证券代码:000019、200019　股票简称:深深宝 A、B　公告编号:2011-17

深圳市深宝实业股份有限公司 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书（摘要）

联席保荐人（联席主承销商）

二〇一一年六月

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

特别提示

本次非公开发行共向 8 名发行对象合计发行 68,977,066 股，该等股份已于 2011 年 6 月 27 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成登记托管手续。其中，林逸香女士、夏振忠先生、曹丽君女士和郑玲娜女士认购的股票限售期为 36 个月，可上市流通时间为 2014 年 7 月 4 日；其他特定对象认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间为 2012 年 7 月 4 日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，上述股份将于 2011 年 7 月 4 日起在深圳证券交易所上市，上市首日（即 2011 年 7 月 4 日），本公司股价不除权，股票交易不设涨跌幅限制。

本次发行完成后，本公司的股权分布符合深圳证券交易所的上市要求，不会导致不符合股票上市条件的情形发生。

释　义

在本文中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

•©— ˙/1111-f/„«.1/1˘˘-„«.1	1,	1111˙-11-f˙111„1•11-˜1„«.1
11-f»"ª˙	1,	1111˙-11-f»"ª˙¿˜—1—˜1„«.1
1˜1·11•.11	1,	1˜1.˙111•.11†±111-˜1„«.1
11-f¿˜—.	1,	»11111-f¿˜—1—˜1„«.1
-1·.•©—/-1·.•.««¿"•©—	1,	-1·.„«.111• „«¿"•©—1˜"•ª¸˜%. ˘1111¤.˘.»„1˘"ª11˘»˘.11˘11˘†»ª‡«„1˘fª˘ª11 ¤¤11"1•©—1»ª‡«„17,700 ˘1„1A „1„1˘-1˘—. "
˘¿-Œ„1˘¤/˘˘„1˘¤1˘	1,	˘111˘"ª˘fª¿,˘˘1¤11˘˘1¤,†11111˘fª¿,1ê˘.ê˘˘˘fª¿,¤‡111-f»"ª‡˘ 48.33%1˘„1˘¤
˘©˘1„«.1	1,	„"ª«˘©˘1„fl˘˘„1•11-˜1„«.1
111111˘˘¿111	1,	111111˘˘¿1111ê˘1-˜1„«.1
1—„¤1/—1»ª	1,	1—„¤1/˘fl„1¤„111.fl1»ª
1111˘—„¤1˘11	1,	1111˘—„¤1-1˘»„1¤„111111
-fl„1˘.˘.˘"fl-fl„1˘—.-fl„1»¤„„	1,	¤«1,1/˘fl1—˘111˘.„«.1"˘„¤1˘111†1/˘fl„1•11-˜1„«.1
¤«1,1/˘fl	1,	¤«1,1/˘fl1—˘111˘.„«.1
„¤1˘111†	1,	„¤1˘111†1/˘fl„1•11-˜1„«.1
•©—.˘.˘1˘f	1,	˘˘-1˘˘—˘¤11˘1˘f˘˘.ª¸¤
»„˘˘˘f˘.˘©—˘.1»"»„˘˘˘f˘˘.ª¸¤1—˘1„«.1	1,	˘©—˘.1»"»„˘˘˘f˘˘.ª¸¤1—˘1„«.1
1"/˘11"	1,	˘.˘»˘11"/˘11"

第一节　本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策过程

2010 年 8 月 26 日，发行人召开的第七届董事会第六次会议逐项审议并通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》、《关于<深圳市深宝实业股份有限公司 2010 年度非公开发行股票预案>的议案》、《关于<本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告>的议案》、《关于修订公司<募集资金管理办法>的议案》等与本次发行相关的议案，并将有关议案提交股东大会审议。

2010 年 10 月 20 日召开的第七届董事会第七次会议审议通过了《关于<非公开发行股票预案>补充事项的议案》、《关于<本次非公开发行募集资金运用可行性分析报告>补充事项的议案》、《关于本次非公开发行募集资金拟收购的深宝华城 48.33%股权的审计、评估结果补充说明的议案》等与本次发行相关的议案，并将有关议案提交股东大会审议。

