

证券代码：000906

证券简称：南方建材

公告编号：2009-20



南方建材股份有限公司
2009 年度非公开发行股票预案

二〇〇九年五月二十七日

发行人声明

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。

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。

重大事项提示

1、南方建材股份有限公司非公开发行股票方案已经公司第四届董事会 2009 年第二次临时会议审议通过，尚需公司股东大会批准。本次非公开发行股票及其项下的相关交易经公司股东大会批准后，还需经中华人民共和国商务部、中国证监会和其他政府部门（如有）的批准或核准以及中国证监会豁免浙江物产国际贸易有限公司（以下简称“物产国际”）和 Art Garden Holdings Limited（以下简称“Art Garden”）在本次非公开发行中的要约收购义务后生效。本次非公开发行股票生效且涉及本次非公开发行和募集资金用途的相关协议，已由协议当事人的法定代表人或授权代表签署并已得到所有必要的公司和政府批准。本次非公开发行须经 Art Garden 和公司办理完毕 Art Garden 以港币将其认购股款汇至本次非公开发行股票指定账户所需的外汇批准手续后方可实施。

2、本次非公开发行股票的发行对象为公司控股股东物产国际及 Art Garden。预计发行数量为 93,105,802 股，发行价格为定价基准日（公司第四届董事会 2009 年第二次临时会议决议公告日）前二十个交易日公司 A 股股票交易均价之 90%，即每股 5.86 元。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，发行价格将根据董事会决议进行相应调整，发行数量也将根据募集资金规模与调整后的发行价格相应调整。

3、本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将用于在中西部三省一市设立钢铁产品分销服务网点及补充公司流动资金。

目 录

第一节 释义.....	3
第二节 本次非公开发行方案概要.....	4
一、本次非公开发行的背景和目的.....	4
二、发行对象及其与公司的关系.....	4
三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期.....	5
四、募集资金投向.....	6
五、本次发行是否构成关联交易.....	7
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	7
七、本次发行取得批准的情况及尚需呈报批准的程序.....	8
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析.....	9
一、本次募集资金的使用计划.....	9
二、本次募集资金投资项目情况.....	9
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析.....	18
一、本次发行后公司业务、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况.....	18
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.....	19
三、上市公司与控股股东及其关联人之间的关联交易及同业竞争等变化情况.....	19
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形.....	20
五、本次发行完成后，上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	20
六、上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况.....	21
七、本次股票发行相关的风险说明.....	21
第五节 其他有必要披露的事项.....	23
一、发行对象的情况说明.....	23
二、《股份认购协议》内容摘要.....	32

第一节 释义

本预案中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人/南方建材/公司/本公司/上市公司	指	南方建材股份有限公司
物产国际	指	浙江物产国际贸易有限公司
物产集团	指	浙江省物产集团公司
浙江省国资委	指	浙江省国有资产监督管理委员会
中国建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
建银国际	指	建银国际资产管理有限公司
Art Garden	指	Art Garden Holdings Limited
本次发行/本次非公开发行	指	本公司 2009 年向物产国际及 Art Garden 非公开发行 93,105,802 股 A 股股份之行为
定价基准日	指	公司第四届董事会 2009 年第二次临时会议决议公告日
贵州亚冶	指	贵州亚冶铁合金有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
本预案	指	《南方建材股份有限公司 2009 年度非公开发行股票预案》
元	指	人民币元
港币	指	中国香港的法定流通货币

第二节 本次非公开发行方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

为解决公司在拓展中西部钢铁贸易分销服务网络的资金问题，保障公司主营业务稳健而快速的增长，改善财务结构及盈利水平，实现公司打造钢铁冶金供应链服务集成商和汽车贸易综合服务商的长远发展目标，公司拟采用向特定对象非公开发行股票的方式，向控股股东物产国际和境外战略投资者 Art Garden 定向增发股份，获得产业发展所需资金。

钢铁冶金供应链服务集成业务是公司主营业务发展方向之一。经过多年发展，公司于湖南省内的业务空间已十分有限，向全国其他地区拓展业务成为公司今后发展的重心；控股股东及实际控制人承诺将湖南、湖北、四川、重庆、贵州、云南、广西七省市的钢铁贸易业务交给上市公司经营和管理，公司未来的区位发展定位在中西部地区。随着国家实施西部大开发战略的不断深入，中西部市场的后发优势亦逐步显现。而在钢铁冶金供应链服务覆盖的多个环节中，分销服务网络的建设与发展举足轻重，它是提升服务水平、稳定服务质量、拓展服务区域、扩张服务规模的基础性和制约性环节。因此，建设分销服务网点、拓展分销服务网络是实施钢铁供应链服务集成战略的必然选择。

公司本次在中西部三省一市（即四川省成都市、贵州省贵阳市、广西壮族自治区防城港市及重庆市）设立钢铁产品分销服务网点公司，有利于充分把握国务院 4 万亿元经济刺激计划及十大产业振兴规划等政策拉动社会用钢需求的市场机遇，做强做大钢铁冶金供应链服务集成业务，逐步构建覆盖中西部六省一市的市场分销网络和供应链服务体系，成为该区域领先的钢铁冶金供应链集成服务商。

二、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公司控股股东物产国际和境外战略投资者 Art

Garden。物产国际与 Art Garden 将以现金认购公司本次发行的全部股份，双方各认购本次非公开发行股票的 50%。

物产国际及 Art Garden 的基本情况参见本预案第五节“一、发行对象的情况说明”。

三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

1、本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

2、发行方式

本次发行采取向特定对象非公开发行方式，在中国证监会核准发行之日起 6 个月内向特定对象发行 A 股股票。

3、发行数量

本次发行的股票数量为 93,105,802 股。

若公司的股票在定价基准日至发行日期间除权除息的，发行数量将进行相应调整。股东大会将授权董事会根据实际情况确定最终发行数量。

4、认购方式

物产国际以现金方式认购本次发行股份总数的 50%；Art Garden 做为境外战略投资者根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，以现金方式认购发行股份总数余下的 50%。

5、定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第四届董事会 2009 年第二次临时会议决议公告日。本次非公开发行的定价原则为不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价之 90%，即 5.86 元/股。

