(上接 A14 版)

2、偿债能力分析

本公司 2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 6 月 30 日的资产负债率分别为 61.71%、45.97%、43.03%、40.98%，资产负债率较低并呈逐年递减趋势；流动比率分别为 0.97、1.44、1.74、1.67，速动比率分别为 0.86、1.33、1.65、1.56，呈现出逐年上升的良好态势；公司近三年息税折旧摊销前利润快速增长，分别为 2,105.84 万元、3,444.46 万元、4,059.25 万元；近三年一期利息保障倍数分别为 6.12、8.87、13.89、13.86，保持在相当高的水平；公司偿债能力指标良好。

(二)现金流量情况分析

本公司经营活动产生的现金流量充足。近年来，在追求有足够现金流配比的利润最大化、做强企业的战略方针指导下，本公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，公司经营活动正常，资金回收情况良好。

2005 年度投资活动产生的现金流量净额为–4,964.85 万元，投资活动产生的现金流量净额为负的原因主要是预付的 4,000 万元同仁堂科技股权受让款及缴纳 900 万元潍坊高新技术产业开发区土地款所致。投资活动产生的负现金流量净额是导致 2005 年度公司现金及现金等价物净增加额为负的主要原因。

公司 2006 年 1~6 月现金及现金等价物净增加额为 3,468.94 万元，其中投资活动产生的现金流量净额为 1,921.60 万元，较 2005 年度大幅增加的主要原因是：公司取消了受让同仁堂科技股权事宜，收回 4,000 万元股权受让预付款。

从总体上看，公司目前现金流量状况基本能满足公司正常发展的需要；同时，在本次募集资金到位后，公司将从根本上缓解规模扩张与资金不足的矛盾，并通过募投项目的实施，获得较高的投资回报，公司现金流将更加充裕。

由于公司经营性现金流充足，并且在 2004 年被中国人民银行潍坊市中心支行、潍坊市银行同业协会评为“银行信用最佳企业”，被中国农业银行山东省分行授予“AAA 级信用企业”，保证了公司能够迅速取得银行贷款，所以本公司短期偿债风险较小。

(三)盈利能力分析

公司的主营业务为中成药的研发、生产和销售，收入的构成分析如下：

(1)按产品分布情况

本公司报告期内主营业务收入从产品构成上来看，心可舒片的销售收入是公司的主营业务收入的主要来源。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1~6 月公司心可舒片的销售收入分别为占主营业务收入的 88.98%、89.64%、90.56%和 92.62%。

产 品	2006年 1–6 月		2005年度	
	余 额(万元)	比例(%)	余 额(万元)	比例(%)
心可舒片	5,091.24	92.62	10,081.79	90.56
鸢都感冒颗粒	34.50	0.63	104.96	0.94
琥珀消石颗粒	47.18	0.86	118.54	1.06
普 药	323.68	5.89	827.53	7.44
合 计	5,496.60	100.00	11,132.82	100.00

(2)按地区分布情况

产 品	2006年 1–6 月		2005年度	
	余 额(万元)	比例(%)	余 额(万元)	比例(%)
华东	3,017.79	54.90	6,474.00	58.15
华北及东北	1,264.85	23.01	2,488.46	22.35
华南	626.91	11.41	1,118.92	10.05
西南	52.15	0.95	206.68	1.86
其他地区	534.90	9.73	844.76	7.59
合计	5,496.60	100.00	11,132.82	100

本公司高度专注细分市场，主营业务非常突出，具有很强的盈利能力；资产优良、管理基础扎实；产品结构日趋优化，产品科技含量和附加值不断提高，市场成长空间巨大，能够确保盈利的连续性和稳定性，具有良好的发展前景。

十一、近三年股利分配政策及分配情况、发行后股利分配政策、发行前滚存利润的分配政策

(一)近三年及发行后的股利分配政策

根据公司现行章程，公司的股利分配政策如下：

本公司同种类的每一股份具有同等权利。按股东持有的股份数额获得股利和其他形式的利益分配，可以采取现金、股票或其他合法的方式进行分配。在保证公司正常经营的前提下，应积极采取现金方式分配利润。

本公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和公司章程，以公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取利润的百分之十列入法定公积金；提取任意公积金；支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。公司持有的本公司股份不得分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东持有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股票发行后，股利分配政策不会发生变化。

(二)近三年的实际股利分配情况

2004 年 1 月 12 日，公司召开 2003 年度股东大会，审议通过《2003 年度利润分配议案》，2003 年度提取法定盈余公积 1,234,380.58 元，提取法定公益金 617,190.29 元；分配普通股股利每 10 股 1.5 元(含税)，共计 5,998,500.00 元；期末未分配利润 4,130,441.53 元。

2005 年 3 月 5 日，公司召开 2004 年度股东大会，审议通过《2004 年度利润分配议案》，2004 年度不进行利润分配及资本公积金转增股本。

2006 年 2 月 10 日，公司召开 2005 年度股东大会，审议通过《2005 年度利润分配议案》，2005 年度不进行利润分配及资本公积金转增股本。

(三)发行前滚存利润的分配政策

根据公司 2006 年 6 月 16 日召开的 2006 年度第四次临时股东大会决议，发行前的滚存利润由发行后新老股东共同分享。

第四节 募股资金运用

一、募股资金运用情况

本次募集资金投向已经 2006 年 10 月 20 日召开的公司 2006 年度第五次临时股东大会审议通过。本次计划发行 1,800 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额。

本次发行后，募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下四个项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	备案机关	备案文号
1	心可舒片 GMP 车间建设项目	4,564.45	山东省经贸委	鲁经贸投备 0500039
2	中药提取物 GMP 车间建设项目	4,927.17	山东省经贸委	鲁经贸投备 0500041
3	营销网络建设项目	2,900.00	潍坊市发改委	0507000020
4	新药研发中心建设项目	2,640.20	潍坊市发改委	0507000021
合计		15,031.82		

如本次发行的实际募股资金量超过项目的资金需求量，本公司拟将富余的募股资金主要用于补充新建项目生产所需要的流动资金。如本次发行的实际募股资金量少于项目的资金需求量，公司将通过申请银行贷款等途径自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

根据 2006 年 5 月 12 日本公司第二届董事会第三次会议决议，本公司开始进行募集资金投资项目建设。目前，正在进行生产类项目的土建工程施工。截至 2006 年 6 月 30 日，公司已累计投入 2,083.37 万元。

二、募股资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次发行后，公司净资产总额与每股净资产都将大幅提高，将优化公司的资产负债结构。但鉴于项目资金投入的阶段性，短期内公司的资产负债率将会大幅下降，公司的净资产收益率也会有所降低，但随着项目的陆续投产，公司的营业收入与利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率随之会有很大提高。

本次募集资金拟投资的项目中，心可舒片 GMP 车间建设工程项目在技术升级的基础上扩大了生产规模，有助于公司进一步控制和降低生产成本；中药提取物 GMP 车间建设项目为新建项目，一旦建成投产，公司抗系统风险的能力将得以提高。从长远来看，募集资金项目有利于公司实现规模经济，降低单位产品成本，加强竞争优势，进一步提高公司的主营收入与利润水平。

第五节 风险因素和其它重要事项

一、风险因素

(一)应收账款风险

截至 2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 6 月 30 日，本公司应收账款分别为 27,266,238.66 元、24,430,442.40 元、39,971,166.43 元、43,505,900.98 元，占同期流动资产的比例分别为 33.91%、24.71%、28.02%、30.38%，占公司资产总额的比例分别为 20.20%、15.98%、20.50%、20.25%。公司应收账款保持较高的比例，若到期不能及时收回，则可能给公司带来呆坏帐风险。

公司应收账款余额较高，与公司的商业信用政策有关。由于公司对常年经销商实行赊销政策，造成应收账款余额较大。2004 年以后公司顺应经销商联合、兼并的趋势，逐步进行经销商整合，将区域覆盖范围广、资金实力强的经销商作为一级经销商，同区域其他中小经销商调整为二级经销商，在扩大了公司产品销售终端覆盖广度和深度的同时，增加了一级经销商的周转库存，延长了其回收货款的时间。因此，2005 年公司应收账款余额水平进一步提高。

(二)研发风险

长期以来，公司一直密切关注心脑血管中成药领域的前沿动态和最新发展，长期专注于该领域内药品的研发工作，积累了丰富的经验和大量的研究成果。目前，公司已逐步建立了滴丸、分散片、泡腾片及中药提纯技术等四大技术平台，确定了以纯天然植物类心脑血管中成药为核心目标的研发战略。新药产品具有高科技、高附加值等特点，新药研发投资大、周期长、对人员素质要求较高、风险较大。根据《药品注册管理办法》等法规的相关规定，新药注册一般需经过临床前基础工作、新药临床研究审批、新药生产审批等阶段，如果最终未能通过新药注册审批，则可能导致新药研发失败，进而影响到本公司前期投入的回收和公司效益的实现。另外，如果公司新药不能适应不断变化的市场需求，或者开发的新药未被市场接受，将加大公司的经营成本，对公司的盈利水平和未来发展产生不利影响。

(三)原材料供应风险

公司生产所需的主要原材料丹参、葛根、山楂、三七、木香等为国内采购的中药材。由于中药材多为自然生长、季节采集，产地分布具有明显的地域性，自然灾害、经济动荡、市场供求关系等因素变化影响原材料的供应，导致本公司产品成本发生变化，从而一定程度上影响公司正常盈利水平。

(四)市场竞争风险

由于中药产业良好的发展前景及心脑血管类药物巨大的市场潜力，未来将会有更多的企业进入到中药产业，现有中药企业也会加大对心脑血管用药领域的投入；新的替代性药物如生物药品、化学药品将会不断涌现，对公司目前主导产品心可舒片的销售构成威胁。另外，国外治疗心脑血管疾病类新药、特药和“洋中药”进入中国市场的速度也在不断加快，通过本土化的策略降低成本，挤占国内市场，对本公司药品的销售也将造成一定的影响。

(五)医药市场秩序风险

医药市场中一些企业无序、恶性竞争，可能干扰本公司的正常经营活动。国家一直在治理整顿医药市场经营秩序，但假冒、伪劣药品干扰市场的现象并未得到完全控制。本公司药品的市场形象良好，拥有较大市场份额，可能成为不法分子违法仿制的对象，使本公司药品销售和市场形象受损。部分地区还存在一定程度的地方保护主义，某些经营者采取不正当竞争手段，可能使公司的主营业务受到影响。

(六)债务结构不合理的风险

截至 2006 年 6 月 30 日，本公司负债总额为 88,063,490.63 元，其中流动负债 85,960,490.63 元，占公司负债总额的 97.61%。虽然本公司资产负债率、流动比率等偿债能力指标良好，但由于短期债务比例过高，短期偿债的压力较大，因此仍然给公司带来了一定的风险。

(七)净资产收益率下降的风险

2003 年、2004 年、2005 年和 2006 年 1~6 月，本公司全面摊薄净资产收益率分别为 24.16%、28.00%、25.61%和 12.43%。在本次发行完成后，发行人净资产将会比发行前有较大幅度的增加，由于发行当年募投资金项目难以产生效益，导致公司的净资产收益率有较大幅度下降的风险。

(八)税收、财政优惠政策的风险

本公司为国家级高新技术产业开发区——潍坊高新技术产业开发区内企业，并于 2004 年 5 月被国家科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，本公司自 2004 年度起享受 15%的企业所得税优惠税率。同时，本公司享受“863”科技攻关计划、科技型中小企业创新基金等多项政府拨款和财政补贴，未来年度公司能否继续享受其他有关财政优惠政策存在一定的不确定性。

(九)环保风险

本公司产品的生产过程中会产生废水、粉尘、废渣等污染性排放物和噪声，如果处理不当会污染环境，给人民的生活带来不良后果。虽然本公司已严格按照有关环保法规及相应标准对上述污染性排放物进行了有效治理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使本公司支付更高的环保费用。另一方面，随着本次募集资金投资项目的实施，公司“三废”污染物的排放量将会加大，从而增加环保支出，影响本公司的经营业绩。因此，国家环保政策的变化及新项目的实施将在一定程度上加大本公司的环保风险。

二、其他重要事项

(一)重大合同

1、借款合同

序 号	借款金额(万元)	期 限	利 率	借款单位
1	1,303 万元	2006年 4 月 5 日至 2007 年 4 月 5 日	5.58%	中国银行潍坊分行
2	1,600 万元	2006年 4 月 5 日至 2007 年 3 月 15 日	5.58%	中国银行潍坊分行
3	831万元	2006年 4 月 5 日至 2007 年 3 月 20 日	5.58%	中国银行潍坊分行
4	1,716 万元	2005年 4 月 5 日至 2007 年 3 月 25 日	5.58%	中国银行潍坊分行

2、抵押合同

序 号	抵押物	期 限	抵押目的	他项权人
1	27,808.68 ▮ 房产及 58,978 ▮ 土地使用权	2006年 4 月 5 日至 2009 年 4 月 5 日	流动资金贷款	中国银行潍坊分行

3、房屋租赁合同

2004 年 3 月 1 日，公司与潍坊高新技术产业开发区办公室签订了《房屋租赁合同》。合同约定，公司向潍坊高新技术产业开发区办公室承租位于潍坊高新区福寿东街东首创业大厦二楼的房屋（建筑面积为 1,760 ▮)作为办公用房，租期三年，每月租金 21,120 元。

4、股权转让协议及解除协议书

2005 年 11 月 30 日，本公司与实际控制人赵丙贤先生签订《股权转让协议》，收购赵丙贤先生持有的北京同仁堂科技发展股份有限公司 500 万股内资股。本次收购价款为 4,875 万元。该收购已经 2005 年 12 月 3 日公司 2005 年第一次临时股东大会表决通过。截至 2005 年 12 月 31 日，本公司已支付现金 4,000 万元。

鉴于股权转让的过户手续须在赵丙贤先生离任同仁堂科技董事之日起六个月后方可办理，发行人获得同仁堂科技股份存在一定的风险。为防范发行人可能存在的风险，发行人经与赵丙贤先生协商，双方一致同意解除《股权转让协议》。根据发行人与赵丙贤先生于 2006 年 5 月 8 日签订的《协议书》，双方同意解除《股权转让协议》。2006 年 5 月 24 日，发行人将召开股东大会审议上述事宜。2006 年 6 月 2 日，赵丙贤先生将收取的 4,000 万元预收款全部退还给发行人。

5、土地出让协议

2005 年 11 月 30 日，公司与潍坊高新技术产业开发区国土资源局签订《协议书》，协议约定：潍坊高新技术产业开发区国土资源局向公司出让 150 亩(100,000 平方米)工业用地。

6、建设工程施工合同

2006 年 5 月 8 日，公司与潍坊高新建筑安装有限公司签订《建设工程施工合同》，合同约定，发行人将片剂车间 12,630 平方米、滴丸车间 4,735.5 平方米、提取车间 8,956 平方米和研发中心 12,000 平方米的土建及水电暖安装工程发包给潍坊高新建筑安装有限公司施工，合同价款预计 4,800 万元(具体金额以实际结算为准)。该合同经公司第二届董事会第三次会议审议通过。

(二)诉讼和仲裁事项

公司诉爱德生物技术发展（中国）有限公司技术合同纠纷一案已经山东省青岛市中级人民法院 2005 年 3 月 18 日(2004)青民三初字第 406 号民事判决书判决，由爱德生物技术发展(中国)有限公司返还公司首付款人民币 50 万元、支付违约金人民币 10 万元，解除双方签定的《诊断试剂新生物制品证书转让协议》。爱德生物技术发展(中国)有限公司不服，向山东省高级人民法院提起上诉，经山东省高级人民法院 2005 年 12 月 9 日(2005)鲁民三终字第 30 号民事判决书判决，驳回上诉，维持原判决，此判决为终审判决。截至本报告日，上述款项尚未执行。

2005 年 5 月 22 日，北京凯星医药科技开发中心以北京同丰堂医药经营有限公司和本公司违反药品经销协议为由，向北京市丰台区人民法院提起民事诉讼。2005 年 11 月 30 日，北京市丰台区人民法院作出(2005)丰民初字第 11461–2 号《民事裁定书》，法院认定本公司不属于药品经销协议的合同相对方，并裁定：驳回原告北京凯星医药科技开发中心对本公司的起诉。北京凯星医药科技开发中心不服该裁定，已于 2005 年 12 月 9 日提起上诉，请求推翻一审裁定。2006 年 3 月 13 日，北京市第二中级人民法院就凯星医药诉公司及同丰堂医药违反药品经销协议一案做出(2006)二中民终字第 04455 号《民事裁定书》，裁定驳回凯星医药的上诉请求，维持原裁定。2006 年 7 月 5 日，经过法庭审理和主持调解，北京凯星撤回对北京同丰堂的起诉，北京市丰台区人民法院以(2005)丰民初字第 11461–3 号民事裁定书准许其撤回起诉。2006 年 9 月 22 日发行人接到通知，2006 年 9 月 11 日北京凯星以产品质量责任纠纷为由将发行人和北京同丰堂起诉至北京市通州区人民法院。目前，北京同丰堂和发行人均已向北京市通州区人民法院提出管辖权异议。

除上述诉讼外，截至 2005 年 12 月 31 日，本公司不存在其他对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

本公司的主要股东、本公司的控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行各方当事人情况

名 称	住 所	联系电话	传 真	联系人
山东沃华医药科技股份有限公司	潍坊高新技术产业开发区福寿东街创业大厦 2 楼	0536–8553373	0536–8553373	张 戈 赵海亮
平安证券有限责任公司	深圳市八卦三路平安大厦三层	010–59734981	010–59734981	秦洪波 李 建
北京市星河律师事务所	北京市西城区裕民东路 5 号瑞得大厦 6 层	010–82031448	010–82031456	袁胜华 庄 涛
山东天恒信有限责任会计师事务所	山东省临沂市新华一路 65 号	0539–7163153	0539–7163150	杜业勤 杨锡刚
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755–25938000	0755–25988122	
中国银行潍坊分行	山东省潍坊市胜利东街 387 号	0536–8216666	0536–8239740	徐家忠
深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755–82083333	0755–82083333	

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间	2006年 12 月 29 日~2007 年 1 月 5 日
定价公告刊登日期	2007年 1 月 9 日
申购日期和缴款日期	2007年 1 月 9 日、2007 年 1 月 10 日
股票上市日期	2007年 1 月 25 日

第七节 附录和备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐机构(主承销商)的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五 上午 9:00~12:00；下午 2:00~5:00

2、招股意向书全文可以通过深圳证券交易所网站查阅。深圳证券交易所网址：http://www.szse.cn。

(上接A17版)

年1–6月公司净现金流量增加额为4,873.76万元。

十、股利分配政策及实际分配情况

(一)公司股利分配的政策

公司本着同股同权原则分配股利，具体由董事会按法律、法规及公司章程的有关规定，提出分配方案，经股东大会批准后两个月内实施。股利分配采取现金、股票的方式进行。

根据公司章程，公司税后利润按下列顺序分配：

(1)弥补上一年度的亏损；

(2)提取法定公积金百分之十；

(3)提取任意公积金；

(4)支付股东股利。

公司股票发行成功后，股利分配政策不会发生变化。

(二)成立以来公司股利分配情况

公司2001年度股东大会决议通过向全体股东每10股派发红股4.5股的分配方案。

公司2003年度股东大会决议通过向全体股东每10股派发现金股利0.50元(含税)的分配方案。

公司2004年度股东大会决议通过向全体股东每10股派发现金股利3.00元(含税)。

公司2005年第一次临时股东大会决议通过向全体股东每10股派发现金股利5.00元（含税)。

公司2006年第二次临时股东大会决议通过向全体股东每10股派发现金股利3.50元（含税)。

上述现金股利均已派发完毕。

(三)本次发行完成前公司滚存利润的分配

公司2006年第二次临时股东大会决议通过了公司首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。截止2006年6月30日公司未分配利润共计39,711,292.21元，将由新老股东共同享有。

第四节、募集资金运用

一、预计本次发行募集资金总量及使用安排

公司本次拟公开发行1,800万股股票，募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

单位：万元

项 目 名 称	拟投入募集资金总额	资金使用计划		项目批复情况
		第一年	第二年	
1、聚乙烯燃气、给水用管材管件技术改造项目	11,380	8,140	3,240	经国家经贸委国经贸投资[2002]594号文批准立项
2、年产1.5万吨HDPE双壁波纹管技术改造项目	4,985	4,374	611	经河北省发改委冀发改工业[2003]438号文批准立项
3、年产4,100吨微型通信导管技术改造项目	4,971	4,722	249	经河北省发改委冀发改工业[2004]668号文批准立项
合 计	21,336	17,236	4,100	

上述项目按轻重缓急排列，实际募集资金若不足，公司将通过自有资金或银行贷款解决，若募集资金出现剩余，将用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资项目基本情况

(一)聚乙烯燃气、给水用管材管件技术改造工程项目

PE压力管道系统是一种新兴的管道，主要用于城市中低压燃气输送、城市给水网建设等。与传统的金属管道相比，PE管道具有卓越的耐腐蚀性能、密封性好、韧性高、优良的绕曲性能和抗裂纹性能、使用寿命长、流动阻力小、系统造价低等众多优点，在国外燃气领域已大量应用，近几年来在我国众多领域也迅速推广开来。本项目建成后，正常年生产规模为37,600吨聚乙烯燃气、给水用管材管件。

公司通过公开发行股票募集资金11,380万元，其中固定资产投资8,140万元，铺底流动资金3,240万元。项目建成后，可实现年均销售收入47,031万元，年均利润总额5,722万元，税前财务内部收益率38.89%，税后财务内部收益率27.20%，年均投资利润率30.21%，年均投资利税率40.47%，静态投资回收期(含建设期)5.44年。

(二)年产1.5万吨HDPE双壁波纹管技术改造项目

双壁波纹管作为一种新型管材，近几年来应用领域逐渐扩大，在通信电缆护套管领域，已基本取代了水泥管。在市政排水和工厂排污方面，特别是大口径管材，由于双壁波纹管具有重量轻，施工方便、强度高、密封性能好等优点，其用量不断增大。使用双壁波纹管比同等规格的塑料光壁管造价低，施工周期可缩短5–10倍。本项目技术改造及扩建后的规模为年产双壁波纹管1.5万吨。

公司通过公开发行股票募集资金4,985万元，其中固定资产投资4,374万元，铺底流动资金611万元。项目达产后，可实现年销售收入16,026万元，利润总额1,163万元，税前财务内部收益率为21.22%，税后财务内部收益率为13.89%，年均投资利润率18.14%，年均投资利税率25.22%，静态投资回收期(含建设期)为6.68年。

(三)年产4,100吨微型通信导管技术改造项目

微型通信导管是以聚乙烯管为基管，其内壁采用了纵向导气槽(凹槽)结构，并均匀地附着一层含有硅胶质固体的润滑层，采用共挤工艺，一次成型的塑料管道。微管有两种类型，单根微管和集束管道。由于有了高强度的外层保护，又有微管的内层保护，微缆受到的安全保护不但优于“一管一缆”的情况，而且远远优于铠装直埋光缆的保护效果，并实现了“一管多缆”，从而使得干线光缆从施工到使用得到了有效、安全的保护，预埋的空管道为日后光缆的扩容、更新提供了更经济、快捷的途径。本项目技术改造完成后，生产规模为微管1,200吨，集束管2,900吨。

公司通过公开发行股票募集资金4,971万元，其中固定资产投资4,722万元，铺底流动资金249万元。项目达产后，可实现年均销售收入10,132万元，年均利润总额为2,443万元，税前财务内部收益率为42.99%，税后财务内部收益率31.62%，年均投资利润率44.02%，年均投资利税率62.76%，静态投资回收期(含建设期)为4.48年。

上述募集资金投资项目全部建成达产后，公司燃气给水管材、管件产能由目前的1.9万吨提高到4.7万吨，公司将突破产能限制的瓶颈，产品结构更加完善，募集资金投资项目生产的800mm的大口径双壁波纹管目前生产的厂家很少，1200mm大口径双壁波纹管尚无企业生产，产品将填补空白。公司自主开发的微型通信导管有效的解决了地下管网资源短缺的问题，实现了“一管多缆”，并为旧有管网的增容改造提供了经济、便利的途径。

第五节、风险因素和其他重要事项

一、风险因素

投资者在评价此次发售的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应认真考虑下述各项风险因素：

(一)市场竞争加剧的风险

公司主要从事各类聚乙烯管材和管件的生产和销售。塑料管材的快速发展吸引了更多企业的加入，市场竞争日趋激烈，若公司不能在竞争中处于优势地位，将对公司的经营业绩带来一定的影响。

(二)产品销售的风险

目前公司主要产品生产能力为硅芯管1.4万吨/年，燃气、给水管1.9万吨/年。本次发行后，公司生产能力将有较大提高，若公司销售网络及经营管理不能跟上，将存在产品销售风险。

(三)对主要供应商依赖的风险

2005年度公司向前五名供应商采购额占总采购额的50.28%，主要供应商的经营状况或公司与其业务关系发生变化，将给公司的原材料供应乃至经营业绩带来一定的影响。

(四)公司股权结构相对集中及大股东控制风险

东塑集团为公司控股股东，可能利用其控股地位对公司的关联交易、经营决策等进行控制，可能损害公司及中小股东的利益。此外，若东塑集团盈利能力和经营状况发生变化，将可能对公司的经营带来影响。

(五)财务风险

公司所处行业特点决定了公司流动资金需求量大，近年来公司处于快速发展时期，资金需求较大，公司所需的资金主要来源于自身积累和银行贷款。截至2006年6月30日公司短期借款为12,800万元，存在一定的偿债风险。

(六)产业政策变化的风险

塑料管材属国家政策重点支持的行业，产业政策的支持为公司的发展提供了良好的外部环境。若国家产业政策发生变化，将对公司的经营业绩和发展前景带来一定影响。

(七)净资产收益率下降的风险

截止2005年12月31日，公司净资产为13,100.88万元，净资产收益率为22.85%，募集资金到位后，公司净资产将有较大幅度增加，而本次募集资金投资项目尚处于建设期，公司净利润不能同步增长，存在净资产收益率下降的风险。

(八)管理的风险

公司新股发行完成后，资产规模迅速扩张，在经营管理等方面提出了更高的要求。若公司管理水平不能适应发展的需要，将给公司的经营和发展带来较大的影响。

(九)内部激励和约束机制不够健全的风险

随着公司规模的扩大、市场竞争的加剧，如果公司的激励和约束机制未能随之完善，将使公司难以吸引人才，不利于长期稳定发展。

(十)技术风险

公司在技术开发和产品技术水平方面具有一定的优势，但与发达国家相比尚有差距。随着我国加入WTO和世界经济一体化，国内其他生产厂家可能引进技术，国外企业也可能直接在境内投资设厂，若公司在技术水平上不能紧跟国际形势，将对公司的生产经营带来影响。

(十一)募集资金投向风险

公司本次发行募集资金将投向聚乙烯燃气、给水用管材管件技术改造项目等三个项目，项目可行性分析是基于目前的产业政策、国际国内市场环境等条件作出的，随着时间的推移，这些因素可能发生一定的变化；同时，在项目实施过程中可能存在不确定性因素，可能影响项目完成时间及预期效益。

(十二)汇率风险

公司主要原材料为聚乙烯，进口数量约占40%，汇率的波动将影响公司的经营成本。公司本次募集资金投资项目部分设备需从国外引进，汇率的波动将给项目投资成本带来风险。

(十三)产品质量风险

公司产品特别是燃气、给水管材和管件，直接关系到人们的生命、财产安全，若出现重大质量问题或质量纠纷，将对公司生产经营产生重大影响。

(十四)股市风险

股票市场的价格及其波动受到经济因素、政治因素等各种因素的影响。国家宏观经济的波动，经济及金融证券政策的调整，特别是企业经营状况变化等都会使股票价格出现波动，给投资者带来风险。

二、其他重要事项

1、重要合同

公司目前仍在执行的借款合同十份，重大购销合同十五份。

2、截止本招股意向书摘要签署之日，公司不存在对外担保，亦无未结或可预见之重大诉讼或仲裁案件。

第六节、本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系人	联系电话	传真
沧州明珠塑料股份有限公司	沧州市沧石路张庄子工业园区	于增胜、李繁联	0317–2075318、0317–2075245	0317–2075246
方正证券有限责任公司	杭州市平海路1号	葛文兵、巫海彤、张拥军	0571–87782128	0571–87782133
北京市国枫律师事务所	北京市西城区阜成门北大街6–9号国际投资大厦C座18层	张利国、姜业清	010–66090088	010–66090016
中喜会计师事务所有限责任公司	北京市西城区西长安街88号首都时代广场422室	祁卫红、高明来	010–83915232	010–83913756
北京中天华资产评估有限责任公司	北京市西城区阜成门外大街甲28号京润大厦西楼6层	罗小明、杨剑萍	010–68041920	010–68041917
北京京都资产评估有限责任公司	北京市朝阳区建外大街22号赛特广场五层	王捷、李风民	010–65120850	010–65227608
河北中冀地产评估有限责任公司	石家庄市康乐街35号	张胜海、王旭光	0311–87871042	0311–87874959
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼		0755–25938000	0755–25988122
深圳证券交易所	广东省深圳市深南东路5045号		0755–82083333	

二、预计时间表

1、询价推介日期：2006年12月29日—2007年1月5日

2、定价公告刊登日期：2007年1月9日

3、网下申购日期和缴款日期：2007年1月9日—2007年1月10日

4、网上申购日期和缴款日期：2007年1月10日

5、预计股票上市日期：2007年1月25日

第七节、备查文件

本次发行招股意向书全文、备查文件可于工作日上午8:30–11:30，下午1:30–4:30在发行人和保荐人(主承销商)住所查询。

本次发行招股意向书全文及备查文件可以登录深圳证券交易所指定披露网站www.cninfo.com.cn查询。

(上接第A15版)

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	9,942,932	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

(二)非经常性损益

单位：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

(三)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	–

(四)公司管理层对公司财务分析的意见

1、经营业绩和盈利能力

本公司主营业务突出，经营稳健。本公司主营业务收入为紧固件的销售收入。2003年、2004年、2005年，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，2004年、2005年分别比上年增长33.29%、6.36%，呈增长态势。

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。

可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素：

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，详细分析见招股意向书第十一节“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。

2、资产负债结构

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。

3、现金流量

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，经营发展处于良性循环之中。

(五)股利分配情况

1、股利分配政策

根据《公司法》及公司章程的规定，本公司每一个会计年度的税后利润按下列次序和比例进行分配：(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。

本公司在弥补亏损、提取法定公积金之前，不得分配股利。

2、最近三年股利分配情况

(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。

3、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：同意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。

4、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。

(六)发行人控股子公司和纳入合并报表的其他企业的基本情况

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。

公司名称	浙江晋吉	广州晋亿	上海晋凯	浙江晋旺	浙江晋弘	晋德公司
成立日期	2002年9月28日	2003年7月21日	2004年5月20日	2004年12月31日	2004年12月31日	2005年12月16日
注册资本	2,126万美元	500万美元	500万元	1,200万美元	1,500万美元	5,000万美元
实收资本	1,819.22万美元	106.20万美元	500万元	184.6万美元	–	124万美元
持股情况	本公司持股72.34%	本公司持股75%	本公司持股90%	本公司持股75%	本公司持股75%	本公司持股75%
主营业务	生产销售汽车专用高强度紧固件	生产、加工、销售系列汽车专用高强度紧固件、五金件等	国际贸易、转口贸易、保税区内企业间的贸易及代理等业务	生产销售汽车专用紧固件、高档建筑五金件	生产销售汽车、摩托车用高强度紧固件	各类紧固件、五金制品
主要财务数据	截至2006年6月30日，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（已经审计）。	截至2006年6月30日，总资产879万元，净资产879万元，目前尚未开始生产经营。	截至2006年6月30日，总资产2,452.09万元，净资产1,446.96万元。2005年、2006年1–6月实现净利润721.68万元、125.60万元（已经审计）。	截至2006年6月30日，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。	–	截至2006年6月30日，总资产1,064.10万元，净资产1,000万元，目前尚处于建设期，无营业收入。
备注					拟注销	

第四节 募集资金运用

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(螺栓)和汽车专用紧固件(螺钉)项目，项目投资总额81,981万元。

募集资金运用项目立项情况如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资项目批文	投资总额	其中：募集资金投资总额
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	81,981	81,981

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。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、风险因素

除重大事项提示外，公司提请投资者关注下列风险：

(一)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%。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。

(二)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。

(三)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%。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。

(四)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。

(五)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。由于投资项目需要一定的建设期，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。

(六)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。

(七)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。

(八)政策风险

1、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。

2、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。

二、其他重要事项

(一)重要合同：截止招股意向书签署日，本公司与银行等单位签订的交易金额1,000万元以上或虽未到1,000万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：借款合同2份、最高额抵押合同4份、保证合同2份、采购合同3份、销售合同7份、技术转让合同5份、商标共有转让合同1份、避免同业竞争市场分割协议2份。

(二)重大诉讼或仲裁事项

截至招股意向书签署日，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月与北京中铁利达科技发展有限公司开始业务往来，截止到2003年10月8日，双方共签订购销合同18份，北京中铁利达科技发展有限公司总计尚欠公司货款及运费5,653,487.43元，公司经多次催讨，北京中铁利达科技发展有限公司拒不支付。加上上述款项的利息783,573.36元，公司请求法院依法判决北京中铁利达科技发展有限公司向公司支付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。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，截至招股意向书签署日，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。

截止招股意向书签署日，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。

根据公司全体董事、监事、高级管理人员和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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人姓名
发行人	晋亿实业股份有限公司	浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号	0573–4185001	0573–4184488	涂志清 余晓敏
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号华泰证券大厦	025–84457777 025–84579777	025–84528073	唐涛、姜健、纪平
律师事务所	浙江六和律师事务所	杭州市体育场路218号杭州日报大楼10–11楼	0571–85055613 0571–85053005	0571–85055614	朱亚元 李 静
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼	021–61238888	021–61238800	柯镇洪 陈芸瑾
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	上海市浦东新区浦建路727号	021–58708888	021–58899400	–
收款银行	中国银行江苏省分行营业部	–	–	–	–
拟上市的证券交易所	上海证券交易所	上海浦东南路528号	021–68808888	021–68811782	–

二、本次发行上市的重要日期

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	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
4、网上发行申购时间	2007年1月12日
5、预计股票上市日期	2007年1月29日前

第七节 备查文件

一、在本次股票发行承销期内的工作日(上午9:00–12:00，下午2:00–5:00)，投资者可在下列地点查阅招股意向书全文、有关备查文件及附件。

1、发行人：晋亿实业股份有限公司

公司住所：浙江省嘉善经济开发区晋亿大道8号

电话：0573–4185042

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

地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦

电话：025–84457777

传真：025–84528073联系人：唐涛、姜健、纪平、施卫东、刘远信、蔡立

二、招股意向书全文可以通过上海证券交易所网站查阅。

上海证券交易所网址：http://www.sse.com.cn

晋亿实业股份有限公司

二OO六年十二月十九日