

证券代码：000678

证券简称：襄阳轴承

襄阳汽车轴承股份有限公司
XIANGYANG AUTOMOBILE BEARING
COMPANY., LTD
(湖北省襄阳市襄城区轴承路一号)

非公开发行A股股票预案
(修订稿)

二〇一二年七月

发行人声明

公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本报告书所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、公司非公开发行股票事项已经公司第四届董事会第二十次会议和公司2011年第二次临时股东大会审议通过。根据当前A股资本市场情况及公司募集资金投资项目进展情况，为加快推进本次非公开发行工作，确保公司发展战略目标的实现，公司决定对本次非公开发行方案进行调整。本次非公开发行股票调整事项已经公司第五届董事会第五次会议审议通过，尚需经公司股东大会审议同意、有权国资主管部门批准并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

2、本次股票发行的发行对象为包括三环集团在内的不超过 10 名的特定对象。其中，三环集团承诺以现金方式按照与其他发行对象相同的认购价格，认购本次非公开发行股份总数的 80%。除三环集团外，其他发行对象为符合中国证券监督管理委员会规定的特定投资者，包括证券投资基金、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、自然人及其他符合公司认定条件的合格投资者。本次发行后，本公司的控股股东可能发生变化，但实际控制人不会发生变化。

3、经调整的本次发行股票的数量不超过 16,000 万股（含本数），在该发行范围内，董事会将提请股东大会授权董事会根据市场情况与主承销商协商确定最终发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行数量将作相应调整。

4、经调整的本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第五次会议决议公告日（2012 年 7 月 13 日），定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十为 3.80 元/股，本次发行价格不低于 4.27 元/股，符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条关于非公开发行股票发行价格的规定；最终发行价格在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，并根据除三环集团以外的发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次非公开发行的保荐机构（主承销商）协商确定。三环集团不参与本次发行定价的市场询价过程，但承诺接受市场询价结果并与其他发行对象以相同价格认购。若本次发行定价的市场询价过程中无其他投资者参与报价，三环集团将以 4.27 元/股，认购本次非公开发行股份总数的 80%，即 12,800 万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次

非公开发行价格将作相应调整。

5、三环集团所认购的股份的限售期为三十六个月，其他特定投资者认购的股份的限售期为十二个月，限售期自本次发行结束之日起开始计算。

6、本次非公开发行的募集资金项目用于三环襄轴工业园一期建设项目。

目 录

释 义	6
第一章 本次非公开发行股票方案概要	7
一、本次非公开发行的背景和目的	7
二、发行对象及其与公司的关系	8
三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期	8
四、募集资金投向	9
五、本次发行是否构成关联交易	9
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	10
七、本次非公开发行的审批程序	10
第二章 董事会前确定的发行对象的基本情况	11
一、发行对象概况	11
二、公司与三环集团之间的产权及控制关系	11
三、三环集团主营业务情况、最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果	12
四、三环集团最近一年的简要会计报表（已经审计）	12
五、三环集团及其有关人员最近五年受处罚等情况	13
六、本次发行后，公司与控股股东及实际控制人的同业竞争和关联交易情况	13
七、本预案披露前 24 个月内发行对象及其控股股东、实际控制人、发行人与发行对象之间的重大交易情况	13
八、附条件生效的股份认购合同的内容摘要	14
第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	16
一、本次非公开发行募集资金使用计划	16
二、三环襄轴工业园一期建设项目的可行性	16
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	17
四、本次募投项目涉及报批事项情况	18
第四章 董事会关于本次非公开发行对公司影响的分析	19
一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	19
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	20
三、发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	20
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	21
五、上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况	21
六、本次股票发行相关的风险说明	21

释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、襄阳轴承、发行人、襄轴	指	襄阳汽车轴承股份有限公司
三环集团	指	三环集团公司
襄轴集团	指	襄阳汽车轴承集团公司，发行人的控股股东
董事会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司董事会
股东大会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司股东大会
本次发行/本次非公开发行	指	襄阳汽车轴承股份有限公司拟以非公开发行股票方式向特定对象发行股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
上市规则	指	深圳证券交易所股票上市规则
元/万元	指	人民币元/万元
本预案	指	襄阳汽车轴承股份有限公司非公开发行股票预案
近一年	指	2011年度
近三年	指	2009年度、2010年度、2011年度

