

河南省中原内配股份有限公司

ZYNP Corporation



非公开发行股票预案

二〇一一年八月



发行人声明

- 1、河南省中原内配股份有限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。
- 2、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。
- 3、河南省中原内配股份有限公司本次非公开发行股票预案（以下简称：“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。
- 4、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。
- 5、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。



特别提示

1、河南省中原内配股份有限公司非公开发行股票方案已经公司第六届董事会 2011 年第三次临时会议（2011 年 8 月 17 日召开）审议通过。

2、本次非公开发行股票的发行对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他境内法人投资者和自然人等符合法律、法规规定的合计不超过 10 名的特定对象。特定对象均以现金认购。

3、本次发行后，公司的实际控制人将不会发生变化。本次非公开发行股票数量不超过 2,500 万股(含 2,500 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的，发行数量也根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应地调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

4、本次非公开发行股票的定价基准日为第六届董事会 2011 年第三次临时会议决议公告日(2011 年 8 月 18 日)，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 29.42 元/股。具体发行价格将在公司取得发行核准批文后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。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的，应对发行底价进行相应处理。

5、本次非公开发行股票募集资金金额预计不超过 54,358.80 万元，将用于河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目。本次发行的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

6、根据有关法律、法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议批准并报中国证券监督管理委员会核准。

7、本次非公开发行股票不会导致公司股权分布不具备上市条件。



目 录

特别提示.....	3
释 义.....	5
第一节 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
(一) 本次非公开发行的背景.....	7
(二) 本次非公开发行的目的.....	8
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
(一) 发行价格及定价原则.....	8
(二) 发行数量及认购方式.....	9
(三) 限售期.....	9
(四) 未分配利润的安排.....	9
四、募集资金数量及投向.....	9
五、本次发行是否构成关联交易.....	10
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	10
七、本次发行前滚存未分配利润处置.....	10
八、本次发行方案尚需呈报批准的程序.....	10
第二节 本次募集资金使用的可行性分析	11
一、本次募集资金投资计划.....	11
二、本次募集资金投资项目基本情况.....	11
三、本次募集资金投资项目发展前景.....	12
(一) 项目背景.....	12
(二) 项目的市场前景.....	13
四、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响.....	14
五、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事宜，目前已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序.....	15
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	16
一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构以及高级管理人员的影响.....	16
(一) 本次发行对公司业务及收入的影响.....	16
(二) 本次发行对公司章程的影响.....	16
(三) 本次发行对股东结构的影响.....	16
(四) 本次发行对高管人员结构的影响.....	16
二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响.....	16
(一) 对财务状况的影响.....	16
(二) 对盈利能力的影响.....	17
(三) 对现金流量的影响.....	17
三、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.....	17
四、本次发行完成后，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，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	17
五、本次发行对公司负债情况的影响.....	18
六、本次股票发行相关的风险说明.....	18
(一) 募集资金投资项目风险.....	18
(二) 主要原材料价格波动风险.....	18
(三) 汇率风险.....	18
(四) 净资产收益率下降的风险.....	19
(五) 管理风险.....	19
(六) 股市风险.....	19
(七) 与本次非公开发行相关的风险.....	19