2010 年 10 月 22 日，发行人发出召开 2010 年第一次临时股东大会通知。2010 年 11 月 10 日，发行人 2010 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行有关议案。

（二）本次发行的监管部门核准过程

本次发行申请于 2010 年 12 月上报中国证监会并获得受理，经中国证监会发行审核委员会 2011 年 5 月 6 日召开的审核工作会议审议无条件通过，并于 2011 年 5 月 25 日取得中国证监会核准文件《证监许可［2011］777 号》。

（三）募集资金到账和验资情况

最终获得本次非公开发行股票的发行对象除四位关联自然人以目标股权认购外，其他特定对象以现金认购本次发行的股份。

林逸香女士、夏振忠先生、曹丽君女士和郑玲娜女士四位关联自然人已于 2011 年 6 月 8 日将所持深圳市深宝华城科技有限公司合计 48.33%的股权过户至发行人名下。

深圳市天中投资有限公司等 4 位特定对象已将认购资金全额汇入联席保荐人（联席主承销商）为本次发行开立的专用账户（开户行：中国银行上海市分行营业部，账户名称：国泰君安证券股份有限公司，账号：044036-8001-07461128026001）。

立信大华于 2011 年 6 月 22 日出具了立信大华验字［2011］176 号《验资报告》，经审验，联席保荐人（联席主承销商）国泰君安收到非公开发行股票获配的投资者缴纳的认股款为人民币 534,999,992.40 元。

截至 2011 年 6 月 23 日，国泰君安已将上述认购款项扣除保荐与承销费后的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。

2011 年 6 月 23 日，立信大华出具了立信大华验字［2011］177 号《验资报告》，截至 2011 年 6 月 23 日止，深深宝共计募集货币资金人民币 600,100,474.20 元，扣除与发行有关的费用人民币 27,708,332.31 元，深深宝实际募集资金净额为人民币 572,392,141.89 元，其中计入“股本”人民币 68,977,066.00 元，计入“资本公积-股本溢价”人民币 503,415,075.89 元。

公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

（四）股份登记托管情况

本次发行新增股份已于 2011 年 6 月 27 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，四位关联自然人认购的本次发行股份的预计上市可交易时间为 2014 年 6 月 30 日，其他特定对象认购的本次发行股份的预计上市可交易时间为 2012 年 7 月 2 日。

二、本次发行概况

1、发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行数量：68,977,066 股，全部采取向包括公司控股子公司深宝华城的四位关联自然人在内的不超过十名的特定对象非公开发行股票的方式发行。

4、发行定价方式及发行价格：本次发行的发行价格为 8.70 元/股

本次非公开发行的定价基准日为发行人第七届董事会第六次会议决议公告日。根据发行人 2010 年第一次临时股东大会决议和相关规定，发行人本次非公开发行价格应不低于公司第七届董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价，即 8.70 元/股，定价基准日至本次非公开发行期间，发行人如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，应对发行价格及发行数量进行除权除息处理。公司股票在本次非公开发行预案公告至本次发行前期间未有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行底价不进行除权除息处理。

本次发行采取投资者竞价方式确定发行价格，共有 4 位投资者提交申购报价单，均为有效申购。按照价格优先、有效认购数量优先等原则确认发行对象，最终确定发行价格为 8.70 元/股。

本次非公开发行日前 20 个交易日公司股票的交易均价为 11.26 元/股，本次非公开发行价格与发行日前 20 个交易日股票交易均价的比率为 77.28%。

5、申购报价及股份配售的情况

在《认购邀请书》确定的有效报价时间内，公司及联席保荐人（联席主承销商）东莞证券、国泰君安共收到 4 份《申购报价单》，全部为有效申购报价单。根据《认购邀请书》确定的定价和配售规则，公司和东莞证券、国泰君安确定本次发行的发行价格为 8.70 元/股。

在确定发行价格后，公司和东莞证券、国泰君安根据本次发行的股份配售规则以及有效申购的簿记建档情况，按照申报价格优先、有效认购数量优先等规则对申报价格等于或高于 8.70 元/股的有效认购对象进行配售，最终确定的发行对象为 8 名，其中，深圳市天中投资有限公司等 4 位特定对象通过申购报价确定。

