

# 中国中期投资股份有限公司

## 非公开发行股票预案

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

### 第一节 本次非公开发行股票方案概要

#### 一、上市公司非公开发行股票的背景和目的

##### （一）上市公司非公开发行股票的背景

2007年中国中期投资股份有限公司在完成和进行了对中期期货有限公司、中期嘉合期货经纪有限公司的股权收购，传统的效益较差的业务剥离以及公司内部组织管理架构重建、引进经营管理人才等工作之后，公司内部的业务结构及管理体制发生了显著变化，为顺利实现公司由传统服务业，向以期货及金融衍生品为代表的现代服务业转型的战略目标奠定了坚实的基础。

2007年，我国商品期货市场获得了巨大的发展，整个市场交易量和交易额较上年分别增长了62%和95%；交易品种增加，2007年推出了棕榈油、聚乙烯、菜籽油、锌四个新的交易品种；2008年年初推出了黄金期货交易品种，股指期货推出在即，标志着中国即将迎来金融期货时代；以股指期货筹备上市为契机，中国资本市场开始出现大融合浪潮，期货品种不断创新，市场容量迅速扩大，期货行业迎来前所未有的发展机遇。

期货公司普遍存在资本金不足的问题，约束了期货公司业务的迅速发展。期货公司必须迅速补充足额的资本金才能满足市场急剧扩张的要求。通过本次非公

开发行增资期货公司，不仅符合国家大力发展期货业的政策导向，而且对期货公司扩大经营规模，推动我国期货行业大发展，都将发挥巨大的作用。

通过非公开发行增资期货公司，将增强国内期货公司参与国际竞争的实力。目前国内期货公司与国际期货公司相比，具有很大差距；同时随着中国金融市场的逐步开放，迫切需要国内期货公司提高自身的竞争实力。通过非公开发行增资期货公司对公司参与国际市场竞争、缩小与国际同行业水平的差距，都将奠定坚实的基础，为未来金融期货业务的发展做好技术、研发与人才等各方面的准备。

## （二）上市公司非公开发行的目的

通过本次发行所募集的资金，将主要用于以下几个方面：

### 1、增加期货公司净资本

资本金的增加对增强公司实力、迅速扩大期货公司的经营规模有着巨大作用。期货市场业务的快速扩张使期货公司客户保证金增加，根据《期货公司风险监管指标管理试行办法》的规定，期货公司的净资本不得低于客户权益的 6%。客户保证金的快速增加，反复地冲击着监管部门规定的边界值。为了解决资本金的持续补足机制，同时为了满足公司期货业务迅速发展的要求，公司拟利用部分募集资金充实期货公司的净资本，扩大公司的业务规模，增加公司的市场份额，使中国中期成为中国最具综合实力 and 良好发展前景的期货控股集团。

### 2、增设新的营业部网点

以营业部为基地，进一步扩大和优化网点布局，拓展公司业务渠道，提高市场份额。经纪业务是期货公司稳定的收入来源，中国中期拟增资的中国国际期货、中期期货和中期嘉合 3 家期货公司，分别拥有 9 家、2 家和 3 家营业部，其中中国国际期货还拥有一家海外子公司中国国际期货（香港）有限公司。中国国际期货还是国内代理交易额第一家突破 2 万亿的期货公司。在为公司创造利润的同时，营业部还是公司重要的营销平台。在市场规模、交易种类和交易量不断放大的情况下，经纪业务具有收益稳定的特征。目前期货业面临很大的业务扩展机会，因

此，公司将利用部分募集资金在全国范围内选择合适的网点设立营业部。同时，公司还鼓励二级营业部积极发展三级营业部网点，从而提高全国营业网点的覆盖率，扩大经纪业务市场占有率。

### 3、技术型投入

(1) 增强研发力量，建立中期研究院。通过建立中期研究院，研究和分析国内外期货市场的发展趋势，掌握期货市场信息，进行期货行业政策的前瞻性研究，以此指导公司业务的发展。公司力求通过吸引国际国内顶尖的期货研究人才，使中期研究院的研究水平达到国内领先水平。

(2) 加强信息网络建设。通过建设公司区域网站与网上办公系统，提高管理的规范化、科学化水平；扩大和优化业务网络布局，强化信息技术支持，并将继续增加对网上经纪业务的技术投入，培育公司未来金融衍生品服务的竞争力。

(3) 对交易设备与交易软件进行升级改造，提高应对交易系统技术风险的能力，保障交易系统安全运行。

通过本次非公开发行募集资金，建立中期研究院与信息技术网络，中国中期将形成以“期货研究”与“信息网络”为两翼，商品期货业务、金融期货业务为核心业务的公司运营模式。

## 二、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票的发行为境内注册的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者和其他境内法人投资者（包括公司现有股东）等特定投资者，全部发行对象不超过10名，最终发行对象由董事会在股东大会授权范围内根据具体情况与主承销商协商确定。

本次非公开发行股票的发行为之一为本公司第一大股东北京恒利创新投资有限公司，该公司持有本公司27,921,000股股份，占公司总股本的24.28%。

### 三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

#### 1、非公开发行股票的种类和面值

本次非公开发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

#### 2、定价原则

本次非公开发行股票价格不低于本次董事会决议公告前20个交易日公司股票均价的90%，即不低于21.65元/股（本次发行前如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对该价格下限进行除权除息处理），具体发行价格根据市场情况由公司董事会和保荐机构（主承销商）协商确定。

#### 3、发行数量

本次发行股票数量区间为7,000——14,000万股，本次发行前如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行数量上、下限不做调整。在该区间范围内，董事会提请股东大会授权董事会于发行时根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量，其中公司第一大股东北京恒利创新投资有限公司拟以现金认购的股份数量为4,000万股；同时，向北京恒利创新投资有限公司以外的不超过九家投资者发行的股份数量不超过10,000万股，募集资金总额不超过25亿元人民币。

#### 4、限售期

本次非公开发行的股份，在发行完毕后，北京恒利创新投资有限公司认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让，其他特定对象认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。