本预案任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一章 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、国家产业政策支持

为推动装备制造业的发展，近年来，国家陆续制定了一系列优惠政策，从产业引导到税收优惠，鼓励装备制造企业做强做大。国务院《装备制造业调整和振兴规划实施细则》把轴承等基础件配套产品的发展放在了十分重要的地位。实施细则指出装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，产业关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。实施细则要求装备制造业要依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；通过加快企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力，努力推进装备制造业由大到强的转变。

在汽车整机、汽车零部件制造等行业发展的需求拉动下和在国家政策的支持下，随着汽车消费的不断普及化，汽车产销量的不断增加，未来几年仍然将是汽车轴承厂商的景气期。

2、我国汽车轴承市场竞争激烈，并逐渐国际化

目前，我国汽车轴承行业已经形成了以多家大型企业为代表的众多供应商并存的市场体系，竞争较为激烈。同时，中国消费者对于汽车的高需求量吸引越来越多的全球汽车厂商将新车型投入国内市场，轿车行业对国内零部件行业的产品和研发要求提到了相当的高度。而我国汽车零部件行业总体滞后于整车发展，无法满足轿车生产企业的要求，这直接导致市场空间被拥有先进技术和产品的跨国汽车零部件公司所占据。目前，世界轴承制造商凭借汽车关键零部件高精密轴承的生产技术，在积极建设在华量产体制的同时，还通过设立独资子公司、重组兼并国内公司实现自主经营等方式，垄断着高端产品市场。

鉴于上述市场竞争压力，公司拟利用三环襄轴工业园一期建设项目契机，购置新的生产设备，组建新的生产线，进行技术改造与提升，优化公司产品结构和扩大产能，以提高效益，最终将公司建设成为在国内外市场上有较强竞争能力的汽车轴承供应商。

（二）本次非公开发行的目的

1、适应公司产业发展的需要

根据公司现有主业的发展需求，襄阳轴承拟通过本次非公开发行，筹集必要的资金，抓住汽车行业快速发展的机遇，做大做强做优公司主业。通过实施本次募集资金项目，增强公司在汽车轴承领域的竞争实力。

2、优化产品结构，增强盈利能力，实现股东利益最大化

本次非公开发行募集资金主要用于优化公司产品结构，增加高端产品的比重，同时扩大公司现有产品产能，提高产品市场占有率，从而实现公司可持续发展，实现股东利益最大化。

二、发行对象及其与公司的关系

（一）发行对象

本次股票发行的发行对象为包括三环集团在内的不超过 10 名的特定对象。其中，三环集团承诺以现金方式按照与其他发行对象相同的认购价格，认购本次非公开发行股份总数的 80%。除三环集团外，其他发行对象为符合中国证券监督管理委员会规定的特定投资者，包括证券投资基金、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、自然人及其他符合公司认定条件的合格投资者。

（二）发行对象与公司的关系

本次发行对象之一的三环集团为襄轴集团的母公司，目前持有襄轴集团 95%的股权；而襄轴集团为公司的控股股东，现持有公司 82,559,130 股股票，占公司总股本的 27.42%。因此，三环集团是公司的关联方。除三环集团以外，目前公司尚无其他确定的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。其他发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中披露。

三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）非公开发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

（二）发行价格及定价原则

经调整的本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第五次会议决议公告日（2012 年 7 月 13 日），定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十为 3.80 元/股，本次发行价格不低于 4.27 元/股，符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条关于非公开发行股票发行价格的规定；最终发行价格在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，并根据除三环集团以外的发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次非公开发行的保荐机构（主承销商）协商确定。三环集团不参与本次发行定价的市场询价过程，但承诺接受市场询价结果并与其他发行对象以相同价格认购。若本次发行定价的市场询价过程中无其他投资者参与报价，三环集团将以 4.27 元/股，认购本次非公开发行股份总数的 80%，即 12,800 万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次非公开发行价格将作相应调整。

（三）发行数量

经调整的本次发行股票的数量不超过 16,000 万股（含本数），在该发行范围内，董事会将提请股东大会授权董事会根据市场情况与主承销商协商确定最终发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次发行数量将作相应调整。