6、募集资金量

本次发行募集资金总额为 600,100,474.20 元，扣除发行费用 27,708,332.31 元，募集资金净额 572,392,141.89 元。

三、发行对象情况介绍

（一）发行对象及认购数量

本次非公开发行股份总量为 68,977,066 股，未超过中国证监会核准的上限 7,700 万股；发行对象总数为 8 名，不超过 10 名，符合《非公开发行股票实施细则》的要求。

本次发行通过向包括四位关联自然人在内的不超过十名特定对象非公开发行 A 股股票的方式进行，除四位关联自然人以所持的目标股权认购外，其他特定对象以现金方式认购本次非公开发行股票。

除四位关联自然人外，按照价格优先、有效认购数量优先等原则确认发行对象。本次非公开发行最终确定的发行对象与发行数量如下：

–1˙˘	•©—ª1˘1	˘1˘1,1˘1(„1)	˘1˘1‰1ª1(1ª)	1…„«.1•©—˘111„1 •11˘-˘11	˘1˘1˘1 (1˘)
1	`111˘ª	2,561,002	22,280,717.40	1.02%	36
2	˘˘1»11	2,134,917	18,573,777.90	0.85%	36
3	†1111	2,012,758	17,510,994.60	0.80%	36
4	1ê`æ˘˘	774,137	6,734,991.90	0.31%	36
5	11ª˘˘1	13,252,874	115,300,003.80	5.28%	12
6	1111˘-111-˘ª1˘1-˘1„«.1	24,983,908	217,359,999.60	9.96%	12
7	-˘‰fl-»˘˘„1˘¤ª1˘ª˘»˘1˘11 11(1-˘1ª˘»1)	11,595,402	100,879,997.40	4.62%	12
8	1fl„»(11‰1)„1˘¤˘ª1˘„111 ª˘»1˘111(1-˘1ª˘»1)	11,662,068	101,459,991.60	4.65%	12
ª˘„˘		68,977,066	600,100,474.20	27.49%	——

注：由于尾数四舍五入保留小数点后两位，可能导致尾数之和与合计值有差异，以下同。

（二）四位关联自然人的情况介绍

1、林逸香

身份证号：440524197510264＊＊＊＊

住所：广东省汕头市潮阳区文光街道平东郑厝池 19 号 102

认购数量：2,561,002 股

限售期：自本次发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让

2、夏振忠

身份证号：410204194601024＊＊＊＊

住所：河南省开封市鼓楼区西苑小区 93 号 1 单元 3 号

认购数量：2,134,917 股

限售期：自本次发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让

3、曹丽君

身份证号：410204194912184＊＊＊＊

住所：河南省开封市鼓楼区西苑小区 93 号 1 单元 3 号

认购数量：2,012,758 股

限售期：自本次发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让

4、郑玲娜

身份证号：440524196301194＊＊＊＊

住所：广东省汕头市潮阳区棉北街道平西河沟城三横巷 5 号 5 户

认购数量：774,137 股

限售期：自本次发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让

（三）其他发行对象情况介绍

1、李杜若

身份证号：22010419700131＊＊＊＊

住所：广东省深圳市南山区前海花园 49-16C

认购数量：13,252,874 股

限售期：自本次发行结束之日起 12 个月内不得上市交易或转让

2、深圳市天中投资有限公司

公司名称：深圳市天中投资有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地：深圳市福田区深圳国际文化大厦 2308A、B 室

注册资本：10,000 万元

法定代表人：李万斌

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；企业形象策划；信息咨询（不含限制项目）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。

认购数量：24,983,908 股

限售期：自本次发行结束之日起 12 个月内不得上市交易或转让

与公司的关联关系：该发行对象与公司不存在关联关系

发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况：2010 年，深圳市天中投资有限公司及其关联方与公司没有发生重大交易