### 四、募集资金投向情况

公司本次发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

### 1、投资16.132亿元增资收购中国国际期货

中国国际期货2007年12月31日实收资本11,000万元，增资价格以经评估的每股净资产为基础，确定为1.48元，中国国际期货拟增资为12亿元实收资本，增资后中国中期占中国国际期货实收资本的比例为90.83%。

### 2、投资3.24亿元增资收购中期嘉合

中期嘉合2007年12月31日实收资本3,000万元，增资价格以经审计的每股净资产为基础，确定为1.20元，中期嘉合拟增资为3亿元实收资本，增资后中国中期占中期嘉合实收资本的比例为94.97%。

### 3、投资5.04亿元增资中期期货

中期期货2007年12月31日实收资本5,000万元，增资价格以经审计的每股净资产为基础，确定为1.12元，中期期货拟增资为5亿元实收资本，增资后中国中期占中期期货实收资本的比例为99.40%。

4、增资三家期货公司总共需要资金24.412亿元，公司本次非公开发行募集资金扣除发行费用后如有剩余，则用于补充流动资金。

## 五、本次发行是否构成关联交易

本次发行中公司第一大股东北京恒利创新投资有限公司以现金认购股份属于关联交易，需经本公司股东大会审议批准，并报中国证监会核准。

## 六、本次发行方案实施需履行的批准程序

本次发行尚需获得主管机关所有必要的批准，并以下列有关事项的妥当完成为实施前提：

1、相关国资管理部门同意本公司对中国国际期货进行增资收购。

2、中国国际期货的资产评估报告向相关国资管理部门备案完成。

3、中国证监会等有权部门核准本公司本次非公开发行股票事宜。

## 第二节 发行对象

### 一、发行对象的基本情况

#### 1、基本情况介绍

发行对象：北京恒利创新投资有限公司

法定代表人：姜维

注册地址：北京市大兴区安定镇兴安营村东

企业性质：有限责任公司

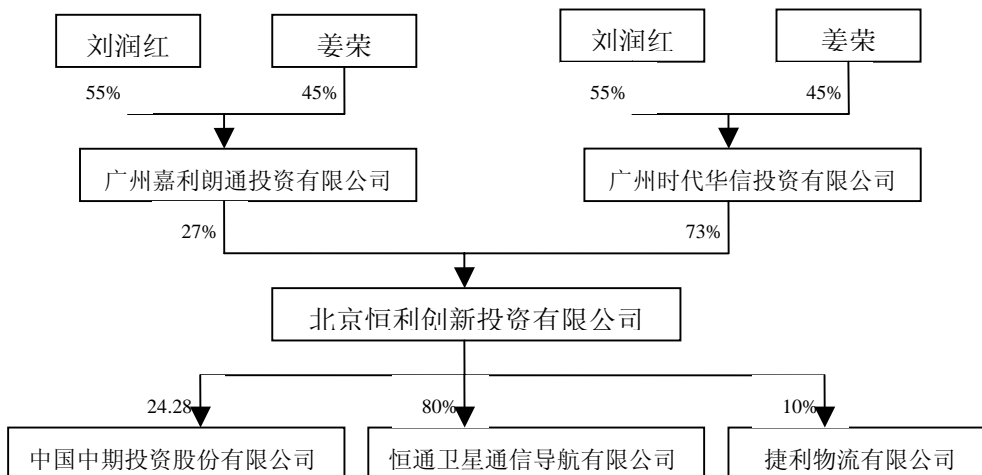
注册资本：人民币10,000 万元

成立日期：2000 年12 月1 日

经营范围：投资管理；房地产开发；房地产、投资信息咨询等。

北京恒利创新投资有限公司与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下

图：



## 2、历史沿革

北京恒利创新投资有限公司于2000年12月1日成立，注册资本3,000万元；2002年8月经过增资，注册资本增加至10,000万元。

## 3、最近三年的业务发展和经营成果

北京恒利创新投资有限公司的主要业务为创新投资、信息咨询、IT产业的投资等。经过前期的业务拓展，公司直接投资了中国中期投资股份有限公司、恒通卫星通信导航有限公司、捷利物流有限公司等，并取得了较好的投资效果。通过以上的投资，公司形成了以投资控股、IT信息技术服务、物流服务为主的经营格局。近年以来，公司一直在甄别与筛选符合未来发展目标的投向与领域，以便为企业的持续发展寻求新的利润增长点。公司本着稳健经营的政策，近3年以来没有进行大规模的外延式扩展和投资，主要是发展一系列信息咨询与管理、投资管理咨询、临时性短期投资等，每年保持着数百万元的经营利润水平。

## 4、最近一年的主要财务数据

北京恒利创新2007年度未经审计的财务会计报表主要数据如下：

资产负债简表

单位：万元

项目	金额	项目	金额
流动资产	20,375.67	流动负债	10,790.13
长期投资	10,573.77	实收资本	10,000.00
固定资产	9.06	资本公积	8,000.00
		未分配利润	2,168.37
资产总计	30,958.50	负债及所有者权益合计	30,958.50



## 利润表简表

单位:万元

项 目	金 额
营业收入	272.58
主营业务利润	189.89
营业利润	112.81
投资收益	202.95
净利润	317.33

### 二、发行对象受处罚情况

根据北京恒利创新投资有限公司出具的承诺说明，最近5年北京恒利创新投资有限公司及其董事、监事、高级管理人员未受过行政处罚、刑事处罚，亦未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，亦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。

### 三、同业竞争和关联交易

公司第一大股东北京恒利创新主要从事投资管理、房地产开发，本公司主要从事商品期货、金融期货服务及物流服务业务。本次非公开发行股票实施后，北京恒利创新与上市公司不存在同业竞争或者潜在的同业竞争，北京恒利创新拥有控制权的公司、企业和其他经济组织也不存在与上市公司形成或可能形成同业竞争的产品及业务。

北京恒利创新与公司现有的关联交易主要如下：

1、截止目前，公司尚欠北京恒利创新投资有限公司245,623.13元。

2、2006年度公司向交通银行哈尔滨和平支行贷款1,900万元，由北京恒利创新以其所持本公司2,000万股法人股提供质押担保。

3、2007年度公司向交通银行哈尔滨和平支行贷款1,900万元，由北京恒利创

新以其所持本公司2,000万股法人股提供质押担保。

本次非公开发行实施后，公司与第一大股东若发生新增的关联交易，本公司将按照公司章程及相关法律法规的规定，严格遵守相关的决策程序和信息披露制度，以保证关联交易的公允性，保障上市公司的利益。