本次非公开发行股票的发行价格采用与投资者协商确定的方式，定为 5.86

元/股，为定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价之 90%。

6、发行数量、发行价格的调整

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，公司本次发行的发行价格将根据以下公式进行调整：

除权后发行价格=原发行价格×(公司 A 股股票除权日参考价/除权前一交易日公司 A 股股票收盘价)；

除息后发行价格=原发行价格×(公司 A 股股票除息日参考价/除息前一交易日公司 A 股股票收盘价)。

同时，本次发行的发行数量将参照经上述公式计算的除权（除息）后发行价格进行相应调整。

7、本次非公开发行股票的锁定期

物产国际及 Art Garden 认购的本次非公开发行之股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让。

四、募集资金投向

根据上述发行方案，预计本次发行共募集资金约 54,560 万元，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）
1	设立中西部钢铁产品分销渠道网络	26,000
1.1	设立成都中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	8,000
1.2	设立重庆中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	8,000
1.3	设立贵阳中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	5,000
1.4	设立防城港中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	5,000
2	补充公司流动资金	28,560（注 2）
	合计	54,560

注 1：上表新设公司名称均为暂定名，最终以工商部门核准名称为准。

注 2：该金额系根据预计的募集资金净额及项目 1 的投资总额测算，未来将根据实际发行情况最终确定。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金、银行贷款或其他途径进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。如实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。如实际募集资金超出项目投资总额，超出部分将补充公司流动资金。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募集资金投资项目的基本情况详见本预案“第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”。

五、本次发行是否构成关联交易

本次发行对象为物产国际和 Art Garden。鉴于物产国际持有公司 44.61% 的股份，为公司控股股东；此外，Art Garden 的控股股东建银国际未来十二个月内拟通过其 100% 控股的子公司对公司控股股东物产国际进行增资，且 Art Garden 与物产国际就认购本次非公开发行股份存在默契，二者互为一致行动人，本次非公开发行构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行前物产国际持有公司 44.61% 的股份，为公司第一大股东，Art Garden 不持有上市公司股份。公司本次非公开发行，物产国际和 Art Garden 各认购全部新发行股份的 50%。本次非公开发行完成后，物产国际持有本公司股份的比例会进一步上升，仍为公司第一大股东，公司实际控制人仍为浙江省国资委。本次发行不会导致公司控制权变化。

七、本次发行取得批准的情况及尚需呈报批准的程序

本次发行已经公司第四届董事会 2009 年第二次临时会议审议通过，尚待公司股东大会审议通过。

物产国际认购本次发行股份事宜，已经其第二届董事会 2009 年第 8 次会议审议通过，并获得物产国际第 61 次股东会通过。

Art Garden 认购本次发行股份事宜，已经其 2009 年 5 月 27 日召开的董事会审议通过。

由于本次发行对象之一 Art Garden 为境外战略投资者，根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，本次通过非公开发行引进境外战略投资者的方案尚需获得商务部批准。

根据《公司法》、《证券法》以及《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，本次发行需报中国证监会核准。同时，因公司本次非公开发行将使物产国际及其一致行动人 Art Garden 负有要约收购义务，尚待获得中国证监会的要约收购豁免。

在获得中国证监会核准后，公司将向深交所和登记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。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

根据上述发行方案，预计本次发行共募集资金约 54,560 万元，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）
1	设立中西部钢铁产品分销渠道网络	26,000
1.1	设立成都中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	8,000
1.2	设立重庆中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	8,000
1.3	设立贵阳中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	5,000
1.4	设立防城港中拓钢铁销售服务有限公司（注 1）	5,000
2	补充公司流动资金	28,560（注 2）
	合计	54,560

注 1：上表新设公司名称均为暂定名，最终以工商部门核准名称为准。

注 2：该金额系根据预计的募集资金净额及项目 1 的投资总额测算，未来将根据实际发行情况最终确定。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金、银行贷款或其他途径进行部分投入，并在募集资金到位后予以置换。如实际募集资金低于项目投资总额，不足部分公司将通过银行贷款或其他途径解决。如实际募集资金超出项目投资总额，超出部分将补充公司流动资金。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目情况

项目一：设立中西部钢铁产品分销渠道网络

1、项目基本情况

本项目拟在中西部的成都、重庆、贵阳、防城港四个城市以全资子公司形式设立分销网点，注册资本金总额 26,000 万元，注册资金将全部用于区域业务的开拓和经营。各分销网点名称、注册资金和注册地情况详见下表：

名称	注册资金（万元）	注册地
成都中拓钢铁销售服务有限公司	8,000	成都市
重庆中拓钢铁销售服务有限公司	8,000	重庆市
贵阳中拓钢铁销售服务有限公司	5,000	贵阳市
防城港中拓钢铁销售服务有限公司	5,000	防城港市
合计	26,000	
说明： 名称均为暂定名，最终以工商部门核准名称为准。		

经营范围（以最终核准的为准）暂定为：销售金属材料及制品、钢铁炉料、铁合金、建筑材料（不含硅酮胶）、化工产品（含危险品）、机械、电子设备、计算机软、硬件；销售玻璃、化工原料、矿产品（含煤炭、焦炭）；经营本企业《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务；提供经济信息咨询（不含中介）、仓储服务。经营期限 20 年。

法人治理结构设置方案为：设董事会，董事 3 人，由公司委派，董事长为法定代表人；不设监事会，设监事 1 人，由公司委派；总经理、副总经理、财务负责人由公司委派。

四个销售服务有限公司将纳入公司整个经营管理体系，实行部门化管理，执行公司财务管理制度。年度经营计划、投资方案的实施、公司规章制度的制定、公司财务负责人及工作人员的聘任或解聘等具体经营、管理工作均按照公司经营要求开展，由经营团队负责执行。

2、项目发展前景

中西部地区在中国国民经济建设中占有十分重要的地位，是主要的能源和矿产基地，是支持中国国民经济持续增长的资源、物资主要输出地区，也是国家资源开发和基础设施建设项目优先安排地区。当前国务院提出的 4 万亿经济刺激方案和十项产业振兴计划，特别是有关加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设，将重点建设一批客运专线、煤运通道项目和西部干线铁路，完善高速公路网，安

排中西部干线机场和支线机场建设，加快城市电网改造，这些基本建设产业政策将进一步刺激钢铁市场增长潜力。公司在作为中西部地区钢铁生产流通领域重要节点的成都、重庆、贵阳、防城港四个城市设立钢铁分销网点具有良好的市场前景。

（1）四川市场

钢铁产品下游应用行业、领域的发展对钢铁生产和流通具有明显的制约和影响作用。目前我国经济运行整体趋紧、下行风险相对较大，成都及周边区域内固定资产投资项目、建筑业、交通运输设备制造等行业或领域的后续发展，将直接影响钢材产品的消费结构和规模增长。就四川区域内主要消费的螺纹钢、线材产品而言，固定资产投资项目的增长对其消费量增长具有明显而直接的拉动作用。