发行对象及其关联方与公司未来的交易安排：截至本报告签署日，公司与深圳市天中投资有限公司及其关联方没有关于未来交易的安排

3、新疆协和股权投资合伙企业（有限合伙）

公司名称：新疆协和股权投资合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册地：乌鲁木齐市高新区 258 号数码港大厦 2015-98

注册资本：3,030 万元

法定代表人：崔海燕

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份及相关的咨询服务。

认购数量：11,595,402 股

限售期：自本次发行结束之日起 12 个月内不得上市交易或转让

与公司的关联关系：该发行对象与公司不存在关联关系

发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况：2010 年，新疆协和股权投资合伙企业（有限合伙）及其关联方与公司没有发生重大交易

发行对象及其关联方与公司未来的交易安排：截至本报告签署日，公司与新疆协和股权投资合伙企业（有限合伙）及其关联方没有关于未来交易的安排

4、盈富（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）

公司名称：盈富（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

注册地：天津开发区新城西路 52 号滨海金融街 6 号楼三层 0309 室

注册资本：100 万元

法定代表人：白杰曼

经营范围：受托管理股权投资基金；从事投融资管理及相关咨询服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专营规定的按规定办理）。

认购数量：11,662,068 股

限售期：自本次发行结束之日起 12 个月内不得上市交易或转让

与公司的关联关系：该发行对象与公司不存在关联关系

发行对象及其关联方与公司最近一年的重大交易情况：2010 年，盈富（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）及其关联方与公司没有发生重大交易

发行对象及其关联方与公司未来的交易安排：截至本报告签署日，公司与盈富（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）及其关联方没有关于未来交易的安排

（四）本次发行后公司控制权变化情况

本次发行不会导致公司控制权发生变化。

四、本次发行相关机构

（一）联席保荐人（联席主承销商）

名　　称：东莞证券有限责任公司

法定代表人：张运勇

住　　所：广东省东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心 29 楼

保荐代表人：陈贤德、吕晓曜

项目协办人：邱添敏

项目组成员：朱则亮、潘云松

（二）联席保荐人（联席主承销商）

名　　称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：万建华

住　　所：上海市浦东新区商城路 618 号

保荐代表人：裘华刚、杨晓涛

项目协办人：谢良宇

项目组成员：林曦、姚帅君、钟嘉雯、徐慧璇

（三）发行人律师

名　　称：北京市通商律师事务所

住　　所：北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

负 责 人：徐晓飞

签字律师：程益群、赵蔚洁

（四）审计机构

名　　称：立信大华会计师事务所有限公司

住　　所：深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 B 座 11 楼

法定代表人：梁春

签字会计师：陈葆华、高德惠

第二节　本次发行前后公司基本情况

一、本次发行前后公司前 10 名 A 股股东情况

（一）本次发行前公司前 10 名 A 股股东情况

截至 2011 年 6 月 8 日，公司前 10 名 A 股股东持股情况如下所示：

˘ª‰.	„1¤«˘©ª	†1„1˘1(„1)	†1„1—˘11	„1-1-11˘
1	1111˘—˘"†¤˘•„1•11—˜1„«.1	47,895,097	26.33%	˘1˘1˘1˘˜„1/˘1˘˜„1
2	1111˘—˘ª1˘¿1„11—˘1„«.1	40,143,586	22.07%	˘1˘1˘1˘˜„1/˘1˘˜„1
3	11·1‰1	500,000	0.27%	˘1˘˜„1
4	˘1‰1•ª¤	387,086	0.21%	˘1˘˜„1
5	11·˘•·1	341,880	0.19%	˘1˘˜„1
6	˘«11˘1	320,261	0.18%	˘1˘˜„1
7	•fl1¤	320,000	0.18%	˘1˘˜„1
8	»˘—11˘	258,400	0.14%	˘1˘˜„1
9	˘.˘˘‰	236,900	0.13%	˘1˘˜„1
10	»˘—¡.¤	235,000	0.13%	˘1˘˜„1
˘˘	˘˘˘	90,638,210	49.82%	——