#### 四、发行对象与上市公司之间的重大交易情况

除以上第三条“同业竞争和关联交易”中披露的关联交易外，本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间无其他重大交易情况。

#### 五、附条件生效的股份认购合同的主要内容

(一) 附条件生效的股份认购合同的主体为北京恒利创新和中国中期

(二) 认购股份数量

北京恒利创新(本节中以下简称“乙方”)认购中国中期(本节中以下简称“甲方”)非公开发行股份4,000万股，且所认购股份三十六个月内不得转让。

(三) 认购方式、认购价格、限售期及支付方式

1、认购方式：乙方以人民币现金方式认购甲方新发股份4,000万股。

2、认购价格：认购价格为每股人民币21.65元，不低于甲方2008年2月28日第五届董事会第五次会议决议公告日前二十个交易日甲方股票均价的90%，最终按中国证监会核准情况确定。

3、限售期：乙方认购的甲方股份自甲方本次非公开发行结束之日起36个月内不得转让。

4、支付方式：乙方在甲方非公开发行股份方案获中国证监会正式核准后在合

理期限内一次性将认购资金划入保荐机构为本次发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用再划入乙方募集资金专项存储账户。

#### （四）协议生效条件

1、本协议由甲方、乙方及其法定代表人或授权代表签字盖章后，在下述条件全部满足时生效：

（1）甲方董事会及股东大会批准本次非公开发行。

（2）甲方非公开发行股份方案获中国证监会核准。

2、上述最后一个条件的满足日为协议生效日。

#### （五）声明、承诺与保证

1、甲方声明、承诺及保证如下：

（1）甲方合法设立且有效存续的企业法人，具有签署及履行本协议项下义务的合法主体资格，并已取得现阶段所必须的授权或批准，本协议系甲方真实的意思表示。

（2）甲方签署及履行本协议不会导致甲方违反有关法律、法规、规范性文件以及甲方的《公司章程》，也不存在与甲方既往已签订的协议或已经向其他第三方所作出的任何陈述、声明、承诺或保证等相冲突之情形。

（3）甲方最近三年无重大违法行为，亦无足以妨碍或影响本次非公开发行的重大诉讼、仲裁、行政处罚及或有负债事项。

（4）甲方将按照有关法律、法规及规范性文件的规定，与乙方共同妥善处理本协议签署及履行过程中的任何未尽事宜。

2、乙方声明、承诺与保证如下：

(1) 乙方合法设立且有效存续的企业法人，具有签署及履行本协议项下义务的合法主体资格，并已取得现阶段所必须的授权或批准，本协议系乙方真实的意思表示。

(2) 乙方签署及履行本协议不会导致乙方违反有关法律、法规、规范性文件以及乙方的《公司章程》，也不存在与乙方既往已签订的协议或已经向其他第三方所作出的任何陈述、声明、承诺或保证等相冲突之情形。

(3) 乙方将按照有关法律、法规及规范性文件的规定，与甲方共同妥善处理本协议签署及履行过程中的任何未尽事宜。

(4) 乙方在本协议生效后严格按照协议约定履行本协议的义务。

(5) 本协议项下乙方获得的甲方股份自甲方本次非公开发行结束之日起 36 个月内不转让。

#### (六) 保密

1、鉴于本协议项下交易可能引起甲方股票价格波动，为避免过早透露、泄露有关信息而对本次交易产生不利影响，双方同意并承诺对本协议有关事宜采取严格的保密措施。有关本次交易的信息披露事宜将严格依据有关法律、法规及中国证监会、深圳证券交易所的有关规定进行。

2、双方均应对因本次交易相互了解之有关各方的商业秘密及其他文档资料采取严格的保密措施；除履行法定的信息披露义务及本次发行聘请的已作出保密承诺的中介机构调查外，未经对方许可，本协议任何一方不得向任何其他方透露。

#### (七) 违约责任

任何一方对因其违反本协议或其项下任何声明或保证而使对方承担或遭受的任何损失、索赔及费用，应向对方进行足额赔偿。

### 第三节 拟进入上市公司的资产

本次非公开发行募集资金拟增资收购中国国际期货和中期嘉合，增资后中国国际期货和中期嘉合的实收资本将分别达到 120,000 万元和 30,000 万元，中国中期占中国国际期货、中期嘉合实收资本的比例将分别为 90.83%和 94.97%。公司增资中国国际期货的价格以北京德祥资产评估有限责任公司资产评估结果为依据确定为 1.48 元/股，增资中期嘉合的价格以经审计的净资产为依据确定为 1.20 元/股。本公司还将对中期期货进行增资，增资后中期期货的实收资本将达到 50,000 万元，中国中期占中期期货实收资本的比例将增至 99.40%，公司增资中期期货的价格以经审计的净资产为依据确定为 1.12 元/股。

#### 一、中国国际期货、中期期货、中期嘉合的基本情况

公司名称	注册地	主营业务	法定代表人	注册资本 (万元)	股权及控制关系
中国国际期货经纪有限公司	深圳市福田区华强北路 1050 号现代之窗大厦 20 层	期货经纪业务，期货信息咨询、培训	田源	1,1000	增资完成后为公司控股子公司
中期期货有限公司	大连市中山区同兴街 10 号万泰大厦 15 层	商品期货经纪、金融期货经纪	邓军	5,000	公司控股子公司
中期嘉合期货经纪有限公司	郑州市未来大道 69 号未来大厦 19 层	国内商品期货代理、期货咨询、培训	丁陆夷	3,000	增资完成后为公司控股子公司

#### 二、主要股东及持股比例

##### 1、中国国际期货股东及持股比例

股东名称	出资金额(元)	股权比例
1、四川宏达(集团)有限公司	20,388,380.00	18.53%
2、武汉银海置业有限公司	20,000,000.00	18.18%
3、中国诚通资源再生开发利用公司	19,968,000.00	18.15%
4、湖北东亚实业有限公司	16,000,000.00	14.54%
5、中国中期投资有限公司	12,586,880.00	11.45%
6、兖矿集团有限公司	10,002,560.00	9.09%
7、深圳中投汇金投资有限公司	5,000,000.00	4.55%
8、广州骏益投资有限公司	5,000,000.00	4.55%
9、中国物资开发投资总公司	1,054,180.00	0.96%
合 计	110,000,000.00	100.00%

## 2、中期期货股东及持股比例

股东名称	出资金额(万元)	股权比例
1、中国中期投资股份有限公司	4,700	94%
2、北京北美经贸发展有限公司	300	6%
合 计	5,000	100%

## 3、中期嘉合股东及持股比例

股东名称	出资金额(万元)	股权比例
1、北京亚布力资产管理有限公司	1,490	49.67%
2、中国中期投资有限公司	1,000	33.33%
3、北京北美经贸发展有限公司	510	17%
合 计	3,000	100%

注：2007年12月12日，北京亚布力资产管理有限公司与中国中期签署了股权转让协议，中国中期受让其持有的中期嘉合49.67%股权，目前该转让事项已经提交中国证监会审核中。

## 三、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容。

中国国际期货、中期期货、中期嘉合公司章程中均规定了股东享有优先认缴公司新增资本的权利，本次非公开发行募集资金用于对三家期货公司进行增资事宜，分别获得了三家期货公司股东会审议通过，三家期货公司的其他股东均同意放弃优先认缴公司新增资本的权利，因此，该项规定不会对本次交易产生影响。

#### 四、原高管人员的安排

中国国际期货拥有一大批优秀期货从业人员和高级管理人员，形成了独具特色的经营管理模式、风险控制体系、市场营销体系和客户服务体系，2002——2007年连续六年获得全国期货市场成交量和成交额双“第一”的殊荣；2006年由国内主流财经媒体第一财经组织评选的“CBN中国金融品牌价值榜”中，汇集了国内一流金融企业，中国国际期货代表中期品牌以长期潜力、盈利能力、研发品牌、领导人品牌、人力资源品牌等获综合排名第22位，也是国内唯一一家入选的期货业金融企业。中期期货和中期嘉合也拥有一批训练有素、经验丰富的经营管理团队，中国中期在对这三家期货公司的增资完成后，将保持上述三家期货公司经营管理团队的稳定，以弥补公司在期货经营管理经验上的不足，三家期货公司的原高管人员将基本维持不变。

公司将通过股权激励计划，充分调动这些高管人员的积极性，通过他们创造性的工作，为公司股东创造良好的回报，推动公司业务的快速发展和业绩的稳定增长。

#### 五、主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况

三家期货公司主要资产权属清晰，没有产权纠纷。

由于行业特点，三家期货公司主要资产为期货保证金存款和应收货币保证金（指期货公司向期货结算机构划出的货币保证金，以及期货业务盈利形成的货币保证金），主要负债为应付客户保证金（指期货公司收到客户以及期货业务盈利形成的货币保证金）。三家期货公司均无对外担保事项。

#### 六、最近1年主营业务发展情况和经审计的财务信息摘要

以下财务信息摘自三家期货公司2006年度、2007年度审计报告，审计报告均为标准无保留意见的审计报告。

##### （1）简要资产负债表

单位：万元

公司名称	日期	期货保证金存款	资产总计	应付保证金	负债总计	所有者权益合计
中国国际期货	2006/12/31	45,636.64	97,146.39	87,859.42	89,168.47	7,977.91
	2007/12/31	105,589.48	236,868.36	217,870.65	220,086.54	16,781.82
	增长率	131.37%	143.83%	147.98%	146.82%	110.35%
中期嘉合	2006/12/31	14,444.23	25,525.10	22,129.06	22,465.42	2,999.18
	2007/12/31	28,884.47	48,929.60	44,737.10	45,324.87	3,604.73
	增长率	99.97%	91.69%	102.16%	101.75%	20.19%
中期期货	2006/12/31	9,540.51	26,934.54	23,428.62	23,647.16	3,287.38
	2007/12/31	13,006.53	29,047.83	23,029.19	23,424.68	5,623.15
	增长率	36.33%	7.85%	-1.70%	-0.94%	71.05%

(2) 简要利润表

单位：万元

公司名称	会计年度	手续费收入	营业利润	净利润
中国国际期货	2006 年度	5,483.29	1,370.55	1,171.31
	2007 年度	9,952.92	5,437.89	4,743.22
	增长率	81.51%	296.77%	304.95%
中期嘉合	2006 年度	1,340.67	158.99	53.28
	2007 年度	2,407.36	936.43	605.55
	增长率	79.56%	489.00%	1036.52%
中期期货	2006 年度	856.39	112.64	69.39
	2007 年度	1,154.06	686.67	439.11
	增长率	34.76%	509.61%	532.79%

根据如上比较表，2007 年三家期货公司期货保证金存款、手续费收入及净利润等各项主要财务指标较 2006 年呈现大幅增长，但由于受净资本监管体系的限制，净资本不得低于客户权益总额的预警标准，净资本不足成为制约公司发展的主要因素。

七、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

公司增资中国国际期货的价格以北京德祥资产评估有限责任公司资产评估结果为依据确定为 1.48 元/股，增资中期嘉合的价格以经审计的净资产为依据确定



为 1.20 元/股，增资中期期货的价格以经审计的净资产为依据确定为 1.12 元/股。

本次增资的三家期货公司分别由具有证券从业资格的审计机构对目标公司的财务会计报表进行独立审计，其中北京永拓会计师事务所对中国国际期货经纪有限公司，深圳市鹏城会计师事务所对中期期货有限公司，辽宁天健会计师事务所对中期嘉合 2007 年度财务报表进行审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