释 义

在本发行预案中，除非特别说明，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、发行人、中原内配	指	河南省中原内配股份有限公司
铸造公司	指	本公司的全资子公司河南省中原内配铸造有限公司
股东大会	指	河南省中原内配股份有限公司股东大会
董事会	指	河南省中原内配股份有限公司董事会
监事会	指	河南省中原内配股份有限公司监事会
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	公司本次以非公开发行的方式，向不超过十名特定对象发行不超过 2,500 万股（含 2,500 万股）普通股股票之行为
本预案	指	公司本次非公开发行股票预案
《公司章程》	指	《河南省中原内配股份有限公司章程》
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
气缸套	指	镶在内燃机缸体内的筒形零件，简称缸套，它与气缸盖、活塞、活塞环组成了内燃机的核心——燃烧室。燃料在燃烧室内通过进气、压缩、燃烧、膨胀等过程，将热能转化为机械能
铸入式气缸套	指	又称为铝包容式气缸套，装配在铝质合金发动机上的气缸套。在铸造发动机缸体时，气缸套随同发动机缸体一起铸造
欧 V、欧 VI	指	汽车排放的欧洲法规（指令）标准
通用	指	GM，美国通用汽车公司
福特	指	Ford，美国福特汽车公司
克莱斯勒	指	Chrysler，世界著名的汽车制造、运输及金融服务公司
康明斯	指	Cummins Inc.，美国著名柴油发动机制造企业，在全球拥有美国康明斯、巴西康明斯、东风康明斯等数十家子公司
国际卡车	指	International Truck and Engine Corporation，美国国际卡车，北美最大的卡车与商用车柴油机整体配套制造商
奔驰	指	Daimler Benz，世界著名的汽车制造公司
沃尔沃	指	Volvo，瑞典最大的汽车制造商
菲亚特	指	Fiat，意大利菲亚特动力科技有限公司
标致-雪铁龙	指	PSA，世界十大汽车集团之一，法国最大的汽车集团
巴西 MWM	指	南美最大的柴油发动机制造商，2005 年被美国国际卡车公司收购



中国一汽集团	指	中国第一汽车集团公司
东风集团	指	东风汽车集团股份有限公司
上汽集团	指	上海汽车工业（集团）总公司
重汽集团	指	中国重型汽车集团有限公司
一拖集团	指	中国一拖集团有限公司
奇瑞汽车	指	奇瑞汽车有限公司
吉利汽车	指	吉利汽车控股有限公司
南汽名爵	指	南京汽车集团有限公司名爵汽车分公司
广西玉柴	指	广西玉柴机器股份有限公司
云内动力	指	昆明云内动力股份有限公司
常柴股份	指	常柴股份有限公司
江淮动力	指	江苏江淮动力股份有限公司
江铃汽车	指	南昌江铃汽车集团发动机有限责任公司
华泰汽车	指	华泰汽车集团
中国重汽	指	中国重汽集团济南卡车股份有限公司

第一节 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

本公司是国内最早从事内燃机气缸套专业生产的企业之一。截至 2010 年底，公司气缸套产品连续二十三年居中国市场产销量第一，连续二十一年居亚洲市场产销量第一。本公司是国家高新技术企业、国家汽车零部件出口基地企业、国家大型工业企业、中国制造业 500 强、中国信息化 500 强；本公司也是全国内燃机标准化技术委员会气缸套工作组组长单位，负责气缸套行业国家标准的制订修订。本公司的商标“河阳牌”是国内发动机气缸套领域内唯一“中国驰名商标”。

近年来，中原内配坚持实施“专业化、国际化”的发展战略，目前已进入美国通用、福特、克莱斯勒、康明斯、国际卡车、奔驰、沃尔沃、菲亚特、标致-雪铁龙等国际知名企业的全球采购体系；并为中国一汽集团、东风集团、上汽集团、重汽集团、一拖集团、奇瑞汽车、吉利汽车、南汽名爵、广西玉柴、云内动力、常柴股份、江淮动力、江铃汽车、华泰汽车等国内主要的汽车发动机厂商配套生产气缸套。

本公司于 2010 年 7 月 16 日在深圳证券交易所上市。上市以来，公司坚持以市场为导向的研发工作，与大部分欧美知名汽车发动机主机公司实现了同步研发与设计，积极推进新一代气缸套的技术升级工作。中原内配已与奔驰、通用、国际卡车、菲亚特、标致-雪铁龙、康明斯、中国重汽、广西玉柴等众多国内外知名厂商合作开发了高效节能环保发动机气缸套，产品满足欧 V、欧 VI 排放要求。

本公司良好的信誉和国际一流的研发实力，使公司在国际市场品牌影响力不断提升。2011 年以来，公司与康明斯、国际卡车、巴西 MWM 等国际一线发动机厂商的订单大幅增加。由于产能的限制，2011 年上半年公司已放弃国内外客户 300 余万只的订单，预计 2011 年度将会放弃订单 500 万只左右。未来 1-3 年内，随着新市场、新产品的开发，预计公司将新增订单需求 2,000 万只。

公司亟需通过实施新型节能环保发动机气缸套项目，满足日益增长的市场需求。

（二）本次非公开发行的目的

随着市场份额的不断提升，公司目前的生产能力已经远不能满足市场需求。因此，公司拟通过非公开发行股票募集资金实施“河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目”，项目的实施将扩大公司高效节能环保发动机气缸套的市场供应能力，满足国内外市场旺盛的需求，使企业的生产规模得到提高、专业化得到集中，进一步提高了公司产品的市场占有率、覆盖率，巩固公司在行业的领导地位；有利于提高资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力，提升公司的核心竞争力，实现可持续发展。

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对象为证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他境内法人投资者和自然人等符合法律、法规规定的合计不超过 10 名的特定对象。具体发行对象由公司董事会在股东大会授权范围内根据具体情况与保荐机构（主销商）协商确定。

发行对象与公司不存在关联关系。

三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）发行价格及定价原则

1、发行价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第六届董事会 2011 年第三次临时会议决议公告日（2011 年 8 月 18 日），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 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），即发行价格不低于 29.42 元/股。具体发行价格由公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次非公开发行股票核准批文后，由董事会和保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价情

况，遵循价格优先的原则确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行底价将作相应调整。

2、定价原则

- (1) 发行价格不低于最近一期经审计的公司每股净资产；
- (2) 本次募集资金投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；
- (3) 公司股票二级市场价格、市盈率及对未来趋势的判断；
- (4) 与合格机构投资者协商确定。

(二) 发行数量及认购方式

本次非公开发行数量不超过 2,500 万股（含 2,500 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、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据本次募集资金总额与除权、除息后的发行底价相应调整。在上述发行数量范围内，由股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终的发行数量。

(三) 限售期

本次非公开发行完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

(四) 未分配利润的安排

本次非公开发行前的未分配利润由本次发行后的新老股东共享。

四、募集资金数量及投向

本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后将全部用于本公司新型节能环保发动机气缸套项目，项目总投资 54,358.80 万元，预计使用募集资金 54,358.80 万元。

若本次非公开发行股票实际募集资金净额少于上述项目的总投资额，不足部分由公司自筹解决。

本次发行的募集资金到位前，公司可根据市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

五、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行股票，不构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行前，公司实际控制人为薛德龙，其持有本公司 2,257.39 万股，占本公司总股本的 24.40%。

本次非公开发行股票数量不超过 2,500 万股，以上限 2,500 万股计算，本次发行完成后，薛德龙将持有公司 19.21% 的股权，仍为公司第一大股东。本次非公开发行股票不会导致公司控制权发生变化。

七、本次发行前滚存未分配利润处置

在本次非公开发行完成后，由公司新老股东按本次发行后的股权比例共同分享公司本次发行前的滚存未分配利润。

八、本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次发行方案已经公司第六届董事会 2011 年第三次临时会议审议通过，待公司股东大会审议通过本次发行方案后，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》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，履行本次非公开发行股票相关批准程序。

第二节 本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票拟募集资金金额不超过 54,358.80 万元，发行数量不超过 2,500 万股（含 2,500 万股）。具体发行数量提请股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）根据具体情况协商确定。本次募集资金在扣除发行费用后将全部用于河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目建设。

募投项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投 资额度(万 元)	项目核准 情况	环评备案情 况
河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目	54,358.80	54,358.80	正在申请中	正在申请中

二、本次募集资金投资项目基本情况

本次募集资金投资项目为“河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目”。项目基本情况如下：

1、项目名称：河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目

2、项目投资总额：项目投资总额共 54,358.80 万元。其中建设投资 50,067.70 万元，铺底流动资金 4,291.10 万元。

3、项目建设地点：河南省孟州市西虢工业集聚区内，距孟州约 7 公里，南临常洛公路（常平至洛阳）。

4、项目建设规模：项目利用本公司及铸造公司现有土地，建筑面积共 25,083 平方米。项目新建一栋机加工车间和一朵铸造车间，并新增配套生产设备。达产后新增气缸套生产能力 1,300 万只/年，其中新增商用车发动机气缸套生产能力 500 万只/年，新增乘用车发动机铸入式气缸套生产能力 800 万只/年。

5、项目实施效益分析

本项目建设期为 22 个月。项目达产后，预计新增销售收入 66,725.90 万元、利润总额 12,702.40 万元、净利润 9,526.80 万元，所得税后项目投资财务内部收益率为 21.05%，所得税后项目投资回收期为 6.08 年（含建设期）。本项目实施后，预计投资利润率为 19.73%，投资利税率为 25.62%，项目经济效益较好。

三、本次募集资金投资项目发展前景

（一）项目背景

1、加强节能环保型气缸套的研发，响应国家节能减排的产业政策

“十二五”期间，我国处在建立资源节约型、环境友好型的“两型社会”关键时期，坚持零部件对汽车工业节能减排的支撑作用，围绕节能减排发动机的升级换代进行研发和生产是中国汽车及零部件产业的主要任务之一。

随着汽车工业的快速发展，汽车保有量快速增加，汽车尾气的污染问题越来越严重，世界各国环保部门都对汽车尾气污染物的排放量提出限制，且排放标准要求越来越严格。在车用发动机排放要求方面，欧洲已经于 2009 年实施了欧 V 排放标准，计划在 2014 年开始实施欧 VI 标准。美国 2010 年实施了 EPA2010 标准，计划在 2013 年实施 EPA2013 标准。而中国计划在 2010 年开始实施国 IV 标准，将会进一步加快汽车排放标准提升的进程。

气缸套与气缸盖、活塞、活塞环组成了内燃机的核心——燃烧室。燃料在燃烧室内通过进气、压缩、燃烧、膨胀等过程，将热能转化为机械能。气缸套的性能直接影响着内燃机的整体性能，是内燃机的核心零件，加速研制开发新型节能环保气缸套是实现发动机节能减排的重要保证。

作为全国内燃机气缸套的领军企业，本公司瞄准欧美主流发动机市场，大力实施节能环保型气缸套的研发，相继开发了满足欧 V、欧 VI 和美国 EPA2013 等标准的发动机气缸套，已达到国际先进水平，为公司赢得了广阔的发展空间。

2、市场需求不断增长，产能瓶颈亟待解决

随着中国经济的快速发展，中国汽车工业从 2001 年开始进入了一个新的快速增长阶段。据统计，我国汽车产销量从 2001 年的 230 余万辆发展到 2010 年的

1,800 余万辆。到 2015 年我国汽车工业产能预计为 3,100 万辆，其中商用车将突破 870 万辆，乘用车也将突破 2,200 万辆。“十二五”期间，预计内燃机全行业产品产量年均增长在 6%-8%。

公司始终坚持“专业化、国际化”的发展战略，实施差异化经营，加大研发投入，坚持开发新市场、新产品，不断形成新的增长点。产品广泛配套于国内和国际市场、主机与售后市场，产品覆盖乘用车、商用车、工程机械、农业机械和船舶，形成了相互支撑的市场格局和产品体系，具有较强的市场风险抵御能力。

公司良好的信誉和国际一流的研发实力，赢得了美国通用、福特、康明斯、国际卡车、巴西 MWM 等原有战略合作伙伴的信任，订单量大幅增加，新产品不断开发和量产。新的战略合作伙伴不断增多，公司拿到意大利菲亚特批量订单，与德国奔驰配套的新产品顺利通过台架试验。国内新客户、新产品也不断增加。

随着公司业务不断发展，公司产能瓶颈亟待解决。由于产能的限制，2011 年上半年公司已放弃国内外客户 300 余万只的订单，预计 2011 年度将会放弃订单 500 万只左右。未来 1-3 年内，随着新市场、新产品的开发，预计公司将新增订单需求 2,000 万只。

公司亟需通过实施新型节能环保发动机气缸套项目，满足日益增长的市场需求。

（二）项目的市场前景

本公司作为全国内燃机标准化技术委员会气缸套工作组组长单位，拥有完善的创新平台，一流的创新团队和研发装备，已成功研制了一系列适用于乘用车、商用车等满足欧 V、欧 VI 和美国 EPA2013 标准的新型节能发动机气缸套，并通过了客户的认证，具备批量生产技术条件。

公司新型节能环保发动机气缸套项目将新增产能 1,300 万只，其中乘用车 800 万只（国内 200 万只，国外 600 万只），商用车 500 万只（国内 260 万只，国外 240 万只）。

1、乘用车市场

国外乘用车产品主要为美国通用、福特配套；国内乘用车产品主要为神龙汽车、东风乘用车等公司配套。国外客户产品已通过客户的认证与测试，预计 2013 年开始量产；国内客户已签订产品开发协议，正处于开发阶段，预计 2012 年下半年逐步量产。

2、商用车市场

国外商用车产品主要为美国国际卡车、意大利菲亚特、德国戴姆勒等公司配套；国内商用车产品主要为中国重汽、广西玉柴、东风康明斯、一汽锡柴等公司配套。公司与国内外客户均已签订产品开发协议，产品正在进行测试，部分已实现小批量装机试验，预计 2012 年下半年逐步量产。

本次非公开发行投资项目年新增气缸套生产能力 1,300 万只，订单需求已经初步落实，并考虑了未来市场的波动性，本次募集资金投资项目发展前景良好。

四、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

本次募集资金投资项目达产后，公司每年将新增气缸套生产能力 1,300 万只，其中每年新增商用车发动机气缸套生产能力 500 万只，每年新增乘用车发动机铸入式气缸套生产能力 800 万只，能够较好地缓解市场供求矛盾，巩固公司在行业中的市场地位；同时通过规模化生产，进一步提高生产效率、降低生产成本，提升企业利润空间。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，增强竞争能力，改善财务结构，本次募集资金的用途合理可行，符合本公司及全体股东的利益。

本次发行完成项目投产后，公司主营业务收入与净利润均将大幅提升，使公司财务状况得到优化与改善。公司总资产、净资产规模将大幅增加，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。



五、本次募集资金投资项目涉及立项、土地、环保等有关报批事宜，目前已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本项目立项申请已经递交给焦作市发展和改革委员会，正在拟向河南省发展和改革委员会递交。

本次募投建设项目环影响报告表已提交至河南省焦作市环境保护局，尚待其批复同意。

本项目在本公司及铸造公司现有厂区内建设和实施，不需新征土地。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构以及高级管理人员的影响

（一）本次发行对公司业务及收入的影响

本次发行及募集资金投资项目实施后，公司业务及资产不存在整合计划，公司资产规模将进一步扩大。公司的主营业务不变，仍为内燃机气缸套的研制、开发、制造、销售及技术服务。公司的产品气缸套的产能将进一步扩大，由年产 3,200 万只上升为年产 4,500 万只，新型节能环保发动机气缸套所占产品比例将进一步扩大，产品结构进一步优化。公司的主营业务收入将大幅增加，经营的抗风险能力将大幅增强，盈利能力也将得到较大的提升。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次发行后，公司除对《公司章程》的注册资本、股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次发行后，公司股份总数将增加不超过 2,500 万股。本次发行前，公司的控股股东(实际控制人)为薛德龙；本次发行后，公司的控股股东(实际控制人)不发生变化。

（四）本次发行对高管人员结构的影响

本次发行本身不会对公司高级管理人员结构造成重大影响。截至本预案公告日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。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。

二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的影响

（一）对财务状况的影响

本次发行后，公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高，公司资产

负债率将有所下降，偿债能力、间接融资能力进一步提高，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善。

（二）对盈利能力的影响

本次募集资金投资项目盈利能力良好，项目完成后，可有效提高公司利润水平，由于募集资金投资项目短期内不会产生收益，可能会导致净资产收益率有一定幅度的下降。但随着公司项目的实施，产品供不应求的局面得到缓解，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到增强。其所产生的收益将会逐步增加。从长远来看，一旦项目达产，公司盈利将保持较高的水平。

（三）对现金流量的影响

本次非公开发行完成后，由于特定对象以现金认购，公司筹资活动现金流入将大幅增加；在募集资金开始投入使用后，投资支付的现金将大幅增加；募集资金投资项目投产后，公司经营活动产生的现金流量将得到显著提升。

三、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

公司是生产经营管理体系完整、人员配置完整的经济实体和企业法人，具有完全的自主经营权。本次发行前，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立进行，不受控股股东及其关联人的影响。

本次募集资金使用实施主体为本公司及铸造公司，不涉及控股股东及其关联人，因此发行后本公司与控股股东及其关联人之间也不会产生同业竞争，在业务关系、管理关系和关联交易方面不会发生变化。

四、本次发行完成后，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，公司不会存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形，亦不会存在公司为控股股东、实际控制人及其关联方进行违规担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

截止 2011 年 6 月 30 日，公司资产负债率（母公司）为 25.25%。本次发行后，公司的资产负债结构将更趋稳健，不存在通过本次发行大量增加负债的情况，相反能够增强公司的资本实力，进而降低公司的财务风险。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）募集资金投资项目风险

本次募集资金将投入河南省中原内配股份有限公司新型节能环保发动机气缸套项目。尽管公司在确定投资该项目之前对项目进行了充分论证，但该论证是基于目前的技术发展水平、国家产业政策、国内市场环境、客户需求情况等条件所做出的投资决策，在实际运营过程中，随着时间的推移，上述因素存在发生变化的可能。由于市场本身具有的不确定性因素，仍有可能使该项目实施后面临一定的市场风险。如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，也将会给募集资金投资项目的预期效果带来较大影响。

（二）主要原材料价格波动风险

公司产品气缸套主要原材料包括生铁、废钢、有色金属和金属炉料等，其中生铁、废钢、钼铁、镍铁、电解铜等原材料的比例最大。材料成本占主营业务成本的比例在 50% 以上。如果钢铁、有色金属市场的供求状况发生变化或价格有异常波动，将会直接影响公司的生产成本和盈利水平，从而对公司经营业绩产生不利影响。

（三）汇率风险

2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司出口销售收入分别占当期营业收入的 34.22%、29.88% 和 31.27%，出口销售主要采用美元作为结算货币。尽管公司在拓展国际市场业务时，与客户在合同中确定了双方共同承担汇率变化风险的条款。但是，人民币升值对公司的经营仍将产生一定不利影响。

（四）净资产收益率下降的风险

以 2011 年 6 月 30 日的净资产额计算，本次发行完成后，公司净资产将达到 148,238.76 万元。由于本次募集资金拟投资项目建设周期为 22 个月，拟投资项目短期内不能完全达产并产生效益，发行当年公司净利润不会大幅度提高，因此预计发行当年的净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

（五）管理风险

公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的研、产、供、销体系，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。如本次非公开发行成功，净资产规模将进一步增加，生产能力进一步提高，这对公司的经营管理能力提出更高的要求，并将增加管理和运作的难度。若公司的生产管理、销售管理、质量控制等能力不能适应公司规模迅速扩张的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会导致相应的管理风险。

（六）股市风险

本次发行将对公司的生产经营和财务状况发生重大影响，公司基本面情况的变化将影响股票价格的波动。另外，国家宏观经济形势、重大政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国证券市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格波动幅度比较大，有可能会背离公司价值。

（七）与本次非公开发行相关的风险

本次发行尚需提交公司股东大会审议批准，并需取得中国证监会的核准。能否取得相关的批准或核准，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

河南省中原内配股份有限公司董事会

2011 年 8 月 17 日