（二）本次发行后公司前 10 名 A 股股东情况

本次发行后，截至 2011 年 6 月 27 日（股份登记日），公司前十名 A 股股东持股情况如下：

˘ª‰.	„1¤«˘©ª	†1„1˘1(„1)	†1„1—˘11	„1-1-11˘
1	1111˘—˘"†¤˘•„1•11—˜1„«.1	47,895,097	19.09%	˘1˘1˘1˘˜„1/˘1˘˜„1
2	1111˘—˘ª1˘¿1„11—˘1„«.1	40,143,586	16.00%	˘1˘1˘1˘˜„1/˘1˘˜„1
3	1111˘-111—˘ª1˘1-˘1„«.1	24,983,908	9.96%	˘1˘1˘1˘˜„1
4	11ª˘˘1	13,252,874	5.28%	˘1˘1˘1˘˜„1
5	1fl„»(11‰1)„1˘¤˘ª1˘„111˘˘»˘1˘111(1-˘1ª˘»1)	11,662,068	4.65%	˘1˘1˘1˘˜„1
6	-˘‰fl-»˘˘„1˘¤˘ª1˘ª˘»˘1˘111(1-˘1ª˘»1)	11,595,402	4.62%	˘1˘1˘1˘˜„1
7	˘111˘ª	2,561,002	1.02%	˘1˘1˘1˘˜„1
8	˘˘1»11	2,134,917	0.85%	˘1˘1˘1˘˜„1
9	†11111	2,012,758	0.80%	˘1˘1˘1˘˜„1
10	1—„¤„/111»——1ª˘11ª1˘11†˘•1˘11/˘fl˘ª1˘»‰1	799,900	0.32%	˘1˘˜„1
ª˘˘	˘˘˘	157,041,512	62.59%	—

二、本次发行前后董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次非公开发行前后，本公司董事、监事和高级管理人员的持股情况未发生变动。

三、本次发行对公司的影响

（一）股本结构的变化情况

本次发行前后公司股份结构变动情况如下：

„1·111-˜	•©—˘1		•©—ª1	
	„1·1˘1˘¿(„1)	—˘11(%)	„1·1˘1˘¿(„1)	—˘11(%)
1.1—˘1˘11»„11˘˘1˘˜„1	14,553,847	8.00%	83,530,913	33.29%
˘11—;„«1—»¤˘.	6,783,729	3.73%	6,783,729	2.70%
1»˘11»1•»¤˘.	7,770,118	4.27%	56,011,496	22.32%
1»˘111˘»˘.	—	—	20,735,688	8.26%
2.˘1˘11»„1˘1˘˜„1	167,369,241	92.00%	167,369,241	66.71%
˘11—;˘˘^»—1˘1˘˜„1(1„1)	141,233,241	77.63%	141,233,241	56.29%
1»˘11˘˘—˘11˘„1(B„1)	26,136,000	14.37%	26,136,000	10.42%
3.„1•111˘1	181,923,088	100.00%	250,900,154	100.00%

（二）资产结构的变化情况

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有一定幅度增加，资产负债率和财务风险将降低。本次发行将优化公司资本结构、提高公司运用债务融资的能力，公司整体财务状况将得到改善；同时，本次发行将增强公司抵御风险的能力，扩大了公司资产规模的增长空间，为公司进一步发展奠定了坚实基础。

本次发行募集资金净额为 572,392,141.89 元，以 2011 年 3 月 31 日的财务报表数据为基准静态测算，本次发行完成后，公司的总资产增加到 1,245,016,165.15 元，增加 85.10%；归属于母公司股东的所有者权益增加到 889,168,614.11 元，增加 180.69%；公司资产负债率（合并口径）下降到 24.59%，降幅为 20.93%。

（三）业务结构变化情况

目前，公司的主营业务是从事茶叶及天然植物原料、调味品及软包装饮品的生产和销售，主要产品包括茶叶及天然植物原料、三井牌调味品、软包装饮料等。本次发行募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司市场竞争力和市场占有率，优化公司产品结构，增强公司的核心竞争力及盈利能力。

（四）公司治理变化情况

本次发行后公司总股本由发行前的 18,192.31 万股，增加至 25,090.02 万股，深圳市国资局间接控制公司股份总数 8,803.87 万股，占公司非公开发行后总股本的比例约为 35.09%，仍为公司实际控制人，故本次发行不会导致实际控制人的变更。