得益于国家拉动内需、“保增长”的政策支持、“四万亿”投资项目的分解实施以及成都地区庞大的灾后恢复重建项目，成都市未来三年将投入总计一万多亿的资金。国家发改委发布的《国家汶川地震灾后恢复重建总体规划》明确指出，用三年左右的时间完成灾区恢复重建的主要任务，使基本生活条件和经济发展水平达到或超过灾前水平。

为实现上述目标，2009 年四川省将重点抓好 544 个重点项目和 1,798 个灾后重建项目。重点项目总投资 6,900.7 亿元，按行业类型分类：产业化项目 404 个，总投资 4,481 亿元；基础设施项目 106 个，总投资 2,266 亿元；社会事业项目 34 个，总投资 153.7 亿元。重建项目总投资 2,966.9 亿元，其中城乡损毁房屋重建项目 27 项，投资 679.3 亿元；城镇恢复重建项目 81 项，投资 60.4 亿元；农村恢复重建项目 122 项，投资 51.4 亿元；公共服务设施重建项目 872 项，投资 133.3 亿元；基础设施重建项目 74 项，投资 50.3 亿元；产业重建项目 554 项，投资 143.2 亿元。

钢材是重建必需物资，随着四川地区灾后重建工作的开展，钢材缺口悄然隐现，尤其是螺纹钢等建筑钢材。四川已制定了建材的生产能力规划，对灾后恢复重建需要的钢材、水泥和墙体材料等主要建材进行了预测。据初步测算，三年恢复重建所需的钢材量为 3,700 万吨，根据工程进度目标 2010 年之前的钢材用量将占总用量的 60%。四川将重点支持攀钢、达钢、德钢、川威等钢铁企业增加重

建所需钢材品种，满足灾区建筑钢材需要。

（2）重庆市场

得益于国家拉动内需、“保增长”的政策支持和“四万亿”投资项目的分解实施，重庆市已明确出台三年总共 1.5 万亿元的投资和拉动内需计划，将保证 2009 年区域 GDP15%左右的增长速度，固定资产投资、规模以上工业销售值、财政收入、外贸进出口的增长达到 30%以上。

1.5 万亿元投资总额将按 2008 年投资 4,000 亿元、2009 年 5,000 亿元、2010 年 6,000 亿元的基本规划逐年落实。投资增速将由 13%提高到 25%。基础设施建设，特别是重大基础性工程的建设，将是重庆市政府投资的重大领域。其中，打造宜居重庆的 3,000 亿元将主要用于主城区危旧房改造约 786 万平方米和工矿棚户区改造 230 万平方米等项目；建设 1,000 万平方米经济适用房；建设廉租住房 150 万平方米；完成主城区三级管网改造项目等；建设畅通重庆的 3,000 亿元将用于重庆市总长约 536 公里的“五横、六纵、一环、六联络”的快速路网建设。主城区将规划实现“一环三线”铁路网，市郊规划实现“二环六射”铁路网。其中重点项目包括渝利（湖北利川）铁路、渝遂（遂宁）铁路二期工程、新建 200 公里高速公路、轻轨六号线、白马电站、江北国际机场、万州机场改扩建、巫山支线旅游机场，高九路 BRT 扩展项目等。

上述基础设施建设工程的实施将直接刺激以螺纹钢、线材、型钢等为代表的建筑用钢的消费，可以预见，在未来三年，重庆区域内螺纹、线材、型钢类产品消费将快速增长并保持较大的消费规模水平。

（3）贵州市场

贵州及周边区域内固定资产投资项目、建筑业、交通运输设备制造等行业或领域的后续发展，将可能直接影响钢材产品的消费结构和规模增长。就贵州区域内主要消费的螺纹钢、线材产品而言，固定资产投入项目的增长对其消费量增长具有明显而直接的拉动作用。

（4）广西市场

得益于国家拉动内需、“保增长”的政策支持和“四万亿”投资项目的分解

实施，2009 年广西将着重在北部湾经济区开发、重大项目和交通建设、产业结构调整、改革开放合作、节能减排和科技进步、保障和改善民生等六个方面实施突破，争取实现广西全社会固定资产投资 6,000 亿元，增长 62%。其中，城镇新增项目计划完成投资 1,290 亿元，初步统计 2009 年广西区、市、县层面组织的 1,000 万元以上新开工项目和业主自行开工的中小项目分别为 2,688 个和 14,600 个。续建项目完成投资 3,780 亿元，2009 年项目达 9,000 多个，项目总投资 11,000 多亿元，自开始建设至 2008 年底累计完成 6,550 亿元，剩余约 4,450 亿元计划在 09 年可完成 85%左右，约 3,780 亿元。2009 年计划广西农村个人建房和集体投资完成约 500 亿元，增长 25%。以上 3 个方面的项目共完成投资 5,570 亿元。

此外，2009 年广西将投入 400 亿元人民币发展交通道路建设，争取公路水路交通固定资产投资增长 30%以上。计划开工高速公路 7 条、里程 500 公里以上，建成 4 条、里程 200 公里以上，年末高速公路通车里程达到 2,300 公里以上。计划开工路网项目 500 公里、建成 700 公里；开工农村公路 7,200 公里以上；开工水运重大项目 11 个，年底新增沿海万吨级泊位 9 个，加快西江亿吨“黄金水道”和沿海亿吨港口群建设，加快中越汽车运输直通进程。

除了上述拉动钢铁消费因素外，防城港作为泛北部湾经济圈的核心港口之一在钢材出口方面也大有可为。泛北部湾地区的东盟国家普遍需要进口钢材。2007 年仅东南亚消费钢铁就达 4,700 万吨左右，其中 2,000 万吨依赖进口。虽然受金融危机影响目前东盟国家需求低靡，但相对于受危机冲击严重的欧美发达国家市场，中东、东盟、澳洲、拉美、俄罗斯、印度等新兴市场需求相对较好；2008 年我国钢材出口已经由发达国家向新兴市场转移。

2006 年至 2008 年广西钢材出口统计

单位：万吨，亿美元

	2006 年		2007 年		2008 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
广西	37.4	1.7	71.1	3.9	90.0	7.5
全国	4,303.7	262.6	6,263.9	441.2	5,917.7	633.6
百分比	0.9%	0.6%	1.1%	0.9%	1.5%	1.2%

