公司经营业绩造成不利影响。

九、境外销售存在部分依赖客户品牌的经营风险

2003年、2004年、2005年、2006年1—6月，公司产品出口收入占主营业务收入的比重分别为55.97%、57.32%、59.39%、56.57%，采取OEM方式销售的金额占同期出口总额的比例分别为50%、43%、40%、29%。公司贴牌销售的客户是享有较好商誉的长期客户，能促使本公司技术不断提升、形成良好的品牌推广意识。但尽管如此，由于目前公司出口产品有29%没有自己的独立品牌，且销售服务活动主要靠境外的中间贸易商完成，因此，公司境外销售存在部分依赖客户品牌的经营风险。

公司将充分发挥多年从事OEM业务积累的设计制造能力和对境外适销产品趋势的分析能力等方面的优势，增加研发和宣传资金，加大自有品牌的推广力度，提高自有品牌产品销售占总收入的比例，进一步减少对境外OEM订单的依赖程度。国际市场上，公司已在美国注册了“CYI”商标，在日本、韩国、澳大利亚、英国、法国、德国、意大利等国家按马德里公约注册了“CYI”商标和“”商标，近三年及一期，公司自主品牌出口额占出口总额的比重分别为50%、57%、60%、71%，呈逐年上升趋势。

十、汇率风险

公司目前产品境外销售收入占总销售收入一半以上，2005年公司外销收入为7.04亿元。自2005年7月国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币呈缓慢升值趋势，2006年1—6月与去年同期相比，由于人民币升值使得公司销售收入减少

1,045.10万元，影响净利润888.34万元。如果将来人民币继续保持升值趋势，将给公司的经营业绩带来不利影响。

针对上述汇率波动风险，公司将通过使用金融衍生产品如远期结售汇业务、改用非美元货币结算和投资外汇理财产品等方式，尽可能规避汇率波动给公司带来的风险。

十一、市场竞争的风险

紧固件行业属完全竞争行业，伴随着市场集中度的不断提高、主要原材料价格的大幅波动，企业之间市场份额的竞争日趋激烈化。激烈的市场竞争对公司的产品质量、价格、服务和市场开拓能力等方面都提出了更高的要求。如果公司不能继续强化自身的竞争优势，将有可能在日趋激烈的市场竞争中处于不利的地位。

十二、募集资金投资项目的风险

本次募集资金将用于新建高强度异型和汽车专用紧固件项目。由于投资项目在募集资金到位后需要20个月的建设期且项目建成到满负荷生产需要一定时间，在项目实施过程中如果市场环境、技术、管理、环保等方面出现重大变化，将影响项目的实施，从而影响公司的预期收益。此外，项目实际建成后所产生的经济效益、产品的市场接受程度、销售价格、生产成本等都有可能与公司的预测存在一定差异，具有一定的不确定性。

十三、资产抵押的风险

公司近年来处于资产业务快速扩张的阶段，各种投资所需资金数量较大，部分资金通过向银行贷款解决。截止2006年6月30日，公司将部分设备、土地使用权及房产、存货（设备净值约为7,300万元、土地使用权和房产净值约为9,160万元、存货为28,397万元）向银行进行抵押借款。公司到期如不能偿还借款，抵押资产存在被拍卖、变卖用以抵偿债务的风险。

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月，公司的应收账款周转率分别为 6.08、7.45、7.65、3.48，周转速度总体逐年加快，应收账款回款状况良好；2005 年、2006 年 1—6 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1.96 亿元、1.58 亿元，经营活动现金流量情况较好。公司将进一步加强应收账款管理和现金流管理，以降低资产抵押的风险。

从公司历年还款的情况来看，公司具有较强的偿债能力，信用状况良好，从未出现延期还款的情况。

十四、公司规模迅速扩张引致的管理风险

本次发行完成后，公司资产规模和业务规模将迅速扩大，公司的组织结构和管理体系必将趋于复杂，从而对公司的管理模式、人力资源、市场营销、内部控制等各方面提出了更高的要求，公司将面临一定的管理风险。

十五、政策风险

（一）台湾地区对大陆投资及技术合作政策发生变化的风险

根据台湾省当局制订的《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》及具体细则，除了“基于国际公约、国防、安全需要、重大基础建设及产业发展”需慎重考虑的项目外，均属允许范围。本公司主要从事一般性机械制造加工行业，为台湾当局所允许的产业范围。鉴于台湾省籍商人在大陆投资有利于台湾企业扩大市场，恢复台湾本土经济，因此一般情况下，台湾对大陆的投资及技术合作政策不会发生大的改变。尽管如此，但并不能绝对排除未来的台湾当局可能会对台湾在大陆的投资采取更加严格的限制措施，届时将对本公司经营带来不利影响。

（二）维尔京群岛法律、法规发生变化的风险

公司的控股股东晋正企业是一家注册于英属维尔京群岛的外资公司。该地区为了吸引外国投资者在该岛设立离岸公司，对在该地区设立公司的外国投资者限制相对较少。尽管目前未发现英属维尔京群岛对在该地区设立的公司向中国境内进行投资等方面有特殊的限制条款，但是若该地区法律法规在未来发生变化，有可能会对晋正企业在本公司的投资产生影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

(一) 发行人简介

发行人名称:	晋亿实业股份有限公司
英文名称:	GEM-YEAR INDUSTRIAL CO., LTD.
法定代表人:	蔡永龙
成立日期:	1995年11月17日
变更设立日期:	2003年10月28日
注册地点:	浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号
邮政编码:	314100
联系电话:	0573—4185001
传真号码:	0573—4184488
互联网址:	http://www.GEM-YEAR.com
电子信箱:	bond@gem-year.net

本公司前身晋亿实业有限公司成立于1995年11月，注册资本1,500万美元，是一家台商独资企业。经批准，晋亿有限公司分别于1997年12月和1999年12月完成两次增资，2003年10月，经商务部批准整体变更设立为股份公司，现公司注册资本为人民币52,847万元。目前公司生产符合国家标准（GB）、ISO标准、美国标准（ANSI）、德国标准（DIN）、日本标准（JIS）等标准，直径从M3—M56、长度从9—900mm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，品种规格达两万余种，年生产能力约15万吨。产品广泛应用于机械、建筑、电力、铁路、公路、交通、家具、汽车、摩托车、自行车、家用电器等行业。公司建有自备内河码头及大型自动化立体仓库，拥有各类进口自动化生产及检测设备一千余台套。

本公司董事长蔡永龙先生及其兄弟从事紧固件行业已有二十多年的时间，先后创办了晋禾企业、晋纬紧固件以及晋亿股份三家紧固件制造企业。本公司具有

丰富的紧固件生产经验和技術诀窍以及先进的工厂自动化物流系统和企业信息管理系统；公司已通过QS-9000:1998、ISO-9001:2000质量管理体系认证，并获得美国A2LA实验室、德国TUV认证机构的认证证书及中国出入境检验检疫局颁发的出口商品一类管理证书；2004年1月，“CYI”商标被认定为浙江省著名商标，“晋亿”企业商号获浙江省知名商号；2004年7月，公司入选2004年中国机械500强、紧固件10强；2004年10月，“CYI牌标准紧固件”被评为“浙江名牌产品”；2005年7月，公司入选2005年中国机械500强；2005年、2006年，公司连续两年被认定为“中国工业行业排头兵企业”。2006年11月，紧固件产品被国家质量监督检验检疫总局认定为国家免检产品。

（二）历史沿革及改制重组情况

1、公司的设立方式

2003年9月4日，本公司经商务部“商资二批[2003]674号”文批准，由原晋亿实业有限公司整体变更设立为外商投资股份有限公司。

2、发起人

本公司由晋正企业股份有限公司、台湾省籍自然人丁建中、鸿亿机械工业(浙江)有限公司、嘉善三永电炉工业有限公司、加胜运动器材(浙江)有限公司、吴江市张俞金属制品有限公司共同发起设立。

3、发起人在改制设立发行人前后的资产和实际从事的业务

本公司为原有限责任公司整体变更设立，各发起人以其在原有限责任公司的权益作为出资，发起设立本公司，在公司设立前后，各发起人的资产和实际从事的业务未发生变化。

本公司控股股东晋正企业是一家在英属维尔京群岛注册的从事国际商务的公司。目前，晋正企业除控股本公司及参股晋德公司外，未直接、间接控股或参股其他企业。

4、发行人的主要资产和实际从事的业务

本公司拥有开发、设计、生产、检测、销售紧固件的全部经营性资产。主要生产各类等级的螺栓、螺母、螺钉、螺柱、精线、铁道扣件产品。

（三）发行人股本结构的形成及变化

1、最初出资设立

1995 年 10 月 26 日，经嘉兴市对外经济贸易委员会“嘉外经资（1995）180 号”文批准，由台湾晋禾企业投资设立晋亿有限公司，注册资本 1,500 万美元。1995 年 10 月 27 日，晋亿有限公司取得了浙江省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸资浙府字[1995]00157 号），并于 1995 年 11 月 17 日办理工商登记，取得国家工商行政管理局颁发的企业法人营业执照（注册号：企独浙嘉总字第 000963 号）。

2、转让 100%股权

1997 年 1 月 12 日，晋亿有限公司召开董事会，同意晋禾企业将其在晋亿有限公司的全部股权转让给晋正股份。1997 年 1 月 30 日，经嘉兴市对外经济贸易委员会“嘉外经资（1997）34 号”文批准，台湾晋禾企业将其在晋亿有限公司的全部股权转让给晋正企业。股权转让完成后，晋正企业拥有晋亿有限公司 100% 的股权。同日，晋亿有限公司取得了变更后的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸资浙府字[1995]00157 号），并于 1997 年 3 月 18 日办理了工商变更登记。

3、两次增资

1997 年 12 月 30 日，经外经贸部“[1997]外经贸资二函字第 696 号”文批复，晋亿有限公司注册资本由 1,500 万美元增加至 5,000 万美元。晋亿有限公司股东晋正企业以经营性实物资产折合 3,500 万美元对公司增资。1998 年 1 月 8 日，晋亿有限公司取得了变更后的外经贸部《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸资审字[1998]0001 号），并于 1998 年 2 月 5 日办理了工商变更登记。

1999 年 12 月 22 日，经外经贸部“[1999]外经贸资二函字第 857 号”文批复，晋亿有限公司的注册资本由 5,000 万美元增加至 6,200 万美元，公司股东晋正企业以现金 1,200 万美元对公司增资。1999 年 12 月 20 日，晋亿有限公司取得了变更后的外经贸部《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸资审字[1998]0001 号），并于 2000 年 1 月 13 日办理了工商变更登记。

4、转让部分股权并整体变更为股份公司

2002 年 8 月 25 日，晋正企业分别与台湾省籍自然人丁建中、北京中铁利达科技发展有限公司、鸿亿机械、加胜器材签订《股权转让协议》，将其所持晋亿

有限公司 16%、1.26%、0.13%、0.13%的股权分别转让给丁建中、北京中铁利达科技发展有限公司、鸿亿机械、加胜器材。

2003年3月3日，外经贸部“外经贸资二函（2003）236号”文《关于同意晋亿实业有限公司股权转让暨转制为外商投资股份有限公司的批复》同意，晋正企业将其所持晋亿有限公司 16%、1.26%、0.13%、0.13%的股权分别转让给丁建中、北京中铁利达科技发展有限公司、鸿亿机械、加胜器材并转制为外商投资股份有限公司。

2003年5月8日，晋亿有限公司召开董事会，鉴于北京中铁利达科技发展有限公司股东会已作出终止受让股权的决议，同意晋正企业终止2002年8月25日与丁建中、北京中铁利达科技发展有限公司、鸿亿机械、加胜器材签订的《股权转让协议》，同意晋正企业将其持有的晋亿有限公司 15.9%、0.62%、0.38%、0.19%、0.19%的股权分别转让给台湾自然人丁建中、鸿亿机械、三永电炉、加胜器材、张俞金属。

2003年5月12日，晋正企业分别与台湾省籍自然人丁建中、鸿亿机械、三永电炉、加胜器材、张俞金属签订《股权转让协议》，将其所持晋亿有限公司 15.90%、0.62%、0.38%、0.19%、0.19%的股权分别转让给丁建中、鸿亿机械、三永电炉、加胜器材、张俞金属。

2003年9月4日，商务部下发“商资二批[2003]674号”文《商务部关于晋亿实业有限公司转股并转制为外商投资股份有限公司的批复》：鉴于晋亿实业股份有限公司发起人之一北京中铁利达科技发展有限公司终止受让晋正企业持有的晋亿有限公司 1.26%的股份，导致晋亿实业股份有限公司注册资本无法验资，经研究，同意撤消原外经贸部《关于同意晋亿实业有限公司股权转让暨转制为外商投资股份有限公司的批复》（外经贸资二函[2003]236号）；批准同意晋正企业将其持有的晋亿有限公司 15.90%、0.62%、0.38%、0.19%、0.19%的股权分别转让给丁建中、鸿亿机械、三永电炉、加胜器材和张俞金属；同意晋亿有限公司以截止2002年12月31日经普华永道中天审计的净资产 52,847 万元人民币，按 1:1 的比例折为总股本 52,847 万元，整体变更为晋亿实业股份有限公司，公司股东及各股东股权比例均不变。

2003年9月15日，公司取得了商务部颁发的《中华人民共和国外商投资企

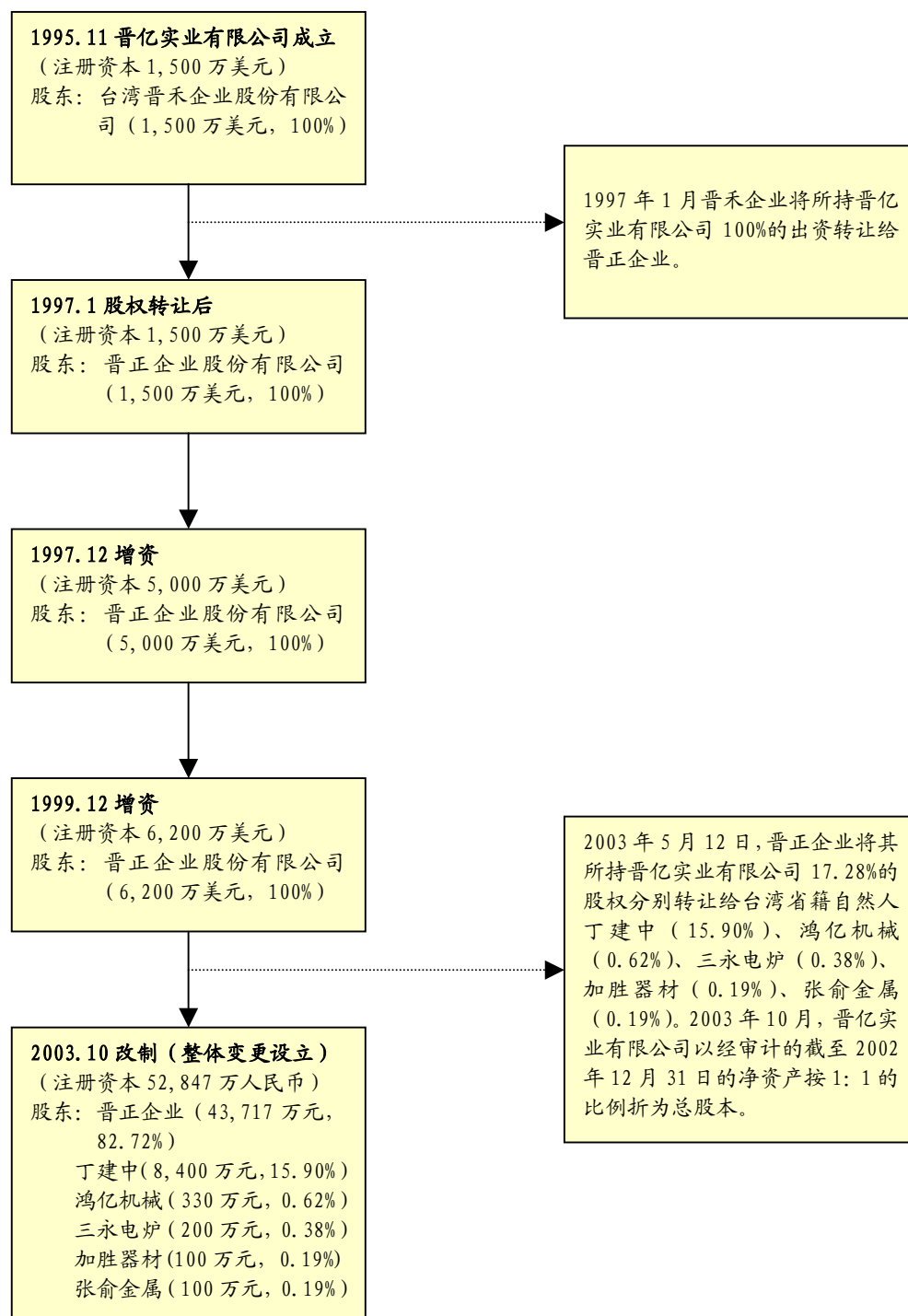
业批准证书》（外经贸资审字[1998]0001号），2003年10月15日，公司召开了创立大会，2003年10月28日，经国家工商行政管理总局授权浙江省工商行政管理局，公司在浙江省工商行政管理局办理了工商变更登记（“企股浙总字第002289号”企业法人营业执照），公司注册资本为人民币52,847万元。

公司各股东持股情况如下表：

股东名称	持有数（万股）	持股比例
晋正企业股份有限公司（外资）	43,717	82.72%
丁建中（外资）	8,400	15.90%
鸿亿机械工业（浙江）有限公司	330	0.62%
嘉善三永电炉工业有限公司	200	0.38%
加胜运动器材（浙江）有限公司	100	0.19%
吴江市张俞金属制品有限公司	100	0.19%
合 计	52,847	100%

5、发行人历史沿革示意图

发行人历史沿革示意图



（四）设立以来的重大资产重组

公司自 1995 年设立以来，除 1997 年 12 月实物增资 3,500 万美元，1999 年 12 月现金增资 1,200 万美元外，未曾有过其他资产重组行为。

1、1997 年 12 月第一次增资

晋正企业于 1996 年 9 月 20 日投入生产设备螺丝成型机等 825 台/套/组/批，钢材等 1,420.989 吨，润滑油 279 桶，采光板 1,588 块等，商检核定值为 35,011,788.00 美元，其中 35,000,000.00 美元计入资本，11,788.00 美元计入“其他应付款—晋正企业股份有限公司”。

晋正企业用于出资的经营性实物资产是由晋正企业从台湾、德国、日本等国家或地区采购的全新的紧固件生产设备、厂房钢结构和辅助材料，作为其增资的资本投入，中华人民共和国浙江进出口商品检验局也已对该批资产进行了价值鉴定。1998 年 10 月 8 日，嘉善会计师事务所出具了“善会师验字（1998）第 133 号”验资报告，增资投入资本按期足额到位。

2、1999 年 12 月第二次增资

公司股东晋正企业以现金 1,200 万美元对公司增资。

2000 年 11 月 23 日，浙江衡力会计师事务所有限公司出具了“浙衡会验字（2000）70 号”验资报告，对投资方晋正企业第二次增资第一期出资进行审验。

2001 年 10 月 24 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字（2001）第 510 号”验资报告，对投资方晋正企业第二次增资第二期出资进行审验。至此，第二次增资投入资本按期足额到位。

3、上述增资对本公司的影响

（1）对资产总额和净资产的影响

上述两次增资，均是公司股东晋正企业为扩大公司生产经营规模所实施的追加投资行为，增资完成后大大增强了公司的整体实力。

1997 年末，公司总资产、净资产分别为 30,090.47 万元、19,994.55 万元，第一次增资完成后，1998 年末，公司总资产、净资产分别为 68,802.84 万元、40,747.02 万元；

2000 年末，公司总资产、净资产分别为 91,249.08 万元、49,159.42 万元，第二次增资完成后，2001 年末，公司总资产、净资产分别为 98,724.86 万元、

58,069.38 万元。

(2) 对业务的影响

上述两次增资后，公司经营范围、主营业务未发生任何变化。通过增资，有效地壮大了公司的主营业务，增强了公司的竞争能力，促进公司更快地发展。

(3) 对控制权及管理层的影响

上述两次增资，均是公司股东晋正企业的追加投资行为，增资后，股东不变，注册资本增加。公司的控制权和管理层未发生任何变化。

(4) 对财务状况的影响

增资完成后，不仅有效地壮大了公司的主营业务，而且对于提高公司经营业绩、增强持续发展能力起到了促进作用。公司正式投产以来，经济效益持续稳定地增长。增资后，1998 年度、1999 年度、2000 年度，公司实现主营业务收入分别为 16,084.85 万元、33,978.12 万元、57,268.29 万元；利润总额分别为-767.94 万元、9.30 万元、4,663.27 万元，利润逐年上升。

(五) 历次验资、审计情况

1、历次验资情况

本公司自原晋亿实业有限公司成立以来，一共进行了六次验资，具体情况如下：

(1) 1997 年 2 月，公司委托嘉善会计师事务所对投资方晋正企业的第一期出资进行审验，嘉善会计师事务所出具了“善会师验外字（1997）18 号”验资报告。根据该验资报告，截止 1996 年 12 月 31 日，晋正企业第一期出资 414 万美元。

(2) 1998 年 9 月，公司委托嘉善会计师事务所对投资方晋正企业的第二期出资进行审验，嘉善会计师事务所出具了“善会师验字（1998）第 132 号”验资报告。根据该验资报告，截止 1998 年 8 月 1 日，晋正企业第二期出资 1,086 万美元，累计出资 1,500 万美元。

(3) 1998 年 10 月，公司委托嘉善会计师事务所对投资方晋正企业的第一次增资进行审验，嘉善会计师事务所出具了“善会师验字（1998）第 133 号”验资报告。根据该验资报告，截止 1998 年 8 月 5 日，晋正企业增资出资 3,500 万美元，累计出资 5,000 万美元。

(4) 2000 年 11 月, 公司委托浙江衡力会计师事务所有限公司对投资方晋正企业第二次增资第一期出资进行审验, 浙江衡力会计师事务所有限公司出具了“浙衡会验字(2000) 70 号”验资报告。根据该验资报告, 截止 2000 年 11 月 16 日, 晋正企业增资出资 360.67 万美元, 累计出资 5,360.67 万美元。

(5) 2001 年 10 月, 公司委托嘉兴诚洲联合会计师事务所对投资方晋正企业第二次增资第二期出资进行审验, 嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字(2001) 第 510 号”验资报告。根据该验资报告, 截止 2001 年 10 月 15 日, 晋正企业增资出资 839.33 万美元, 累计出资 6,200 万美元。

(6) 2003 年 10 月, 公司委托普华永道中天对公司整体变更为股份有限公司的出资情况进行审验, 普华永道中天出具了“普华永道验字(2003) 第 154 号”验资报告。根据该验资报告, 公司于 2003 年 9 月 15 日根据《公司法》和发起人协议, 收到全体发起人以净资产折股方式缴纳的注册资本合计人民币 528,470,000 元, 全部为股本。上述投入的注册资本是以晋亿实业有限公司 2002 年 12 月 31 日经审计的净资产额人民币 528,469,387 元按照 1:1 的比例折股, 同时晋正企业将晋亿实业有限公司于 2003 年 1 月 1 日至股份公司成立日止期间的部分净利润 613 元转作新增资本投入。公司的全体发起人已按规定缴足全部注册资本。

2、审计情况

(1) 截止 2002 年 8 月 31 日三年一期的审计

受本公司委托, 普华永道中天对公司 2002 年 8 月 31 日、2001 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日及 1999 年 12 月 31 日的资产负债表, 2002 年 1 月 1 日至 8 月 31 日止期间、2001 年度、2000 年度及 1999 年度的利润表、利润分配表和 2002 年 1 月 1 日至 8 月 31 日止期间及 2001 年度的现金流量表进行了审计, 于 2002 年 10 月 28 日出具了“普华永道审字(2002) 第 1361 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(2) 2002 年度的审计

受本公司委托, 普华永道中天对公司 2002 年 12 月 31 日的资产负债表及 2002 年度的利润表和现金流量表进行了审计, 于 2003 年 2 月 15 日出具了“普华永道审字(2003) 第 655 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(3) 2003 年 1 月 1 日至 10 月 31 日止期间的审计

受本公司委托，普华永道中天对公司 2003 年 1 月 1 日至 10 月 31 日止期间的利润表及利润分配表进行了审计，于 2004 年 3 月 31 日出具了“普华永道中天特审字（2004）第 184 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(4) 2003 年度的审计

受本公司委托，普华永道中天对公司 2003 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2003 年度的合并及母公司利润表和合并及母公司现金流量表进行了审计，于 2004 年 3 月 31 日出具了“普华永道中天审字（2004）第 543 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(5) 2004 年度的审计

受本公司委托，普华永道中天对公司及合并子公司 2004 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表；2004 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司利润分配表以及 2004 年度的合并及母公司现金流量表进行了审计，于 2005 年 1 月 28 日出具了“普华永道中天审字（2005）第 1028 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(6) 2005 年度审计及股票发行审计

受本公司委托，普华永道中天对公司及合并子公司 2005 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表；2005 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司利润分配表以及 2005 年度合并及母公司现金流量表进行了审计，于 2006 年 2 月 10 日出具了“普华永道中天审字（2006）第 270 号”标准无保留意见的《审计报告》。

受本公司委托，普华永道中天对公司及合并子公司 2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表；2005 年度、2004 年度、2003 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司利润分配表以及合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具了“普华永道中天审字（2006）第 1827 号”标准无保留意见的《审计报告》。

(7) 本次股票发行审计

受本公司委托，普华永道中天对公司及合并子公司 2006 年 6 月 30 日、2005 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表；2006 年 1—6 月、2005 年度、2004 年度、2003 年度的合并及母公司利润

表、合并及母公司利润分配表以及合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具了“普华永道中天审字（2006）第 1831 号”标准无保留意见的《审计报告》。

（六）与生产经营有关的资产权属变更情况

1、土地使用权

本公司在浙江省嘉善县经济开发区以出让方式取得四宗土地，总面积 238,877.30 平方米。具体情况如下表：

序号	证 号	面积(M ²)	用途	终止日期
1	善国用（2004）字第 1-29 号	19,175.40	工业、仓库、综合	2048 年 12 月 30 日
2	善国用（2004）字第 1-30 号	118,644.40	工业	2045 年 12 月 18 日
3	善国用（2004）字第 1-31 号	93,966.30	工业	2045 年 12 月 21 日
4	善国用（2004）字第 1-32 号	7,091.20	工业	2048 年 12 月 30 日
	合 计	238,877.30		

2、房产

公司共拥有 15 宗房产，总面积 126,034.92 平方米，产权明晰，均已取得产权证，情况如下：

房产证号	面积(M ²)	地址
嘉善县房权证善字第 00083368 号	5,248.67	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083369 号	5,248.67	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083370 号	12,418.03	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083371 号	1,247.68	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083372 号	21,814.59	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083373 号	2,128.99	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083374 号	6,008.84	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083375 号	3,086.68	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083376 号	6,646.53	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083377 号	3,086.68	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083378 号	14,724.97	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083379 号	9,245.72	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083380 号	14,339.15	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083381 号	14,339.15	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
嘉善县房权证善字第 00083382 号	6,450.57	魏塘镇县经济开发区晋亿大道 8 号
合 计	126,034.92	

3、商标

（1）自有商标

本公司拥有的“GEM-YEAR”、“晋亿”、“CYI”、“CYI”、“”等注册商标均

为原晋亿有限公司注册所有，因公司是由晋亿有限公司整体变更设立，因此上述商标权属由本公司自然承继。本公司于 2004 年 5 月 21 日已办理完毕商标所有权和使用权的变更过户手续。

2004 年 3 月，本公司与晋禾企业签定《商标权转让合同》，合同约定将“”（注册号 1527350）、“JinnHer”（注册号 759498）商标以 100 万美元的价格转让给本公司。2004 年 10 月，国家工商行政管理总局商标局核准转让该两项注册商标。

截止本招股说明书签署日，公司商标具体情况如下：

商 标	注册号	注册类别	有效期限	注册地	备 注
GEM-YEAR	3011929	核定使用商品 第 6 类	2003 年 2 月 28 日至 2013 年 2 月 27 日	中国	
晋亿	3011930	核定使用商品 第 6 类	2003 年 2 月 28 日至 2013 年 2 月 27 日	中国	
CYI	1209263	核定使用商品 第 6 类	1998 年 9 月 21 日至 2008 年 9 月 20 日	中国	
CYI	1531357	核定使用商品 第 6 类	2001 年 2 月 28 日至 2011 年 2 月 27 日	中国	
	1527350	核定使用商品 第 6 类	2001 年 2 月 21 日至 2011 年 2 月 20 日	中国	
 JinnHer	759498	核定使用商品 第 6 类	1995 年 8 月 7 日至 2005 年 8 月 6 日	中国	
	1374524	核定使用商品 第 6 类	2000 年 3 月 14 日至 2010 年 3 月 13 日	中国	
	738166	核定使用商品 第 6 类	2001 年 4 月 20 日至 2011 年 4 月 19 日	日本、英国、 法国、德国、 意大利、俄罗斯、 西班牙	马德里 公约
CYI	739138	核定使用商品 第 6 类	2001 年 4 月 20 日至 2011 年 4 月 19 日	日本、英国	马德里 公约
CYI	2303337	核定使用商品 第 6 类	1998 年 9 月 21 日至 2008 年 9 月 20 日	美国	
CYI	846877	核定使用商品 第 6 类	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 7 日	马德里公约	
CYI	846877 (1054446)	核定使用商品 第 6 类	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 7 日	澳大利亚	马德里 公约

CYI	846877	核定使用商品 第 6 类	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 7 日	韩国	马德里 公约
	3039158	核定使用商品 第 6 类	2006 年 1 月 10 日至 2016 年 1 月 10 日	美国	
	846878	核定使用商品 第 6 类	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 7 日	马德里公约	
	846878 (1054447)	核定使用商品 第 6 类	2005 年 4 月 7 日至 2015 年 4 月 7 日	澳大利亚	马德里 公约
CYI	TMA 661265	紧固件	2006 年 3 月 23 日起 15 年	加拿大	
	TMA 661881	紧固件	2006 年 3 月 31 日起 15 年	加拿大	

(2) 商标共有

2004 年 4 月 10 日，晋禾企业与晋纬控股、本公司签定商标共有转让协议，晋禾企业将其在美国注册的“”（注册号 1833102）和“”（注册号 1804118）两个商标以共有的形式无偿转让给晋禾企业、晋纬控股以及本公司。转让完毕后，三方均可在美国使用上述两个商标。上述两个商标的注册类别为核定使用商品第 6 类。商标“”（注册号 1833102）有效期至 2014 年 4 月 26 日，商标“”（注册号 1804118）有效期至 2013 年 11 月 16 日。目前商标共有手续正在办理之中。

(七) 公司员工及社会保障

1、员工情况

截至 2006 年 6 月 30 日，公司在册员工共计 1,679 人，构成情况如下：

专业构成	人数	比例 (%)	教育程度	人数	比例 (%)
生产人员	987	58.79%	本科以上	27	1.61%
工程技术人员	189	11.26%	大专	217	12.93%
销售人员	380	22.63%	高中/中技	1012	60.27%
财务人员	16	0.95%	高中以下	423	25.19%
行政人员及其他	107	6.37%			
职称构成	人数	比例 (%)	年龄结构	人数	比例 (%)
高级职称	2	0.12%	30 岁以下	967	57.60%
中级职称	26	1.55%	31-40 岁	660	39.31%
初级职称	225	13.40%	41-50 岁	50	2.98%

其他	1426	84.93%	50 岁以上	2	0.11%
----	------	--------	--------	---	-------

2、员工社会保障情况

依据《中华人民共和国劳动法》和浙江省嘉善县的相关规定，公司实行全员劳动合同制，独立制定薪酬制度。公司按国家有关法律法规及嘉善县社会保险政策，为公司员工办理了基本养老保险、失业保险、大病保险、工伤保险、女工生育保险等保险。同时，还为员工办理了人身意外伤害商业保险。

（八）公司业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性

公司作为一家运行近 10 年的外商投资企业，在业务、资产、人员、财务、机构等方面均独立于股东，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、业务系统完整独立

（1）采购系统

公司在制造部下设立采购一科、采购二科，配备专职的业务人员，负责生产所需原材料和零配件的采购和供应工作。公司的采购供应工作流程自成体系，独立运作，从确定供应厂商、签约订货、结算款项到验收储运，都由公司内部有关部门按作业流程规定完成，不受任何股东方和关联方的干预。

（2）生产系统

本公司制造部下设有线材科、成型一科、成型二科、成型三科、成型四科、成型五科、成型六科、热处理科、电镀科、包装一科、包装二科、工务科等生产车间和生管科、搬运组等辅助生产部门，拥有开展业务必备的、独立完整的生产系统。

（3）销售系统

本公司自成立以来就建立了独立完整的销售系统，目前已形成了统一的营销网络管理模式。在组织结构设置上，公司设内销部、外销部分别负责国内、国外市场的销售工作。内销部负责管理国内的各分公司，截止 2006 年 6 月底，公司在中国 36 个大中城市设立了 37 家分公司和 6 个办事处，经销商网络覆盖了全国各主要区域。外销部下设的外销科负责公司产品的出口销售、开发巩固境外新老客户。公司销售系统独立完整。

2、资产独立

本公司资产独立、完整。本公司发起人股东投资入股的资产已经普华永道中天验资，公司拥有独立的土地使用权、房屋所有权、商标所有权及完整的采购、生产、销售设施，公司股东及其他关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。公司没有以其资产、权益等为股东的债务提供过担保，公司资产权属明确，对所有资产具有控制权。

3、人员独立

公司根据国家及浙江省有关企业劳动、人事和工资管理规定，制订了一整套完整独立的劳动、人事及工资管理制度，设立了人力资源部进行独立的劳动、人事及工资管理，与公司股东的劳动、人事、工资管理体系完全分离。公司对员工实行全员劳动聘用合同制。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。

4、财务独立

本公司设置独立的财务部及稽核室，同时董事会下的审计委员会设立审计室。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况，制定了《财务管理制度》、《内部审计管理制度》、《总公司对分公司的财务监管制度》、《控股、参股公司财务监管制度》等内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务制度和会计核算体系。公司根据《公司章程》的规定及自身情况作出财务决策，完全自主决定资金的使用，与公司股东不存在业务上的指导关系。公司独立开设银行账户，对所发生的经济业务进行结算，依法独立进行纳税申报和缴税。公司没有为控股股东及其下属单位、其他关联企业（除本公司控股子公司外）提供任何形式的担保，或将以本公司名义的借款转借给股东单位使用。公司独立对外签定有关合同。

5、机构独立

公司的生产经营和办公机构与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在股东单位和其他关联单位或个人干预公司机构设置的情况。股东单位及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在股东单位直接干预公司的生产经营活动的情况。公司已建立起了适合自身经营需要的组织机构且运行良好。

（九）2003—2005 年公司与关联方晋纬控股、晋禾企业相同

原材料供应商和相同销售客户情况

1、相同原材料供应商情况

(1) 晋亿股份和晋纬控股相同的原材料供应商只有一家，为 Southern Steel Berhad Malaysia（马来西亚），采购情况如下表：

单位：人民币万元

项 目	晋亿股份			晋纬控股		
	2003 年	2004 年	2005 年	2003 年	2004 年	2005 年
采购金额	2,206.47	-	-	12,281.57	17,821.42	12,530.20
采购品种	盘元	盘元	盘元	盘元	盘元	盘元
占主营业务成本比重(%)	3.3	-	-	68.21	68.79	42.5

说明：按 1 元马币约折合 2.18 元人民币折算。

(2) 晋亿股份和晋禾企业相同的原材料盘元供应商只有一家，为中国钢铁股份有限公司（台湾），采购情况如下表：

单位：人民币万元

项 目	晋亿股份			晋禾企业		
	2003 年	2004 年	2005 年	2003 年	2004 年	2005 年
采购金额	756.96	901.5	626.38	10,086.93	13,736.27	17,010.75
采购品种	盘元	盘元	盘元	盘元	盘元	盘元
占主营业务成本比重(%)	1.13	1.03	0.64	28.17	29.17	40.17

说明：2003、2004 年按 1 元人民币约折合 3.75 新台币折算，2005 年按 1 元人民币约折合 4.07 新台币折算。

2、相同销售客户情况

(1) 晋亿股份和晋纬控股相同的销售客户有二家，为 F. Reyher Nchfg. GmbH Co.,（德国）和 Nylox Distributors（澳大利亚）。

①与 F. Reyher Nchfg. GmbH Co.（德国）之间的销售情况如下表：

单位：人民币万元

项 目	晋亿股份			晋纬控股		
	2003 年	2004 年	2005 年	2003 年	2004 年	2005 年
销售金额	42.89	150.74	89.01	915.46	410.1	384.89
销售品种	螺栓、螺柱	螺栓、螺柱	螺栓、螺柱	螺栓、螺母	螺栓、螺母	螺栓、螺母
占主营业务收入比重(%)	0.05	0.14	0.08	4.50	1.66	1.00

说明：按 1 元马币约折合 2.18 元人民币折算。

②与 Nylox Distributors（澳大利亚）之间的销售情况如下表：

单位：人民币万元

项 目	晋亿股份			晋纬控股		
	2003 年	2004 年	2005 年	2003 年	2004 年	2005 年
销售金额	24.11	53.83	11.95	305.6	131.81	356.41
销售品种	螺母	螺母	螺母	螺栓、螺母	螺栓、螺母	螺栓、螺母
占主营业务收入比重(%)	0.03	0.05	0.01	1.50	0.53	0.90

说明：按 1 元马币约折合 2.18 元人民币折算。

(2) 晋亿股份和晋禾企业相同的销售客户只有一家，为 FASTENAL COMPANY PURCHASING-IMPORT TRAFFIC（美国），销售情况如下表：

单位：人民币万元

项 目	晋亿股份			晋禾企业		
	2003 年	2004 年	2005 年	2003 年	2004 年	2005 年
销售金额	701.62	4,480.47	4,436.88	2,834.13	3,109.33	4,643.98
销售品种	各类紧固件	各类紧固件	各类紧固件	高强度螺栓	高强度螺栓	高强度螺栓
占主营业务收入比重(%)	0.84	4.02	3.74	6.5	5.21	8.69

说明：2003、2004 年按 1 元人民币约折合 3.75 新台币折算，2005 年按 1 元人民币约折合 4.07 新台币折算。

2003 年、2004 年、2005 年公司向与晋纬控股或晋禾企业相同的客户分别销售 768.62 万元、4,685.04 万元、4,537.84 万元，分别占公司当年主营业务收入的 0.92%、4.20%、3.83%；2003 年、2004 年、2005 年公司向与晋纬控股或晋禾企业相同的供应商采购盘元 2,963.43 万元、901.50 万元、626.38 万元，分别占公司当年主营业务成本的 4.44%、1.03%、0.64%。2003—2005 年公司向相同客户销售产品和向相同供应商采购盘元的比例均在 5%以下，比例较小。

保荐人意见：晋亿股份、晋纬控股、晋禾企业三家企业均各自拥有自己独立的采购及销售部门，并独立运作。晋亿股份虽然和晋纬控股、晋禾企业存在向同一供应商采购、向同一客户销售的情况，但均由各家公司单独向供应商采购，单独向客户销售，不存在晋亿股份与晋纬控股、晋禾企业以一揽子合同向同一供应商采购、向同一客户销售的情况，也不存在三家企业共享国际市场采购和销售系统的情况。

二、发行人股本情况

（一）历次股本变动情况

公司历次股本变动情况详见本招股说明书本节中的“一、（三） 发行人股本结构的形成及变化”。

（二）本次发行前后的股本结构

本次发行前公司总股本为 52,847 万股，本次拟发行社会公众股不超过 28,000 万股，发行后公司股本总额不超过 80,847 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不高于 34.63%。

（三）本次发行前公司股东基本情况

1、晋正企业股份有限公司

晋正企业为本公司控股股东，目前持有本公司 82.72%的股权。该公司成立于 1995 年 12 月 11 日，是一家在英属维尔京群岛注册的从事国际商务的公司，注册资本为 6,200 万美元，董事长：蔡林玉华；董事会成员：蔡林玉华、蔡永裕、蔡永泉。晋正企业除控股本公司及参股晋德公司外，未直接、间接控股或参股其他企业。

截止本招股说明书签署日，晋正企业股权结构如下：

股东名称	出资额（万美元）	持股比例
蔡林玉华	2,410	38.87%
蔡永龙	2,350	37.91%
蔡永泉	620	10.00%
蔡永裕	620	10.00%
蔡张秀香	100	1.61%
陈锡惠	100	1.61%
合计	6,200	100.00%

截至 2005 年 12 月 31 日，晋正企业总资产 3,578,926,589 新台币，净资产 3,578,926,589 新台币，2005 年度实现净利润 461,457,553 新台币（以上数据未经审计）。

2、丁建中

台湾省籍人，男，出生于 1958 年 9 月 1 日，住所为台湾省高雄市冈山镇冈燕路 272 巷 53 号。丁建中先生为本公司的第二大股东，目前持有本公司 15.90%的股权，该部分股权已于 2006 年 5 月 22 日质押给中国银行嘉善支行，为晋椿五金

自 2006 年 5 月 22 日至 2007 年 5 月 22 日止与中国银行嘉善支行之间的全部债务提供质押担保，本金金额不超过 3,360 万元。

除本公司外，丁建中先生目前还直接、间接控股或参股以下企业，其基本情况如下：

公司名称	出资额	持股比例（%）
台湾建元营造厂股份有限公司	775.5 万新台币	33%
台湾建中热处理股份有限公司	900 万新台币	30%
台湾建元加油站股份有限公司	150 万新台币	50%
上禾投资股份有限公司	2.5 万美元	50%
晋詮投资控股有限公司	2.5 万美元	50%

上禾投资股份有限公司在浙江嘉兴投资参股了嘉兴源鸿精镀有限公司，持有其 48% 股份。

丁建中先生现为本公司董事，其投资的上述公司与本公司不存在利益冲突的情况。

3、鸿亿机械工业（浙江）有限公司

注册资本：210 万美元

法定代表人：阮连通

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区华山路

经营范围：生产销售金属表面处理设备和防污染设备、零配件和周边附属设备。

成立日期：1997 年 7 月 25 日

鸿亿机械目前持有本公司 0.62% 的股权，是本公司第三大股东。截至 2005 年 12 月 31 日，鸿亿机械总资产 5,596.77 万元，净资产 2,795.59 万元，2005 年度实现净利润 788.71 万元（以上数据未经审计）。

4、嘉善三永电炉工业有限公司

注册资本：320 万美元

法定代表人：杨永吉

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区

经营范围：生产销售工业用电炉，化学反应槽罐设备及承接热处理加工。

成立日期：1997 年 4 月 22 日

三永电炉目前持有本公司 0.38%的股权，是本公司第四大股东。截至 2005 年 12 月 31 日，三永电炉总资产 9,087.82 万元，净资产 3,199.81 万元，2005 年度实现净利润 276.80 万元（以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计）。

5、加胜运动器材（浙江）有限公司

注册资本：1,620 万美元

法定代表人：蔡登禄

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区玉山路 6 号

经营范围：生产销售游戏球桌、运动游戏用木制品、家具及零配件。

成立日期：2000 年 3 月 6 日

加胜器材目前持有本公司 0.19%的股权，是本公司并列第五大股东。截至 2005 年 12 月 31 日，加胜器材总资产 13,250.06 万元，净资产 12,551.03 万元，2005 年度实现净利润 456.82 万元（以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计）。

6、吴江市张俞金属制品有限公司

注册资本：300 万元人民币

法定代表人：张美根

企业类型：有限责任公司

住所：江苏省吴江市金家坝镇直下港开发区

经营范围：制造加工：冲压件、五金配件；销售钢材、不锈钢及制品；生产性废金属回收；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家有专项规定的除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

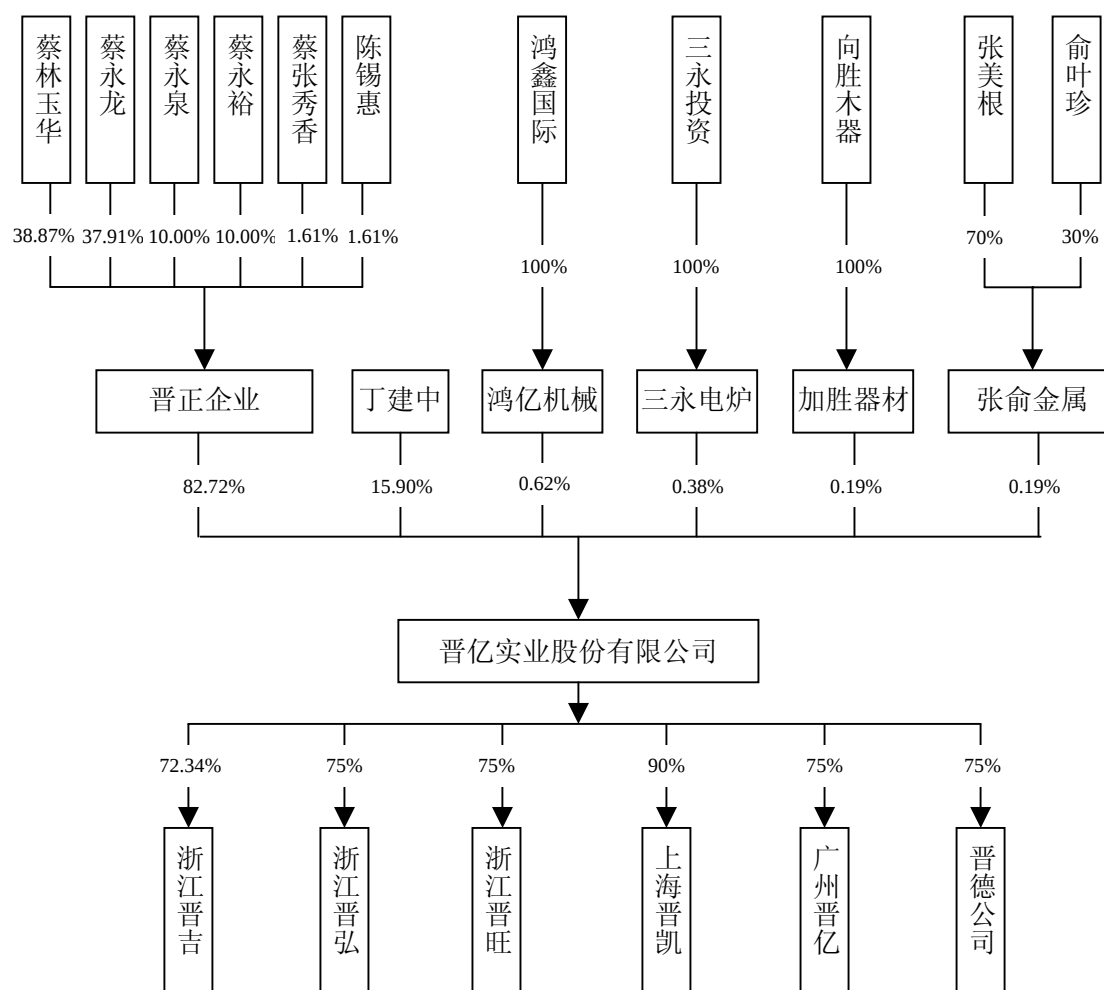
成立日期：2002 年 1 月 18 日

张俞金属目前持有本公司 0.19%的股权，是本公司并列第五大股东。截至 2005 年 12 月 31 日，张俞金属总资产 2,538.34 万元，净资产 1,769.40 万元，2005 年度实现净利润 599.81 万元（以上数据未经审计）。

截至本招股说明书签署日，公司股东除丁建中所持股份被质押外，其他股东所持有的本公司股份没有被质押、冻结或设定其他第三者权益的情况，亦未

涉及任何纠纷和争议。股东相互之间不存在关联关系。

（四）本公司股权结构图



（五）本公司实际控制人及其关联公司

本公司的实际控制人为蔡永龙、蔡林玉华、蔡永泉、蔡张秀香、蔡永裕、陈锡惠。

本公司董事长蔡永龙先生籍贯台湾省高雄市，多年来一直关心大陆的发展，拥护祖国统一。蔡永龙先生曾任台湾地区螺丝工业同业公会理事和浙江省嘉善县人民政府高级经济顾问，曾被评为嘉善县荣誉市民。蔡永龙先生现任浙江省外商投资企业协会常务理事、嘉兴市台商投资企业协会副会长、嘉善县外商投资企业协会会长、嘉兴市紧固件进出口企业协会会长。

除本公司外，实际控制人目前还直接、间接控股、参股了以下企业，其基本情况如下：

公司名称	持股比例						合计
	蔡林玉华	蔡永龙	蔡永泉	蔡永裕	蔡张秀香	陈锡惠	
晋禾企业	7.08%	31.08%	21.43%	21.42%	7.09%	7.01%	95.11%
晋纬控股	3.25%	12.78%	15.55%	9.28%	4.19%	3.25%	48.30%
美国永龙		40.00%	30.00%	30.00%			100.00%
永裕国际	25.00%	50.00%					75.00%
晋发企业	10.00%	40.00%					50.00%
晋詮控股		50.00%					50.00%

1、晋禾企业股份有限公司

晋禾企业于 1980 年 3 月 12 日在中国台湾省高雄县注册成立，发起人为蔡永龙、蔡永泉、蔡永裕，实收资本额为新台币 200 万元。经多次增资后现注册资本为新台币 45,225 万元，董事长：蔡永裕；董事会成员：蔡永裕、蔡永龙、陈蔡嫌；总经理：蔡永裕。

经营范围：螺丝、螺帽、机械零件制造加工买卖及其进出口业务；基本化学工业制造，基本化学材料批发等。

截止 2005 年 12 月 31 日，晋禾企业的股权结构如下：

股东名称	出资额（新台币）	持股比例
蔡永龙	140,560,370	31.08%
蔡永泉	96,911,320	21.43%
蔡永裕	96,891,230	21.42%
蔡张秀香	32,047,830	7.09%
蔡林玉华	32,026,630	7.08%
陈锡惠	31,720,200	7.01%
持股 5%以下其他自然人小计	22,092,420	4.89%
合 计	452,250,000	100.00%

该公司产品为螺栓，年生产能力约为 6 万吨。产品的主要销售市场：台湾、美国、德国。公司主要生产设备：高速抽线机、高速成型机、高速辗牙机、热处理炉、滚电镀锌处理机、全自动包装机、螺栓螺帽垫圈装配机、螺栓螺帽秤量包装机、滚电磷酸盐机、自动仓储系统等。

截至 2005 年 12 月 31 日，晋禾企业总资产新台币 225,633 万元，净资产新台币 88,672 万元，2005 年度实现销售收入新台币 215,744 万元，实现净利润新台币 14,171 万元（以上数据已经审计）。

2、晋纬控股股份有限公司

晋纬控股是一家于 1995 年 12 月 22 日在马来西亚注册成立的投资控股公司。1999 年 5 月，晋纬控股在马来西亚吉隆坡证券交易所主板上市。

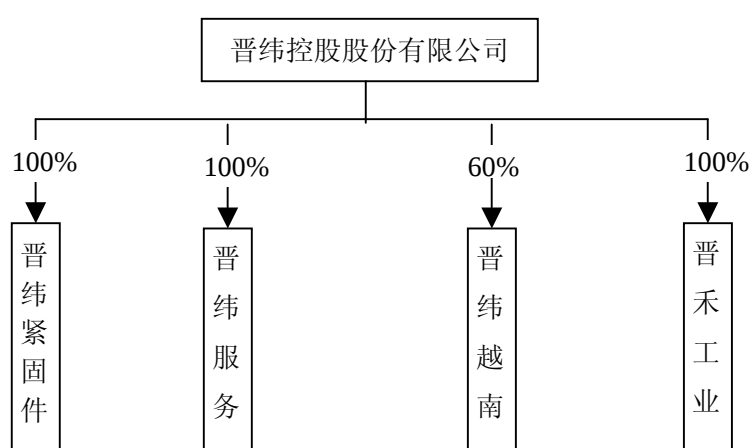
截止 2006 年 5 月 31 日，晋纬控股总股本 272,533,168 股，董事主席：Tun Dato' Seri Dr Lim Chong Eu；董事会成员：Tun Dato' Seri Dr Lim Chong Eu、蔡永泉、蔡永龙、蔡永裕、蔡张秀香、蔡佳伶、Lim Chien Ch' eng、Ung Peng Joo、Ong Eng Choon、Onn Hafiz Bin Ghazi；总经理：蔡永泉。

截止 2006 年 5 月 31 日，晋纬控股的股权结构如下：

股东名称	持股数	持股比例
蔡永泉	42,388,568	15.55%
蔡永龙	34,819,106	12.78%
蔡永裕	25,299,040	9.28%
Employees Provident Fund Board	17,910,650	6.57%
Lembaga Tabung Haji	13,452,000	4.95%
蔡张秀香	11,408,616	4.19%
Fortune Villa Sdn. Bhd	10,354,330	3.80%
Maya Hebat Sdn. Bhd.	8,990,000	3.30%
陈锡惠	8,845,916	3.25%
蔡林玉华	8,845,916	3.25%
其它小股东小计	90,219,026	33.10%
合计	272,533,168	100.00%

截至 2006 年 5 月 31 日，晋纬控股总资产 361,509,957 马币，净资产 246,637,705 马币。2005 年 6 月 1 日至 2006 年 5 月 31 日，晋纬控股实现销售收入 303,532,983 马币，实现净利润 13,286,003 马币（会计期间为 6 月 1 日至次年的 5 月 31 日，以上数据系合并报表数据，已经审计）。

晋纬控股投资控股的公司如下：



（1）晋纬紧固件股份有限公司

晋纬紧固件于 1988 年 5 月 27 日在马来西亚设立，总股本 3,500 万股，主要从事各种碳钢紧固件的生产制造，包括螺丝、螺帽、螺栓、牙条、紧固件用精线

和其他客户指定的产品。董事会成员：蔡永泉、蔡永龙、蔡永裕、蔡张秀香；总经理：蔡永泉。

该公司主要产品为螺栓、螺母、螺钉等，年生产能力约为10万吨。产品主要销售市场：马来西亚、德国、法国、印尼。

该公司主要生产设备：高速抽线机、高速成型机、高速辗牙机、滚电镀锌处理机、全自动包装机、螺栓螺帽秤量包装机、螺栓螺帽垫圈装配机、自动仓储系统等。

截至2006年5月31日，晋纬紧固件净资产1.53亿马币。2005年6月1日至2006年5月31日，晋纬紧固件实现销售收入1.65亿马币，实现净利润681.96万马币（会计期间为6月1日至次年的5月31日，以上数据已经审计）。

（2）晋纬服务股份有限公司

晋纬服务于1997年3月12日在马来西亚设立，总股本2.5万股，主要从事精线、紧固件产品、配件和其他相关产品的销售与售后服务。董事会成员：蔡永泉、蔡张秀香；总经理：蔡永泉。

截至2006年5月31日，晋纬服务净资产3,632.12万马币。2005年6月1日至2006年5月31日，晋纬服务实现销售收入5,999.93万马币，实现净利润961.20万马币（会计期间为6月1日至次年的5月31日，以上数据已经审计）。

（3）晋禾工业股份有限公司（CHIN HERR INDUSTRIES(M) SDN. BHD.）

晋禾工业股份有限公司于1993年7月27日在马来西亚设立，总股本1,800万股，主要从事制造镀锌精线，退火线，光亮线，硬精线，聚氯乙烯线，弯头圆长条和BRC铁丝网。董事会成员：蔡永泉、蔡张秀香；总经理：蔡永泉。