中国国际期货委托具有证券从业资格的资产评估机构北京德祥资产评估有限责任公司以 2007 年 12 月 31 日为评估基准日，对中国国际期货进行了评估，出具了京德评报字（2008）第 005 号资产评估报告。评估方法选用成本法（资产基础法），主要是由于中国国际期货的资产公允价值与成本价值相差很小，其中流动资产中货币资金、应收货币保证金和应收质押保证金共计占总资产的 99.06%。经评估后，中国国际期货资产评估值 231,227.85 万元，负债评估值 214,933.85 万元，净资产评估值 16,294.00 万元，净资产评估增值 2.62 万元，增值率 0.02%，中国国际期货公司股东全部权益价值为 16,294.00 万元。

中期期货经审计的所有者权益为 36,047,250.27 元，流动资产中货币资金、应收货币保证金和应收质押保证金共计占总资产的 96.18%。中期嘉合经审计的所有者权益为 56,231,482.99 元，流动资产中货币资金、应收货币保证金和应收质押保证金共计占总资产的 98.03%。

公司董事会及独立董事认为，上述审计、评估机构独立，评估假设前提合理、评估方法有效，评估结论公允合理。本次交易定价机制合法，资产估值反映了目标资产的实际价值，交易定价没有损害上市公司及全体股东的利益。

## 第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金的使用计划

1、投资 16.132 亿元增资收购中国国际期货

2、投资 3.24 亿元增资收购中期嘉合

3、投资 5.04 亿元增资中期期货

4、增资三家期货公司总共需要资金 24.412 亿元，公司本次非公开发行募集资金扣除发行费用后如有剩余，则用于补充流动资金。

详细情况请参考第一节中“四、募集资金投向情况”。

### 二、募集资金投向的基本情况

本次非公开发行募集资金将通过三家期货公司具体投向如下用途：

1、提高中国国际期货、中期嘉合和中期期货净资本水平；

2、加快建设中国中期的全国期货营业网络体系，优化期货营业部布局，为客户提供全方位的优质服务；

3、增加对中国国际期货（香港）有限公司的投资，建设国际化的证券期货交易服务体系；

4、加大公司金融服务与期货服务的电子信息中心体系建设，推进公司电子信息管理平台尽快达到国际先进水平，大力加强金融信息技术保障与创新，满足业务发展和管理需要；

5、进一步完善中期研究院的体系建设，以进一步提高公司在金融衍生品领域的领先研发能力；

6、从事经有关部门批准的其它创新业务。

### 三、董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

（一）国家政策支持积极发展期货市场，为国内期货行业发展提供了良好的政策环境

2004年2月颁布的《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》首次提出了“把证券、期货公司建设成为具有竞争力的现代金融企业”，“鼓励证券、期货公司通过兼并重组、优化整合做优做强”，并首次明确将期货市场正式纳入整个资本市场体系。2006年，保护期货投资者资金安全的中国期货保证金监控中心成立。

2007年4月15日正式实施的《期货交易管理条例》（下称《条例》）将“期货经纪公司”名称中的“经纪”两字删去，并认定期货公司是依照《中华人民共和国公司法》和《条例》规定设立的经营期货业务的金融机构，期货公司除申请经营境内期货经纪业务外，还可以申请经营境外期货经纪、期货投资咨询以及国务院期货监督管理机构规定的其他期货业务。条例对新时期下期货交易的品种、交易机制、结算制度、期货公司业务范围，期货市场监管措施等内容做了全面的规范。与之配套的八个办法也不断完善，包括《期货公司管理办法》、《期货交易所管理办法》、《期货公司风险监管指标管理试行办法》、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》、《期货公司金融期货结算业务试行办法》、《期货公司高管人员管理办法》、《期货投资者保障基金管理暂行办法》、《商业银行从事期货保证金存管业务和期货结算业务管理办法》。这些规范性文件，对建立期货市场框架、业务模式、准入标准、机构监管及投资者保护等方面内容都做了全面系统的规定，为我国期货市场稳步健康发展提供了制度保障。

（二）上市品种多元化、股指期货即将推出，期货市场规模扩大，为期货公

司规模扩张提供了极大的空间

从 2004 年恢复新品种上市起，国内共上市交易的期货品种有 19 个，其中农产品 12 个，金属 4 个，能源 1 个，其他 2 个。2008 年 1 月黄金期货上市，国际上大宗的商品期货品种除原油外我国都已基本具备，生猪、焦炭、钢材期货也力争在今年推出。期货市场价值功能日益显现，现货企业和投资机构积极参与，市场规模稳步扩大，2007 年中国期货市场在宏观政策环境、国际期货市场氛围以及迎战股指期货三大因素推动下，取得前所未有的发展。三家商品期货交易所都表现出快速增长态势，成为全球发展速度最快、最具生机与活力的市场之一。2007 年，我国期货市场成交总额首次突破 40 万亿元人民币，国内三家期货交易所全年商品期货成交量为 72842 万手，成交金额为 40.97 万亿元人民币，分别比 2006 年增长 62%和 95%。期货新开户的规模在不断增加，2007 年新开户数相当于前 10 年开户的规模。在发达国家和地区期货市场，期货交易额是其 GDP 的二、三十倍甚至更高，2007 年我国 GDP 估计约 23 万亿元，期货交易金额超过 40 万亿，但也不到 GDP 的 200%。因此，商品期货市场在我国有巨大的发展空间和市场潜力。

### （三）扩充营业网点可以有效提高公司的盈利水平和市场占有率

本次通过非公开发行的方式募集资金，将投入部分资金增加营业网点。公司坚持以先进管理为先导、以效益为中心，通过营业网点的迅速扩张、大胆的市场开拓、创新的资本运作及高效率的资本市场融资，获得经纪业务快速发展，资产规模迅速扩大，并成为期货行业中极具竞争优势的龙头企业。随着中国中期资源和业务的不断整合，资本运营和业务拓展的整体推进，公司未来将面临巨大的市场机会和发展前景。

### （四）拟增资期货公司优秀的人才资源是募集资金高效率使用的保证

三家期货公司拥有一大批优秀人才，他们是中国中期不断发展壮大的制胜法宝。中国中期始终贯彻“以人为本”的人才建设思路，注重人才内部培养，经过长期的发展已经形成一整套以“企业文化为核心、专业能力为主导、业绩激励为配套”的完善的人才培养模式，从员工的遴选、培训、试用、培养、使用等环节