2006 年至 2008 年全国钢材出口分国别地区统计汇总

单位：万吨，亿美元

国别	2006 年		2007 年		2008 年	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
马来西亚	48.48	3.29	73.44	5.84	74.34	7.82
菲律宾	83.23	3.87	123.09	6.67	91.26	8.09
老挝	0.47	0.02	1.54	0.09	1.50	0.13
越南	172.24	8.30	337.09	19.55	274.33	21.82
柬埔寨	2.00	0.14	3.01	0.19	4.57	0.36
泰国	92.80	5.33	139.61	8.83	156.15	15.43
印度尼西亚	79.25	4.51	117.26	7.12	109.58	10.31
新加坡	157.63	8.94	216.31	14.26	181.90	18.40
东帝汶	0.09	0.00	0.04	0.00	0.01	0.00
缅甸	27.40	1.28	37.92	2.00	17.79	1.70
累计：	663.59	35.69	1049.31	64.54	911.43	84.06

防城港为在与东盟国家开展钢铁进出口贸易上具有天然的区位优势，而广西在全国钢铁出口贸易中所占份额甚小，未来有较大的提升空间。

综上所述，在国家推出 4 万亿经济刺激方案、十项产业振兴计划及西部大开发战略的背景下，中西部钢铁市场增长潜力巨大，公司通过在中西部地区钢铁生产流通领域重要节点的成都、重庆、贵阳、防城港四个城市设立钢铁销售服务有限公司，构建中西部分销网络，亦将会分享中西部钢铁市场的增长，做大做强钢铁冶金供应链服务集成业务。

3、项目经济效益分析

根据公司测算，2009 年在完成各分销网点的各项组建工作后，预计该项目 2009 年销售利润率 1.18%，净资产收益率 2.32%；2010 年销售利润率 1.17%，净资产收益率 11.89%。

4、项目实施的必要性

公司业务目前仅限于湖南、湖北两大市场，为了紧紧抓住国家促进中部地区崛起的战略机遇、充分把握国务院 4 万亿元经济刺激计划及十大产业振兴规划等政策拉动社会用钢需求的市场机遇，做强做大钢铁冶金供应链服务集成业务，构

建覆盖湖南、湖北、四川、重庆、广西、贵州、云南等中西部六省一市的市场分销网络和供应链服务体系，成为该区域领先的钢铁冶金供应链集成服务商。公司在成都、重庆、贵阳、防城港等中西部钢铁生产、流通、消费的重点城市设立钢铁分销公司。本次非公开发行股份募集资金有助于公司在上述区域开拓、经营业务，构建中西部钢铁分销网络，进一步提升公司市场占有率和盈利能力，实现公司发展规划。

（1）拓展中西部市场、完善分销网络布局的需要

中西部市场是公司重点开拓、服务的区域市场。随着国家实施西部大开发战略的不断深入，中西部市场的后发优势逐步显现，在潜在市场空间、增长速度、投资拉动效益等方面都呈现出较东部沿海发达地区更为广阔、明显的特点。成都、重庆、贵阳、防城港作为中西部地区钢铁生产流通领域的重要节点，在市场发育程度、需求规模、增长幅度等方面具备优势。通过在上述城市设立分销网点，不仅可以使公司钢铁业务继深入湖北、湖南两地市场后，进一步辐射华西南纵深地区，并与长沙、武汉等网点呼应，连线成网，初步形成覆盖湘、鄂、渝、川、桂、滇、黔六省一市的钢铁分销网络主体架构；同时将销售触角延伸至泛北部湾地区，使得六省一市销售网络获得“出海口”，为公司远期发展埋下伏笔。

（2）深化钢企合作、提高市场占有率的需要

川、渝、黔、桂区域内云集攀钢、柳钢、重钢、水钢、川威、达钢等众多实力雄厚的钢铁生产企业，其产品涵盖板、型、线、棒、坯、冷热轧等系列。区域内还有武钢柳钢合资新建的防城港钢铁基地等重大在建项目，上游资源丰富、发展后劲充足。在上述地区设立分销服务网点，不仅可与区域内主要生产企业结成资源供应-产品分销互补型营销合作体系，同时还可结合华菱、武钢、萍钢、冷钢、衡钢等合作企业的产品资源，为当地客户提供多品种组合配供等服务，提高公司钢铁业务在中西部地区的市场占有率。

（3）实施公司战略规划的要求

根据公司钢铁冶金供应链服务集成商和汽车贸易综合服务商的战略定位，钢铁冶金供应链服务集成业务是公司主营业务发展方向。在供应链服务覆盖的多个

环节中，分销服务网络的建设与发展举足轻重，它是提升服务水平、稳定服务质量、拓展服务区域、扩张服务规模的基础性和制约性环节。建设分销服务网点、拓展分销服务网络是实施钢铁供应链服务集成战略的内生要求和必然选择。

项目二：补充公司流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次非公开发行股票募集资金中的约 28,560 万元用于补充公司流动资金需求。

2、募集资金用于补充公司流动资金的必要性分析

(1) 降低资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

公司自上市以来从未在资本市场上进行过融资，近几年随着业务规模的扩张，公司资产负债率呈现逐年上升趋势，2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年一季度之合并报表资产负债率分别为 71.71%、76.75%、75.36%和 79.93%；母公司报表资产负债率分别为 65.53%、71.53%、76.40%和 82.39%。由于负债规模偏高，公司偿债能力较弱，面临较大的财务风险。本次非公开发行股票募集资金到位后，按募集资金金额 54,560 万元计算，按 2009 年 3 月 31 日资产负债表数据测算，合并报表资产负债率降低到 63.39%，母公司报表资产负债率降低到 62.46%，公司资产结构得以优化，抗风险能力得以提高。

(2) 降低财务费用，提高公司盈利水平

公司作为以贸易为主营业务的上市公司，对流动资金需求较大，随着贸易规模的扩大，流动资金需求也在不断增长，公司主要通过银行借款及委托贷款的方式进行弥补，财务费用负担较重。2006 年度、2007 年度和 2008 年度，公司的贷款总额分别为 34,456.00 万元、30,907.63 万元、56,383.41 万元。本次非公开发行股票募集资金到位后，将改善公司的财务结构，降低财务费用。以一年期贷款利率 5.30% 计算，每年可节约财务费用 1,513.68 万元，有利于提高盈利水平。

(3) 缓解公司日常经营中面临的流动资金需求压力

截至 2008 年 12 月 31 日，五矿发展、上海物贸及南方建材的流动比率分别为 1.07、1.03 和 0.75，显示公司与同类型上市公司相比，资金流动性较差；同时，公司目前处于业务规模扩张时期，预付款、库存和应收账款等经营性占用项目增加，从而对流动资金的需求不断增加，而近年来公司以自有资金对流动资金的补充有限，所以公司的流动资金一直比较紧张。本次利用部分募集资金补充公司流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，保障公司正常的经营发展。

综上所述，通过非公开发行募集资金中的 28,560 万元用于补充公司流动资金是公司日常经营的客观需要，可以降低资产负债率，优化财务结构，减少财务费用，提高公司盈利水平和抗风险能力，具有充分的必要性与可行性。

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、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况

1、本次发行对公司主营业务的影响

本次发行后，公司的主营业务范围不会发生变化。在本次非公开发行股票及募集资金投资项目的实施后，公司通过设立中西部钢铁产品分销渠道网络，将进一步提高公司的市场占有率，提升公司的盈利水平，增强公司的持续盈利能力。

2、本次发行对公司章程的影响

本次发行后，公司的股本将会相应扩大；此外，公司通过本次发行引入境外战略投资者 Art Garden，将变更为外商投资股份有限公司（A 股并购）。因此，公司将会在完成本次非公开发行后，针对上述变化情况对公司章程进行相应的修改。

3、本次发行对股东结构的影响

按发行价格 5.86 元/股、预计募集资金 54,560 万元测算，本次发行后公司总股本由发行前的 237,500,000 股，新增 93,105,802 股至 330,605,802 股。其中控股股东物产国际新增 46,552,901 股，发行后持股总数为 152,497,693 股，占公司非公开发行后总股本的 46.13%；引入的境外战略投资者 Art Garden 认购 46,552,901 股，占发行后总股本的 14.08%。物产国际仍为公司控股股东。因此，本次发行不会导致控股股东及实际控制人的变更。

4、本次发行对高管人员结构的影响

本次非公开发行完成后，公司不会对高管人员进行调整，公司高管人员结构不会发生变动。

5、本次发行对业务收入结构的影响

本次非公开发行募集资金拟投资项目均用于推进金属原材料及钢铁产品的

分销服务，这些项目实施后，将进一步扩大公司金属原材料及钢铁产品的主营业务收入规模，其业务收入占公司全部营业收入的比重将会提升。

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

本次发行完成后，公司的总资产与净资产将相应增加。同时，公司将通过募集资金拟投资项目的实施和补充公司流动资金，使公司经营和财务状况进一步改善。本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

1、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产规模将相应增加，资产负债率和财务风险将降低，提高了公司运用债务融资的能力。

2、本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，通过募集资金拟投资项目的实施，公司的业务收入和盈利能力将得以提升，财务状况亦将获得进一步改善。

3、本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司将获得约 5.46 亿元的募集资金流入。未来随着募集资金拟投资项目的实施，公司主营业务的盈利能力将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。部分募集资金将用于补充公司流动资金，亦将进一步优化公司现金流状况。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行前，公司同本公司控股股东物产国际在铁合金、铁矿砂、锰矿、汽车采购与销售方面存在部分关联交易，此外，物产国际为上市公司担保及提供委

托贷款来缓解公司流动资金压力；本次发行后，公司在成都、重庆、贵阳、防城港四个城市设立钢铁销售服务网点，提高公司在中西部的钢铁贸易规模，将有可能与物产国际及其控制的企业之间在上述四个城市钢铁贸易上发生少量关联交易。如若发生，公司将对新增加的关联交易严格按照公司关联交易管理制度履行相关审批程序，合理公允定价：有国家定价的，执行国家定价；如没有国家定价的，则按商品的当时市场价协商定价，确保关联交易公允、公平、公正。

本次发行前，公司控股股东物产国际在收购本公司时已就避免同业竞争问题出具承诺函：除本公司外，物产国际及控股的其他子公司在湖南、湖北、四川、重庆、贵州、云南、广西七省市中不主动开拓钢铁贸易市场，不主动经营钢铁贸易业务，如因客户组合配套需求等原因在这七省市中开发的客户和市场机会，皆由本公司进行管理和经营。本次发行不会使物产国际履行避免同业竞争承诺的情况发生变化，亦不会导致物产国际与公司产生新的同业竞争。

四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形

截至本预案公告之日，上市公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。

五、本次发行完成后，上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本预案公告之日，上市公司不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

六、上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至 2009 年 3 月 31 日，公司合并报表口径的资产负债率为 79.93%，发行前负债水平偏高。在本次发行完成后，由于所有者权益的增加，公司的资产负债率下降幅度明显，公司的财务结构将得以优化，财务风险得到有效释放。

公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

七、本次股票发行相关的风险说明

1、市场风险

公司经营的钢铁贸易业务竞争激烈，并且钢铁贸易、铁合金生产行业都有向集成服务发展的趋势，即努力向钢铁生产企业的上下游供应链发展。尤其是钢铁生产企业越来越多的向下游延伸，逐渐成为单纯贸易企业强大的对手，钢铁及冶金原料贸易的市场竞争加剧，市场风险较大。

2、政策风险

作为建材行业的主要子行业，钢铁行业对基础设施建设项目等固定资产投资的依赖性较强，与宏观经济相关性较高。近年来国家西部大开发政策的实施、西北地区交通基础设施建设的加快推进、国家 4 万亿投资的启动以及一系列刺激经济发展的措施出台，推动了基础设施建设的增长，因此中西部对钢铁的需求量随之有相应幅度增长。如果上述政策和经济环境发生变化，或者公司主要市场区域的基建规模受到国家政策或者经济周期限制，将对公司钢铁贸易造成不利影响。

3、财务风险

近年来，公司的资产负债率一直处于较高水平，本次非公开发行股票完成后，随着募集资金到位，公司的净资产将大幅度增加，公司资产负债结构将得到优化。

但随着公司未来业务规模的进一步扩张,公司负债水平若不能保持在合理的范围内,公司将面临一定的偿债风险;此外,由于负债中的短期借款偏高,公司每年因此支付的财务费用也在不断增加,进而使得营运资金可能出现缺口,公司可能面临流动资金短缺的风险。

4、审批风险

本次非公开发行股票行为经公司董事会审议通过后,尚须经公司股东大会审议。同时,本次发行还需经商务部就 Art Garden 对本公司的战略投资做出批复、中国证监会对本次非公开发行予以核准;物产国际、Art Garden 还需获中国证监会对其豁免要约收购义务的批准。本次非公开发行能否通过股东大会审议及获得商务部批复、中国证监会核准/批准存在不确定性。

