

江苏恒顺醋业股份有限公司

前次募集资金使用情况报告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

根据《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第30号）和《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号），本公司编制了截止2012年12月31日前次募集资金使用情况报告。

一、前次募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监发字[2000]第187号文件批准，本公司于2001年1月5日通过上海证券交易所系统采取上网定价的方式，向社会公众发行人民币普通股4,000万股（每股面值1.00元），发行价为每股人民币7.10元，共计募集资金284,000,000.00元，扣除发行费用及其他中介费用9,404,000.00元，实际募集资金净额为人民币274,596,000.00元。以上募集资金于2001年1月11日到位，业经江苏天衡会计师事务所有限公司出具天衡验字(2001)第02号《验资报告》予以验证。

2001年1月前次募集资金到位后，由于当时关于募集资金并无要求专户存放的规定，前次募集资金被存放于本公司指定的日常结算账户，以活期存款的方式存放前次募集资金，并于本公司自有资金一并存放与使用。

二、前次募集资金的实际使用情况说明

（一）前次募集资金使用情况

本公司承诺用募集资金投资建设的10个项目为：利用微机集散系统技术改造香醋传统工艺项目、采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目、采用稀醪发酵工艺生产高抽特鲜酱油项目、醋糟综合利用项目、“九天宝”醋基营养液生物工程项目、香醋系列生物营养食品——系列软胶囊项目、收购江苏恒顺集团有限公司（以下简称“恒顺集团”）持有的镇江恒华彩印包装有限责任公司（以下简称“恒华彩印”）股权并扩建项目、组建全国营销网络项目、中国调味品联盟网站建设项目和收购公司目前租用恒顺集团的部分生产用房及恒顺集团公司土地使用权项目。前次募集资金实际使用情况对照表见附件1。

（二）前次募集资金投资项目变更情况说明

1、本公司计划使用募集资金2,982.00万元用于“利用微机集散系统技术改造香醋传统工艺

项目”，但考虑到与公司改扩建相比，并购具有成本低并能减少竞争对手等优势，本公司决定同时采用股权收购和改扩建两种方式实现，具体如下：投资 2,250.00 万元控股镇江恒丰酱醋有限公司（以下简称“恒丰酱醋”）和恒丰食品镇江有限公司（以下简称“恒丰食品”）；投资 93.62 万元对本公司现有香醋生产线技改；投资 109.80 万元控股设立镇江恒顺米业有限责任公司（以下简称“恒顺米业”）以改进生产香醋原料供应条件；投资 44.00 万元控股设立镇江金顺酱醋有限公司以进军低档醋市场。本项目共计投资 2,497.42 万元，剩余资金 484.58 万元变更投向。

2、本公司计划利用募集资金 2,976.00 万元用于“采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目”，但由于酱菜行业竞争越发激烈，产品毛利率较低，且囿于原生产地厂区面积限制，公司变更该项目投资规模至 1,002.37 万元，本项目剩余募集资金 1,973.63 万元变更投向：其中 782.63 万元与前述项目剩余募集资金 484.58 万元，共计 1,267.21 万元用于成立山西恒顺四眼井老陈醋有限公司（现更名为“山西恒顺老陈醋有限公司”，以下简称“山西恒顺”），本项目剩余资金 1,191.00 万元变更投向，转为补充流动资金。

3、本公司计划利用募集资金 2,961.00 万元投资“采用稀醪发酵工艺生产高抽特鲜酱油项目”，公司已出资 950.00 万元收购江苏恒顺集团沭阳调味品有限公司（以下简称“沭阳调味品”）85%的股权并增资 1,500.00 万元共计 2,450.00 万元；投资 295.00 万元控股恒顺醋业安徽调味品有限公司（以下简称“安徽调味品”），本项目剩余资金 216.00 万元变更投向。

4、本公司计划使用募集资金 2,967.00 万元投资“醋糟综合利用项目”，经公司董事会深入研究，最终决定投资 2,700.00 万元成立镇江恒顺饲料有限公司（以下简称“恒顺饲料”）对醋糟进行梯度加工来实现上述目标。本项目剩余资金 267.00 万元变更投向。

5、本公司计划分别利用募集资金 2,932.00 万元、2,95.001 万元投资“‘九天宝’醋基营养液生物工程项目”和“香醋系列生物营养食品——系列软胶囊项目”，两项目已通过利用募集资金 4000.00 万元投资控股恒顺生物工程有限公司（以下简称“恒顺工程”）实现。剩余资金 1,883.00 万元变更投向如下，具体如下：投资 633.00 万元与上述“醋糟综合利用项目”剩余资金 267.00 万元，共计 900.00 万元，参股南京消防器材股份有限公司（以下简称“南京消防器材”）；其余 1,250.00 万元用于成立镇江恒新药业有限公司(以下简称“恒新药业”)。

6、本公司计划利用募集资金 795.00 万元用于“收购恒华彩印包装公司股权并扩建项目”，因恒华彩印现有经营规模目前已能满足公司生产需求,短期增资将摊薄股东收益,加之另一股东反对单方增资,最终出资 240.00 万元控股恒华彩印，本项目剩余资金 555.00 万元变更投向。

7、本公司计划利用募集资金 2,040.00 万元用于组建全国营销网络项目,由于投资成本降低，本项目实际使用募集资金 1,825.96 万元，剩余资金 214.04 万元变更投向。

8、本公司计划利用募集资金 940.00 万元用于中国调味品联盟网站建设项目，但由于 2001 年全球互联网泡沫破裂波及国内互联网市场低迷，为维护股东权益，决定停止实施本项目，并变更本项目所对应募集资金投向。

9、本公司计划使用募集资金 950.00 万元收购公司租用恒顺集团的部分生产用房及恒顺集

团土地使用权，由于过户存在障碍停止实施，本项目募集资金与“采用稀醪发酵工艺生产高抽特鲜酱油项目” 剩余募集资金 216.00 万元、“全国营销网络项目”剩余募集资金 214.04 万元、“收购恒华彩印包装公司股权并扩建项目”剩余募集资金 555.00 万元、“中国调味品联盟网站建设项目”剩余募集资金 940.00 万元，共计 2,875.04 万元，变更投向具体如下：投资 1,545.00 万元与恒顺集团共同组建江苏恒顺置业发展有限公司（以下简称“恒顺置业”），投资 1,330.04 万元建设恒顺工业园。

上述变更事项已分别经本公司 2002 年 8 月 20 日召开的第一届董事会第十六次会议和 2004 年 4 月 21 日召开的第二届董事会第九次会议通过，并分别经 2002 年 9 月 28 日召开的 2002 年第一次临时股东大会和 2004 年 5 月 26 日召开的 2003 年度股东大会批准。公司已于 2002 年 8 月 24 日和 2004 年 4 月 23 日在《上海证券报》及上海证券交易所网站上刊登董事会和股东大会决议公告，变更的材料已报有关证券监管部门备案。

（三）前次募集资金的实际投资总额与承诺总额的差异说明

2001 年本公司首次公开发行股票实际募集资金净额为人民币 27,459.60 万元，募集前承诺投资总额（不含补充流动资金）22,494.00 万元，公司募集资金变更后的实际投资总额为（不含补充流动资金）21,303.00 万元，与募集前承诺投资总额差额为 1,191.00 万元。经公司 2002 年 8 月 20 日召开的第一届董事会第十六次会议审议通过，并经 2002 年 9 月 28 日召开的 2002 年第一次临时股东大会批准，该差额全部用于补充流动资金。

（四）前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

1、转让沭阳调味品 15%股权

2012 年 3 月 1 日，经沭阳调味品股东会全体股东一致通过：本公司将持有的沭阳调味品 10% 注册资本转让给周良洪，将持有的沭阳调味品 5% 注册资本转让给陆传淦。股权转让后，本公司持有沭阳调味品 79% 股权。转让价款已全部到账并作为本公司流动资金使用。

2、转让山西恒顺 10%股权

2012 年 3 月 16 日，经山西恒顺 2012 年第一次董事会和 2012 年第二次董事会一致同意：恒顺醋业转让 200 万元股权给镇江硯耘农产品有限公司（以下简称“镇江硯耘”），欣鑫（香港）有限公司（以下简称“欣鑫香港”）放弃优先购买权。转让后，本公司持有山西恒顺 65% 股权，镇江硯耘持有 10% 股权，欣鑫香港持有 25% 股权。转让价款已全部到账并作为本公司流动资金使用。

3、资产置换

本公司于 2004 年 8 月 24 日与恒顺集团签订《资产置换协议书》，以本公司持有的恒新药业 66.07% 的股权、江苏奥雷光电有限公司（以下简称“奥雷光电”）30.02% 的股权与恒顺集团持有的

镇江百盛商城有限公司(以下简称“百盛商城”)50%的股权、镇江恒通纸箱包装有限公司(以下简称“恒通纸箱”)60%的股权、镇江恒达塑料包装有限公司(以下简称“恒达塑料”)60%的股权进行置换。

截止 2004 年 6 月 30 日, 公司对恒新药业累积投资为 2,282.00 万元, 持有其 76.07%股权, 恒新药业资产总额为 3211.80 万元, 负债总额为 418.10 万元, 净资产为 2793.70 万元; 公司对雷奥光电累计投资 2,502.00 万元, 持有其 30.02%股权, 根据江苏天衡会计师事务所有限公司出具的以 2004 年 6 月 30 日为基准日的天衡审字(2004)第 451 号有保留意见的《审计报告》, 奥雷光电资产总额为 9854.57 万元, 负债总额为 2736.83 万元, 净资产为 7117.74 万元。

本次交易, 奥雷光电、百盛商城、恒通纸箱、恒达塑料包装四家公司截止 2004 年 6 月 30 日的会计报表已经江苏天衡会计师事务所有限公司审计, 股权转让价格以经审计确定的值为依据, 协议定价。由于恒新药业一直没有实质性经营, 因此双方协商直接按照帐面资产价值进行置换。具体情况如下:

本次置出资产情况:

(1) 恒新药业 66.07%的股权, 账面净值为 1,751.14 万元, 经协商后转让给恒顺集团的价格为 1,751.14 万元;

(2) 奥雷光电 30.02%的股权, 审计价值为 2,136.75 万元, 经协商后转让给恒顺集团的价格为 2,136.75 万元。

本次置入资产情况:

(1) 百盛商城 50%的股权, 审计价值为 5,598.96 万元, 经协商后恒顺醋业受让价格为 6,500 万元;

(2) 恒通纸箱 60%的股权, 审计价值为 145.33 万元, 经协商后恒顺醋业受让价格为 145.33 万元;

(3) 恒达塑料 60%的股权, 审计价值为 115.19 万元, 经协商后恒顺醋业受让价格为 115.19 万元。

本公司以现金 2,872.63 万元补足置入资产与置出资产的差额。本次资产置换业经公司 2004 年 8 月 24 日召开的第二届董事会第十一次会议审议通过, 并经 2004 年 10 月 15 日召开的 2004 年第一次临时股东大会批准。

4、分立

本公司以 2012 年 8 月 31 日为截止基准日, 将控股子公司恒顺置业及其全资子公司镇江恒顺房地产开发有限公司(以下简称“恒顺房地产”)通过存续分立方式, 分立为江苏恒顺置业发展有限公司、镇江恒顺房地产开发有限公司、镇江恒顺商城有限公司, 其中恒顺商城为新设公司, 本公司持有 100%的股权。

截止分立前, 本公司持有恒顺置业 80%股权, 恒顺集团持有 20%股权, 根据天衡会计师事

务所有有限公司审计（天衡审字（2012）01145号），截止2012年8月31日，恒顺置业（合并口径）资产总额为1,431,330,089.63元，负债总额为1,540,893,616.78元，净资产为-109,563,527.15元；2012年1-8月实现营业收入200,673,003.20元，净利润为-101,882,560.13元；恒顺房地产为恒顺置业全资子公司，根据天衡会计师事务所有限公司审计（天衡审字（2012）01145号），截止2012年8月31日，恒顺房地产（合并口径）资产总额为1,151,087,203.38元，负债总额为1,170,935,735.80元，净资产为-19,848,532.42元；2012年1-8月实现营业收入152,244,147.54元，净利润为-92,032,908.24元。

本次分立已经过公司五届董事会第十次会议批准通过。

（五）临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金投资项目情况说明

2001年本公司首次公开发行股票实际募集资金净额为人民币27,459.60万元，实际投资总额为27,540.00万元，差额系募集资金利息所致。截至目前，无临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金投资项目情况。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况

1、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表详见本报告附件2。

2、前次募集资金投资项目累计实现效益低于承诺20%（含20%）以上的情况说明

（1）本公司利用募集资金2,745.00万元控股沐阳调味品并成立安徽调味品公司，并已于2002年全部投入。项目实施过程中，由于投资对象产能未完全释放，且由于消费品特点，新市场对产品的接受的尚需一定过程，投资以来年均利润占投资总额的比率仅为0.62%。

（2）本公司利用募集资金2,700.00万元投资成立恒顺饲料公司，并已于2002年全部投入。由于恒顺饲料利用自有资金对外投资项目出现亏损，影响其净利润，本项目累计实现效益与承诺效益相差较大。

（3）本公司利用募集资金4,000.00万成立恒顺工程项目，用于生产醋基营养液产品，并于2001年全部投入，新产品主要用于出口。由于外部市场变化，加之产品技术尚未完全成熟，本项目未实现预期投资目标。

（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

1、本公司实际利用募集资金1,002.37万元投资“采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目”，由于本项目主要用于改善酱菜生产传统工艺水平，属于实际生产中的配套技术，无法量化测算其单体经济效益。但该项目的实施结合改造后的酱菜生产形成较

好地规模效应，显著提高生产效率。

2、本公司实际利用募集资金 1,825.96 万元用于组建全国营销网络项目，本项目主要为更快消化各类调味品迅速扩张的生产能力，系后续项目配套措施，无法单独核算其表格列示效益指标。但该项目的实施较好地带动恒顺各类产品的销售。

四、前次募集资金实际使用情况与公司信息披露情况的对照

经逐项核对，公司定期报告和其他信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与实际使用情况相符。

五、董事会意见

本公司董事会认为，前次募集资金已足额到位，本公司财务部门严格按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》和本公司《公司募集资金使用管理办法》等相关制度规定管理募集资金；募集资金投资项目基本按计划稳步推进。

附件：1. 前次募集资金使用情况对照表

2. 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

江苏恒顺醋业股份有限公司董事会

二〇一三年五月十九日

附件 1:

前次募集资金使用情况对照表

截至 2012 年 12 月 31 日

编制单位：江苏恒顺醋业股份有限公司

单位：人民币万元

募集资金净额：27,459.60						已累计使用募集资金总额：27,540.00[注 1]				
变更用途的募集资金总额：7,483.25 变更用途的募集资金总额比例：27.17%						各年度使用募集资金总额： 2001 年：17,676.82；2002 年：3,620.68 2003 年：4,912.46；2004 年：1,330.04				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期 (或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	利用微机集散系统技术改造香醋传统工艺项目	投资收购恒丰酱醋和恒丰食品股权并进行技改；香醋生产线技改；投资成立恒顺米业和金顺酱醋	2,982.00	2,497.42	2,497.42	2,982.00	2,497.42	2,497.42	0.00	已投入
2	采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目	采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目	2,976.00	1,002.37	1,002.37	2,976.00	1,002.37	1,002.37	0.00	已完工
3	采用稀醪发酵工艺生产高抽特鲜酱油项目	收购沐阳调味品 85% 股权并增资；成立安徽调味品公司	2,961.00	2,745.00	2,745.00	2,961.00	2,745.00	2,745.00	0.00	已投入
4	醋糟综合利用项目	投资成立恒顺饲料	2,967.00	2,700.00	2,700.00	2,967.00	2,700.00	2,700.00	0.00	已投入
5	“九天宝”醋基营养液生物工程	增资恒顺工程	2,932.00	4,000.00	4,000.00	2,932.00	4,000.00	4,000.00	0.00	已投入
6	香醋系列生物营养食品——系列软胶囊项目		2,951.00			2,951.00			0.00	已投入

投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期 (或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
7	收购集团公司持有的镇江恒华彩印包装有限责任公司股权并扩建项目	收购恒华彩印股权	795.00	240.00	240.00	795.00	240.00	240.00	0.00	已投入
8	组建全国营销网络项目	组建全国营销网络项目	2,040.00	1,825.96	1,825.96	2,040.00	2,040.00	1,825.96	0.00	已投入
9	中国调味品联盟网站建设项目	未实施	940.00	0.00	0.00	940.00	0.00	0.00	0.00	不适用
10	收购公司目前租用集团公司的部分生产用房及集团公司土地使用权项目	未实施	950.00	0.00	0.00	950.00	0.00	0.00	0.00	不适用
11	-	组建山西恒顺	0.00	1,267.21	1,267.21	0.00	1,267.21	1,267.21	0.00	已投入
12	-	组建恒新药业	0.00	1,250.00	1,250.00	0.00	1,250.00	1,250.00	0.00	已投入
13	-	组建恒顺置业	0.00	1,545.00	1,545.00	0.00	1,545.00	1,545.00	0.00	已投入
14	-	投资参股南京消防器材股份有限公司	0.00	900.00	900.00	0.00	900.00	900.00	0.00	已投入
15	-	组建恒顺工业园项目	0.00	1,330.04	1,330.04	0.00	1,330.04	1,330.04	0.00	已投入
16	补充流动资金	补充流动资金	5,046.00	6,237.00	6,237.00	5,046.00	6,237.00	6,237.00	0.00	已投入
合计	-	-	27,540.00	27,540.00	27,540.00	27,540.00	27,540.00	27,540.00	0.00	-

[注 1]: 募集资金净额与募集资金投资总额的差异主要系募集资金利息所致。

附件 2

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2012 年 12 月 31 日

编制单位：江苏恒顺醋业股份有限公司

单位：人民币万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益 (投资利润率%)	最近三年实际效益[注 1]			截止日累计 实现效益 [注 2]	是否达到预 计效益 [注 3]
序号	项目名称			2010 年度	2011 年度	2012 年度		
1	投资收购恒丰酱醋和恒丰食品股权并进行技改；香醋生产线技改；投资成立恒顺米业和金顺酱醋	[注 4]	31.20%	104.45	421.02	108.88	9,229.45	未实现
2	采用微机集散系统技术和无公害果蔬技术改造酱菜生产传统工艺项目[注 5]	-	25.70%	-	-	-	-	-
3	收购沐阳调味品 85%股权并增资；成立安徽调味品公司	[注 6]	25.80%	-2.14	35.42	31.92	187.46	未实现
4	投资成立恒顺饲料	90%	13.60%	80.73	-16.81	99.20	-1,282.06	未实现
5	增资恒顺工程	[注 7]	18.40%[注 8]	-313.10	-181.02	-134.95	-1,193.18	未实现
6	收购恒华彩印股权	[注 9]	49.58%	-36.74	16.26	41.56	602.05	未实现
7	组建全国营销网络项目[注 10]	-	-	-	-	-	-	-
8	组建山西恒顺	87%	[注 11]	32.24	87.26	201.55	-835.40	-
9	组建恒新药业	80%	-	-268.00	104.00	306.00[注 12]	-1,174.23	-
10	组建恒顺置业	[注 13]	-	1635.08	-383.40	-10,512.89	-13,936.69	-

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益 (投资利润率%)	最近三年实际效益			截止日累计 实现效益	是否达到预 计效益
序号	项目名称			2010 年度	2011 年度	2012 年度		
11	投资参股南京消防器材股份有限公司	-	-	99.00	58.35	[注 14]	631.22	-
12	组建恒顺工业园项目	-	-	581.05	640.66	5.74	1,429.55	-

[注 1]: 该指标主要以各投资项目年度经审计净利润体现。

[注 2]: 累计期间从各项目募集资金完全投入日起至 2012 年 12 月 31 日止。

[注 3]: 以项目“年均净利润总额/项目投资总额”与承诺效益（投资利润率%）比较。

[注 4]: 本项目在具体实施过程中，主要通过股权收购形式实现，且另有多项子项目投向，产能利用率无法准确测算。

[注 5]: 该项目主要用于改善酱菜生产传统工艺水平，属于实际生产中的配套技术，无需测算其产能利用率和经济效益。

[注 6]: 本项目主要通过股权收购形式实现，产能利用率无法准确测算。

[注 7]: 同[注 6]。

[注 8]: 本项目计划投资“九天宝”醋基营养液生物工程项目和香醋系列生物营养食品——系列软胶囊项目，实际中通过增资恒顺工程合并实施，由于系列软胶囊项目首发时为测算投资利润率，此处以“九天宝”醋基营养液生物工程项目投资利润率列示。

[注 9]: 同[注 6]。

[注 10]: 组建全国营销网络项目主要为更快消化各类调味品迅速扩张的生产能力，系后续项目配套措施，无法单独核算其表格列示效益指标。

[注 11]: 变更募集资金投向项目，未做收益预期，同样适用于项目 8、9、10、11、12。

[注 12]: 恒新药业 2012 年净利润为未审数字。

[注 13]: 恒顺置业主要经营房地产的开发和房屋销售，不适用本指标。

[注 14]: 南京消防器材股份有限公司 2012 年暂未分红。