股票代码：000678　　股票简称：襄阳轴承

襄阳汽车轴承股份有限公司

XIANGYANG AUTOMOBILE BEARING COMPANY., LTD

（注册地址：湖北省襄阳市襄城区轴承路 1 号）

非公开发行 A 股股票预案

二〇一四年十二月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司声明

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

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、批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

特别提示

1、本次非公开发行符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，公司具备非公开发行股票的各项条件。

2、公司有关本次非公开发行股票的相关事宜已经公司第五届董事会第二十四次会议审议通过。本次发行相关事项尚需湖北省国资委批准、公司股东大会通过及中国证监会核准后方可实施。

3、本次股票发行对象为上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划、新海天。其中，上银 28 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中公司部分董事、监事、高级管理人员、核心人员认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司构成关联关系。

上述发行对象均以现金方式认购，所认购的本次发行的股票自本次新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。

4、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二十四次会议决议公告日（2014 年 12 月 30 日），发行价格为 6.25 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股份的发行价格将进行相应调整。

5、本次非公开发行股票数量不超过 12,000 万股（含本数），其中拟由上银 28 号资管计划认购不超过 500 万股，上银 29 号资管计划认购不超过 1,000 万股，上银 30 号资管计划认购 8,500 万股，新海天认购 2,000 万股。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股份的发行数量将进行相应调整。若本次非公开发行的股份总数因监管政策变化或根据发行核准文件的要求或发生上述除权、除息事宜等予以调减的，则各发行对象的认购金额届时将相应等比例调减。

6、本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 75,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于三环襄轴工业园二期建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金。

7、有关利润分配和现金分红政策的详细情况，详见本预案“第六节 公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

利润分配政策及执行情况”。

8、本次非公开发行完成后，由公司新老股东共享本次发行前的滚存未分配利润。

9、本次非公开发行完成后，公司控股股东与实际控制人不变，不会导致本公司股权分布不具备上市条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

风险提示

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、市场风险

（一）原材料价格波动风险

2011 年、2012 年和 2013 年，公司直接材料成本占生产成本的比重分别为 76.57%、72.4%、66.53%，公司所用的直接材料主要为轴承钢和钢制品，尽管公司已采取成本控制和改进工艺提高原材料利用率等措施，但当钢铁价格出现大幅波动时，仍可能对公司产品成本控制带来较大压力。

（二）国际市场的风险

2013 年公司成功完成了对波兰最大轴承企业波兰克拉希尼克滚动轴承股份有限公司 89.15%股权的收购，通过对海外生产基地的整合，不仅丰富了公司产品结构、促进了国内生产总部和海外生产基地的技术交流和合作，也为公司进军欧美高端市场奠定了基础。此外，公司已成立了襄轴香港投资有限公司、襄轴卢森堡投资有限公司、襄轴（法兰克福）有限公司、FLK（华沙）有限公司，初步建立了国际拓展和营销网络。

2014 年 1-6 月，公司及境外子公司在国外销售实现的营业收入达人民币 36,000.94 万元，占同期销售收入的 51.53%，国际市场将逐渐成为公司重要的收入来源。若国际轴承市场出现大幅波动或国际产业政策、贸易政策、政治环境等发生重大变化，公司将面临产品在国际市场不能实现预期效益的风险。

二、财务风险

（一）税收政策变化导致的风险

根据 2012 年 2 月 8 日湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局鄂科技发计[2012]3 号文《关于公布湖北省 2011 年第一、二批高新技术企业复审结果的通知》，公司被确定为湖北省 2011 年复审通过的高新技术企业，享受税收优惠政策，自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日公司执行 15%的企业所得税税率。目前公司已重新申报请高新技术企业认证审批，企业所得税率暂按 15%计算。若公司不能顺利通过高新技术企业的认证审批，将需要按照 25%的所得税率缴纳企业所得税，则将会对公司业绩产生一定影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目前，我国出口货物增值税实行“免、抵、退”的计算办法。公司主要经营产品轴承的出口退税率为 15%。若未来国家出口货物相关的免、抵、退政策发生变化，则将对公司业绩产生一定的影响。

（二）政府补助减少的风险

最近三年，公司确认的政府补助分别为 330.89 万元、2,331.01 万元、2,965.52 万元，扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润分别为 2,087.65 万元、-1,665.72 万元、-2,843.86 万元。

2012 年和 2013 年公司确认的主要政府补助为工业园产业发展基金，该项补助是根据 2012 年 7 月收到的襄阳高新技术产业开发区管委会襄高管发[2012]4 号文：三环襄轴工业园产业发展基金 101,747,943.00 元分期确认的专项财政补助，2012 年和 2013 年收益化金额分别为 2,034.75 万元和 2,064.94 万元，分别占当年确认的政府补助总额的 87.29%和 69.63%，该项财政补助将于 2016 年确认完毕。

未来公司能否获得大额财政补助具有较大的不确定性，若公司无法继续获得较大额的财政补助，将会对公司的财务状况和经营业绩产生一定的不利影响。

（三）汇率风险

2014 年 1-6 月，公司及境外子公司在国外销售实现的营业收入达人民币 36,000.94 万元，占同期销售收入的 51.53%。本公司境外子公司包括公司于 2013 年收购的重要控股子公司波兰克拉希尼克滚动轴承股份有限公司以经营所处的主要经济环境中的货币作为记账本位币，公司的出口销售业务、进口原材料和生产设备也多以外币结算。若国际汇率发生大幅波动，将会对公司的财务状况和经营业绩产生一定影响。

（四）净资产收益率下降风险

轴承工业是技术密集型、资本密集型和劳动密集型相互兼存的行业，轴承制造公司普遍存在重资产运营的特点，公司的净资产收益率一直处于较低水平。2012 年、2013 年、2014 年 9 月末，公司的净资产收益率分别为 0.92%、0.49%、1.39%，本次募集资金到位后，公司的净资产余额将大幅增长，而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，公司的净资产收益率存在因短期内净资产增长较大而引发的净资产收益率进一步摊薄的风险。

三、募集资金投资项目风险

三环襄轴工业园二期建设项目是公司经过充分调研和方案论证后决定投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

建设的，预期能大幅提高公司产能、产生良好的经济效益，但若本次募集资金投资项目实施完成后，国家相关政策或市场环境发生重大不利变化，公司仍存在新增产能不能全部消化、募集资金投资项目的收入和利润存在不能按预测如期实现的风险。

四、管理风险

发行人自上市以来，不断完善公司治理结构和内部管理制度，建立了规范运作的公司治理架构和内部控制制度，在以往的经营管理中积累了丰富的管理经验，公司在深入挖掘原有业务的经营潜力的同时，也通过产业并购等方式不断开拓新的经营思路。本次发行募集资金到位后，随着募集资金投资项目的实施，公司的资产规模、经营规模和人员配备规模将迅速扩大，对公司的经营管理、内部控制和人才储备提出了更高的要求。因此，公司存在经营决策效率和人员配备不能适应公司规模迅速扩张的风险。

五、审批风险

本次非公开发行方案尚需获得湖北省国资委批准、股东大会审议通过，并报中国证监会核准，前述审批在时间和结果方面存在不确定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目 录

释 义 8

第一节 本次非公开发行股票方案概要 9

一、发行人基本情况 9

二、本次非公开发行的背景和目的 10

三、发行对象及其与公司的关系 11

四、发行方案概况 12

五、募集资金投向 13

六、本次发行是否构成关联交易 14

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化 14

八、本次非公开发行的呈报批准程序 15

第二节 发行对象基本情况 16

一、发行对象基本情况说明 16

二、发行对象及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）最近五年受到处罚、涉及重大诉讼或仲裁情况 19

三、同业竞争及关联交易情况 19

四、本次发行预案披露前 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 20

五、上银基金、新海天关于资金来源不存在结构化的承诺 20

六、附条件生效的股票认购协议的内容摘要 21

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 26

一、本次非公开发行募集资金使用计划 26

二、本次募集资金投资项目的可行性分析 26

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响 32

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项 32

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 33

一、本次发行后公司业务及资产整合计划，公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况 33

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 34

三、公司与控股股东、实际控制人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变化情况 34

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形或公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形 34

五、本次非公开发行对公司负债情况的影响 35

第五节 本次股票发行相关的风险说明 36

一、市场风险 36

二、财务风险 36

三、募集资金投资项目风险 38

四、管理风险 38

五、审批风险 38

第六节 公司利润分配政策及执行情况 39

一、公司利润分配政策 39

二、公司最近三年利润分配情况 42

三、未来股东回报规划 43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释 义

除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

本公司、公司、襄阳轴承、发行人、襄轴	指	襄阳汽车轴承股份有限公司
股东大会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司股东大会
董事会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司董事会
监事会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司监事会
职工代表大会	指	襄阳汽车轴承股份有限公司职工代表大会
实际控制人、湖北省国资委	指	湖北省国有资产监督管理委员会
控股股东、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
襄阳市国资委	指	襄阳市国有资产监督管理委员会
上银基金	指	上银基金管理有限公司
上银28号资管计划	指	上银基金财富28号资产管理计划
上银29号资管计划	指	上银基金财富29号资产管理计划
上银30号资管计划	指	上银基金财富30号资产管理计划
新海天	指	湖北新海天投资有限公司
本次非公开发行/本次发行	指	本次公司以非公开发行股票方式，向上银28号资管计划、上银29号资管计划、上银30号资管计划、新海天发行不超过12,000万股人民币普通股的行为
本预案	指	本次公司非公开发行股票预案
《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》
公司章程	指	发行人现行公司章程
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元/万元	指	人民币元/万元
最近一年	指	2013年度
最近三年	指	2011年度、2012年度、2013年度

注：本预案中若出现合计数与所列各数值总和不符，均为四舍五入所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称：襄阳汽车轴承股份有限公司

英文名称：Xiangyang Automobile Bearing Company., Ltd.

法定代表人：高少兵

成立日期：1993 年 5 月 6 日

上市时间：1997 年 1 月 6 日

注册资本：429,079,797 元

股票简称：襄阳轴承

股票代码：000678

注册地址：湖北省襄阳市襄城区轴承路 1 号

办公地址：湖北省襄阳市襄城区轴承路 1 号

股票上市地：深圳证券交易所

董事会秘书：廖永高

邮政编码：441022

电话号码：86-710-3577209

传真号码：86-710-3564019

电子信箱：xf_lyg@163.com；huntercs@126.com

公司网站：www.zxy.com.cn

经营范围：货物进出口、技术进出口（国家禁止或限制进出口的货物和技术除外）；制造销售轴承及零部件、汽车零部件、机电设备、轴承设备及备件、模具磨料、油石砂轮；承揽机械工业基础设计、轴承工程设计、设备安装及维修；电器修理；设备安装及装饰装璜业务；技术咨询、技术转让；劳务服务。批零兼营汽车（不含九座及以下品牌乘用车）、金属材料、化工原料及产品（不含化学危险品）、电器电料、办公用品、五金交电、百货；服装加工业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、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、国家政策支持汽车零部件行业发展

公司所处汽车轴承行业，既属于轴承行业的子行业，又属于汽车行业的零部件制造业。

2006 年至今，国务院及工信部等相关部委陆续出台了《关于汽车工业结构调整意见的通知》、《中国汽车零部件行业十一五专项发展规划》、《汽车产业调整和振兴规划》、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》等一系列文件，鼓励有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资以及兼并重组等方面予以优先扶持。2010 年，工信部出台的《机械基础零部件产业振兴实施方案》，明确了轿车三代轮毂轴承单元和重载卡车二代轮毂轴承单元等 15 类轴承产品为重点发展方向。

上述政策的出台，标志着国家政策对基础零部件行业从之前的“发展主机带动零部件行业发展”转变为“一手抓主机一手抓关键零部件发展”，在国家政策层面改变了过去“重主机，轻配套”、“基础零部件排不上号”的情况。

2、我国汽车行业面临广阔的市场空间

进入 21 世纪以来，我国汽车行业步入高速发展阶段，产业集中度不断提高，产品技术水平明显提升，已经成为世界汽车生产及消费大国。根据中国汽车工业协会统计数据，2010 年，我国汽车产业继续保持稳定高速增长的态势，当年产销量分别实现 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，同比增长 32.44%和 32.37%；2011 年，我国汽车产销量分别为 1,841.89 万辆和 1,850.51 万辆，同比增长 0.84%和 2.45%；2012 年，我国汽车产销量分别为 1,927.18 万辆和 1,930.64 万辆，同比增长 4.6%和 4.3%；2013 年，我国汽车产销量分别为 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 14.8%和 13.9%，已连续五年蝉联全球第一。

汽车零部件行业是汽车工业的基础，汽车零部件行业的发展和汽车工业的发展是相互促进、共同发展的。最近十年，我国汽车零部件行业的市场规模不断扩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

大，2003 年我国汽车零部件销售收入为 3,003 亿元，2013 年我国汽车零部件销售收入已达 27,096 亿元，与 2003 年相比增长 802.30%。

目前，汽车是中国轴承最大的应用市场，约占 30.10%的比重。2013 年中国汽车轴承需求量 11 亿套，预计 2014 年将增长至 12 亿套。因此，随着我国汽车产业的发展、市场需求的扩大，商用车圆锥滚子轴承、轿车用轴承和轿车用等速万向节的市场空间非常广阔。

3、公司面临良好的发展机遇

湖北省汽车产业规划提出巩固自己优势，把襄阳作为轻型商用车、中高档轿车及零部件产业基地，以襄阳国家级汽车高新技术产业开发区为基础，组建汽车零部件产业集聚区，这给襄阳轴承发展带来机遇。2009 年 4 月襄轴集团与三环集团公司实现了战略重组，三环集团公司是湖北省专用汽车和汽车零部件行业的航空母舰，与公司的合作是三环集团打造“湖北工业航母”的重要战略支点，这为公司快速发展创造了条件。

（二）本次非公开发行的目的

本次非公开发行募集资金将用于三环襄轴工业园二期建设项目、偿还银行贷款和补充公司的流动资金。通过本次非公开发行，公司可以扩大业务规模、促进公司产业升级，改善资本结构，提高风险抵御能力，以应对宏观经济波动、国家法规、产业政策变化及市场竞争的快速变化与挑战，在促进公司全面发展的同时为全体股东带来更丰厚的回报。同时，本次非公开发行股票拟引入员工持股计划认购，从而进一步建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制，实现股东、公司和员工利益的一致，健全公司长期、有效的激励约束机制，改善公司治理水平。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象为上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划、新海天。

上银 28 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中公司部分董事、监事、高级管理人员、核心人员认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司构成关联关系。

上银 29 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

除董事、监事、高级管理人员、核心人员以外的其他符合参与条件的员工认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司不构成关联关系。

上银 30 号资管计划为上银基金拟设立的由与公司无关联的第三方认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司不构成关联关系。

新海天为公司本次非公开发行拟引入的战略投资者，与公司不构成关联关系。

四、发行方案概况

（一）发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式。

（三）发行数量

本次非公开发行股票的数量不超过 12,000 万股（含本数），其中，拟由上银 28 号资管计划认购不超过 500 万股，上银 29 号资管计划认购不超过 1,000 万股，上银 30 号资管计划认购 8,500 万股，新海天认购 2,000 万股。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将进行相应调整。

若本次非公开发行的股份总数因监管政策变化或根据发行核准文件的要求或发生上述除权、除息事宜等予以调减的，则各发行对象认购金额届时将相应等比例调减。

（四）发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第五届董事会第二十四次会议决议公告日（2014 年 12 月 30 日），发行价格为 6.25 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股份的发行价格将进行相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）认购方式

发行对象应符合法律、法规规定的条件，均以人民币现金方式、以相同价格认购本次非公开发行股票。

（六）限售期

本次非公开发行完成后，发行对象认购的股份自本次新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。锁定期结束后，将按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（七）滚存利润的安排

本次发行完成前公司的滚存未分配利润由发行完成后的新老股东共享。

（八）本次非公开发行股票决议的有效期限

本次非公开发行股票决议的有效期为自股东大会审议通过相关议案之日起 12 个月。

五、募集资金投向

公司本次拟非公开发行不超过 12,000 万股人民币普通股，募集资金总额不超过 75,000 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二期建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金。

单位：万元

项目名称	投资总额	拟用募集资金投入
工业园区二期建设项目	52,653	52,000
偿还银行贷款	-	10,000
补充流动资金	-	13,000

为保证项目的顺利进行，在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入以上项目，待募集资金到位后予以置换。

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司通过自筹资金或者其他方式解决。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行对象中的上银 28 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中公司部分董事、监事、高级管理人员、核心人员认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司构成关联关系。因此，公司向上银 28 号资管计划非公开股票发行构成关联交易。

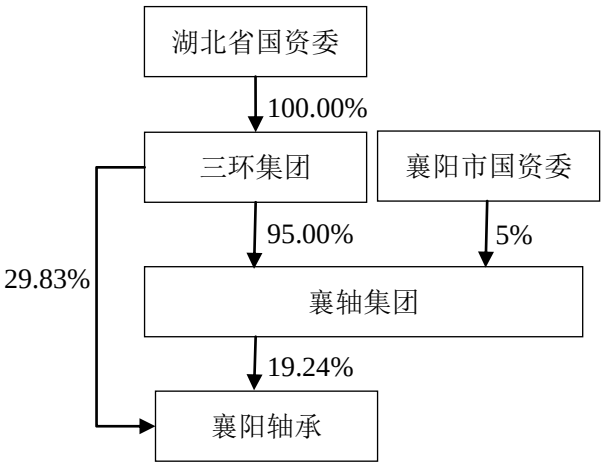
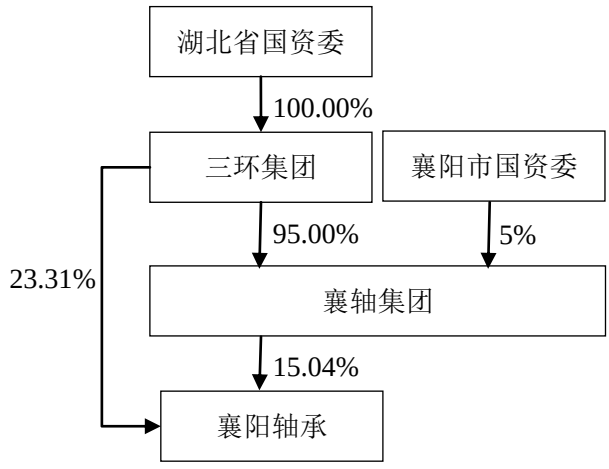
七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前，公司总股本为 429,079,797 股，公司实际控制人湖北省国资委通过三环集团及襄轴集团合计控制公司 210,559,130 股股票，占公司总股本的 49.07%。

本次发行后，公司将增加不超过 120,000,000 股限售流通股，公司的股权结构将发生相应变化，以本次发行股份数量的上限计算，湖北省国资委通过三环集团及襄轴集团合计控制股权比例为 38.35%，仍为公司实际控制人。本次发行不会导致公司控制权发生变化。

本次发行前后公司股权控制关系如下：

本次发行前：

本次发行前	本次发行后
	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、本次非公开发行的呈报批准程序

本次非公开发行的方案及相关事项已于 2014 年 12 月 30 日经公司第五届董事会第二十四次会议审议通过。根据有关规定，本次发行方案尚需取得湖北省国资委的批准、再行提交公司股东大会审议。

公司股东大会审议通过后，根据《证券法》、《公司法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，需向中国证监会进行申报。在获得中国证监会核准批复后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节 发行对象基本情况

一、发行对象基本情况说明

（一）上银基金、上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划

1、上银基金

（1）基本情况

中文名称：上银基金管理有限公司

注册资本：3 亿元

法定代表人：金煜

成立日期：2013 年 8 月 30 日

注册地址：上海市浦东新区秀浦路 2388 号 3 幢 528 室

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务【企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营】。

（2）股权结构

上银基金由上海银行股份有限公司出资 2.7 亿元（持股比例为 90%）和中国工业机械集团有限公司出资 0.3 亿元（持股比例为 10%）设立。

（3）主要业务的发展状况

上银基金自 2013 年 8 月成立以来，已成功募集并管理 2 只公募基金产品：上银慧财宝货币市场基金和上银新兴价值成长股票型证券投资基金，管理规模合计为 20.93 亿元；此外，上银基金目前还管理 3 只资产管理计划产品，管理规模合计 8.30 亿元。

（4）最近一年的简要财务数据

上银基金最近一年经审计的简要财务报表如下：

①简要资产负债表

单位：万元

项　目	2013-12-31
总资产	30,169.23
其中：流动资产	23,140.61
负债总计	1,209.77

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项　目	2013-12-31
其中：流动负债	1,209.77
所有者权益合计	28,959.46

②简要利润表

单位：万元

项　目	2013年度
营业收入	473.11
营业利润	-1,040.54
利润总额	-1,040.54
净利润	-1,040.54

2、上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划

（1）基本情况

上银 28 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中公司部分董事、监事、高级管理人员、核心人员认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划。

上银 29 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中除董事、监事、高级管理人员、核心人员以外的其他符合参与条件的员工认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划。

上银 30 号资管计划为上银基金拟设立的由与公司无关联的第三方认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，本资管计划在本次非公开发行中认购的股份以及在存续期内取得的其他财产收益归属于参与本资管计划的全体委托人，上银基金作为管理人代表本资管计划的全体委托人行使股东权利。

（2）股权结构

截至本预案出具之日，上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划均尚未成立。

（3）主要业务情况

上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划均为拟专用于认购本次非公开发行股票设立的资产管理计划，截至本预案出具之日，均尚未成立。

（4）最近一年的简要财务数据

截至本预案出具之日，上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

号资管计划均尚未成立，未编制财务报表。

（二）新海天

1、基本情况

中文名称：湖北新海天投资有限公司

注册资本：2,000 万元

法定代表人：韦奇志

成立日期：2001 年 6 月 28 日

注册地址：武汉市武昌区洪山路 30 号

经营范围：实业投资、企业财务顾问、管理咨询、企业及个人的财富管理及咨询服务；私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金业务；投资咨询（不含证券期货咨询）；计算机软件开发及销售。

2、股权结构

新海天由韦奇志出资 1,980 万元（持股比例为 99%）和李美华出资 20 万元（持股比例为 1%）设立。

3、主要业务的发展状况

新海天专注于中国优秀企业的中、长期股权投资，并持有《私募投资基金管理人登记证书》，是一家专业从事证券投资、股权投资、资产管理及财务顾问业务的金融机构。

新海天目前管理 7 只基金，管理规模达到 50 亿元，其中，证券投资基金 2 只：中融海天一期、中融海天二期；股权投资基金 5 只：中基武汉股权投资基金、中基黄山头窖藏酒投资基金、中基产业武汉股权投资基金、中基武汉珠宝产业投资基金和中基武汉黄金产业投资基金。此外，公司在股权投资和实业投资方面也取得了较好的经营成果。

4、最近一年的简要财务数据

新海天最近一年的经审计的简要财务报表如下：

（1）简要资产负债表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

项　目	2013-12-31
总资产	8,424.77
其中：流动资产	4,440.83
负债总计	337.85
其中：流动负债	337.85
所有者权益合计	8,086.92

（2）简要利润表

单位：万元

项　目	2013年度
主营业务收入	2,801.18
主营业务利润	2,708.17
利润总额	2,161.75
净利润	1,621.31

二、发行对象及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）最近五年受到处罚、涉及重大诉讼或仲裁情况

截至本预案出具之日，上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划尚未设立。

根据上银基金和新海天的声明，上银基金、新海天及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）在最近五年均未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

三、同业竞争及关联交易情况

上银 28 号资管计划为上银基金拟设立的由襄阳轴承第一期员工持股计划中公司部分董事、监事、高级管理人员、核心人员认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，与公司构成关联关系，本次非公开发行构成关联交易。

除上银 28 号资管计划外，其他发行对象及其控股股东、实际控制人与本公司之间不存在关联关系。新海天股东韦奇志、李美华与本公司之间不存在关联关系。

本次非公开发行不会导致本公司在业务经营方面与发行对象及其控股股东、实际控制人之间产生同业竞争或潜在的同业竞争；本次非公开发行完成后，亦不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会发生公司与发行对象及其控股股东、实际控制人因本次非公开发行股票事项导致关联交易增加的情形。

四、本次发行预案披露前 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

本预案出具之日前 24 个月内，本次非公开发行股票的发行对象及其控股股东、实际控制人与本公司之间未发生重大交易。

五、上银基金、新海天关于资金来源不存在结构化的承诺

（一）上银基金关于资金来源不存在结构化的承诺

上银基金作为襄阳轴承非公开发行 A 股股票的发行对象的管理方，共计认购襄阳轴承股份 100,000,000 股，认购价格为 6.25 元/股，现就本次认购做出如下承诺：

（1）本单位管理的资管计划用于本次认购的资金来源为自有资金，不包括任何杠杆融资结构化设计产品。

（2）本单位管理的“上银基金财富 30 号资产管理计划”的最终出资方不包括襄阳轴承的董事、监事、高级管理人员，与襄阳轴承不存在其他直接或间接的关联关系；本单位管理的资管计划的最终出资方之间不存在分级或其他结构化安排；本单位管理的资管计划的最终出资方均以自有资金出资，不包括任何杠杆融资结构化设计产品。

（3）本单位所作出的承诺均真实有效，如本单位所作承诺与事实不符，致使襄阳轴承及其投资者，以及其他任何第三方造成损失或遭受处罚，本单位及本单位管理的资管计划将承担全部法律责任及赔偿责任。

（二）新海天关于资金来源不存在结构化的承诺

新海天作为襄阳轴承非公开发行 A 股股票的发行对象，共计认购襄阳轴承股份 20,000,000 股，认购价格为 6.25 元/股，现就本次认购做出如下承诺：

（1）本单位用于本次认购的资金来源为自有资金，不包括任何杠杆融资结构化设计产品。

（2）本单位的最终出资方不包括襄阳轴承的董事、监事、高级管理人员，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

与襄阳轴承不存在其他直接或间接的关联关系；本单位的最终出资方之间不存在分级或其他结构化安排；本单位的最终出资方均以自有资金出资，不包括任何杠杆融资结构化设计产品。

（3）本单位所作出的承诺均真实有效，如本单位所作承诺与事实不符，致使襄阳轴承及其投资者，以及其他任何第三方造成损失或遭受处罚，本单位及其出资人将承担全部法律责任及赔偿责任。

（三）上银基金、新海天作为本次非公开发行适格发行对象的说明

根据上银基金、新海天的基本情况及其作出的上述承诺，上银基金管理的三个资产管理计划和新海天作为本次非公开发行的发行对象，符合相关法律、行政法规和部门规章及规范性文件的规定。

六、附条件生效的股票认购协议的内容摘要

（一）合同主体与签订时间

甲方：襄阳轴承

乙方：上银基金（代上银 28 号资管计划、上银 29 号资管计划、上银 30 号资管计划）、新海天

签订时间：2014 年 12 月 30 日

（二）认购价格

本次非公开发行的定价基准日为甲方第五届董事会第二十四次会议决议公告日。认购价格即甲方本次发行价格，为本次发行定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易均价 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即本次发行价格为人民币 6.25 元/每股。若甲方股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将进行相应调整。

（三）认购数量、认购方式

本次非公开发行股票数量合计不超过 12,000 万股（含本数），4 名认购人全部以现金认购，具体认购情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	认购人	认购数量（万股）	认购比例
1	上银 28 号资管计划	不超过 500	不超过 4.17%
2	上银 29 号资管计划	不超过 1,000	不超过 8.33%
3	上银 30 号资管计划	8,500	不低于 70.83%
4	新海天	2,000	不低于 16.67%
合 计		**12,000**	**100.00%**

若甲方股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行股份的发行数量将进行相应调整。若本次非公开发行的股份总数因监管政策变化或根据发行核准文件的要求或发生上述除权、除息事宜等予以调减的，则各发行对象的认购金额届时将相应等比例调减。

（四）支付方式

乙方不可撤销的同意（或同意促使资产管理计划）在本协议约定的生效条件得到满足且收到甲方发出的认购款缴纳通知之日起三个工作日内，以现金方式将股票认购款足额缴付至主承销商为本次非公开发行专门开立的账户中。

公司与新海天签订的认购协议中补充约定：乙方根据本协议第十一条约定已向甲方支付的保证金，甲方应在发出认购款缴纳通知之日起三个工作日内全额缴付至主承销商为本次非公开发行专门开立的账户中。

（五）限售期

乙方承诺其（或促使资产管理计划）认购的甲方本次非公开发行的股票于本次新增股份上市之日起三十六个月内不得转让。乙方（或资产管理计划）基于本次非公开发行所取得的甲方股份，因甲方分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股份，亦应遵守前述股份锁定安排。

（六）协议的生效条件

本协议经双方法定代表人或其授权代表人签署并加盖公章后成立，在满足如下条件时生效：

1、湖北省国资委批准本次非公开发行股票及本协议；

2、甲方董事会批准本次非公开发行股票及本协议；

3、甲方股东大会批准本次非公开发行股票及本协议；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、中国证监会核准本次非公开发行事宜。

公司与上银基金签订的认购协议中补充约定生效条件：

5、所有资产管理计划资产委托人的认购资金均按照乙方通知要求按时足额划付至乙方指定账户且资产管理计划已有效成立；

6、乙方及资产管理计划履行本协议符合法律、行政法规和规范性文件的规定，亦不违反任何行政命令、司法裁决以及任何其他对乙方及资产管理计划具有强制效力的法律文件。

（七）违约责任

1、本协议任何一方因违反其在本协议下的任何声明保证或义务而导致守约方蒙受损失的，则违约方应全额补偿守约方。

2、公司与上银基金签订的认购协议：本协议生效后，如资产管理计划不能在本协议规定的甲方发出的认购缴款通知书约定的认购款项支付时间内向主承销商为本次非公开发行专门开立的账户支付认购款项（认购款项的计算以本协议第十一条规定为准），甲方有权没收乙方缴纳的保证金，并且有权终止本协议。

公司与新海天签订的认购协议：本协议生效后，如乙方不能在本协议规定的甲方发出的认购缴款通知书约定的认购款项支付时间内向主承销商为本次非公开发行专门开立的账户支付扣除已支付保证金后的全部剩余认购款项，甲方有权没收乙方缴纳的保证金（如乙方未缴纳保证金，则乙方应按照总认购金额的 20%向甲方支付违约金），并且有权终止本协议。

3、如因监管核准的原因，导致乙方（或资产管理计划）最终认购数量与本协议书约定的认购数量有差异的，甲方将不承担发售不足的责任，但甲方会将乙方（或资产管理计划）已支付的认购款按实际发生额结算，剩余部分退还给乙方。

4、甲方本次非公开发行股票事宜如未获得（1）湖北省国资委的批准；（2）甲方董事会审议通过；（3）甲方股东大会审议通过；（4）中国证监会的核准，或因乙方（或资产管理计划）的主体资格及/或认购数量等事项没有通过监管部门的批准；双方均不负违约责任。

5、发生不可抗力致使任何一方不能履行、延迟履行或不能完全履行本协议项下规定的义务时，遭遇不可抗力的一方可不承担相应的违约责任，由于不可抗力的因素，致使本协议中止执行或无法执行所造成的损失，由双方各自承担，但

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

遭遇不可抗力的一方应立即以书面形式通知对方并及时提供有效证明文件。如未通知或迟延通知给对方造成额外损失的，应负赔偿责任；如不可抗力情况消除后，能够继续履行合同的，不得以任何理由拒绝或迟延本协议的继续履行，否则应承担违约责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节 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

本次非公开发行募集资金总额（含发行费用）不超过 75,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于三环襄轴工业园二期建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金。

单位：万元

项目名称	投资总额	拟用募集资金投入
三环襄轴工业园二期建设项目	52,653	52,000
偿还银行贷款	-	10,000
补充流动资金	-	13,000

为保证项目的顺利进行，在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入以上项目，待募集资金到位后予以置换。

若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司通过自筹资金或者其他方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）三环襄轴工业园二期建设项目

1、项目基本情况

公司于 2012 年开始建设三环襄轴工业园一期工程，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。截至本预案签署之日，一期工程建设的厂房、相应配套公用工程以及大部分设备均已投入使用，尚有部分设备正在进行安装调试。本次募集资金所投项目是在上述一期工程建设的基础上，进一步扩大轿车轴承成品、圆锥滚子轴承、轿车等速万向节配套零部件产能，同时促进公司产品结构调整，具体包括轿车轴承分厂、滚动体分厂、车削分厂、锻压分厂、保持架分厂厂房建设及设备投资项目。其中轿车轴承分厂为成品分厂，其他为零部件分厂。本项目拟投入金额 52,653 万元，采用募集资金 52,000 万元，自筹资金 653 万元，具体估算如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	项目名称	投入费用（万元）	投资比例（%）
1	厂房及公用设施、道路管网	14,000	26.59
2	零部件分厂设备投入	21,163	40.19
3	轿车轴承分厂设备投入	15,490	29.42
4	零件分厂投资项目铺底流动资金	1,600	3.04
5	轿车轴承分厂项目铺底流动资金	400	0.76
	合　计	52,653	100.00

（1）项目实施主体

本项目实施主体为襄阳汽车轴承股份有限公司。

（2）项目建设地点与建设期

项目建设地点位于公司自有工业园内，项目建设起点年份是 2015 年，建设期为 3 年。

2、项目实施的必要性

目前国际大型主机客户的高端轴承尤其是轿车用轴承关键技术几乎都由外企所垄断，襄阳轴承作为国内汽车轴承的主要生产企业之一，大力提升研发生产能力，打破外资企业在高端轴承市场上的垄断地位，对公司未来的发展具有重要意义。因此，公司有必要进行技术改造，提升轿车轴承的工艺水平与生产能力，以进一步调整产品结构、加大产品创新力度、提高产品技术含量；同时通过圆锥滚子轴承配套零部件分厂的建设，进一步扩大圆锥滚子轴承成品产能，从而满足市场日益扩大的需求。

此外，随着我国轿车工业的快速发展，作为轿车用关键配套零部件的等速万向节市场需求旺盛。目前公司生产的等速万向节组件及其总成已成为公司重要的收入来源。因此，公司在调整轴承成品的产品结构的同时，有必要扩大等速万向节的生产规模，使公司的收入结构更加合理。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策支持，市场广阔

2006 年国务院发布《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，2009 年国务院常务会议通过《装备制造业调整和振兴规划》，2010 年工信部发布《机械基础零

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

部件产业振兴实施方案》，从上述产业政策可以看出国家政策对基础零部件行业从之前的“发展主机带动零部件行业发展”转变为“一手抓主机一手抓关键零部件发展”，在国家政策层面改变了过去“重主机，轻配套”、“基础零部件排不上号”的情况。

本次工业园二期建设项目所生产的轿车用轴承及万向节产品属国家鼓励发展产业，符合国家产业政策，符合轴承行业“十二五”期间产品结构调整要求。

（2）国内宏观经济保持健康增长

根据社科院 2014 年 12 月 15 日发布的《经济蓝皮书：2015 年中国经济形势分析与预测》，今年经济增长总体平稳，预计 2014 年全年经济增长 7.3%。短期看来，我国经济受到国内资源环境约束加强、国际经济复苏不稳定的双重压力影响，但从中长期看，我国经济发展仍处于重要战略机遇期。首先，我国经济仍处于工业化和城市化加速发展的阶段。目前，我国工业化和城市化水平与发达国家的差距依然较大，发展空间巨大。工业化和城市化的快速推进，将激发投资和消费需求增长，对经济产生持续的拉动作用。其次，中西部承接东部产业转移效应日益显现。中西部地区依托自身产业基础和劳动力、资源等优势，承接东部产业转移的步伐不断加快，产业升级换代效应逐渐显现。大量产业园区和配套基础设施建设将为增长提供源源不断的动力。再次，以装备制造业和高技术产业为代表的战略性新兴产业将进一步加快发展，并为经济增长创造新动力。

（3）公司较强的技术积累

长期的技术积累和研究使公司在汽车轴承研发领域处于行业领先地位，众多成果已转化为轴承行业的标准。目前，中国轴承行业中关于汽车轴承的相关标准大多是由公司主导编制或参与编制。

（4）湖北省及三环集团的大力支持

《湖北省汽车产业“十二五”发展规划》中明确提出，“十二五”期间重点建设“十襄随”汽车零部件“带状”聚集区，以重中轻型商用车、专用汽车和发动机配套总成零部件为发展方向，以打造“国内重要汽车零部件聚集区”为目标，充分发挥襄阳高新技术开发区和国家级汽车工业园、丹江、谷城、枣阳等特色零部件产业群优势，以及东风汽车公司零部件产业优势，加快轿车自动变速器、重型车及专用车车身、车桥等关键总成等一批零部件项目和重点零部件产业集群建设，力争 2015 年实现产值 1,200 亿元，这给襄阳轴承的发展带来了机遇。湖北

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

省汽车产业规划提出巩固自己优势，把襄阳作为轻型商用车、中高档轿车及零部件产业基地，以襄阳国家级汽车高新技术产业开发区为基础，组建汽车零部件产业集聚区。

2009 年 4 月，襄轴集团与三环集团公司实现了战略重组，三环集团公司是湖北省专用汽车和汽车零部件行业的航空母舰，与公司的合作是三环集团打造“湖北工业航母”的重要战略支点，这为公司快速发展创造了条件。同时，三环集团在武汉成立了轴承技术研究所，引进国内外高科技人才，建立了国际化先进的分析检测中心与评价试验中心。该研究所的成立，将使襄阳轴承实现技术的跨越式发展，产品竞争力得到提高。

4、项目发展前景

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，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。中国汽车工业协会发布的数据显示，2013 年中国汽车销售加速增长，汽车产销量分别达到 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 14.76%和 13.87%。按照年均 7-10%的增长速度，到 2015 年汽车产销量将达到 2,300-3,000 万辆。2012 年 7 月，交通运输部发布的《交通运输业智能交通发展战略（2012－2020 年）》预测，2020 年，国内汽车保有量将超过 2 亿辆，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。《“十二五”汽车工业发展规划意见（2012 年）》明确提出，“十二五”时期汽车行业的重点任务是提高自主创新能力，大力发展自主品牌，掌握关键零部件核心技术，加快零部件产业发展。目前，汽车是中国轴承最大的应用市场，约占 30.10%的比重。2013 年中国汽车轴承需求量 11 亿套，预计 2014 年将增长至 12 亿套。因此，随着我国汽车产业的发展、市场需求的扩大，商用车圆锥滚子轴承、轿车用轴承和轿车用等速万向节的市场前景较为乐观。

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，机械基础件轴承的生产转移和全球采购时代已经到来。中国轴承工业协会发布的数据显示，2005 年至 2012 年，我国轴承出口量年平均增长 8.56%，进口量年平均增长 0.94%；出口金额年平均增长 18.14%，进口金额年平均增长 13.29%。进口轴承一般都为高端轴承，数据表明近年来市场对高端轴承的需求量呈增长的态

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

势，这与我国高端装备与汽车工业呈快速发展相符；另一方面进口轴承的附加值明显高于出口产品。C&U 集团发布的《2013 年 1-12 月中国轴承行业主要企业运行情况》数据显示，截止 2013 年 12 月份，我国 96 家主要轴承生产企业共累计出口轴承 48.02 亿套，比去年同期增长了 7.7%，创汇 46.16 亿美元，比去年同期增长 5.60%；累计进口轴承 18.86 亿套，用汇 33.67 亿美元，进口轴承继续保持上涨的趋势，增长了 5.1%。国内高端轴承市场空间广阔，进口替代市场空间巨大，加快转型升级，提升国内产品质量水平是当务之急。

由此可见，公司拟发展的商用车圆锥滚子轴承、轿车用轴承以及轿车等速万向节市场缺口较大，发展前景广阔。

5、项目的经济效益分析

本项目建成后，公司将新增轿车轮毂轴承年产量 250 万套、商用车圆锥滚子轴承年产量 550 万套、轿车等速万向节年产量 50 万辆份；实现年销售收入 70,400 万元，其中轿车轮毂轴承 30,865 万元、商用车圆锥轴承 20,212 万元，轿车等速万向节 19,323 万元。主要的财务指标和指标如下：

项　目	单　位	金　额
销售收入	万元/年	70,400.00
利润总额	万元/年	9,617.62
净利润	万元/年	8,174.98
静态投资回收期	年	7.56
内部收益率（税后）	%	12.14

（二）偿还银行贷款

近年来，公司加快推进工业园建设，促进公司转型升级，产生较大的资金需求。为了优化公司资本结构、降低公司财务费用及偿债风险，公司拟用本次募集资金中的 10,000 万元用于偿还银行贷款。

偿还银行贷款的必要性：

（1）短期偿债压力增加，债务融资能力受限

报告期内，公司短期借款和一年内到期的非流动负债如下：

单位：万元

项　目	2014-09-30	2013-12-31	2012-12-31
短期借款	36,064.86	33,330.75	10,000.00
一年内到期的非流动负债	6,219.51	5,672.12	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项　目	2014-09-30	2013-12-31	2012-12-31
合　计	42,284.37	39,002.87	10,000.00

2012 年末、2013 年末、2014 年三季度末，公司短期借款与一年内到期的非流动负债合计分别为 10,000.00 万元、39,002.87 万元、42,284.37 万元，短期偿债压力增加，导致公司债务融资能力受限。

（2）财务费用增加，影响公司业绩

报告期内，公司财务费用如下：

单位：万元

项　目	2014 年前三季度	2013 年	2012 年
财务费用	1,161.08	1,198.97	890.05

2012 年、2013 年、2014 年前三季度，公司财务费用分别为 890.05 万元、1,198.97 万元、1,161.08 万元，占同期归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 183.16%、379.75%、77.92%，财务费用的增长阻碍了公司业绩提升。通过募集资金偿还银行贷款，可以降低短期有息负债，优化资产负债结构，从而减少财务费用支出，提升公司盈利能力。

（三）补充流动资金

公司通过调结构、抢市场、促增长，市场销售大幅提升。2012 年、2013 年、2014 年前三季度公司营业收入分别为 76,135.59 万元、91,903.78 万元、99,689.01 万元。未来几年，随着公司工业园后续建设项目的落成和达产，公司将进一步增加轿车轮毂轴承、商用车圆锥滚子轴承、轿车等速万向节的产销量，销售收入的提升将导致公司对营运资金的需求增加。

补充流动资金的必要性：

（1）行业特性和规模扩张导致公司亟需补充流动资金

汽车轴承行业为资本密集型行业，流动资金对业内企业的经营和发展尤为重要，公司目前正处于转型升级、产业整合、快速发展的阶段，随着公司陆续有新项目投资，加之整体业务规模的逐步扩大，公司流动资金需求也随之不断增长。2012 年、2013 年、2014 年前三季度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -5,851.86 万元、-7,596.16 万元、及-10,853.24 万元。公司现金流情况与公司所处行业的特点、业务规模的扩张及新项目的投资密切相关。截止 2014 年 9 月 30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

日，公司合并口径货币资金余额仅为 11,937.55 万元，难以满足公司持续运营发展中对流动性的需求。

（2）适度补充流动资金有助于公司缓解营运资金压力

随着公司工业园建设推进和产能的释放，未来公司的业务规模有望进一步增长，预计主营收入仍将保持较快增长，营运资金将愈发紧张。本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，有利于缓解公司营运资金紧张局面，促进公司发展目标的实现。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金的运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力、增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司的行业地位，提高盈利水平，逐步实现公司转型升级的战略目标，有利于公司的可持续发展。本次非公开发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，仍将保持其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性和独立性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务方面的独立性。本次非公开发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力和抗风险能力将得到进一步增强，有利于提高公司持续发展能力。募集资金偿还银行借款，有利于优化公司资产负债结构，降低对银行借款等债务融资的依赖；募集资金补充流动资金，有利于满足日常经营活动对流动资金的需求，支持公司未来业务发展。

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产将有所增加，资产负债率将进一步降低，抗风险能力得到增强。募集资金用于偿还银行借款，有利于降低财务费用，提升公司盈利水平。

四、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次募集资金投资项目之一三环襄轴工业园二期建设项目的项目备案和环评手续正在办理中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产整合计划，公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）本次发行后公司业务及资产整合计划

本次发行完成后，公司的主营业务保持不变，不存在因本次非公开发行而导致的业务及资产整合计划。

（二）本次发行后公司章程变动情况

本次发行完成后，公司注册资本和股本相应增加，公司将按照发行的实际情况完成对《公司章程》中与注册资本、股本等有关条款的修改，并办理工商变更登记。

（三）本次发行后公司股东结构变动情况

本次发行完成后，预计将增加不超过 12,000 万股限售流通股，公司的股东结构将发生变化。

公司实际控制人湖北省国资委通过三环集团及襄轴集团合计持有公司股份比例由本次发行前的 49.07%下降至本次发行后的 38.35%，仍为公司实际控制人。本次发行不会导致公司控制权发生变化。

（四）本次发行后公司高管人员结构变动情况

公司不会因本次非公开发行对高管人员进行调整，高管人员结构不会因本次发行而发生变动。

（五）本次发行后公司业务结构变动情况

本次发行完成后，募集资金将用于三环襄轴工业园二期建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金，公司业务结构不会因本次发行而发生变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后，公司总资产及净资产将相应增加，资产负债率水平将会有所下降，流动比率及速动比率亦将相应提高，有利于优化公司的资本结构，提高公司偿债能力，增强公司抵御财务风险的能力。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次募集资金到位后，随着本次募集资金投资项目的实施和产能的实现，公司业务规模和未来的盈利能力将得到大幅提升；本次募集资金偿还银行贷款后，将有效降低财务费用；同时，募集资金补充流动资金，有利于公司扩大业务规模、进一步加大研发投入以及通过兼并收购等方式进行行业整合，从而有助于巩固提高公司在轴承领域的龙头地位，增强公司的整体盈利能力。

本次发行后，由于公司净资产和总股本将相应增加，短期内净资产收益率和每股收益存在被摊薄的可能。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次非公开发行股票由特定对象以现金认购，募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。同时，流动性的增强将为公司未来的战略发展提供有力的资金支撑，有助于增加未来经营活动产生的现金流量。

三、公司与控股股东、实际控制人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变化情况

本次发行前，公司第一大股东三环集团为公司的控股股东，湖北省国资委为公司的实际控制人；本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人不变。

公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系均不会因本次发行发生变化；亦不会因本次发行产生同业竞争和其他新的关联交易。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形或公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次发行完成后，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及关联人占用的情形，亦不存在公司为控股股东、实际控制人及其关联人进行违规担保的情形。

五、本次非公开发行对公司负债情况的影响

截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并口径的资产负债率为 49.74%，本次发行将进一步充实公司的自有资金，降低资产负债率，使公司的资产负债结构更趋合理；公司不会因本次发行而大量增加负债（包括或有负债），亦不会因本次发行而导致财务成本不合理的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五节 本次股票发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

一、市场风险

（一）原材料价格波动风险

2011 年、2012 年和 2013 年，公司直接材料成本占生产成本的比重分别为 76.57%、72.4%、66.53%，公司所用的直接材料主要为轴承钢和钢制品，尽管公司已采取成本控制和改进工艺提高原材料利用率等措施，但当钢铁价格出现大幅波动时，仍可能对公司产品成本控制带来较大压力。

（二）国际市场的风险

2013 年公司成功完成了对波兰最大轴承企业波兰克拉希尼克滚动轴承股份有限公司 89.15%股权的收购，通过对海外生产基地的整合，不仅丰富了公司产品结构、促进了国内生产总部和海外生产基地的技术交流和合作，也为公司进军欧美高端市场奠定了基础。此外，公司已成立了襄轴香港投资有限公司、襄轴卢森堡投资有限公司、襄轴（法兰克福）有限公司、FLK（华沙）有限公司，初步建立了国际拓展和营销网络。

2014 年 1-6 月，公司及境外子公司在国外销售实现的营业收入达人民币 36,000.94 万元，占同期销售收入的 51.53%，国际市场将逐渐成为公司重要的收入来源。若国际轴承市场出现大幅波动或国际产业政策、贸易政策、政治环境等发生重大变化，公司将面临产品在国际市场不能实现预期效益的风险。

二、财务风险

（一）税收政策变化导致的风险

根据 2012 年 2 月 8 日湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、湖北省国家税务局、湖北省地方税务局鄂科技发计[2012]3 号文《关于公布湖北省 2011 年第一、二批高新技术企业复审结果的通知》，公司被确定为湖北省 2011 年复审通过的高新技术企业，享受税收优惠政策，自 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

执行 15%的企业所得税税率。目前公司已重新申报请高新技术企业认证审批，企业所得税率暂按 15%计算。若公司不能顺利通过高新技术企业的认证审批，将需要按照 25%的所得税率缴纳企业所得税，则将会对公司业绩产生一定影响。

目前，我国出口货物增值税实行“免、抵、退”的计算办法。公司主要经营产品轴承的出口退税率为 15%。若未来国家出口货物相关的免、抵、退政策发生变化，则将对公司业绩产生一定的影响。

（二）政府补助减少的风险

最近三年，公司确认的政府补助分别为 330.89 万元、2,331.01 万元、2,965.52 万元，扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润分别为 2,087.65 万元、-1,665.72 万元、-2,843.86 万元。

2012 年和 2013 年公司确认的主要政府补助为工业园产业发展基金，该项补助是根据 2012 年 7 月收到的襄阳高新技术产业开发区管委会襄高管发[2012]4 号文：三环襄轴工业园产业发展基金 101,747,943.00 元分期确认的专项财政补助，2012 年和 2013 年收益化金额分别为 2,034.75 万元和 2,064.94 万元，分别占当年确认的政府补助总额的 87.29%和 69.63%，该项财政补助将于 2016 年确认完毕。

未来公司能否获得大额财政补助具有较大的不确定性，若公司无法继续获得较大额的财政补助，将会对公司的财务状况和经营业绩产生一定的不利影响。

（三）汇率风险

2014 年 1-6 月，公司及境外子公司在国外销售实现的营业收入达人民币 36,000.94 万元，占同期销售收入的 51.53%。本公司境外子公司包括公司于 2013 年收购的重要控股子公司波兰克拉希尼克滚动轴承股份有限公司以经营所处的主要经济环境中的货币作为记账本位币，公司的出口销售业务、进口原材料和生产设备也多以外币结算。若国际汇率发生大幅波动，将会对公司的财务状况和经营业绩产生一定影响。

（四）净资产收益率下降风险

轴承工业是技术密集型、资本密集型和劳动密集型相互兼存的行业，轴承制造公司普遍存在重资产运营的特点，公司的净资产收益率一直处于较低水平。2012 年、2013 年、2014 年 9 月末，公司的净资产收益率分别为 0.92%、0.49%、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1.39%，本次募集资金到位后，公司的净资产余额将大幅增长，而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，公司的净资产收益率存在因短期内净资产增长较大而引发的净资产收益率进一步摊薄的风险。

三、募集资金投资项目风险

三环襄轴工业园二期建设项目是公司经过充分调研和方案论证后决定投资建设的，预期能大幅提高公司产能、产生良好的经济效益，但若本次募集资金投资项目实施完成后，国家相关政策或市场环境发生重大不利变化，公司仍存在新增产能不能全部消化、募集资金投资项目的收入和利润存在不能按预测如期实现的风险。

四、管理风险

发行人自上市以来，不断完善公司治理结构和内部管理制度，建立了规范运作的公司治理架构和内部控制制度，在以往的经营管理中积累了丰富的管理经验，公司在深入挖掘原有业务的经营潜力的同时，也通过产业并购等方式不断开拓新的经营思路。本次发行募集资金到位后，随着募集资金投资项目的实施，公司的资产规模、经营规模和人员配备规模将迅速扩大，对公司的经营管理、内部控制和人才储备提出了更高的要求。因此，公司存在经营决策效率和人员配备不能适应公司规模迅速扩张的风险。

五、审批风险

本次非公开发行方案尚需获得湖北省国资委批准、股东大会审议通过，并报中国证监会核准，前述审批在时间和结果方面存在不确定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六节 公司利润分配政策及执行情况

一、公司利润分配政策

为进一步完善公司利润分配的内部决策程序和机制，建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，公司已按照中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等规定，于《公司章程》中明确了公司利润分配政策及具体工作安排，具体条款如下：

“第一百五十五条 公司利润分配政策为：公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则，采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

第一百五十六条 公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

（一）当年期末未分配利润为正；

（二）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（三）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：

公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 20%，且超过 1 亿元人民币。

第一百五十七条 分红比例的规定：

（一）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

（二）当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；

（三）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

第一百五十八条 在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

第一百五十九条 公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

第一百六十条　公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

第一百六十一条　注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的，公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响，公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

第一百六十二条　董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

第一百六十三条　股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

第一百六十四条　董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

第一百六十五条　公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

第一百六十六条　公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

第一百六十七条　监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一百六十八条　公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、章程的有关规定。”

2014 年 12 月 30 日，根据《上市公司章程指引（2014 年修订）》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，公司第五届董事会第二十四次会议审议通过了《公司章程修正案》，该议案尚待提交股东大会审议，其中与公司利润分配政策相关的修正内容如下：

第一百五十五条修改为“公司利润分配政策为：公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则，可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，并优先采用现金分红的利润分配方式，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。”

新增第一百五十六条“公司坚持以现金分红为主，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分以下情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（四）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

前述重大资金支出安排是指：公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 20%，且超过 1 亿元人民币。”

新增第一百五十七条“公司制订未来三年的股东回报规划，该规划应当着眼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

于公司的长远和可持续发展，综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利水平、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，在平衡股东的合理投资回报和公司长远发展的基础上做出合理安排。”

原第一百五十六条以后依次顺延。

原第一百五十九条变更为第一百六十一条且修改为“公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，并考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。”

原第一百六十二条变更为第一百六十四条且修改为“董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。”

原第一百六十六条变更为第一百六十八条且修改为“公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

二、公司最近三年利润分配情况

最近三年公司盈利情况如下：

单位：万元

会计年度	净利润	弥补以前年度亏损后期末未分配利润
2013 年	414.38	-666.97
2012 年	557.24	-914.97
2011 年	2,584.21	-1,400.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由于以前年度公司未弥补亏损金额较大，2011-2013 年度，公司当年实现的净利润不足以弥补以前年度亏损，根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润才能用于股东利润分配，因此最近三年公司均未向股东进行利润分配。

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）（万元）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（万元）	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）
2013 年	0	315.73	0
2012 年	0	485.95	0
2011 年	0	2,562.56	0

三、未来股东回报规划

2014 年 12 月 30 日，公司第五届董事会第二十四次会议审议通过了《未来三年（2015 年-2017 年）股东回报规划》，该议案尚待提交股东大会审议，主要内容如下：

（一）制定原则

1、公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，公司可以进行中期现金分红；

2、公司坚持以现金分红为主，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分以下情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

前述重大资金支出安排是指：公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 20%，且超过 1 亿元人民币。

3、公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，并考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

（二）公司制定本规划考虑的因素

本规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，充分考虑公司目前及未来盈利水平、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，在平衡股东的合理投资回报和公司长远发展的基础上做出合理安排。

（三）公司未来三年（2015 -2017 年）的具体股东回报规划

1、利润分配政策及形式

公司遵循重视投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展的原则，可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，并优先采用现金分红的利润分配方式，具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

2、利润分配的具体条件和比例

公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件：

（1）当年期末未分配利润为正；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（公司募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指：

公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 20%，且超过 1 亿元人民币。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司 2015-2017 年分红比例如下：

（1）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任何三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

（2） 当年未分配的可分配利润可留待下一年度进行分配；

（3） 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

3、利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（四）股东回报规定的决策机制

公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

注册会计师对公司财务报告出具解释性说明、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告的,公司董事会应当将导致会计师出具上述意见的有关事项及对公司财务状况和经营状况的影响向股东大会做出说明。如果该事项对当期利润有直接影响,公司董事会应当根据就低原则确定利润分配预案或者公积金转增股本预案。

董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

董事会在决策和形成利润分配预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

司档案妥善保存。

公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场及网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

（五）现金分红政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

（2）分红标准和比例是否明确和清晰；

（3）相关的决策程序和机制是否完备；

（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（六）股东回报规划的调整

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整或者变更利润分配政策和股东分红回报规划的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、章程的有关规定。

襄阳汽车轴承股份有限公司董事会

2014 年 12 月 30 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站