5、股市风险

本次非公开发行将对公司的生产经营和财务状况产生一定的影响,公司基本面的变化将影响公司股票的价格;另外,宏观经济形势变化、国家重大经济政策的调整、本公司经营状况、股票市场供求变化以及投资者心里变化等种种因素,都会影响股票市场的价格,给投资者带来风险;中国证券市场正处于发展阶段,市场风险较大。上述风险因素可能影响股票价格,使其背离公司价值。因此存在一定的股票投资风险。

第五节 其他有必要披露的事项

一、发行对象的情况说明

(一) 物产国际

1、物产国际基本情况

名称：浙江物产国际贸易有限公司

注册地：浙江杭州市凯旋路 445 号

法定代表人：张国强

注册资本：3 亿元

营业执照注册号码：330000000011293

企业类型：有限责任公司

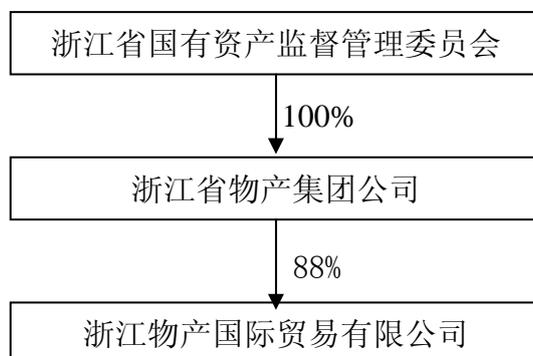
经营范围：自营和代理外贸部核定的商品和技术的进出口的业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易的转口贸易。金属材料、矿产品、冶金炉料、机电设备、机电产品、化工轻工产品（化学危险品凭许可证经营）、土畜产品、建材、木材产品及原料、燃料油、沥青的销售，汽车（含小轿车）、二手车的经营。

物产国际前身系浙江物资产业总公司进出口部，1996 年变更为浙江物资产业总公司进出口分公司；1999 年 1 月 1 日，在分公司基础上改制成为浙江物产国际贸易有限公司，注册资本为 5,000 万元。2003 年 12 月，公司增资扩股至 3 亿元。

截至 2008 年末，物产国际拥有 13 家子公司，其中控股的上市公司 1 家，全资子公司 3 家，控股子公司 9 家。

截至 2008 年末，物产国际资产总额 524,711.54 万元，负债总额 428,924.36 万元，所有者权益合计 95,787.18 万元。2008 年度共实现主营业务收入 2,406,744.71 万元，利润总额 11,499.09 万元，净利润 8,564.93 万元。

2、发行对象与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系结构图：（截至 2008 年 12 月 31 日）



3、发行对象的主营业务情况和最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果

物产国际主要从事进出口业务、钢材销售业务及营业范围内其他各项业务。物产国际自成立以来，进出口业务规模持续增长，2008 年实现进出口总额 11.85 亿美元，较上年增长 63%，连续多年在浙江省级进出口企业中保持领先。2008 年，物产国际实现销售钢材约 365 万吨，同比增长约 28%，铁合金约 12.22 万吨，同比增长约 13%，铁矿砂约 301 万吨，同比增长约 155%，汽车 14,797 台，同比增长约 99%。

随着各项业务的逐年稳步增长，物产国际主营业务收入持续增长，2006 年度、2007 年度及 2008 年度主营业务收入分别为 1,027,585.18 万元、1,444,318.82 万元和 2,406,744.71 万元。

4、发行对象最近 1 年简要财务会计资料

（1）2008 年 12 月 31 日合并资产负债表主要数据

项目	合并报表数（万元）
总资产	524,711.54
流动资产	383,180.21
总负债	428,924.36
流动负债	426,120.16
所有者权益	95,787.18

(2) 2008 年合并利润表主要数据

项目	合并报表数 (万元)
主营业务收入	2,406,744.71
主营业务成本	2,346,366.81
营业利润	11,890.51
利润总额	11,499.09
净利润	8,564.93

(3) 2008 年合并现金流量表主要数据:

项目	合并报表数 (万元)
经营活动产生的现金流量净额	15,072.55
投资活动产生的现金流量净额	3,357.27
筹资活动产生的现金流量净额	-4,919.48
现金及现金等价物净增加额	20,074.63

上述物产国际的财务资料已经浙江万邦会计师事务所有限公司审计,并出具了浙万会审(2009)第488号审计报告。

5、发行对象及其董事、监事、高级管理人员受处罚或重大诉讼情况

本次发行对象物产国际及其董事、监事、高级管理人员在最近五年之内没有受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚,没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

6、本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

1) 同业竞争情况

物产国际及其控股股东物产集团和南方建材当前的主营业务都有钢铁贸易业务和汽车贸易业务,但各自的采购和销售存在地域差异、客户定位差异以及可细分市场。物产集团及物产国际于2007年收购南方建材时曾出具《关于与南方建材股份有限公司避免同业竞争的承诺函》,其站在全国市场划分的高度,发挥整体协调功能,通过业务及资产的整合,以及协议市场分割、业务地域划分等方式,避免物产集团、物产国际及其关联方与南方建材的同业竞争,双方目前不存

在同业竞争问题。具体如下：

物产国际及控股母公司物产集团已承诺：

“（1）物产集团、物产国际将通过业务及资产的整合，将在湖南、湖北、四川、重庆、贵州、云南、广西七省市中零星的钢铁贸易业务移交给南方建材进行管理和经营；

（2）未来除南方建材之外，物产集团、物产国际及控股的其他子公司在湖南、湖北、四川、重庆、贵州、云南、广西七省市中不主动开拓钢铁贸易市场，不主动经营钢铁贸易业务，如因客户组合配套需求等原因在这七省市中开发的客户和市场机会，皆由南方建材进行管理和经营；

（3）未来除南方建材之外，物产集团、物产国际及控股的其他子公司在湖南境内不开展汽车贸易业务。”

此后物产集团、物产国际积极履行承诺，为有效避免未来与南方建材的同业竞争，保持南方建材的经营独立性，采取了以下措施：

（1）物产国际将下属控股子公司贵州亚冶托管给南方建材经营。该事项已获南方建材 2008 年 7 月 9 日召开的第四届董事会 2008 年第一次临时会议、2008 年 7 月 25 日召开的 2008 年第一次临时股东大会审议通过。

（2）2008 年 7 月 23 日，物产国际与南方建材签署了业务整合框架协议，就相关业务进行安排和整合。根据协议，自 2008 年 7 月起，物产国际将尽最大可能将其下属的钢铁五部和钢铁原料部开展的有关钢铁业务整合进入上市公司运营。针对上述业务整合，南方建材可以根据自身实际情况，按照市场化原则自主选择是否开展或参与，南方建材可以自主决定参与时机、方式和程度。业务整合后，在上述范围内，物产国际下属的钢铁五部和钢铁原料部将不再开展与南方建材已承接开展业务、已选择承接开展业务相同的业务。上述事项已获得南方建材第四届董事会 2008 年第一次临时会议、2008 年第一次临时股东大会审议通过。

综上，物产国际及其关联方与上市公司不存在同业竞争问题。本次非公开发行之募集资金拟用于在中西部的成都、重庆、贵阳、防城港四个城市以全资子公司形式设立分销网点，以期进一步有效占据湖南、湖北、四川、重庆、贵州、云

南、广西等七省市的钢铁贸易市场，提升上市公司业绩。故本次发行完成后，物产国际及其关联方与上市公司未新增同业竞争问题。

2) 关联交易情况

由于公司没有进出口铁矿石的资格，2008 年公司通过物产国际采购铁矿砂、锰矿等金属。除此之外，对于公司经营的其他贸易商品来说，由于公司与物产国际及控股子公司、物产集团控股的其他子公司的供需渠道和市场区域不同，双方不会发生关于铁矿砂、锰矿之外的经常性关联交易。

为规范关联交易，确保南方建材全体股东利益不受损害，物产集团及物产国际于 2007 年收购南方建材时曾出具《关于与南方建材股份有限公司规范关联交易的承诺函》，主要内容为：

“浙江物产国际及控股的其他子公司若与南方建材发生关联交易，双方将采取如下措施规范可能发生的关联交易：（1）双方交易将按照市场化原则进行，保证关联交易的公允性和合法性；（2）关联交易将履行法定程序审议表决，并按照相关法律法规的要求及时进行信息披露。”

此后物产国际积极履行承诺：

（1）2008 年 4 月 15 日，根据《南方建材股份有限公司关于预计 2008 年度日常关联交易的公告》，南方建材与物产国际签署的《年度购销协议》明确规定了双方供应与采购的定价原则，交易的商品有国家定价的，执行国家定价；如果没有国家定价，则按当时该类商品的市场价格协商定价。

（2）2009 年 3 月 4 日，根据《南方建材股份有限公司关于预计 2009 年度日常关联交易的公告》，南方建材及其控股子公司与物产国际签署了《代理进口协议》、《锰矿销售合同》，交易双方均按照市场定价的原则进行上述关联交易。

综上，物产集团、物产国际已出具规范关联交易承诺，并与公司作出充分协议安排以确保保持上市公司的独立性。本次非公开发行中，物产国际以现金认购公司所发行股份，本次发行后将不会增加物产国际及其关联方与发行人间的重大关联交易。

7、发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内发行对象物产国际及其控股股东、实际控制人与本公司之间发生的重大交易如下：

(1) 股权委托管理及共同投资

物产国际将下属控股子公司贵州亚冶（95%股权）托管给南方建材经营。该事项已获南方建材 2008 年 7 月 9 日召开的第四届董事会 2008 年第一次临时会议、2008 年 7 月 25 日召开的 2008 年第一次临时股东大会审议通过。

经 2008 年 12 月 10 日召开的公司第四届董事会 2008 年第五次临时会议审议通过，南方建材向非关联方收购贵州亚冶 5%的股权。根据湖南开元信德会计师事务所有限责任公司出具的开元信德湘审字[2008]第 408 号《审计报告》，截至 2008 年 6 月 30 日，贵州亚冶净资产为 7,275.62 万元，贵州亚冶 5%股权对应的价值为 363.78 万元，南方建材以 363.78 万元的价格收购贵州亚冶 5%股权（具体内容详见 2008 年 12 月 13 日《证券时报》及巨潮资讯网上刊载的公司 2008-86 公告）。截至 2008 年 12 月 31 日前，贵州亚冶 5%股权已过户到南方建材名下。

(2) 委托贷款

物产国际通过有关商业银行向南方建材提供贷款余额不高于 4 亿元的中长期流动资金贷款，委托贷款的利率参照央行统一制定的银行同期贷款利率设定，并根据银行同期贷款利率的变动进行相应调整。

上述事项已获得南方建材第四届董事会 2008 年第一次临时会议、2008 年第一次临时股东大会审议通过。

截至 2008 年 12 月 31 日，南方建材取得短期借款 3.2 亿元。

(二) Art Garden Holdings Limited

1、Art Garden 基本情况

Art Garden Holdings Limited 是建银国际专门为南方建材战略投资事宜而

指定的特殊目的公司，自身未从事具体业务，建银国际持有其 100% 股权。该公司基本情况如下：

企业名称：Art Garden Holdings Limited

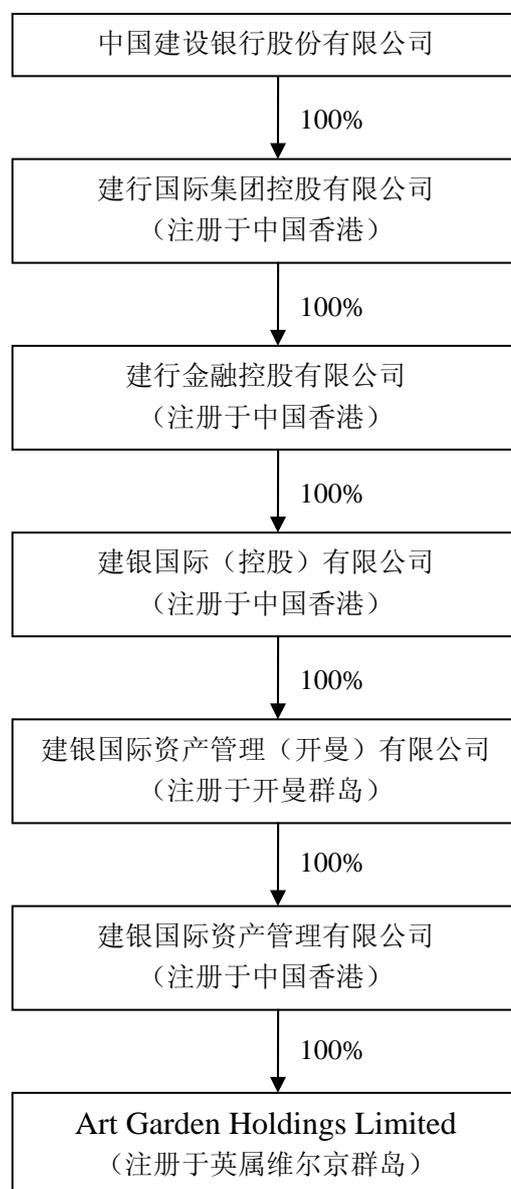
注册地址：Portcullis TrustNet Chambers, P.O.Box 3444 Road Town,
Tortola British Virgin Islands

公司性质：有限责任公司

注册资本：USD50,000

商业登记证号码：1438754

2、发行对象与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系结构图：



发行对象的控股股东为建银国际，实际控制人为中国建设银行。

3、发行对象的主营业务情况和最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果

Art Garden 于 2007 年 10 月 23 日注册成立，自身未从事具体业务，截止目前，不存在负有数额较大、到期未清偿且处于持续状态的债务。

4、发行对象认购股数与限售期

Art Garden 认购本次非公开发行股份中的 50%，其认购股份的限售期为 36 个月。

5、本次发行完成后的同业竞争及关联交易情况

Art Garden 及其控股股东建银国际、实际控制人中国建设银行未从事与上市公司相关的业务，也未与上市公司发生任何关联交易，因此同上市公司之间不存在同业竞争及关联交易。

6、发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内，发行对象 Art Garden 及其控股股东建银国际、实际控制人中国建设银行，与本公司之间没有发生重大交易。

（三）发行对象 Art Garden 的控股股东基本情况

1、建银国际基本情况

建银国际是中国建设银行在香港全资拥有的子公司，其基本情况如下。

企业名称：建银国际资产管理有限公司（CCB International Asset Management Limited）

注册地址：34/F Two Pacific Place 88 Queensway Admiralty HongKong

公司性质：有限公司

注册资本：HK\$48,000,000

注册号码：35132646-000-11-08-5

2、建银国际的主营业务情况和最近 3 年主要业务的发展状况和经营成果

建银国际主要从事直接投资、资产管理及内地投资咨询等业务。该公司 2006

年年初联合高盛、渣打银行等投资中国最大房地产公司之一的世茂地产，2006 年完成对中国最大智能交通集团及大型烟草包装印刷商的投资；并在 2007 年年初成功投资国内拥有十大名别墅的优质房地产公司及太阳能芯片生产商。建银国际还参与了中国工商银行、中海石油化学股份有限公司及中信银行等多个公司上市的配售，发行管理了国策主导基金等建银国际系列基金。

自成立至今，建银国际营业收入及净利润持续增长，2006 年度、2007 年度、2008 年度营业收入分别为 5,227.70 万港币、23,187.53 万港币、38,337.83 万港币，净利润分别为 6,345.08 万港币、15,298.06 万港币、25,145.46 万港币。

3、建银国际最近 1 年简要财务会计资料

(1) 2008 年 12 月 31 日资产负债表主要数据

项目	报表数（万港币）
总资产	122,382.58
流动资产	60,782.71
总负债	14,393.58
流动负债	14,393.58
所有者权益	107,989.00

(2) 2008 年利润表主要数据

项目	报表数（万港币）
营业收入	38,337.83
营业成本	10,932.31
营业利润	30,226.77
净利润	25,145.46

(3) 2008 年现金流量表主要数据：

项目	报表数（万港币）
经营活动产生的现金流量净额	4,901.52
投资活动产生的现金流量净额	4,115.20
筹资活动产生的现金流量净额	3,000.00
现金及现金等价物净增加额	6,016.72

上述财务数据摘自根据《国际财务报告准则》编制的建银国际 2008 年度财务报告及毕马威会计师事务所出具的审计报告。

4、建银国际及其董事、监事、高级管理人员受处罚或重大诉讼情况

建银国际及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）最近 5 年未受过行政处罚、刑事处罚，也无涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

二、《股份认购协议》内容摘要

2009 年 5 月 27 日，物产国际、Art Garden 与本公司签订了附条件生效的股份认购协议，协议主要内容如下：

1、协议主体

甲方：南方建材股份有限公司

乙方：浙江物产国际贸易有限公司

丙方：Art Garden Holdings Limited

2、发行价格及认购方式、支付方式

（1）发行价格及认购方式

本次非公开发行的发行价格为 5.86 元/股。乙方同意以现金 272,800,000 元认购本次非公开发行的 46,552,901 股人民币普通股(A 股)股票；丙方作为境外战略投资者，同意以相当于现金 272,800,000 元的港币或其他可自由兑换货币认购本次非公开发行的 46,552,901 股人民币普通股(A 股)股票，对甲方进行战略投资。

各方谨此同意，在本协议签署日至交割日前的任何期间，若因市场环境等客观因素发生重大不利变化，出现持续 20 个交易日股票交易均价低于本次非公开发行发行价格 20%（即 4.69 元/股）时，各方协商一致后可以重新选定定价基准日，调整确定新的发行价格。

（2）支付方式

自收到甲方关于生效条件均获满足的通知之日起 30 个工作日内，乙方应将

股份认购价款足额汇至甲方指定的账户。

丙方应在本次战略投资取得商务部的原则批复之日起的 15 日内，到甲方注册所在地外汇管理部门申请开立外国投资者专用外汇账户；自丙方收到甲方关于生效条件均获满足的通知之日起 45 个工作日内，丙方应将与股份认购价款等值的外汇足额汇入上述专用外汇账户，办理结汇手续并向甲方支付认购价款。甲方和乙方应为丙方开立外汇账户和办理结汇手续提供必要的协助。

3、协议的生效条件和生效时间

本次非公开发行的《股份认购协议》在下列生效条件全部成就之日起生效：

- (1) 本次非公开发行已经各方所有必要的内部程序审议通过；
- (2) 商务部批复同意甲方引入境外战略投资者事项；
- (3) 中国证监会核准本次非公开发行事项；
- (4) 中国证监会豁免乙方及/或丙方因本次非公开发行而应履行的要约收购义务（如适用）；
- (5) 本次非公开发行已取得其他所有相关中国政府的批准(如适用)。

4、协议附带的任何保留条款、前置条件；

除本协议第十三条所述的协议生效条件外，本协议未附带其他任何保留条款、前置条件。

5、违约责任条款

除不可抗力因素外，任何一方未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违反本协议。

违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

(以下无正文)

（本页无正文，为《南方建材股份有限公司 2009 年度非公开发行股票预案》
签章页）

南方建材股份有限公司董事会

二 00 九年五月二十七日