深深宝将按照《公司法》等法律法规继续实行有效的公司治理结构，保持公司治理效率，保护股东、债权人等各方的合法权益，实现股东利益最大化。

（五）高管人员结构变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司根据业务发展的需要调整高管人员结构。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

本次发行完成后，公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的业务关系、管理关系均没有发生变化，也不会因此形成同业竞争或产生关联交易。

第三节　财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务会计信息

发行人 2008 年度财务报告经广东大华德律会计师事务所审计并出具了华德股审字［2009］24 号标准无保留意见审计报告，2009 年度、2010 年度财务报告经立信大华审计并分别出具了立信大华审字［2010］731 号、立信大华审字［2011］2363 号标准无保留意见审计报告。

（一）主要财务数据

单位：万元

	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
1•1111˙1˘¤	22,979.74	18,414.22	15,111.81
1‰˙11¤1	1,116.50	−872.66	1,868.16
„©˙1111˘˘—„«.1„1¤«1˘1»1‰˙1	568.76	−1,290.51	1,263.02
„©˙1111˘˘—„«.1„1¤«1˘¿1†1•˙1›†±−1˙1111˘ 1»1‰˙1	−4,185.19	−1,392.38	1,075.60
1•1ª»1¤fl†«1«1˘˘1‰1˙1˘¿1»ª1	522.30	171.54	51.70
	2010.12.31	2009.12.31	200812.31
111˘†«ª	65,846.88	62,335.68	53,194.25
„©˙1111˘˘—„«.1„1¤«1˘.©1−11˘¤11	32,509.21	32,009.63	33,274.23
„1-1	18,192.31	18,192.31	18,192.31

（二）主要财务指标

˘1˘¿	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
˘1¤fl-˘˘˘	0.92	1.01	1.11
1¤fl-˘˘˘	0.72	0.80	0.75
1˘†«ª,ª1fl˘˘(˘„«.1-¤-1)	35.70%	34.94%	16.55%
1˘†«ª,ª1fl˘˘(ª˘†©-¤-1)	43.36%	41.39%	27.98%
˘¿„11»1˘†«(ª/„1)	2.05	2.01	2.11
„©˙1111˘˘—„«.1„1¤«1˘˘¿„11»1˘(1ª)	1.79	1.76	1.83
˘1˘¿	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
1/˘11 ¿1111•˘˘(•.)	4.89	5.29	3.52
•1»11111•˘˘(•.)	3.67	2.96	2.75
˘¿„11»1ª»1¤fl˘1‰1˘1˘¿(1ª)	0.03	0.01	0.0028
˘¿„1˘1‰1˘1˘¿(1ª)	−0.28	0.37	0.01
¿1¤1•˙1›†±−1„111˙1˘¿„1˘111(1ª)	»©−1	−0.07	0.07
	˘¡;˘˘	0.03	−0.07	0.07
¿1¤1•˙1›†±−1„111˙11»1˘1˘¤˘1 11˘˘	„1˘¤˘‰1©	1.76%	−3.95%	3.87%
¿1¤1•˙1›†±−1„111˙1˘¿„1˘111(1ª)	»©−1	−0.23	−0.08	0.06
	˘¡;˘˘	−0.23	−0.08	0.06
¿1¤1•˙1›†±−1„111˙11»1˘1˘¤˘1 11˘˘	„1˘¤˘‰1©	−12.98%	−4.27%	3.30%