（四）限售期

三环集团认购的股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让，其他特定对象认购本次发行的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

四、募集资金投向

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 68,320 万元，扣除发行费用之后的募集资金净额将用于三环襄轴工业园一期建设项目。

五、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行股份，三环集团拟以现金认购本次非公开发行股份总数的 80%，构成关联交易。

前述关联交易须经公司股东大会的审议批准，关联股东在股东大会上将对相关事项予以回避表决。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至 2011 年 12 月 31 日，襄轴集团持有本公司 82,559,130 股股票，占公司总股本的 27.42%，为公司的控股股东。本次非公开发行股份完成后，三环集团将直接持有本公司的股份，其持股比例可能超过襄轴集团而成为公司的第一大股东。由于三环集团系襄轴集团的母公司（持有襄轴集团 95%的股权），因此本次发行后，公司的实际控制权不会发生变化。

七、本次非公开发行的审批程序

公司非公开发行股票事项已经公司第四届董事会第二十次会议和公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过。根据当前 A 股资本市场情况及公司募集资金投资项目进展情况，为加快推进本次非公开发行工作，确保公司发展战略目标的实现，公司决定对本次非公开发行方案进行调整。上述非公开发行股票调整事项已经公司第五届董事会第五次会议审议通过，尚需经公司股东大会审议同意、有权国资主管部门批准并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

第二章 董事会前确定的发行对象的基本情况

一、发行对象概况

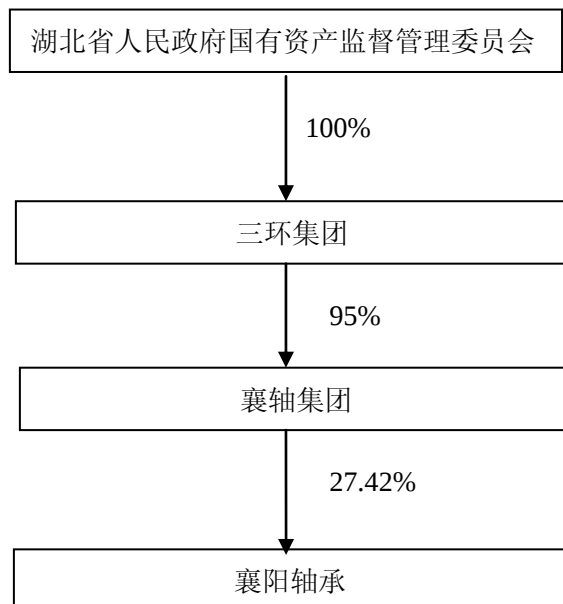
公司名称：三环集团公司

注册地：武汉市武汉东湖新技术开发区佳园路 33 号

法定代表人：舒健

经营范围：机械、机电设备制造、销售；批发零售汽车、金属材料、化工产品（不含化学危险品）、五金交电、建筑材料、木材、煤炭、重油、化工轻工材料（不含民爆物品）、机电产品、仪器仪表、日用百货、通讯器材、计算机及配套设备；汽车生产及汽车改装、维修、检测；商品车接送服务；计算机网络工程安装；房地产开发；食品饮料加工；宾馆、旅游开发、服务及其业务培训服务；汽车运输；机械、电子新产品开发及其信息服务；自营和代理内销商品范围内商品的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对外贸易和转口贸易；承包境外机电行业工程及境内国际招标工程以及上述境外工程所需的设备、材料出口，并对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员（经营范围中涉及前置审批的限持证经营）。

二、公司与三环集团之间的产权及控制关系



三、三环集团主营业务情况、最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果

三环集团的主要业务是为专用汽车、汽车零部件、锻压机床以及汽车和材料贸易业务。近三年该公司的主营业务发展良好，主要经营数据如下(合并报表)：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业务收入	13,899,867,954.97	13,606,323,622.53	10,247,391,913.78
净利润	242,057,688.24	142,482,942.52	160,532,484.65
项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	13,701,300,164.67	13,470,081,468.10	10,769,340,319.18
净资产	4,429,050,875.37	4,656,891,836.82	3,399,673,759.05

注：上述数据已经审计。

四、三环集团最近一年的简要会计报表（已经审计）

（一）截至 2011 年 12 月 31 日的合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日
流动资产	8,224,397,795.98
非流动资产	5,476,902,368.69
资产总计	13,701,300,164.67
流动负债	8,005,143,546.97
非流动负债	1,267,105,742.33
负债总计	9,272,249,289.30
所有者权益	4,429,050,875.37
负债及所有者权益合计	13,701,300,164.67

（二）2011 年合并利润表

单位：元

项目	2011 年度
营业务收入	13,899,867,954.97
营业利润	209,494,110.47
利润总额	331,488,405.11
净利润	242,057,688.24

（三）2011 年合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	50,957,036.09
投资活动产生的现金流量净额	-540,938,222.32
筹资活动产生的现金流量净额	133,445,574.90
汇率变动对现金的影响额	-15,048,888.69
现金及现金等价物净增加额	-371,584,500.02

五、三环集团及其有关人员最近五年受处罚等情况

三环集团及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）最近五年未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、本次发行后，公司与控股股东及实际控制人的同业竞争和关联交易情况

本次发行后，公司与控股股东及实际控制人均不存在实质性同业竞争，不涉及新的关联交易。

七、本预案披露前 24 个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与发行人之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内三环集团及其控股股东、实际控制人与发行人之间的重大关联交易情况已履行相关信息披露。详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

公司已制定关联交易相关的决策制度，公司的各项关联交易均严格履行了必要的决策和披露程序，交易价格公允。本次非公开发行预案披露前 24 个月内公司与三环集团及其控股股东、实际控制人之间发生的关联交易均符合有关法律法规以及公司制度的规定。

八、附条件生效的股份认购合同的内容摘要

（一）合同主体及签订时间

发行人：襄阳汽车轴承股份有限公司

认购人：三环集团公司

合同签订时间：2012 年 7 月 12 日

（二）认购数量及认购价格

认购数量：本次非公开发行股份总数的 80%

认购价格：不低于 4.27 元/股，最终发行价格在发行人取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由发行人董事会根据股东大会的授权，并根据除认购人以外的发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次非公开发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若本次发行定价的市场询价过程中无其他投资者参与报价，三环集团将以 4.27 元/股，认购本次非公开发行股份总数的 80%，即 12,800 万股。

若发行人股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

（三）认购方式、支付方式及锁定期

认购方式：现金认购

支付方式：认购人以现金方式支付认购价款，认购人将按照发行人和保荐人发出的缴款通知的约定，以现金方式一次性将全部认购价款划入保荐人为本次发行专门开立的账户

锁定期：自发行结束之日起三十六个月内不得转让

（四）协议的生效条件及生效日期

双方同意，本协议书自双方法定代表人或授权代表签署并加盖公章之日起成立，在以下条件均获得满足后生效：

- （1）本协议获得发行人董事会审议通过；
- （2）本协议获得发行人股东大会批准；
- （3）有权国资主管部门批准本次非公开发行股票方案；
- （4）中国证监会核准发行人本次非公开发行股票和豁免三环集团在本次非公开

发行中的要约收购义务。

（五）违约责任条款

一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失，双方另有约定的除外。

第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票数量为不超过 16,000 万股（含本数），募集资金总额为不超过 68,320 万元，扣除发行费用之后的募集资金净额将用于投资以下项目：

项目名称	投资总额（万元）	拟用募集资金投入（万元）
三环襄轴工业园一期建设项目	77,350	66,680

本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量部分由公司自筹解决。

为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司可以银行贷款或自有资金先行用于上述项目的建设，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、三环襄轴工业园一期建设项目的可行性

（一）募集资金使用计划简述

本项目计划总投资人民币 77,350 万元，其中：建设投资 72,384 万元，铺底流动资金 4,966 万元，计划使用募集资金 66,680 万元。

（二）项目基本情况

本项目主要从事三环襄轴工业园一期工程的建设，包括与商用车圆锥滚子轴承、轿车等速万向节等产品生产相配套的一、二区等五栋厂房及相应的配套公用工程建设，同时增加生产设备投入。本项目公司将新增投入设备 560 台（套），新增仪器 888 台。本项目建成后，公司将新增商用车圆锥滚子轴承产量 1200 万套、轿车等速万向节 100 万辆份；实现销售收入 82,778 万元，其中商用车圆锥轴承 44,104 万元，轿车等速万向节 38,674 万元。

（三）项目前景分析

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，产业链长、关联度高、就业面广、消费拉动大，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。汽车工业的发展对轴承生产有很强的拉动作用。2009 年汽车产销量分别为 1379.10 万辆、1364.48 万辆，成为世界第一汽车生产和消费国。2010 年中国汽车产、销量增长惊人，再次创出新高。据中

国汽车工业协会统计，全年汽车产销量分别增长 32.44%和 32.37%，达到 1826.47 万辆、1806.19 万辆。

2011-2015 年汽车工业按增长 10%预计，到 2015 年汽车产量将达到 2937 万辆，汽车社会保有量约 13000 万辆左右，国内市场潜力巨大。汽车工业持续稳定发展，为汽车轴承工业提供了广阔的市场前景。根据汽车市场的发展、社会保有量、汽车的轴承配套定额和维修需求预测，2015 年汽车工业共需配套与维修轴承约 20 亿套，其中商用车约 8 亿套，占 40%，乘用车约 12 亿套，占 60%（其中轿车轴承 8.4 亿套）。对各种商用车轴承定额分析，配套深沟球轴承、圆锥滚子轴承及滚针轴承所占比例分别为 21.32%、34.36%、30.42%；由此预测 2015 年商用车用圆锥滚子轴承国内消费量约为 2.75 亿套。

同时，随着我国轴承制造技术的不断提升和轴承行业生产规模的快速增长，以及制造业全球分工进程的加快，机械基础件——轴承的生产转移和全球采购时代已经到来。今后几年，中国轴承出口量仍处于快速增长期，出口轴承的质量水平、产品档次和出口单价还将提高。预测 2011-2015 年我国出口轴承数量年均增长率为 11%，创汇额增长率年均为 18%。到 2015 年我国出口轴承数量为 69.9 亿套，创汇额为 94.6 亿美元。

由此可见，襄阳轴承拟发展的商用车圆锥滚子轴承和轿车等速万向节市场缺口较大，市场前景广阔。

（四）项目经济效益

本项目达产后年新增销售收入 82,778 万元（含税），年新增利润总额 9,261 万元，税后内部收益率 12.51%，税后投资回收期为 7.58 年（含建设期 3 年），项目经济评价指标良好。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

1、有利于进一步做大做强，巩固公司的行业领先地位

本次非公开发行后，募集资金将全部用于三环襄轴工业园一期建设项目，强化了公司的主营业务。本次募投项目投产后，将新增 1,300 万套汽车轴承的生产能力，从而推动公司进一步扩大汽车轴承的市场占有率，巩固行业领先地位。

2、有利于提高公司生产技术水平，提升公司核心竞争力

本项目主要从事三环襄轴工业园一期工程的建设，包括与商用车圆锥滚子轴承、轿车等速万向节等产品生产相配套的一、二区等五栋厂房及相应的配套公用工程建设，同时增加生产设备投入。本项目公司将新增投入设备 560 台（套），新增仪器 888 台。本次募投项目建成后，将极大提高公司在汽车轴承领域的生产装备水平，优化产品结构，提升产品质量，提高产品的技术含量和附加值，从而提升公司市场竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力

本次非公开发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将同时增加，公司的资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

2、增加公司营业收入，提升公司盈利能力

本次募投项目符合我国装备制造产业发展政策，符合我国建立资源节约型社会的发展方向，拥有广阔的市场前景。本次募投项目建成和投产后，随着公司生产能力的提高、研发实力的增强、产品结构的优化，公司的营业收入有望进一步增加，公司的长期盈利能力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。

四、本次募投项目涉及报批事项情况

本次募集资金拟投资项目涉及的立项、土地、环保等有关事项已取得相关部门批准。

第四章 董事会关于本次非公开发行对公司影响的分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划

截至本发行预案出具之日，公司尚无对目前的主营业务及资产结构进行重大调整或整合的计划。若公司在未来拟进行重大资产重组，将根据我国规范上市公司的相关法律、法规，另行履行审批程序和信息披露义务。

（二）对公司章程的影响

本次非公开发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

截至本发行预案出具日，公司尚无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）对股东结构的影响

本次非公开发行后，公司股东结构将发生变化，其中，三环集团将直接持有公司的股份，且其持股比例可能超过襄阳汽车轴承集团公司而成为公司的第一大股东。由于三环集团系公司控股股东襄阳汽车轴承集团公司的母公司（持有襄阳汽车轴承集团公司 95%的股权），因此本次发行后，公司的实际控制人不会发生变化。

（四）本次发行完成后，对公司上市地位的影响

本次发行完成后，社会公众持有公司的股份占总股本的比例不低于 25%，符合《公司法》、《证券法》以及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，不会导致股权分布不具备上市条件的情形。

（五）对高管人员结构的影响

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

（六）对业务结构的影响

本次非公开发行后，募集资金将全部用于公司主营业务，不会对公司的业务结构产生重大影响。募集资金投资项目投产后，将进一步改善公司产品结构，提升产品品质、扩大产品的市场占有率，巩固公司在行业中的地位。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

公司本次非公开发行拟募集资金总额为不超过 68,320 万元，募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低。募投项目投产后，公司盈利能力将有所提升，现金流量将进一步增加，公司的竞争优势及整体实力将得到进一步增强，对于公司可持续发展目标的实现具有重要的战略意义。

（一）财务结构变动状况

本次非公开发行完成后，公司的资本实力进一步提升，资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

（二）盈利能力变动状况

本次募投项目投产后，有利于公司优化产品结构、提高产品市场占有率、提升技术水平、增强核心竞争力。随着公司中、高端产品比例的提高、产品市场占有率的提高、技术水平的提升和核心竞争力的加强，本公司将能进一步提高营业收入和提升盈利能力。

（三）现金流量变动状况

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。随着募投项目的投产和效益的产生，经营活动现金流入将有所增加。

三、发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系不会发生重大变化，也不涉及新的关联交易和同业竞争。

四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形。

本次发行完成后，公司不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

五、上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司）为 49.69%，负债水平较高。本次非公开发行后，公司资产负债结构将得到改善。不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）行业风险

公司主要产品为轴承，产品结构单一，如果未来轴承行业发生不利变化，将给公司经营带来风险。

国内从事轴承生产制造的企业有多达上千家，其中绝大多数为中、小型企业，市场竞争激烈，尤其是技术含量较低的产品竞争尤为激烈。如公司不能顺利实现产品结构的优化，提高市场占有率，将给公司经营带来风险。

（二）原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为钢铁，钢铁价格受国家宏观经济影响，当钢铁价格出现大幅波动时，将对公司产品成本产生较大影响。

（三）管理风险

本次增发完成后，公司净资产规模将进一步增加。尽管公司已建立较为规范的

管理制度，生产经营也运转良好，但随着公司募集资金的到位、新项目的实施，使公司的经营决策、运作实施和风险控制难度增加，对公司经营层的管理水平也提出了更高的要求，因此公司存在着能否建立科学合理的管理体系，形成完善的内部约束机制，保证企业持续运营的经营管理风险。

（四）净资产收益率下降风险

在本次募集资金到位后，募集资金投资项目需要一定的建设期，项目达产见效也需要一定的周期。在募集资金投资项目的效益尚未完全体现之前，公司的收益增长幅度可能会低于净资产的增长幅度，从而存在短期内净资产收益率下降的风险。

（五）募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策，均用于发展公司主营业务，公司对本次募集资金投资项目进行了详尽的可行性论证，项目具有良好的市场前景，预期能产生良好的经济效益。但是，项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素，这将影响项目投资效益的实现情况。

（六）审批风险

本次非公开发行尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于取得本公司股东大会对本次发行的批准，有权国资部门对本次发行方案的批准，中国证监会对本次发行的核准。上述方案能否通过股东大会审议，有权国资部门批准以及能否取得政府主管部门的核准在时间和结果方面存在不确定性。

襄阳汽车轴承股份有限公司

董 事 会

二〇一二年七月十二日