选拔适合公司发展要求的高素质人才。

期货业是知识密集型行业，需要大量高素质的专业人才，中国中期优秀的人才资源为公司继续保持期货行业第一品牌的地位提供了智力支持。

（五）通过加大公司信息网络的资金投入，可以提升运营效率与服务质量

信息技术的应用已经在期货界有十几年的安全运行历史，国内知名的信息技术公司提供了多种金融领域的技术解决方案，大部分的技术产品都在相关行业得到有效应用。期货交易所、证券交易所及拥有 100 万客户数量级的券商完全解决了规模技术问题，而且通过技术手段使业务开发和服务能力得到革命性的变化。以前由于期货公司经营尚未达到一定规模，对技术投入极少，资金投入不足是限制期货公司技术发展主要因素，期货信息技术经过多年的发展建设，无论从网络结构、设备的应用等方面均比较成熟、稳定、可靠性高，不存在技术方面的风险。

（六）中期研究机构有较强的研发能力，可以通过增值服务为客户创造价值，为公司创造效益

金融服务业的优胜关键在于能否为投资者提供及时的信息服务和专业建议，为此，中国国际期货有效整合内部资源，组织了百名专兼职研究和分析人员，成立了中期研究机构。

中期研究院定位为期货研发产品生产、输送中心、业务创新中心，已成为公司期货业务发展的引擎。中期研究院逐步形成了研究院——研究中心——区域型期货品种研究部——交易部、二级营业部研究团队等四层组织结构。中期研究院承担了一系列大型研究课题，内容涉及期货市场的战略、发展、规范，期货行业的自律、风险、管理，期货经纪公司的投资、交易、交割等，已成为业内最具规模和知名度的研发机构。

在期货市场充满新的机遇的前提下，如何及时把握机会，将是摆在每一个期货公司面前亟待解决的重要问题。在这种情况下，加大研发投入，不断进行服务创新，将是非常可行的一种方式。同时，期货市场日益广阔的用户市场和业务发

展空间，也在一定程度上为期货公司研发水平和研发能力的提高提供了保障。

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，本次非公开发行投资项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，优化增值服务结构，提高盈利水平。募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

## 第五节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

### 一、本次非公开发行股票对公司的影响

本次非公开发行后，上市公司核心业务将从物流服务转型为商品期货、金融期货业务，公司将营造覆盖全国的营业部网络体系，建设具有先进水平的信息管理体系，强化中期研究院在行业研究与产品创新方面的优势地位，完善中期期货客户服务中心体系，为客户提供 24 小时全天候的优质服务，整合三家期货公司的现有业务结构，进一步提升中国中期在期货行业的核心竞争力。

本次非公开发行完成后，公司将进一步优化公司现有管理结构，按现代企业制度要求规范运行；充分利用现有三家期货公司成熟的期货经营管理体系，进一步调动和发挥现有专业经营管理人才的积极性，通过股权激励计划和绩效考核体系，保持三家期货公司人才队伍的稳定和高效。在三家期货公司高管人员基本维持不变的前提下，改善公司高管人员的知识结构，使其不断适应公司未来业务发展的需要。

本次非公开发行完成后，公司章程中的注册资金、股东结构等内容将进行相应的调整。

本次非公开发行股票完成后，公司控股股东及实际控制人不变，仍为北京恒利创新投资有限公司、哈尔滨嘉利科技发展有限公司及广州骏益投资有限公司等三家一致行动人及刘润红女士。根据本次发行最大发行股份数测算，北京恒利创新等三家股东作为一致行动人的持股比例将有所下降，公司股权结构也将发生变化，具体变化将根据非公开发行股票结果确定。

### 二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

根据深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的中国中期审计报告及最近三年

的备考合并审计报告，本次非公开发行股票完成后，公司的财务状况、盈利能力都将得到较大的改善和提高。

### 1、财务状况

本次非公开发行前后公司的财务状况主要变化如下：

单位：万元

项 目	2007年12月31日 中国中期	2007年12月31日 备考合并	变化比例
资产总额	71,247.58	604,967.85	749.11%
负债总额	31,355.66	296,767.07	846.45%
归属于母公司所有者权益	38,440.52	293,939.96	664.66%

### 2、盈利能力

本次非公开发行前后公司的盈利能力主要变化如下：

单位：万元

项 目	2007年度			2006年度			2005年度		
	中国中期	备考合并	变化比例	中国中期	备考合并	变化比例	中国中期	备考合并	变化比例
营业总收入	11657.00	24811.96	112.85%	14120.99	22506.52	59.38%	14282.16	18943.40	32.64%
利润总额	1104.69	7676.37	594.89%	828.23	2460.17	197.04%	677.33	1011.92	49.40%
净利润	748.84	6131.14	718.75%	656.51	2072.75	215.72%	538.79	806.33	49.66%
归属于母公 司所有者的 净利润	692.00	5618.26	711.89%	656.51	1827.81	178.41%	538.79	751.39	39.46%

### 3、公司负债结构

截至2007年12月31日，中国中期及中国中期备考合并的资产负债率如下：

指 标	中国中期 (母公司口径)	中国中期 (合并口径)	中国中期 备考
资产负债率	5.97%	44.01%	49.06%



截止 2007 年 12 月 31 日，本公司资产负债率（合并口径）为 44.01%，负债属合理水平。备考资产负债率上升 5 个百分点，主要原因是本次非公开发行完成后公司对中国国际期货、中期嘉合进行增资将其纳入合并报表范围所致。本次非公开发行股票，发行对象均以现金认购股份，不会增加公司的负债金额。

### 三、非公开发行股票对公司与北京恒利创新及其关联人之间关系的影响

本次非公开发行股票完成后，北京恒利创新仍为公司第一大股东，北京恒利创新、哈尔滨嘉利、广州骏益仍为一致行动人，公司的控制权不会发生变化，公司的实际控制人仍为刘润红女士。本次非公开发行前，北京恒利创新、哈尔滨嘉利、广州骏益与公司在人员、资产、业务、财务、机构等方面保持独立；本次非公开发行，北京恒利创新以现金认购公司发行的 4,000 万股股份，不涉及到资产和人员的交接问题，不会对公司的独立性产生影响。本次发行完成后，北京恒利创新、哈尔滨嘉利、广州骏益将保证与公司做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。

### 四、公司资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，以及公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

公司资金、资产不存在被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。

### 五、本次非公开发行股票和增资期货公司相关的风险说明

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：

#### 1、宏观经济环境的不确定性

期货品种的陆续上市，使得期货市场整体收益将得到极大提高，同时也使期货公司整体的盈利能力得到提升。但期货市场的各种风险对比现货市场有风险放大的特征，作为期货市场的投资者，市场风险是不可预知的，但可以通过风险控

制前置机制、前瞻性分析和交易过程监控，加以防范。

## 2、市场风险

由于受经营模式、业务范围和期货上市产品的数量等因素的制约，我国期货公司的经营状况对期货市场行情及其走势有较强的依赖性，如果期货市场行情波动，期货公司的经纪业务的经营难度将会增大，盈利增长水平存在下降的可能。期货市场行情受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况以及投资心理等诸多因素影响，存在一定的不确定性，因此，未来中国中期存在因期货市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。

## 3、政策法律风险

期货业属于国家特许经营行业，我国颁布了《期货交易管理条例》、《期货公司管理办法》、《期货公司风险监管指标管理试行办法》等诸多法律、法规和政策进行规范。国家对期货业的监管制度正在逐步完善，期货业的特许经营、税收管理等政策将可能随我国期货市场的发展而调整。随着我国对加入 WTO 承诺的逐步履行，国家将逐步降低对期货业的保护程度，并着力规范市场秩序，以促进期货业的有序竞争，将对中国中期期货业务产生不同程度的影响。同时，国家宏观经济政策对期货市场影响巨大，利率政策、外汇制度的变化将影响期货市场价格的变化，也将对中国中期的业务产生影响。

## 4、行业竞争风险

### (1) 期货市场对外资开放面临的竞争风险

我国期货业逐步履行对外开放的承诺：2005 年中国证监会发布了《关于香港、澳门服务提供者参股期货经纪公司有关问题的通知》（证监期货字[2005]138 号），2007 年 12 月 1 日生效的《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》允许在港、澳及各类符合条件的外资企业可以参股内地期货公司，参股比例可以达到 49%，内地期货市场正式对外资开放，可以直接开展期货业务。

## （2）国内竞争风险

随着股指期货推出预期的临近，国内期货公司股东结构发生了巨大的变化，一大批期货公司被证券公司、上市公司、大型企业、各类投资公司等并购重组，纷纷进行不同规模的增资扩股，使目前期货公司经营实力有了较大幅度的增强，市场竞争更趋激烈。期货公司已经从“争夺客户”到“争夺市场”，网点布局成为期货公司竞争的主要手段。

## 5、业务经营风险

由于我国期货市场属于新兴市场，期货投资者的投机心理普遍较强，持仓时间一般较短，偏好频繁地进行交易，但随着机构投资者队伍的不断壮大和投资者投资理念的逐步成熟，买卖频率会有所下降，将对中国中期的期货经纪业务造成一定的不利影响。目前，我国期货市场尚没有其它业务，期货市场行情是经纪业务收入的决定性因素，而期货市场行情受国际原材料市场和金融市场波动、国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况以及投资者心理等诸多因素影响，存在一定的不确定性，一旦出现市场大幅度调整造成行情低迷，经纪业务收入就可能会出现大幅下降。

## 6、财务风险

在目前国家政策环境下，期货公司的融资渠道有限。期货公司在业务经营中，基于诸多因素可能发生：多项风险监控指标（包括净资本/权益总额、净资本/营业部家数等）达到或超过监管指标和预警指标的现象，营业部网点建设投资成本不能及时回收，期货市场行情变化，风险控制未严格执行等。以上事项一旦发生，如果不能及时获得足额融资，将会给业务经营及公司声誉带来不利影响，最终给期货公司带来财务风险。

## 7、技术风险

信息技术在现代期货业得到了广泛应用，包括资金划转、业务结算、网上交易、售后服务等多个方面，信息技术水平已经成为衡量期货公司竞争能力的重要

因素之一。由于信息技术进步较快，期货公司将面临技术风险。为了保持技术领先和竞争优势，三家期货公司需要不断投入资金进行技术升级，这将增加公司的经营成本。另外，经纪业务均依赖于电脑系统计算机网络和信息管理软件的支持，电脑系统不可靠或网络技术不完善会造成交易系统效率低下和信息丢失，影响公司信誉和服务质量甚至会带来经济损失和法律纠纷。

## 8、管理风险

期货公司的人才素质和经营管理水平是其发展的核心竞争要素。如果缺乏健全的内部管理制度或者现有的内部管理制度未能得到有效执行，期货公司将无法实现长期可持续发展。三家期货公司根据中国证监会《关于加强期货经纪公司内部控制的指导原则》等法规，利用期货公司增资契机，加强规章制度建设，在制度建设方面取得了一定的成效，但不能保证在本次发行完成后，三家期货公司完全避免因操作差错和主观不作为可能带来的经济损失、法律纠纷和违规风险。此外，期货行业是一个智力密集型行业，员工道德风险相对其他行业来说更加突出。

## 9、专业人才不足的风险

期货行业是知识密集型行业，需要大量高素质的专业人才。在本次发行完成后，与未来业务发展需要相比，三家期货公司可能面临人才不足的风险：（1）金融衍生品行业知识和专业技能的更新速度较快，现有人才可能在知识结构、专业技能等方面老化，不能满足业务需要；（2）金融衍生品行业人才流动性较高，现有人才可能因为各种原因离职；（3）随市场快速发展和业务规模的扩大，公司对专业人才的需求可能急剧增加，现有人才可能无法满足业务扩张的需要，导致三家期货公司不能有效把握业务扩展机遇；（4）随市场创新步伐的加快，对创新型人才需求大幅增加，现有人才可能无法满足创新的需要，从而制约创新业务的发展。