二、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

1、资产构成

公司最近三年的主要资产项目构成情况如下表：

单位：万元

1˙†«ª	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
˘1¤fl1˘†«ª:			
»1-11˘‰1	6,054.02	11,061.34	2,250.18
‰»11—1‰1˙11˘†«ª	30.45	21.00	10.20
1/˘11„¿1	6,092.49	3,307.91	3,649.80
1/„¤¿1˘1	654.51	450.82	310.49
˘1„‰1/˘1¿1	5,655.64	1,961.65	4,035.53
•1»1	5,316.54	4,343.22	4,887.44
˘1¤fl1˘†«ª"„˘˘	23,803.66	21,145.94	15,143.64
•˙˘1¤fl1˘†«ª:			
†/˘1„1˘¤˘¤1˘	6,597.69	1,1290,69	13,947.48
„1¤«1˘†«ª	15,462.08	11,863.79	9,603.69
11‰¤„/†1	751.34	3,446.37	2,495.42
1«„1—11˘†«ª	24.20	—	—
1—„1˘†«ª	18,736.79	14,204.57	11,646.53
†/˘1˙11fl•11˘	211.60	37.17	111.91
1111„«1˘„11˘†«ª	259.52	347.16	245.57
•˙˘1¤fl1˘†«ª"„˘˘	42,043.23	41,189.74	38,050.61
1˘†«ª1„˘˘	65,846.88	62,335.68	53,194.25

发行人的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付账款和存货。非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产。

2、负债构成

最近三年末发行人主要债务构成如下：

单位：万元

˘1˘¿	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	‰1¤1	1„«˘	‰1¤1	1„«˘	‰1¤1	1„«˘
˘1¤fl„ª1fl«ª˘„˘	25,847.73	90.53%	20,901.63	81.01%	13,624.11	91.55%
¤1˘1‰1¿1	6,240.00	21.85%	14,900.00	57.75%	7,250.00	48.72%
1/„¤1„¿1	3,899.24	13.66%	1,623.63	6.29%	2,805.75	18.85%
˘1„‰1/„¤¿1	7,708.20	27.00%	3,398.37	13.17%	2,567.40	17.25%
1»˘©˘11‰˘11˘•˙˘1¤fl„ª1fl	6,650.00	23.29%	—	—	—	—
•˙˘1¤fl„ª1fl«ª˘„˘	2,704.99	9.47%	4,900.00	18.99%	1,258.00	8.45%
1/˘1‰1¿1	2,700.00	9.46%	4,900.00	18.99%	400.00	2.69%
1/„˘,ª1fl	—	—	—	—	858.00	5.77%
„ª1fl«ª˘„˘	28,552.72	100.00%	25,801.63	100.00%	14,882.11	100.00%

最近三年末，流动负债是发行人债务的主要构成，流动负债的主要组成部分是短期借款、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，发行人该四项债务合计占流动负债的比例分别为 92.65%、95.31%及 94.78%。此外，最近三年末发行人的非流动负债主要是长期借款及预计负债，2008 年末、2009 年末及 2010 年末，该两者合计占非流动负债的比例分别为 100%、100%及 99.82%。

3、偿债能力分析

˘1˘¿	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
1˘†«ª,ª1fl«ª˘„˘	43.36%	41.39%	27.98%
˘1„¤1/˘fl„1˘˘˘	0.92	1.01	1.11
˘1¤fl-˘˘˘	0.72	0.80	0.75
˘1˘¿	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
1‰˙©-fl1˘—¤1	1.98	−0.19	4.67

①负债率

最近三年，发行人的资产负债率水平呈上升趋势，合并资产负债率由 2008 年末的 27.98%升至 2010 年末的 43.36%。这主要是因为发行人近年短期借款和长期借款规模不断增加致使负债规模出现较大上升。目前发行人资产负债率处于相对合理水平。

②流动比率和速动比率

最近三年，发行人流动比率呈下降态势。这主要是因为发行人短期借款、应付账款及一年内到期的非流动负债规模不断增加，导致流动负债规模出现大幅度增加所致；

最近三年，发行人速动比率基本保持稳定，主要原因系发行人加强存货管理，有效控制存货规模所致。

总体而言，发行人流动比率和速动比率在合理范围内，短期偿债能力较强，不存在重大的短期偿债风险。

③利息保障倍数

最近三年，发行人利息保障倍数分别为 4.67、-0.19 及 1.98。其中 2009 年度发行人利息保障倍数为负，主要系同期发行人亏损所致。发行人目前利息保障倍数处于合理水平。

4、营运能力分析

˘1˘¿	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
1/˘11¿1111•˘˘(•.)	4.89	5.29	3.52
•1»1111•˘˘(•.)	3.67	2.96	2.75