截至2006年5月31日，晋禾工业股份有限公司净资产4,146.11万马币。2005年6月1日至2006年5月31日，晋禾工业股份有限公司实现销售收入10,386.43万马币，实现净利润465.33万马币（会计期间为6月1日至次年的5月31日，以上数据已经审计）。

（4）晋纬螺丝（越南）有限公司（Chin Well Fasteners (Vietnam) Co., Ltd.）

晋纬越南于2004年4月8日在越南胡志明市设立，总股本3,935.53亿越南盾，主要从事各种碳钢紧固件的生产制造，包括螺丝、螺帽、螺栓、牙条、紧固

件用精线和其他客户指定的产品。董事会成员：蔡永泉、蔡永龙、蔡永裕、蔡张秀香、陈银良；董事长、总经理：蔡永泉。

该公司主要产品为螺栓、螺母、螺钉等，年生产能力约为 3.6 万吨。产品主要销售市场：越南、马来西亚、印尼等。

该公司主要生产设备：高速抽线机、高速成型机、高速辗牙机、滚电镀锌处理机、全自动包装机、螺栓螺帽秤量包装机、螺栓螺帽垫圈装配机、自动仓储系统等。

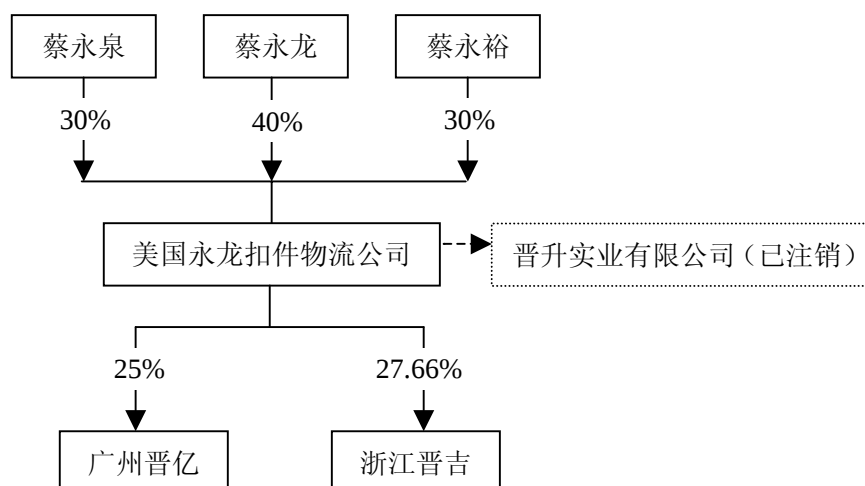
截至 2006 年 6 月 30 日，晋纬越南净资产 3,609.36 亿越南盾。2005 年 7 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日，晋纬越南实现销售收入 563.26 亿越南盾，实现净利润-326.17 亿越南盾（会计期间为 7 月 1 日至次年的 6 月 30 日，以上数据已经审计）。

3、美国永龙扣件物流公司

美国永龙成立于 1999 年 6 月 2 日，注册地：美国纽卡斯尔县威尔明顿苏尔特 606 区北市场街 1220 号（1220N. Market St., Suite 606, Wilmington, DE 19801, County of New Castle.），营业范围：国际商务。目前公司已发行股份总数 1,000 股，每股 1 万美元。董事主席：蔡永裕；董事会成员：蔡永龙、蔡永泉、蔡永裕。

截至 2005 年 12 月 31 日，美国永龙总资产 9,085,323 美元，净资产 9,085,323 美元（以上数据未经审计）。

截至本招股说明书签署日，美国永龙与本公司一起投资设立了浙江晋吉、广州晋亿。

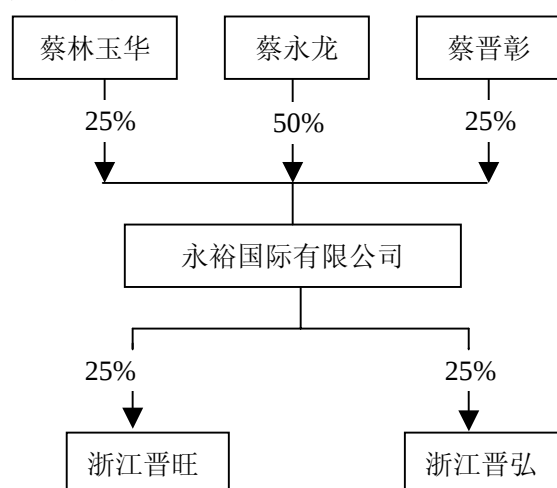


晋升实业有限公司是由晋禾企业于 1995 年 11 月 17 日在浙江省嘉善投资设立的一家外商独资企业，注册资本 1280 万美元，经营范围：生产销售紧固件，钨钢模具，五金制品，钢线拉丝。1997 年 1 月，晋禾企业将其持有的晋升实业有限公司股权全部转让给晋正企业；1999 年 10 月，晋正企业将其持有的晋升实业有限公司股权全部转让给美国永龙。该公司成立后没有开展经营活动，于 2004 年 12 月已办理完毕工商注销手续。

4、永裕国际有限公司

永裕国际成立于 2004 年 12 月 14 日，注册地：美国纽卡斯尔县城威尔明顿苏尔特 606 区北市场街 1220 号（1220N. Market St., Sulte 606, Wilmington, DE 19801, County of New Castle.），营业范围：国际商务。目前公司已发行股份总数 1,000 股，注册资本 10 万美元。董事主席：蔡林玉华。

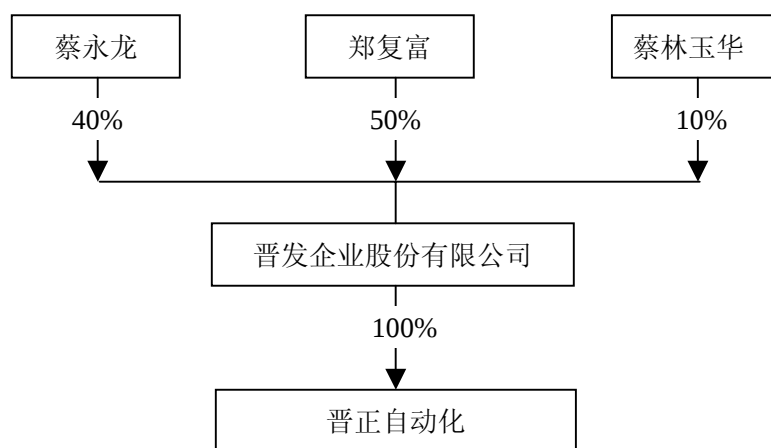
截至 2005 年 12 月 31 日，永裕国际总资产 461,514 美元，净资产 100,000 美元（以上数据未经审计）。



5、晋发企业股份有限公司

晋发企业股份有限公司成立于 2000 年 10 月 27 日，是一家主要从事国际商务的英属维尔京群岛公司，注册资本 200 万美元。董事长：郑复富；董事会成员：郑复富、蔡永龙、蔡林玉华。

晋发企业股东及其控股公司情况：



晋正自动化工程（浙江）有限公司的基本情况如下：

注册资本：600 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区

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。

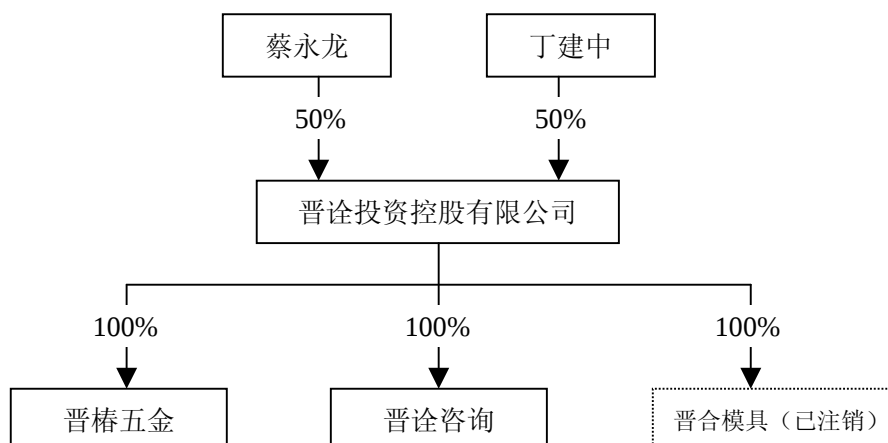
成立日期：2001 年 3 月 23 日

截至 2005 年 12 月 31 日，晋正自动化总资产 4,040.07 万元，净资产 3,798.08 万元，2005 年度实现净利润 288.08 万元（以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计）。

6、晋詮投资控股有限公司

公司成立于 2002 年 8 月 1 日，是一家主要从事国际商务的英属维尔京群岛公司，注册资本 5 万美元。董事长：丁建中；董事会成员：丁建中、蔡永龙。

晋詮控股股东及其控股公司情况：



(1) 浙江晋椿五金配件有限公司

注册资本：1300 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区二期三号地块

经营范围：生产销售钢管、磨光钢棒、五金配件及金属钉。

成立日期：2003 年 4 月 30 日

截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 12,071.86 万元，净资产 8,177.87 万元，2005 年度实现净利润－837.51 万元（以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计）。

(2) 晋詮工程咨询（嘉善）有限公司

注册资本：22.5 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道 8 号

经营范围：提供工程咨询及生产经营管理咨询服务。包括对工程建设项目、企业现有生产技术、生产经营管理、生产设备或产品改进和提高性能、效率、质量方面提供技术协助和技术指导。（上述项目涉及许可证的凭许可证经营）

成立日期：2002 年 10 月 22 日

截至 2005 年 12 月 31 日，该公司总资产 356.23 万元，净资产 186.23 万元。目前，该公司尚未正式开展经营活动。（以上数据已经嘉兴诚洲联合会计师事务所审计）。

(3) 嘉兴晋合模具有限公司

注册资本：303 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：外商独资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区四期精密机械园

经营范围：生产销售精冲模具、精密轴承及机械专用轴、汽车专用高强度紧固件；金属表面热处理及真空镀钛加工。（国家限制和禁止经营的除外）

成立日期：2003 年 6 月 23 日

由于出资人投资规划调整，晋合模具于 2005 年 9 月 20 日已办理完毕工商注销手续。

（六）股东承诺

1、关于避免同业竞争的承诺

持有本公司 5%以上股权的股东、实际控制人已向本公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺：在约定的分割市场内，将采取合法及有效的措施，不从事或参与从事与本公司相同或相似的产品及商品的生产经营，在今后的商业活动中，避免与本公司构成新的直接或间接的同业竞争，不损害本公司利益（具体内容请见本招股说明书“第七节 一、同业竞争”）。

2、关于股份锁定的承诺

本公司控股股东晋正企业已承诺严格按照《公司法》、《公司章程》和其他有关规定持有和处理所持有的本公司股份，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

丁建中作为发行人的股东及董事承诺，自股票上市交易之日起一年内和离职后半年内，不转让持有的发行人股份；在任职期间，每年转让的股份不得超过持有的发行人股份总数的25%，并且在卖出后六个月内不得再行买入发行人股份，买入后六个月内不得再行卖出发行人股份。

其他股东鸿亿机械、三永电炉、加胜器材、张俞金属已承诺，自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

三、公司组织机构

（一）本公司下属子公司

本公司现控股浙江晋吉、广州晋亿、上海晋凯、浙江晋旺、浙江晋弘、晋德公司六家子公司。除此之外，本公司未控股、参股其他公司。

1、浙江晋吉汽车配件有限公司

注册资本：2,126 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：中外合资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道

经营范围：生产销售汽车专用高强度紧固件

成立日期：2002 年 9 月 28 日

2003 年 4 月 23 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字（2003）第 137 号”验资报告，截止 2003 年 4 月 4 日，浙江晋吉股东第一期出资 180 万美元；

2004 年 3 月 18 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字（2004）第 102 号”验资报告，截止 2004 年 2 月 29 日，浙江晋吉股东第二期第一次出资 537.37 万美元；

2004 年 12 月 21 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字（2004）第 522 号”验资报告，截止 2004 年 12 月 14 日，浙江晋吉股东第二期第二次出资 482.63 万美元；该公司共收到全体股东缴纳的注册资本 1,200 万美元。

2006 年 3 月 11 日，嘉兴诚洲联合会计师事务所出具了“诚会验字（2006）第 98 号”验资报告，截止 2006 年 1 月 9 日，浙江晋吉股东晋亿股份缴纳第一期新增注册资本合计 619.22 万美元；该公司共收到全体股东缴纳的注册资本 1,819.22 万美元。

浙江晋吉于 2004 年 3 月开始试生产，当年产量 2,948.45 吨，销量 1,513 吨，2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月销售收入分别为 1,598.04 万元、4,856.90 万元、2,376.98 万元。因浙江晋吉目前生产规模较小，固定资产折旧较大，目前仍在亏损。

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司持有浙江晋吉 72.34%的股权，美国永龙持有浙江晋吉 27.66%的股权。该公司总资产 20,811.14 万元，净资产 13,990.37 万元，2005 年、2006 年 1—6 月实现净利润分别为-841.49 万元、-240.34 万元（以上数据已经普华永道中天审计）。

2、广州晋亿汽车配件有限公司

注册资本：500 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：中外合资企业

住所：广州经济技术开发区永和经济区新丰路西、布岭路北

经营范围：生产、加工、销售系列汽车专用高强度紧固件、五金件，提供产品售后服务

成立日期：2003 年 7 月 21 日

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司持有广州晋亿 75%的股权，美国永龙持有广州晋亿 25%的股权。该公司总资产 879.00 万元，净资产 879.00 万元（以上数据已经普华永道中天审计）。

公司为有利于开拓南方及珠江三角洲广阔的紧固件产品销售市场，于 2003 年 7 月设立了广州晋亿，但由于广州晋亿选中的项目土地因拆迁等问题迟迟不能得到落实，致使其成立后一直未正式开展经营活动。2005 年 12 月，经多方协调，广州晋亿签订了《国有土地使用权出让合同书》（穗国地出合[2005]120 号），取得了广州市经济技术开发区永和经济区新业路以东、甘竹路以北 YH-15-2 地块（原为 YH2-B3-1 地块），土地面积 43,705 平方米，并已于 2006 年 2 月办妥土地证。目前广州晋亿正在进行厂房建设的规划设计。

3、上海晋凯国际贸易有限公司

注册资本：人民币 500 万元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：有限责任公司

住所：上海市外高桥保税区华京路 8 号三联大厦 813 室

经营范围：国际贸易、转口贸易、保税区内企业间的贸易及代理；通过国内有进出口经营权的企业代理与非保税区企业从事贸易业务；保税区内商业性简单加工、商品展示及商务咨询服务（涉及许可经营的凭许可证经营）

成立日期：2004 年 5 月 20 日

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司持有上海晋凯 90%的股权，浙江晋吉持有上海晋凯 10%的股权。该公司总资产 2,452.09 万元，净资产 1,446.96 万元，2006 年 1—6 月实现净利润 125.59 万元（以上数据已经普华永道中天审计）。

4、浙江晋弘紧固件有限公司

注册资本：1,500 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：中外合资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区四期精密机械园

经营范围：生产销售汽车、摩托车用高强度紧固件

成立日期：2004 年 12 月 31 日

截至 2005 年 12 月 31 日，本公司持有浙江晋弘 75%的股权，永裕国际持有浙江晋弘 25%的股权。因投资规划的调整，浙江晋弘拟注销。

5、浙江晋旺精密汽配有限公司

注册资本：1,200 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：中外合资企业

住所：浙江省嘉善经济开发区一期

经营范围：生产销售汽车专用紧固件、高档建筑五金件

成立日期：2004 年 12 月 31 日

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司持有浙江晋旺 75%的股权，永裕国际持有浙江晋旺 25%的股权。该公司总资产 1,489.77 万元，净资产 1,489.77 万元，目前尚在建设期，无营业收入（以上数据已经普华永道中天审计）。

6、晋德有限公司

注册资本：5000 万美元

法定代表人：蔡永龙

企业类型：中外合资经营

住所：山东省平原龙门经济开发区（东区）

经营范围：生产、销售高档五金制品、紧固件、钨钢模具、钢丝拉丝以及高档五金制品的研究和开发业务，从事非配额许可证、非专营商品的收购出口业务

成立日期：2005 年 12 月 16 日

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司持有晋德公司 75%的股权，晋正企业持有晋德公司 25%的股权。该公司总资产 1,064.10 万元，净资产 1,000 万元，晋德公司目前尚处于建设期，无营业收入（以上数据已经普华永道中天审计）。

（二）子公司的业务划分

本公司设立的浙江晋吉、广州晋亿、浙江晋旺、晋德公司等 4 家控股子公司

均从事紧固件的生产和销售，但在产品、业务构成方面有所不同：

企业		主要业务	主要产品	等级	产品主要应用行业
发 行 人 母 体	现有产品	普通紧固件为主	螺栓、螺母 螺钉、螺柱	各类等级	建筑、铁路、家电、机械、家具
	募 集 资 金 项 目	高强度异型紧固件	螺栓	8.8、9.8、10.9、12.9 Gr5、Gr8	建筑、铁路、化工、能源、船舶、公路、桥梁、管道、工程机械
		汽车专用紧固件	螺钉	8.8、10.9、12.9 Gr5、Gr8	汽车、摩托车
浙江晋吉		汽车专用高强度紧固件	螺栓	8.8、9.8、10.9、12.9 Gr5、Gr8	汽车、农用车、摩托车
广州晋亿		汽车专用高强度紧固件	螺栓、螺母	8.8、10.9、12.9 Gr5、Gr8	汽车、摩托车
浙江晋旺		汽车专用紧固件、高档建筑五金件	建筑五金 精密螺丝	8.8、10.9、12.9 Gr5、Gr8	建筑装饰、汽车内饰、汽车仪表、电子
晋德公司		各类紧固件、五金制品	螺栓、螺母 螺钉、螺柱	各类等级	建筑、铁路、家电、机械、家具

公司作上述业务安排的原因：

1、专业化生产的需要。汽车紧固件的生产要求高，从原材料到生产环节到最终成品检验都必须非常严格，强调产品的全过程监测，要保证产品的零缺陷和交期的零延误。通过设立各个汽车紧固件子公司进行专业化生产与经营，可以把复杂的生产流程简单化，有效降低生产过程管理中的成本，并确保产品零缺陷、交期零延误，从而更好的服务于汽车生产厂商。

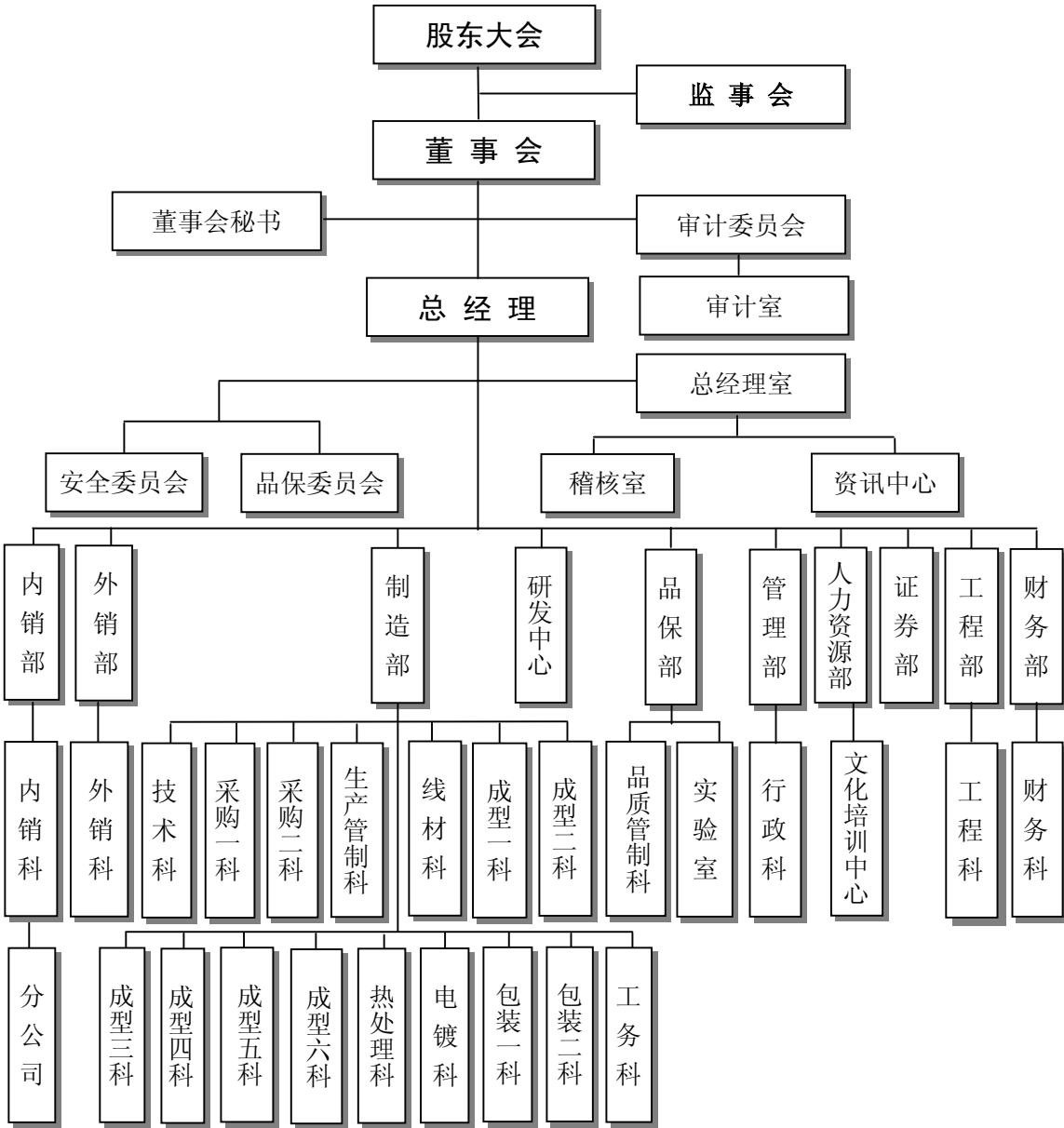
2、借鉴国外紧固件企业的经验。国外知名的紧固件生产企业荷兰NEDSCHROEF公司和美国德事隆紧固系统公司，均采用成立专门公司专业化生产的模式，如荷兰NEDSCHROEF公司不仅按螺栓、螺母、螺钉分工专业化生产，还将其中规格较多的螺栓，按产品的规格区间，分别设不同的子公司专业化生产，实践证明这种专业化生产的模式取得了很好的绩效。

3、出于公司战略布局的需要。公司在南方设立广州晋亿是为了开拓华南地区紧固件产品销售市场，在北方设立晋德公司旨在占领华北、东北地区紧固件市场，而公司母体则以华中、华东地区以及境外作为主要市场；公司新设晋德公司也是顺应了国内紧固件产业从高成本区向原材料、人力成本等具有资源优势的低成本区转移的趋势；公司母体拟以本次发行融资为契机，着力于本次募集资金项

目——高强度异型和汽车专用紧固件项目，生产经营高强度、高附加值的产品，从而实现公司的技术升级，提高公司的行业竞争力，巩固公司的行业地位。

（三）公司内部组织结构图

本公司内部组织结构图如下：



（四）公司职能部门简介

1、内、外销部：主要负责制定国内外市场拓展年度计划、产品营销策略方案和销售业务及客户管理工作，作好市场调查、开拓，售后服务工作。

2、制造部：主要负责采购管理和供应商管理、仓储管理、产品制造、生产计划、生产管理、新产品试制、工装模具制作、技术革新、设备维护保养和现场管理、安全生产、劳动保护、环境保护等工作。

3、研发中心：负责创新性新产品的研究、开发、设计，并组织试制；销售过程技术服务，负责对外科技合作项目的实施；负责开发工作和新产品计划，跟踪国际相关产品的关键先进技术，掌握相关产品、相关行业技术的发展动态。

4、品保部：主要负责公司产品检验、产品质量统计分析、质量投诉和客户抱怨的处理，拟定产品质量管理计划、质量改进计划，推行品质保证体系。

5、财务部：主要负责公司财务管理、财务核算和财务分析工作，负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制定、实施和跟踪管理等工作。

6、人力资源部：根据工作需要，进行岗位设置，制定各岗位说明；建立和管理员工档案，制订年度员工培训计划，组织培训工作；制定薪酬政策，组织对各岗位人员进行考核、评价和调配；负责人力资源的调研、配备工作。

7、稽核室：负责拟订公司内部稽核规章制度，对公司内控制度的实施情况，以及公司经济效益进行稽核并提出工作建议；负责对公司及下属单位的经济活动和经济效益进行监督；负责对公司内部经营管理进行监督和评价。

8、管理部：主要负责公司企业管理工作、日常行政事务工作及公共关系的协调等工作。

9、证券部：主要负责公司对外投资、企业并购、资产重组等资本项目的可行性研究和具体实施工作；负责上市公司的对外联络和信息披露工作。

10、资讯中心：数据库管理、网络建设和维护、信息资产安全管理以及信息管理系统的开发、维护、升级，为决策层决策提供数据分析。

11、工程部：主要负责公司基建工程项目，监督管理外包工程，做好工程预算、项目规划设计、自建工程的施工管理等工作。

第六节 发行人的业务及技术

一、发行人的主营业务及主要产品

（一）发行人的经营范围

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。

（二）发行人的主要业务

目前本公司具备从退火、酸洗、抽线、成型、辗牙、攻牙、热处理、表面处理、包装、自动化仓储物流等一条龙生产的能力，从事的主要业务是各类紧固件产成品、中间产品的研发、生产和销售。

（三）发行人主要产品情况

目前公司生产符合国家标准（GB）、ISO 标准、美国标准（ANSI）、德国标准（DIN）、日本标准（JIS）等标准，直径 M3—M56、长度 9—900mm 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，品种规格达两万余种，年生产能力约 15 万吨。产品广泛应用于机械、建筑、电力、铁路、公路、交通、家具、汽车、摩托车、自行车、家用电器等行业。

（四）公司设立以来，主要业务及主要产品的变化情况

公司设立以来，主要业务及主要产品没有变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）世界紧固件行业发展状况

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。

从紧固件市场分布看，目前全球对紧固件的需求主要集中在三大市场：北美、

欧洲、亚洲，每个市场的年需求量都在 100 亿美元以上。其中，美国是全球最大的紧固件集散地和使用国，2003 年，美国紧固件市场需求总值达到 105 亿美元，预计到 2008 年美国市场总需求量将达 129 亿美元。世界最大的紧固件制造企业为美国德事隆紧固系统集团（TEXTRON FASTENING SYSTEMS），2003 年紧固件销售收入已超过 25 亿美元。

从对紧固件需求的行业分布看，汽车工业所占的比例最高，其次是维修工业市场和建筑业，第三大需求的是电子工业。由于紧固件产品本身的特性，这些行业对紧固件的需求量一般都保持一种稳定增长的趋势。

从紧固件厂商的分布看，目前标准化的低档紧固件生产主要集中在亚洲的发展中国家，并大量向北美、西欧等市场出口；而应用于航空航天、汽车工业等领域的高档紧固件的生产目前主要集中在北美、欧洲等发达国家和地区，但由于亚洲等地区的制造技术水平逐步提高而且劳动力成本相对低廉，这些高档紧固件的生产也开始向亚洲等地区转移。

（二）国内紧固件行业发展状况

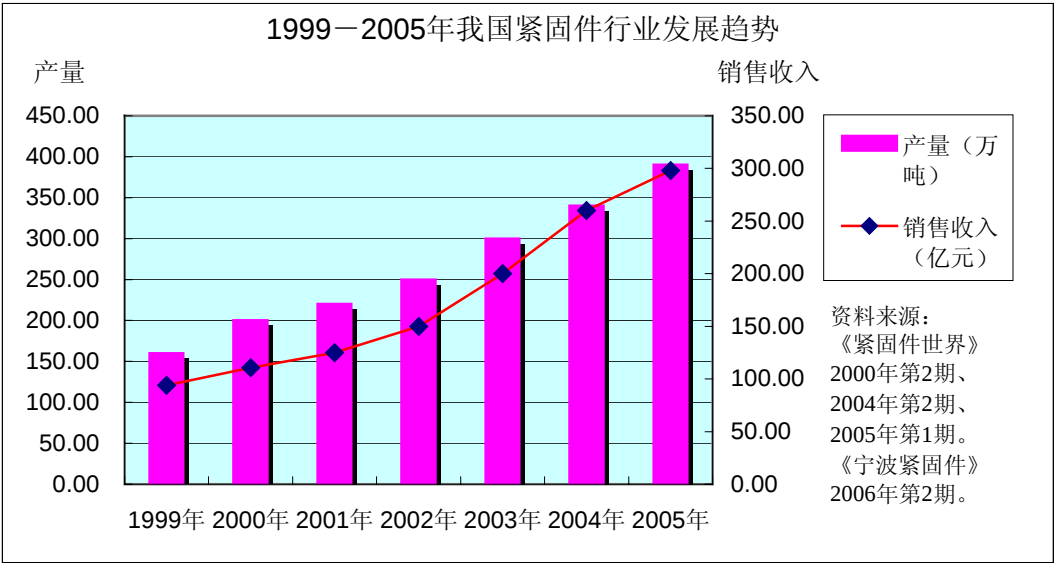
1、行业管理体制

紧固件业属“通用设备制造业—通用零部件制造业”，归口中国机械工业联合会下属的中国机械通用零部件工业协会紧固件专业协会（原中国紧固件工业协会）管理。

2、我国紧固件业主要产业特征

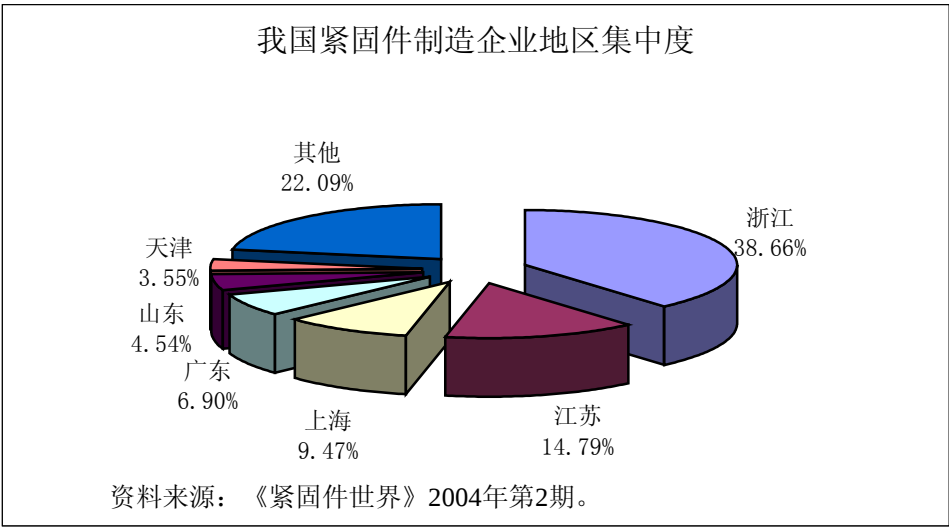
（1）市场化程度高

紧固件行业是国内较早步入市场经济的行业，也是率先实现所有制改革的行业，至今95%以上企业已实现了民营化和股份制，目前紧固件生产企业主要为民营企业、国有企业和外资企业。到2005年末，全行业已连续保持快速增长，全行业经济效益明显提高。2005年全国紧固件产量已达390万吨，居世界第一，占世界总产量的1/4以上。



(2) 地区集中度明显

目前，我国紧固件企业主要分布在浙江、江苏、上海、广东、天津等沿海城市，其中长江三角洲地区是紧固件企业最为集中的地区。从下图可以看出：江、浙、沪紧固件企业已占全国的62.92%。

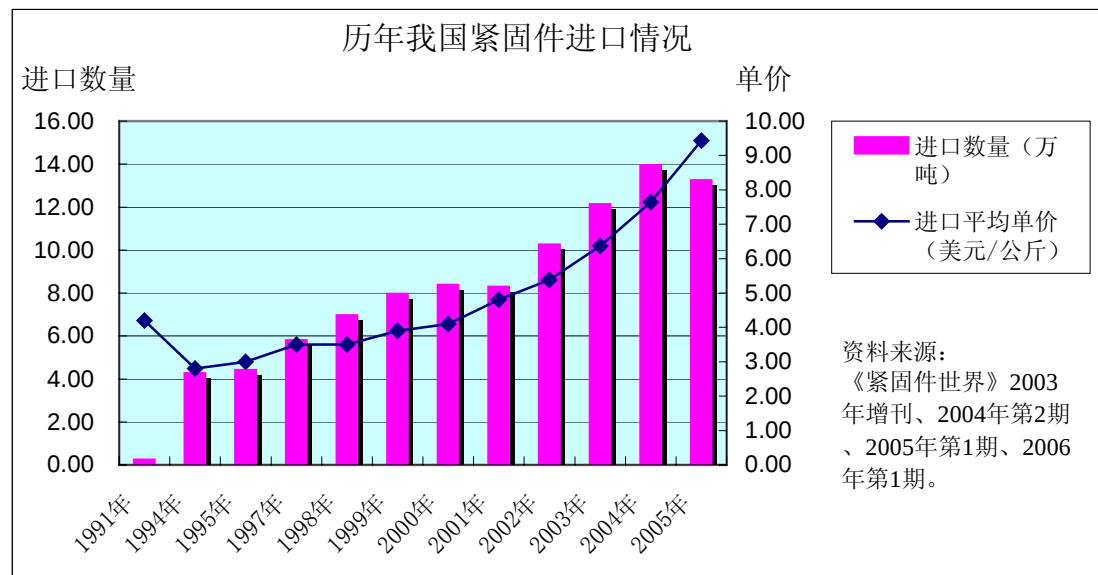
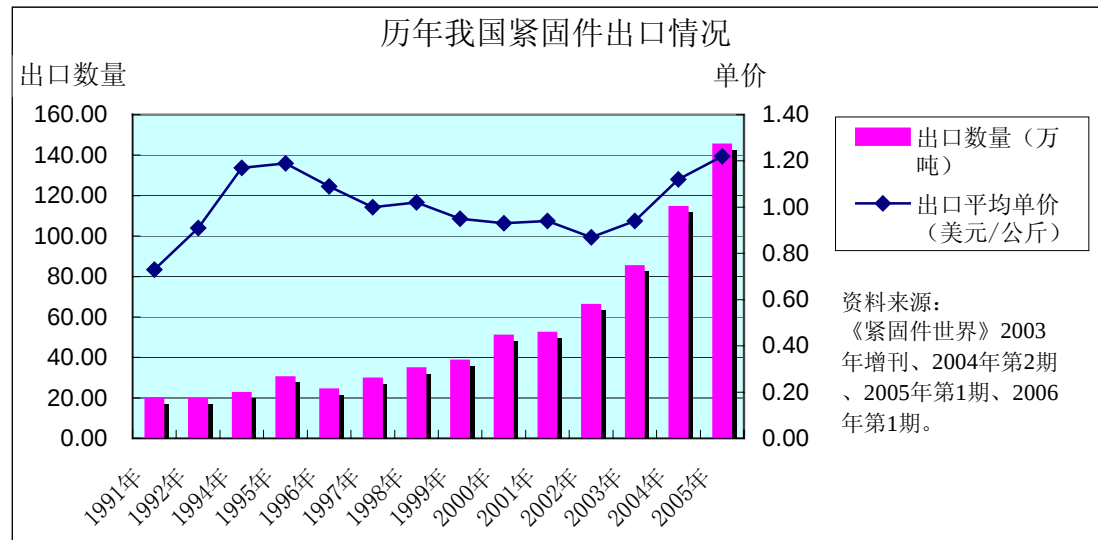


(3) 紧固件行业大而不强

据紧固件专业协会统计，2005年我国紧固件产量达390万吨，占世界总产量的1/4以上，中国紧固件行业在国际上的地位不断提高。但由于目前我国生产的紧固件产品大部分为低强度、低档次产品，2005年平均单价为947美元/吨，大大低于美国、韩国、日本等国家生产的紧固件产品价格。因此，中国紧固件行业大而不强，国际竞争力有待提高。

从下图可以看出，从1991年以来，我国紧固件进出口总量逐年递增，但出口

紧固件档次较低，历年紧固件进出口平均单价比为4.89:1.01。



(4) 资源配置以劳动密集型为主

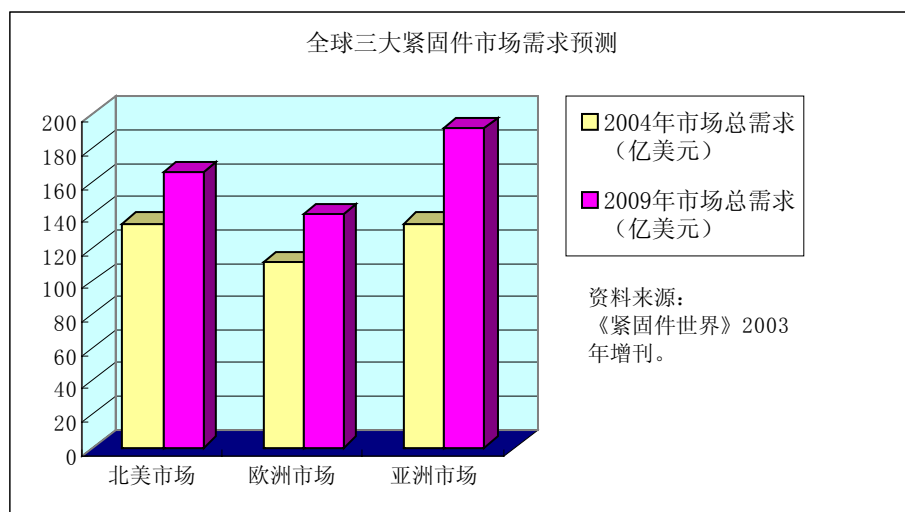
目前，我国紧固件行业属于典型的劳动密集型产业，其主要特点是大量地使用劳动力要素。随着全球市场竞争格局的变迁、行业自身的发展以及产业结构的调整，传统紧固件行业开始向技术密集型过渡，但从总体来说，目前我国紧固件行业仍以劳动密集型为主。

3、市场容量

紧固件产品市场需求量很大，各类机电产品、所有大中小工程，不仅初装、初建中需要大量紧固件，而且所有装备和各类工程在长期运行中，按设计规定进行定期、不定期维护修理所需的紧固件数量也很大，一般是初装、初建用量的几

倍。紧固件是名符其实的量大面积大的产品，具有产品小、市场大的特点。

从全球三大紧固件市场看：北美市场 2004 年总需求量达 135 亿美元，预计 2009 年将增加到 166 亿美元，占全球总需求量的 31.5%；欧洲市场的需求量预计将从 2004 年的 111 亿美元增加到 2009 年的 140 亿美元，将占全球总需求量的 26.5%；亚洲市场从 1999 年的 90 亿美元增加到 2004 年的 135 亿美元，预计 2009 年将达到 192 亿美元，占全球市场的 36.4%。



从国内市场看，中国紧固件工业已步入稳健成长阶段，在中国经济持续以7—8%的速度发展，世界经济平均以3—4%增长，以及世界产业分工和制造业转移等宏观背景下，全国紧固件产量预计每年以10%增幅，出口总量以20%增幅，到2010年中国紧固件产量将达到600万吨，其中出口总量将超过300万吨，中国将成为世界紧固件制造中心。从产品结构上看，我国快速发展的汽车工业、家电工业、电力工业、交通运输业等行业及许多重大、特大工程急需各类高强度、高精度、高性能的紧固件，可以预见，相对于普通紧固件而言，未来几年国内对高档紧固件的需求将会以更快的速度增长。

4、技术水平及发展趋势

目前，我国紧固件行业与国外的技术差距主要体现在设备和原材料上。由于我国大部分紧固件生产企业规模小、生产技术落后、装备差、工艺革新慢、表面处理水平落后，导致我国紧固件行业低水平产品生产能力过剩，而高档紧固件产品供不应求；另外，国内紧固件用钢的品种、规格、质量尚不能完全满足紧固件行业的要求，致使本该在冶金工业中解决的工序被转移到紧固件行业。

当前，我国紧固件行业需以设备和原材料为突破口，加快技术进步和技术改

造，重点在以下五方面有所突破：

（1）原材料的材质、质量稳定性和线径的范围，主要包括：国内钢厂系统研究开发合金钢等高档原材料，并提供质量稳定、线径从小到大均可轧制、适应变型量大、小批量、多品种、快交货需要的钢材品种，从而满足开发高附加值紧固件产品的需要；

（2）提高新设备的比重，主要包括：自动化程度高、精度高的成型和辗牙、热处理及电镀设备；

（3）提升工艺及检测水平，主要包括：针对新材料和新设备，并结合客户的需求，保证产品机械性能等指标的稳定；增加先进的检测设备，包括在线检测，不断满足客户对产品检测项目上的要求；

（4）提升设计与开发水平，做好产品图纸、样品和产品规格的设计，培养、引进一批高素质的专业设计和技术开发人员；

（5）积极培养管理人才与技术人才、全面计算机化、大力提高工厂自动化水平。

5、中国台湾省紧固件行业发展状况

台湾紧固件行业由于七十年代初得到日本先进技术的帮助，再加上台湾中钢及相关配套业如机械装备、工模具、热处理、表面处理等先进技术支持，因而发展较为迅速。目前，台湾紧固件行业特点主要表现在以下几方面：

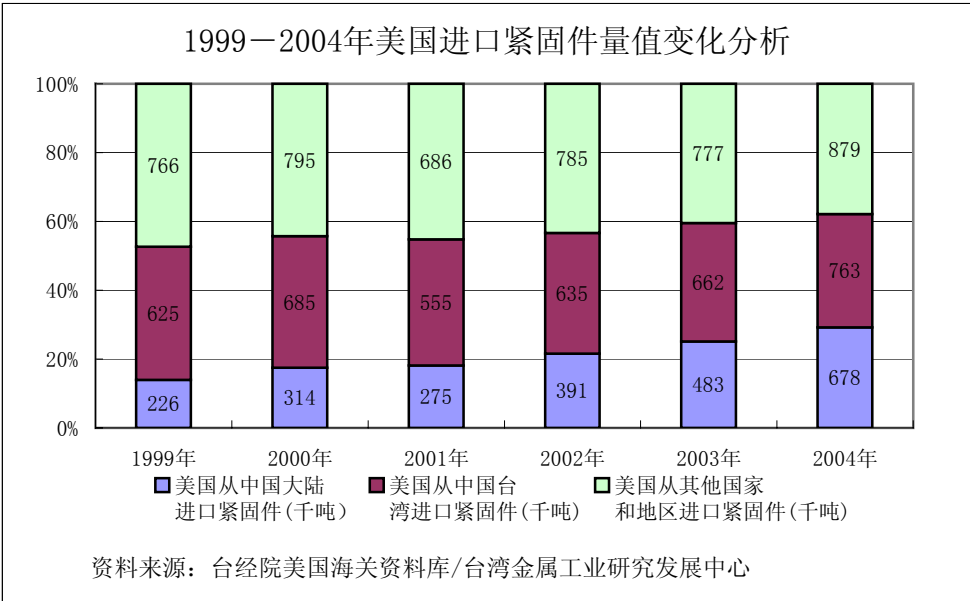
（1）地区分布集中

台湾紧固件行业现有生产企业约 1,200 家，大部分企业集中在台南、高雄等南方一带，尤其是冈山地区更为集中。

（2）典型的出口导向型产业

2004 年，台湾紧固件行业出口总量达 140 万吨，出口总值达 23.5 亿美元，是典型的出口导向型产业，产品 80%—90% 为出口。台湾紧固件的主要出口国为美国，2004 年，美国从台湾进口的紧固件达 76 万吨。

近年来，随着中国大陆紧固件产品品质不断提升，在美国市场占有率正快速上升，市场份额预计将逐步超过台湾地区。



（3）机械装备优良

台湾地区制造的多工位冷镦机及相关辅助生产设备（如辗牙机、攻牙机、抽线机等），其精度、生产率及机床稳定性均较高，因而台湾紧固件企业绝大部分采用台湾产的设备从事紧固件生产，而且这些设备制造企业正逐步向中国大陆转移。

（4）工模具精度、寿命较高

台湾地区工模具十分注重技术创新，采用计算机辅助设计，将工模具设计融入在用户产品开发之中。大量采用超硬材料及优质合金材料，并配备先进的热处理和表面处理技术，所以台湾的工模具产品精度和寿命均较高。

（5）重视品质管理

台湾紧固件产品大部分出口，主要销往欧美等发达国家，因而产品质量十分重要。台湾紧固件企业注重和强化质量管理，主要生产企业均通过 ISO9002 或 QS9000 的评审以及 A2LA 实验室认证，并借助于计算机加强物流管理，产品质量得到了有效控制。

（三）影响紧固件行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）宏观经济

近年来，我国国民经济继续保持了快速发展的态势，国家重大跨世纪工程——西气东输、南水北调、高速铁路和西电东送等全面铺开，国内汽车、机械、

家电、造船、运输等行业持续增长，旺盛的生产建设需求将带动紧固件行业的大幅增长。另外，由于我国经济持续发展且具有良好的制造业基础、低廉的劳动力成本、不断提高的生产效率等优势，我国有望成为承接新一轮产业转移的最佳区域，这将给国内紧固件行业带来巨大发展机遇。

（2）产业政策

“十五”期间，原国家计委、国家经贸委联合提出：国内紧固件产品应朝着高强度、高性能、高精度、高附加值和非标异型方向发展，并把高强度异型紧固件列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（2000年修订）。国家在对生产能力实行总量控制的同时，加快对紧固件行业的结构调整，积极引导紧固件行业加大技术投入，把传统的劳动密集型产业改造成为资金密集、技术密集型产业；倡导应用高新技术改造传统产业，以市场为导向，围绕品种、质量、效益和顶替进口，扩大出口，加快现有企业的技术改造，提高企业的产品开发和技术创新能力。

（3）技术替代

紧固件是工业生产和日常生活中必不可少的机械基础件，从行业层面上看，不存在技术替代的威胁；从产品层面上看，高强度、高性能、高精度、高附加值和非标异型件是将来的发展方向，如组合类紧固件、锁紧防松类紧固件、焊接类紧固件、高强度连接副等产品；从生产组织层面上看，传统的粗放式生产组织方式将逐渐被取代，全封闭、全自动化式、在线检测与出厂检测全过程监控、信息管理和生产过程一体化、自动化物流管理、电子商务网络化是行业未来发展方向。

（4）加入 WTO 对我国紧固件行业的影响

①有利于促进行业的技术进步。加入 WTO 后，我国紧固件行业将全面对外开放，有利于加强国际合作及交流；有利于引进先进的产品制造技术、进口先进的工艺设备；有利于学习国外的先进管理经验。这将对行业的技术进步起到促进作用，为行业扩大产品出口，行业产品结构调整，建立和完善企业的经营机制创造有利条件；

②有利于紧固件产品出口。机械基础件产品中的紧固件，是我国机电产品出口重点，紧固件属于相对劳动密集型产品，由于发达国家生产成本低，对这类产品采用世界采购方式或转由发展中国家生产。因而我国紧固件生产具有明显比较优势，故加入 WTO 后，为我国紧固件出口创造了更好的机遇，出口量会有所增加。

2、不利因素

（1）产品结构不合理

长期以来的低水平重复建设形成的结构性不合理，导致目前我国的紧固件生产呈现结构性过剩：一方面普通紧固件市场饱和、产品积压、生产能力过剩；另一方面市场需要的、主要用于汽车、基础设施、航空航天、工程机械以及军工等行业的高强度异型紧固件非常紧缺，不得不大量长期依赖进口。

（2）技术进步工作迟缓

长期以来，国内紧固件行业的科技投入、企业的技术改造投入比例大大低于发达国家和地区，使得紧固件行业发展的科技基础和技术创新能力与国外同行相比更显薄弱，如生产装备的更新，生产成型和热处理以及表面处理工艺的研究和改进，模具、螺纹工具的改进，特别是生产过程中的实时控制和重点工序自动检测，硬度、微裂纹的全数检查都与国际先进水平差距很大。

（3）国产紧固件生产设备和原材料进步滞后

目前，我国只能生产慢速的三模三冲设备，其他品种，虽有发展，但仍属少量，而且质量欠佳，但是国外已成功开发出具有加工速度快、成型质量高等特性的紧固件生产设备，包括三模五冲、四模四冲、五模五冲、六模六冲及七模七冲等品种。国内紧固件生产企业的大部分高档生产设备都要依靠进口。

国内紧固件原材料质量、品种、规格也不能完全满足紧固件生产和发展的需要，部分原材料材质达不到要求，致使本该在冶金工业解决的工序被迫转移到紧固件企业，使紧固件企业不得不花费人力、物力去改善材质，从而影响了紧固件的生产发展和产品质量的提高。

（四）进入本行业的主要障碍

紧固件行业属完全竞争行业，市场进入门槛不高，但在目前市场竞争日益激烈的情况下，新进入者若没有相当的实力也难以在行业中立足或取得满意的投资回报，资金实力、生产规模、工艺设备、生产管理经验、品牌及销售构成进入该行业的主要障碍。具有丰富生产管理经验和完善的营销服务网络的大型紧固件制造企业仍是紧固件行业的有力竞争者，新的市场进入者较难对之构成威胁。

目前，进入本行业的主要障碍是：

1、产业政策的限制：国家产业政策限制低水平、低档次普通紧固件的重复

建设，鼓励企业采用新技术、高起点进行技术改造；

2、工艺技术水平限制：生产高质量、高档次产品，必须要有先进的工艺和技术设备，而采用先进工艺和技术设备前期投入大，生产组织复杂，行业外企业进入有一定难度；

3、管理经验的限制：紧固件企业的工艺管理、仓储管理、流程管理等管理经验是每个企业根据自身的生产工艺及产品特点，通过长期积累总结出来的，不是新进企业所能拥有的；

4、销售服务网络的限制：企业只有建立了较为健全的销售服务网络，才能在激烈的市场竞争中生存发展下去，而销售服务网络不是短时期就能建立的；

5、产品特色和品牌的限制：知名品牌是企业通过不断开发市场需要的新品，不断提高产品质量和服务，不断地创新和投入才逐渐得到客户认同的，不是短期就能创立的。

三、发行人的竞争地位

（一）同行业竞争的情况

据国家紧固件专业协会估计，目前国内紧固件生产企业众多，已达7,000余家，其中有一定规模的约2,000家，但真正上规模、上档次的仅200家左右。由于低水平重复建设、产品趋同等因素，行业竞争比较激烈，特别是近年钢材价格波动较大，规模较小的企业在原材料采购过程中缺乏议价能力，正处于更为不利的竞争地位，将逐渐被市场所淘汰。

2005年度紧固件销售收入十强企业

排序	企业名称
1	上海标准件进出口有限公司
2	晋亿实业股份有限公司
3	常熟标准件厂
4	东明实业（嘉兴）有限公司
5	浙江乍浦实业股份有限公司
6	嘉兴兄弟标准件有限公司
7	宁波市日月不锈钢制品有限公司
8	宁波金鼎紧固件有限公司

9	东风汽车紧固件有限公司
10	山东美陵化工设备有限公司

资料来源：中国机械通用零部件工业协会紧固件专业协会。

本公司目前是全国规模最大的紧固件生产性企业之一，并经国家商务部批准设立了紧固件研发中心。公司经营、质量管理效益显著，2003 年、2004 年及 2005 年公司蝉联“中国机械 500 强”称号；2005 年及 2006 年，公司连续两年被评为“中国工业行业排头兵企业”。近年来，公司业务发展迅速，2005 年度主营业务收入达 118,573.34 万元，净利润 13,645.16 万元，净资产收益率达 17.35%，综合效益在同行业中名列前茅。

（二）自身竞争优势与劣势分析

1、优势分析

（1）从业经验优势

本公司董事长蔡永龙先生及其兄弟从事紧固件行业已有二十多年的时间，先后创办了三家紧固件制造企业：晋禾企业、晋纬紧固件及本公司。本公司在对晋禾企业及晋纬紧固件积累的生产、经营、管理等经验进行提炼、消化、吸收的基础上，完善自身的经营管理，从而为保持公司持续稳定发展奠定了基础。

（2）工艺、设备优势

紧固件在物件的连接、使用和安全功能的发挥上有着十分重要的作用，而先进的工艺技术装备是生产高品质紧固件产品的保证。公司紧固件制造工艺完整，拥有从退火、酸洗、抽线、成型、辗牙、热处理、表面处理、包装等一整套的制造工艺流程。公司有七十吨批式连续球化退火炉、每分钟可生产240颗螺栓的五模五冲冷锻成型机、连续式可控气氛炉热处理生产线、自动镀锌生产线、真空炉、箱式回火炉、深冷炉等一千多台/套先进的进口设备。

（3）技术、研发优势

公司技术、研发优势突出。1998年9月，公司采用球化处理工艺技术，解决了国产盘元因材质原因不适应紧固件生产的技术难题；2001年1月，公司协助杭州钢铁股份有限公司开发紧固件用冷锻钢系列产品，推动了国内紧固件行业原材料的技术进步，使得本公司进口原材料盘元的比重逐年下降；2002年2月，由铁道部科学研究院主持，公司参与编制了《铁路防松螺母技术条件》；2002年4月，公司被中国铁道工程建设协会及铁道部运输局列为第二批铁道器材研究发展基

地；2002年4月，公司与国家电力建设研究所联合制订了中华人民共和国电力行业标准《输电线路铁塔及电力金具紧固用冷镦热浸镀锌螺栓与螺母》；2002年10月，公司开发的高强度螺旋道钉及防松螺母，以其优良的品质在青藏铁路建设工程气候环境最恶劣的550公里冻土路段招标中一举中标；2004年3月，公司经商务部批准设立紧固件研发中心，专门从事紧固件产品的研发、检测、实验等工作；2006年4月，公司参加国内11条高速铁路客运专线扣件系统采购项目竞标，累计中标4个包件，项目合同金额约7.5亿元左右，目前公司已签订合同总金额为7.14亿元。

（4）规模品种优势

本公司是全国规模最大的紧固件生产性企业之一，规模经济优势明显，2005年公司生产紧固件17.03万吨，销量16.49万吨，实现销售收入118,573.34万元，在行业中处于领先地位。本公司产品配套齐全，产品已形成通用紧固件系列、铁路系列、钢结构系列、公路系列、电力系列、汽车系列等各种系列，品种规格达两万余种，公司已发展成为紧固件行业的“超级市场”，可最大限度地满足客户的多品种采购需求。

规模品种优势使公司产品的可供性和及时交货能力大大提高，在销售上表现出突出的优势。2005年8月底，卡特里娜飓风造成美国新奥尔良地区电力供应全部中断。美国进口商紧急向全球各大紧固件厂商发订单采购1,200吨电力螺丝，其他厂商的答复是从生产到交货需45天时间，加上运输时间，最快要到11月才能将货运抵新奥尔良。而公司则凭借自动化立体仓库的储备优势和大规模即时生产的能力，提前一个月于10月初将1,200吨电力螺丝运抵美国，使新奥尔良电力设施得以尽快恢复。

（5）工厂自动化优势

公司始终坚持“科技兴企”的发展战略，用高新技术改造传统产业，运用先进的自动控制及信息技术来实现工厂自动化。主要体现在：生产工艺装备方面，公司从原材料输入到产品输出的每一道工艺流程都具有国内领先的自动化生产工艺技术，确保产品品质（自动球化退火生产线、自动热处理生产线、自动电镀生产线、自动镀锌生产线等）；在业务流程方面，公司采用先进的物流技术，建成了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，实现了物流、信息流、资金流的三位一体，实现了对两万多种规格产品的高效、动态、

有序管理，这是依靠传统生产组织方式所无法实现的。工厂自动化系统的应用使公司的生产效率、管理效率得到了提高，生产成本大幅下降。

（6）管理优势

公司已建立科学的经营管理体系，管理机构精简，管理效率高。公司建立了完善的内部管理架构；公司建立了岗前培训、在职培训、储备干部培训等一整套员工培训体系，同时在员工中大力提倡“晋亿”企业文化，增强员工的归属意识和奋发精神；公司还制定了定期会议制度，每周召开管理例会、产销协调会等业务会议，通过定期会议充分落实公司经营计划，实现公司经营目标；公司通过成功应用企业资源计划(ERP)，实现了公司设计、采购、生产、营销、财务管理各环节信息系统的集成与计算机网络办公，有效提高了公司内部信息反馈速度，增强了公司对市场的快速反应能力。

（7）质量及品牌优势

本公司自成立以来，始终本着“以品质求生存，以品种求发展”的信条，执行“全员参与品质管理，贯彻品保体系，确保产品品质，满足客户需求；遵循相关法律法规，持续品质改善，提升产品档次，紧固全球产业”的品质政策，先后通过了国内外相关权威机构的品质认证以及国家紧固件检测中心、电力、交通、建筑等行业检测机构的产品检测。

公司始终坚持以一流品质、及时供货、优质服务为经营宗旨，同时在销售中注重产品品牌的提升和推广，在国内和国际市场上树立了良好的品牌形象。在国际市场上，公司在美国注册了“CYI”商标，在日本、英国、法国、德国、意大利等国家按马德里公约注册了“CYI”商标和“”商标，产品出口以自主品牌和OEM两种方式进行销售, 2005年，公司自主品牌出口额约占出口总额的60%；在国内市场上，公司已在品牌及市场推广方面取得以下业绩：

时 间	项 目
2001 年 6 月	获中国质量检验协会列为“质量兴企·争创名牌”示范企业
2001 年 8 月	被国家质量技术监督局信息中心列为“国家质量检测多次合格——2001年质量信得过产品”
2002 年 4 月	入选浙江省培育发展 100 个市场占有率居全国第一、有竞争力拳头产品
2004 年 1 月	“晋亿”企业商号获浙江省知名商号
2004 年 9 月	“CYI”牌标准紧固件获 2004 年“浙江名牌产品”称号
2005 年 8 月	紧固件产品系列获“中国优秀品牌”称号

2006年11月	紧固件产品被国家质量监督检验检疫总局认定为国家免检产品
----------	-----------------------------

(8) 销售渠道优势

公司外销产品以通过经销商和大型零售商销售给境外终端用户为主。多年来，公司紧固件产品以质量好、品种多、交货迅速、服务优质的特色赢得了客户青睐，与境外经销商建立了比较稳定的业务关系。

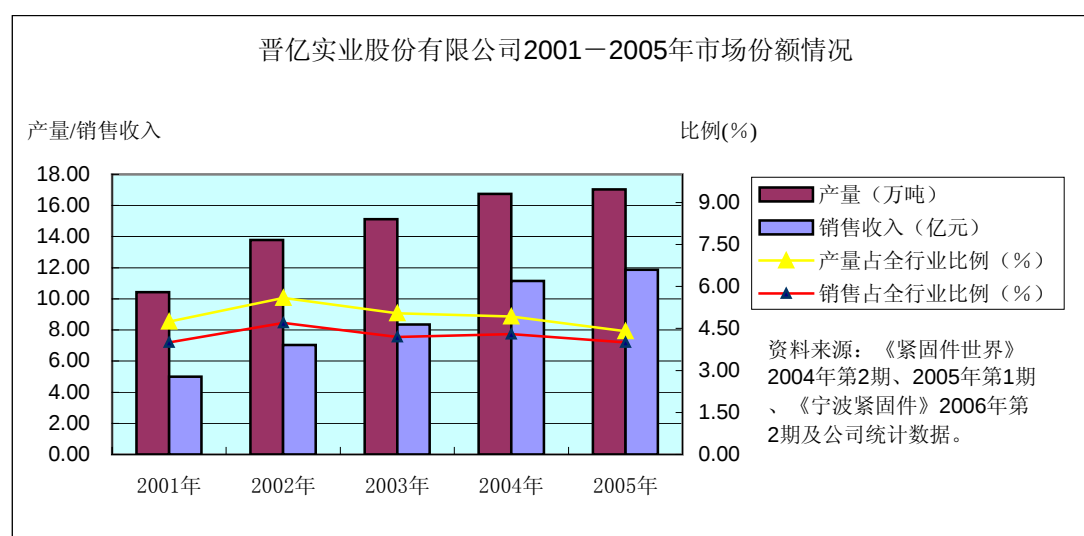
内销业务方面，公司已建立了一、二级销售网点相互协作、遍布全国的销售服务网络。截止2006年6月30日，已在全国设分公司37家、办事处6家，结合公司先进的工厂自动化物流系统及企业信息管理系统（EIS），已建立较完善的国内物流分销体系。

2、劣势分析

本公司主要的不足之处表现在：（1）目前，公司产品仍以普通紧固件为主，公司产品结构有待进一步调整优化，随着市场的变化，高附加值、高强度紧固件的比例应逐步提高；（2）人才特别是高精尖人才还有待进一步培养或引进。

(三) 市场份额变动情况及趋势

近年来，公司紧固件产品的产量、销售收入均逐年增加，各年产量占全行业产量的比例约5%左右，销售收入占全行业销售收入的比例约4%左右，但公司利润总额占全行业利润总额的比重较高。如2003年数据显示，公司产量占全行业的5%，销售收入占全行业的4%，而公司利润总额却占全行业的16%，说明公司经济效益明显领先于行业平均水平。



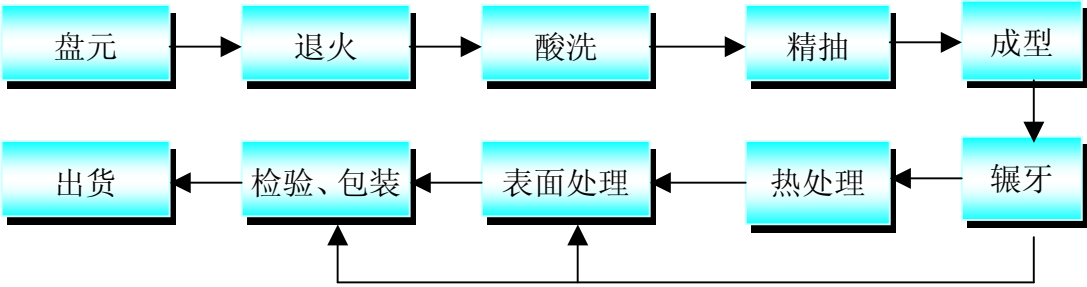
随着募集资金投资项目的完成，公司的市场份额、生产能力、销售收入、盈

利能力将会有大幅增长；公司产品结构将进一步优化，市场竞争力将进一步巩固提高。

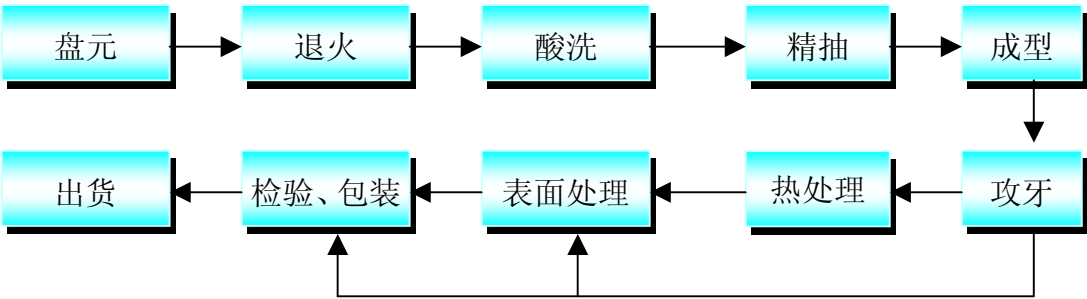
四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品工艺流程

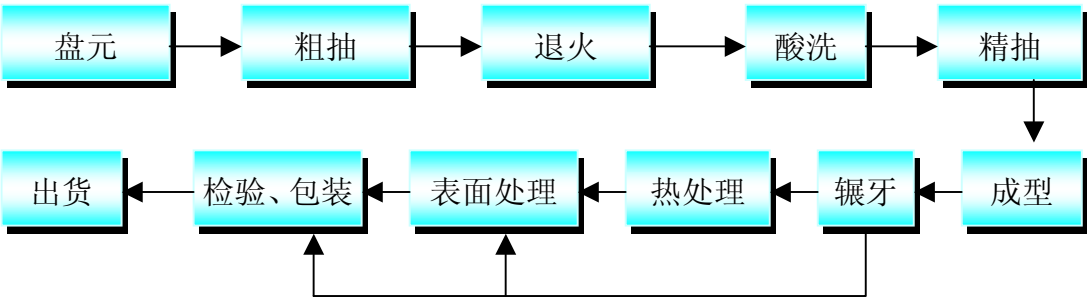
1、螺栓生产工艺流程



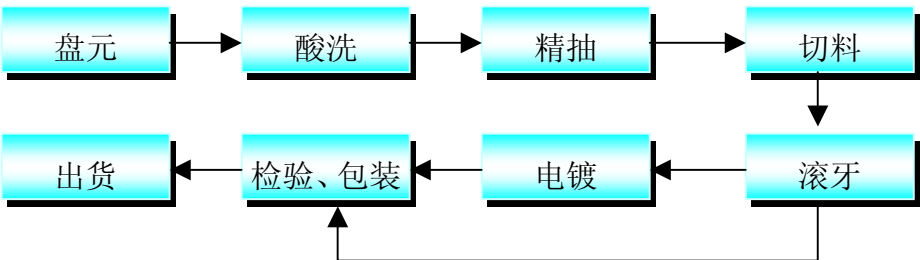
2、螺母生产工艺流程



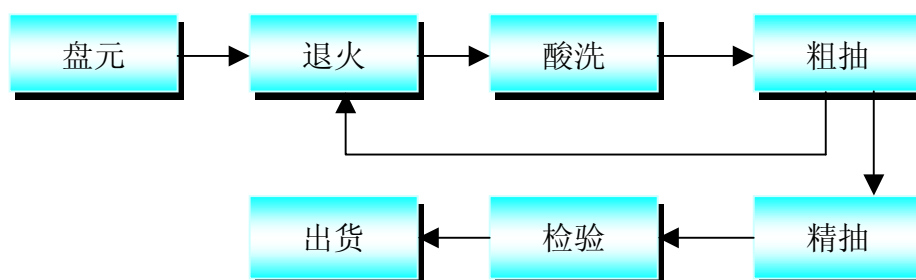
3、螺钉生产工艺流程图



4、螺柱生产工艺流程图



5、精线生产工艺流程图



（二）主要设备及技术水平

本公司自成立以来，一直坚持“科技兴企”的发展战略，高起点、高投入引进先进设备，扩大生产能力，公司主要设备大多来源于瑞士、比利时、中国台湾省等国家和地区，这些设备目前在国内处于领先水平，主要机械设备情况详见下表：

设备名称	数量 (台)	设备产地	先进程度	还能安全 运行时间(年)
高速热镦螺母成型机	4	比利时	国际先进	15
高速精密温热模锻机	2	中国台湾	国内先进	15
SBP 型球化退火炉	8	中国台湾	国内先进	10
批式连续球化退火炉	6	中国台湾	国际先进	15
精抽线机	41	中国台湾	国内先进	15
粗抽线机	20	中国台湾	国内先进	15
大伸线机	30	中国台湾	国内先进	15
螺母高速成型机	45	中国台湾	国内先进	15
螺母攻牙机	19	中国台湾	国内先进	15
螺栓高速成型机	116	中国台湾	国内先进	15
高速辗牙机	139	中国台湾	国内先进	15
批式连续淬火炉	9	中国台湾	国际先进	10
锌铬酸盐皮膜处理生产线 (达克罗)	1	中国台湾	国际先进	15
自动滚镀锌生产线	8	中国台湾	国内先进	10
自动热镀锌生产线	3	中国台湾	国内先进	10

自动磷化处理生产线	2	中国台湾	国内先进	10
自动挂镀锌生产线	1	中国台湾	国内先进	10
煮黑自动生产线	1	中国台湾	国内先进	10
热打机	6	中国台湾	国内先进	10
尼龙螺帽组合机	21	中国台湾	国内先进	15
数控精密车床	2	中国台湾	国内先进	15
三轴立式雕刻机	3	中国台湾	国内先进	15
模具刻印机	1	日本	国际先进	15
数控立式搪磨机	1	中国台湾	国内先进	15
慢走丝线切割机	4	瑞士	国内先进	15
快走丝线切割机	5	中国	国内先进	15
放电加工机	21	中国台湾	国内先进	15

截止2006年6月30日，公司机械设备原值91,205.85万元，净值49,692.42万元，主要设备成新率54.48%左右。

（三）主要原材料和能源供应及成本构成

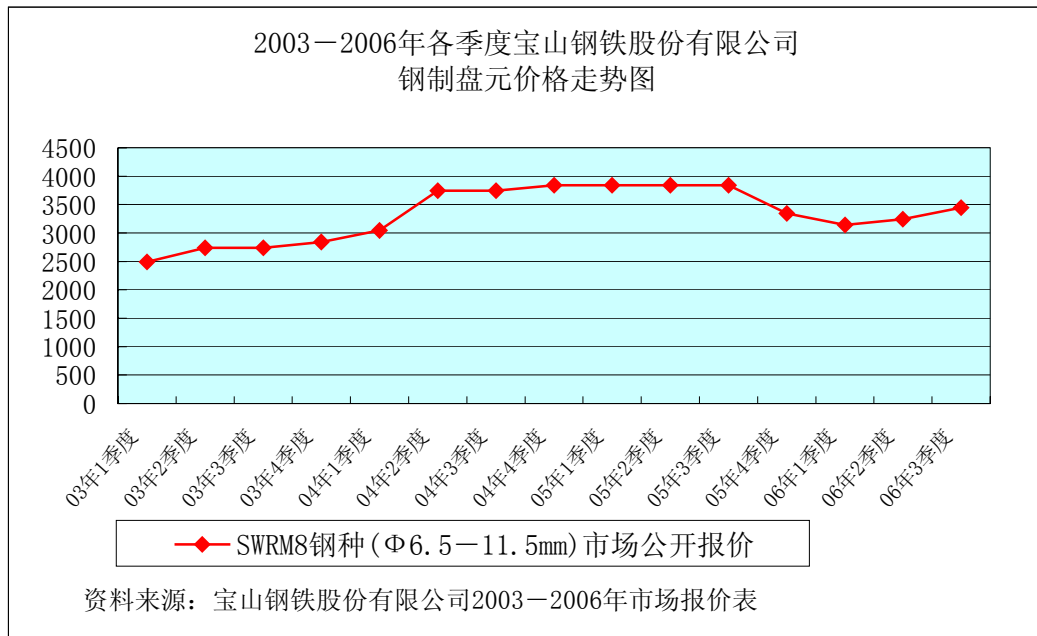
1、主要原材料的供应情况

公司紧固件产品所使用的主要原材料为钢铁制盘元，材质包括低碳、中碳及合金钢三类。公司境外盘元供应商主要为韩国浦项钢铁公司、日本住友公司、日本新日铁公司等；公司境内盘元供应商主要为邢台钢铁股份有限公司、杭州钢铁股份有限公司、湖南华菱湘潭钢铁有限公司、马鞍山钢铁股份有限公司等。随着我国钢铁工业的技术进步，原先国内紧固件原材料发展滞后的现象逐步改观，公司国内采购原材料的比例逐步上升，2005年已达到总采购量的90%。公司在采购盘元时，以供应商的公开市场报价单为参照，双方协商确定最终采购价格。由于公司采购量较大，通常能获得较优惠的采购价格。

类别	2003 年		2004 年	
	境内采购	境外采购	境内采购	境外采购
低碳盘元（吨）	74,979.72	86,647.17	112,966.68	30,344.67
中碳盘元（吨）	1,033.72	4,078.90	5,429.62	2,047.08
合金钢盘元（吨）	20,210.14	5,860.20	37,377.93	7,483.22
合计盘元(吨)	96,223.58	96,586.27	155,774.23	39,874.97
采购量占总采购量比例（%）	49.91	50.09	79.62	20.38

类别	2005 年		2006 年 1—6 月	
	境内采购	境外采购	境内采购	境外采购
低碳盘元（吨）	107,797.71	14,284.55	81,673.56	143.11
中碳盘元（吨）	40,001.86	199.43	19,509.80	—
合金钢盘元（吨）	4,155.98	1,907.97	491.33	995.20
合计盘元(吨)	151,955.55	16,391.95	101,674.69	1,138.31
采购量占总采购量比例（%）	90.26	9.74	98.89	1.11

近年来，国内钢材盘元市场价格总体呈上升趋势，到2005年二季度出现回调，2006年第一季度又开始回升。以公司日常采购的盘元SWRM8钢种（Φ6.5—11.5mm）为例，2003—2006年宝山钢铁股份有限公司各季度公开市场报价情况如下图所示：



2、主要能源的供应情况

公司生产用主要能源包括水、电、蒸气。2005年公司年耗电6,100.69万千瓦时，年耗水31.27万吨，年使用蒸气5.27万吨。

3、成本构成

2005 年度公司紧固件产品生产成本构成

成本项目	比例(%)
1、原料	67.99
2、辅料	16.14
3、燃料及动力	3.82
4、工资及附加费	2.82

6、制造费用	8.61
7、外部加工费	0.62
生产成本	100.00

（四）公司对人身、财产、环境所采取的安全措施

公司在紧固件成型及表面处理等工艺中产生“三废”，其中对废油及固体废物采取集中回收及转化利用，对噪声、烟尘进行专项处理，对污水实施分流整治，并按《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《大气污染物综合排放标准》、《污水综合排放标准》的要求保证职工工作环境达标，保护周边环境不受污染。

公司本次募集资金投资项目均根据《建设项目环境保护设计规定》和《污水综合排放标准》等要求，在项目可行性研究报告中对治理污染的措施进行了专项列示，按照“清除污染、保护环境、综合利用、化害为利”的原则进行设计，环境治理设施与主体工程同时设计、同时施工、同时建成投产。浙江省环境保护局已对本公司及募集资金投资项目符合环境保护情况进行了核查，并于2005年2月21日出具了《关于晋亿实业股份有限公司环保核查情况的函》。

本公司在生产经营过程中，牢固树立“安全第一，预防为主”的方针，把安全生产工作作为头等大事来抓，层层级级签订了安全生产责任状，切实做到抓生产必须抓安全，确保职工的人身安全和企业财产安全。

（五）主要产品销售情况

1、公司近三年及一期各类产品的产能、产量、销量、产销率、平均销售价格、销售收入情况

（1）螺栓

年份	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)	产销率 (%)
2006年1-6月	8.5	3.76	3.80	25,541.69	6,725.92	101%
2005年	8.5	6.99	6.95	52,411.13	7,538.35	99%
2004年	8.5	7.96	7.55	53,818.59	7,128.72	95%
2003年	8.5	7.40	7.51	38,471.56	5,121.35	101%

（2）螺母

年份	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)	产销率 (%)
----	------------	------------	------------	--------------	-----------------	------------

2006 年 1-6 月	3.0	1.15	1.26	8,617.72	6,864.52	110%
2005 年	3.0	2.09	2.12	16,740.55	7,905.44	101%
2004 年	3.0	2.74	2.68	18,471.80	6,903.22	98%
2003 年	3.0	2.78	2.80	14,797.97	5,276.10	101%

(3) 螺钉

年份	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)	产销率 (%)
2006 年 1-6 月	3.0	1.52	1.49	13,153.83	8,894.93	98%
2005 年	3.0	2.39	2.43	25,124.14	10,345.96	102%
2004 年	3.0	1.63	1.81	18,226.48	10,092.08	111%
2003 年	3.0	2.87	2.66	22,410.42	8,413.09	93%

(4) 螺柱

年份	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)	产销率 (%)
2006 年 1-6 月	0.5	0.05	0.05	304.06	6,117.91	100%
2005 年	0.5	0.20	0.21	1,313.81	6,235.45	105%
2004 年	0.5	0.39	0.37	1,979.81	5,400.13	94%
2003 年	0.5	0.12	0.13	544.08	4,160.69	108%

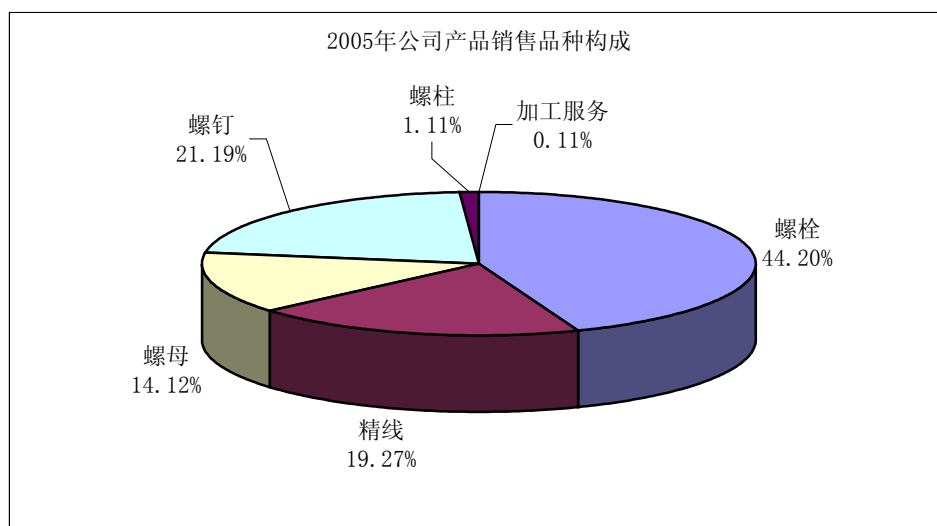
(5) 精线

年份	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售收入 (万元)	平均销售价格 (元/吨)	产销率 (%)
2006 年 1-6 月	-	2.97	2.90	12,243.86	4,224.79	98%
2005 年	-	5.36	4.78	22,853.69	4,780.71	89%
2004 年	-	4.03	4.03	18,940.75	4,700.64	100%
2003 年	-	1.95	1.92	7,336.63	3,813.89	98%

2、公司近三年及一期产品内外销情况

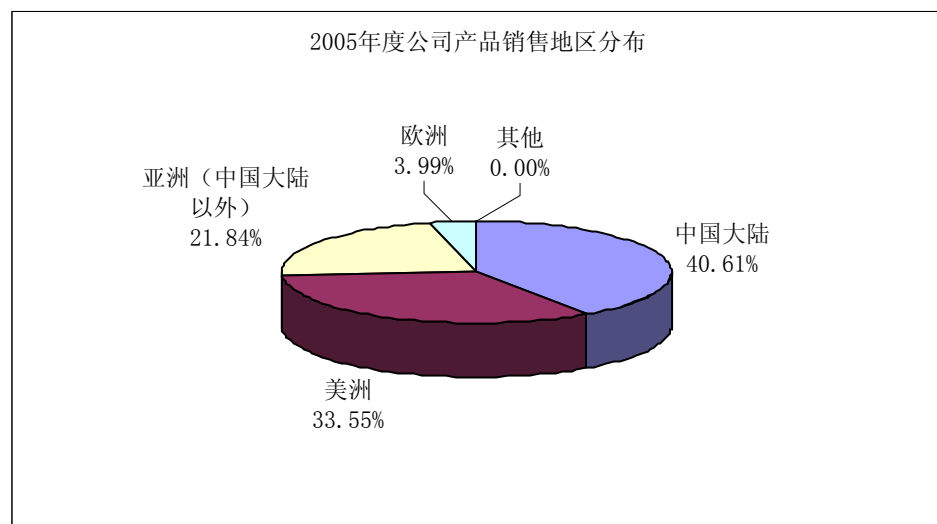
类 别		内 销	外 销	合 计
2006 年 1-6 月	收 入 (万元)	26,078.38	33,970.47	60,048.85
	内、外销收入比例 (%)	43.43	56.57	100.00
2005 年	收 入 (万元)	48,153.60	70,419.74	118,573.34
	内、外销收入比例 (%)	40.61	59.39	100.00
2004 年	收 入 (万元)	47,578.73	63,908.77	111,487.50
	内、外销收入比例 (%)	42.68	57.32	100.00
2003 年	收 入 (万元)	36,829.83	46,812.49	83,642.32
	内、外销收入比例 (%)	44.03	55.97	100.00

3、公司产品销售收入品种构成



4、公司产品销售收入国家和地区分布

(1) 公司产品销售收入大洲分布

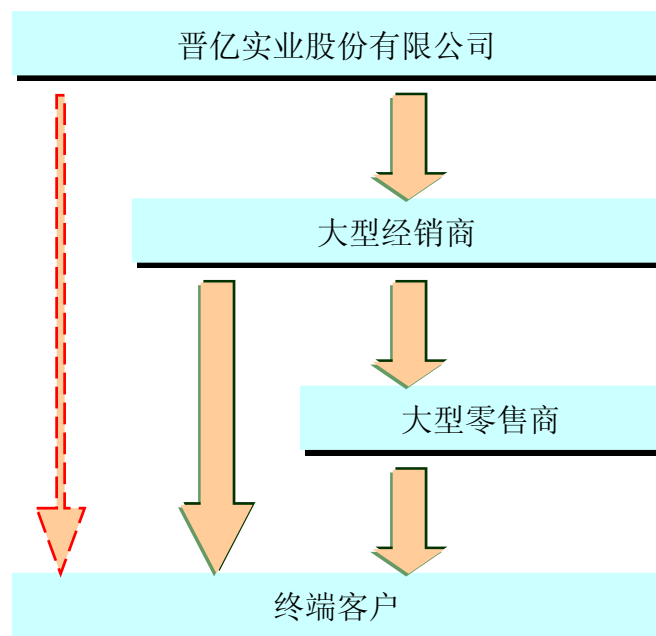


(2) 公司产品销售收入在各主要国家和地区的销售金额、占主营业务收入的比例

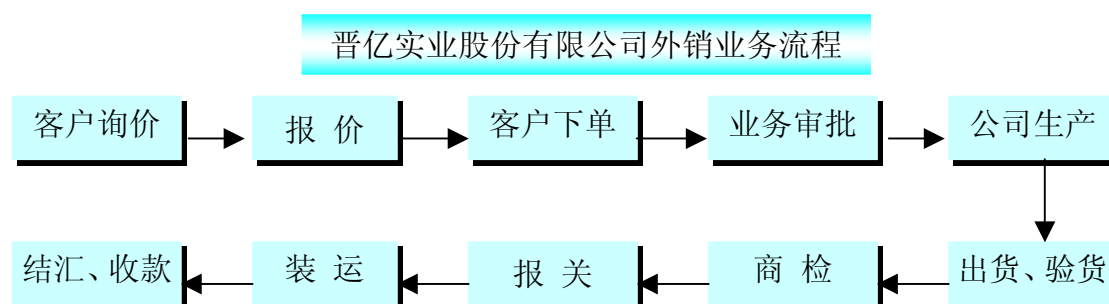
国家/地区	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	销售额 (万元)	占主营业 务收入 比例	销售额 (万元)	占主营业 务收入 比例	销售额 (万元)	占主营业 务收入 比例	销售额 (万元)	占主营业 务收入 比例
中国大陆	26,078.38	43.43%	48,153.60	40.61%	47,578.73	42.68%	36,827.71	44.03%
美国	18,445.79	30.72%	37,550.31	31.67%	39,539.83	35.47%	31,148.40	37.24%
日本	2,875.77	4.79%	9,005.53	7.59%	8,741.38	7.84%	9,108.65	10.89%
中国台湾	4,975.68	8.29%	11,396.44	9.61%	7,335.47	6.58%	2,124.51	2.54%
德国	439.31	0.73%	4,151.16	3.50%	3,932.03	3.53%	2,333.62	2.79%
其他	7,233.91	12.04%	8,316.30	7.02%	4,360.05	3.90%	2,099.42	2.51%
合 计	60,048.85	100.00%	118,573.34	100.00%	111,487.50	100.00%	83,642.32	100.00%

5、公司外销业务销售模式及业务流程

公司外销产品以通过经销商和大型零售商销售给境外终端用户为主，直接销售给境外终端客户为辅。营销手段主要是采取参加国际上相关的紧固件展会以及网上订单（WWW.GEM-YEAR.COM）的形式开拓国际市场，公司主要的国际市场为美国和日本。公司外销业务销售模式如下图所示：



公司外销业务流程如下：



公司近年通过经销商外销的金额、占公司出口金额的比重如下表：

年 份	通过经销商外销的金额（万元）	占公司出口金额的比重（%）
2006 年 1-6 月	29,437.20	86.70%
2005 年	60,560.98	86.00%
2004 年	57,390.07	89.80%
2003 年	44,003.74	94.00%

公司近年外销业务自主品牌出口与 OEM 方式出口的情况如下表：

项 目	2006 年 1-6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	金额 (万元)	占出口 比重 (%)	金额 (万元)	占出口 比重 (%)	金额 (万元)	占出口 比重 (%)	金额 (万元)	占出口 比重 (%)
自主品牌出口	24,242.40	71%	42,251.84	60%	36,428.00	57%	23,406.25	50%
OEM 方式出口	9,728.07	29%	28,167.90	40%	27,480.77	43%	23,406.25	50%
合 计	33,970.47	100%	70,419.74	100%	63,908.77	100%	46,812.50	100%

公司目前已在世界主要销售国家和地区注册了“CYI”、“CYI”、“”、“”等商标。公司将进一步加强品牌宣传力度，同时通过技术、研发、质量、售后服务、形象推广等方面实施名牌战略，努力将晋亿品牌打造为国际知名品牌，力争未来3年内公司外销业务自主品牌出口比重达到90%。

6、公司内销销售模式、业务流程及分公司分布图

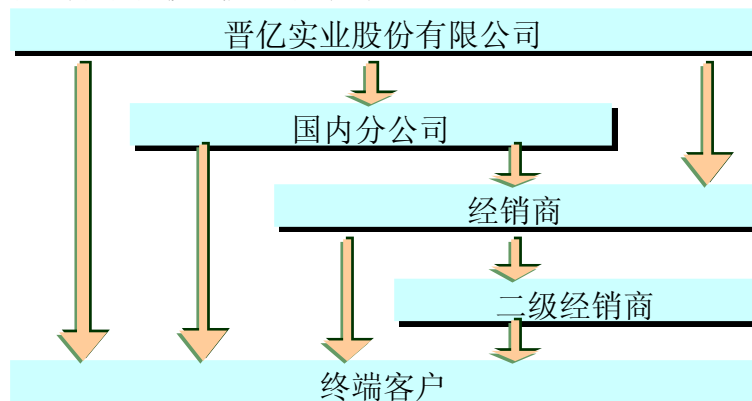
公司内销产品全部以自主品牌进行销售，内销产品通过分公司销售给经销商及终端客户，或公司直接将产品销售给经销商及终端客户。

国内销售网络主要由两个环节组成，即一级销售网点和二级销售网点。由总公司发货到分公司为一级销售网点；由分公司发货到经销商为二级销售网点。

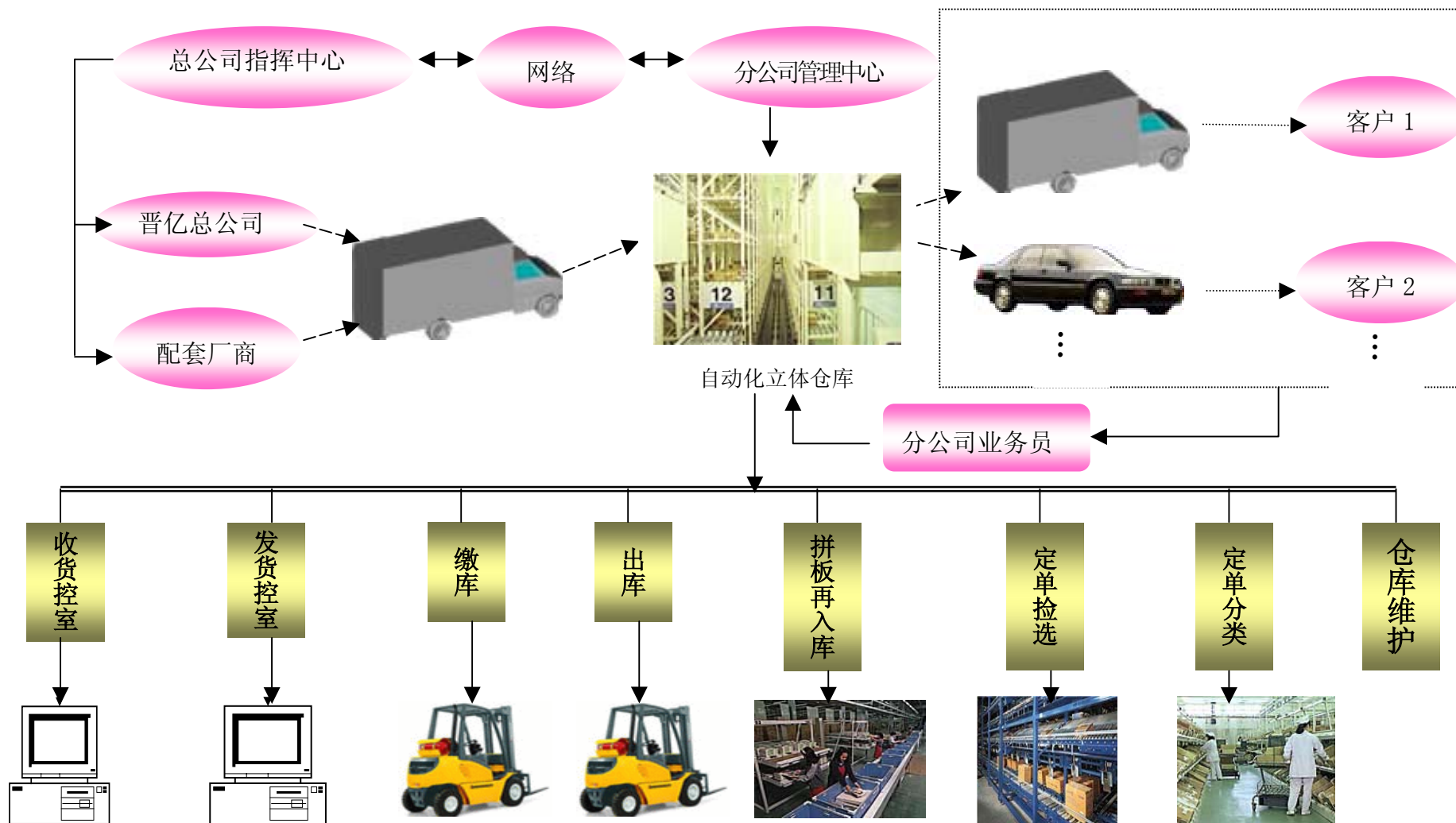
分公司一级销售网点区域划分清晰，公司将全国划分为若干市场区域，每个区域设立一个分公司。各区域内又被进一步划分为若干市场小区，每个小区设有相应的业务员，再由业务员发展经销商和直接用户。通过这样的划分可明确其经销的责任区域范围，使各渠道成员保持独立的经营规模。

经销商二级网点专销店与兼销店并存。由于紧固件产品量多面广，规格品种成千上万，没有任何一个厂家的产品能够涵盖全面，所以二级销售网点以专销店与兼销店并存，专销店同分公司一样只销售晋亿的产品，专销店的特色主要是面对厂家，因此产品品种较为固定，兼销店的特色主要是面向维修和零售，因此产品品种跨度较大。

公司内销业务销售模式如下图所示：



晋亿实业股份有限公司内销业务流程图



晋亿实业股份有限公司国内销售分公司分布图



晋亿实业股份有限公司已设立分公司（截止 2006 年 6 月 30 日）					
张家港分公司	常州分公司	扬州分公司	无锡分公司	宁波分公司	温州分公司
杭州分公司	上海奉贤分公司	合肥分公司	武汉分公司	昆明分公司	福州分公司
东莞分公司	重庆分公司	成都分公司	西安分公司	济南分公司	青岛分公司
郑州分公司	沈阳分公司	大连分公司	天津分公司	北京分公司	长春分公司
长沙分公司	佛山分公司	哈尔滨分公司	金华分公司	柳州分公司	南昌分公司
浦东分公司	十堰分公司	苏州分公司	徐州分公司	包头分公司	兰州分公司
石家庄分公司	广州办事处	嘉定办事处	南通办事处	台州办事处	绍兴办事处
深圳办事处					

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司在全国已设分公司 37 家、办事处 6 家，结合公司先进的工厂自动化物流系统及企业信息管理系统（EIS），已建立较完善的国内物流分销体系。公司今后将继续深化国内物流系统建设，在为本公司提供紧固件产品物流服务的同时，将择机发展第三方物流业务，逐步发展成为中国五金行业的物流运营商。

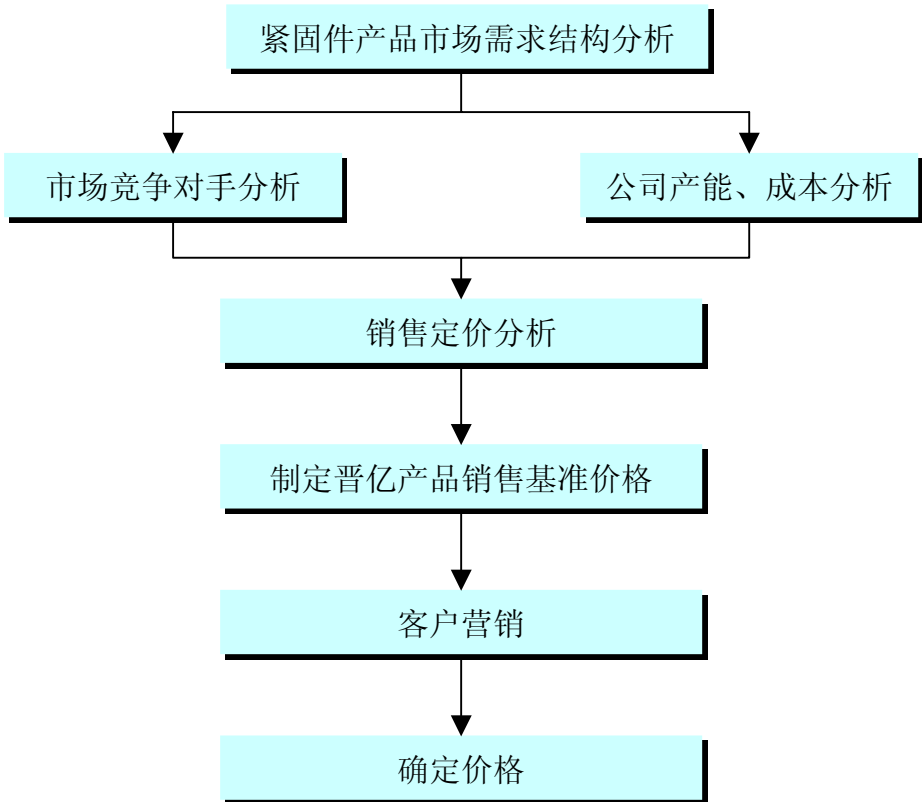
7、公司产品销售价格的定价机制和调价因素

（1）定价机制

紧固件产品可分为标准件和非标异型件两大类。标准件是指按国家标准或国

际标准生产的通用产品，其产品销售面向广大客户；非标异型件是指形状或尺寸等其它技术要求有变异、不完全符合国家或国际标准的紧固件，其产品销售一般面向特定客户。这两大产品的定价机制不完全相同，具体定价机制如下：

① 标准件



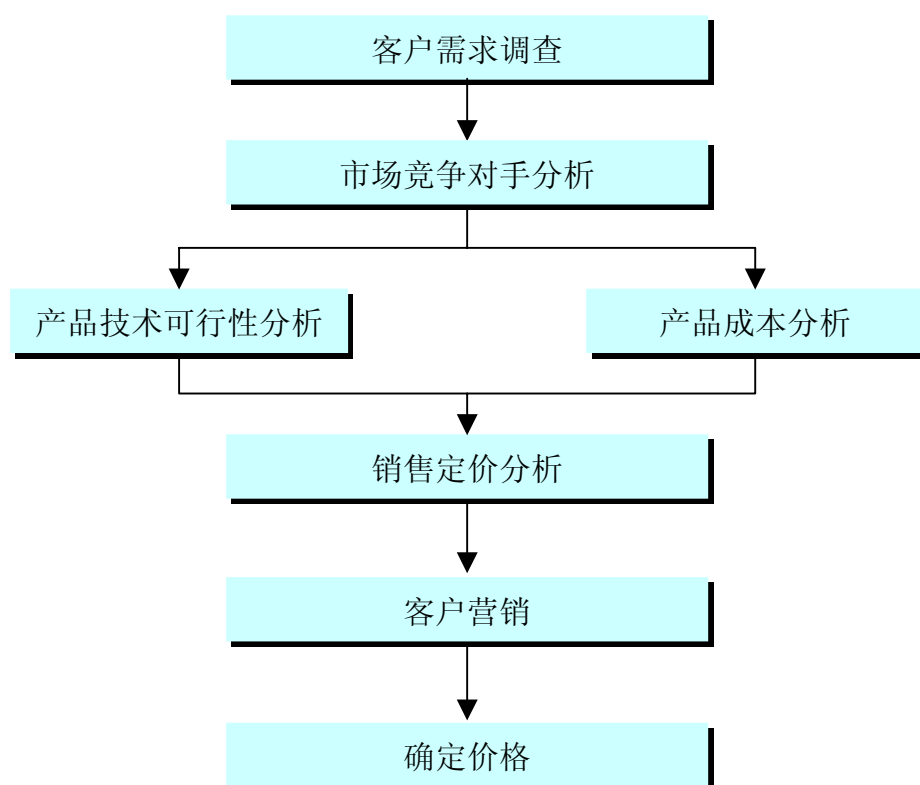
由销售部收集市场上不同种类紧固件产品需求信息，结合公司 MIS 系统中历史生产品种数据，按产品热销程度进行分类，统计市场需求结构。

根据市场需求结构统计信息，按产品热销程度由高到低排序，针对各类产品分析市场竞争对手情况。对最近两年旺销产品的主要竞争对手进行重点分析，了解其在经销领域的市场价格，并从产品质量、规格范围、市场品牌、市场分布及供货能力等方面对其进行评估，评估信息作为本公司产品定价参考。

由总经理牵头，组织公司销售部、财务部、制造部等部门召开产品定价会。结合公司产品发展方向和同行业竞争对手情况，在重点分析本公司产能、成本、相关费用等的基础上，制定公司产品销售基准价格。

在公司产品销售基准价格的基础上，由销售部组织客户进行营销谈判，最终确定产品销售价格，报销售部经理审核后实施。

② 非标异型件



由销售部进行客户非标异型产品需求调查，重点领域专人跟踪（如高速铁路、电力、汽车、工程机械等）。对客户需求信息进行分类整理。

由销售部根据收集的需求信息，调查紧固件同行业竞争对手是否生产同类产品及同类产品的价格、品质、供货能力等信息。

由销售部牵头，根据客户的产品技术要求，会同研发中心、制造部等部门进行产品技术可行性分析，并向客户提供指导性建议、改进措施等。

产品技术条件确认后，由销售部、研发中心、制造部、财务部进行工艺、成本、费用、批量、售后服务等方面的分析评估后，提交销售定价报告，报公司总经理办公会审议。

由销售部组织客户进行营销谈判，最终确定产品销售价格，报销售部经理审核后实施。

（2）调价因素

公司紧固件产品主要调价因素如下：

① 原材料价格

本公司主要原材料盘元的成本约占公司紧固件产品生产成本的 68%，因此，

盘元价格的波动会直接影响公司产品成本及销售定价。当盘元价格上涨时，公司会适时调高产品的销售价格，以保持产品的盈利能力；当盘元价格下跌时，公司也会适时调低产品的销售价格，以保持产品的销售数量及市场份额。

② 市场竞争形势变化

公司销售部门对市场竞争形势保持持续的跟踪和分析，在公司产品销售基准价格的基础上，根据市场竞争情况对产品销售价格进行动态管理。当某些产品的竞争程度减弱时，公司将适当调高产品销售价格；当某些产品的竞争程度加剧时，公司也将适当调低产品销售价格，或转为生产其他品种的产品。

③ 技术进步

公司在生产过程中，注重生产工艺和技术水平的不断改进和提升。产品工艺和技术的不断完善，在降低生产成本的同时，也使得产品品质得到提高，使公司产品竞争力得到提升，在调整销售价格时处于较为有利的地位。

④ 订单情况

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，是名符其实的量大面积的产品。由于客户需求品种众多，当某些品种订单数较多时，公司自动化立体仓储系统和机器生产能力不能完全满足需求时，公司会适当调高产品销售价格。反之，公司会适当调低产品销售价格。

（六）主要客户和供应商情况

1、报告期内，公司前 5 名供应商名称、采购内容、采购金额、占当期采购总金额的比重如下：

年度	客户名称	采购内容	含税采购 金额(万元)	占采购总额 的比例
2006 年 1-6 月	邢台钢铁股份有限公司	盘元	16,810.56	30.76%
	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	盘元	7,151.92	13.09%
	杭州钢铁股份有限公司	盘元	4,625.78	8.46%
	马鞍山钢铁股份有限公司	盘元	2,408.24	4.41%
	宝钢集团上海五钢有限公司	盘元	1,194.67	2.19%
	合 计		32,191.17	58.90%
2005 年	邢台钢铁股份有限公司	盘元	17,740.45	19.51%
	杭州钢铁股份有限公司	盘元	12,981.57	14.28%
	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	盘元	8,009.10	8.81%
	韩国浦项钢铁公司	盘元	6,073.58	6.68%
	马鞍山钢铁股份有限公司	盘元	5,682.22	6.25%

	合 计		50,486.92	55.53%
2004 年	杭州钢铁股份有限公司	盘元	18,710.00	17.32%
	宝钢集团五钢公司	盘元	12,567.00	11.64%
	邢台钢铁股份有限公司	盘元	11,109.00	10.29%
	韩国浦项钢铁公司	盘元、模具	10,378.00	9.61%
	上海宝舜科技实业有限公司	盘元	7,994.77	7.40%
	合 计		60,758.77	56.26%
2003 年	韩国浦项钢铁公司	盘元、彩钢瓦	11,994.43	15.22%
	杭州钢铁股份有限公司	盘元	10,969.93	13.92%
	日本住友株式会社	盘元	9,315.57	11.82%
	邢台金源高线有限责任公司	盘元	4,224.84	5.36%
	江苏沙钢集团	盘元	3,810.00	4.83%
	合 计		40,314.77	51.15%

2、报告期内，公司前 5 名销售客户的名称、销售的内容、销售金额、占当期主营业务收入的比重如下：

年度	客户名称	销售内容	销售金额 (万元)	占主营业务 收入的比例
2006 年 1-6 月	LUYON CORPORATION (美国)	各类紧固件	11,042.81	18.39%
	COMPASS INTERNATIONAL (美国)	螺钉	2,937.57	4.89%
	MIDAS UNION TRADING CO., LTD. (台湾)	螺钉、螺母	2,730.09	4.55%
	宝勋精密螺丝(浙江)有限公司	精线	1,807.64	3.01%
	CHIEH YUNG METAL CO., LTD. (台湾)	螺钉	1,688.37	2.81%
	合 计		20,206.48	33.65%
2005 年	LUYON CORPORATION (美国)	各类紧固件	18,819.63	15.87%
	COMPASS INTERNATIONAL (美国)	螺钉	6,269.42	5.29%
	MIDAS UNION TRADING CO., LTD. (台湾)	各类紧固件	5,191.90	4.38%
	FASTENAL COMPANY PURCHASING-IMPORT TRAFFIC (美国)	各类紧固件	4,486.52	3.78%
	HANWA CO., LTD. (日本)	螺钉	3,804.61	3.21%
	合 计		38,572.07	32.53%
2004 年	LUYON CORPORATION (美国)	各类紧固件	23,848.32	21.39%
	COMPASS INTERNATIONAL (美国)	螺钉	5,842.46	5.24%
	FASTENAL COMPANY PURCHASING-IMPORT TRAFFIC (美国)	各类紧固件	4,480.47	4.02%
	HANWA CO., LTD. (日本)	螺钉	3,650.38	3.27%
	MIDAS UNION TRADING CO., LTD. (台湾)	螺钉、螺母	3,400.05	3.05%
	合 计		41,221.68	36.97%
2003 年	LUYON CORPORATION (美国)	各类紧固件	19,682.28	23.53%
	COMPASS INTERNATIONAL (美国)	螺钉	7,279.57	8.70%
	HANWA CO., LTD. (日本)	螺钉	4,438.88	5.30%
	METAL NET 21 CORP. (日本)	螺栓、螺钉	2,733.08	3.26%
	CYM INDUSTRIAL CORP. (台湾)	螺钉	1,641.19	1.97%

	合 计	35,775.00	42.76%
--	-----	-----------	--------

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、蔡氏家族及其所控制的企业、持有本公司 5%以上股份的股东与公司前五大供应商、前五大销售客户不存在关联关系。

近三年一期，蔡氏家族企业(除本公司外)中仅晋禾企业与公司2003—2005年度的前五大销售客户中的FASTENAL COMPANY PURCHASING-IMPORT TRAFFIC（美国）发生过业务往来，具体情况为：2003年、2004年、2005年，晋禾企业分别销售了新台币10,628万元、11,660万元、18,901万元（折合人民币2,834.13万元、3,109.33万元、4,643.98万元）的紧固件产品给FASTENAL COMPANY PURCHASING-IMPORT TRAFFIC（美国）。除此以外，蔡氏家族企业(除本公司外)近三年一期未与公司前五大供应商、前五大销售客户发生过业务往来。

（七）进出口政策、非关税贸易壁垒、出口退税政策、汇率变动对公司生产经营的影响

1、进出口政策变动对公司生产经营的影响

为贯彻科技兴贸战略，我国以出口额最大的机电产品、纺织产品作为高新技术改造传统产业的重点，国家重点鼓励机电产品、纺织产品出口企业加强研发投入，提高出口产品技术含量和附加值，逐步改变我国传统出口产品技术含量不高、附加值较低的局面。本公司出口产品属于机电产品类，是国家重点鼓励提升技术含量的出口产品，公司将继续以紧固件研发中心为平台，充分发挥技术、研发优势，不断提升出口紧固件产品的技术含量和附加值。目前，我国对紧固件产品出口无政策限制，若未来对紧固件产品出口政策发生变化，将对公司生产经营产生影响。

2、非关税贸易壁垒对公司出口业务的影响及其变化趋势

近年来，国际贸易保护主义进一步抬头，主要出口市场针对我国产品的非关税贸易壁垒不断加强，我国具有竞争优势的产品，如彩电、DVD、打火机、玩具、家具等均在欧美市场上受到过非关税贸易壁垒的限制。

截止目前，本公司所遭遇的非关税贸易壁垒为加拿大政府对2003年从中国进口的碳钢及不锈钢紧固件进行反倾销、反补贴的调查。由于公司对加拿大的产品出口额占同期公司出口总额的比重很小，公司遭受加拿大反倾销、反补贴调查

对公司的出口业务影响很小。详细内容参见本招股说明书“第四节 风险因素”的相关内容。

近年来，中国紧固件出口快速增长，逐步成为全球紧固件产品出口大国。据统计，2006 年上半年，全国紧固件出口总量达 109.99 万吨，比 2005 年同期增长 30.82%，销售额达 12.29 亿美元，同比增长 23.07%。预计未来 2~3 年中国紧固件出口会超过 25 亿美元。据分析，随着中国紧固件出口量的持续增长，其出口阻力并不会增大，遭遇国外贸易保护措施的可能性并不大，主要原因如下：

（1）经过长期的发展，中国已建成了全球规模最大、品种较全、质量较好的紧固件生产体系。中国紧固件产品质优价廉，具有较强的综合竞争力。中国作为全球最大的紧固件生产基地，一定会有规模较大的紧固件产品出口贸易量，与之相匹配。

（2）近些年来，随着西方发达国家紧固件生产的转移，其本土产能也相对减少（尤其是中低档紧固件），世界经济增长对中国紧固件产品的需求量有增无减，依赖性也在逐步增强。

因此，尽管今后针对中国紧固件产品的贸易摩擦可能不会减少，但在较长一段时间内，中国紧固件产品的出口还将继续发展，毕竟现阶段中国向国际市场提供的紧固件产品还难以找到完全的替代来源。由此可见，中国成为紧固件产品出口大国，完全是在全球一体化背景下世界产业调整和分工的必然结果，是一个难以逆转的长期趋势。

本公司自 2004 年以来，在行业内带头并积极配合国家商务部应诉加拿大对中国紧固件的反倾销和反补贴案，这一方面是为了在 WTO 规则下，抵制国际贸易保护主义对中国紧固件行业的影响，防范由此引起的其他紧固件重要进口国对我国出口的紧固件进一步采取反倾销、反补贴措施；另一方面也是通过应诉，使公司尽快掌握国际贸易争端处理的规则和规律，主动调整公司的产品结构和内外销比例，积累应诉经验，避免和减少国外反倾销、反补贴对公司带来的不利影响。

3、出口退税政策变动对公司生产经营的影响

本公司采用出口企业增值税“免、抵、退”出口退税方法，主要产品的出口退税率为 13%。2005 年 4 月 27 日，根据《财政部 国家税务总局关于降低钢材产品出口退税率的通知》（财税[2005]73 号）的规定，自 2005 年 5 月 1 日起，

精线产品的出口退税率由 13%下调为 11%。此次出口退税率调整将导致本公司成本增加，影响盈利能力。在本公司 2005 年精线产品外销收入规模、免税进口料件金额规模的基础上测算，2005 年精线出口退税率调整后导致本公司出口退税金额比调整前减少 105.43 万元，使得本公司净利润减少 89.62 万元。

4、汇率变动对公司生产经营的影响

自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性的人民币汇率机制，当天美元对人民币收盘交易价格调整为 1 美元兑 8.11 元人民币。此后，人民币对美元汇率一直保持升值趋势，2005 年 12 月 31 日，美元对人民币交易价格调整为 1 美元兑 8.07 元人民币。据相关部门分析，不排除人民币汇率将来继续升值，若人民币对美元汇率升值，将对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。以下为根据公司 2005 年数据测算的人民币汇率变化对公司的影响：

(1) 假设人民币对美元升值 3%

根据公司 2005 年数据测算，若人民币对美元升值 3%，则会导致公司销售收入下降 1,965.25 万元，材料采购成本下降 208.25 万元，进口生产设备成本下降 116.61 万元。

项 目	2005 年 (万美元)	汇率	折人民币 (万元)	变化后 汇率	折人民币 (万元)	增减 (人民币万元)
销售收入	8,188.53	8.07	66,081.44	7.83	64,116.19	-1,965.25
材料采购成本	867.70	8.07	7,002.34	7.83	6,794.09	-208.25
进口生产设备	485.87	8.07	3,920.97	7.83	3,804.36	-116.61

注：销售收入为本公司外销中以美元结算的销售收入；材料采购成本为本公司材料采购中以美元结算的采购成本；进口生产设备采购额为设备采购中以美元结算的金额；汇率采用 2005 年 12 月 31 日的美元汇率基准价。

(2) 假设人民币对美元升值 4%

根据公司 2005 年数据测算，若人民币对美元升值 4%，则会导致公司销售收入下降 2,620.33 万元，材料采购成本下降 277.67 万元，进口生产设备成本下降 155.48 万元。

项 目	2005 年 (万美元)	汇率	折人民币 (万元)	变化后 汇率	折人民币 (万元)	增减 (人民币万元)
销售收入	8,188.53	8.07	66,081.44	7.75	63,461.11	-2,620.33

材料采购成本	867.70	8.07	7,002.34	7.75	6,724.68	-277.67
进口生产设备	485.87	8.07	3,920.97	7.75	3,765.49	-155.48

注：销售收入为本公司外销中以美元结算的销售收入；材料采购成本为本公司材料采购中以美元结算的采购成本；进口生产设备采购额为设备采购中以美元结算的金额；汇率采用2005年12月31日的美元汇率基准价。

五、发行人与业务相关的主要固定资产及无形资产

（一）固定资产情况

本公司固定资产包括：房屋及建筑物、机器设备、运输工具、家具及办公设备。由于公司定期进行固定资产的维修、保养和改造，上述固定资产的使用状况良好。

截止2006年6月30日，公司固定资产原值为110,702.68万元，累计折旧45,996.99万元，固定资产净额为64,474.78万元。固定资产的成新率为58.24%。

单位：万元

固定资产	原值	累计折旧	净值	净额	成新率(%)
房屋及建筑物	16,089.65	2,731.47	13,358.18	13,358.18	83.02
机器设备	91,205.85	41,282.52	49,923.33	49,692.42	54.48
运输工具	2,125.05	1,414.57	710.48	710.48	33.43
家具及办公设备	1,282.13	568.43	713.70	713.70	55.67
合 计	110,702.68	45,996.99	64,705.69	64,474.78	58.24

截至2006年6月30日，本公司在建工程尚有6,944.21万元未转入固定资产。

（二）无形资产情况

截止2006年6月30日，本公司无形资产为749.05万元，主要为本公司有偿受让晋禾企业在中国注册的“”（注册号1527350）、“jinnHer（注册号759498）商标所有权发生的费用。

（三）土地使用权及主要经营性房产取得和占有情况

1、土地使用权证具体情况

截止2006年6月30日，本公司以出让方式获得4宗工业用地，总面积238,877.30 平方米。土地证号为：善国用（2004）字第1—29号、善国用（2004）字第1—30号、善国用（2004）字第1—31号、善国用（2004）字第1—32号。

详细内容请参见本招股说明书“第五节 一、（六）1、土地使用权”部分。

2、房屋所有权证具体情况

截止2006年6月30日，本公司共拥有15宗房产，总面积126,034.92 平方米，产权明晰，均已取得产权证。

详细内容请参见本招股说明书“第五节 一、（六）2、房产”部分。

六、发行人技术及研发情况

（一）主导产品的技术水平

1、技术水平

公司秉承多年从事紧固件行业所积累的生产经验，积极倡导科技兴企，引进和吸收国际先进技术，并不断予以改进。公司除培养专业技术人才之外，还引进了国际先进水平的生产设备。公司从比利时引进了高速热镦螺母机、螺栓高速成型机（五模五冲）；从中国台湾省引进了批式连续球化退火炉、批式连续淬火炉、达克罗生产线等，从而保证了生产设备上的技术优势。在质量控制方面，公司从美国引进了高强度螺丝驱动测试仪，从日本引进了激光全数检测系统（探伤）、在线全尺寸检测系统、万能材料试验机等，这些设备在行业中处于领先水平。

2、生产工艺

本公司生产各类高品质紧固件，工艺比较复杂，所有工序都在公司内部完成。为提升产品品质，公司不断改进和采用新工艺，譬如球化退火、表面防腐、发黑工艺、去磷工艺等等，在原有的基础上进行改进和提高，使工艺更加完善。公司用于产品试制的模具也是由公司内部设计和制造，从而保证了新产品的开发速度。

3、生产管理

本公司生产管理运用 MIS 生产信息管理系统，生产过程中的数据处理、记录的传输、查询、统计等都由计算机进行管理，生产工人在生产线上就能通过电脑查询、录入生产资料，使生产管理人员可以实时、动态地跟踪生产状况并能及时地处理生产异常。技术信息的管理运用产品数据管理（PDM）系统，确保产品信息能有效传输。

（二）核心技术

目前，本公司核心技术主要体现在以下几方面：

1、丰富的生产经验和技術诀窍

经过多年的生产经验积累，本公司摸索出一套“小螺丝、大工艺”的生产管理经验，使公司在品种规格多达两万余种，年产量达 15 万吨以上的情况下，生产仍然高效有序；同时，公司还通过管理软件的不断升级使生产作业和管理经验电脑化和标准化；公司还在长期生产实践中积累、摸索、总结出许多工艺技术诀窍，在生产过程中发挥了突出作用，诸如热处理、表面处理、防松紧固技术等。经过多年技术积累，公司产品已广泛应用于铁路、汽车、钢结构、压力管道等对产品品质要求较高的领域。

2、先进的工厂自动化物流系统

公司始终认为：利用高新技术改造传统产业、将紧固件生产企业由劳动密集型企业改造成资本密集型和技术密集型企业是取得市场核心竞争优势的唯一途径。本公司将多年从事紧固件行业所积累的丰富生产经验与现代高新技术手段相融合，积极实施业务流程重组(BPR)，逐步构建了一套先进的工厂自动化物流系统，用高新技术改造传统产业，以适应市场竞争和企业发展的需要。

在大工业生产中，主机厂商是整个生产活动的组织者、操作者，又是整个物流系统的主宰者，紧固件企业只能是从属者。主机厂商为了实现零库存，要求零配件生产供应商按其生产节奏和需求进行供货，实施及时供货(JIT)；而对于大规模、多品种紧固件生产而言，一个最主要的特性是——投入的原材料品种相对单一（主要是盘元），因此原材料供应物流的管理相对简单，但经过数道加工程序之后，会生产出上万种不同品种规格的半成品、成品，货物的流量类似一个“大喇叭”。因此，随着不同物理状态的半成品或成品数量的迅速增加，整个流程的管理难度也不断加大。数以万计不同规格的半成品、成品以及模具在动态与静态之间转换时，出入库与仓储管理的难度越来越大，手工管理条件和传统的仓库管理方式显然无力解决这些问题。工厂自动化物流系统的建设，不仅解决了上述难题，而且达到了提高生产效率、保证产品质量、降低生产成本的终极目标，确立了公司在紧固件行业中的核心竞争优势。

在参照台湾晋禾企业、马来西亚晋纬控股十几年来自动化立体仓库及输送设备运作经验的基础上，经过多年的系统规划与建设，公司各组织单元之间（车间或仓库）精心设计、有机整合，构成了一个完整的工厂自动化物流系统，整个工厂仿若一台巨型机器——每一个“部件”在人和信息指令的操纵下有机地运转着，每年至少有几十万吨货物在不同制造工艺流程上高效、有序地流转。

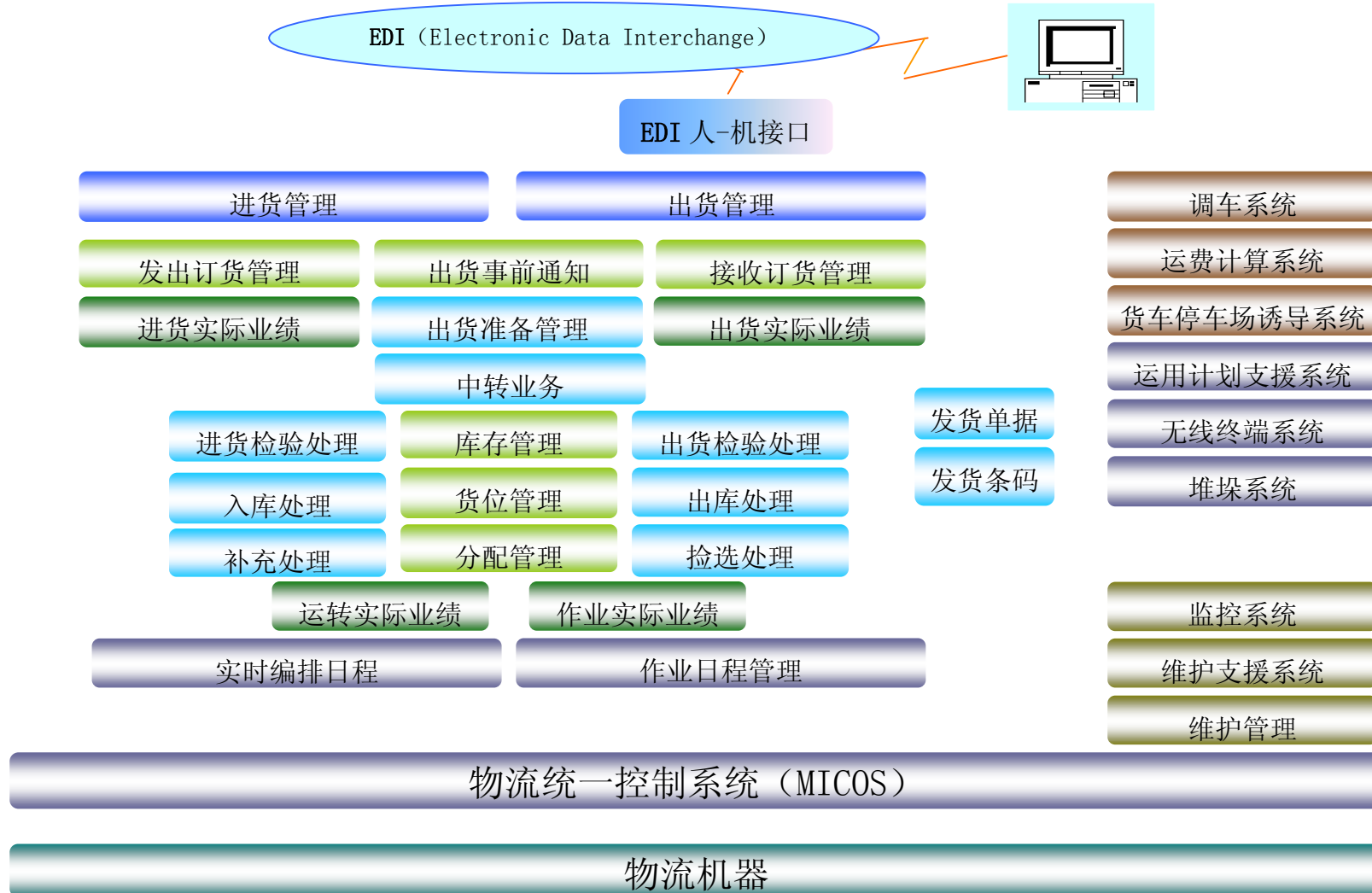
先进的自动仓储技术结合生产管理信息系统（MIS）是公司构建工厂自动化物流系统的主要技术基础。而工厂自动化物流系统的重点工程是自动化立体仓库系统（AS/RS-Automated Storage and Retrieval System）的建设，公司现已分别建成半成品、模具和成品自动化立体仓库系统，共设计有10万个库位单元。信息化、立体化、自动化是自动仓库的三个特性，为公司实现地尽其利、货畅其流提供了有力保障。以成品仓库为例：目前存有公司两万多种产成品，只要输入工作指令，高架吊车便可准确定位，将所需产品送至指定站点；电脑实时控制准确无误，节约了大量人力成本、效率成本和管理成本；另外，自动化成品仓库存放高度最高达32米，存放空间相当于传统仓库的7倍，仅就空间而言，自动化立体仓库相比于传统仓库就节省了5万多平方米，这意味着公司因此节省了相当于8个足球场的土地面积。

公司自动化立体仓储系统结构图及仓库管理信息系统（WMS: Warehouse Management System）如下图所示：

晋亿自动化立体仓储系统结构图



仓库管理信息系统（WMS: Warehouse Management System）特征



3、先进的企业信息管理系统

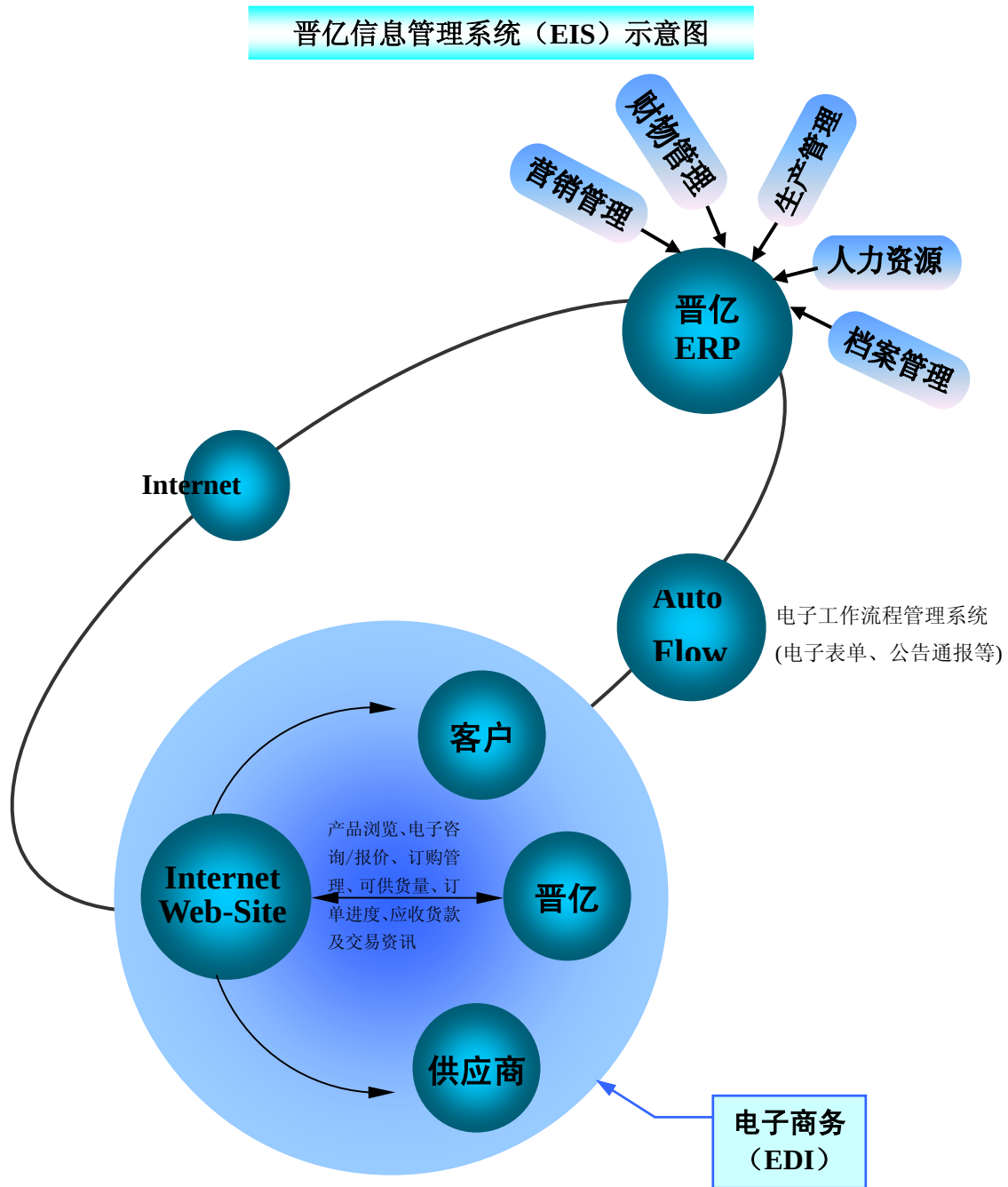
企业可以通过实施 BPR 理顺业务流程并进行业务流程优化,而要实现对企业全部资源的一体化管理,则是需要通过企业资源计划(ERP)系统实现,因而 ERP 系统是企业实施 BPR 的重要补充,大大有助于 BPR 的实施。另一方面,不事先进行 BPR,ERP 系统的应用也很难取得预期目标甚至导致应用失败。因此,BPR 的实施与 ERP 系统的应用可以显著地改善现代企业管理绩效。

公司通过实施 BPR,建立了先进的工厂自动化物流系统,为实施 ERP 系统奠定了坚实的基础,而 BPR 和 ERP 的有机结合,为公司建立先进的企业信息管理系统(EIS: Enterprise Information System)和实施精益制造(Lean Manufacturing)提供了坚实的平台。

晋亿 EIS 是结合电子工作流程(Auto Flow)、ERP 及电子商务(EDI: Electronic Data Interchange)三位一体的系统工程,彻底贯通客户、供应商与企业间的交易资讯与管理效能,使企业实现了电子化、信息化管理的策略及全方位资源的整合。

基于公司先进的 EIS 系统和良好的经营记录,2003 年 12 月 17 日,公司被海关总署杭州关区作为浙江省首家实施海关加工贸易电子联网监管试点的企业。电子联网监管的实施,实现了进出口业务便捷通关,也使海关对公司进出口业务的管理更加便捷有效。

晋亿信息管理系统(EIS)示意图如下图所示:



公司还将在今后的发展过程中积极引进高新技术人才、跟踪最新技术动向，不断提升核心技术能力，以保持公司在同行业中技术领先的地位。目前，公司表现出的技术特色是：1、品种规格齐全、精密度高、质量稳定；2、反应迅速、交货及时；3、售后服务优质。

（三）产品生产技术所处的阶段

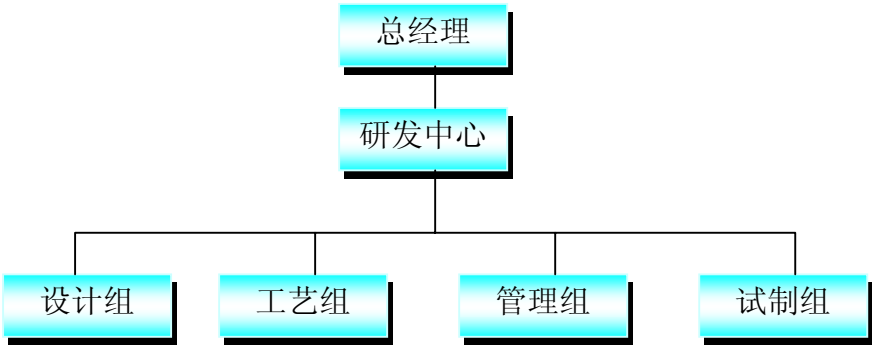
本公司生产的各类等级的螺栓、螺母、螺钉、螺柱标准紧固件以及精线产品等均处于大批量生产阶段。

（四）技术与开发情况

1、机构设置与人员的构成情况

本公司下设研发中心，是经国家商务部批准设立的专业紧固件研发中心。研发中心主要以工程师、工艺师为主，设立了设计组、工艺组、管理组、试制组四大部门，形成了一套完整的产品开发体系。研发中心共有材料、机械、电子等各类专业技术人员 40 多人。公司引进了一批具有世界先进水平的设计系统、检测仪器，并实行资源共享，开发与生产共同协作，具有较强的开发能力和创新能力。为加强对研发中心的管理工作，公司还制定了《研发中心管理规定》。

研发中心组织架构如下：



2、技术与开发经费

本公司十分注重技术开发，除了部分技术引进以外，大部分靠自主开发。近几年来已成功开发出一些具有较高技术水平、深受市场欢迎的新产品。公司重视技术开发的投入，公司对开发经费的投入每年按主营业务收入的1%预算，据实列支，这对广大技术开发人员和技术开发工作是有力的支持。

3、技术与开发成果

时 间	项 目
1998 年 9 月	采用球化处理工艺技术，解决了国产盘元因材质原因不适应紧固件生产的技术难题。
1998 年 10 月	将自动化技术和计算机技术运用到公司的物流管理系统中，提高了生产管理效率，降低了物流成本，为建立企业信息管理系统奠定了基础。
2000 年 6 月	公司研制的热浸镀锌波形梁钢护栏紧固件通过交通部交通工程监理检测中心检测。

2000 年 8 月	公司研制的高强拼结螺栓通过交通部交通工程检测中心检测。
2001 年 1 月	协助杭州钢铁股份有限公司开发紧固件用冷镦钢系列产品，推动了国内紧固件行业原材料的技术进步，使得本公司进口盘元的比重逐年下降。
2002 年 2 月	由铁道部科学研究院主持，公司参与编制了《铁路防松螺母技术条件》。
2002 年 3 月	公司参与起草 青藏铁路 用大扭矩紧固弹条扣件的相关标准。
2002 年 4 月	公司被中国铁道工程建设协会及铁道部运输局列为第二批铁道器材研究发展基地。
2002 年 4 月	公司与国家电力建设研究所联合制订了中华人民共和国电力行业标准《输电线路铁塔及电力金具紧固用冷镦热浸镀锌螺栓与螺母》，已经原国家经贸委正式发布执行，规范了电力行业用紧固件的标准。
2002 年 10 月	公司开发的高强度螺旋道钉及防松螺母在 青藏铁路 建设工程气候环境最恶劣的 550 公里冻土路段招标中中标。
2003 年 12 月	公司开发的螺纹防松螺母通过机械工业通用零部件产品质量监督检测中心的检验。
2004 年 4 月	公司的生产、销售信息化管理系统获得浙江省企业家协会“企业管理现代化创新成果三等奖”。
2004 年 5 月	研发防松紧固件技术，公司制定了《变牙型防松粗牙内螺纹标准》，同时还制定了检验防松紧固件产品的检验规标准《变牙型防松粗牙内螺纹检验规标准》。防松产品经铁道部铁道科学研究院检测，产品具有良好的防松性能（横向震动试验残余轴力达 85%以上）。
2005 年 9 月	自行设计制造热浸镀锌自动生产线
2006 年 6、8 月	公司在高速铁路扣件系统的招标中中标

4、技术合作

（1）与荷兰 NEDSCHROEF 公司建立了战略合作伙伴关系

2004 年 9 月，本公司控股子公司浙江晋吉与荷兰 NEDSCHROEF 公司建立了战略合作伙伴关系，双方将在汽车专用紧固件领域开展生产技术、员工培训、管理经验、市场营销等方面的合作。荷兰 NEDSCHROEF 公司是欧洲较大的汽车专用紧固件供应商，建厂已有 100 多年的历史，共拥有 8 家紧固件制造公司，并按螺栓、螺母、螺钉产品大类分工制造，产品主要供应大众、宝马、奔驰等汽车制造厂。随着经济的全球化和中国逐渐成为世界制造中心，NEDSCHROEF 公司希望在制造成本上占有较大优势的中国寻找合适的战略合作伙伴。经过多次考察，

NEDSCHROEF 公司最终选定了浙江晋吉作为战略合作伙伴。目前，浙江晋吉第一批技术骨干已完成在 NEDSCHROEF 技术中心的交流学习。

(2) 与德国 RST 铁路系统和技术公司开展技术合作，联合投标国内高速铁路扣件系统

中华人民共和国铁道部为了满足国内日益增长的高速铁路客运服务需要，“十一五”期间计划新建 9,800 公里客运专线，经中华人民共和国国家发展和改革委员会批准，2005 年已开工建设京津、郑西、武广、石太、武合、甬台温、温福、福厦、合宁、广珠和广深港等 11 条设计时速 200 公里以上的客运专线。2006 年 3 月 6 日，铁道部工程管理中心和相关客运专线公司、中技国际招标公司以公开招标的方式采购上述 11 条客运专线使用的扣件系统，上述 11 条专线分解为 19 个包件作为授标的基本单位，共计采购 21,187,139 套，招标金额约 40 亿元。

德国 RST 铁路系统和技术公司（RST Rail Systems & Technologies GmbH，以下称“RST 公司”）是德国高速铁路系统具有良好的铁路扣件系统研发、生产和创新技术的公司。2006 年 3 月 30 日，本公司与 RST 公司签署技术合作协议，由本公司为牵头方、与 RST 公司组成联合体，参加高速铁路客运专线扣件系统采购项目竞标，累计中标 4 个包件，项目合同金额约 7.5 亿元左右，目前公司已签订合同总金额为 7.14 亿元。

5、技术创新和持续开发能力

本公司时刻关注紧固件行业新技术和新工艺的变化，公司研发中心及时进行调研，及时引进并消化、吸收，实现技术的二次开发，为企业技术创新创造了良好的环境。

本公司积极创造条件稳定现有技术人才，同时制定了切实可行的奖励制度，对技术创新成果进行奖励。随着本次募集资金项目的实施，现有技术人员将不能完全满足公司发展的需要，未来几年公司将根据业务发展的需要及时引进所需的技术人员，同时经常性地让业务技术骨干参加各类国际、国内行业交流学习和培训机构组织的学习。公司还将继续加强与国际知名紧固件制造商技术研发部门的合作，让员工才干得以充分发挥，不断提高本公司科研能力和技术创新能力。

七、发行人主要产品和服务的质量控制情况

本公司从建厂之初，就十分重视质量体系的建设，专门设立品保部，直接向总经理负责。1997年10月，公司在专业机构的辅导下导入ISO9002：1994国际质量保证体系，并于1998年8月获得了认证。为加强质量检测能力和质量检测水平，公司导入了ISO/IEC GUIDE 25（1986）实验室管理体系（现已经升级为ISO/IEC 17025（1999）），并于1999年2月通过了美国实验室认证协会（简称“A2LA”）的认证。随着国内汽车行业的发展，汽车紧固件市场前景看好，为提升产品档次，完善质量管理水平，公司在2001年引入了北美三大汽车厂（戴姆勒克莱斯勒、福特和通用）对协作方质量管理体系的要求——QS9000：1998，并于当年获得认证通过。2004年5月，公司通过ISO9001：2000质量管理体系认证。2005年8月经德国TUV机构认证，公司通过国际标准化组织制定的汽车业供方质量体系要求ISO/TS 16949:2002。

本公司由负责生产的副总经理担任第一质量负责人。公司质量体系职能分配明确合理，并编制了质量手册、程序文件等质量体系文件，形成了文件化、制度化管理，确保从采购、生产、仓储、运输、售后服务等各个环节都严格按质量手册和程序文件要求运行。

本公司还加强生产过程中关键工序的质量控制，制定和落实了严格的质量考核制度，对生产过程中的不稳定因素进行严格监控，组织质量攻关，严格质量把关。公司现有33名专职质量检验人员24小时监督生产过程的质量状况，确保公司产品质量合格。到目前为止，本公司未发生大的产品质量事故。

本公司主要检测设备如下表所示：

设备名称	设备产地	台数	投入使用时间（年）
投影机	日本	2台	1998年
电镀膜厚测试机	德国	1台	1998年
分光仪	德国	1台	1999年
洛氏硬度机	日本	6台	1998年
高强度螺丝驱动测试仪	美国	1台	2002年
金相显微镜	日本	1台	1998年
磁性电镀涂装膜厚仪	德国	2台	2000年
微小硬度试验机	日本	3台	1998年

PX-100 型涡电流式膜厚仪	德国	1 台	1998 年
万能试验机	日本	2 台	1998 年
快速顶锻试验机	中国	1 台	2004 年
冲击试验机	中国	1 台	2002 年
CV-3000 轮廓测定机	日本	1 台	2005 年
磁粉探伤仪	中国	1 台	2005 年
数据处理万能测长仪	中国	1 台	2004 年
耐烙螺丝松紧试验机	中国台湾	1 台	2006 年
螺丝贯穿扭力试验机	中国台湾	1 台	2006 年
螺丝动态扭力试验机	中国台湾	1 台	2006 年
盐水喷雾试验机	中国台湾	4 台	2004 年

第七节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东晋正企业的同业竞争情况

本公司的控股股东晋正企业，是本公司实际控制人在英属维尔京群岛设立的一家国际商务公司，目前除控股本公司及参股晋德公司外，未直接、间接控股或参股其他企业，其本身并无实际生产经营行为。晋德公司由本公司和晋正企业联合投资设立，本公司持股 75%，为本公司之控股子公司。

本公司主要从事各类紧固件产成品、中间产品的研发、生产和销售，因此，本公司与控股股东不存在同业竞争。

（二）本公司与实际控制人所控制的其他企业的同业竞争情况

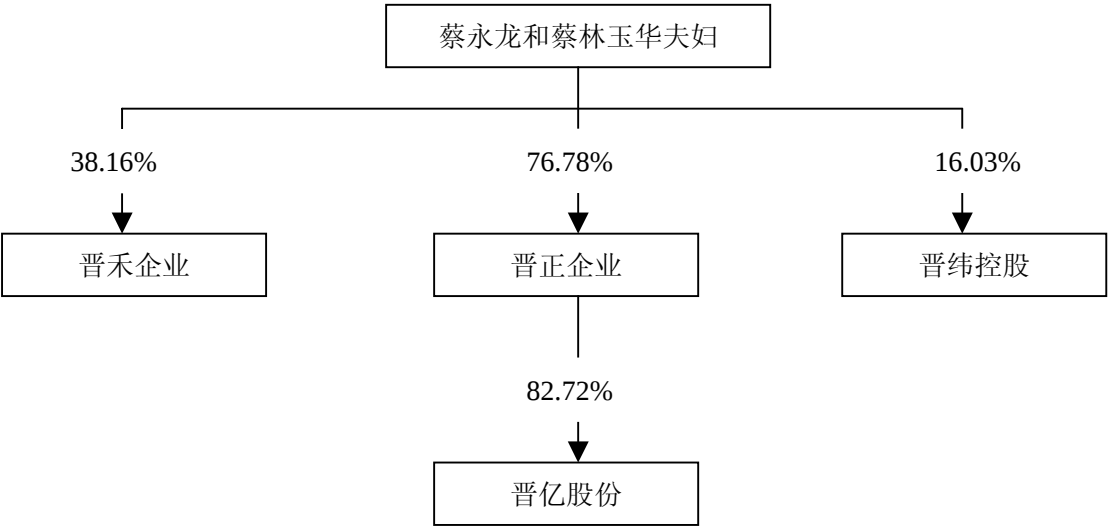
本公司实际控制人投资和控股的企业，在中国大陆除本公司及本公司的控股子公司外，其他均未从事紧固件的生产和销售；其在中国大陆之外所投资的企业中，目前除晋纬控股及其控股子公司和晋禾企业以外，其他均未从事紧固件的生产和销售。

公司实际控制人于 1980 年在台湾设立了第一家紧固件生产企业晋禾企业，设立之时其主要立足台湾市场。随着经济的全球化发展，以及台湾劳动力成本的上升，晋禾企业同台湾其它紧固件生产企业一样开始产品转型，专业化生产高强度螺栓产品，并着力发展美国市场；为开拓东南亚和欧洲的普通紧固件市场，公司实际控制人于 1988 年在马来西亚设立了晋纬紧固件公司（晋纬控股的前身）；上世纪九十年代，随着中国大陆经济快速发展，紧固件市场潜力巨大，为把握商机，抢占中国大陆市场，实际控制人于 1995 年设立本公司，全力开拓中国大陆市场，同时利用自身的优势积极拓展美洲、日本市场。

为了协调整个家族企业的运转和实现共同发展，本公司实际控制人对整个家族企业的管理进行了分工。目前，蔡永龙和蔡林玉华夫妇负责中国大陆企业晋亿股份的生产经营；蔡永泉和蔡张秀香夫妇负责马来西亚企业晋纬控股的生产经

营；蔡永裕和陈锡惠夫妇负责中国台湾省企业晋禾企业的生产经营。

从蔡永龙和蔡林玉华夫妇持有三家企业的股权情况看，其持有晋正企业的股权比例最高。



1、三家企业主要产品的种类、规格、等级、用途及配套替代关系

(1) 晋亿股份主要产品的种类、规格、等级及用途：

产品 种类	规 格		等 级	应用行业
	直 径	长 度		
螺栓	M3-M56	9mm-900mm	4.8/6.8/8.8/10.9/12.9(公制)	机械、建筑、家具、家电、电力、铁路、公路
			Gr2/Gr5/Gr8(美标)	
螺母	M3-M100		4/6/8/10/12(公制)	机械、建筑、家具、家电、电力、铁路、公路
			Gr2/Gr5/Gr8(美标)	
螺钉	M2.5-M12	12mm-100mm	4.8/8.8/10.9/12.9(公制)	机械、家电
螺柱	M4-M36	20mm-3,000mm	4.8(公制)	建筑

(2) 晋纬控股主要产品的种类、规格、等级及用途：

产品 种类	规 格		等 级	应用行业
	直 径	长 度		
螺栓	M6-M25.4	8mm-100mm	8.8以下(公制)	建筑、基础设施、电力、自行车
螺母	M6-M24		8以下(公制)	建筑、基础设施、电力
螺钉	M3-M10	5mm-50mm	8.8以下(公制)	建筑、家具、电力、电子、通讯、运输
螺柱	M6-M24	1,000mm-1,500mm	4.8(公制)	建筑、工程

(3) 晋禾企业主要产品的种类、规格、等级及用途：

产品 种类	规 格		等 级	应用行业
	直 径	长 度		
螺栓	M8-M45	5mm-300mm	8.8/10.9/12.9(公制)	工程、建筑、电力
			Gr5/Gr8(美标)	

(4) 三家企业的产品配套情况

紧固件是机械通用零部件,也是最小单位的零部件,紧固件产品因其通用性,大多可按产品种类单独进行销售,而且即使少部分客户要求螺栓、螺母组合或螺柱、螺母组合销售时,公司或晋纬控股均可自行进行配套,至于晋禾企业则只销售其螺栓产品或应客户需要通过外购螺母进行配套销售。报告期内三家企业从未进行过产品配套,因此不存在产品配套关系。

(5) 三家企业的产品替代关系情况

①公司和晋禾企业产品的替代性关系

公司的高强度紧固件和晋禾企业的高强度紧固件在用途上有替代性。但目前公司以生产普通紧固件为主,高强度紧固件产品基本在中国大陆进行销售。晋禾企业在美洲、欧洲等国际市场只销售高强度的钢结构大六角螺栓、TC 扭剪螺栓和内六角螺栓产品。因此,公司与晋禾企业在美洲、欧洲等市场,由于产品等级明显不同,并不存在产品相互替代关系。

②公司和晋纬控股产品的替代性关系

公司和晋纬控股的产品都以普通紧固件为主,且产品的主要种类相同,部分产品在具体规格方面存在一定的差异,因此,公司和晋纬控股的大部分产品在用途上具有一定的替代性。但在销售区域的划分上,公司的产品以中国大陆及美国、日本市场为主,晋纬控股的产品以马来西亚等东南亚国家及欧洲市场为主,公司的产品在主要市场并不会和晋纬控股出现相互替代的情况。在欧洲市场,公司与晋纬控股的产品存在一定的替代性。但公司在欧洲市场 2003 年、2004 年、2005 年的销售收入仅占公司总收入的 2.79%、4.45%、3.99%,对公司经营业绩的影响很小。

2、三家企业产品国际市场划分的依据

(1) 遵循历史、基于现状

从实际控制人设立 3 家企业的历程看,美洲高强度紧固件市场是晋禾企业的固有市场,而欧洲市场则是晋纬控股的固有市场,晋禾企业、晋纬控股均先于本公司分别进入美洲、欧洲市场,本公司于 1998 年正式投产之后,在美洲、欧洲

市场与晋禾企业、晋纬控股有所交叉。为使三家企业健康发展，避免在交叉市场产生利益冲突，在遵循历史，基于现状的基础上，根据三家企业的区域位置、产品特点进行市场划分，是符合市场规律的选择。

（2）符合各企业的未来市场规划

根据 3 家企业未来市场的战略定位，本公司的未来主要市场是中国大陆、美国、日本、韩国市场，晋禾企业的未来主要市场是中国台湾、美国、欧洲市场，晋纬控股的未来主要市场是东南亚及欧洲市场。

（3）在交叉市场对产品及等级进行细分

在与晋禾企业有交叉的美洲及中国台湾市场，由于晋禾企业只销售以中碳钢、合金钢生产的高强度螺栓产品，因此除螺栓以外的紧固件产品市场均为公司所有，公司与晋禾企业在除螺栓以外的紧固件产品市场没有竞争；在美洲市场，对于螺栓产品，则通过产品等级进行细分，即晋禾企业只销售中碳及合金钢材质，强度等级 8.8 级（公制）和 Gr. 5（美标）以上（含 8.8 级和 Gr. 5）的螺栓产品，而公司销售低碳钢材质，即强度等级 8.8 级（公制）和 Gr. 5（美标）以下的螺栓产品，通过产品等级进行细分，有效解决了公司与晋禾企业在美洲市场的产品竞争问题。

3、在国际市场的销售按产品种类、等级、区域等进行划分的详细安排

国家/地区		晋亿股份	晋禾企业	晋纬控股
中国大陆		独占市场	—	—
日 本		独占市场	—	—
韩 国		独占市场	—	—
马来西亚		—	—	独占市场
美 国 加拿大 墨西哥 中南美洲	螺栓	仅限低碳材质，即强度等级 8.8 级（公制）和 Gr. 5（美标）以下（不含 8.8 级和 Gr. 5）	仅限中碳及合金钢材质，即强度等级 8.8 级（公制）和 Gr. 5（美标）以上（含 8.8 级和 Gr. 5）	—
	螺母	无销售限制	—	—
	螺钉	无销售限制	—	—
	螺柱 垫圈	无销售限制	—	—

欧洲 澳洲 非洲 亚洲 (除本表所列亚洲国家和地区以外)	螺栓	在征得晋纬或晋禾同意的前提下, 可以将产品销往该区域	仅限中碳及合金钢材质, 即强度等级 8.8 级(公制)和 Gr. 5(美标)以上(含 8.8 级和 Gr. 5)	仅限低碳材质, 即强度等级 8.8 级(公制)和 Gr. 5(美标)以下(不含 8.8 级和 Gr. 5)
	螺母	在征得晋纬同意的前提下, 可以将产品销往该区域	—	无销售限制
	螺钉	除夹板钉以外的螺钉	—	只销售夹板钉
	螺柱 垫圈	无销售限制	—	—
中国台湾		销售螺栓以外的产品	只销售螺栓	—

注: 在欧洲、澳洲、非洲、亚洲(上表所列亚洲国家和地区以外的)市场, 本公司销售螺栓、螺母须征得晋纬控股或晋禾企业的同意, 是指在符合下列条件之一时方可以给予:

- ① 客户需要的品种规格晋纬控股、晋禾企业不生产, 只有晋亿股份能提供时;
- ② 客户与晋纬控股、晋禾企业的现有客户并不相同;
- ③ 晋纬控股或晋禾企业决定放弃的业务。

4、关于募集资金投资项目所涉及产品的市场安排

公司本次募集资金投资项目主要生产高强度异型紧固件和汽车专用紧固件, 该项目达产后, 产品将在中国大陆和国际市场进行销售。因募集资金项目中的高强度紧固件与晋禾企业的产品在美洲市场重叠, 因此, 2004 年 12 月, 本公司与晋纬控股和晋禾企业三方共同签订了《避免同业竞争市场分割补充协议》, 对本公司本次募集资金投资项目生产的高强度异型紧固件、汽车专用紧固件在美国、加拿大、墨西哥、中南美洲市场进行了明确的划分。市场具体分割情况如下:

国家/地区	产品品种	晋亿股份	晋禾企业	晋纬控股
美国 加拿大 墨西哥 中南美洲	汽车专用紧固件	无销售限制	—	—
	高强度异型紧固件	除晋禾企业现有产品之外的高强度异型紧固件	仅限现有产品: 钢结构大六角螺栓、TC 扭剪螺栓和内六角螺栓	—

本公司募集资金投资项目所生产的高强度异型紧固件、汽车专用紧固件产品在其他市场的销售仍按《避免同业竞争市场分割协议》的约定执行。

5、市场划分的有效性依据

(1) 按区域、产品种类、等级对 3 家企业的国际市场进行划分, 是实际控制人基于 3 家企业所处地理位置、技术、设备、劳动力资源状况, 以及 3 家企业

的实际销售状况进行的合理有效的安排。近三年 3 家企业的实际销售情况与这种国际市场的划分安排基本一致。

2003 年—2005 年晋亿股份、晋纬控股、晋禾企业的主要销售市场分布情况如下表：

单位：人民币万元

年份	产品销售市场	晋亿股份		晋纬控股		晋禾企业	
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
2005 年	中国大陆	48,153.60	40.61				
	美国	37,550.31	31.67			34,359.95	64.82
	日本	9,005.53	7.59				
	欧洲	4,734.75	3.99	19,929.83	33.72	6,016.46	11.35
	马来西亚等东南亚国家			36,478.93	61.72		
	中国台湾	11,396.44	9.61			9,514.99	17.95
	其他	7,732.71	6.53	2,695.15	4.56	3,116.95	5.88
	合计	118,573.34	100.00	59,103.91	100.00	53,008.35	100.00
2004 年	中国大陆	47,578.73	42.68				
	美国	39,539.83	35.47			29,505.16	59.71
	日本	8,741.38	7.84				
	欧洲	4,965.17	4.45	15,589.68	38.01	7,054.30	14.27
	马来西亚等东南亚国家			22,679.81	55.30		
	中国台湾	7,335.47	6.58			9,874.45	19.98
	其他	3,326.92	2.98	2,740.25	6.69	2,978.87	6.04
	合计	111,487.50	100.00	41,009.74	100.00	49,412.78	100.00
2003 年	中国大陆	36,827.71	44.03				
	美国	31,148.40	37.24			22,182.80	55.24
	日本	9,108.65	10.89				
	欧洲	2,332.13	2.79	13,823.79	39.30	5,388.94	13.42
	马来西亚等东南亚国家			19,163.35	54.48		
	中国台湾	2,124.51	2.54			9,252.09	23.04
	其他	2,100.92	2.51	2,187.89	6.22	3,333.17	8.30
	合计	83,642.32	100.00	35,175.03	100.00	40,157.00	100.00

说明：晋纬控股的销售收入按 2005 年 12 月 31 日纽约汇市收盘价以 1 马币约折合 2.13 元人民币的汇率折算成人民币；晋禾企业的销售收入 2005 年 12 月 31 日纽约汇市收盘价以 1 元人民币约折合 4.07 新台币的汇率折算成人民币。

2004 年 4 月，在签定《避免同业竞争市场分割协议》后，3 家企业均能按照协议约定的市场区域进行销售，协议得到了切实有效的执行，未出现利益冲突的情况。

(2) 紧固件市场是一个充分竞争的市场，而且全球紧固件市场容量巨大，

2005 年 3 家企业销售合计不到 3 亿美元，尚不足全球销售收入的 1%，在合理明确进行市场分割后，3 家企业在各自所拥有的市场内已有足够的发展空间。因此公司在国际场所面对的并不是与晋禾企业、晋纬控股之间的竞争，而是与其他紧固件生产企业的市场竞争。

2003 年—2005 年三家企业紧固件销售收入比较表：

年份	晋亿股份		晋纬控股		晋禾企业	
	销售额 (亿美元)	增长率 (%)	销售额 (亿美元)	增长率 (%)	销售额 (亿美元)	增长率 (%)
2005 年	1.47	6.52	0.73	43.14	0.66	1.54
2004 年	1.38	32.69	0.51	18.60	0.65	22.64
2003 年	1.04	22.35	0.43	4.88	0.53	26.19
合 计	3.89		1.67		1.84	

(3) 《避免同业竞争市场分割协议》中有关于三方违约责任的约定，即任何一方违约，应向守约之每一方按照违约得益额等额支付违约金，同时实际控制人也已作出承诺，在约定的分割市场内，将采取合法、有效的措施，促使其拥有控制权的其他公司、企业及其他经济组织不从事或参与从事与公司已生产经营或将生产经营的产品相同或相似的产品及商品的生产经营，一旦违约，将承担给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

综上所述，3 家企业通过签定《避免同业竞争市场分割协议》，按区域、产品种类、等级对 3 家企业的国际市场进行划分，是合理、有效的。

(三) 规范同业竞争的措施

2004 年 4 月，本公司与晋纬控股和晋禾企业基于各自的实际销售市场，共同签订了《避免同业竞争市场分割协议》，对三家企业紧固件产品的国际销售市场进行了明确的划分。《避免同业竞争市场分割协议》的主要内容为：

(1) 三家企业销售区域划分情况见本节“一 (二) 3、在国际市场的销售按产品种类、等级、区域等进行划分的详细安排”。

(2) 在本协议约定的区域内，协议各方在各自约定区域以外进行销售的，必须遵守下列规定：晋亿股份、晋禾企业、晋纬控股的产品不得在本协议约定的他方区域内销售，除非一方依照与他方签署的《关联交易协议》规定，销给有权在该区域销售的另一方，由此发生的交易按双方签订的《关联交易协议》执行。

(3) 协议各方同意关于规定以外区域的业务拓展按照下列方式分割：晋亿股

份对规定以外区域的拓展具有优先权，若晋亿股份需销往一区域，在得到晋亿股份书面通知后，他方不得销往该区域。

(4) 关于违约责任的约定：任何一方违约，应向守约之每一方按照违约得益额等额支付违约金。

(5) 特别约定：本协议生效后，晋亿股份采用新型设备、新工艺而生产的新产品，在晋纬控股、晋禾企业没有同类产品的情况下，其销售区域不受本协议其他条款的约束。必要时各方就此签署补充协议。

2004 年 12 月，本公司与晋纬控股和晋禾企业三方共同签订了《避免同业竞争市场分割补充协议》，对本公司本次募集资金投资项目生产的高强度异型紧固件、汽车专用紧固件在美国、加拿大、墨西哥、中南美洲市场进行了明确的划分。市场具体分割情况见本节“一 （二） 4、关于募集资金投资项目所涉及产品的市场安排”。

综上所述，晋纬控股、晋禾企业虽然也生产紧固件产品，但由于中国大陆、日本、韩国市场是晋亿股份独家占有市场，且在美洲、欧洲等存在销售交叉的市场，三家企业已通过《避免同业竞争市场分割协议》和《避免同业竞争市场分割补充协议》对各自的销售市场及相应的产品种类和强度等级进行了明确的划分，且协议签定后，三家企业均能按照协议约定的市场区域进行销售，未发生利益冲突的情况，协议得到了有效的执行。因此，晋亿股份与晋纬控股、晋禾企业之间不存在实质性同业竞争。

（四）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东晋正企业及实际控制人蔡永龙、蔡林玉华、蔡永泉、蔡张秀香、蔡永裕、陈锡惠于 2004 年 9 月 6 日出具了《承诺书》，郑重作出如下承诺：“为公平保障贵司、贵司其他股东以及贵司债权人的正当权益，本公司/本人作为贵司的控股股东/实际控制人，除《避免同业竞争市场分割协议》约定的内容外，在约定的分割市场内，将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人拥有控制权的其他公司、企业及其他经济组织不从事或参与从事与贵司已生产经营或将生产经营的产品相同或相似的产品及商品的生产经营；在今后的商业活动中，避免对贵司的生产经营构成新的直接或间接的同业竞争”。

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

公司目前存在的关联方及关联关系如下：

1、持有本公司 5%以上股权的股东及其实际控制人

晋正企业持有本公司 43,717 万股计 82.72%的股份，是本公司第一大股东；蔡氏三兄弟及其夫人持有晋正企业 100.00%的股权，因此，蔡氏三兄弟及其夫人为本公司的实际控制人。

丁建中先生持有本公司8,400万股计15.90%的股份，是本公司第二大股东。

2、持有本公司 5%以上股权的股东及其实际控制人控股、参股的企业

（1）实际控制人控股、参股的企业

企业名称	营业范围	关系
晋正企业股份有限公司 (英属维尔京群岛)	国际商务	实际控制人控股 100%之企业
晋禾企业股份有限公司 (台湾)	螺丝、螺帽、机械零件制造加工买卖及其进出口业务；基本化学工业制造，基本化学材料批发等	实际控制人控股 95.11%之企业
美国永龙扣件物流公司 (美国)	国际商务	实际控制人控股 100%之企业
永裕国际有限公司(美国)	国际商务	实际控制人及其亲属控股 100%之企业
晋纬控股股份有限公司 (马来西亚)	投资控股公司	实际控制人参股 48.30%之企业
晋发企业股份有限公司 (英属维尔京群岛)	国际商务	实际控制人参股 50% 之企业
晋纬紧固件股份有限公司 (马来西亚)	从事各种碳钢紧固件的生产制造，包括螺丝、螺帽、螺栓、牙条、紧固件用精线和其他客户指定的产品	晋纬控股之全资子公司
晋纬服务股份有限公司 (马来西亚)	从事精线、紧固件产品、配件和其他相关产品的销售与售后服务	晋纬控股之全资子公司
晋禾工业股份有限公司 (马来西亚)	主要从事制造镀锌精线，退火线，光亮线，硬精线，聚氯乙烯线，弯头圆长条和 BRC 铁丝网。	晋纬控股之全资子公司
晋纬螺丝(越南)有限公司	各种碳钢紧固件的生产制造	晋纬控股控股 60% 之企业
晋正自动化工程(浙江)有限公司	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	晋发企业股份有限公司之全资子公司

（2）丁建中先生控股、参股的企业

企业名称	关系
台湾建元营造厂股份有限公司	丁建中参股 33%之企业

台湾建中热处理股份有限公司	丁建中参股 30%之企业
台湾建元加油站股份有限公司	丁建中参股 50%之企业
上禾投资股份有限公司	丁建中参股 50%之企业
嘉兴源鸿精镀有限公司	上禾投资参股 48%之企业

(3) 由蔡永龙先生和丁建中先生共同控制及其控制的企业

企业名称	营业范围	关系
晋詮投资控股有限公司 (英属维尔京群岛)	国际商务	蔡永龙和丁建中各持股 50%
浙江晋椿五金配件有限公司	生产销售钢管、磨光钢棒、五金配件及金属钉	晋詮控股之全资子公司
晋詮工程咨询(嘉善)有限公司	提供工程咨询及生产经营管理咨询服务	晋詮控股之全资子公司
嘉兴晋合模具有限公司	生产销售精冲模具、精密轴承及机械专用轴、汽车专用高强度紧固件; 金属表面热处理及真空镀钛加工	晋詮控股之全资子公司

注: 晋合模具已于 2005 年 9 月 20 日注销。

3、本公司控股的企业

企业名称	营业范围	关系
浙江晋吉汽车配件有限公司	生产销售汽车专用高强度紧固件	本公司控股 72.34%之子公司
广州晋亿汽车配件有限公司	生产、加工、销售系列汽车专用高强度紧固件、五金件, 提供产品售后服务	本公司控股 75%之子公司
上海晋凯国际贸易有限公司	从事国际贸易、转口贸易、保税区内企业间的贸易及代理	本公司直接和间接控股 97.23%之子公司
浙江晋弘紧固件有限公司	生产销售汽车、摩托车用高强度紧固件	本公司控股 75%之子公司
浙江晋旺精密汽配有限公司	从事生产销售汽车专用紧固件、高档建筑五金件	本公司控股 75%之子公司
晋德有限公司	生产销售高档五金制品、紧固件、钨钢模具、钢丝拉丝以及高档五金制品的研究和开发业务	本公司控股 75%之子公司

注: 浙江晋弘紧固件有限公司拟于近期进行注销。

4、关联人士

本公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均为本公司的关联人士, 其具体名单及持有本公司及相关单位的股份情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

(二) 目前正在执行的关联交易合同

1、公司与晋禾企业、晋纬紧固件签订关联交易之原则协议

2004年4月14日，公司与晋禾企业、晋纬紧固件签订《关联交易之原则协议》，对今后三方之间关联交易涉及的产品和服务的保证和承诺、交易价格确定原则、关于商标和专利使用等作出了原则规定。主要内容为，三方之间如涉及关联交易，其价格的确定原则是，有国际市场价格的，按国际市场价格执行；无国际市场价格的，按一般市场价格执行；无市场价格的，应按照平等互利、等价有偿的原则协商确定；并应依据市场价格的变化，公平合理地进行调整。

2、公司与各关联方签订的关联交易框架协议

（1）与晋禾企业的交易框架协议

2004年4月10日，公司与晋禾企业签订《交易框架协议书》，对公司向晋禾企业购买紧固件的内容及定价原则进行了确定；对公司委托晋禾企业代为采购的商品内容及委托费用的定价原则进行了确定。协议有效期为三年。

（2）与晋纬紧固件的交易框架协议

2004年4月10日，公司与晋纬紧固件签订《交易框架协议书》，对公司向晋纬紧固件销售紧固件产品和精线产品的内容及定价原则进行了确定。协议有效期三年。

（3）与晋正自动化关于销售的交易框架协议

2004年4月10日，公司与晋正自动化签订《交易框架协议书》，对公司向晋正自动化销售紧固件产品的内容及定价原则进行了确定。协议有效期三年。

（4）与晋正自动化关于自动化立体仓库的交易框架协议

2004年4月10日，公司与晋正自动化签订《交易框架协议书》，对公司的自动化立体仓库由晋正自动化进行建设及定价原则进行了确定。协议有效期三年。

3、与晋禾企业、晋纬控股签订市场分割协议

2004年4月14日，本公司与晋禾企业、晋纬控股签订《避免同业竞争市场分割协议》，对三方目前的产品销售市场进行了划分。

2004年12月16日，本公司与晋禾企业、晋纬控股签订《避免同业竞争市场分割补充协议》，三方对本公司募集资金投资项目产品涉及的销售市场进行了补充分割。

（三）经常性的关联交易

1、采购货物

(1) 本公司向晋禾企业采购螺栓和模具

采购螺栓和模具	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	554.37	985.48	976.09	1,548.89
占同类业务的比例	1.20%	1.29%	1.12%	2.31%
定价政策	螺栓按市场价；模具按晋禾企业采购价加 5%。			

注：同类业务，按同期采购材料金额计算。

(2) 本公司向晋正自动化采购料桶

采购料桶	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	-	-	-	105.95
占同类业务的比例	-	-	-	0.16%
定价政策	市场价			

注：同类业务，按同期采购材料金额计算。

(3) 本公司向晋椿五金采购铁钉

采购铁钉	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	38.78	9.96	-	-
占同类业务的比例	0.08%	0.01%	-	-
定价政策	市场价			

注：同类业务，按同期采购材料金额计算。

2、采购机器设备

(1) 本公司委托晋禾企业在台湾采购机器设备和机配件

采购机器设备和机配件	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	517.10	667.21	-	110.53
占同类业务的比例	9.29%	9.43%	-	1.31%
定价政策	按晋禾企业采购价加 3%(机配件 2004 年 4 月 10 前加 5%)			

注：同类业务，按当年新增固定资产口径。

(2) 晋正自动化为本公司建造立体化仓库

建造立体化仓库	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	64.47	158.72	1,658.59	1,005.00
占同类业务的比例	1.16%	2.24%	8.98%	11.89%
定价政策	市场价			

注：同类业务，按当年新增固定资产口径。

3、销售货物

(1) 本公司向晋纬紧固件销售货物

销售紧固件	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额(万元)	74.69	308.10	188.16	250.63

占同类业务的比例	0.12%	0.26%	0.17%	0.30%
定价政策	紧固件按市场价；精线是按成本加一定的利润。			

注：同类业务，按当年销售入口口径。

(2) 本公司向晋正自动化销售紧固件

销售紧固件	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	9.77	78.32	42.30	42.93
占同类业务的比例	0.02%	0.07%	0.04%	0.05%
定价政策	市场价			

注：同类业务，按当年销售入口口径。

(3) 本公司向晋椿五金销售紧固件

销售紧固件	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	163.10	192.89	48.18	3.88
占同类业务的比例	0.27%	0.16%	0.04%	0.005%
定价政策	市场价			

注：同类业务，按当年销售入口口径。

(四) 偶发性的关联交易

1、担保

本公司2004年12月31日短期保证借款余额16.2万美元由本公司董事长蔡永龙先生及蔡林玉华女士提供不可撤销的连带清偿责任担保；本公司2004年12月31日长期保证借款余额33.32万美元由晋禾企业、晋正企业、本公司董事长蔡永龙先生及蔡林玉华女士提供不可撤销的连带清偿责任担保。

2005年末，本公司已归还上述两笔借款。

2、关联方提供资金/（归还关联方资金）

单位：万元

关联方名称	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
晋合模具	-	-162.85	-400.14	562.99
晋詮咨询	-	-	-238.39	238.39
晋正企业	-	-730.00	-	730.00
晋椿五金	-	-72.52	-556.28	628.80
晋升实业	-	-	-	-2,067.11
美国永龙	-	3,228.08	-	-
合 计	-	2,262.71	-1,194.81	93.07

注：美国永龙3,228.08万元，为浙江晋吉2005年1-2月向美国永龙所借的400万美元，期限三年，年利率4.7%。

3、向关联方支付/应付利息

单位：万元

关联方名称	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
美国永龙	77.74	129.56	-	-

注：为浙江晋吉向美国永龙支付 400 万美元 2005 年、2006 年 1-6 月的利息。

4、商标转让

(1) 2004 年 3 月 9 日，晋亿股份与晋禾企业签订《商标权转让合同 1》，晋禾企业将其于 2001 年 2 月 21 日在中国大陆注册的商标注册号为 1527350 的图样商标以 50 万美元的价格转让给晋亿股份。

(2) 2004 年 3 月 9 日，晋亿股份与晋禾企业签订《商标权转让合同 2》，晋禾企业将其于 1995 年 8 月 7 日在中国大陆注册的商标注册号为 759498 的图样商标以 50 万美元的价格转让给晋亿股份。

(3) 2004 年 4 月 10 日，晋禾企业与晋纬控股和本公司签定商标共有转让协议。晋禾企业将其在美国注册的注册号为 1833102 和注册号为 1804118 两个商标以共有的形式无偿转让给晋禾企业、晋纬控股以及本公司。转让完毕后，三方均可在美国使用上述两个商标。上述两个商标的注册类别为核定使用商品第 6 类。

5、与美国永龙成立合资公司

(1) 2003 年 4 月 10 日，晋亿有限公司与美国永龙于广州签订《中外合资经营企业合同》，约定由晋亿有限公司和美国永龙共同出资成立广州晋亿汽车配件有限公司。该公司投资总额为 1,000 万美元，注册资本为 500 万美元，其中晋亿有限公司以等值于 125 万美元的人民币和以等值于 250 万美元的机械设备出资，占 75%；美国永龙以现汇 125 万美元出资，占 25%。

(2) 2004 年 9 月 30 日，本公司与美国永龙于嘉善签订《中外合资浙江晋弘紧固件有限公司合同》，约定由本公司和美国永龙共同出资成立浙江晋弘紧固件有限公司。该公司投资总额为 2,990 万美元，注册资本为 1,500 万美元，其中本公司以等值于 765 万美元的人民币出资，占 51%；美国永龙以现汇 735 万美元出资，占 49%。

(3) 2004 年 9 月 30 日，本公司与美国永龙于嘉善签订《中外合资浙江晋旺精密汽配有限公司合同》，约定由本公司和美国永龙共同出资成立浙江晋旺精密汽配有限公司。该公司投资总额为 2,990 万美元，注册资本为 1,200 万美元，其中本公司以等值于 612 万美元的人民币出资，占 51%；美国永龙以现汇 588 万美

元出资，占 49%。

6、受让浙江晋弘、浙江晋旺股权

(1) 2005 年 1 月 17 日，本公司与美国永龙、永裕国际签订《股权转让协议书（浙江晋弘）》，约定美国永龙将其在浙江晋弘的 24%的股权、25%的股权分别转让给本公司和永裕国际，转让价格按照美国永龙实际出资额的等值确定，转让后本公司和永裕国际分别持有浙江晋弘 75%和 25%的股份。

(2) 2005 年 1 月 17 日，本公司与美国永龙、永裕国际签订《股权转让协议书（浙江晋旺）》，约定美国永龙将其在浙江晋旺的 24%的股权、25%的股权分别转让给本公司和永裕国际，转让价格按照美国永龙实际出资额的等值确定，转让后本公司和永裕国际分别持有浙江晋旺 75%和 25%的股份。

7、与永裕国际重签浙江晋弘、浙江晋旺合资合同

2005 年 1 月 17 日，美国永龙与本公司、永裕国际签订《股权转让协议书》，美国永龙将其持有的浙江晋弘、浙江晋旺的股权全部转让给本公司和永裕国际。转让完成后，本公司、永裕国际分别持有浙江晋弘 75%和 25%的股权，本公司、永裕国际分别持有浙江晋旺 75%和 25%的股权。为此，本公司与永裕国际重签了浙江晋弘、浙江晋旺合资合同。

8、与晋正企业成立合资公司

2005 年 12 月 1 日，本公司与晋正企业于嘉善签订《中外合资晋德有限公司合同书》，约定由本公司和晋正企业共同出资成立晋德有限公司。该公司投资总额为 9,980 万美元，注册资本为 5,000 万美元，其中本公司以人民币现金出资 21,210 万元，以设备出资 9,090 万元，共计折合 3,750 万美元，占注册资本的 75%；晋正企业以现汇 1,250 万美元出资，占注册资本的 25%。

9、与美国永龙签订浙江晋吉增资协议

2005 年 12 月 2 日，本公司与美国永龙签订《浙江晋吉汽车配件有限公司关于增资及修改章程有关条款的协议》，约定浙江晋吉总投资由原 2,980 万美元增加至 5,000 万美元，注册资本由 1,200 万美元增加至 2,126 万美元，净增加 926 万美元，增资部分全部由本公司以现金人民币出资；增资后的出资比例调整为：本公司出资 1,538 万美元，占注册资本的 72.34%，美国永龙出资 588 万美元，占注册资本 27.66%。

（五）关联方应收应付款项余额

单位：万元

项 目	单位名称	2006. 6. 30	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
应收账款	晋椿五金	108. 38	52. 53	-	-
	晋纬紧固件	-	17. 63	-	-
	晋正自动化	13. 74	4. 31	-	-
	合 计	122. 12	74. 47	-	-
其他应收款	晋正自动化	-	-	81. 35	254. 41
应付账款	晋禾企业	1, 956. 30	1, 457. 63	1, 970. 42	757. 51
	晋升实业	-	-	-	2, 151. 37
	晋正自动化	17. 09	-	-	-
	晋椿五金	8. 19	-	-	-
	蔡永龙先生	193. 12	193. 12	-	-
	合 计	2, 174. 70	1, 650. 75	1, 970. 42	2, 908. 88
其他应付款	晋合模具	-	-	162. 85	562. 99
	晋詮咨询	-	-	-	238. 39
	晋椿五金	-	-	72. 52	628. 80
	晋正企业	-	-	730. 00	730. 00
	合 计	-	-	965. 37	2, 160. 18
应付股利	晋正企业	10, 054. 91	-	15, 484. 39	14, 161. 16
	丁建中先生	1, 932. 00	-	-	-
	合 计	11, 986. 91	-	15, 484. 39	14, 161. 16
长期应付款	晋正企业	22, 479. 11	22, 479. 11	-	-
长期借款	美国永龙	3, 405. 54	3, 357. 64	-	-

公司 2003 年末、2004 年末“其他应付款—晋正企业”余额 730 万元为本公司成立时由本公司代晋正企业收取的本公司国内其他股东支付给晋正企业的股权转让款，除此之外的其他应收款、其他应付款在各期末的余额均为正常业务往来及临时资金往来。

关联方应收应付款项余额，除长期借款外，无担保、不计息且无固定偿还期限。

（六）与控股子公司的关联交易

在报告期内，本公司与控股子公司发生的关联交易情况如下：

1、采购货物和支付加工费**（1）本公司向浙江晋吉采购紧固件**

采购紧固件	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
总金额（万元）	1, 289. 40	2, 925. 58	624. 81	-

占同类业务的比例	2.70%	3.71%	0.66%	-
定价政策	市场价			

注：同类业务，按母公司同期采购材料金额计算。

(2) 本公司向浙江晋吉支付加工费

支付加工费	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	184.74	239.36	18.57	-
占同类业务的比例	56.43%	40.47%	6.14%	-
定价政策	成本加一定的利润			

注：同类业务，按母公司同期支付加工费金额计算。

2、销售货物

(1) 向浙江晋吉销售紧固件和精线

销售紧固件、精线	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	1,292.11	3,702.65	2,988.37	42.16
占同类业务的比例	2.14%	3.09%	2.62%	0.05%
定价政策	市场价			

注：同类业务，按母公司同期销售收入口径。

(2) 向上海晋凯销售钢管、紧固件和精线

销售钢管、紧固件、精线	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	9.22	2,731.40	705.72	-
占同类业务的比例	0.02%	2.28%	0.62%	-
定价政策	按成本加一定的利润			

注：同类业务，按母公司同期销售收入口径。

3、向浙江晋吉收取代垫的电费

收取电费	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
总金额(万元)	137.38	259.10	205.59	-

4、替控股子公司担保

子公司名称	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
浙江晋吉(万元)	-	3,000.00	5,000.00	-
上海晋凯(万元)	1,000.00	1,000.00	-	-
合 计	1,000.00	4,000.00	5,000.00	-

5、控股子公司应收/应付款项余额

单位：万元

项 目	单位名称	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
应收账款	浙江晋吉	157.27	-	330.53	-
	上海晋凯	483.65	522.87	392.44	-
	合 计	640.92	522.97	722.97	-
其他应收款	浙江晋吉	-	-	57.29	49.04

	广州晋亿	-	-	-	1.62
	上海晋凯	-	-	644.39	-
	晋德公司	7.45	-	-	-
	浙江晋弘	6.31	6.31	-	-
	合 计	13.76	6.31	701.68	50.66
应付账款	浙江晋吉	-	28.30	-	-
其他应付款	广州晋亿	293.92	-	-	-
	浙江晋旺	1,095.96	-	-	-
	合 计	1,389.88	-	-	-

浙江晋吉是本公司为适应专业化生产的需要而与关联方美国永龙联合投资设立的一家专业生产销售汽车紧固件的控股子公司，其生产厂房紧靠本公司。为发挥集中采购盘元的优势，其盘元由本公司集中采购，在经过前道工序处理后，以精线的形式出售给浙江晋吉；为充分利用本公司的销售网络资源，浙江晋吉在自行对外销售产品的同时，也利用本公司的销售网络销售部分产品。对于本公司不能及时安排生产的少部分订单，本公司委托浙江晋吉代为加工，支付加工费。本公司与浙江晋吉之间的关联交易，均按照双方签订的《交易框架协议书》执行，有市场价格的，按照市场价确定交易价格，没有市场价格的按照成本加一定的利润确定交易价格。

上海晋凯是本公司为开展钢材贸易而于 2004 年设立的一家贸易公司，本公司控股 90%，浙江晋吉持股 10%。上海晋凯是由本公司的钢管销售业务发展而来，在成立之初，本公司将原库存的钢管销售给上海晋凯，造成 2004 年、2005 年本公司与上海晋凯关联交易量比较大，2006 年以后，交易量迅速缩小。其交易以成本加一定利润确定交易价格。

（七）关联交易对经营状况的影响

1、2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月，公司向关联方销售货物占公司当期主营业务收入的比例分别为 0.36%、0.25%、0.49%、0.41%；公司向关联方采购货物占公司当期主营业务成本比例分别为 2.48%、1.11%、1.01%、1.11%；公司委托关联方采购机器设备和建造立体化仓库占公司当年新增固定资产比例分别为 13.20%、8.98%、11.67%、10.45%。上述关联交易比例较低，对公司经营成果影响很小。

2、公司通过与美国永龙、永裕国际、晋正企业合资设立 5 家控股子公司，丰富了公司产品系列；通过引进境外资金，缓解了公司目前迫切需要资金的问题；

有利于公司迅速形成汽车专用紧固件的生产能力；既符合国家引进外资的优惠政策，也有利于公司今后提高盈利能力和增强持续发展能力。

3、公司对浙江晋吉增资 926 万美元后，持有浙江晋吉 72.34%的股权；公司受让浙江晋弘、浙江晋旺 24%的股权后，持有浙江晋弘、浙江晋旺各 75%的股权，并因上述股权转让行为而与永裕国际重签了浙江晋弘、浙江晋旺的合资合同。上述增资和股权转让行为符合公司产品发展方向和业务发展战略，既使公司持股比例达到了中外合资企业规定的中方出资比例上限，又使本公司控股子公司能享受国家对外商投资企业的优惠政策。

4、公司与晋禾企业、晋纬控股签订的销售市场分割协议，就紧固件产品国际销售市场进行了分割，有效地解决了公司与实际控制人控制的企业之间存在的同业竞争问题。

5、有偿收购晋禾企业在中国大陆注册的两个商标和无偿共有晋禾企业在美国注册的两个商标，使得公司避免了在商标使用上对关联方的依赖，为公司的长期稳定持续发展奠定了基础。

6、与关联方的资金往来，大部分与生产经营业务相关，除晋正自动化的其他应收款外，均为公司占用关联方的资金，余额越来越小。因近年来公司生产经营规模扩张很快，所需资金量比较大，公司控股股东晋正企业为支持本公司的发展，暂不提取应收本公司的股利，有力地支持了公司的发展。实际控制人为本公司美元贷款提供担保和关联企业美国永龙向浙江晋吉提供借款，使得公司能够以较低的成本进行融资，提升了公司竞争力。

（八）《公司章程》中关于规范关联交易的制度安排

1、公司章程关于控股股东、实际控制人员行为的限制

《公司章程》第三十九条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

2、股东大会的决策权力和程序

《公司章程》第四十一条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

《公司章程》第七十九条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司关联方的认定及关联交易的审批权限按照公司上市后证券交易所的《股票上市规则》的规定执行。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程第三十四条规定请求人民法院认定无效。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。”

3、公司章程关于董事行为的限制

《公司章程》第九十七条规定：“董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（五）不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；……（九）不得利用其关联关系损害公司利益。”

4、董事会决策权力和程序

《公司章程》第一百一十条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。……（三）董事会审议关联交易事项时，应当关注交易的必要性和公允性，应当关注是否可能损害非关联股东的利益，必要时，应当聘请独立财务顾问出具专项报告。

董事会对于关联交易事项，除应当依照有关法律、法规和规范性文件及时充

分披露外，还应在年度股东大会上就执行情况作出报告。”

《公司章程》第一百一十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

5、公司章程关于监事行为的限制

《公司章程》第一百四十一条规定：“监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

（九）发行人报告期关联交易的执行情况

本公司在报告期内发生的关联交易均严格履行了公司章程规定的程序，独立董事对关联交易履行审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

公司独立董事认为：“股份公司的上述关联交易是正常生产经营的需要，符合《公司法》、《证券法》等法律法规及该公司《公司章程》、《关联交易规则》的规定；遵循了公平、公正、自愿、诚信的原则，交易价格公允，不存在损害股份公司和其他股东合法权益的情形。”

（十）公司规范并减少关联交易的措施

1、实际控制人及持有本公司5%以上股权的股东的承诺

为公平保障公司、公司其他股东以及公司债权人的正当权益，本公司实际控制人、控股股东晋正企业和第二大股东丁建中先生均已向公司出具了《承诺书》。

本公司实际控制人、控股股东晋正企业承诺：“在与贵司可能发生的任何交易中，本公司/本人（包括本公司/本人全资、控股企业）保证遵循公平、诚信的原则，以市场公认的价格进行；将不利用对股份公司的控制权关系和地位从事或参与从事任何有损于股份公司及股份公司其他股东利益的行为；本公司/本人保证以上承诺持续有效且不可变更或撤销，如本公司/本人违反上述承诺、保证的，本公司/本人愿意承担由此给贵司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

丁建中先生承诺：“在与贵司可能发生的任何交易中，本人（包括本人全资、

控股企业)保证遵循公平、诚信的原则,以市场公认的价格进行;将不利用对股份公司的持股关系和地位从事或参与从事任何有损于股份公司及股份公司其他股东利益的行为;本人保证以上承诺持续有效且不可变更或撤销,如本人违反上述承诺、保证的,本人愿意承担由此给贵司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及额外的费用支出。”

2、制订了关联交易规则

公司2006年第一次临时股东大会决议修改完善了《晋亿实业股份有限公司关联交易规则》,该规则第三条规定公司的关联交易应当遵循以下基本原则:符合诚实信用的原则;关联方如享有股东大会表决权,除特殊情况外,应当回避表决;与关联方有任何利害关系的董事,在董事会就该事项进行表决时,应当回避;公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利,必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问。

3、签订了《关联交易之原则协议》

公司2003年年度股东大会决议通过了本公司与晋禾企业和晋纬紧固件签订的《关联交易之原则协议》,该协议对今后三方之间关联交易涉及的产品和服务的保证和承诺、交易价格确定原则、关于商标和专利使用等作出了原则规定。

4、签订了《交易框架协议书》

2004年4月,公司与晋禾企业、晋纬紧固件、晋正自动化分别签订了《交易框架协议书》,对本公司与上述关联方涉及的关联交易的内容和定价原则进行了约定。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事及高级管理人员

蔡永龙先生，董事长，核心技术人员，中国台湾省籍，1955 年出生，工专毕业，技师，本公司创始人。1995 年，在浙江嘉善创建晋亿实业有限公司，并担任董事长兼总经理。蔡永龙先生曾任台湾地区螺丝工业同业公会理事和浙江省嘉善县人民政府高级经济顾问，曾被评为浙江省嘉善县荣誉市民。现任浙江省外商投资企业协会常务理事、浙江省嘉兴市台商投资企业协会副会长、嘉兴市紧固件进出口企业协会会长。董事提名人：晋正企业，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。蔡永龙先生在关联企业的任职情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

蔡林玉华女士，董事，中国台湾省籍，1958 年出生，高中毕业。曾任马来西亚晋纬控股股份有限公司财务总监、晋亿实业有限公司财务总监。董事提名人：晋正企业，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。蔡林玉华女士在关联企业的任职情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

丁建中先生，董事，中国台湾省籍，1958 年出生，高中毕业，高级建筑师。现任浙江晋椿五金配件有限公司总经理。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。丁建中先生在关联企业的任职情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

阮连坤先生，董事，中国台湾省籍，1957 年出生，高中毕业，技师。现任台湾台南鸿利机械工业股份有限公司、台湾台南鸿毅机械工业股份有限公司、鸿亿机械工业（浙江）有限公司副董事长。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

蔡登録先生，董事，中国台湾省籍，1951 年出生，高中毕业，技师。曾任

台湾省台中市木器厂厂长、台中市向胜运动器材有限公司董事长兼总经理，1995年至今任向胜运动器材（东莞）有限公司董事长兼总经理，2000 年至今任加胜运动器材（浙江）有限公司董事长兼总经理。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

蔡雯婷女士，董事，中国台湾省籍，1979 年出生，硕士。1999—2000 年英国 BUCKINGHAM UNIVERSITY 获学士学位，2001—2002 年英国 WESTMINSTER UNIVERSITY 获硕士学位。2003 年起任晋亿实业有限公司外销科科长，现为浙江晋吉副总经理。董事提名人：晋正企业，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。蔡雯婷女士在关联企业的任职情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

戴祥波先生，独立董事，中国籍，1962 年出生，高级会计师，1984 年 7 月毕业于江西财经大学会计系，学士学位。曾任浙江省仙居县审计局副局长、浙江省审计厅工交处、法规处副处长、北京中银信托投资公司财务部副总经理。1997 年 11 月至今任浙江省注册会计师协会副秘书长。兼任浙江省会计学会理事，浙江财经学院会计学院特聘教授、浙江省内部审计协会理事。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

斯伟江先生，独立董事，中国籍，1970 年出生，律师，1992 年 7 月毕业于华东政法学院法律系，法学士学位。曾任浙江协力律师事务所律师、浙江矛盾律师事务所律师事务所创设合伙人。现为国浩律师集团事务所合伙人、律师。兼任中华全国律师协会知识产权委员会副秘书长、上海市律师协会业务研究和职业培训委员会副主任、上海市律师协会知识产权法律研究会副主任、《上海律师》杂志编委、华东政法大学教授、同济大学客座讲授。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

陈银燕先生，独立董事，中国籍，1947 年出生，高级经济师。曾任中国人民银行黑龙江省大兴安岭阿木尔林场中心支行长缨分理处负责人、信贷股股长、

中国工商银行嘉善县支行信贷股股长、中国工商银行嘉兴市分行信贷科科长、营业部经理、总经济师，现任浙江天声企业投资管理有限公司副经理。董事提名人：公司董事会，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

李中华先生，监事，监事会主席，中国籍，1962 年出生，大学毕业，高级经营师。曾任武汉国际经济技术合作公司业务科长、武汉华阳金属制品有限公司总经理。1997 年 10 月起先后任晋亿实业有限公司管理部经理、内销部经理、总经理助理，现为公司总经理助理。监事提名人：晋正企业，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

丁吕美环女士，监事，中国台湾省籍，1959 年出生，高职。曾任台湾建元加油站股份有限公司财务总监，现任上禾投资股份有限公司董事。监事提名人：丁建中，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

曾进凯先生，监事，中国台湾省籍，1961 年出生，高中毕业，技师。曾就职于台湾晋禾企业股份有限公司，1998 年起先后任晋亿实业有限公司成型科科长、制造部副经理，现为公司制造部经理。监事提名人：公司工会，由公司第三届职工代表大会第一次会议选举产生，2006 年第二次临时股东大会上公司有表决权的股份一致通过，任期 2006 年 10 月-2009 年 10 月。

蔡晋彰先生，总经理，核心技术人员，中国台湾省籍，1980 年出生，毕业于英国 UNIUERSITY OF BUCKINGHAH，硕士。曾在荷兰 NEDSCHROEF 公司接受高强度及汽车紧固件生产技术的培训。2005 年 5 月起担任本公司总经理至今。蔡晋彰先生在关联企业的任职情况见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

欧元程先生，副总经理，技术负责人，中国台湾省籍，1960 年出生，大学毕业，工程师。曾任台湾晋禾企业股份有限公司生管科科长、马来西亚晋纬控股股份有限公司电镀科科长、工程师。1996 年起先后任晋亿实业有限公司制造部经理、副总经理兼技术负责人。欧元程先生主持研发了防松紧固件技术，负责制定了《变牙型防松粗牙内螺纹标准》；主持制定了检验防松紧固件产品的检验标准《变牙型防松粗牙内螺纹检验规标准》；主持研制的热浸镀锌波形梁钢护栏

紧固件通过了交通部交通工程监理检测中心检测、高强度螺旋道钉及防松螺母在青藏铁路建设工程气候环境最恶劣的 550 公里冻土路段招标中中标。曾参与国家电力建设研究所联合制订了中华人民共和国电力行业标准《输电线路铁塔及电力金具紧固用冷镦热浸镀锌螺栓与螺母》。2003 年 10 月起担任本公司副总经理至今。欧元程先生在关联企业的任职情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

涂志清先生，董事会秘书，中国籍，1956 年出生，大学毕业，经济师。曾任嘉善电声总厂厂长秘书、嘉善县二轻工业总公司副总经理、嘉善县西塘镇镇长、中国工商银行嘉善支行副行长、行长、晋亿实业有限公司董事长特别助理。2003 年 10 月起担任本公司董事会秘书、总经理助理至今。

薛玲女士，财务负责人，中国籍，1962 年出生，大专毕业，高级会计师。曾就职于嘉善第五毛纺织厂、嘉善外贸服装厂，1996 年起先后任晋亿实业有限公司财务科长、经理。2003 年 10 月起担任本公司财务负责人至今。

二、核心技术人员

蔡永龙先生，详见本节“一、董事、监事及高级管理人员”。

蔡晋彰先生，详见本节“一、董事、监事及高级管理人员”。

欧元程先生，详见本节“一、董事、监事及高级管理人员”。

高峰先生，中国籍，1973 年出生，大专毕业，注册审核员。1997 年进入晋亿有限公司，任品管科科长。作为主要成员协作公司通过了 ISO9002/QS9000/ISO17025（实验室认证）认证。曾在荷兰 NEDSCHROEF 公司接受高强度及汽车紧固件生产技术的培训。作为主要成员参与研制的热浸镀锌波形梁钢护栏紧固件通过交通部交通工程监理检测中心检测；作为主要成员参与研发防松紧固件技术，参与编制了《变牙型防松粗牙内螺纹标准》；作为主要成员参与制定了检验防松紧固件产品的检验规标准《变牙型防松粗牙内螺纹检验规标准》；参与起草青藏铁路用大扭矩紧固弹条扣件的相关标准；参与国家电力建设研究所联合制订了中华人民共和国电力行业标准《输电线路铁塔及电力金具紧固用冷镦热浸镀锌螺栓与螺母》。在电力杂志上发表的《冷镦紧固件在电力行业的应用前景》一文获中国西部人文科学优秀论文一等奖。现任本公司研发中心副经理。

郎福权先生，中国籍，1970 年出生，大学毕业，工程师。曾任黑龙江西林钢铁厂第二轧钢厂技术员、嘉兴钢铁厂总工程师办公室技术员，1997 年进入晋亿实业有限公司。参与研制的高强度螺旋道钉及防松螺母在青藏铁路建设工程气候环境最恶劣的 550 公里冻土路段招标中中标。现任本公司采购科科长。

张勇先生，中国籍，1973 年出生，大学毕业，工程师。1997 年进入晋亿实业有限公司，曾在荷兰 NEDSCHROEF 公司接受高强度及汽车紧固件生产技术的培训。参与研制的高强度螺旋道钉及防松螺母在青藏铁路建设工程气候环境最恶劣的 550 公里冻土路段招标中中标。现任本公司热处理科副科长。

上述人员中，蔡永龙先生与蔡林玉华女士为夫妻关系，蔡雯婷女士、蔡晋彰先生分别为蔡永龙夫妇的女儿和儿子；丁建中先生与丁吕美环女士为夫妻关系。除此以外，其他人员间不存在配偶、直系亲属、三代以内旁系血亲的关系。

三、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬情况

（一）在公司领取薪酬的人员薪酬情况

2005 年度，本公司现任董事、监事、高级管理人员、核心技术人员（除副总经理兼技术负责人外）在公司领取薪酬的情况如下：

项 目	领取薪酬的总人数	领取的总额（万元）
董事（含独立董事）	6	460.95
监事	2	52.32
高级管理人员	4	93.93
核心技术人员	3	17.58

（二）上述人员在关联企业或相关部门领取薪酬情况

姓 名	职务	2005 年在关联企业或相关部门 领取的薪酬（万元）	备注（领取薪酬单位名称）
丁建中	董事	45	上禾投资股份有限公司 嘉兴源鸿精镀有限公司 台湾建元营造厂股份有限公司 台湾建中热处理股份有限公司 台湾建元加油站股份有限公司
阮连坤	董事	18.8	鸿亿机械工业（浙江）有限公司
蔡登録	董事	18	加胜运动器材（浙江）有限公司

上述人员的薪酬包括领取的工薪、奖金、津贴及所享受的其他待遇等，公司目前未设置认股权，也没有退休金计划。

（三）独立董事薪酬

公司向独立董事陈银燕、戴祥波、斯伟江提供津贴，金额为每人每年 3 万元（含税）。

四、上述人员持有股份公司股份的情况

截至招股说明书签署之日，除本公司董事长蔡永龙先生、董事蔡林玉华女士通过晋正企业间接持有本公司股份、丁建中先生直接持有本公司股份、阮连坤先生、蔡登禄先生分别通过鸿亿机械、加胜器材间接持有本公司股份外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其家属均不存在直接或者间接持有公司股份的情况。上述人员持有公司股份的详细情况见本招股说明书“第五节二、（四）本公司股权结构图”。

晋正企业、丁建中先生作为股份公司发起人，在股份公司设立后持股数未发生变动，晋正企业所持公司股份不存在被质押或冻结的情况，丁建中先生所持股份已被质押，详细情况见“第五节 二 （三）本次发行前公司股东基本情况”。

五、上述人员的承诺及与发行人签订的协议

公司与上述人员（不含外部董事、外部监事）分别签订了《劳动合同》、《保密协议书》，规定了上述人员对公司的知识产权和商业秘密等的保密义务，并对其诚信义务做了规定。除此之外，公司未与任何上述人员签订借款、担保或其他协议。

持有本公司股份的董事丁建中先生已于 2006 年 6 月 12 日作出承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。本人作为发行人的董事，自公司股票上市交易之日起一年内和离职后半年内，不转让持有的发行人股份；在任职期间，每年转让的股份不得超过持有的发行人股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不得再行买入发行人股份，买入后六个月内不得再行卖出发行人股份。本承诺人将忠实履行承诺，承担相应的法律责任。如果不履行或者不完全履行上述承诺，本人将按有关法律法规的规定承担违约责任。

六、上述人员其他对外投资情况

截至招股说明书签署之日，上述人员中董事蔡永龙先生、蔡林玉华女士、丁建中先生的其他对外投资情况已在本招股说明书“发行人基本情况”一节中进行了详细披露（具体内容见本招股说明书“第五节 二、（三） 2、丁建中（外资自然人股）和二、（五）本公司实际控制人及其关联公司”）。

姓名	投资企业名称	与本公司关系	出资额	持股比例(%)
丁吕美环	上禾投资股份有限公司	股东投资的公司	12,500美元	25%
蔡晋彰	永裕国际	实际控制人投资的公司	25,000美元	25%
涂志清	嘉善三鑫房产开发有限公司	无	166.58万元	16.66%

除上述人员的对外投资情况外，其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员无其他对外投资情况。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他企业兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职	兼职单位与本公司关系
蔡永龙	董事长	晋禾企业、晋纬控股、晋纬紧固件、晋发企业、晋詮控股、美国永龙、晋纬越南	董事	实际控制人投资企业
		浙江晋吉、广州晋亿、上海晋凯、浙江晋弘、浙江晋旺、晋德公司	董事长	控股子公司
		浙江省外商投资企业协会	常务理事	无
		浙江省嘉善县外商投资企业协会、嘉兴市紧固件进出口企业协会	会长	无
		浙江省嘉兴市台商投资企业协会副会长	副会长	无
蔡林玉华	董事	晋正企业、永裕国际	董事长	控股股东
		浙江晋吉、广州晋亿、上海晋凯、晋德公司	董事	控股子公司
		晋发企业、晋正自动化、晋椿五金	董事	实际控制人投资企业
丁建中	董事	上禾投资股份有限公司、嘉兴源鸿精镀有限公司	董事长	关联自然人投资的公司

		晋詮控股	董事长	关联自然人投资的公司
		台湾建元营造厂股份有限公司、台湾建中热处理股份有限公司、台湾建元加油站股份有限公司	董事	关联自然人投资的公司
		晋椿五金	董事、总经理	关联自然人投资的公司
		晋詮工程咨询（嘉善）有限公司	总经理	关联自然人投资的公司
阮连坤	董事	台湾台南鸿利机械工业股份有限公司、台湾台南鸿毅机械工业股份有限公司	副董事长	无
		鸿亿机械	副董事长	公司股东
蔡登録	董事	加胜器材	董事长、总经理	公司股东
		向胜运动器材（东莞）有限公司	董事长	无
蔡雯婷	董事	上海晋凯、浙江晋弘、浙江晋旺	董事	控股子公司
		浙江晋吉汽车配件有限公司	董事、副总经理	控股子公司
斯伟江	独立董事	中华全国律师协会知识产权委员会	副秘书长	无
		国浩律师集团事务所	律师	
		上海市律师协会业务研究和职业培训委员会、上海市律师协会知识产权法律研究会	副主任	
		《上海律师》杂志	编委	
		华东政法学院	教授	
		同济大学	客座讲授	
陈银燕	独立董事	浙江天声企业投资管理有限公司	副经理	无
戴祥波	独立董事	浙江省注册会计师协会	副秘书长	无
		浙江省会计学会、浙江省内部审计协会	理事	
		浙江财经学院会计学院	特聘教授	
		东信和平智能卡股份有限公司、申洲国际集团控股有限公司	独立董事	
丁吕美环	监事	上禾投资股份有限公司	董事	关联自然人投资的公司
蔡晋彰	总经理、核心技术人员	浙江晋弘、浙江晋旺、晋德公司	董事、总经理	控股子公司
		广州晋亿	董事	控股子公司
		上海晋凯	监事	控股子公司

欧元程	副总经理 技术负责人	浙江晋吉汽车配件有限公司	总经理	控股子公司
涂志清	董事会 秘书	中国人民政治协商会议嘉善县委员会	常委	无
		嘉兴市台胞台属联谊会	副会长	
		嘉善县台胞台属联谊会	会长	
		嘉兴市紧固件进出口企业协会	副秘书长	
		嘉善三鑫房产开发有限公司	董事	

除上述情况以外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未有在其他企业担任职务的情况。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格及近三年的变动情况

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

因蔡林玉华女士兼任控股股东晋正企业董事长，为了符合中国证监会原“证监发行字[2003]116号”文中关于总经理不能在控股股东中担任除董事以外的其他行政职务的规定，2005年5月3日，经公司第一届董事会第十次会议决定，同意蔡林玉华女士辞去总经理职务，聘任蔡晋彰先生为公司总经理。

第九节 公司治理结构

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

股份公司自成立以来，非常重视关于公司治理的各项规章制度的建立、完善和实施工作，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》和《上市公司治理准则》等法律法规的规定，结合股份公司的实际情况，逐步建立健全了符合上市公司要求的公司治理结构。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。根据《公司法》及有关规定，发行人于 2003 年 10 月 15 日召开的创立大会审议通过了《公司章程》，于 2003 年度股东大会、2005 年第一次临时股东大会、2005 年第二次临时股东大会、2006 年第一次临时股东大会分别对公司章程进行了审议修改，股东大会的运行情况如下：

1、股东权利和义务

《公司章程》（草案）规定，股东享有如下权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》（草案）规定，股东享有如下义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥

用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职责

《公司章程》（草案）规定，股东大会行使如下职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

股份公司的《股东大会议事规则》和《公司章程》对股东大会的召开条件、召集方式和程序，股东的出席，议案的提交、审议和表决以及信息披露等事项作出了详细规定。

（1）股东大会召开的条件、召集程序和股东的出席

《股东大会议事规则》规定，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表

决程序。股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

（2）股东大会提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除上述规定的情形外，召集人在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

（3）股东大会提案的表决

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会审议提案时，不会对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种，同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对

提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

4、上述各项规定的实际执行情况

《公司章程》和《股东大会议事规则》自制定实施以来，得到了良好有效的遵守，迄今未发生股东权利受到侵害或者股东违反上述制度的情况，也未发生大股东侵害中小股东权益的情况。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

《公司章程》和《董事会议事规则》均对股份公司董事会的构成及董事会的议事规则进行了详细规定。

1、董事会构成

公司董事会是公司的经营决策机构，董事会受股东大会的委托，负责经营和管理公司的法人财产，对股东大会负责。董事会由9名董事组成，其中独立董事为3名，设董事长一名。董事会由股东大会选举产生，任期三年。任期届满，可连选连任。公司根据自身业务发展的需要，可以增减董事会成员。

2、董事会职责

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年

度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；未设副董事长、副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议，总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事进行表决。会议表决实行一人一票，以计名和书面等方式进行。与会董事表决完成后，董事会秘书等有关工作人员应当及时收集董事的表决票，交董事会秘书在一名监事或者独立董事的监督下进行统计。董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。董事会根据本公司《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

《公司章程》和《监事会议事规则》对公司监事和监事会的各方面情况做出了详细全面的规定。

1、监事会构成

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，可以设副主席。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职责

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定

的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查，必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持；未设副主席、副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决。监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。董事会秘书应当列席监事会会议。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司修订完善的《公司章程》、《董事会议事规则》以及根据章程制定的《独立董事制度》对有关独立董事的各方面情况做出了详细全面的规定。

1、独立董事情况

2004年5月18日，股份公司召开了2003年度股东大会，审议通过了《独立董事制度》，聘任了三名独立董事，2006年10月18日，公司2006年第二次临时股东大会聘任了公司第二届董事会中的三名独立董事。独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的规定。

2、独立董事的职责和权利以及发挥作用的制度安排

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事在取得全体独立董事的二分之一以上同意的情况下，可以行使以下特别职权：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论，独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立

财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中、小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存五年。当二名或二名以上的独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应予以采纳。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时与证券交易所联系，办理公告事宜。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。公司给予独立董事适当的津贴。津贴的标准由董事会制订预案，股东大会审议通过，并在公司年报中进行披露。除上述津贴外，独立董事不应从本公司及主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。

独立董事应当向公司股东大会提交年度述职报告，对其履行职责的情况进行说明。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券交易所和中国证监会报告；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、上市规则、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、上市规则、证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向证券交易所报告；为公司重大决策提供咨询和建议；公司章程和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）专门委员会的设置情况

公司于 2004 年 8 月 25 日召开的一届董事会第七次会议同意设立审计委员会，2006 年 10 月 18 日召开的二届董事会第一次会议选举产生新一届审计委员会委员。审计委员会的主要职责如下：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财

务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的《公司章程》、《重大投资、重大购买或出售资产及对外担保决策程序和规则》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

本公司管理层经过对公司内部控制制度分析后认为：公司现有的内部控制制度是针对公司自身特点制定的，是完整、合理、有效的。公司根据《公司法》等法律、法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、经理层分权制衡的法人治理结构；股东大会、董事会、监事会议事规则符合相关的法律、法规和规范性文件的规定；股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署是合法、合规、真实、有效的；在审议关联交易时关联股东按规定履行了回避义务，切实保护了公司中小股东的权益；股东大会或董事会的授权、重大决策等行为是合法、合规、真实、有效的；公司根据自身情况制定的《投资管理制度》、《重大投资、重大购买或出售资产及对外担保决策程序和规则》、《内部审计管理制度》、《财务

管理制度》、《总公司对分公司的财务监管制度》、《控股、参股公司财务监管制度》等一系列规章制度，对于公司加强管理、规范运行、提高效率起到了积极、有效的作用。

（二）注册会计师对发行人内部控制的意见

普华永道中天“普华永道中天特审字[2006]265 号”《内部控制制度评价报告》的意见认为，“根据我们的研究和评价，我们未发现贵公司截至 2006 年 6 月 30 日止与会计报表编制有关的内部控制存在重大缺陷”。

第十节 财务会计信息

一、财务报表

附后。

二、审计意见

本公司已聘请普华永道中天对本公司上述财务报告进行了审计。注册会计师已出具了“普华永道中天审字（2006）第 1831 号”标准无保留意见的审计报告。

三、会计报表的编制基准及合并财务报表范围

（一）财务报表编制基准

本公司是 2003 年 10 月 28 日经中华人民共和国商务部（商资二批[2003]674 号文）批准，由晋亿实业有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。从 2002 年 1 月 1 日起本公司及控股子公司执行《企业会计制度》和《企业会计准则》及有关补充规定。此外，本公司及控股子公司自 2003 年 7 月 1 日起执行修订的《企业会计准则—资产负债表日后事项》编制年度会计报表。

（二）合并财务报表范围及变化

本公司合并会计报表是以母公司、纳入合并范围的子公司的会计报表和其他有关资料为依据，按照《合并会计报表暂行规定》编制而成。子公司的主要会计政策参照母公司会计政策，公司间的重大交易、资金往来等，在合并时相互抵销。

2002 年 9 月，本公司与美国永龙联合投资设立浙江晋吉，本公司控股 51%，但由于本公司 2003 年才开始对控股子公司浙江晋吉进行出资，故自 2003 年初起，公司将浙江晋吉纳入合并报表范围。

2003 年 7 月，本公司与美国永龙联合投资设立广州晋亿，本公司控股 75%，故自 2003 年 7 月起，本公司将广州晋亿纳入合并报表范围。

2004 年 5 月，本公司与自然人王明漪女士联合投资设立上海晋凯，本公司控股 90%，故自 2004 年 5 月起，本公司将上海晋凯纳入合并报表范围。

2004 年 12 月，本公司与美国永龙联合投资设立浙江晋弘和浙江晋旺，本公司分别控股 51%，故自 2004 年 12 月起，本公司将浙江晋弘和浙江晋旺纳入合并报表范围。

2005 年 1 月，本公司增加对浙江晋弘和浙江晋旺的出资比例，本公司分别持有浙江晋弘和浙江晋旺 75% 的权益。

2005 年 3 月，本公司控股子公司浙江晋吉收购自然人王明漪女士持有的上海晋凯 10% 股权，本公司直接持有和间接持有上海晋凯 97.23% 的权益。

2005 年 12 月，本公司对浙江晋吉增资 926 万美元，本公司对浙江晋吉的权益比例由 51% 增加到 72.34%。

2005 年 12 月，本公司与大股东晋正企业联合投资设立晋德公司，本公司控股 75%，故自 2005 年 12 月起，本公司将晋德公司纳入合并报表范围。

纳入合并报表的子公司详细情况如下：

子公司名称	注册地址及时间	投资期限	注册资本(万美元)	经营范围	本公司实际投资额(人民币元)	拥有权益比例(%)
浙江晋吉	浙江·嘉善 2002 年 9 月	50 年	2,126	生产销售汽车专用高强度紧固件	117,640,486	72.34
广州晋亿	广州经济技术开发区 2003 年 7 月	50 年	500	生产、加工、销售系列汽车专用高强度紧固件、五金件，提供产品售后服务	4,651,875	75.00
上海晋凯	上海市外高桥保税区 2004 年 5 月	50 年	500 (万元 RMB)	转口贸易、保税区内企业间的贸易及代理；经营各类商品及技术的进出口	4,500,000	97.23
浙江晋弘	浙江·嘉善 2004 年 12 月	50 年	1,500	生产销售汽车、摩托车用高强度紧固件	—	75.00
浙江晋旺	浙江·嘉善 2004 年 12 月	50 年	1,200	生产销售汽车专用紧固件、高档建筑五金件	11,173,275	75.00
晋德公司	山东·平原 2005 年 12 月	50 年	5,000	生产销售高档五金制品、紧固件、钨钢模具、钢丝拉丝以及高档五金制品的研究和开发业务	10,000,000	75.00

合并资产负债表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

资 产	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	71,525,697	70,652,106	69,516,455	54,044,762
短期投资	-	-	-	-
应收票据	10,379,173	7,476,248	7,185,951	3,943,628
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	178,206,776	167,272,105	142,539,967	156,776,808
其他应收款	11,427,124	6,051,233	3,074,712	5,633,160
预付账款	80,572,308	48,608,909	65,758,295	61,959,804
应收补贴款	1,582,934	3,503,710	14,154,231	6,123,447
存 货	552,779,631	542,388,400	577,118,987	388,999,955
待摊费用	793,725	975,358	655,428	473,501
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	907,267,368	846,928,069	880,004,026	677,955,065
长期投资：				
长期股权投资	5,059,757	5,114,163	-	-
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	5,059,757	5,114,163	-	-
其中：合并价差	5,059,757	5,114,163	-	-
固定资产：				
固定资产原价	1,107,026,712	1,060,889,376	990,792,963	807,167,617
减：累计折旧	459,969,852	421,475,528	336,617,140	263,786,089
固定资产净值	647,056,860	639,413,848	654,175,823	543,381,528
减：固定资产减值准备	2,309,068	4,673,130	4,673,130	4,856,051
固定资产净额	644,747,792	634,740,718	649,502,693	538,525,477
经营租入固定资产改良	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
在建工程	69,442,064	50,107,309	6,039,704	77,095,554
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	714,189,856	684,848,027	655,542,397	615,621,031
无形资产及其他资产：				
无形资产	7,490,536	7,863,054	8,276,500	-
长期待摊费用	403,565	167,903	34,231	331,129
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资产合计	7,894,101	8,030,957	8,310,731	331,129
资产总计	1,634,411,082	1,544,921,216	1,543,857,154	1,293,907,225

合并资产负债表（续表）

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债：				
短期借款	95,415,008	198,626,226	301,332,068	312,775,489
应付票据	326,092,430	178,096,900	216,573,735	111,930,054
应付账款	95,307,752	69,645,293	77,785,612	76,030,897
预收账款	4,140,203	2,682,996	5,860,819	2,749,594
应付工资	3,088,778	3,222,694	2,957,842	3,237,333
应付福利费	8,330,318	11,132,168	11,140,068	11,378,857
应付利息	-	-	-	-
应付股利	121,548,100	-	154,843,853	141,611,605
应交税金	-33,297,839	-16,515,614	-21,347,627	-19,542,909
其他应交款	9,560	8,558	9,027	-
其他应付款	3,992,769	2,547,888	11,296,289	24,586,294
预提费用	5,695,961	485,917	345,486	25,047
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
一年内到期的长期借款	-	-	2,728,452	40,515,593
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	630,323,040	449,933,026	763,525,624	705,297,854
长期负债：				
长期借款	34,055,413	33,576,433	-	2,757,796
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	224,791,053	224,791,053	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	258,846,466	258,367,486	-	2,757,796
负债合计	889,169,506	708,300,512	763,525,624	708,055,650
少数股东权益	49,462,636	50,092,677	45,749,899	29,267,354
股东/所有者权益：				
股本/实收资本	528,470,000	528,470,000	528,470,000	528,470,000
资本公积	573,651	573,651	523,606	437,293
盈余公积	55,317,303	55,317,303	40,962,481	11,681,215
其中：法定公益金	-	10,701,346	10,701,346	940,924
未分配利润	111,417,986	202,167,073	164,625,544	15,995,713
其中：拟分配现金股利	-	121,548,100	84,555,200	15,995,713
外币报表折算差额	-	-	-	-
股东/所有者权益合计	695,778,940	786,528,027	734,581,631	556,584,221
负债及股东/所有者权益总计	1,634,411,082	1,544,921,216	1,543,857,154	1,293,907,225

合并利润及利润分配表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	600,488,534	1,185,733,403	1,114,874,996	836,423,237
减：主营业务成本	532,349,738	984,899,978	876,649,242	667,699,993
减：主营业务税金及附加	-	-	-	-
二、主营业务利润	68,138,796	200,833,425	238,225,754	168,723,244
加：其他业务利润	17,575,746	40,507,774	44,643,407	19,402,826
减：营业费用	27,405,314	45,978,633	38,907,605	33,932,018
管理费用	17,692,326	30,688,272	36,047,876	23,842,505
财务费用	5,276,363	14,358,853	10,021,693	13,710,022
三、营业利润	35,340,539	150,315,441	197,891,987	116,641,525
加：投资收益	-54,406	-	-	-
补贴收入	3,767,695	5,650,100	6,100,969	1,678,931
营业外收入	54,949	79,896	16,090	8,367
减：营业外支出	1,605,741	1,260,185	711,655	936,722
四、利润总额	37,503,036	154,785,252	203,297,391	117,392,101
减：所得税	7,334,064	22,329,511	16,910,505	9,989,196
少数股东损益	-630,041	-3,995,810	-7,519,924	-
五、净利润	30,799,013	136,451,551	193,906,810	107,402,905
加：年初未分配利润	202,167,073	164,625,544	15,995,713	28,866,382
加：其他转入	-	-	-	-
六、可供分配的利润	232,966,086	301,077,095	209,902,523	136,269,287
减：提取法定盈余公积	-	14,354,822	19,520,844	1,881,849
提取法定公益金	-	-	9,760,422	940,924
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	4,429,221
提取储备基金	-	-	-	8,858,442
七、可供股东分配的利润	232,966,086	286,722,273	180,621,257	120,158,851
减：应付股利	121,548,100	84,555,200	15,995,713	104,162,525
转作股本的普通股股利	-	-	-	613
八、未分配利润	111,417,986	202,167,073	164,625,544	15,995,713

合并现金流量表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	696,626,968	1,397,666,534	1,296,252,453	884,442,271
收到的税费返还	4,193,869	22,159,675	11,901,028	6,156,155
收到的其他与经营活有关的现金	4,039,916	6,319,619	6,599,032	81,767
现金流入小计	704,860,753	1,426,145,828	1,314,752,513	890,680,193
购买商品、接受劳务支付的现金	458,232,026	1,092,719,078	1,023,090,720	748,712,484
支付给职工以及为职工支付的现金	29,686,385	44,151,338	38,320,785	31,937,485
支付的各项税费	11,938,151	31,788,019	17,518,853	13,084,268
支付的其他与经营活动有关的现金	46,827,996	61,423,002	76,095,680	39,351,492
现金流出小计	546,684,558	1,230,081,437	1,155,026,038	833,085,729
经营活动产生的现金流量净额	158,176,195	196,064,391	159,726,475	57,594,464
二、投资活动产生的现金流量：				
收回对子公司以外投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	49,090	364,331	114,000	248,020
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	6,500,000	-
现金流入小计	49,090	364,331	6,614,000	248,020
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64,732,948	93,285,196	121,539,311	137,705,287
除对子公司以外投资所支付的现金	-	-	-	-
购买子公司所支付的现金	-	500,000	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	64,732,948	93,785,196	121,539,311	137,705,287
投资活动产生的现金流量净额	-64,683,858	-93,420,865	-114,925,311	-137,457,267
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	3,724,425	24,246,991	26,697,999
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	3,724,425	24,246,991	26,697,999
借款收到的现金	9,042,932	248,284,363	347,448,484	166,507,160
现金流入小计	9,042,932	252,008,788	371,695,475	193,205,159
偿还债务所支付的现金	111,775,170	321,437,857	399,436,842	20,516,626
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,766,707	28,447,074	14,621,652	61,909,118
现金流出小计	116,541,877	349,884,931	414,058,494	82,425,744
筹资活动产生的现金流量净额	-107,498,945	-97,876,143	-42,363,019	110,779,415
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-14,006,608	4,767,383	2,438,145	30,916,612

合并现金流量表附表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、 将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	30,799,013	136,451,551	193,906,810	107,402,905
加：少数股东损益	-630,041	-3,995,810	-7,519,924	-
计提的资产减值准备	10,000	2,157,339	6,910,152	5,198,653
固定资产折旧	44,097,529	85,001,114	73,461,164	61,120,413
无形资产摊销	444,496	837,340	-	-
长期待摊费用摊销	-	-	473,913	-
待摊费用减少（减：增加）	181,633	-319,930	-181,927	134,912
预提费用增加（减：减少）	5,210,044	1,436,064	403,433	-205,457
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	1,516,157	166,720	368,613	71,373
固定资产报废损失（减：收益）	-	-	-	-
财务费用（减：收益）	4,766,707	13,839,074	11,775,193	10,053,587
投资损失（减：收益）	54,406	-	-	-
递延税款贷项（减：收益）	-	-	-	-
存货的减少（减：增加）	-10,391,231	34,730,587	-192,490,485	-129,518,723
受到限制的银行存款的减少（减：增加）	-14,880,199	3,631,732	-19,533,548	-1,350,370
经营性应收项目的减少（减：增加）	-49,266,110	-2,356,388	16,053,260	-102,887,719
经营性应付项目的增加（减：减少）	146,263,791	-75,515,002	76,099,821	107,574,890
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	158,176,195	196,064,391	159,726,475	57,594,464
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3、 现金及现金等价物净增加情况：				
现金的年末余额	38,379,900	52,386,508	47,619,125	45,180,980
减：现金的年初余额	52,386,508	47,619,125	45,180,980	14,264,368
现金等价物的年末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-14,006,608	4,767,383	2,438,145	30,916,612

母公司资产负债表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

资 产	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	62,937,446	39,023,155	54,699,145	44,265,159
短期投资	-	-	-	-
应收票据	10,379,173	7,476,248	6,810,307	3,943,628
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收账款	183,672,231	171,051,671	149,300,939	156,776,808
其他应收款	10,839,625	5,438,133	9,752,184	6,054,008
预付账款	79,277,067	48,358,036	54,153,962	61,959,804
应收补贴款	1,354,512	3,374,800	14,154,231	6,123,447
存 货	494,521,213	481,987,435	545,963,751	388,974,680
待摊费用	775,971	923,277	632,637	473,501
一年内到期的长期债权投资	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	843,757,238	757,632,755	835,467,156	668,571,035
长期投资：				
长期股权投资	143,158,029	110,229,883	52,758,918	20,223,735
长期债权投资	-	-	-	-
长期投资合计	143,158,029	110,229,883	52,758,918	20,223,735
固定资产：				
固定资产原价	960,635,862	939,200,715	874,970,785	807,059,279
减：累计折旧	440,657,751	406,809,191	331,290,769	263,786,089
固定资产净值	519,978,111	532,391,524	543,680,016	543,273,190
减：固定资产减值准备	2,309,068	4,673,130	4,673,130	4,856,051
固定资产净额	517,669,043	527,718,394	539,006,886	538,417,139
经营租入固定资产改良	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
在建工程	28,027,588	2,299,179	718,756	35,796,006
固定资产清理	-	-	-	-
固定资产合计	545,696,631	530,017,573	539,725,642	574,213,145
无形资产及其他资产：				
无形资产	7,122,992	7,547,373	8,276,500	-
长期待摊费用	-	-	-	-
其他长期资产	-	-	-	-
无形资产及其他资产合计	7,122,992	7,547,373	8,276,500	-
资产总计	1,539,734,890	1,405,427,584	1,436,228,216	1,263,007,915

母公司资产负债表（续表）

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

负债和所有者权益	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债：				
短期借款	80,415,008	153,626,226	251,332,068	312,775,489
应付票据	326,092,430	178,096,900	216,573,735	111,930,054
应付账款	78,274,470	51,720,735	61,632,891	76,030,897
预收账款	4,114,725	2,658,785	3,711,793	2,749,594
应付工资	2,988,560	2,988,864	2,717,977	3,237,333
应付福利费	8,330,318	11,132,168	11,132,168	11,378,857
应付利息	-	-	-	-
应付股利	121,548,100	-	154,843,853	141,611,605
应交税金	-27,456,801	-9,266,788	-15,878,896	-19,538,612
其他应付款	9,560	8,558	9,027	-
其他应付款	17,289,970	2,506,316	11,275,063	22,950,041
预提费用	5,610,649	224,908	266,820	25,047
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
一年内到期的长期借款	-	-	2,728,452	40,515,593
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	617,216,989	393,696,672	700,344,951	703,665,898
长期负债：				
长期借款	-	-	-	2,757,796
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	224,791,053	224,791,053	-	-
专项应付款	-	-	-	-
其他长期负债	-	-	-	-
长期负债合计	224,791,053	224,791,053	-	2,757,796
负债合计	842,008,042	618,487,725	700,344,951	706,423,694
股东/所有者权益：				
股本/实收资本	528,470,000	528,470,000	528,470,000	528,470,000
资本公积	573,651	573,651	523,606	437,293
盈余公积	54,518,656	54,518,656	40,962,481	11,681,215
其中：法定公益金	-	10,701,346	10,701,346	940,924
未分配利润	114,164,541	203,377,552	165,927,178	15,995,713
其中：拟分配现金股利	-	121,548,100	84,555,200	15,995,713
外币报表折算差额	-	-	-	-
股东/所有者权益合计	697,726,848	786,939,859	735,883,265	556,584,221
负债及股东/所有者权益总计	1,539,734,890	1,405,427,584	1,436,228,216	1,263,007,915

母公司利润及利润分配表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	603,892,122	1,197,145,187	1,138,773,341	836,423,237
减：主营业务成本	537,630,021	991,381,995	892,818,377	667,699,993
减：主营业务税金及附加	-	-	-	-
二、主营业务利润	66,262,101	205,763,192	245,954,964	168,723,244
加：其他业务利润	14,460,049	29,447,313	43,380,694	19,402,826
减：营业费用	25,801,244	43,121,970	38,669,994	33,932,018
管理费用	12,847,824	31,400,733	28,486,943	23,842,505
财务费用	4,245,204	11,292,777	8,417,633	13,710,022
三、营业利润	37,827,878	149,395,025	213,761,088	116,641,525
加：投资收益	-571,854	2,797,690	-7,033,443	-
补贴收入	3,767,695	5,650,100	6,100,969	1,678,931
营业外收入	24,209	35,076	1,990	8,367
减：营业外支出	1,605,741	1,260,185	711,655	936,722
四、利润总额	39,442,187	156,617,706	212,118,949	117,392,101
减：所得税	7,107,098	21,055,957	16,910,505	9,989,196
少数股东损益	-	-	-	-
五、净利润	32,335,089	135,561,749	195,208,444	107,402,905
加：年初未分配利润	203,377,552	165,927,178	15,995,713	28,866,382
加：其他转入	-	-	-	-
六、可供分配的利润	235,712,641	301,488,927	211,204,157	136,269,287
减：提取法定盈余公积	-	13,556,175	19,520,844	1,881,849
提取法定公益金	-	-	9,760,422	940,924
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	4,429,221
提取储备基金	-	-	-	8,858,442
七、可供股东分配的利润	235,712,641	287,932,752	181,922,891	120,158,851
减：应付股利	121,548,100	84,555,200	15,995,713	104,162,525
转作股本的普通股股利	-	-	-	613
八、未分配利润	114,164,541	203,377,552	165,927,178	15,995,713

母公司现金流量表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	704,569,186	1,401,994,732	1,325,566,307	884,442,271
收到的税费返还	4,193,751	20,145,827	11,901,028	6,156,155
收到的其他与经营活有关的现金	4,039,916	6,246,901	6,573,903	81,767
现金流入小计	712,802,853	1,428,387,460	1,344,041,238	890,680,193
购买商品、接受劳务支付的现金	459,837,858	1,059,155,356	1,010,696,218	742,292,339
支付给职工以及为职工支付的现金	27,948,932	40,861,588	36,301,419	28,883,284
支付的各项税费	11,450,653	29,659,235	17,518,853	13,084,268
支付的其他与经营活动有关的现金	48,606,799	73,081,893	78,743,062	50,561,233
现金流出小计	547,844,242	1,202,758,072	1,143,259,552	834,821,124
经营活动产生的现金流量净额	164,958,611	225,629,388	200,781,686	55,859,069
二、投资活动产生的现金流量：				
收回对子公司以外投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	49,090	364,331	114,000	248,020
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	6,500,000	-
现金流入小计	49,090	364,331	6,614,000	248,020
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	45,782,640	58,313,190	55,460,721	98,827,761
除对子公司以外投资所支付的现金	-	-	-	-
购买子公司所支付的现金	33,500,000	54,673,275	39,568,626	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	20,223,735
现金流出小计	79,282,640	112,986,465	95,029,347	119,051,496
投资活动产生的现金流量净额	-79,233,550	-112,622,134	-88,415,347	-118,803,476
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	-	-	-	-
借款收到的现金	3,563,952	216,003,563	297,448,484	166,507,160
现金流入小计	3,563,952	216,003,563	297,448,484	166,507,160
偿还债务所支付的现金	76,775,170	316,437,857	399,436,842	20,516,626
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,511,956	24,585,013	12,977,543	61,909,118
现金流出小计	80,287,126	341,022,870	412,414,385	82,425,744
筹资活动产生的现金流量净额	-76,723,174	-125,019,307	-114,965,901	84,081,416
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	9,001,887	-12,012,053	-2,599,562	21,137,009

母公司现金流量表附表

编制单位：晋亿实业股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	32,335,089	135,561,749	195,208,444	107,402,905
加：少数股东损益	-	-	-	-
计提的资产减值准备	10,000	2,040,552	2,538,699	5,198,653
固定资产折旧	39,451,765	75,661,148	68,134,793	61,120,413
无形资产摊销	424,381	834,687	-	-
长期待摊费用摊销	-	-	-	-
待摊费用减少（减：增加）	147,306	-290,640	-159,136	134,912
预提费用增加（减：减少）	5,385,741	-41,912	324,767	-205,457
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	1,516,157	166,720	368,613	71,373
固定资产报废损失（减：收益）	-	-	-	-
财务费用（减：收益）	3,511,956	9,977,013	10,131,084	10,053,587
投资损失（减：收益）	571,854	-2,797,690	7,033,443	-
递延税款贷项（减：收益）	-	-	-	-
存货的减少（减：增加）	-12,533,778	63,976,316	-156,989,071	-129,493,448
受到限制的银行存款的减少（减：增加）	-14,880,199	3,631,732	-19,533,548	-1,350,370
经营性应收项目的减少（减：增加）	-49,865,925	-3,535,612	15,260,163	-103,347,561
经营性应付项目的增加（减：减少）	158,884,264	-59,554,675	78,463,435	106,274,062
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	164,958,611	225,629,388	200,781,686	55,859,069
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
2、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的年末余额	29,791,649	20,789,762	32,801,815	35,401,377
减：现金的年初余额	20,789,762	32,801,815	35,401,377	14,264,368
现金等价物的年末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	9,001,887	-12,012,053	-2,599,562	21,137,009

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

根据《企业会计准则——收入》第五条的规定“销售商品的收入，应在下列条件均能满足时予以确认：（1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；（3）与交易相关的经济利益能够流入企业；（4）相关的收入和成本能够可靠地计量”。

公司主营业务收入、利润主要来源于紧固件的生产和销售，根据《企业会计准则——收入》第五条的规定，结合公司的出口和国内销售的实际情况制定了具体的收入确认时间和依据：

（1）公司销售予境外客户按出口处理，结算价格按与境外客户签订的合同或订单确定，基本为离岸价格。公司商品到海关申报后，取得出口报关单申报联，申报联上只注明填制日期，没有注明出口日期。货物装运上船离港日，海关打印出口报关单出口退税联及收汇核销联，收汇核销联及出口退税联均注明出口日期，公司以注明的出口日期确认销售收入，并以出口专用发票“记帐联”、出口报关单和公司相关部门核准的出货清单为财务处理依据。

（2）公司销售予国内客户的商品，为国内正常贸易，其结算价格按本公司制定的出厂价或分公司的门市价确定。公司在取得国内客户支付货款的凭据或业务部门确认的出库送货单后，予以发货，货物出厂的同时开具销售发票，发票开出当日，公司确认销售收入。公司以销售发票记帐联和客户签收的出库送货单为财务记帐依据。

2、利息收入

利息收入按存款的存续期间和合同或协议规定的利率计算确认。

3、补贴收入

于实际收到时确认。

（二）存货的核算方法

本公司的存货采用永续盘存制。

存货包括原材料、模具、在产品及产成品等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货于取得时按实际成本入账。原材料、在产品及产成品发出时的成本按加权平均法核算，模具在领用和报废时按五五摊销法核算成本。产成品和在产品成本包括原材料、直接人工及按正常生产能力下的适当百分比分摊的间接生产费用。

存货跌价准备的计提方法：本公司存货种类繁多且单价较低，存货跌价准备按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按正常生产经营过程中，以估计售价减去至完工估计将要发生的成本、销售费用及相关税金后的金额确定。

（三）长期股权投资的核算方法

长期股权投资系本公司对子公司的股权投资。

子公司是指本公司直接或间接拥有其 50%以上的表决权资本，或其他本公司有权决定其财务和经营政策并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位。

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款入账。本公司对子公司的长期股权投资，采用权益法核算。投资损益按应享有或应分担的被投资企业当年实现的净利润或发生的净亏损的份额确认，并调整长期股权投资的账面价值，确认被投资公司发生的净亏损以长期股权投资的账面价值减至零为限。被投资企业所分派的现金股利则于股利宣告时相应减少长期股权投资的账面价值。

长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本小于应享有被投资公司所有者权益份额的差额，作为资本公积；初始投资成本大于应享有被投资公司所有者权益份额的差额，采用直线法按投资合同规定的期限摊销。

（四）固定资产计价和折旧的核算方法

固定资产包括为生产商品及经营管理而持有的、使用期限在 1 年以上且单位价值较高的有形资产。从 2002 年 1 月 1 日起利用土地建造自用项目时，土地使用权的账面价值构成房屋、建筑物成本的一部分。

购置或新建的固定资产按实际成本入账。

固定资产折旧采用年限平均法按固定资产原值减去预计净残值后在估计可使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣减减值准备

后的账面价值及尚可使用年限确定折旧额。

土地使用权的预计净残值系土地使用权预计使用年限高于房屋建筑物预计使用年限的部分所对应的价值。待该项房屋建筑物报废时，将净残值中相当于尚可使用的土地使用权价值的部分，转入继续建造的房屋建筑物的价值，如果不再继续建造房屋建筑物的，则将其价值转入无形资产进行摊销。

类 别	预计使用年限	预计净残值率	折旧率
房屋建筑物 — 成本	30-40 年	10%	2.25%-3%
— 土地使用权	30-40 年	20%-40%	2%
机器设备	10 年	10%	9%
运输工具	5 年	10%	18%
家具及办公设备	5 年	10%	18%

发生固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入或支出。

固定资产的修理及维护的支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等发生的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，予以资本化；重大改建、扩建及改良等发生的后续支出按直线法于固定资产尚可使用年限期间内计提折旧，装修支出按直线法在预计受益期间内计提折旧。

（五）在建工程的核算方法

在建工程指兴建中或安装中的资本性资产，以实际发生的支出作为工程成本入账。工程成本包括建筑费用、机器设备原价、安装费用及其他直接费用，以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

从 2002 年 1 月 1 日起，利用土地建造自用项目时，将相关土地使用权的账面价值全部转入在建工程，待完工时转入固定资产。

（六）无形资产计价和摊销的核算方法

无形资产指商标使用权和计算机软件，以实际支出减去累计摊销后的净额列示。商标使用权和计算机软件按实际支付的价款入账，并分别在预计使用年限 10 年和 5 年内按照直线法平均摊销。

（七）其他主要资产的资产减值准备的确定方法

1、应收帐款和其他应收款的坏账准备

本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

(1) 应收账款

应收账款包括应收关联方账款及应收非关联方账款。

本公司对应收账款的可收回性作出具体评估后计提坏账准备。当有迹象表明应收账款的回收出现困难时，计提专项坏账准备；对于其他未计提专项坏账准备的应收非关联方款项，运用账龄分析法按以下比例计提一般坏账准备：

账龄	坏账准备计提比例
91 天 - 120 天	5%
121 天 - 365 天	10%
1 年 - 2 年	50%
2 年以上	100%

(2) 其他应收款

本公司对其他应收款采用个别认定法计提专项坏账准备。

(3) 坏账损失确认标准

对于有确凿证据表明应收款项确实无法收回时，如债务单位已撤消、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，确认为坏账损失，并冲销已提取的相应坏账准备。

2、长期投资减值准备

长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值时，按可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。可收回金额是指其销售净价与其使用价值两者之中的较高者。销售净价是指在熟悉交易情况的交易各方之间自愿进行的公平交易中，通过销售该项资产而取得的收入扣除处置费用后的金额。使用价值指预期从资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值。

如果有迹象表明以前期间据以计提减值准备的各种因素发生变化，使得该项投资的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前期间已确认的减值损失范围内予以转回。

3、固定资产减值准备

如果有迹象或环境变化显示单项固定资产账面价值可能超过其可收回金额

时，本公司将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

如果有迹象表明以前期间据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前期间已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

4、在建工程减值准备

如果有迹象或环境变化显示单项在建工程账面价值可能超过其可收回金额时，本公司将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。如果有迹象表明以前期间据以计提资产减值准备的各因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前期间已确认的减值损失范围内予以转回。

5、无形资产减值准备

如果有迹象或环境变化显示单项无形资产账面价值可能超过其可收回金额时，本公司将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

如果有迹象表明以前期间据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前期间已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

(八) 借款费用资本化的依据和方法

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息、折/溢价摊销及汇兑损益等借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，于发生时资本化；其后发生的辅助费用计入当期损益。

借款费用中的每期利息费用，包括折/溢价摊销的部分，按当期购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率，在不超过当期专门借款实际发生的利息和折/溢价摊销的范围内，确定资本化金额。

（九）会计政策变更

1、在产品成本核算会计政策的变更

本公司一般产品的单位原材料成本平均约占单位产品总成本的 70%，于 2004 年度以前，本公司对在产品按其耗用的原材料成本核算成本，并未分摊相关的人工成本和间接生产费用。

自 2004 年度起，由于在产品数额不断增大，本公司认为对在产品的成本核算按所耗费的机器工时先计算不同生产阶段的约当产量，再据此分摊相关的直接人工及间接生产费用，可以更合理地反映在产品所耗用的成本。因此，本公司自 2004 年度起对在产品按约当产量法核算成本。

因本公司于 2004 年度以前未统计各个生产阶段的在产品数额，无法合理估计 2004 年度以前在产品的约当产量，对该项会计政策变更的累积影响数不能合理确定，未予以追溯调整。上述会计政策的变更增加 2004 年度的净利润 1,605.91 万元。

2、现金股利会计政策的变更

本公司自 2003 年 7 月 1 日起执行修订的《企业会计准则—资产负债表日后事项》编制年度会计报表。执行该修订的准则以前，现金股利于董事会宣告利润分配方案的所属期间从所有者权益转出并确认为负债。2003 年 7 月 1 日以后，现金股利于董事会/股东大会批准利润分配方案的期间确认为负债。本公司对该会计政策变更的累计影响数在年度会计报表中予以了追溯调整，调增了年度会计报表 2002 年 12 月 31 日的未分配利润 2,886.64 万元。

五、最近一年重大收购兼并情况

最近一年内，本公司无重大收购兼并情况。

六、适用的所得税税率及享受的主要财政税收优惠政策

（一）企业及地方所得税

1、本公司的企业及地方所得税

本公司系注册于经国务院批准的沿海经济开发区—嘉善县经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税税率为 24%，地方所得税税率为 2.4%。根据国家税务总局国税函[2002]336 号文批准，本公司现行企业所得税减按 15%税率缴纳。依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，本公司自弥补以前年度累计亏损后第一个获利年度起，可以享受二免三减半的税收优惠政策。又根据《浙江省关于外商投资企业和外国企业免征地方所得税的若干规定》的规定，本公司自弥补以前年度累计亏损后第一个获利年度起的五年至十年内免征地方所得税。

2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年 1-6 月系本公司第一个获利年度后的第 4、第 5、第 6 及第 7 个年度和期间。故于 2003 年和 2004 年，本公司减半缴纳企业所得税且免缴地方所得税，实际企业所得税负为 7.5%；于 2005 年和 2006 年 1-6 月，本公司免缴地方所得税，实际企业所得税负为 15%。

2、子公司的企业及地方所得税

（1）浙江晋吉

本公司的子公司浙江晋吉系注册于嘉善县经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税及地方所得税税率分别为 24%及 2.4%。依据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，浙江晋吉自弥补以前年度累计亏损后第一个获利年度起，可以享受二免三减半的税收优惠政策。于本报告期内，浙江晋吉尚处于累计亏损阶段，未缴纳任何所得税。

（2）广州晋亿

本公司的子公司广州晋亿系注册于广州经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税率为 15%，免缴地方所得税。截止 2006 年 6 月 30 日，广州晋亿尚处于筹建期间，未缴纳任何所得税。

（3）上海晋凯

本公司的子公司上海晋凯系注册于上海市外高桥保税区且经营期为十年以上的贸易仓储型非生产性有限责任公司。根据上海外高桥保税区条例，上海晋凯按 15%计征企业所得税。

（4）浙江晋弘

本公司的子公司浙江晋弘系注册于嘉善县经济开发区的生产型外商投资企

业，适用的企业所得税及地方所得税税率分别为 24%及 2.4%。截止 2006 年 6 月 30 日，浙江晋弘尚处于筹建期间，未缴纳任何所得税。

（5）浙江晋旺

本公司的子公司浙江晋旺系注册于嘉善县经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税及地方所得税税率分别为 24%及 2.4%。截止 2006 年 6 月 30 日，浙江晋旺尚处于筹建期间，未缴纳任何所得税。

（6）晋德公司

本公司的子公司晋德公司系注册于山东省平原县龙门经济开发区的生产型外商投资企业，适用的企业所得税及地方所得税税率分别为 30%及 3%。截止 2006 年 6 月 30 日，晋德公司尚处于筹建期间，未缴纳任何所得税。

（二）增值税出口退税的优惠政策

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》的有关规定，我国部分出口货物享受退税优惠政策。本公司出口货物享受增值税退税，按照国家财政部、国家税务总局“财税字[1999]017 号”文《财政部 国家税务总局关于提高部分货物出口退税率的通知》、国家财政部、国家税务总局“财税字[1999]225 号”文《财政部 国家税务总局关于进一步提高部分货物出口退税率的通知》、国家财政部、国家税务总局“财税[2003]222 号”《财政部 国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》文及国家财政部、国家税务总局“财税[2005]73 号”文《财政部 国家税务总局关于降低钢材产品出口退税率的通知》精神，钢材制品 1999 年 7 月 1 日至 2003 年 12 月 31 日间出口退税率为 15%，2004 年 1 月 1 日起公司产品出口退税率为 13%，2005 年 5 月 1 日起，本公司外销精线产品出口退税率为 11%。

（三）主要的地方财政优惠政策

根据浙江省嘉善县人民政府“善政函[2004]2 号”《关于对晋亿实业股份有限公司财政拨款处置意见的函》，本公司 2003 年度收到由地方财政通过嘉善县经济开发区管委会拨付的各种形式财政贴息 139.15 万元。作为地方政府对企业的鼓励，以上拨款归企业所有，主要用于促进企业的发展等。

根据浙江省嘉善县人民政府“善政[2003]51 号”《关于鼓励扩大外贸出口的若干意见》的规定，晋亿有限公司 2003 年度收到由地方财政拨付的贴息 28.75

万元。

根据浙江省嘉善县人民政府“善政函[2005]1号”《嘉善县人民政府关于晋亿实业股份有限公司2004年度享受地方优惠政策所得款项处置意见的函》，本公司2004年度收到由县经济开发区管委会拨付的各种财政补贴602.35万元。作为地方政府对企业的鼓励，以上拨款归企业所有，主要用于促进企业的发展等。

根据嘉善县环境保护局“善环[2002]12号”《关于上报2002年度环保补助资金使用计划的报告》的规定，公司安装环保在线监测系统一套，价值35万元，可给予环保补助10万元。公司购买环保在线监测系统实际支付26.5万元，于2004年实际收到嘉善县环境保护局转拨的环保补助资金6.75万元。

根据嘉兴市环境保护局“善环管（2002）129号”《关于2002年省环保项目财政贴息（补助）资金中在线监测项目补助金安排的通知》，本公司2004年实际收到嘉兴市环境科学研究所转拨的安装废水TOC浓度在线监控设备补助1万元。

根据浙江省嘉善县人民政府“善政函[2006]2号”《嘉善县人民政府关于晋亿实业股份有限公司2005年度享受地方扶持政策所得款项处置意见的函》，本公司2005年度收到由县经济开发区管委会拨付的各种财政贴息565.01万元。作为地方政府对企业的鼓励，以上拨款归企业所有，主要用于促进企业的发展等。

根据浙江省嘉善县人民政府“善政函[2006]6号”《嘉善县人民政府关于晋亿实业股份有限公司2006年上半年度享受地方扶持政策处置意见的函》，本公司2006年1-6月收到由县经济开发区管委会拨付的各种财政贴息376.22万元。作为地方政府对企业的鼓励，以上拨款归企业所有，主要用于促进企业的发展等。

发行人律师意见：经核查，六和律师认为，发行人及其控股子公司享受的税收优惠政策及财政补贴符合国家相关政策的规定，已经取得主管税务机关的审核和批准，合法、合规、真实、有效。

（四）税收优惠及财政补贴对公司净利润的影响

本公司2003—2004年享受“两免三减半”的所得税优惠政策，2003年、2004年分别减免所得税963.25万元、1,718.50万元；公司享受自第一个获利年度起5-10年内免征2.4%的地方所得税的优惠政策，2003年、2004年、2005年和2006年1-6月分别免征地方所得税385.30万元、687.40万元、437.20万元和88.36

万元；公司 2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月分别收到地方政府的财政补贴 167.89 万元、610.10 万元、565.01 万元和 376.77 万元，扣除按 15% 计算的企业所得税后影响净利润 142.71 万元、518.58 万元、480.26 万元和 320.25 万元。税收优惠和财政补贴对 2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1-6 月的净利润影响数分别为 1,491.26 万元、2,924.48 万元、917.46 万元和 408.61 万元，分别占当年净利润的 13.88%、15.08%、6.72% 和 13.27%。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月公司非经常性损益变动情况如下：

单位：万元

项目类别	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
补贴收入	376.77	565.01	610.10	167.89
营业外收入	5.49	7.99	1.61	0.84
会计政策变更	-	-	1,736.11	-
以前年度已经计提各项减值准备转回	-	-	18.29	-
减：处置固定资产的损失	151.62	16.67	36.86	7.13
营业外支出	8.96	109.35	34.30	86.54
非经常性损益	221.68	446.98	2,294.95	75.06
减：非经常性损益的所得税影响数	32.79	67.05	175.97	12.59
非经常性损益的少数股东损益影响数	0.85	-	0.69	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	188.04	379.93	2,118.29	62.47
扣除非经常性损益后的净利润	2,891.85	13,265.22	17,272.39	10,677.82

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月非经常性损益分别占当年净利润的 0.58%、10.92%、2.78%、6.11%，对公司经营成果的影响较小。2004 年在产品核算方法改变影响利润总额 1,736.11 万元，由于无法合理估计 2004 年度以前在产品的约当产量，本公司未将该项会计政策变更的累积影响数予以追溯调整，而是全部反映在 2004 年，并根据谨慎性原则，将其全部作为非经常性损益反映。

八、主要资产

（一）存货

公司存货为正常生产经营必需的原材料、模具、在产品和产成品。2003 年末、2004 年末、2005 年末和 2006 年 6 月末，公司存货净额分别为 38,900.00 万元、57,711.90 万元、54,238.84 万元和 55,277.96 万元。存货的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2006 年 6 月末		2005 年末		2004 年末		2003 年末	
	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)	金 额	比例 (%)
原材料	14,526.35	26.17	12,696.28	23.31	21,017.35	36.28	14,126.42	36.11
模 具	6,844.60	12.33	6,544.70	12.02	5,583.04	9.64	5,247.35	13.41
在产品	11,162.54	20.11	10,606.55	19.48	10,313.14	17.80	4,833.29	12.36
产成品	22,966.97	41.39	24,613.81	45.19	21,020.87	36.28	14,915.44	38.12
小 计	55,500.46	100.0	54,461.34	100.0	57,934.40	100.0	39,122.50	100.0
减：存货跌价准备	222.50	0.40	222.50	0.41	222.50	0.38	222.50	0.57
合 计	55,277.96	99.60	54,238.84	99.59	57,711.90	99.62	38,900.00	99.43

本公司存货数量繁多且单价较低，存货跌价准备根据存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额计提。经对公司2006年6月末的存货进行分析评估，公司已足额计提了存货跌价准备。

（二）固定资产

公司截止 2006 年 6 月末固定资产原值为 110,702.67 万元，累计折旧 45,996.99 万元，固定资产净值为 64,705.68 万元，固定资产减值准备为 230.90 万元，固定资产净额为 64,474.78 万元。具体情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计折旧	账面净值	固定资产减值准备	账面净额
房屋建筑物	16,089.65	2,731.47	13,358.18	-	13,358.18
机器设备	91,205.84	41,282.52	49,923.32	230.90	49,692.42
运输设备	2,125.05	1,414.57	710.48	-	710.48
家具及办公设备	1,282.13	568.43	713.70	-	713.70
合 计	110,702.67	45,996.99	64,705.68	230.90	64,474.78

公司固定资产折旧方法如下：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	折旧率
房屋建筑物——成本	30—40 年	10%	2.25%—3%
房屋建筑物——土地使用权	30—40 年	20%—40%	2%
机器设备	10 年	10%	9%
运输工具	5 年	10%	18%
家具及办公设备	5 年	10%	18%

（三）长期投资

本公司最近三年及一期对外投资项目采用权益法核算的全部为已纳入合并报表范围的控股子公司，无采用成本法核算的对外投资项目。

2006 年 6 月末，本公司对控股子公司的投资情况如下：

单位：万元

子公司名称	投资期限	初始投资额	累计权益变动	期末投资额	拥有权益比例 (%)	核算方法
浙江晋吉	50 年	11,252.63	-1,396.08	9,856.55	72.34	权益法
广州晋亿	50 年	465.19	-	465.19	75.00	权益法
上海晋凯	50 年	450.00	920.76	1,370.76	97.23	权益法
浙江晋旺	50 年	1,117.33	-	1,117.33	75.00	权益法
晋德公司	50 年	1,000.00	-	1,000.00	75.00	权益法
股权投资差额	注 1	511.41	-5.44	505.97		
合 计		14,796.56	-480.76	14,315.80		

注 1：股权投资差额为本公司于 2005 年 12 月增加对浙江晋吉的投资时，由于本公司增资金额超过增资时本公司按照权益比例所占的浙江晋吉的净资产而产生。该股权投资差异将自 2006 年起，在浙江晋吉的剩余投资年限 47 年内按照直线法平均摊销。

（四）无形资产

截止 2006 年 6 月末，本公司无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	取得方式	原始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销期限
商标使用权	购买	827.65	10 年	703.50	8 年
计算机软件	购买	49.59	5 年	45.55	4 年
合 计		877.24		749.05	

商标使用权为本公司向晋禾企业购买的注册号为 1527350 和 759478 号的两个商标。

九、主要债项

（一）短期借款

截止 2006 年 6 月末，公司短期借款金额为 9,541.50 万元，其明细情况列示如下：

借款类别	2006 年 6 月 30 日		2005 年 12 月 31 日	
	原币数 (万美元)	人民币数 (万元)	原币数 (万美元)	人民币数 (万元)
人民币抵押借款	-	4,000.00	-	10,100.00
人民币保证借款	-	1,000.00	-	4,000.00
美元抵押借款	568.00	4,541.50	682.00	5,504.35
美元信用借款	-	-	32.00	258.27
合 计		9,541.50		19,862.62

于 2006 年 6 月 30 日，人民币保证借款 1,000.00 万元系本公司为控股子公司浙江晋吉和上海晋凯提供保证之银行借款；其余的抵押借款均以本公司的存货和固

定资产作为抵押品。

2006年1-6月短期借款的加权平均年利率为5.02%；2005年度短期借款的加权平均年利率为5.03%。截止2006年6月末，本公司无逾期贷款未还的现象。

（二）应付票据

截止2006年6月末，公司应付票据金额为32,609.24万元，全部为银行承兑汇票，应付票据的到期期限为2006年7月至12月。应付票据余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东之票据。

（三）应付股利/长期应付款

单位：万元

股东名称	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
晋正企业	32,534.02	22,479.11	15,484.39	14,161.16
丁建中	1,932.00	-	-	-
鸿亿机械	75.90	-	-	-
三永电炉	46.00	-	-	-
加胜器材	23.00	-	-	-
张俞金属	23.00	-	-	-
合 计	34,633.92	22,479.11	15,484.39	14,161.16

于2006年6月30日，公司控股股东晋正企业股份有限公司承诺在未来的一年内将不会要求本公司支付2005年前分配的22,479.11万元股利，因此本公司将该部分应付股利重分类至长期应付款。该长期应付款不计息。

（四）长期借款

截止2006年6月末，公司长期借款明细情况如下：

单位：万元

币种	原币数	人民币数	到期日	年利率	性质
美元信用借款—本金	400.00	3,198.24	2008.2.28	4.70%	信用
—利息		207.30			
合 计		3,405.54			

于2006年6月30日，长期美元信用贷款系由本公司关联企业美国永龙提供的外债借款，年利率为4.7%。其本金将于2008年2月偿还。

十、股东权益情况

公司最近三年及一期股东权益情况如下：

单位：万元

股东权益：	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
股 本	52,847.00	52,847.00	52,847.00	52,847.00
资本公积	57.36	57.36	52.36	43.73
盈余公积	5,531.73	5,531.73	4,096.25	1,168.12
其中：法定公益金	-	1,070.13	1,070.13	94.09
未分配利润	11,141.80	20,216.71	16,462.55	1,599.57
其中：拟分配现金股利	-	12,154.81	8,455.52	1,599.57
股东权益合计	69,577.89	78,652.80	73,458.16	55,658.42
少数股东权益	4,946.26	5,009.27	4,574.99	2,926.74

（一）股本

2003年5月公司控股股东晋正企业分别将其所持本公司股权的15.90%转让与台湾省籍自然人丁建中、0.62%转让与鸿亿机械、0.19%转让与加胜运动器材、0.38%转让与三永电炉、0.19%转让与张俞金属制品。2003年10月，本公司以截止2002年12月31日经审计的净资产52,847万元人民币为基础，按1:1的比例折为总股本52,847万元，整体变更为股份有限公司。

（二）资本公积

单位：万元

项目类别	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
债权人豁免的债务	57.36	57.36	52.36	43.73

（三）盈余公积

单位：万元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
法定盈余公积	3,575.75	3,575.75	2,140.27	188.19
法定公益金	-	1,070.14	1,070.14	94.09
储备基金	885.84	885.84	885.84	885.84
任意盈余公积	1,070.14	-	-	-
合 计	5,531.73	5,531.73	4,096.25	1,168.12

根据财政部的规定，本公司将法定公益金余额调整至任意盈余公积。

（四）未分配利润

单位：万元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
年初未分配利润	20,216.71	16,462.55	1,599.57	2,886.64
加：本期利润转入	3,079.90	13,645.16	19,390.68	10,740.29

减：提取法定盈余公积	-	1,435.48	1,952.09	188.19
提取法定公益金	-	-	976.04	94.09
提取储备基金	-	-	-	885.84
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	442.92
转作股本的普通股股利	-	-	-	0.06
减：股东大会/董事会批准分派的当期度现金股利	-	-	-	7,529.62
减：股东大会/董事会批准分派的上年度现金股利	12,154.81	8,455.52	1,599.57	2,886.64
期末未分配利润	11,141.80	20,216.71	16,462.55	1,599.57

（五）少数股东权益

单位：万元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
少数股权权益	4,946.26	5,009.27	4,574.99	2,926.74

十一、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

公司2003年-2006年6月现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	15,817.62	19,606.44	15,972.65	5,759.45
投资活动产生的现金流量净额	-6,468.39	-9,342.09	-11,492.53	-13,745.73
筹资活动产生的现金流量净额	-10,749.89	-9,787.61	-4,236.30	11,077.94
现金及现金等价物净增加额	-1,400.66	476.74	243.82	3,091.66

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截止报告日，本公司没有重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

于2006年6月30日，本公司无重大或有事项。

（三）承诺事项

1、资本性承诺事项

以下为于资产负债表日，本公司已签约而尚不必在会计报表上确认的资本支

出承诺：

单位：万元

项 目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
购买固定资产	1,243.08	3,296.17

此外，于2006年6月30日，本公司对子公司的资本出资承诺为人民币386,454,696元。

2、经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同，本公司未来最低应支付租金汇总如下：

单位：万元

期 限	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
一年以内	245.94	257.21
一年至二年以内	143.75	169.95
二年至三年以内	52.72	85.18
三年以上	31.81	46.44
合 计	474.22	558.78

（四）其他重要事项

1、发行前三年本公司会计政策的变更

除了已披露的本公司2004年度在产品成本核算会计政策的变更，本公司在发行前三年发生了以下的会计政策变更，该项会计政策的变更对年度会计报表产生的影响披露如下：

本公司自2003年7月1日起执行修订的《企业会计准则—资产负债表日后事项》编制年度会计报表。执行该修订的准则以前，现金股利于董事会宣告利润分配方案的所属期间从所有者权益转出并确认为负债。2003年7月1日以后，现金股利于董事会/股东大会批准利润分配方案的期间确认为负债。本公司对该会计政策变更的累计影响数在年度会计报表中予以了追溯调整，调增了年度会计报表2002年12月31日的未分配利润2,886.64万元。

2、外汇风险管理交易合同

本公司和中国建设银行签订了名义本金为300万美元的外汇风险管理交易确认书，约定于2006年9月21日到期交割。如果在参考日2006年9月19日，美元对人民币的即期汇率超出约定的汇率范围，则本公司需要支付给中国建设银行按照名义本金和汇率差（即期汇率对比参考汇率）计算的金额；相反，如果在约定的汇

率范围内，则本公司可从中国建设银行获得按照名义本金和汇率差（即期汇率对比参考汇率）计算的金额。

以2006年6月30日之即期汇率测算，该远期外汇合同交割时将产生的支付或取得的金额并不重大。

十三、发行人主要财务指标

（一）最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2004年 12月31日	2003年 12月31日
流动比率	1.44	1.88	1.15	0.96
速动比率	0.56	0.68	0.40	0.41
母公司资产负债率(%)	54.69	44.01	48.76	55.93
应收账款周转率(次/每期)	3.48	7.65	7.45	6.08
存货周转率(次/每期)	0.97	1.76	1.81	2.06
息税折旧摊销前利润(万元)	8,744.18	25,845.86	29,652.76	18,856.61
利息保障倍数	18.34	18.68	25.18	18.76
每股经营活动现金流量(元/股)	0.30	0.37	0.30	0.11
每股净现金流量(元/股)	-0.027	0.009	0.005	0.059
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	1.08	1.00	1.13	-

（二）最近三年及一期净资产收益率及每股收益

按照《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》的要求，本公司报告期内净资产收益率和每股收益如下表所示：

时间	项目	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2006年 1-6月	主营业务利润	9.79%	9.19%	0.13	0.13
	营业利润	5.08%	4.77%	0.07	0.07
	净利润	4.43%	4.16%	0.06	0.06
	扣除非经常性损益后的净利润	4.16%	3.90%	0.05	0.05
2005年度	主营业务利润	25.53	27.42	0.38	0.38
	营业利润	19.11	20.53	0.28	0.28
	净利润	17.35	18.63	0.26	0.26
	扣除非经常性损益后的净利润	16.87	18.11	0.25	0.25
2004年度	主营业务利润	32.43	36.98	0.45	0.45
	营业利润	26.94	30.72	0.37	0.37

	净利润	26.40	30.10	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后的净利润	23.51	26.81	0.33	0.33
2003 年度	主营业务利润	30.31	29.40	0.32	0.32
	营业利润	20.96	20.32	0.22	0.22
	净利润	19.30	18.71	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后的净利润	19.18	18.61	0.20	0.20

十四、发行人盈利预测披露情况

发行人未制作盈利预测报告。

十五、发行人发行境内上市外资股和境外上市外资股情况

发行人没有发行境内上市外资股和境外上市外资股。

十六、验资情况

本公司自原晋亿实业有限公司成立以来，一共进行了六次验资，具体内容详见本招股说明书“第五节 一、（五）历次验资、审计情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合2003 年度、2004 年度、2005 年度及2006年1-6月经审计的财务资料，对公司财务状况、盈利能力及现金流量在报告期内情况及未来趋势分析如下：

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备提取情况

1、资产的构成及变化

报告期内本公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2006年6月30日		2005年12月31日		2004年12月31日		2003年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	90,726.74	55.51%	84,692.80	54.82%	88,000.40	57.00%	67,795.51	52.40%
其中：应收帐款	17,820.68	10.90%	16,727.21	10.83%	14,254.00	9.23%	15,677.68	12.12%
存货	55,277.96	33.82%	54,238.84	35.11%	57,711.90	37.38%	38,900.00	30.06%
长期投资	505.98	0.31%	511.42	0.33%	-	-	-	-
固定资产	71,418.98	43.70%	68,484.80	44.33%	65,554.24	42.46%	61,562.10	47.57%
无形资产及其它资产	789.41	0.48%	803.10	0.52%	831.07	0.54%	33.11	0.03%
合 计	163,441.11	100.0%	154,492.12	100.00%	154,385.72	100.00%	129,390.72	100.00%

从上述比率可以看出，最近三年及一期公司资产结构相对稳定。作为一家通用零部件制造类企业，其流动资产的比例维持在55%左右，固定资产的比例在45%左右，资产构成比较合理。在流动资产中，随着公司规模扩大，由于应收帐款管理较好，虽然金额有所上升，但占总资产的比例呈下降趋势；由于生产经营规模的扩大，以及主要原材料盘元价格先涨后跌，导致存货的价值在总资产中的比例也呈现先升后降。由于技术改造及产品升级的需要，公司每年购入一定数量的固定资产，虽然每年计提的累计折旧数额较大，但固定资产净额仍在增长，可以保证公司持续发展和稳定经营的需要。

2、主要资产减值准备提取情况

单位：万元

项 目	2006年6月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
坏帐准备	1,258.00	1,257.00	1,041.27	769.11
其中：应收帐款	1,258.00	1,257.00	1,041.27	769.11
其他应收款	-	-	-	-
存货跌价准备	222.50	222.50	222.50	222.50
固定资产减值准备	230.91	467.31	467.31	485.61

2006年6月末，应收账款账面值为17,820.68万元，占流动资产的19.64%，占总资产的10.90%，应收账款一年以内的占94.97%，2年以上的全额计提了坏账准备，公司认真分析客户情况，计提了990.61万元的专项坏账准备，占应收帐款总额的5.19%，本公司已足额计提了坏账准备。经对公司2006年6月末的存货进行分析评估，公司已足额计提了存货跌价准备。

3、应收账款变动及管理

2003年末、2004年末、2005年末及2006年6月末，公司应收账款余额分别为15,677.68万元、14,254.00万元、16,727.21万元和17,820.68万元，占当期总资产的比例分别为12.12%、9.23%、10.83%和10.90%，占当期主营业务收入的比例分别为18.74%、12.79%、14.11%和29.68%，应收账款周转率分别为6.08、7.45、7.65、3.48。公司在扩大销售收入的同时，很好地控制了应收账款的增长，这主要取决于公司执行严格的销售政策和应收账款管理制度。

本公司产品主要在中国大陆以及美国、日本等市场销售，并分别由内销部和外销部具体负责。公司产品向境外客户销售时，对于有着长期合作经历、关系稳定、清算及时的老客户，采用T/T（电汇）的收款方式，对于关系紧密的客户，在其强烈要求时才使用D/A（托收）的收款方式，对于发展的新客户或者资信情况尚未完全了解的客户则一律采用L/C（信用证）方式。公司对于外销客户，平均收款期一般在45天左右。由于公司执行严格的销售结算政策，自成立以来，外销未发生一笔坏账。

公司产品对境内客户的销售，由公司内销科和设在全国各地的分公司负责。对于不同的客户，公司采用了不同的收款方式：

收款方式	信用标准
款到发货	新客户、月销售额1万元以下或部分信用状况不稳定之客户
货到款清	同上
月 结	交易期三个月以上、信用状况良好、供货金额较大（经销商10,000元、直销用户5,000元以上）且交易稳定之客户

对于需要采用月结收款方式的客户，由业务员根据客户的信用状况、交易金

额、发展前景预测等，填写“授信额度及付款方式审批表”，报内销部、财务部核准后，授予该客户一定的授信额度，不允许未收取货款而给予客户货物进行铺底销售。当客户未付清已到期应收账款或超出授信额度而要求再订货物时，原则上不允许发货，确需发货的，须报内销部、财务部核准。

内销科和分公司每年分上、下半年与欠款客户进行有效对账，经客户确认无误后交财务存档，并汇总至内销部。对于存在已到期应收账款且六个月以上无业务往来的客户，由内销科和分公司填报“呆滞应收账款申报表”报内销部、财务部核准，列入呆滞应收账款管理。对符合应收账款坏账条件或确实无法收回的应收账款，及时按规定办理核销手续，但仍保留对该应收账款的继续追索权。

在严格执行应收账款管理制度，保证其可收回性的情况下，公司根据国家规定制定了谨慎的坏账准备计提制度。公司目前的坏账准备政策为当有迹象表明应收账款的回收出现困难时，计提专项坏账准备，对于其他未计提专项坏账准备的应收非关联方款项，运用账龄分析法按以下比例计提一般坏账准备：

账 龄	91天—120天	121天—365天	1年—2年	2年以上
坏账准备计提比例	5%	10%	50%	100%

截止2006年6月末，公司一年之内的应收账款占应收账款总额的94.97%，计提坏账准备1,258.00万元，占应收账款总额的6.59%。

综上所述，公司对应收账款的管理是有效的。

4、存货变动及管理

本公司存货2006年6月末账面原值为55,500.46万元，其中原材料14,526.35万元，模具6,844.60万元，在产品11,162.55万元，产成品22,966.97万元，产成品计提存货跌价准备222.50万元，存货余额为55,277.96万元。公司存货余额2004年末比2003年末增长了48.36%、2005年末比2004年末下降了6.02%、2006年6月末比2005年末增长了1.92%。

公司最近三年及一期存货变动情况如下表：

年份	项 目	数量 (吨)	金额 (万元)	单价 (元/吨)	金额比 上年增 长(%)	数量比 上年增 长(%)	单价比 上年增 长(%)
2006年	盘元	37,426.7	12,195.96	3,258.6	12.33	15.22	-2.51
	钢管		1,810.11		-12.76		
	其他原材料		2,330.38		26.64		
	模具		6,844.60		4.58		
	在产品	26,976.8	11,162.55	4,137.8	5.24	8.53	-3.03

6月 末	产成品	31,404.0	20,934.36	6,666.1	-6.19	-4.96	-1.30
	小计		55,277.96				
2005年 末	盘元	32,482.0	10,856.87	3,342.4	-36.88	-28.53	-11.68
	钢管		2,074.81		-36.53		
	其他原材料		1,840.18		37.72		
	模具		6,544.70		17.22		
	在产品	24,855.7	10,606.55	4,267.2	2.85	6.26	-3.21
	产成品	33,041.2	22,315.73	6,753.9	11.53	0.50	10.98
	小计		54,238.84		-6.02		
2004年 末	盘元	45,451.0	17,201.30	3,784.6	32.43	5.13	25.97
	钢管		3,269.06		1044.8		
	其他原材料		1,336.19		56.76		
	模具		5,583.04		6.40		
	在产品	23,391.8	10,313.14	4,408.9	113.38	39.69	52.75
	产成品	32,878.1	20,009.17	6,085.9	36.18	10.82	22.89
	小计		57,711.90		48.36		
2003年 末	盘元	43,232.5	12,988.49	3,004.3	196.64	114.96	38.00
	钢管		285.56		-		
	其他原材料		852.37		-20.73		
	模具		5,247.35		0.17		
	在产品	16,745.1	4,833.29	2,886.4	48.90	16.68	27.62
	产成品	29,667.7	14,692.94	4,952.5	22.34	2.85	18.95
	小计		38,900.00		49.91		

注：①产成品的金额为扣除存货跌价准备后的余额；

②财务报告原材料和产成品中所含钢管产品，在本表中以钢管单独列示。

从上表可以看出，公司最近三年及一期存货金额呈先快速增长、后比较稳定的特点。存货金额的变化主要是与公司生产、销售规模的扩大及主要原材料盘元价格的波动而引起单位成本的变化相关。

（1）盘元的单位成本和数量的变化情况

本公司主要原材料盘元的成本平均约占产成品总成本的68%，所以，盘元价格的波动不但会影响盘元的采购量、库存数量和库存盘元单位成本，而且对存货金额的影响也很大。

公司最近三年及一期的盘元采购情况：

项 目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
盘元采购金额（万元）	31,689.84	57,550.08	71,265.02	53,089.73
盘元采购数量（吨）	102,813.00	168,347.50	195,649.20	192,809.85
平均单价（元/吨）	3,082.28	3,418.53	3,642.49	2,753.48
价格比上年上涨（%）	-9.84	-6.15	32.29	32.44

国内盘元的市场价格从2002年开始上涨，2005年4月到阶段的高点，之后便开始回落，在2006年初到达阶段低点后又开始回升，目前市场价格相对平稳。以

本公司为例，2002年4月，盘元的月采购均价最低，为1,937.86元/吨，之后开始上涨，2003年1月，盘元的月采购均价为2,447.53元/吨，2005年4月到阶段高点3,672.74元/吨后盘元采购价格开始下降，2006年1月到阶段低点，月采购均价为2,883.45元/吨，随后盘元采购价格又开始回升，2006年6月，本公司的盘元月采购均价为3,319.97元/吨，2006年6月以后，本公司盘元月采购均价基本稳定，保持在3,300.00元/吨左右。

因此，2003年、2004年公司盘元当期平均采购单价上涨很快，而2005年、2006年1-6月盘元的当期平均采购单价同比有所下降。

公司为满足正常生产经营需要，通常需保留2-3个月左右的盘元库存。随着2002年钢材价格的上升，公司基于对国内和国际钢材价格不断上涨的现状 & 未来价格走势的判断，以及盘元在大批量采购时可争取到更优惠的价格和付款条件，决定增加盘元的采购和库存，从而部分抵消钢材价格上涨对公司成本的影响，因此，2003年末、2004年末的库存盘元数量分别比上年末增长了114.96%、5.13%。2005年4月以后，盘元市场价格开始回落，公司减少了盘元的采购，2005年盘元采购量比2004年下降了13.95%，并动用库存进行生产，从而使得2005年末库存盘元的数量比2004年末减少了28.53%。由于2006年1月起，盘元市场价格开始回升，公司在2006年1-6月增加了盘元的采购量，2006年6月末库存盘元的数量比2005年末增加了15.22%。

（2）在产品、产成品数量的变化情况

本公司2003年、2004年、2005年、2006年1-6月产品销售数量为15.04万吨、16.43万吨、16.49万吨、9.48万吨，其中，2004年、2005年分别比上年增长了9.24%、0.37%。由于销售规模的扩大，公司存货中的在产品 and 产成品的数量也随之增长，同时，近年来公司国内销售分公司及经销商数量的增加，也使在销售分公司的产品储备相应增加，从而使得产成品2004年末、2005年末的数量分别比上年增长了10.82%、0.50%，在产品2004年末、2005年末的数量分别比上年增长了39.69%、6.26%，年末产成品的数量增长与产品销售数量的增长相符，在产品数量的增长高于产成品数量的增长。

（3）公司对在产品 and 产成品库存数量的管理

公司对在产品 and 产成品库存数量的管理考虑以下几方面的因素：

①公司经营的紧固件产品有两万余种规格，向客户销售时具有小批量、多品

种的特点。公司现行的内销产品生产模式以计划生产为主，国内客户在采购时往往缺乏计划性，而且一般都是现货采购，为在激烈的市场竞争中取胜，以及追求批量生产效益、满足客户及时供货的需要，公司利用MIS系统中的库存数据，统计出最近两年最热销的产品，提前进行生产，利用公司立体化仓库的储存优势，储备一定量的热销产品的安全库存，使公司成为紧固件销售的“百货超市”，同时，利用信息系统和自动化立体仓储系统对产品可进行快速存取，快捷方便，体现出公司交货迅速的服务特色。规模品种及快速交货的优势已成为本公司的一项主要竞争优势。

②公司现行的外销产品生产模式以订单生产为主，公司主要外销客户一般一个季度给公司下一次订单，并要求公司按其需要发货，在生产中，公司会基于规模生产的考虑，对于相同品种规格的产品进行批量生产，分批发货，从而造成了年末存货中有一部分外销产成品和外销在产品的库存。

5、结论

公司作为一个通用零部件制造类企业，流动资产均为正常生产经营所必需的，固定资产投资已达到了一定的规模，无形资产及其他长期资产的账面价值较低，充分体现了本公司生产经营的稳健性。公司资产中没有各种形态的损失挂账和潜在亏损因素，没有高风险资产和闲置多余资产。公司资产质量整体优良，制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分、合理，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。

（二）偿债能力分析

公司最近三年及一期偿债能力和现金流量指标如下：

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	1.44	1.88	1.15	0.96
速动比率	0.56	0.68	0.40	0.41
母公司资产负债率(%)	54.69	44.01	48.76	55.93
息税折旧摊销前利润(万元)	8,744.18	25,845.86	29,652.76	18,856.61
利息保障倍数	18.34	18.68	25.18	18.76
经营活动产生的现金流量净额(万元)	15,817.62	19,606.44	15,972.65	5,759.45
每股经营活动现金流量(元/股)	0.30	0.37	0.34	0.11
现金及现金等价物净增加额(万元)	-1,400.66	476.74	243.81	3,091.66
每股净现金流量(元/股)	-0.027	0.009	0.005	0.059

1、公司负债结构合理、现金流量良好

2003年末、2004年末、2005年末、2006年6月末，母公司资产负债率分别为55.93%、48.76%、44.01%、54.69%，资产负债率较为合理，财务风险较低。截至2006年6月30日，公司负债总额为88,916.95万元，其中流动负债63,032.30万元，占总负债的70.88%，长期负债25,884.65元，占29.11%。公司的长期负债主要为控股股东晋正企业尚未支取的应付股利及关联企业美国永龙借与浙江晋吉的款项。因此，虽然2003年末、2004年末、2005年末、2006年6月末，公司流动比率分别为0.96、1.15、1.88、1.44，速动比率分别为0.41、0.40、0.67、0.56，比率偏低，但公司的流动资产主要为生产经营所需正常库存储备，且具有很好的变现能力，本公司短期内不存在偿债压力。

最近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，分别为5,759.45万元、15,972.65万元、19,606.44万元、15,817.62万元，累计为57,156.16万元，而报告期内公司净利润累计为46,856.03万元，经营活动产生的现金流量净额大于同期的净利润，说明本公司销售盈利的变现能力较强，实现的利润质量高，收入能够及时转化为货币资金，经营发展处于良性循环之中。

公司管理层认为，在紧固件行业持续向好的预期下，公司将继续保持良好的现金流量状况，保证公司业务持续稳定发展。根据报告期内及目前公司的业务经营与现金流量情况，公司管理层认为，公司有充足的资金清偿债务。

2、公司具有较强的盈利能力及广阔的发展前景

公司2003年、2004年、2005年、2006年1-6月每股收益分别为0.20元、0.37元、0.26元和0.06元，公司摊薄后的净资产收益率分别为19.30%、26.40%、17.35%和4.43%，处于较高水平，显示出公司较强的盈利能力。

随着我国国民经济的快速发展和作为世界制造业中心的地位越来越突出，以及国家对高速铁路、电网改造等重大项目的大规模投入，国内紧固件产品的市场容量也随之会有较大的增长空间，行业发展前景广阔，这为公司未来扩大经营规模提供了广阔的市场发展空间。

3、公司资信情况良好，融资渠道通畅

公司资信情况良好，与多家金融机构长期保持着良好的合作关系，多年来这些金融机构一直为公司发展提供了有力的资金支持。目前，中国银行嘉善县支行给予本公司授信额度4.9亿元，工商银行嘉善县支行给予本公司授信额度2亿元。另外，本公司的实际控制人为支持本公司的发展，将应收的股利留给本公司使用

以及出借资金给本公司使用,有力地支持了本公司的发展;且在本公司发展初期,拥有良好信誉的实际控制人为本公司在境外金融机构亚洲商业银行的贷款提供担保,确保了本公司融资渠道的通畅。随着本公司业务的发展,本公司将积极使用短期融资券、企业债券和境内外银行贷款等多种融资渠道。

综上所述,公司不存在最近三年及一期经营活动产生的现金流量净额为负数或者远低于当期净利润情形,负债结构合理且现金流量情况良好,不仅具有较强的盈利能力及广阔的发展前景,而且资信情况良好,拥有多种融资渠道,无重大不良资产,具有良好的偿债能力。

(三) 资产周转能力分析

公司最近三年及一期应收帐款周转率和存货周转率情况如下:

指 标	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
应收帐款周转率	3.48	7.65	7.45	6.08
存货周转率	0.97	1.76	1.81	2.06

2003 年、2004 年、2005 年、2006年1-6月,公司应收帐款周转率分别为6.08次、7.45次、7.65 次、3.48次,呈逐年增长趋势,主要是因为本公司执行严格的销售和信用政策,使得在销售收入增加的同时,有效地控制了应收帐款的增长。

2003 年、2004 年、2005 年、2006年1-6月,公司存货周转率分别为2.06次、1.81次、1.76次、0.97次,呈逐年略微下降的趋势,主要是因为近年来随着生产规模的增加及盘元价格的上升,本公司存货数量及金额增长加快。公司库存的增加,与生产经营规模是相符的,详见本节“一 (一) 4、存货变动及管理”。

综上所述,公司具有较强的资产周转能力。

(四) 公司最近一期末财务性投资情况

公司不存在持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项、委托理财等财务性投资情形。

二、盈利能力分析

(一) 主营业务收入构成

1、最近三年及一期主营业务收入按产品类别划分如下:

单位：万元

产品 种类	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
螺栓	25,541.69	42.53	52,411.13	44.20	53,818.59	48.27	38,471.56	46.00
精线	12,243.86	20.39	22,853.69	19.27	18,940.75	16.99	7,336.63	8.77
螺母	8,617.72	14.35	16,740.55	14.12	18,471.80	16.57	14,797.97	17.69
螺钉	13,153.82	21.91	25,124.14	21.19	18,226.48	16.35	22,410.42	26.79
螺柱	304.06	0.51	1,313.81	1.11	1,979.81	1.78	544.08	0.65
加工 服务	187.70	0.31	130.02	0.11	50.07	0.04	81.65	0.10
合 计	60,048.85	100.00	118,573.34	100.00	111,487.50	100.00	83,642.32	100.0

从上表可以看出，螺栓、螺母、螺钉和精线是公司的主要产品，报告期内精线产品销售收入增长较快，其占主营业务收入的比例也不断提高。

2、最近三年及一期主营业务收入按销售地区划分如下：

单位：万元

国家/地区	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
中国大陆	26,078.38	43.43	48,153.60	40.61	47,578.73	42.68	36,829.83	44.03
美洲	19,693.81	32.80	39,782.89	33.55	40,478.93	36.31	31,850.97	38.08
亚洲其他地区	13,500.59	22.48	25,902.11	21.84	18,414.57	16.52	12,551.04	15.01
欧洲	776.07	1.29	4,734.75	4.00	4,965.17	4.45	2,332.13	2.79
其他	-	-	-	-	50.10	0.04	78.35	0.09
合 计	60,048.85	100.0	118,573.34	100.0	111,487.50	100.0	83,642.32	100.0

从上表可以看出，中国大陆、美洲和亚洲其他地区（主要为日本、韩国）是本公司销售的主要区域，其中亚洲其他地区销售增长较快。

3、主营业务收入增长的主要原因

本公司主营业务收入为紧固件的销售收入。2003年、2004年、2005年、2006年1-6月，公司主营业务收入分别为83,642.32万元、111,487.50万元、118,573.34万元、60,048.85万元，2004年、2005年分别比上年增长33.29%、6.36%，呈增长态势。主营业务收入增长主要得益于公司产品销售价格提高和销售数量的增加。

近年来，公司主要原材料盘元价格先扬后抑，但总体上呈上涨趋势，2003年、2004年、2005年、2006年1-6月，公司盘元的平均采购价格分别为2,753.48元/吨、3,642.49元/吨、3,418.53元/吨、3,082.28元/吨，2004年、2005年

分别比上年提高了 32.29%、-6.15%。随着盘元价格的波动，公司相应调整了产品的销售价格。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月，公司产品平均销售价格分别为 5,557.74 元/吨、6,783.67 元/吨、7,182.87 元/吨、6,314.87 元/吨，2004 年、2005 年分别比上年提高了 22.06%、5.88%。

在产品销售价格上涨的同时，公司的销售量也在逐年增加。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月，公司的销售量分别为 15.04 万吨、16.43 万吨、16.49 万吨、9.48 万吨，2004 年、2005 年分别比上年增长 9.24%、0.37%。

（二）最近三年及一期利润的主要来源及变动趋势与原因分析

公司最近三年及一期利润表情况如下：

单位：万元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度		2004 年度		2003 年度
	金额	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
一、主营业务收入	60,048.85	118,573.34	6.36%	111,487.50	33.29%	83,642.32
减：主营业务成本	53,234.97	98,490.00	12.35%	87,664.92	31.29%	66,770.00
二、主营业务利润	6,813.88	20,083.34	-15.70%	23,822.58	41.19%	16,872.32
加：其他业务利润	1,757.57	4,050.78	-9.26%	4,464.34	130.09%	1,940.28
减：营业费用	2,740.53	4,597.86	18.17%	3,890.76	14.66%	3,393.20
管理费用	1,769.23	3,068.83	-14.87%	3,604.79	51.19%	2,384.25
财务费用	527.64	1,435.89	43.28%	1,002.17	-26.90%	1,371.00
三、营业利润	3,534.05	15,031.54	-24.04%	19,789.20	69.66%	11,664.15
加：投资收益	-5.44	-	-	-	-	-
补贴收入	376.77	565.01	-7.39%	610.10	263.38%	167.89
营业外收入	5.49	7.99	396.56%	1.61	92.30%	0.84
减：营业外支出	160.57	126.01	77.08%	71.17	-24.03%	93.67
四、利润总额	3,750.30	15,478.53	-23.86%	20,329.74	73.18%	11,739.21
减：所得税	733.40	2,232.95	32.05%	1,691.05	69.29%	998.92
少数股东损益	-63.00	-399.58	-46.86%	-751.99	-	-
五、净利润	3,079.90	13,645.16	-29.63%	19,390.68	80.54%	10,740.29

1、利润的主要来源

本公司的利润主要来源于主营业务。报告期内公司主营业务利润波动比较大，2004 年主营业务利润比 2003 年增长 41.19%，使得 2004 年利润总额比 2003 年增长 73.18%；2005 年主营业务利润比 2004 年下降 15.70%，使 2005 年利润总额比 2004 年下降 23.86%。

其他业务利润也是本公司利润来源的一个部分，其占利润总额的比例逐年上升，2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1-6 月，其他业务利润占利润总额的比例分别为 16.53%、21.96%、26.17%、46.86%，其他业务利润主要来源于本公司的废料销售以及控股子公司上海晋凯的钢管和连铸坯的销售。

补贴收入与营业外收支净额之和在利润总额中的比例一直处于 6%以下，对利润总额的影响比较小。

因此，本公司利润主要来源于紧固件销售的主营业务利润和废料销售等产生的其他业务利润，其中主营业务利润占了主体地位。

2、经营成果的变动趋势与原因分析

报告期内，公司主营业务收入实现了快速增长，2004 年、2005 年分别比上年增长 33.29%、6.36%，利润总额和净利润呈现先扬后抑的态势，利润总额 2004 年、2005 年分别比上年增长 73.18%、-23.86%，净利润 2004 年、2005 年分别比上年增长 80.54%、-29.63%。

（1）2004 年净利润比 2003 年增长 80.54%的原因

①主营业务利润的提高

2003 年度和 2004 年度，公司主营业务利润分别为 16,872.32 万元和 23,822.58 万元，增长了 41.19%，主营业务利润率从 20.17%提高 21.37%，这主要由于随着盘元市场价格的提高，公司相应提高了产品销售价格所致。公司产品销售价格由 2003 年的 5,557.74 元/吨上涨到 2004 年的 6,783.67 元/吨，上升了 22.06%；由于期初低成本存货的摊薄作用，产品销售成本由 2003 年的 4,439.56 元/吨上涨到 2004 年的 5,334.31 元/吨，上升了 20.15%，产品销售价格增长幅度高于产品销售成本的增长幅度。

②其他业务利润快速增长

2003 年、2004 年公司其他业务利润分别为 1,940.28 万元、4,464.34 万元，2004 年比 2003 年增长 130.09%，主要原因为：

A、2003 年以后，公司利用钢材大批量采购的价格优势，以及公司的加工能力，新增了钢管加工销售业务，并于 2004 年专门成立了控股子公司上海晋凯专门负责此项业务。2003 年钢管实现销售利润 224.11 万元，2004 年钢管实现销售利润 1,139.90 元，2004 年比 2003 年增加了 915.79 万元，增长了 408.63%。

B、2003 年、2004 年，公司废料销售利润分别为 1,710.42 万元、3,298.86 万元，2004 年比 2003 年增长 92.87%，主要原因为：钢材废料（产品在加工过程中产生的边角料）占废料销售利润的 80%以上，2003 年、2004 年钢材废料平均销售价格分别为 966.58 元/吨、1,506.95 元/吨，2004 年比 2003 年增长 55.91%；随着本公司产量的增加，生产过程中产生的边角料也相应增加，2004 年钢材废料量比 2003 年增长 10.47%。废料销售价格的上涨及废料销售量的增加导致 2004 年公司的废料销售利润大幅度增长。

③会计政策变更的影响

公司 2004 年将在产品的核算方式，由原执行的在产品按其耗用的主要原材料盘元成本核算改为对在产品按约当产量法核算，并将该会计政策调整对利润的影响数 1,736.11 万元作为非经常性损益计入 2004 年的利润总额。扣除该政策变更的影响数，2004 年的主营业务利润、营业利润、利润总额分别为 22,086.46 万元、18,053.08 万元、18,593.62 万元，分别比 2003 年增长 30.90%、54.77%、58.39%。

（2）2005 年净利润比 2004 年下降 29.63%的原因

①主营业务利润的下降

受国家宏观调控政策影响，盘元价格自2005年5月起开始下跌，但公司存货数量较大，且在会计上采用加权平均法核算存货成本，由于前期采购的高价格盘元的加权平均影响，公司2005年平均销售成本仍比2004年上升了11.89%，而产品平均销售价格仅比2004年上升5.88%，从而导致2005年主营业务利润率为16.94%，比2004年主营业务利润率21.37%下降了4.43个百分点，下降幅度为20.73%，使公司2005年比2004年主营业务利润下降3,739.24万元。

②其他业务利润的下降

由于产品结构的变化，生产中产生的废料数量减少，从而导致2005年废料销售产生的其他业务利润比2004年减少332.94万元，另外，由于钢材价格上涨导致钢管销售毛利率的降低，2005年钢管销售利润比2004年减少236.82万元。其他业务利润2005年比2004年共下降413.56万元，下降了9.26%。

③营业费用、财务费用的上升

2005年本公司营业费用4,597.86万元、比2004年的3,890.76万元增加了707.10万元，增加了18.17%，主要是由于汽油涨价导致本公司运输费用的增加和

由于分公司增加导致营销机构费用的增加。2005年本公司财务费用1,435.89万元、比2004年的1,002.17万元增加了433.72万元，增加了43.28%，主要是由于银行贷款利率的提高和汇兑收益的减少。

④所得税优惠取消导致所得税上升

2004年为本公司执行“二免三减半”政策的最后一年，实际税率为7.5%，2005年本公司执行正常15%的税率，从而使得虽然利润总额下降了23.86%，但所得税仍增长了32.05%，增加了541.90万元。

(3) 2006年1-6月盈利情况分析

2006年1-6月，本公司实现销售收入60,048.85万元，实现净利润3,079.90万元，全面摊薄净资产收益率为4.43%。2006年1-6月盘元采购均价为3,082.28元/吨，比2005年盘元采购均价3,418.53元/吨下降了9.84%，加上人民币升值因素以及2005年4季度及2006年年初盘元价格低位时所承接的低价格外销订单，在2006年1-6月出货形成销售，导致2006年1-6月产品销售均价6,314.87元/吨，比2005年下降了12.08%；而由于期初高成本库存的加权平均影响，2006年1-6月产品销售成本5,605.13元/吨，比2005年仅下降了6.09%，从而导致2006年1-6月主营业务利润率下降为11.35%。本期利润下降的主要原因分析如下：

①原材料价格下降的影响。2005年5月以来盘元价格下跌，由于公司期初存货较大，使得本公司库存盘元的成本高于盘元的市场价格，因此产品销售成本中原材料盘元的成本偏高。假设以当期原材料成本占生产成本的比例来推算当期单位销售成本中所含原材料盘元的成本，同时，根据产品制成率对当期盘元采购价格进行调整，可据此大致测算出原材料价格下降对2006年1-6月公司业绩的影响。此因素造成本公司2006年1-6月份利润总额减少2,685.29万元，净利润减少2,282.50万元；

②出口退税的影响。2005年5月1日起，本公司外销精线产品出口退税率为11%。2006年1-6月与去年同年相比，由于出口退税率下降造成主营业务成本增加金额为41.83万元，由于免税进口料件减少造成出口退税减少使得主营业务成本增加金额为405.00万元，合计影响利润总额446.83万元，影响净利润379.81万元；

③人民币升值的影响。自2005年7月21日国家调整人民币汇率形成机制，人民币维持小幅升值。2006年1-6月经与去年同期相比，由于人民币升值使得

公司销售收入减少 1,045.10 万元，占 2006 年 1—6 月销售收入的 1.74%，影响净利润 888.34 万元。

④营业费用的上升

今年上半年，由于汽油涨价导致本公司运输费用有所增加，而分公司增加导致营销机构费用增加，这使得本期营业费用增长较快。2006 年 1—6 月公司营业费用为 2,740.53 万元，而 2005 年营业费用为 4,597.86 万元。

（三）主营业务利润的构成及主营业务利润率的变化情况

1、最近三年及一期主营业务利润构成表

单位：万元

产品种类	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	主营业务利润	比例 (%)	主营业务利润	比例 (%)	主营业务利润	比例 (%)	主营业务利润	比例 (%)
螺栓	1,830.86	26.87	7,890.82	39.29	11,296.67	47.42	4,202.49	24.91
精线	2,222.94	32.62	2,820.47	14.04	3,196.77	13.42	2,409.92	14.28
螺母	325.16	4.77	2,538.17	12.64	2,643.31	11.10	1,308.98	7.76
螺钉	2,299.58	33.75	6,582.57	32.78	6,547.56	27.48	8,874.07	52.60
螺柱	49.34	0.72	193.29	0.96	125.04	0.52	16.41	0.10
加工服务	86.00	1.27	58.02	0.29	13.43	0.06	60.45	0.35
合 计	6,813.88	100.0	20,083.34	100.0	23,822.58	100.00	16,872.32	100.00

从上表可以看出，本公司的主营业务利润主要来源于螺栓和螺钉两大产品，其合计占本公司主营业务利润的 60%以上，精线产品产生的主营业务利润逐年增加。

2、最近三年及一期公司主营业务利润率波动的原因

时间	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	主营业务利润率 (%)	比上年上涨幅度 (%)	主营业务利润率 (%)	比上年上涨幅度 (%)	主营业务利润率 (%)	比上年上涨幅度 (%)	主营业务利润率 (%)	比上年上涨幅度 (%)
数值	11.35	-33.00	16.94	-20.73	21.37	5.95	20.17	13.44

2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1—6 月的主营业务利润率分别为 20.17%、21.37%、16.94%、11.35%。导致主营业务利润率上下波动的原因主要如下：

（1）盘元价格波动

公司最近三年及一期盘元采购均价、产品平均销售成本及产品平均销售价格比较如下表：

项 目	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	单价(元/吨)	上涨 (%)	单价(元/吨)	上涨 (%)	单价(元/吨)	上涨 (%)	单价(元/吨)	上涨 (%)
盘元采购均价	3,082.28	-9.84	3,418.53	-6.15	3,642.49	32.29	2,753.48	32.44

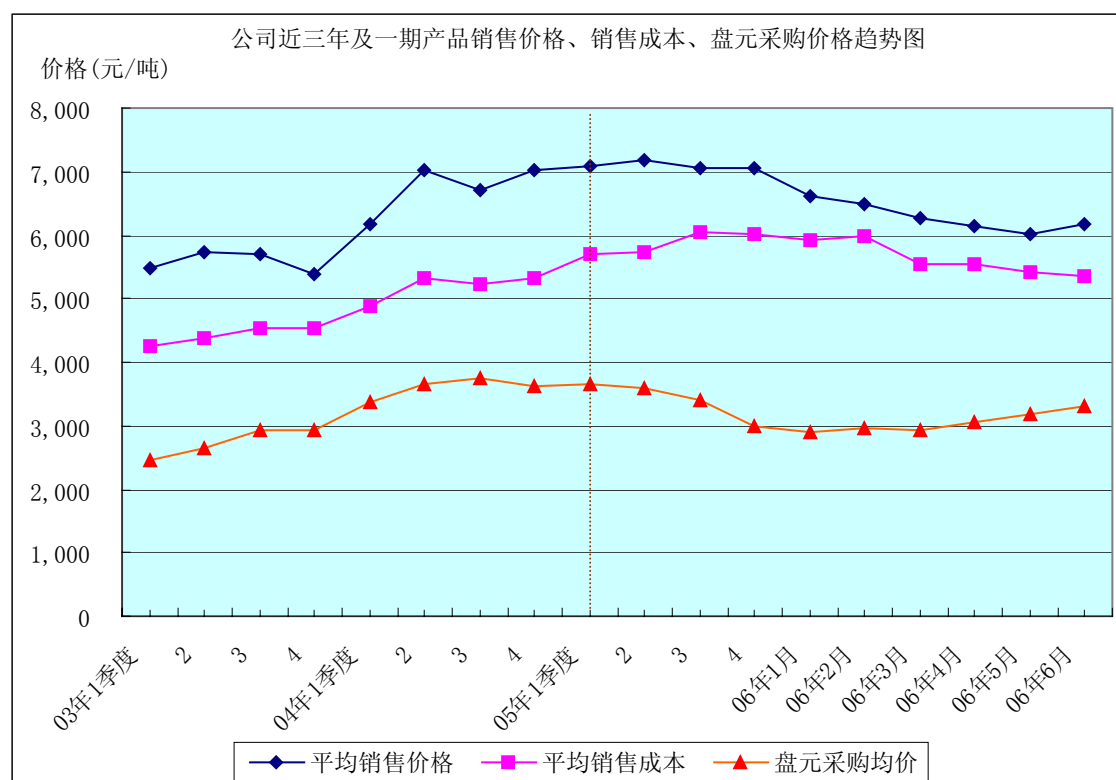
产品平均销售成本	5,605.13	-6.09	5,968.45	11.89	5,334.31	20.15	4,439.56	9.98
产品平均销售价格	6,314.87	-12.08	7,182.87	5.88	6,783.67	22.06	5,557.74	13.26

本公司主要原材料盘元的成本约占公司紧固件产品生产成本的 68%，因此，盘元的价格基本上决定了公司产品的成本。

2004、2005、2006 年初公司原材料盘元、在产品、产成品的库存数量三项合计分别为 8.96 万吨、10.17 万吨、9.04 万吨，金额合计分别为 3.25 亿元、4.75 亿元、4.38 亿元。由于公司存货数量较大，且在会计核算时采用加权平均法核算存货成本，因此当盘元价格波动时，由于期初存货的加权平均作用，使得产成品成本的波动幅度低于原材料盘元波动幅度。即公司产品销售成本相对于盘元价格的涨跌具有滞后性。

盘元价格上涨，公司会适时提高产品的销售价格，以保持产品的盈利能力；因紧固件行业属于充分竞争行业，当盘元价格下跌时，公司也会适时降低产品的销售价格，从而保持产品的销售数量及市场份额，即公司产品销售价格的波动和盘元价格的涨跌具有同步性。

在盘元价格快速上涨时，公司产品销售价格随之提高，而产品成本由于期初较低成本存货的加权平均作用在会计上反映的上升幅度较小，产品销售价格和产品销售成本之间的差额扩大，主营业务利润率上升；当盘元价格快速下跌时，产品销售价格随之降低，而产品成本由于期初较高成本存货的加权平均作用在会计上反映的下降幅度较小，产品销售价格和产品销售成本之间的差额缩小，主营业务利润率下降。



从上图可以看出，在 2005 年 4 月之前，随着盘元采购价格的上涨，产品平均销售价格和平均销售成本都在上涨，且产品平均销售价格上涨幅度快于平均销售成本的上涨幅度，导致主营业务利润率上升；2005 年 4 月之后，盘元采购价格开始下跌，产品平均销售价格开始下降，由于期初存货的加权平均作用，平均销售成本仍然维持在高位一段期间后才开始下降，而且平均销售成本下降的幅度小于平均销售价格下降的幅度，导致主营业务利润率下降。

通过公司产品销售价格及主要原材料盘元价格变动对公司利润的影响作敏感性分析可知，如以公司 2005 年的财务数据为基础，考虑成本加权因素对利润的影响，则原材料价格变化的敏感性系数为-2.21，而产品销售价格变化的敏感性系数为 7.66，即产品销售价格变动对利润的影响幅度大于原材料价格变动对利润的影响幅度。

(2) 人民币升值

本公司50%以上的产品出口，并且出口收入主要以美元结算。2005年底，人民币较2005年7月汇率体制改革前约升值2.5%，2006年6月末，人民币比2006年初又升值了约0.9%。由于人民币相对于美元升值，从而导致以人民币反映的主营业务收入同比减少，导致主营业务利润率下降。

(3) 出口退税率的降低

2005年4月27日,根据《财政部 国家税务总局关于降低钢材产品出口退税率的通知》(财税[2005]73号)的规定,自2005年5月1日起,精线产品的出口退税率为13%下调为11%。不能抵退的2%部分进入主营业务成本,导致主营业务利润率下降。

上述因素中,盘元价格的波动对主营业务利润率的影响最大,人民币升值因素次之。

3、最近三年及一期公司主营业务利润率波动情况的说明

(1) 2003 年主营业务利润率比上年上升的说明

2003 年,盘元价格比 2002 年上升了 32.44%,由于期初较低成本存货加权平均的作用,产品单位销售成本从 2002 年的 4,036.87 元/吨上涨到 2003 年的 4,439.56 元/吨,同比上升了 9.98%,产品平均销售价格由 2002 年的 4,907.07 元/吨上涨到 2003 年的 5,557.74 元/吨,上升了 13.26%,导致 2003 年主营业务利润率为 20.17%,比 2002 年的主营业务利润率上升幅度为 13.44%。

(2) 2004 年主营业务利润率比上年上升的说明

2004 年,盘元价格比上年继续上涨了 32.29%,由于期初较低成本存货加权平均的作用,产品单位销售成本从 2003 年的 4,439.56 元/吨上涨到 2004 年的 5,334.31 元/吨,上升了 20.15%,产品销售价格由 2003 年的 5,557.74 元/吨上涨到 2004 年的 6,783.67 元/吨,上升了 22.06%,导致 2004 年主营业务利润率为 21.37%,比 2003 年的主营业务利润率上涨幅度为 5.95%,上升了 1.2 个百分点。

(3) 2005 年主营业务利润率比上年下降的说明

2005 年 4 月,盘元价格达到高点并开始下降,从而导致 2005 年盘元平均采购单价下降了 6.15%,而由于期初较高成本存货的影响,产品单位销售成本仍然从 2004 年的 5,334.31 元/吨上涨到 2005 年的 5,968.45 元/吨,上升了 11.89%,产品平均销售价格由于受盘元价格下跌及人民币升值等因素的影响由 2004 年的 6,783.67 元/吨上涨到 2005 年的 7,182.87 元/吨,只上升了 5.88%,销售成本上升幅度高于销售价格上升幅度,2005 年主营业务利润率为 16.94%,比 2004 年主营业务利润率下降幅度为 20.73%,下降了 4.43 个百分点。

(4) 2006 年上半年主营业务利润率比上年下降的说明

自 2006 年 1 月起,盘元价格自低点开始回升,但 2006 年 1—6 月盘元采购

均价为 3,082.28 元/吨,仍比 2005 年盘元采购均价 3,418.53 元/吨下降了 9.84%,产品销售价格由于受盘元价格下跌及人民币升值等因素的影响,加上 2005 年 4 季度及 2006 年初盘元价格低位时所承接的低价格外销订单,在经过 2-4 个月的生产准备之后,在 2006 年 1-6 月出货形成销售,导致 2006 年 1-6 月产品销售均价 6,314.87 元/吨,比 2005 年的 7,182.87 元/吨,下降了 12.08%;而由于前期高成本的库存,2006 年 1-6 月新购入低价格盘元对产品销售成本的摊薄作用有限,2006 年 1-6 月产品销售成本 5,605.13 元/吨,比 2005 年仅下降了 6.09%,从而导致 2006 年 1-6 月主营业务利润率下降为 11.35%,比 2005 年主营业务利润率 16.94%下降了 5.59 个百分点。

(5) 目前公司产品价格、毛利率的具体现状及变化趋势

2006 年公司产品价格和毛利率变化表

项 目	1 季度	2 季度	3 季度	10-11 月
产品平均销售价格(元/吨)	6,531.67	6,192.31	6,668.33	6,837.97
产品平均销售成本(元/吨)	5,805.00	5,481.82	5,710.67	5,942.45
盘元平均采购价格(元/吨)	2,920.17	3,224.52	3,352.54	3,239.15
毛利率(%)	11.13	11.47	14.36	13.10

从上表可以看出,2006 年以来,随着盘元价格的稳步回升,公司产品的销售价格也随着上涨,公司产品的毛利率上升比较明显。目前,随着盘元价格的稳定,公司产品的毛利率也将趋于稳定。

4、公司各类产品最近三年及一期主营业务利润率较大波动的情况及原因分析

最近三年及一期各类产品的销售均价、平均销售成本及主营业务利润率表

产品	年份	销售单价(元/吨)	销售单价上涨(%)	单位成本(元/吨)	单位成本上涨(%)	主营业务利润率(%)
螺栓	2006 年 1-6 月	6,725.92	-10.78	6,243.80	-2.49	7.17
	2005 年	7,538.35	5.75	6,403.40	13.69	15.06
	2004 年	7,128.72	39.20	5,632.41	23.47	20.99
	2003 年	5,121.35	5.36	4,561.91	9.18	10.92
精线	2006 年 1-6 月	4,224.79	-11.63	3,457.76	-17.49	18.16
	2005 年	4,780.71	1.70	4,190.70	7.25	12.34
	2004 年	4,700.64	23.25	3,907.28	52.56	16.88
	2003 年	3,813.89	21.82	2,561.06	16.43	32.85
螺母	2006 年 1-6 月	6,864.52	-13.17	6,605.50	-1.51	3.77
	2005 年	7,905.44	14.52	6,706.83	13.38	15.16
	2004 年	6,903.22	30.84	5,915.50	23.00	14.31
	2003 年	5,276.10	16.13	4,809.42	9.86	8.85

螺 钉	2006年1-6月	8,894.93	-14.03	7,339.90	-3.87	17.48
	2005年	10,345.96	2.52	7,635.30	18.07	26.20
	2004年	10,092.08	19.96	6,466.73	27.26	35.92
	2003年	8,413.09	18.07	5,081.59	5.38	39.60
螺 柱	2006年1-6月	6,117.91	-1.89	5,125.15	-3.63	16.23
	2005年	6,235.45	15.47	5,318.08	5.11	14.71
	2004年	5,400.13	29.79	5,059.38	25.41	6.32
	2003年	4,160.69	7.62	4,034.17	1.25	3.02

由于盘元价格的波动和公司产品销售价格波动的时间以及幅度不尽相同,以及公司采用加权平均法核算成本,受期初各类产品的数量和成本的影响,各类产品销售成本的波动幅度也不一致,从而使得公司各类产品的毛利率在近年内起伏较大。

对螺栓和精线的主营业务利润率分析如下:

(1) 螺栓: 占公司主营业务收入 40%以上的螺栓产品, 2004 年由于盘元价格持续上涨, 公司螺栓销售价格比 2003 年上升了 39.20%, 而螺栓销售成本由于采用加权平均法核算只上升了 23.47%, 导致螺栓 2004 年的主营业务利润率上升至 20.99%; 2005 年, 盘元价格先涨后跌, 公司螺栓平均销售价格比 2004 年上升了 5.75%, 螺栓销售成本由于采用加权平均法核算仍上升了 13.69%, 导致螺栓 2005 年主营业务利润率下降至 15.06%; 2006 年初, 盘元采购均价虽然达到低点并开始回升, 但仍低于 2005 年, 螺栓销售成本下降了 2.49%, 但由于螺栓平均销售价格比 2005 年下降了 10.78%, 导致螺栓 2006 年 1-6 月主营业务利润率下降至 7.17%。

(2) 精线: 盘元经球化退火、酸洗、矫直抽线生产过程中一个或几个工序处理后的产品均称为精线, 为公司生产紧固件的中间产品, 也可直接销售给其他生产商, 用于钢制产品的生产。2003 年精线的成本核算方法与在产品的成本核算方法一样, 只按其耗用的原材料盘元成本核算成本, 未分摊相关的直接人工及其他生产费用。2004 年, 由于精线销售迅速增加, 以及在产品成本核算会计政策的改变, 精线也按约当产量法核算成本, 即按所耗费的机器工时先计算不同生产阶段的约当产量, 再据此分摊相关的直接人工及间接生产费用。2004 年, 精线生产成本中盘元成本占 85.64%, 分摊的直接人工及其他生产费用占 14.36%。扣除核算方法改变的影响, 2004 年精线单位销售成本为 3,346.19 元/吨, 主营业务利润率为 28.81%, 与 2003 年差异不大。

2005 年, 由于受盘元价格先涨后跌的影响, 精线平均销售价格只上升了

1.70%，而受期初高成本盘元加权平均的影响，平均销售成本上升了 7.25%，导致精线 2005 年主营业务利润率为 12.34%。

2006 年上半年，盘元价格达到低点并开始缓慢回升，2006 年上半年精线的平均销售价格仍比 2005 年下降了 11.63%，而精线的平均销售成本由于精线期初库存很小、加工损耗较低下降了 17.49%，导致精线 2006 年 1-6 月主营业务利润率为 18.16%。

5、公司最近三年及一期内外销主营业务利润率波动的情况及原因分析

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
外销主营业务利润率(%)	8.63	17.38	20.95	21.11
内销主营业务利润率(%)	14.89	16.29	21.93	18.98
综合主营业务利润率(%)	11.35	16.94	21.37	20.17

报告期内，内销主营业务利润率基本上随着盘元价格的上升而有所提高，随着盘元价格的下跌而有所下降。

外销主营业务利润率在 2003 年至 2005 年基本正常，2006 年上半年，由于 2005 年 4 季度及 2006 年初盘元价格低位时所接的低价格的外销订单，在经过 2-4 个月的生产准备之后，在 2006 年 1-6 月出货，而销售成本由于期初高成本存货的分摊作用下降有限，造成 2006 年 1-6 月外销的主营业务利润率只有 8.63%。由于外销定单价格的逐步调整，2006 年下半年公司外销主营业务利润率已明显回升。

2006 年 1-6 月由于外销主营业务利润率明显偏低，从而导致综合主营业务利润率只有 11.35%，比 2005 年的 16.94%下降了 33.00%。

（四）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、竞争优势的保持

本公司的竞争优势主要体现在品牌、技术和规模等方面。公司拥有先进的生产设备和工艺，有先进的工厂自动化物流系统及完善的 ERP 系统，可以更快更好地满足客户的需求。本公司产品因为品牌、产品质量稳定而在国内外市场拥有较高知名度和信誉度。公司陆续引进的紧固件行业方面的技术人才提升了本公司的技术力量，加强了本公司新产品的开发能力，特别是高强度异型及汽车专用紧固件的开发能力。

2、主要原材料盘元价格的波动

主要原材料盘元价格的波动对公司盈利能力的连续性和稳定性有较大的影响，详细分析见本节“二、（三）2、最近三年及一期公司主营业务利润率波动的原因”中的内容。

2006年6月，世界三大铁矿石供应商和中国钢铁企业代表宝钢经过谈判，最终确定2006年铁矿石基准合同价格同比2005年上涨19%。由于铁矿石价格及能源价格的上涨，国内钢铁制造企业仍面临着成本上升的压力，2006年铁矿石价格谈判结束后，宝钢宣布其第三季度产品价格将提升6%至8%。但是，目前国内钢材高端产品供不应求，低端产品产能过剩，由于结构性产品产能过剩及目前国家日益紧缩的宏观调控政策的影响，预计钢铁价格也不会出现大幅上涨。2006年下半年及2007年，预计钢铁价格将保持相对稳定，并可能略有增长。盘元价格的稳定或上涨，将使公司产品的主营业务利润率提高。

（五）原材料和产品销售价格波动对公司经营业绩的敏感性

1、以公司2005年的财务数据为基础，在不考虑原材料和产成品发出时的成本加权因素对利润影响的情况下，盘元成本占产品生产成本的比例按企业实际数据67.99%计算，成本利润率根据审计报告为15.72%，敏感系数等于利润变化率除以盘元价格变化率，经计算可得敏感系数为-4.33。即原材料价格变化的敏感性系数为-4.33，原材料盘元价格每波动1%，则公司的利润将反方向波动4.33%；

2、以公司2005年盘元、在产品 and 产成品的实际收发存数量为基础，2005年全年作为一个基期对成本进行一次性加权平均，来计算原材料盘元价格变化对利润总额的影响。经计算得出原材料价格变化的敏感性系数为-2.21，即原材料盘元价格每波动1%，则公司的利润将反方向波动2.21%。

3、以公司2005年的财务数据为基础，销售利润率根据审计报告为13.05%，则产品销售价格变化的敏感性系数为7.66，即产品销售价格每波动1%，则公司的利润将同方向波动7.66%。

（六）公司应对盘元价格大幅波动的措施

为实现公司盈利能力持续稳健增长，公司将继续采取和加强以下措施抵御盘元价格波动对公司盈利能力的影响。

1、积极调整产品结构，增加高强度异型紧固件的比例

在公司目前的产品中，中低档普通紧固件产品的销售价格较低，其原材料盘

元成本占销售收入的比重较大，主营业务利润率较低，盘元价格的大幅波动，对其盈利能力影响很大；而高强度异型紧固件由于产品销售价格较高，主营业务利润率较高，其盈利能力受盘元价格波动的影响较小。今后，公司将抓住市场对于高强度、高精度、高性能紧固件的需求，尽快调整产品结构，提高高强度异型紧固件在产品中的比重，从而提高产品的平均销售价格，提高主营业务利润率，降低盘元价格波动对公司盈利能力的影响，抵御市场风险。

2、加强对盘元价格波动的趋势分析，及时调整存货的数量

由于期初存货对当年利润的较大影响，今后，公司将加强对盘元价格波动趋势的研究，在盘元价格上涨时，适度增加库存；在盘元价格下跌时，减少库存，从而对公司的利润带来积极的影响。

3、提高生产能力，扩大产销规模

公司将继续实行“品牌营销”的经营战略，进一步提高国内市场的占有率，通过产销量的稳步增长，实现收入和利润的增长；同时通过扩大生产规模降低单位固定成本，减少盘元价格波动对主营业务利润和利润总额的影响。

4、加强管理，提高产品合格率

公司将继续加强对制造工艺和技术的研究，加强生产的组织和管理以及对员工的培训，提高产品合格率，减少损耗和浪费，提高投入产出比，提高盈利水平。

（七）公司非经常性损益等情况

2003年、2004年、2005年、2006年1-6月非经常性损益分别占当年净利润的0.58%、10.92%、2.78%、6.11%，对公司经营成果的影响并不大。由于控股子公司浙江晋吉尚未盈利，2003年、2004年、2005年、2006年1-6月少数股东损益分别为当年净利润的0、-3.88%、-2.93%、-2.05%。本公司没有合并财务报表范围以外的投资收益。

因此，非经常性损益、合并财务报表范围以外的投资收益以及少数股东损益不会对公司经营成果造成重大影响，不会影响公司盈利能力的稳定性。

综上所述，本公司管理层认为，公司主营业务突出，盈利能力较强，报告期内虽然利润由于盘元价格的波动、人民币升值及部分产品出口退税率下降等因素的影响波动幅度较大，但随着产品结构的不断调整、高强度异型紧固件所占产品比重的不断提高和盘元价格的走势趋稳，公司盈利的稳定性和成长性可以得到进

一步保障。

三、资本性支出

(一) 报告期重大资本性支出

1、固定资产投资

报告期内，为适应产品结构的调整和新产品的不断推出，本公司（母公司）每年都要购置一批固定资产，以适应生产的需要。报告期内，购建固定资产所支付的现金分别为 9,882.78 万元、5,546.07 万元、5,831.32 万元、4,578.26 万元，合计 25,838.43 万元，分别占当年末母公司固定资产原值的 12.25%、6.34%、6.21%、4.77%。新增的固定资产有利于本公司生产规模的扩大，提升本公司的盈利能力。

以合并报表范围为基础，报告期内，购建固定资产所支付的现金分别为 13,770.53 万元、12,153.93 万元、9,328.52 万元、6,473.29 万元，合计 41,726.27 万元，分别占当年固定资产原值 17.06%、12.27%、8.79%、5.85%。

为了抓住市场机会，提高公司产品的竞争力，本公司已经利用自有资金和借款逐步进行募集资金投资项目——新建高强度异型和汽车专用紧固件项目的建设，截至 2006 年 6 月 30 日，本次募集资金投资项目已累计投入 13,220 元。

2、对控股子公司的投资

报告期内，为了丰富产品系列，提高盈利能力和增强持续发展能力，本公司与美国永龙、永裕国际、晋正企业等合资设立 5 个控股子公司，最近三年及一期具体投资情况如下：

单位：万元

子公司名称	实际投资额				
	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年	小 计
浙江晋吉	2,700.00	4,000.00	3,506.86	1,557.19	11,764.05
广州晋亿				465.19	465.19
上海晋凯			450.00		450.00
浙江晋旺		1,117.33			1,117.33
晋德公司	650.00	350.00			1,000.00
合 计	3,350.00	5,467.33	3,956.86	2,022.38	14,796.57

注：浙江晋弘已办理延期出资手续，因拟注销，本公司尚未对浙江晋弘进行出资。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

1、募集资金投资项目

根据公司发展规划,本公司未来计划投资新建高强度异型和汽车专用紧固件项目,投资总额 81,981 万元,全部为募集资金投入,详情请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的有关内容。

2、购买固定资产的计划

截至 2006 年 6 月 30 日,本公司已签约而尚未购买的固定资产为 1,243.08 万元。

3、对控股子公司的出资承诺

本公司投资的 6 家控股子公司,除上海晋凯已完成全部出资外,浙江晋弘拟于近期进行注销以外,本公司在未来三年内,须完成对上述剩余 4 家控股子公司的出资承诺,具体情况如下:

子公司名称	注册资本 (万美元)	本公司 权益比例	本公司需出资金额 (万美元)	本公司已出资金额 (万美元)	本公司尚需出资金额 (万美元)
浙江晋吉	2,126	72.34%	1,538	1,444.25	93.75
广州晋亿	500	75%	375	56.21	318.79
浙江晋旺	1,200	75%	900	138.45	761.55
晋德公司	5,000	75%	3,750	125.27	3,624.73
合 计	8,826		6,563	1,764.18	4,798.82

注:本公司 2006 年对浙江晋吉尚未验资的人民币出资 1,700 万元按 1 美元折合 7.98 元人民币的汇率折算成美元。

未来三年内,本公司还需对 4 家控股子公司出资 4,798.82 万美元,其中包括本公司对晋德公司的设备出资 1,122 万美元。

未来三年公司对控股子公司出资承诺的资金来源渠道主要为自有资金。公司销售盈利的变现能力较强,经营活动产生的现金流量较好,收入能够及时转化为货币资金,最近三年及一期分别为 5,759.45 万元、15,972.65 万元、19,606.44 万元、15,817.62 万元,累计为 57,156.16 万元。同时,母公司年折旧基金约 7,500 万元左右。此外,公司具有良好的信用记录,与银行等金融机构具有良好的合作关系,必要时将向银行融资,中国工商银行股份有限公司嘉善支行已向本公司出具《贷款意向书》,承诺若本公司资金周转出现困难,将向本公司提供人民币 3 亿元的贷款额度。

四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

未来几年影响公司财务状况和盈利能力的主要因素和影响如下：

（一）下游国民经济各行业发展状况的影响

近年来，我国国民经济继续保持了快速发展的态势，国家重大跨世纪工程——西气东输、高速铁路、西电东送和电网改造等全面铺开，国内汽车、机械、家电、造船、运输等行业持续增长，旺盛的生产建设需求将带动紧固件行业的大幅增长。另外，由于我国经济持续发展且具有良好的制造业基础、低廉的劳动力成本、不断提高的生产效率等优势，我国有望成为承接新一轮产业转移的最佳区域。这些都将给本公司带来巨大发展机遇。

为满足国内日益增长的高速铁路客运服务需要，“十一五”期间我国计划新建 9,800 公里高速客运专线，铁路建设预计总投资规模将达到 12,500 亿元人民币。2005 年已开工建设京津、郑西、武广、石太、武合、福厦、广珠等 11 条设计时速 200 公里以上的客运专线。2006 年 3 月 6 日，铁道部工程管理中心和相关客运专线公司、中技国际招标公司以公开招标的方式采购上述 11 条客运专线使用的扣件系统，标的金额在 40 亿元人民币左右。2006 年 4 月，公司参加上述 11 条高速铁路客运专线扣件系统采购项目竞标，累计中标 4 个包件，项目合同金额约 7.5 亿元左右，目前公司已签订合同总金额为 7.14 亿元。高速铁路扣件系统竞标的成功，为公司参与后续京沪高铁等高速铁路项目的竞标奠定了较好的基础。

此外，“十一五”期间，我国将投资 8,500 亿元人民币进行电网改造，电网建设需要大量钢结构高强度异型紧固件用于输变电铁塔建造，未来几年电力行业对高强度异型紧固件的需求量也相当大。

上述紧固件的需求为本公司今后几年的发展提供了巨大的销售市场，为本公司未来的盈利提供了可靠的保证。

（二）盘元价格波动的影响

紧固件行业最主要原材料为钢铁产品盘元，盘元的成本约占紧固件产品生产成本的 60%-70%左右，即盘元价格基本上决定了公司产品的成本。盘元价格波动对本公司利润的影响情况详见本节“二、（三）2、最近三年及一期公司主营业务利润率波动的原因”。

（三）公司在业务经营方面的主要优势与劣势

本公司在业务经营方面的主要优势与劣势分析详见本招股说明书“第六节 发行人的业务和技术 三、（二）自身竞争优势与劣势分析”。

（四）募集资金的影响

1、本公司公开发行募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

2、我国快速发展的汽车工业、家电工业、电力工业、交通运输业等行业及许多重大、特大工程急需各类高强度、高精度、高性能的紧固件，可以预见，相对于普通紧固件而言，未来几年国内对高档紧固件的需求将会以更快的速度增长。本次募集资金投资项目建成投产后，将进一步优化公司产品结构，产品档次的提升将使公司产品附加值大大提高，将使公司抵御主要原材料价格波动的能力进一步提高。

3、固定资产投资增加将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期收益，公司收入下降或增长较小，折旧费将对公司盈利带来较大压力。

（五）汇率变动的影响

目前，产品出口销售收入占公司总收入的 50%以上。出口产品销售，主要以美元标明合同价格，以美元与境外业主结算。人民币汇率变动直接影响公司出口商品的收益。公司将加强汇率变动趋势分析，风险管理机制及经营策略研究，尽可能减少人民币汇率变动对经营活动的不利影响。

（六）发行人主要财务优势和困难分析

1、根据公司近三年财务状况、经营成果和现金流量状况，董事会及管理层认为，本公司的主要财务优势有：

（1）本公司紧固件产品质量好、品种多，公司外销一般按客户订单安排生产，内销则根据历年销售情况实行计划生产，既实现了规模经济，又保证了及时供货，使公司与客户保持了良好的合作关系，同时建立了严格的应收账款管理制度，有利于公司货款回笼、减少呆坏账损失；

（2）公司整体资产质量优良，资产负债率合理，负债规模适度，为本公司持续稳定发展提供了有效保证；

（3）公司一直把成本管理作为一项重要工作来抓，运用大宗采购策略有效

地降低采购成本，严格控制生产成本费用，这都为公司保持持续、稳定的盈利能力提供了保障；

（4）公司作为大型生产型外商投资企业，享受国家规定的税收优惠政策。

2、公司主要财务困难

本公司正逐步从生产传统的紧固件产品向高附加值的高强度异型紧固件和汽车专用紧固件产品扩展，需要较大的资金投入。如果仅仅依靠公司自身积累，将很难满足企业发展的需要。若本次股票能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力。

五、其他事项说明

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下,对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司当前及未来两年发展计划

(一) 公司发展战略

公司以市场为导向、管理为保障、技术为依托,充分利用公司现有的品牌、技术、管理、营销物流网络等方面的领先优势,立足紧固件产业,通过引进先进的生产设备、加大技术开发投入,强化公司核心竞争能力,进入高强度异型紧固件和汽车专用紧固件领域,提高产品的技术含量和附加值,继续做大做强主业,不断提升公司的行业地位与市场影响力,力争使公司成为国内具有重要影响力、并具备较强国际竞争力的紧固件生产企业

(二) 整体经营目标及主营业务目标

未来两年,公司将在继续做大做强通用紧固件业务的基础上,以实施募集资金投资项目为契机,优化产品结构,进入高强度异型紧固件和汽车专用紧固件领域,通过加大技术开发投入、加强营销服务体系建设、提升公司品牌知名度、完善人才引进制度和企业激励机制等措施,进一步强化公司竞争优势,使公司主营业务收入保持持续、快速增长。至 2008 年,紧固件产品的年销售收入争取达到 20 亿元人民币,继续保持公司在紧固件行业的领先地位,各类产品的综合市场占有率保持国内领先地位。同时通过加快新产品开发与市场推广,努力使公司新开发优势产品在短时间内形成规模化生产能力,实现公司跨越式发展。

(三) 具体业务计划

1、技术开发与创新计划

公司已经国家商务部批准设立紧固件研发中心,公司将以此为契机,充分发挥研发中心的作用,大力开展汽车用高精度、高强度紧固件和铁路、电力、公路

用防松、防盗类紧固件的研究开发工作，加强与国外先进企业及国内高等院校、科研院所的技术交流与合作，进一步提高生产工艺的先进性和生产控制的稳定性。主要为国内外汽车工业配套，积极参与国家铁路、电力、公路等大型工程项目的建设。在保持公司技术领先优势的基础上，进一步提升公司的竞争力。

2、产品开发计划

公司将在不断完善现有各行业通用紧固件的基础上，根据市场的发展趋势，开展专业化生产，增加对高强度异型紧固件、汽车专用高强度紧固件的开发投入和规模生产能力，开发铁路、电力、公路用的防松、防盗类产品，引进国际先进生产设备和技术，实现生产工艺控制的自动化，提高生产工艺的稳定性。

3、人力资源开发计划

(1) 倡导晋亿企业文化。公司将发扬“诚信、敬业、创新”的企业精神，不断提升员工素质，建立有效激励机制，在企业内创造出“敬业爱岗、勇于创新”的工作氛围，把公司建设成为一个充满活力、积极进取的现代企业。

(2) 职工培训。公司将本着“以人为本”的经营理念，通过各种培训工作大力提升员工素质，为企业的发展奠定坚实的人力资源基础。选择适合企业的人才，对其进行企业文化培训，确保新进员工的基本素质，使其认同公司核心价值观。根据 ISO9001 质量管理体系的要求，以品质为核心，全面提升员工品质意识，加强专业技能的培训，开展第二专长培训，培养一专多能的综合性人才。同时派遣技术、管理骨干赴国外学习先进技术及管理经验。

(3) 人才引进。公司将采取外部引进与委托培养相结合的方式，广纳技术及管理人才。目前，公司已与多家大、中专院校建立了长期合作关系，学校根据公司的需求开设课程、培养出符合公司需要的学生，学生毕业后安排至公司就业。未来，公司将广泛采取这种定单式引进人才的方式，大量引进专业对口、适合公司发展的人才。

4、市场开发计划及国际化经营目标

公司将依据“由点到面”的营销策略进行市场开发和营销网络建设，把全国分为主要八大区域，在主要大中城市设立分公司，计划到 2008 年分公司总数发展到 60 家，同时再发展 200 家年销售额 50 万元以上的经销商，进一步完善直销与经销商方式并存的销售模式，充分利用公司自动化物流系统及企业信息管理系统优势，发挥分公司的市场延伸功能和经销商的地域化优势，做好客户服务，提

高市场占有率。公司将实行“品牌营销”的经营战略，通过互联网以及参加行业展会等方式来增强品牌的市场渗透力。公司还将加强市场调研和与国外经销商的联系，以提升客户服务水平，服务好老客户，开发新客户，努力扩大国际市场。

5、再融资计划

本次募股资金到位后，公司发展过程中的资金压力可以得到进一步缓解。公司将通过把募集资金用于建设高强度异型和汽车专用紧固件项目，将公司产品向高强度、高精度、高附加值的方向发展。本公司将根据发展需要适时实施再融资计划，以确保公司的可持续发展。融资方式可采取配股、增发新股、发行可转债等方式。

6、收购兼并计划

随着公司产业规模和行业地位不断上升，公司将逐步从单纯的产品经营向产品经营与资本运营相结合的发展阶段过渡。公司今后将在产品经营的基础上，加大资本运营力度，通过股票发行上市和收购、兼并、合资、合作等手段提升公司竞争能力，实现低成本快速扩张。

7、深化改革和组织结构调整的规划

本公司将以强化董事会责任、完善董事会结构与决策程序为重点，进一步完善公司法人治理结构；积极推进公司组织结构再造，逐步建立扁平化、高效运行的组织结构；进一步完善公司设计、采购、生产、销售、库存、财务管理各环节的信息反馈与沟通机制，及时调整和扩大公司市场营销体系，有效整合公司各类经营资源。

二、本公司拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司此次股票发行取得成功，募集资金到位；
- 2、本公司所在行业市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形；
- 3、本公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及财税政策无重大改变；
- 4、本公司经营所需的原材料价格及本公司现有产品的售价无重大变化；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营造成重大不利影响。

三、本公司实施上述计划将面临的主要困难

1、人才是企业发展的关键，公司要实现跨越式发展必须有相应的人才支持。人才的引进和培养特别是营销、管理、技术、高级技工等方面人才的引进和培养，将是公司发展过程中重中之重的工作。

2、融资渠道较窄是公司实现业务发展目标面临的主要困难，公司现有业务发展所需要的资金基本上通过自有资金及银行贷款解决。公司只有积极开拓多种融资渠道，如公开发行股票募集资金的方式，才能满足公司业务发展的资金需求，达到业务发展的预期目标。

四、确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、通过本次股票发行，公司不仅解决了快速发展过程中所面临的资金瓶颈问题，同时公司通过本次发行上市建立了直接融资渠道，可以改变单一依靠间接融资渠道的局面，并可以根据外界环境变化进行调整和选择最佳财务结构。

2、公司将通过募集资金的投入，加大技改力度，提高产品档次，增加产品附加值，扩大现有产品品种和生产能力，使公司的规模和产值迅速增长，进一步扩大市场占有率，增强盈利能力，进而将公司建设成为一个国内具有重要影响力、并具备国际竞争力的紧固件生产企业。

3、通过股票发行上市，本公司将由非公众公司变成公众公司，这必将促进公司进一步转换内部经营机制，完善公司治理结构，实现公司体制的全面升级，进而推动公司上述业务目标的良性发展。

4、本次公开发行股票将极大地提高公司的社会知名度和市场影响力，有利于加快对技术人才和管理、营销人才的引进，进一步提高公司的研发技术水平和产品销售能力，确保公司总体经营目标的实现。同时，公司成为上市公司后，社会的广泛监督将使公司经营层倍加努力与自觉地工作，使公司的价值与股东的利益共同增长。

五、公司的主要经营理念

公司秉承“以最佳紧固件紧固全球之产业”为经营理念，以创造更安全、更符合客户要求的紧固件产品为己任，倡导“诚信、敬业、创新”的企业精神，致力于推动我国紧固件向高档、精密、异型的方向发展，提升国内紧固件行业的技术水平。

六、本公司制订业务目标与现有业务的关系

本公司的上述业务发展计划是基于现有业务基础之上，对现有业务的发展和延伸，主要表现为现有生产规模的扩大、新产品的推出和现有生产条件的改善等方面。同时，公司将根据业务发展的需要，加大研发力度，积极开发新产品，在现有业务基础上持续提升公司业务经营能力。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

根据发行人 2006 年 6 月 10 日召开的 2006 年第一次临时股东大会通过的决议，公司本次发行股票募集资金将全部投资于新建高强度异型和汽车专用紧固件项目，项目投资总额 81,981 万元。

（一）募集资金运用项目立项情况

序号	投资项目	投资项目批文
1	新建高强度异型和汽车专用紧固件项目	浙发改外资[2005]58 号

（二）募集资金使用计划

募集资金使用计划如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	其中：募集资金投资总额	投资计划			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
新建高强度异型和汽车专用紧固件项目	81,981	81,981	648	66,193	15,140	—

二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照目前的资金状况和有关的管理制度，将多余资金用于补充流动资金所需，此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的进一步提高。

如实际募集资金不足以投资以上项目时，项目资金缺口来源之一为公司自有资金，之二为公司申请银行贷款。公司一直和银行等金融机构保持良好的合作关系，本次发行后公司的资产负债率将进一步降低，可确保银行融资渠道畅通。

三、募集资金投资项目相关情况简介

根据发行人 2006 年 6 月 10 日召开的 2006 年第一次临时股东大会通过的决议，公司本次发行股票募集资金将全部投资于新建高强度异型和汽车专用紧固件项目，该项目有关情况如下：

（一）项目背景

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，俗称“工业之米”。紧固件按其不同的性能、用途和品种、质量分类，在技术性能上有很大差异，因而其结构、材质、制造工艺亦有差别，其功能和要求跨度很大。因此，紧固件的品种、质量对主机和工程项目的水平及质量都具有重要的影响，在机械行业中占有重要的位置。

经过五十余年的发展，特别是近二十年来改革开放、经济建设和社会发展，我国已成为世界紧固件的生产和出口大国，实现了低水平上的量的突破。但是，整个行业从使用的原材料、技术水平、生产工艺、设备、检测水平到产品结构、外观和安全、可靠性等各方面，都与国际先进水平有着很大的差距，产品趋同于低档的普通紧固件，量大、附加值低、自我竞争激烈。因此，紧固件生产企业技术创新，产品性能的提高和产品结构的调整都是我国紧固件行业发展的必然趋势。

本公司是专业生产紧固件的外商投资企业，是中国大陆紧固件行业的排头兵，是目前中国紧固件行业内规模最大的生产性企业之一。公司的生产和检验设备主要从海外进口，与国内生产同类产品的企业相比，公司装备和技术水平处于领先地位。同时，公司于 1998 年上半年投产以来，在国内紧固件行业中，产品市场占有率和出口率一直处于同行业前列。但就产品结构来看，公司目前生产和出口的紧固件产品仍以普通紧固件为主。公司根据自身发展战略规划，提出新建高强度异型紧固件和汽车专用紧固件生产项目。通过本项目的建设，引进国际先进的技术和关键设备，优化产品结构，向高强度、高性能、高精度、非标异型及汽车专用紧固件方向发展，以利进一步提高企业的开发能力和整体实力，使企业能够在现有基础上再上一个新的台阶。本项目建设的必要性如下：

1、项目的建设符合国家有关产业政策

“十五”期间，原国家计委、国家经贸委联合提出：国内紧固件产品应朝着

高强度、高性能、高精度、高附加值和非标异型方向发展，国家在对生产能力实行总量控制的同时，加快对紧固件行业的结构调整，积极引导紧固件行业加大技术投入，把传统的劳动密集型产业改造成为资金密集、技术密集型产业。本项目产品符合产业导向，其产品符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》第二十类第 26 条：“高强度异型紧固件制造”。

2、拟投资项目具有良好的市场前景

（1）项目的建设有利于公司进一步开拓国内市场

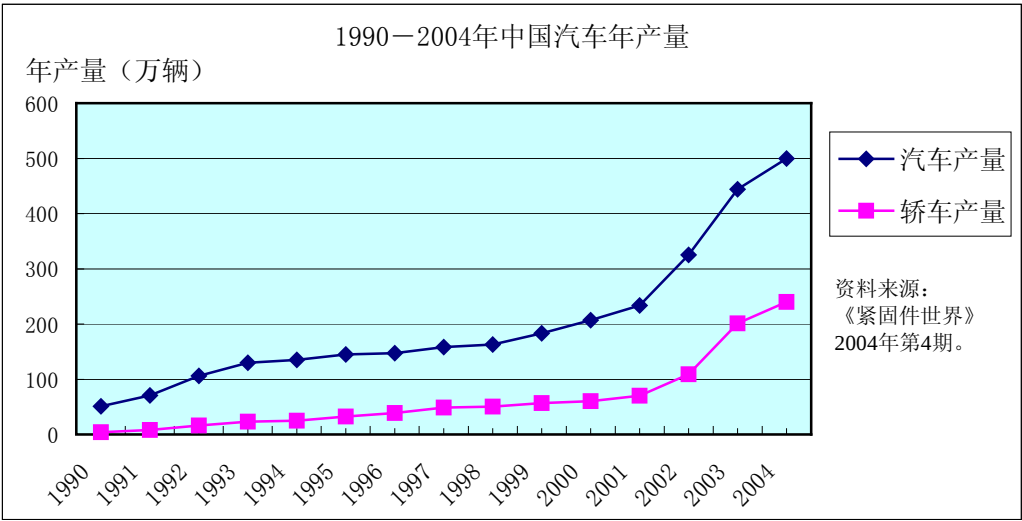
近年来，我国国民经济继续保持了快速发展的态势，国家重大基础设施工程——西气东输、电网改造、高速铁路和西电东送等已全面铺开，国内农用机械、工程机械、桥梁、管道、铁路、公路、能源电力、建筑、家电、造船等行业持续发展，旺盛的生产建设需求将带动紧固件行业的持续增长，尤其对高强度异型紧固件的需求量将会大幅增长。

例如就铁路系统而言，为满足国内日益增长的快速铁路客运服务需要，“十一五”期间我国计划新建 9,800 公里快速客运专线，铁路建设预计总投资规模将达到 12,500 亿元人民币。2005 年已开工建设京津、郑西、武广、石太、武合、福厦、广珠等 11 条设计时速 200 公里以上的客运专线。2006 年 3 月上述 11 条专线公开招标采购高强度异型铁道扣件系统，标的金额约 40 亿元人民币。此外，原有铁路系统的更新、改造以及维修也需要大量的高强度异型紧固件。

例如就电力系统而言，为了满足全面建设小康社会对电力的需求，国家电网公司将以建设特高压电网为核心，发展跨大区、跨流域、远距离、大规模资源优化配置，优先建设跨区电网，区域、省级电网骨干网架和城乡电网。“十一五”期间，我国将投资 8,500 亿元人民币进行电网改造，目前北京、上海、天津、重庆、哈尔滨、南京、福州、武汉、长沙、西安和拉萨等在内的三十一个重点城市的电网建设与改造已经全面启动。电网建设需要大量钢结构高强度异型紧固件用于输变电铁塔建造，未来几年电力行业对高强度异型紧固件的需求量相当大。公司在电力紧固件制造方面已有比较丰富经验，2002 年 4 月，公司与国家电力建设研究所联合制订了中华人民共和国电力行业标准《输电线路铁塔及电力金具紧固用冷镀锌热浸镀锌螺栓与螺母》；2004 年 2 月，公司与美国最大的电力系统供应商 HUBBELL 公司建立了战略合作关系，为其供应电力紧固件。

由此可见，高强度异型紧固件产品在国内具有较好的市场前景。

从汽车行业看，汽车紧固件的需求约占整个紧固件行业总销量的 23%左右，行业占比最高。在汽车工业市场上，汽车专用紧固件几乎可以被应用在每一个子系统上，例如：发动机、车轮悬挂系统、底盘系统、安全气囊、自动防抱死刹车系统……等等。汽车工业是我国国民经济的支柱产业，随着国民经济稳步发展，人民生活水平提高，轿车越来越多地进入家庭，汽车市场已进入了一个新的、快速发展阶段。从 1999 年起，中国汽车工业进入高速增长期，每年基本保持 2 位数以上的增长。从下图可以清晰地看到中国汽车工业走过的历程：



以全面建设小康社会为目标，到 2010 年、2020 年中国汽车需求量、保有量预测如下表所示：

项目	2010 年	2020 年
汽车需求量（万辆）	800～1,000	1,700～2,300
其中：轿车	400～500	1,300～1,700
客车	200～250	200～300
载货汽车	200～250	200～300
汽车保有量（万辆）	5,100～5,400	13,000～16,000
其中：轿车	2,200～2,300	8,000～10,000
客车	1,300～1,400	2,000～2,500
载货汽车	1,600～1,700	3,000～3,500

资料来源：《中国机械工业年鉴》（2004）。

在一部汽车上，如一辆轻型车或轿车上平均每车用紧固件约 500 种/50 公斤/4000 个；而一辆中卡或一辆重型车上平均要用各种紧固件 88 公斤/7100 多个。按 2004 年中国汽车产量 500 万辆估算，2004 年中国汽车紧固件需求量约 34 万吨。预计到 2010 年，中国汽车紧固件年需求量约 48～60 万吨；预计到 2020 年，中国汽车紧固件年需求量约 93～126 万吨。由此可见，中国汽车工业的快速发展

将为汽车紧固件提供广阔的市场发展空间。

目前，汽车行业对汽车零部件厂商实行严格的准入制度，不仅国际标准化组织和几大车厂共同制定了 ISO/TS16949、ISO9001 等一些国际品质体系的认证制度，而且各汽车制造厂对汽车零部件（包括汽车专用紧固件）的供应都有一套严格的审查程序。本公司在汽车专用紧固件生产领域已有较好基础，公司控股子公司浙江晋吉于 2006 年 2 月通过了德国莱茵 TUV 的第三方 ISO/TS16949 认证，并已通过上海通用汽车公司、上海大众汽车公司、舍弗勒零部件公司、TRELLEBORG 零部件公司、李尔公司、盖茨传动系统公司、浙江万向公司、ZF 采埃孚公司等十余家公司的审核，与欧洲知名汽车专用紧固件供应商荷兰 NEDSCHROEF 公司建立了战略合作伙伴关系。

我国紧固件行业长期以来的低水平重复建设导致产品结构性过剩：一方面普通紧固件市场饱和、生产能力过剩；另一方面市场需要的、主要用于汽车、基础设施、航空航天、工程机械以及军工等行业的高强度异型紧固件及汽车专用紧固件非常紧缺，不得不大量依赖进口。因此，公司作为中国紧固件行业的龙头企业，基于对中国紧固件市场的分析，拟选择以“上档次、上水平”的高强度异型紧固件及汽车专用紧固件产品作为发展方向，全面进入紧固件的中、高档市场，替代进口，并参与国际竞争。

（2）项目的建设有利于公司进一步开拓国际市场

由于我国经济的持续发展以及良好的制造业基础、低廉的劳动力成本、不断提高的生产效率等优势，我国有望成为承接新一轮产业转移的最佳区域并成为全球紧固件制造中心，这将给国内紧固件行业带来巨大发展机遇。因此，目前正是我国紧固件发展生产、扩大出口的良好时机。公司目前出口的各类紧固件以普通产品为主，而国际上普通紧固件虽然市场容量很大，但我国已占有相当份额，难以进一步拓展。因此，要继续扩大出口就必须调整产品结构，进入中、高档产品的国际市场。本项目的建设就是依据当前和未来市场需要，从技术开发、生产工艺以及装备入手，提高产品的整体水平，以进一步开拓国际市场，扩大出口，同时满足国内市场的需要。

（二）项目建设内容和建设规模

1、建设内容

本项目建设高强度异型紧固件生产线和汽车专用紧固件生产线。通过引进当今国际先进而适用的技术和关键设备，使生产的各类紧固件产品能够达到高强度、高性能、高精度、高附加值和非标异型化的要求。项目达产后，可年产各类高强度异型紧固件 8.8 万吨，年产汽车专用紧固件 1.32 万吨。

项目的建设注重世界经济一体化和信息技术发展的潮流，将信息技术应用做为项目建设的重要环节，实现传统产业生产过程自动化、控制智能化和管理信息化，提高传统产业的生产效率和产品质量。重点发展计算机辅助设计，实现设计自动化和最优化；发展自动检测和控制技术，实现生产过程的自动化检测与控制；发展企业信息系统技术、市场营销系统技术，实现实时管理与数据资源共享。

本项目实施后所生产开发的紧固件产品均瞄准和跟踪国内外最新市场动态，产品以内、外销并重，继续提高国内、外市场的占有率，促使企业在核心竞争力和经济效益等整体水平方面都有明显的改进和提高。

2、建设规模

（1）高强度异型紧固件生产线

安装线材球化退火处理生产线 1 条；线材抽线生产线 5 条；紧固件冷镦、温镦、热镦成型和辗牙等生产设备 553 台套；连续式淬火及回火线 4 条；产品表面处理线 2 条；产品自动化包装线 20 条；半成品、成品自动化立体仓储设备 2 套。新建自动包装、全检、自动化立体仓库及出货车间厂房 6,480 平方米，其余利用既有厂房。建成后达到年产各类高强度异型紧固件 8.8 万吨的能力。高强度异型紧固件是指等级 8.8(含)级以上，且形状或尺寸等其他技术要求有变异，不完全符合国家或国际标准的紧固件，产品主要应用于机械、建筑、电力、铁路、公路、桥梁、管道、能源等领域。

（2）汽车专用紧固件生产线

安装线材球化退火处理生产线 1 条；线材粗抽、精抽生产线 5 条；紧固件冷镦、温镦、热镦成型、辗牙等生产设备 502 台套；热处理生产线 2 条；产品表面处理线 4 条；产品自动化包装线 10 条。新建厂房 25,056 平方米。建成后达到年产汽车专用紧固件 1.32 万吨的能力。

（三）项目选址

本项目用地选址在公司现有厂区内。本项目选址符合浙江嘉善县城市总体规

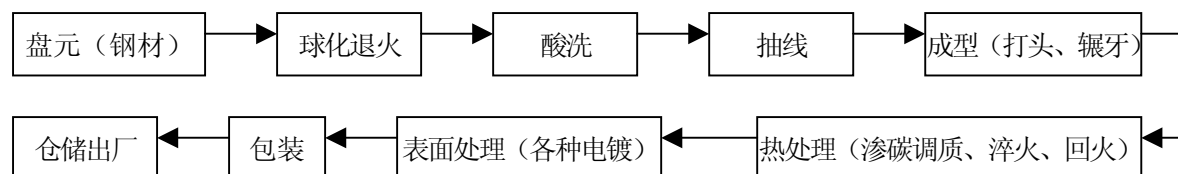
划要求，项目所在地交通便利，供水、供气、供电、排污、通讯等配套设施完善，是建设该项目的理想场所。

（四）工艺流程及设备

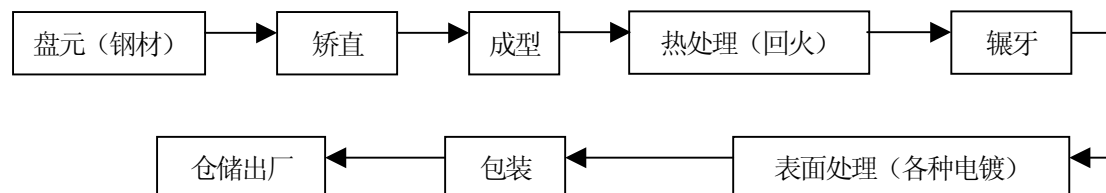
1、工艺流程

本项目主要有冷镦工艺产品，热镦、温镦工艺产品。详见下列流程：

（1）冷镦产品：



（2）热镦、温镦产品：



（3）工艺说明

精整工艺：钢材盘元进厂后，通过质量、数量检验，并按不同规格储存备用。

球化退火工艺：钢材在退火炉内用丙烷和丁烷的混合液直接喷烧加热到 700℃左右，然后出炉自然冷却。球化退火采用最先进的技术，全自动化控制，电脑动画监控系统，24 小时实时监控，保留记录达 5 年以上；球化炉内各点温差 10℃以内，实现零脱碳，球化率达 90%以上，目的是消除钢材内应力，组织的不均匀性，优化钢材的金相组织，降低线材的硬度，改良钢材的切削性能和加工塑性。

酸洗工艺：钢材盘元用 30%的盐酸进行酸洗处理，目的是去除钢材表面的金属氧化物，在金属表面形成一层磷酸盐薄膜，减少线材抽线及成型等加工过程中对工模具的损伤。

矫直、抽线工艺：钢材用冷拨机进行拉丝，进行钢材的减径和圆整，以获得良好的线材，提高产品质量。

成型工艺：成型是生产过程中一道重要的工艺，一般有冷镦成型和热镦成型，本项目以冷镦成型为主。成型过程中，根据产品的复杂情况，又分两模两冲、四模四冲、五模五冲、六模六冲等，均在一个设备内完成，目的是达到半成品的形

状及产品尺寸。

辗牙工艺：成型后的螺栓或螺钉，在辗牙机或滚牙机上辗制螺纹，达到产品所需的螺纹精度。

热处理：热处理前需先清洗，经清洗后的螺栓用自动送料机送入加热炉进行淬火和回火处理。目的是为了达到产品所需的强度等级，使产品具有一定的韧性和综合的机械性能。

表面处理：表面处理采用镀锌，镀锌采用碱性电镀锌工艺，镀后镀锌层表面结晶呈柱状分布，比酸性镀锌产生的片状分布结合力更好，目的是使产品美观，并具有防腐蚀效果。

钝化处理工艺：螺栓镀锌后，为了提高镀锌层的抗蚀能力，将镀件放在铬酸、铬酸盐溶液中，使镀锌层表面生成一层化学稳定性较高的铬酸盐膜。

检验：产品生产完成后，经过自动分选检测系统，实行检测和包装。

入库：包装后的产品进入自动化立体仓库储藏，自动搬运，自动储存。

2、设备选型

（1）主要设备表

项目主要设备表

设备名称	数量	单位	产地
康明斯发电机	2	台	美国
连续渗碳调质炉（淬火）	6	台	台湾
连续式热处理炉（回火）	6	台	台湾
螺丝成型机	62	台	台湾
高速成型机	140	台	瑞士
螺丝成型机	30	台	台湾
真空加工炉	2	台	日本
高速自动辗牙机	110	台	台湾
精密冷镦机	4	台	比利时
镜面抛光机	4	台	日本
制氮设备	1	台	日本
废酸再利用系统	3	套	国产
IBG 自动螺栓分选系统	15	套	德国
汽车螺钉成型机	200	台	台湾
汽车螺钉辗牙机	200	台	台湾
球化处理线	2	套	台湾
全数字检测设备	40	套	德国

硬度检测仪	5	套	德国
自动化立体仓储系统	2	套	日本
电动叉车	5	部	日本
行车	20	部	国产

本项目共需购买 1,055 台套设备，除国产设备外，其余 1,019 台套设备均需从海外引进。在所需购买的全部设备中，用于高强度异型紧固件子项目的设备共计 553 台套（价值 7,282 万美元），用于汽车专用紧固件子项目的设备共计 502 台套（价值 1,259 万美元）。

（2）主要设备性能简介

A、连续式热处理网带炉生产线（连续渗碳调质炉（淬火）和连续式热处理炉（回火））

该套生产线从台湾引进，主要由自动磅重上料机、磁带式送料机，前脱脂洗净槽、淬火炉、淬火冷却油槽、后脱脂洗净槽、回火炉、双层式著色槽等几个关键部分组成。连续式渗碳调质炉（淬火）使用高强度矽酸钙板、陶瓷纤维板、高断热的保温材料，可达电热最高效率，具有省电的特点；采用自动化运转操作，节省人力；采用多段式控制搅拌风扇，温度均匀；采用瓦斯变电加热，辐射管采用欧洲 U 型管，炉气稳定；淬火冷却油（水）槽采用板式热交换器，能迅速地控制及调整油（水）温度；喷淋冷却系统可依料件大小任意调整喷淋速度；槽内设有过滤网抽换式设备，不致于因杂物累积，造成冷却热交换器堵塞；连续式热处理炉（回火）发热体采用上下排列设计，温度均匀，故障率低，炉内配有搅拌风扇，使炉室内的温度均匀；双层式著色槽利用余热来著色，节约能源。该生产线系统自动化程度高，生产参数由电脑设定，工艺流程合理，设备配置先进，确保料件热处理达到最佳的工艺处理效果，从而改善料件的机械性能，提高产品质量。

B、球化处理线

从台湾引进，该设备采用中央监控系统，电脑操作，线材进出完全自动化，球化退火稳定，品质高；RX 瓦斯生成采用最新型的露点控制系统，有效精确的控制保护气体的纯度；燃烧机采用世界知名品牌，燃烧效率高，节能，自动点火，UV 火焰监测，比例式流量控制；加热室采用优秀的强化断热系统，热量损失少，热效率高；断热材料采用陶瓷纤维，断热性优越，质轻；炉体升温时间较短，炉门密封采用气压及锁定机构，水冷却系统，保护气体不会泄漏；该设备针对中高碳钢、低合金钢线材、盘元的球化退火设计制造，具有省能源、低噪音，耐久性、

球化率高的特点。

C、成型机

从瑞士、台湾等引进，包括一模二冲到六模六冲的多工位成型机效率高、精度高、寿命长、噪音较小。拟引进的成型机采用传感器监控系统，可保证设备按照程序加工，自动计数，可生产直径 M3—M30mm、长度 5—300mm 的紧固件产品，最快每分钟可生产 150 支。

D、IBG 自动螺栓分选系统

从德国引进，该设备主要包括：

▲ 长筒照相机

长筒照相机系统带有多个处理系统（5 个平行的处理器）和触摸屏。最多有 6 个长筒照相机。简化的菜单功能只显示必要设置所需的相关步骤。这就提供了一个容易和快速的设置过程，并且避免了任何错误设置的可能性。主要检测参数为螺纹、4 个直径、外形图、长度、头部高度。当零件围绕其轴线旋转时，使用多至 4 个照相机进行检查，能实现 360 度全方位检测。检测可以在头部或螺杆部进行，所有参数可以多重获得。主工测试参数为头部、螺杆部和螺纹处的损伤，外形图的缺陷及单边缺陷。

▲ 头部照相机

头部照相机主要由光学元件和基于长筒照相机的基本软件组成。零件被一束顶部的红外线闪光照明，照相机读取反射光并分析相关的断面，以测量所需的参数。在照相机可观测的范围内，零件被自动地探测，而不需依赖任何改变零件位置的机械移动。在高速操作时这一特性是非常重要的。检查参数为头部直径断面尺寸、大的可见裂缝、六边形头部及一些特殊检查。

▲ 检测凹槽的圆盘传送带

该传送带用于头部凹槽外形和深度检测。圆盘传送带测试系统被安装在有 10-24 个轴的旋转圆盘上。用具有读取测试头深入度的传感器来测量凹槽。

▲ 其它附加零件

附加的零件包括涡流测试硬度机、下部激光照相机、彩色传感器等。

E、表面处理喷涂生产线

从台湾引进，该套生产线主要由喷砂机、磁带送料机，冷冻机，离心机，翻

料机、浸药桶等部分组成。该生产线用电或瓦斯加热，燃烧机采用日本进口瓦斯燃烧机，效率高、节能、自动点火，尾气集中二次燃烧，尾气排放远低于国家法律的规定。该工艺前处理采用喷砂处理，故无废水产生，喷砂机采用自动除尘、集尘装置，生产过程中无粉尘飞出。该生产线采用恒温装置，炉体温度采用微电脑，有效控制品质，优越性突出，在生产过程中无氢脆产生。经喷涂表面处理的产品具有耐蚀性，中性盐雾实验达 500 小时以上，耐高温，高渗透，可再涂等优越性。

（五）原辅材料供应

本项目产品的主要原材料为碳钢和合金钢盘元，主要来源于中国宝钢、杭钢、邢钢、沙钢、湘钢、台湾中钢、日本新日铁、日本住友、韩国浦项等大型钢铁企业所生产的优质盘元，原材料的供应有保障。

生产过程中的辅料主要为热处理脱脂剂、淬火剂、锭子油、甲醇、液氮、盐酸、添加剂、钝化剂、金属锌块、氢氧化钠等可从国内市场上择优采购。所需包装物因公司所在县市周围包装材料厂家较多（如浙江景兴纸业股份有限公司），包装物供应渠道稳定。

主要原辅材料详见下表：

机械生产所需的钢线材及主要化工原料的年耗量及来源

序号	名称	用量（吨/年）	来源	备注
1	钢线材	112,444	市购	碳钢、合金钢
2	脱脂剂	3.6	市购	成分为 NaOH、 NaH ₂ PO ₄ 、Na ₂ CO ₃
3	淬火剂	321	市购	
4	锭子油	36	市购	
5	甲醇	360	市购	
6	液氮	36	市购	
7	盐酸	600	市购	30%
8	钝化剂	622	市购	低 CrO ₃ 液
9	金属锌块	1,290	市购	
10	氢氧化钠	96	市购	

（六）公用辅助工程

1、供电

目前公司设有 25,000KVA 的变电所，由嘉兴电力局 110KV 线路直供，并已配

置柴油发电机 1,340KVA 2 台、402KVA 1 台、712 KVA 1 台、170KVA 1 台。同时本项目还将另行配置 2 台 1,340KVA 的柴油发电机作为备用电源。本项目用电估算为 7,000KVA，原有负荷为 9,000KVA。因此，本项目的用电是有保证的。

2、给排水

（1）给水

该项目用水来自市政供水管网，项目每日新鲜用水总量为 1,043 吨，其中生产用水 1,016 吨/日，生活用水 27 吨/日。重复用水量为 9,000 吨/日，水的循环利用率为 89.6%。

（2）排水

本项目的排水来自于以下几方：

- 线材处理酸洗废水
- 电镀前处理及电镀工艺中的各工序后清洗废水
- 热处理过程中的清洗和直接冷却废水
- 车间地面和设备清洗废水
- 职工生活污水和食堂含油废水

项目总排水量预计为 930 吨/日，其中生产废水 906 吨/日，生活污水 24 吨/日。

项目排水实行“雨污分流”原则，途径为生产废水治理达标后由厂排污口排入市政管网。生活污水则在除油隔渣后纳入市政污水管网。

（3）消防用水

厂区室内、室外按照消防要求建造消防供水设施，消防用水与生产用水合供，室外消防用水量按 30L/s、室内消防用水量按 10L/s 设计，厂内还备有 600 立方米的蓄水池供消防用水。

3、供气

本项目供气由浙江嘉善协和热电有限公司提供。年需蒸气量约为 2.4 万吨。

（七）拟投资项目采取的环保措施

1、采用环保标准

根据国家环境保护的有关法规，项目将按照保护环境、清除污染、综合利用的原则进行设计，项目“三废”治理工程与项目建设同时设计、同时施工、同时

验收，使生产中“三废”治理达到国家规定的排放标准及总量控制标准范围内。

项目建设执行以下环保标准：

（1）环境质量标准

环境空气标准按《环境空气质量标准（GB3095-1996）》进行控制；

雨水排放按《地表水环境质量标准（GB3838-2002）》控制；

环境噪声按《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—1996）控制。

（2）污染物排放标准

大气污染物按《大气污染物综合排放标准（GB16297-1996）》执行；

污水排放按《污水综合排放标准（GB8978-1996）》执行；

食堂排气按《饮食业油烟排放标准（GB18483-2001）》执行；

锅炉排气按《锅炉大气污染物排放标准（GB13271-2001）》执行；

施工期噪声执行《建筑施工场噪声限值（GB12523-90）》标准。

2、三废来源及治理措施

本公司在紧固件生产过程中会有一定程度的“三废”排放。公司对生产过程中产生的工业废水通过厂区内废水处理站采用先进的物化方法处理后排放，电镀生产废水经处理后达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》一级标准，其他生产和生活污水经处理后达到 GB8978—1996《污水综合排放标准》三级标准，统一纳入嘉善经济开发区污水管网，接入嘉兴污水处理工程集中处理；对废气经集中捕集罩收集后，碱洗喷淋处理达到 GB16297—1996《大气污染物综合排放标准》二级标准高空排放，食堂油烟废气经净化处理后达到 GB18483—2001《饮食业油烟排放标准》的要求；对噪音采取隔音措施进行有效治理，使之达到国家 GB12348-1996《工业企业界噪声标准》；固体废物集中收集进行资源化利用和无害化处理。

3、募集资金投资项目环保评价情况

目前，本公司拟投资项目已通过有关环保部门的审查，并已同意以上拟投资项目的建设。

（八）投资估算

该项目总投资包括固定资产投资总额和铺底流动资金。经测算，项目总投资为 9,901 万美元，折合人民币 81,981 万元。其中：固定资产投资总额 9,418 万美元（人民币 77,981 万元），铺底流动资金 483 万美元（人民币 4,000 万元）。

该项目固定资产投资的基本内容和金额如下表所示：

固定资产投资构成表

序号	费用名称	万元	万美元
一	工程费用	72,819	8,795
1	建筑工程	2,100	254
2	设备及安装工程	70,719	8,541
二	其他费	1,449	175
1	土地费	284	34
2	前期工作费	146	18
3	建设单位管理费	364	44
4	设计费	218	26
5	监理费	364	44
6	生产职工培训费	73	9
三	预备费	3,713	448
1	工程预备费	3,713	448
2	价格预备费	0	0
四	建设投资	77,981	9,418
五	建设期利息	0	0
六	固定资产投资	77,981	9,418

按照项目实施进度，项目建设期为 20 个月，按跨 3 个年度考虑。在第 1 年计划完成工程量 10%，约需使用 1%的资金，即 648 万元；第 2 年完成 80%工程量，需使用 85%的资金，即 66,193 万元；第三年计划完成剩余的 10%工程量，需使用其余的 14%资金，即 11,141 万元。

本项目在建设期第三年的下半年开始运营，生产期第一年(投产期)生产负荷为 50%，投入流动资金 4,000 万元；生产期第二年生产负荷为 80%；生产期第三年生产负荷达到 100%。

（九）财务评价

经综合测算，该项目在达到预期投入产出情况下，产品销售价格按高强度异型紧固件 9,500 元/吨、汽车专用紧固件 25,000 元/吨计算，满负荷年份销售收入为 116,600 万元，其中产品约 50%出口，年创汇 7,000 万美元以上，年利润总额为 20,927 万元，年税后利润为 17,788 万元，投资平均利润率为 26.93%，盈亏平衡点为 53.12%。

本项目主要财务评价指标如下表：

序号	名 称	单位	所得税前	所得税后
1	财务净现值 FNPV (IRR=12%)	万元	69,168.55	53,685.05

2	财务内部收益率 FIRR	%	28.72	25.38
3	静态投资回收期	年	5.81	6.18
4	资本金财务内部收益率	%		25.38
5	投资利润率	%	26.93	
6	投资利税率	%	38.64	
7	盈亏平衡点	%	53.12	

（十）募集资金项目的组织与实施

1、项目组织实施方式及进展

对于新建高强度异型和汽车专用紧固件项目，公司将成立专门的新建项目办公室组织实施，目前已完成可行性研究和一切技术准备。根据市场情况分析，本公司已开始用借款和自有资金逐步对募集资金项目先行投入，截至2006年6月30日，本次募集资金投资项目已投入13,220万元。

2、募集资金管理方案

为加强对募集资金的使用和管理，2005年1月28日，本公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《晋亿实业股份有限公司募集资金使用管理制度》。募集资金到位后，本公司将开立募集资金账户专户存放，专款专用。公司在进行项目投资时，资金投出将严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续。凡涉及每一笔募集资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，经主管经理签字后报公司财务部门，由财务部门审核后，逐级由财务负责人、项目负责人及董事长签字后予以付款。

募集资金投资项目还将严格执行事中及事后绩效评价体系。在建设过程中由项目负责人按照季度向总经理递交项目进度报告及其他重要报告；在项目竣工后，由项目负责人递交项目汇总报告，总经理将组织相关技术人员及财务人员对完工项目进行全面评价，并须在项目完工后30天内向董事会提交项目评价报告。

公司董事会、控股股东及实际控制人已分别作出决议或承诺，不将本次募集资金用于偿还股东贷款，具体内容如下：

公司第二届董事会第二次会议决议如下：“本公司首次发行股票的募集资金将按照《晋亿实业股份有限公司募集资金使用管理制度》和招股说明书的披露内容进行管理使用，本公司不将上述募集资金用于偿还本公司应付控股股东晋正企业股份有限公司的股东借款。本公司将督促控股股东及本公司实际控制人履行其作出的有关募集资金使用的承诺。”

本公司控股股东晋正企业承诺：“本公司承诺上述募集资金不用于偿还晋亿股份应付本公司的款项。截至 2006 年 6 月 30 日，晋亿股份应付本公司的款项为人民币 325,340,153 元（长期应付款和应付股利），本公司承诺：1、自本承诺书出具日至 2007 年 12 月 31 日，本公司不提取上述款项；2、自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，本公司提取上述款项不超过 10%；3、自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日，本公司提取上述款项累计不超过总额的 50%。”

本公司实际控制人承诺：“本人承诺上述募集资金不用于偿还晋亿股份应付控股股东晋正企业股份有限公司的款项。截至 2006 年 6 月 30 日，晋亿股份应付晋正企业的款项为人民币 325,340,153 元（长期应付款和应付股利），本人承诺：1、自本承诺书出具日至 2007 年 12 月 31 日，晋正企业不提取上述款项；2、自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，晋正企业提取上述款项不超过 10%；3、自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日，晋正企业提取上述款项累计不超过总额的 50%。”

四、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资项目将有较大部分用于固定资产投资。根据《新建高强度异型和汽车专用紧固件项目可行性研究报告》，项目全部建成后固定资产年折旧费用预计为6,847万元。

根据拟投资项目的盈亏平衡分析，项目的营运能力盈亏平衡点为 53.12%，亦即在项目全部建成后，只要达到预计 53.12%的营运能力，项目就可不亏损，因此项目具有较强的抗风险能力。根据项目可行性分析，项目在建设期第三年的下半年开始运营，运营第一年生产负荷 50%，第二年 80%，第三年达到 100%。为缓解募集资金投资项目实施后新增固定资产对公司经营产生的压力，保证募集资金项目的平稳实施，尽快使募集资金投资项目实现规模量产，公司已在市场开拓和项目建设两方面做积极准备：

（一）市场开拓

2004 年 1 月 21 日，国务院审议通过《中长期铁路网规划》。规划提出：为适应全面建设小康社会的目标要求，铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，

快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。到 2020 年，全国铁路营业里程达到 10 万公里，主要繁忙干线实现客货分线，复线率和电化率均达到 50%，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。在客运专线建设方面：为满足快速增长的旅客运输需求，建立省会城市及大中城市间的高速客运通道，规划“四纵四横”铁路快速客运通道以及三个城际快速客运系统。建设客运专线 1.2 万公里以上，客车速度目标值达到每小时 200 公里及以上；在完善路网布局方面：以扩大西部路网规模为主，形成西部铁路网骨架，完善中东部铁路网结构，提高对地区经济发展的适应能力，规划建设新线约 1.6 万公里。

根据《中长期铁路网规划》测算，未来 15 年我国铁路建设的资金总需求为 2 万亿到 2.5 万亿元。由于高速铁路造价数倍于常规铁路，所以“十一五”期间的投资规模，比“十五”期间翻了两番。预计从 2006 年到 2010 年的 5 年间，总投资规模将达到 12,500 亿元人民币，平均每年 2,050 亿元。高速铁路建设需要使用大量高强度异型铁路扣件，这为公司发展带来了巨大商机。

2006 年 3 月 6 日，铁道部工程管理中心和相关客运专线公司、中技国际招标公司以公开招标的方式采购京津、郑西、武广、石太、武合等 11 条时速 200 公里以上的客运专线使用的扣件系统，上述 11 条专线分解为 19 个包件作为授标的基本单位，共计采购 21,187,139 套，标的金额合计约 40 亿元。2006 年 4 月，本公司为牵头方、与德国 RST 公司组成联合体，参加高速铁路客运专线扣件系统采购项目竞标，累计中标 4 个包件，项目合同金额约 7.5 亿元，目前公司已签订合同总金额为 7.14 亿元。

（二）项目建设

2005 年 4 月 29 日，中国证监会发布《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》，正式启动上市公司股权分置改革工作。为保证股权分置改革的顺利实施，境内新股发行一度暂停，因此本次发行 A 股募集资金到位时间将晚于原定计划时间。为抓住市场机会，本公司已开始用借款和自有资金逐步对募集资金项目先行投入，截至 2006 年 6 月 30 日，本次募集资金投资项目已投入 13,220 万元。募集资金投资项目的提前投入为项目尽快实现规模量产打下了较好的基础。

五、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加。净资产的增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高。

（二）对资产负债率的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率将会大幅下降，大大缓解债务压力和利息负担，进一步优化财务结构，增强公司防范财务风险的能力。

（三）对净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，短期内公司的净资产收益率因财务摊薄会有所降低；从中期来看，募集资金投入的项目具有较好的投资回报率，随着项目的陆续投产，公司的营业收入和利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会稳步提高；从长期来看，募集资金到位不仅使公司自有资本规模增大，而且增强了公司的间接融资能力，有利于优化产品结构、实现规模经济效益，增强竞争优势。

（四）对资本结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司的资产负债率将从发行前的 44.01% 下降到 27.21%（以 2005 年 12 月 31 日财务数据为基准，按募集资金净额 86,734.03 万元计算）。本次发行募集资金到位后将使公司利用财务杠杆进行债务融资的能力得到进一步增强。

（五）募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响情况表

项 目	2005. 12. 31	发行后
净资产（万元）	78,652.80	165,386.83
每股净资产（元）	1.49	2.24
全面摊薄净资产收益率（%）	17.35	8.25
母公司资产负债率（%）	44.01	27.21
股本总额（万元）	52,847	73,847

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策及最近三年股利分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司法》及公司章程的规定，本公司股票全部为普通股。本公司将依照同股同权同利的原则，按各股东持有股份的比例分配股利。

1、公司交纳所得税后的利润按下列顺序进行分配：

- （1）弥补以前年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意盈余公积金；
- （4）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司分配股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

3、公司实施利润分配办法，应当严格遵守下列规定：

- （1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；
- （2）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

（3）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

4、公司发行前后的股利分配政策没有变化。

（二）最近三年股利分配情况

本公司历年利润分配符合国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定。最近三年股利分配的具体情况如下：

1、经晋亿有限公司 2003 年 2 月 15 日召开的董事会决议，将截止 2002 年 12 月 31 日的经审计的可供股东分配的利润人民币 28,866,382 全部以现金股利分配给晋亿有限公司股东晋正企业。

2、经晋亿有限公司 2003 年 10 月 27 日召开的董事会决议，将 2003 年 1 月 1 日至 10 月 31 日期间经审计可供股东分配的利润人民币 75,296,143 元全部以现金股利分配给晋正企业。

3、经晋亿股份 2004 年 5 月 18 日召开的 2003 年度股东大会决议，将 2003 年 11 月 1 日至 12 月 31 日期间经审计可供股东分配的利润 15,995,713 元以现金股利分配给全体股东。

4、经晋亿股份 2005 年 2 月 28 日召开的 2004 年度股东大会决议，按每股 0.16 元向全体股东派发现金股利，共计派发现金股利 84,555,200 元，剩余未分配利润 81,371,978 元结转以后进行分配。

5、经晋亿股份 2006 年 3 月 15 日召开的 2005 年度股东大会决议，按每股 0.23 元向全体股东派发现金股利，共计派发现金股利 121,548,100 元，剩余未分配利润 457,474 元结转以后进行分配。

二、滚存利润分配政策

本公司于 2006 年 6 月 10 日召开的 2006 年第一次临时股东大会审议通过了下述滚存利润分配原则：本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由公司发行后新老股东按持股比例共享。

三、本次发行完成后第一个盈利年度的股利派发计划

预计本公司发行完成后首次股利分配时间为发行上市后第一个盈利年度结束后六个月内，具体分配时间和方案需经董事会提出由股东大会审议通过后执行。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者服务计划

本公司将根据有关法律法规的要求，制订严格的信息披露基本制度；公司股票如果能够成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

公司负责信息披露事宜和与投资者联系的部门：证券部

负责人：涂志清（董事会秘书）

地址：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道 8 号

联系电话：0573-4185001

传真：0573-4184488

电子信箱：bond@gem-year.net

公司董事会秘书应当履行的职责：负责协调和组织公司的信息披露事项，健全和完善公司信息披露制度，确保公司真实、准确、完整、及时地进行信息披露。

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在和将要履行的金额在人民币 1,000 万元以上或对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）借款、抵押、保证合同

1、借款合同

借款银行	币种	金额 (万元)	借款期限	年利率	担保方式
中国银行嘉善支行	人民币	1,000	2005.09.27-2006.09.26	5.022%	抵押
中国银行嘉善支行	人民币	2,000	2005.12.27-2006.12.26	5.022%	抵押

2、最高额抵押合同

签定日期	抵押权人	最高额担保金额 (万元)	主合同期限	担保范围	抵押物
2006.06.12	中国银行嘉善支行	7,834	2006.06.12 —	债务本金、利息（包括法定利息、约定利息、复利、	注 1

			2008.06.12	罚息)、违约金、赔偿金、实现债权的费用(包括诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等)、因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所应付费用。	
2006.06.12	中国银行嘉善支行	9,725	2006.06.12 — 2008.06.12	同上	注 2
2005.06.06	中国银行嘉善支行	18,700	2005.06.06 — 2006.06.06	同上	注 3
2003.02.20	中国工商银行嘉善支行	1,500	2003.02.20 — 2006.02.19	借款本金、利息、复利、罚息、违约金、赔偿金、实现债权的费用(含律师费)和所有其他应付的费用。	注 4

注 1: A、位于浙江省嘉善县经济开发区公司 183,260.58 平方米的土地使用权; B、位于浙江省嘉善县经济开发区的公司 102,972.65 平方米的房产。土地使用权及房产价值 13,057 万元。

注 2: 公司总价值人民币 32,416.44 万元的设备。

注 3: 公司价值 34,000 万元的抵押物: 原料-盘元 39,620,000KG, 产成品-螺栓 12,400,000KG, 在产品 20,240,800KG, 产成品-螺丝 2,801,200KG, 产成品-螺帽 2,973,000KG, 产成品-牙条 388,400KG。

注 4: A、位于浙江省嘉善县经济开发区公司 23,062 平方米的土地使用权; B、位于浙江嘉善县经济开发区公司 23,062 平方米的房产。土地使用权及房产价值 1,890 万元。

3、保证合同

(1) 2005 年 3 月 25 日, 本公司与中国农业银行嘉善县支行签订《最高额保证合同》, 为本公司的控股子公司浙江晋吉在中国农业银行嘉善县支行办理约定的各类业务, 实际形成的债务的最高余额折合人民币 4,000 万元提供连带责任保证, 保证期间为主合同约定的浙江晋吉履行债务期限届满之日起 2 年。

(2) 2005 年 7 月 29 日, 本公司与中国民生银行上海分行签订《最高额保证合同》, 为本公司的控股子公司上海晋凯与中国民生银行上海分行签订的《综合授信合同》项下产生的全部债务提供连带责任保证, 最高授信额度为人民币

1,000 万元，保证期间为主合同债务人依具体业务合同（或契据）约定的债务履行期限届满之日起 2 年。

除以上为控股子公司提供担保外，发行人不存在其他对外担保的情况。

（二）采购合同

1、与邢台钢铁有限责任公司签订的采购合同

签订日期： 2006 年 10 月 10 日；
标的： 高线；
价款： 人民币 1,991.56 万元；
履行期限： 供货期限 2006 年 10 月 10 日-11 月 30 日；
违约责任： 按《中华人民共和国合同法》及有关法律法规执行。
争议解决： 协商解决。协商不成，可向供方所在地法院提起诉讼。

2、与邢台钢铁有限责任公司签订的采购合同

签订日期： 2006 年 10 月 10 日；
标的： 高线；
价款： 人民币 1,697.94 万元；
履行期限： 供货期限 2006 年 10 月 10 日-11 月 30 日；
违约责任： 按《中华人民共和国合同法》及有关法律法规执行。
争议解决： 协商解决。协商不成，可向供方所在地法院提起诉讼。

3、与邢台钢铁有限责任公司签订的采购合同

签订日期： 2006 年 10 月 27 日；
标的： 高线；
价款： 人民币 1,398.12 万元；
履行期限： 供货期限 2006 年 10 月 27 日-11 月 30 日；
违约责任： 按《中华人民共和国合同法》及有关法律法规执行。
争议解决： 协商解决。协商不成，可向供方所在地法院提起诉讼。

（三）销售合同

1、与 OMAX, INC. (俄罗斯) 签订的销售合同

签订日期： 2006 年 7 月 27 日；
标的： 螺钉；

价款： 62.18 万美元；
交货期： 2006 年 10 月 15 日开始；
付款方式： T/T；
价格条件： FOB 上海。

2、与维多（香港）控股集团有限公司签订的销售合同

签订日期： 2006 年 7 月 14 日；
标的： 螺栓；
价款： 32.15 万美元；
交货期： 2006 年 9 月 30 日开始；
付款方式： T/T；
价格条件： FOB 上海。

3、与 LUYOU CORPORATION(美国)签订的订单

签订日期： 2006 年 4 月 21 日；
标的： 螺栓；
价款： 65.75 万美元；
交货期： 2006 年 8 月 1 日开始；
付款方式： T/T；
价格条件： FOB 中国。

4、与 LUYOU CORPORATION(美国)签订的订单

签订日期： 2006 年 5 月 25 日；
标的： 螺栓；
价款： 42.06 万美元；
交货期： 2006 年 8 月 30 日开始；
付款方式： T/T；
价格条件： FOB 中国。

5、与郑西铁路客运专线有限责任公司签订的供货合同

合同编号： ZXKJ2006-01
签订日期： 2006 年 12 月 13 日；
标的： 第 JW2006-005 号招标 KJ7 包采购郑州至西安客运专线所需

扣件系统;

合同总价: 人民币 120,469,477.92 元 (包含卖方免费提供的 3 套专用工具);

交货期: 2007 年 5 月—2007 年 12 月, 交货约 1,093.34 万元; 2008 年 5 月—2008 年 10 月, 交货约 10,953.61 万元;

其他条款: (1) 考虑到买方应按下款所述对卖方支付合同价款, 卖方在此与买方立约, 保证按照合同规定的各方面要求, 向买方提供货物, 消除其缺陷并履行其他义务; (2) 买方在此承诺, 一旦卖方按照合同规定向买方提供货物, 消除其缺陷并履行其他义务, 买方将按合同规定的时间和方式支付卖方合同价款; (3) 卖方各成员就本合同项下的全部义务向买方承担连带责任。卖方各成员之间就合同义务的任何划分或履行, 在任何情况下不应解释为消除或减少卖方在本合同项下应承担的任何责任。

6、与郑西铁路客运专线有限责任公司签订的供货合同

合同编号: Z XKJ2006-02

签订日期: 2006 年 12 月 13 日;

标的: 第 JW2006—005 号招标 KJ8 包采购郑州至西安客运专线所需扣件系统;

合同总价: 人民币 287,308,576.75 元 (包含卖方免费提供的 3 套专用工具);

交货期: 2007 年 5 月—2007 年 12 月, 交货约 644.50 万元; 2008 年 5 月—2008 年 10 月, 交货约 28,086.36 万元;

其他条款: (1) 考虑到买方应按下款所述对卖方支付合同价款, 卖方在此与买方立约, 保证按照合同规定的各方面要求, 向买方提供货物, 消除其缺陷并履行其他义务; (2) 买方在此承诺, 一旦卖方按照合同规定向买方提供货物, 消除其缺陷并履行其他义务, 买方将按合同规定的时间和方式支付卖方合同价款; (3) 卖方各成员就本合同项下的全部义务向买方承担连

带责任。卖方各成员之间就合同义务的任何划分或履行，在任何情况下不应解释为消除或减少卖方在本合同项下应承担的任何责任。

7、与郑西铁路客运专线有限责任公司签订的供货合同

合同编号： Z XKJ2006-03

签订日期： 2006 年 12 月 13 日；

标的： 第 JW2006-005 号招标 KJ9 包采购郑州至西安客运专线所需扣件系统；

合同总价： 人民币 305,909,639.28 元（包含卖方免费提供的 3 套专用工具）；

交货期： 2007 年 5 月—2007 年 12 月，交货约 668.78 万元；2008 年 5 月—2008 年 10 月，交货约 29,922.18 万元；

其他条款： （1）考虑到买方应按下款所述对卖方支付合同价款，卖方在此与买方立约，保证按照合同规定的各方面要求，向买方提供货物，消除其缺陷并履行其他义务；（2）买方在此承诺，一旦卖方按照合同规定向买方提供货物，消除其缺陷并履行其他义务，买方将按合同规定的时间和方式支付卖方合同价款；（3）卖方各成员就本合同项下的全部义务向买方承担连带责任。卖方各成员之间就合同义务的任何划分或履行，在任何情况下不应解释为消除或减少卖方在本合同项下应承担的任何责任。

（四）商标共有转让合同

2004 年 4 月 10 日，晋禾企业与晋纬控股、本公司签定商标共有转让协议（无偿），晋禾企业将其在美国注册的“”（注册号 1833102）和“”（注册号 1804118）两个商标以共有的形式转让给晋禾企业、晋纬控股以及本公司。转让完毕后，三方均可在美国使用上述两个商标。该两个商标的注册类别为核定使用商品第 6 类。商标“”（注册号 1833102）有效期至 2014 年 4 月 26 日，商标“”（注册号 1804118）有效期至 2013 年 11 月 16 日。目前商标共有手续

正在办理之中。

（五）技术转让合同

1、公司与铁道科学研究院铁道建筑研究所签订《技术转让合同》

2006年3月23日，本公司与铁道科学研究院铁道建筑研究所（以下简称“铁科院”）在北京市海淀区签订了关于“WJ-7型扣件系统成套技术技术转让”、“WJ-8型扣件系统成套技术技术转让”、“弹条IV型扣件系统成套技术技术转让”、“弹条V型扣件系统成套技术技术转让”等4份《技术转让合同》，上述4项扣件系统成套技术是铁科院自主研究开发的新型扣件系统，具有自主知识产权。

合同约定：自合同生效之日起60日内，铁科院向本公司提供上述系列扣件系统成套技术的技术资料，铁科院提供的所有技术资料均为技术秘密，保密期限为20年，上述技术合同转让的只是技术的使用权，公司只能自己使用上述技术，无权将该技术秘密透露、外传给任何第三方使用，未经铁科院许可，公司不得将其提供的任何图纸和技术资料作修改和/或增加和/或删减，也不得实施到其它产品。上述技术的所有权仍属于铁科院，铁科院可向第三方转让使用权。

技术转让费及支付方式：技术交易额按照公司以上述技术生产的系列产品销售额的2.5%提成，每半年结算一次，提成期限为技术转让合同有效期（2006年3月23日至2026年3月22日）内。

违约责任：违反合同约定，违约方应当按照《中华人民共和国合同法》有关条款的规定承担违约责任。

2、公司与RST铁路系统和技术公司（德国）签订《技术转让合同》

2006年3月30日，本公司与RST铁路系统和技术公司（以下简称“RST公司”）在北京市签订了《技术转让合同》，合同约定，双方合作范围为高速铁路扣件系统的研发、设计、生产、交付和集成技术。RST公司在有偿的情况下向本公司转让其在高速铁路扣件系统的研发、设计和集成技术。双方确认，投标产品所有零部件及原材料在中国境内制造，并使用“晋亿”品牌。

按照合同进度安排，本公司有权要求RST公司向本公司转让提供其所拥有的高速铁路扣件系统的研发、设计、生产和集成技术（包括后续的技术改进），有偿使用的办法由双方另行约定。本公司对RST公司提供的高速铁路扣件技术享有使用权。公司不得将RST公司提供的技术内容泄密或转让给第三方，RST公司不

得再向中国国内的其他任何一方转让或许可上述技术，RST 公司对向本公司转让的技术仍具有所有权。

凡因执行本合同引起的或与本合同有关的任何争议，双方可通过友好协商解决。如不能协商解决，则提交中国国际贸易促进会有关机构仲裁，仲裁结果是最终的，对双方均有约束力。

本合同有效期为 2006 年 3 月 30 日至 2016 年 3 月 29 日。

（六）避免同业竞争市场分割协议

2004 年 4 月 14 日，本公司与晋禾企业、晋纬控股签定了《避免同业竞争市场分割协议》。为了明确募集资金投资项目所生产的新产品的未来销售区域，避免产生新的市场交叉与同业竞争，2004 年 12 月 16 日，上述三方还签订了《避免同业竞争市场分割补充协议》。（详细内容请见本招股说明书“第七节 一、同业竞争和关联交易”）

（七）其他合同

1、承销协议：2005 年 3 月 18 日，公司与本次发行的主承销商华泰证券有限责任公司签订了关于首次公开发行股票的承销协议。

2、保荐协议：2005 年 3 月 18 日，公司与本次发行的保荐人华泰证券有限责任公司签订了关于首次公开发行股票的保荐协议。

三、诉讼或仲裁

（一）公司存在的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司作为原告涉及一桩诉讼，有关情况如下：

2005 年 9 月 30 日，公司因与北京中铁利达科技发展有限公司（以下简称“中铁利达”）买卖合同货款纠纷一案，向浙江省嘉兴市中级人民法院提起民事诉讼，该法院于同日受理了此案。

公司自 2002 年 3 月与中铁利达开始业务往来，截止到 2003 年 10 月 8 日，双方共签订购销合同 18 份，中铁利达总计尚欠公司货款及运费 5,653,487.43 元，公司经多次催讨，中铁利达拒不支付。加上上述款项的利息 783,573.36 元，公司请求法院依法判决中铁利达向公司支付 6,437,060.79 元。

2006年6月5日，浙江省嘉兴市中级人民法院已作出一审判决，判决结果与公司的诉讼请求一致。目前，中铁利达已向浙江省高级人民法院提起上诉。公司已按账龄计提坏账准备，一旦该判决生效，公司获付的款项将增加公司当期利润。

除此之外，截至本招股说明书签署日，未发生对发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）公司控股股东等涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，未发生发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（三）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员诉讼情况

根据公司全体董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的声明，上述人员目前均不存在重大诉讼或重大仲裁事项，也无涉及刑事诉讼的情况。

四、组建晋亿集团

2005年1月25日，本公司向浙江省工商行政管理局提出申请，由本公司联合浙江晋吉、浙江晋弘、浙江晋旺、上海晋凯、广州晋亿五家控股子公司组建“晋亿集团”。2005年2月18日，经浙江省工商行政管理局核准登记，公司领取了《企业集团登记证》，晋亿集团成立。晋亿集团不具有企业法人资格。

五、加拿大市场紧固件产品反倾销、反补贴调查

2004年4月28日，加拿大边境服务署（CBSA）立案，对2003年中国出口的碳钢及不锈钢紧固件进行反倾销、反补贴调查。2004年7月28日，加拿大国际贸易法庭（CITT）初裁认定，加拿大从中国进口碳钢及不锈钢紧固件对加拿大国内产业造成实质性损害。2004年9月12日，CBSA公布初裁结果，认定从中国进口的碳钢及不锈钢紧固件存在倾销情况，倾销幅度5%-126%之间，补贴量为32%，并认定本公司的倾销幅度为20%。2004年12月9日，CBSA作出终裁，裁定从中国进口的碳

钢及不锈钢紧固件（本公司目前不生产不锈钢紧固件）存在倾销情况，倾销幅度3.46%-170%之间，补贴量为每公斤紧固件产品1.25元人民币，CBSA 终裁认定本公司碳钢螺栓、螺母、螺钉产品的倾销幅度为30.99%。

2005年1月7日，CITT 公布终裁结果，终裁认定我国生产的碳钢螺栓、螺母没有对加拿大的相同产业造成损害，因此碳钢螺栓、螺母不须征收反倾销和反补贴税，但碳钢螺钉因倾销和补贴对加拿大的相同产业造成了损害，须对碳钢螺钉征收反倾销和反补贴税。加拿大进口商进口本公司生产的碳钢螺钉时必须按照进口货物价值缴纳相应比例的倾销税并加上每公斤1.25元人民币的补贴税。2005年7月7日，加拿大边境服务署（CBSA）最终裁决将本公司碳钢螺钉倾销税调减为7.22%。

2006年7月17 日，加拿大边境服务署发布通知，对原产于中国的碳钢和不锈钢紧固件进行反倾销和反补贴复审调查。目前公司已聘请有经验的律师并着手准备相关材料以配合加拿大方面的调查。

六、台湾地区关于对大陆投资、技术转让的法律法规

台湾投资者赴大陆投资，受《台湾地区与大陆地区人民关系条例》、《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》，以及《在大陆地区从事投资或技术合作审查原则》等法律、法规的规范。

（一）《台湾地区与大陆地区人民关系条例》

该条例由台湾当局于 1992 年 7 月 31 日公布。该条例第三十五条规定台湾地区人民、法人、团体或其它机构非经主管机关许可，不得在大陆地区从事投资或技术合作，或与大陆地区人民、法人、团体或其他机构从事贸易或其他商业行为。

（二）《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》（以下简称“《许可办法》”）

《许可办法》由台湾省“经济部”依《台湾地区与大陆地区人民关系条例》第三十五条的有关规定制定，1993 年 3 月 1 日公布， 2002 年 4 月 24 日及 2002 年 7 月 31 日两次进行修改。该法案对台湾地区人民、法人、团体或其它机构在大陆地区进行投资或技术合作活动中的投资行为、出资种类、投资审核程序、报

备制度，以及处罚措施进行了规定。

《许可办法》规定：经台湾省“经济部”投资审核委员会许可，台湾投资者可以用现金、机器设备、零配件、原料、半成品、成品、专门技术、专利权、商标专用权、著作财产权或主管机关认可的其他财产，在大陆进行创设新公司或事业、对大陆当地原有公司或事业增资、取得大陆当地现有公司或事业的股权、在大陆设置或扩展分公司或事业等投资行为。

《许可办法》要求，台湾投资者在大陆地区的投资事项及技术转让实行后 6 个月内；或大陆地区的出资、技术合作发生转让后 2 个月内；或大陆地区投资事项中止 2 个月内；或投资大陆事业的股本或盈余汇回台湾 1 个月内，投资者均需向台湾省“经济部”投资审核委员会进行报备。

（三）《在大陆地区从事投资或技术合作审查原则》（以下简称“《审查原则》”）

该法案由台湾省“经济部”依据《在大陆地区从事投资或技术合作许可办法》第七条之规定而制订，1997 年 7 月 15 日公布，2001 年 11 月 23 日进行修改。

《审查原则》将投资项目分为“禁止类”和“一般类”两类，除属于“基于国际公约、国防、国家安全需要、重大基础设施建设及产业发展考量，禁止前往大陆投资”的产品或经营项目之外的，均可前往大陆地区投资。

该法案规定，在大陆投资事业盈余转增资本的金额，不计入其投资累计金额中。而投资人将在大陆投资事业的股本或盈余汇回台湾的，可以扣减其投资累计金额。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

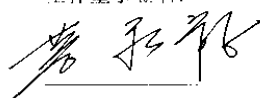
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

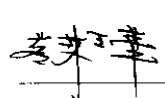
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其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。

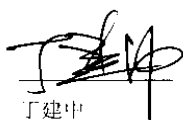
全体董事签名：



蔡永龙



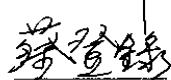
蔡林玉华



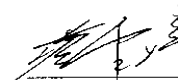
丁建中



阮连坤



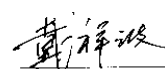
蔡登录



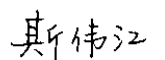
蔡雯婷



陈银燕

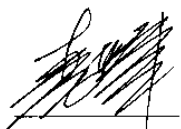


戴祥波

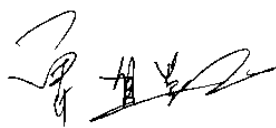


斯伟江

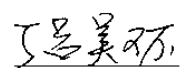
全体监事签名:



李中华

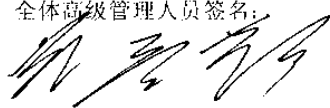


曾进凯



丁吕美环

全体高级管理人员签名:



蔡晋彰



欧元程



涂志清



薛 玲

晋亿实业股份有限公司

2007年1月22日

二、保荐人（主承销商）声明

二、保荐人（主承销商）声明

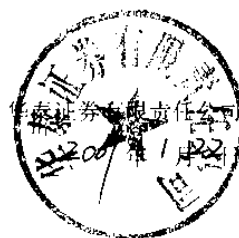
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 吴万善
吴万善

保荐代表人： 唐涛
唐涛

姜健
姜健

项目主办人： 纪平
纪平

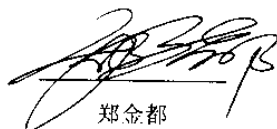


三、发行人律师声明

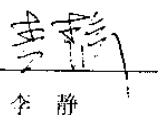
三、发行人律师声明

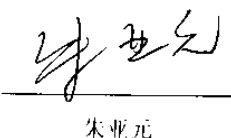
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：


郑金都

经办律师：


李 静


朱亚元

浙江六和律师事务所

二〇〇七年一月二十三日

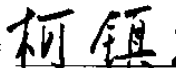
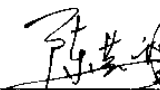
四、审计机构声明

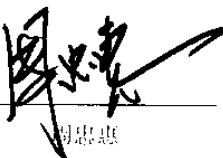


普华永道中天会计师事务所(有限合伙)
中华人民共和国
上海 200021
湖滨路 202 号
普华永道中心 11 楼
电话 +86 (21) 6123 8888
传真 +86 (21) 6123 8800

关于晋亿实业股份有限公司 招股说明书及其摘要的 会计师事务所声明

本所及经办签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2006 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2005、2004 及 2003 年度申报会计报表、内部控制制度评价报告所针对的与编制申报会计报表有关的内部控制及经核验的非经常性损益明细表的内容, 与本所出具的审计报告、内部控制制度评价报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制制度评价报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法規的规定承担相应的法律责任。

注册会计师   注册会计师  
柯镇洪 陈芸瑛

会计师事务所负责人 
周忠惠



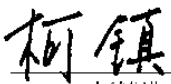
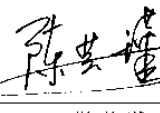
五、验资机构声明



普华永道中天会计师事务所有限公司
中华人民共和国
上海 200021
湖滨路202号
普华永道中心11楼
电话 +86 (21) 6123 8888
传真 +86 (21) 6123 8800

关于晋亿实业股份有限公司 招股说明书及其摘要的 会计师事务所声明

本所及经办签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关经本所审验的发行人股本缴付的内容，与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

注册会计师   注册会计师  
柯镇洪 陈芸瑾
会计师事务所负责人 
周忠惠



第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

查阅地点：晋亿实业股份有限公司

办公地址：中国浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号

查阅时间：承销期内每个工作日上午9:00—11:30，下午2:00—5:00

联系人：涂志清、余晓敏

电话：0573-4185042

查阅地点：华泰证券有限责任公司

办公地址：南京市中山东路90号华泰证券大厦

查阅时间：承销期内每个工作日上午9:00—11:30，下午2:00—5:00

联系人：唐涛、姜健、纪平、施卫东、刘远佶、蔡立

电话：025-84457777-676, 681