## 10、本次非公开发行股票的审批风险

中国中期本次非公开发行股票需经公司股东大会审议批准，本方案存在无法

获得公司股东大会表决通过的可能；本次非公开发行募集资金后对中国国际期货进行增资，应当提请国资管理部门批准或核准，中国国际期货的资产评估报告需报国资管理部门备案；本次非公开发行股票尚需取得中国证监会的核准。能否取得相关主管部门的批准或核准，以及最终取得相关主管部门批准或核准的时间存在不确定性。

## 第六节 董事会关于本次非公开发行股票合规性的说明

一、本次非公开发行股票符合《上市公司证券发行管理办法》规定的说明

1、公司符合《上市公司证券发行管理办法》中关于向特定对象非公开发行的有关规定

(1) 本次发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，具体发行价格提请股东大会授权董事会与保荐机构和主承销商协商确定。本次发行价格符合《上市公司证券发行管理办法》中关于向特定对象非公开发行股票关于发行价格的规定；

(2) 第一大股东北京恒利创新投资有限公司认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让，其他特定对象认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行；

(3) 本次募集资金用途符合国家产业政策，募集资金项目不涉及环境保护法律法规的要求；

(4) 本次发行不会导致公司控制权发生变化；

(5) 本次发行募集资金数额不超过公司股东大会批准的拟投资项目的资金需要数额。

2、公司不存在《上市公司证券发行管理办法》规定的不得非公开发行股票的情况。

(1) 本次发行申请文件没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

(2) 公司的权益无被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；

(3) 公司及其附属公司无违规对外提供担保且尚未解除的情形；

(4) 现任董事、高级管理人员最近三十六个月内未受到过中国证监会的行政处罚，且最近十二个月内未受到过深交所公开谴责；

(5) 公司及其现任董事、高级管理人员无因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；

(6) 最近一年及一期财务报表无被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告的情形；

(7) 无严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

## 二、本次非公开发行股票实施后符合上市条件的说明

根据本次非公开发行最大发行股份数量测算，预计本次发行完成后流通股占总股本的比率符合《证券法》第五十条关于上市条件的要求。

此外，本次非公开发行股票不会导致公司出现《证券法》第五十五条、第五十六条所规定的需要暂停上市或终止上市的情况。

综上，本次非公开发行股票完成后公司仍然符合相关法律法规和规范性文件规定的上市条件。

## 三、关于是否符合中国证监会规定的其他条件和程序

公司本次非公开发行股票的有关各方将按照中国证监会规定的其他条件和程序，及时履行法定义务。

## 第七节 经审核的当年盈利预测信息摘要

深圳市鹏城会计师事务所有限公司依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，对中国中期编制的以 2008 年 1 月 1 日为交易完成日的 2008 年度模拟合并盈利预测报告进行了审核，并出具了编号为深鹏所股专字[2008 年]098 号盈利预测审核报告。

深圳市鹏城会计师事务所有限公司同时依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，对中国中期编制的以 2008 年 6 月 30 日为交易完成日的 2008 年度模拟合并盈利预测报告进行了审核，并出具了编号为深鹏所股专字[2008 年]097 号盈利预测审核报告。

根据上述盈利预测审核报告，主要盈利预测数据如下：

假设 2008 年 6 月 30 日为交易完成日，中国中期本次非公开发行完成后，预计 2008 年归属于母公司股东的净利润为 15,523.23 万元，按本次非公开发行股份上限 14,000 万股测算，基本每股收益为 0.52 元/股，大大高于去年同期中国中期的基本每股收益。

假设 2008 年 1 月 1 日为交易完成日，中国中期预计 2008 年归属于母公司股东的净利润为 18,239.90 万元，按本次非公开发行股份上限 14,000 万股测算，基本每股收益为 0.61 元/股。



## 第八节 经审计的最近三年备考财务信息摘要

公司聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司依据企业会计准则的规定，对中国中期备考合并口径截至 2007 年 12 月 31 日的备考合并财务状况以及 2005 年度、2006 年度和 2007 年度的备考合并经营成果进行了审计，并出具了深鹏所股专字 [2008]096 号标准无保留意见的审计报告。

经审计的中国中期备考合并口径的财务信息摘要如下：

备考资产负债简表

单位：元

项 目	2007年12月31日
流动资产	5,740,572,427.81
非流动资产	309,106,066.03
资产总计	6,049,678,493.84
流动负债	2,967,670,655.50
非流动负债	--
负债合计	2,967,670,655.50
归属于母公司所有者权益	2,939,399,592.71
所有者权益合计	3,082,007,838.34
负债及所有者权益总计	6,049,678,493.84

备考利润简表

单位：元

项 目	2007年	2006年	2005年
营业总收入	248,119,550.09	225,065,227.93	189,434,030.65
利润总额	76,763,721.10	24,601,709.09	10,119,197.89
净利润	61,311,439.20	20,727,465.61	8,063,308.41
归属于母公司所有者的净利润	56,182,564.67	18,278,134.54	7,513,894.39

## 第九节 备查文件

- 1、深圳市鹏城会计师事务所出具的捷利实业股份有限公司 2005——2007 年度审计报告
- 2、北京永拓会计师事务所出具的中国国际期货经纪有限公司 2007 年度审计报告
- 3、深圳市鹏城会计师事务所出具的中期期货有限公司 2007 年度审计报告
- 4、辽宁天健会计师事务所出具的中期嘉合期货经纪有限公司 2007 年度审计报告
- 5、深圳市鹏城会计师事务所出具的中国中期投资股份有限公司 2005——2007 年度备考合并财务报告的审计报告（深鹏所股专字[2008]096 号）
- 6、深圳市鹏城会计师事务所出具的中国中期投资股份有限公司 2008 年度盈利预测审核报告（深鹏所股专字[2008 年]097 号）
- 7、深圳市鹏城会计师事务所出具的中国中期投资股份有限公司 2008 年度盈利预测审核报告（深鹏所股专字[2008 年]098 号）
- 8、北京德祥资产评估有限责任公司出具的中国国际期货经纪有限公司资产评估报告（京德评报字（2008）第 005 号）

特此公告

中国中期投资股份有限公司董事会

2008 年 2 月 28 日