①应收账款周转率

最近三年，发行人应收账款周转率分别为 3.52 次、5.29 次及 4.89 次，呈现一定波动。2009 年应收账款周转率较 2008 年上升 50.28%，主要原因系随着国际金融危机影响逐渐减弱，发行人 2009 年营业收入较 2008 年上升 21.85%，2009 年平均应收账款较 2008 年下降 19.00%所致。2010 年应收账款周转率较 2009 年有所下降，主要原因系发行人制茶业销量增加导致应收账款大幅度增加所致。总体而言，发行人的应收账款管理能力较强。

②存货周转率

最近三年，发行人存货周转率分别为 2.75 次、2.96 次及 3.67 次，呈现上升态势，主要原因系随着销售规模的大幅度增长，发行人加强对存货的管理，有效控制存货规模所致。总体而言，发行人的存货规模较为合理，存货管理能力较强。

（二）盈利能力分析

1，˙¤	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
11•˙˘«1‰˙1	22.77%	25.80%	21.94%
ª˘†«-11»1‰˙1(˘11ª)	898.54	−986.52	1,601.36
„1˙¤˘‰1»1˘†«˘111˘˘	1.76%	−3.95%	3.87%
»©−1˘¿„1˘111(1ª)	0.03	−0.07	0.07

1、综合毛利率

最近三年，发行人的综合毛利率分别为 21.94%、25.80%和 22.77%，存在一定的波动，主要原因是发行人 2007 年以来大力发展制茶业、软饮料制造业等主营业务，同时主营业务毛利率存在一定波动。最近三年，发行人主营业务收入占营业收入的比例在 99%以上，最近三年，发行人主营业务毛利率分别为 21.76%、25.46%和 22.59。

2、净利润、净资产收益率和每股收益

2009 年度发行人净利润、净资产收益率及每股收益分别为 −986.52 万元、-3.95%及 -0.07 元，较 2008 年度有大幅度下降，主要原因是 2009 年发行人参股公司—深圳百事可乐净利润转上年同期大幅下降，发行人 2009 年度对其投资收益比 2008 年度减少 2,431.88 万元，导致发行人 2009 年度亏损。

2010 年度发行人净利润、净资产收益率和每股收益分为 898.54 万元、1.76%及 0.03 元，较 2009 年度有大幅度增加，主要原因是发行人主营业务发展趋势良好，销售收入增加，以及转让深圳百事 5%股权，投资收益增加所致。

本次发行前，深深宝的总股本为 181,923,088 股；本次发行后，深深宝的总股本为 250,900,154 股，根据立信大华会计师事务所有限公司出具的立信大华审字［2011］2363 号《审计报告》，深深宝 2010 年度归属于母公司股东的净利润为 5,687,644.79 元，以深深宝 2010 年度归属于母公司股东的净利润计算，深深宝本次发行前的每股收益为 0.031 元股，本次发行后的每股收益为 0.023 元股。

单位：元/股

˘1˘¿	-1·.•©— 1	-1·.•©—ª1
ˆ¿„1˘111	0.031	0.023

（三）现金流量分析

最近三年，发行人合并报表现金流量情况如下：

单位：万元

˘1 ˘¿	2010˜©¤	2009˜©¤	2008˜©¤
1»1ª»1¤fl†«1«1˘˘1‰1˘1˘¿1»ª1	522.30	171.54	51.70
˜ª1˘»1¤fl†«1«1˘˘1‰1˘1˘¿1»ª1	−5,754.53	−3,848.77	−4,715.98
‡11˘»1¤fl†«1«1˘˘1‰1˘1˘¿1»ª1	224.61	10,488.40	4,882.36
˘1‰1„1˘1‰11˘˘„1„11»11„1ª1	−5,007.32	6,811.17	226.37

最近三年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 51.70 万元、171.54 万元以及 522.30 万元。发行人 2010 年度经营活动产生的现金流量净额为 522.30 万元，较 2009 年度有大幅度增加，主要原因是系 2010 年度发行人产品销售收入增加，收到的现金增加所致。

最近三年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -4