（上接C5版）

（二十一）承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

（二十二）发行费用：本期债券的发行费用不超过募集资金的1.2%。

（二十三）募集资金用途：本期债券拟用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金，具体募集资金用途由发行人股东大会授权董事会根据发行人资金需求情况，在上述范围内确定。

（二十四）拟上市地：本期债券拟在深圳证券交易所上市。

五、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2013年4月22日

预计发行日期：2013年4月24日

网上申购期：2013年4月24日

网下认购期：2013年4月24日－2013年4月26日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另外公告。

六、本次发行的有关当事人

（一）发行人

名　　称：贵州久联民爆器材发展股份有限公司

法定代表人：周天爵

住　　所：贵阳市高新技术开发区新天园区

联系电话：0851-6769587、6790686

传　　真：0851-6790686、6748121

联 系 人：雷治昌、张曦

（二）保荐人（主承销商）

名　　称：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住　　所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

联系电话：010-85127790、85127781

传　　真：010-85127792

联 系 人：薛霏霏、冯睿、于跃

（三）律师事务所

名　　称：贵州北斗星律师事务所

负 责 人：郑锡国

住　　所：贵阳市中华北路2号喷水池邮政大厦17楼

联系电话：0851-6901517、0851-6901713

传　　真：0851-6901634

经办律师：石陶然、张怡

（四）会计师事务所

名　　称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住　　所：上海市青浦区新业路599号一幢968室

联系电话：010-68157968、0851-5802032

传　　真：010-88210608、0851-5802278

经办注册会计师：杨雄、江山

（五）资信评级机构

名　　称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

住　　所：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

联系电话：021-51019192、021-51019037

传　　真：021-51019030

经办人员：邵津宏、肖鹏、蔡汤冬

（六）本期债券受托管理人

名　　称：民生证券股份有限公司

法定代表人：余政

住　　所：北京市建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

联系电话：010-85127790、010-85127781

传　　真：010-85127792

（七）主承销商收款银行

户　　名：民生证券股份有限公司

开 户 行：浦发银行北京知春路支行

账　　号：91170153400000023

（八）公司债券申请上市的证券交易所

名　　称：深圳证券交易所

总 经 理：宋丽萍

办公地址：深圳市罗湖区深南东路5045号

联系电话：0755-82083333

传　　真：0755-82083667

（九）公司债券登记机构

名　　称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总 经 理：戴文华

办公地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传　　真：0755-82083164

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

公司与本期债券发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

八、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 信用评级情况

一、本期债券信用评级情况及资信评估机构

公司聘请了中诚信对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信出具的《贵州久联民爆器材发展股份有限公司2012年公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

二、本期债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

1、信用评级结论

经中诚信评定，公司主体信用级别为AA，评级展望为稳定；公司本期债券信用级别为AA。

中诚信认为，公司本期债券信用质量很高，信用风险很低，且公司在未来一定时期内的信用水平将保持稳定。

2、信用评级标识所代表的涵义

中诚信评定公司的主体信用级别为AA，评级展望为稳定。该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信评定公司本期债券的信用级别为AA。该级别反映了公司本期债券安全性很高，违约风险很低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、正面因素

（1）行业地位

公司是贵州省内民爆行业龙头企业，近几年通过更新改造和并购整合使得民爆产品年许可生产能力整体不断提升，并位居全国同行业前列。

（2）区位优势

近几年贵州地区经济发展增速较快，加之国二号文件的出台将给贵州省的固定资产投资注入新的活力，这将为公司经营业绩的增长提供有力支撑。

（3）一体化服务优势

公司近几年着力拓展爆破工程一体化业务，在稳步发展民爆产品的同时，大力发展爆破服务业务，更好地赚取全产业链利润，为企业带来新的利润增长点。

（4）研发优势

公司是国家定点的民用爆破器材产品生产企业、贵州省高新技术企业，已成功研发了具有国际先进水平的半导体雷管和国内领先水平的电子延期雷管等民爆产品，研发实力较强。

（5）财务结构较为稳健。公司经营状况良好，加之2012年6月非公开发行股票募集资金净额达6.05亿元，自有资本实力得到进一步充实。截至2012年9月末，公司资产负债率和总资本化比率分别降至55.55%和42.90%，财务结构较稳健。

2、关注事项

（1）成本上升压力

公司硝酸铵、硝纳、油相等原材料价格波动以及人工成本上升对公司形成了成本压力，使得公司近几年毛利率有向下波动趋势。

（2）安全风险

公司主要产品系具有危险爆炸属性的特殊工业产品，此外，公司利用现场混装技术为各类客户提供爆破工程一体化服务。虽然公司不断建立健全安全管理制度，但因偶发性因素引发的安全事故风险仍需关注。

（三）　跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本公司年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如本公司发生可能影响本次债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如本公司未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过其公司网站（www.ccxr.com.cn）予以公告。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：贵州久联民爆器材发展股份有限公司

英文名称：Guizhou Jiulian Industrial Explosive Materials Development Co., Ltd.

注册地址：贵阳市高新技术开发区新天园区

法定代表人：周天爵

设立日期：2002年7月18日

注册资本：20,460.51万元

企业法人营业执照注册号：520000000007546（1-1）

税务登记号码：520111736646453

股票简称：久联发展

股票代码：002037

股票上市交易所：深圳证券交易所

董事会秘书：张曦

办公地址：贵阳市宝山北路213号

邮政编码：550000

电　　话：0851-6790686、6751504

传　　真：0851-6790686、6748121

（一）发行人的设立及上市情况

1、发行人的设立情况

公司系经贵州省政府黔府函【2002】258号文批准，由贵州久联企业集团有限责任公司（以下简称“久联集团”）、思南五峰化工有限责任公司（以下简称“思南五峰”）、贵州兴泰实业有限公司（以下简称“兴泰实业”）、南京理工大学、贵州黔應五七〇八铝箔厂（以下简称“五七〇八厂”）作为发起人，采用发起设立方式设立的股份有限公司。设立时，公司各发起人投入生产经营性净资产或现金合计金额9,946.86万元，按1:0.7037的比例，折合股本7,000万股。2002年7月18日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商设立登记，并领取注册号为5200001204730的《企业法人营业执照》。

设立时，公司股本结构如下：

股东名称	股份性质	股本总额（万股）	比例（%）
久联集团	国有法人股	5,526.85	78.95
思南五峰	国有法人股	713.11	10.19
兴泰实业	国有法人股	337.80	4.83
南京理工大学	国有法人股	281.49	4.02
五七〇八厂	国有法人股	140.75	2.01
股本总额		7,000.00	100.00

2、发行人首次公开发行股票并上市情况

2004年8月24日，经中国证监会证监发行字【2004】137号文件核准，公司采用全部向二级市场投资者定价配售的方式发行人民币普通股（A股）4,000万股，每股面值1.00元，发行价格为每股6.66元。2004年12月16日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并换领注册号为5200001204730的《企业法人营业执照》。

2004年9月8日，经深交所深证上【2004】89号文件批准，公司股票4,000万股（A股）在深交所挂牌交易。

首次公开发行后，公司总股本增加至11,000万股，股本结构如下：

股东名称	股份性质	股本总额（万股）	比例（%）
一、非流通股		7,000.00	63.64
其中：久联集团	国有法人股	5,526.85	50.24
思南五峰	国有法人股	713.11	6.48
兴泰实业	国有法人股	337.80	3.07
南京理工大学	国有法人股	281.49	2.56
五七〇八厂	国有法人股	140.75	1.28
二、流通股	社会公众股	4,000.00	36.36
三、总股本		11,000.00	100.00

（二）发行人上市后历次股本变动情况

1、2005年股权分置改革

2005年10月10日，贵州省政府出具黔府函【2005】350号《关于贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革方案的批复》，2005年10月14日，国务院国有资产监督管理委员会出具国资产权【2005】1310号《关于贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革有关问题的复函》，同意公司关于股权分置改革涉及的国有股权变更事宜。

2005年10月20日，公司召开股权分置改革相关股东大会审议并通过了《贵州久联民爆器材发展股份有限公司股权分置改革方案》。公司本次股权分置改革对价支付方案为股份变更登记日（2005年10月26日）登记在册的全体流通股股东每持有10股流通股将获得非流通股股东支付的3.3股对价股份。

2、2008年资本公积金转增资本

2008年3月27日，公司第二届董事会第十九次会议审议通过2007年度利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以2007年12月31日公司总股本11,000万股为基数，按每10股转增1股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2008年4月23日，公司召开2007年年度股东大会审议通过该方案。2008年11月12日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为5200000000007546的《企业法人营业执照》。

3、2009年资本公积金转增股本

2009年3月24日，公司第三届董事会第五次会议通过了2008年度的利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以2008年12月31日公司总股本12,100万股为基数，按每10股转增1股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2009年4月20日，公司召开2008年年度股东大会审议通过该方案。

此次资本公积转增股本后，公司总股本增加至13,310万股。2009年11月13日，公司所有限售股份全部可上市流通。2010年5月11日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为5200000000007546的《企业法人营业执照》。

4、2010年资本公积金转增股本

2010年3月24日，公司第三届董事会第十七次会议审议通过了2009年度的利润分配和资本公积金转增股本预案，拟以2009年12月31日公司总股本13,310万股为基数，按每10股转增3股的方式，以资本公积金向全体股东转增股本。2010年4月15日，公司召开2009年年度股东大会审议并通过了该方案。

此次资本公积转增股本后，公司总股本增加至17,303万股。2011年1月12日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为5200000000007546的《企业法人营业执照》。

5、2012年非公开发行股票

2012年6月11日，经中国证监会证监许可【2012】718号文件核准，公司向广东恒健资本管理有限公司、华基丰收（天津）投资合伙企业（有限合伙）、上海国泰君安证券资产管理有限公司、华安基金管理有限公司、重庆中新融泽投资中心（有限合伙）、北京硕展中富投资中心（有限合伙）和邹瀚枢等7名特定投资者发行人民币普通股（A股）3,157.51万股，每股面值1.00元，每股发行价格19.82元，募集资金总额625,818,482.00元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为604,632,928.00元。

此次非公开发行股票后，公司总股本增加至20,460.51万股。2012年8月16日，公司在贵州省工商局依法办理了相关工商变更登记，并领取注册号为5200000000007546（1-1）的《企业法人营业执照》。

2012年7月9日，公司此次非公开发行股份在深交所上市。

（三）本次发行前发行人的股本结构及前十名股东情况

1、发行人本次发行前的股本结构

截至2012年12月31日，公司股本结构如下：

股东类别及名称	股份数（万股）	股权比例（%）
一、有限售条件股份	3,157.51	15.43
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	3,080.00	15.05
境内自然人持股	77.51	0.38
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
5、高管股份	-	-
二、无限售条件股份	17,303.00	84.57
1、人民币普通股	17,303.00	84.57
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	20,460.51	100.00

2、发行人本次发行前的前十名股东情况

截至2012年12月31日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（万股）	持有有限售条件股份数量（万股）	质押或冻结的股份数量（万股）
贵州久联企业集团有限责任公司	国有法人	30.26	6,191.28	0	0
思南五峰化工有限责任公司	国有法人	3.74	764.94	0	382.47
重庆中新融泽投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	3.27	670.00	670.00	0
中国工商银行-中银收益混合型证券投资基金	境内自然人	3.18	651.20	0	0
华基丰收（天津）投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.54	520.00	520.00	0
广东恒健资本管理有限公司	境内非国有法人	2.00	410.00	410.00	0
北京硕展中富投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	1.95	400.00	400.00	0
交通银行-华安策略优选股票型证券投资基金	境内自然人	1.95	400.00	400.00	0
国君资管-工行-国泰君安君得发集合资产管理计划	境内自然人	1.95	400.00	400.00	0
中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	境内自然人	1.81	370.03	0	0
合　计		53.20	10,884.54	2,400.00	382.47

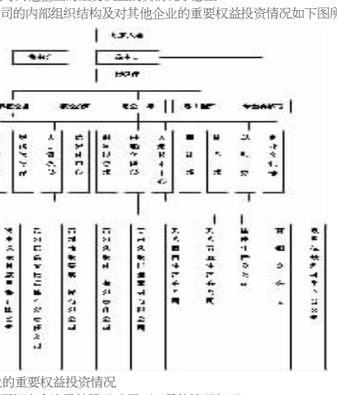
（四）最近三年发行人重大资产重组情况

无。

二、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况示意图

截至2012年12月31日，公司的内部组织结构及对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：



（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至2012年12月31日，公司拥有全资及控股子公司6家，具体情况如下：

公司名称	注册地	成立时间	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
新联爆破	贵阳市	1997.4.25	70,000	100.00	建筑施工，爆破与拆除工程。
甘肃久联	兰州市	2007.10.29	16,399	95.12	民用爆破器材（持许可证经营）生产、销售。
贵州联合	贵阳市	2002.12.25	5,000	64.65	民用爆破器材（持许可证经营），化工产品及原料（化学危险品及专项管理的除外），二三类机电产品，建筑材料、新旧车（除小轿车）；废旧金属回收。
贵阳久联	贵阳市	1990.8.9	7,300	51.00	民用爆破器材生产、销售、研究与开发。
河南神威	内乡县	2002.8.8	3,100	90.00	民用爆炸物品的生产销售。
花溪安捷	贵阳市	2010.2.10	400	66.45	雷管炸药危险品运输，普通货物运输。

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人控股股东

公司名称：贵州久联企业集团有限责任公司

公司住所：贵州省贵阳市宝山北路213号

法定代表人：周天爵

注册资本：14,366万元

公司类型：有限责任（国有独资）

设立时间：2001年2月9日

经营范围：国有资产经营管理，投资，融资，项目开发；房地产开发、销售（凭资质证从事经营活动）；房屋租赁；汽油、柴油、润滑油（仅限九八加油站经营）、汽车配件销售。

截至本募集说明书摘要签署之日，久联集团持有公司股份6,191.28万股股份，占公司总股本的30.26%，为公司控股股东。

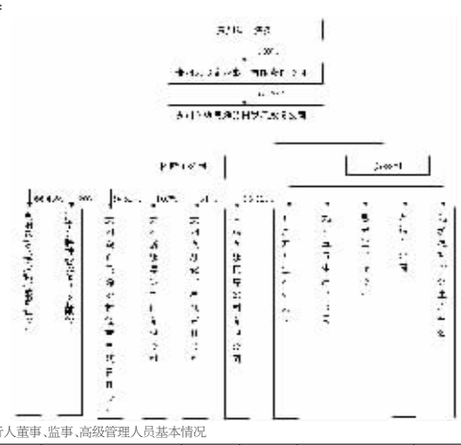
截至本募集说明书摘要签署之日，久联集团对所持公司的上述股权享有完全独立的权益，对该股权没有设置抵押、质押以及其他任何限制性权利与权利负担，且该股权未涉及任何争议与诉讼。

（二）发行人实际控制人

公司实际控制人为贵州省国资委。

（三）发行人与控股股东及实际控制人的产权和控制关系

截至本募集说明书摘要签署之日，公司与控股股东、实际控制人的股权关系及对其他企业的重要权益投资如下图所示：



四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
周天爵	董事长	男	59	2011.10.28	2014.10.27
占必文	副董事长、总经理	男	57	2011.10.28	2014.10.27
罗德丕	董事	男	47	2011.10.28	2014.10.27
梁建新	董事	男	59	2011.10.28	2014.10.27
张　曦	董事、董事会秘书	女	37	2011.10.28	2014.10.27
周宗庆	董事	男	44	2011.10.28	2014.10.27
王胜彬	独立董事	男	39	2011.10.28	2014.10.27
王　强	独立董事	男	42	2011.10.28	2014.10.27
魏现州	独立董事	男	47	2011.10.28	2014.10.27
杜方贤	监事会主席	男	59	2011.10.28	2014.10.27
李祥兴	监事	男	52	2011.10.28	2014.10.27
刘筑川	监事	男	50	2011.10.28	2014.10.27
李　鸿	监事	男	50	2011.10.28	2014.10.27
周建荣	监事	男	58	2011.10.28	2014.10.27
魏　彦	副总经理	男	47	2011.10.28	2014.10.27
尚　力	副总经理	男	49	2011.10.28	2014.10.27
耿贵刚	副总经理	男	48	2011.10.28	2014.10.27
廖长风	副总经理	男	47	2011.10.28	2014.10.27
翁增荣	副总经理	男	51	2011.10.28	2014.10.27
彭文林	总工程师	男	52	2011.10.28	2014.10.27
雷治昌	财务总监	男	45	2011.10.28	2014.10.27

截至本募集说明书摘要签署之日，公司现任董事、监事及高级管理人员均未持有公司股票及债券。

五、发行人主营业务情况

（一）发行人的经营范围

截至本募集说明书摘要签署之日，公司经营范围包括民爆器材的生产、销售、研究开发（在有效期的许可证核定范围内从事生产经营活动）；爆破工程技术服务，化工产品（不含化学危险品）的批零兼营（凭变更后的专项审批手续从事生产经营活动）；进出口经营业务。

（二）发行人的主营业务

公司自成立以来始终致力于各类民爆产品的研发、生产及销售，并为客户提供特定的爆破工程解决方案和技术服务。公司主营业务为各品种工业炸药和民用起爆器材的生产销售及爆破工程一体化服务等，按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于专用化学产品制造业（分类代码为C4360），所属细分行业通常被称为民用爆破器材生产行业（以下简称“民爆行业”）。

六、发行人的利润分配情况

（一）发行人2009年度利润分配方案及实施情况经公司于2010年4月15日召开的2011年度股东大会审议通过，公司2009年利润分配方案为：以2009年12月31日公司总股本133,100,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.5元（含税），共计派发现金红利6,655,000元（含税），剩余未分配利润63,570,258.40元结转以后年度分配。以2009年12月31日公司总股本133,100,000股为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增3股，共计转增39,930,000股，转增后尚余资本公积金170,711,422.59元，公司总股本增加到173,030,000股。

公司2009年度权益分派股权登记日为2010年5月12日，除权除息日为2010年5月13日。

（二）发行人2010年度利润分配方案及实施情况

经公司于2011年3月16日召开的2010年度股东大会审议通过，公司2010年利润分配方案为：以公司现有总股本173,030,000股为基数，向全体股东每10股派2元人民币现金（含税，扣税后个人股东、投资基金、合格境外机构投资者实际每10股派1.80元）。对于其他非居民企业，公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳。

公司2010年度权益分派股权登记日为2011年4月20日，除权除息日为2011年4月21日。

（三）发行人2011年度利润分配方案及实施情况

经公司于2012年4月11日召开的2011年度股东大会审议通过，公司2011年利润分配方案为：以公司现有总股本173,030,000股为基数，向全体股东每10股派2元人民币现金（含税；扣税后，个人、证券投资基金、QFII、RQFII实际每10股派1.80元；对于QFII、RQFII外的其他非居民企业，本公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳）。

公司2011年度权益分派股权登记日为2012年5月21日，除权除息日为2012年5月22日。

（四）发行人2012年度利润分配方案及实施情况

截至本募集说明书签署日，公司尚未进行2012年利润分配，也未以资本公积金转增股本。公司预计于2013年4月26日召开2012年度股东大会。

第四节 发行人资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至2012年12月31日，公司合并报表口径获得的银行授信总额为304,000万元人民币，未使用授信余额145,610万元人民币，具体情况如下表：

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
建设银行股份有限公司贵阳市京瑞支行	55,000	25,000	30,000
交通银行遵义厦门路支行	36,000	31,000	5,000
中国农业银行贵阳市中北支行	55,000	37,000	18,000
中信银行贵阳分行营业部	28,000	3,000	25,000
重庆银行贵阳分行	22,000	0	22,000
交通银行贵州省分行	20,000	0	20,000
贵阳银行营业部	18,000	18,000	0
中国工商银行股份有限公司贵阳云岩支行	10,000	6,000	4,000
兰州银行秦安路支行	8,000	7,000	1,000
中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	5,000	4,300	700
交通银行兰州永昌路支行	3,000	3,000	0
招商银行兰州西固支行	2,000	2,000	0
兴业银行贵阳分行营业部	30,000	12,000	18,000
内乡信用联社马山口信用社	3,000	1,090	1,910
遵义市商业银行营业部	9,000	9,000	0
合　计	304,000	158,390	145,610

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，未发生过违约现象。

三、最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，公司未发行任何债券。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

如公司本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司累计债券余额为不超过6亿元，占公司2012年12月31日经审计的合并报表净资产的比例为不超过33.10%，符合相关法规规定。

五、最近三年及一期发行人的主要财务指标

财务指标	2012年	2011年	2010年
流动比率	1.03	1.13	1.06
速动比率	0.96	1.05	0.94
资产负债率（%，合并）	60.83	65.14	57.27
资产负债率（%，母公司）	30.53	38.38	41.25
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	7.80	4.75	3.76
应收账款周转率（次）	3.21	5.09	8.34
存货周转率（次）	17.29	14.79	11.01
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-1.30	0.47	0.07
每股净现金流量（元/股）	0.60	0.43	0.53
利息保障倍数	8.95	18.66	17.04
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

注：1、流动比率＝流动资产／流动负债；

2、速动比率＝（流动资产－存货净额）／流动负债；

3、资产负债率＝负债总计／资产总计；

4、每股净资产＝期末归属于母公司股东权益／期末总股本；

5、应收账款周转率（次）＝营业收入／应收账款平均余额；

6、存货周转率（次）＝营业成本／存货平均余额；

7、每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本；

8、每股净现金流量＝现金及现金等价物增加额／期末总股本；

9、利息保障倍数＝（利润总额+利息费用）／利息费用

10、贷款偿还率＝实际贷款偿还额／应偿还贷款额

11、利息偿付率＝实际利息支出／应付利息支出

第五节 财务会计信息

本公司2010年度财务报告经天健正信会计师事务所有限公司进行了审计（天健正信会计师事务所已于2011年12月与京都天华会计师事务所合并，并于2012年6月正式更名为致同会计师事务所），2011年度和2012年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审计，天健正信会计师事务所有限公司和立信会计师事务所（特殊普通合伙）均出具了标准无保留意见的审计报告。

非经特别说明，本募集说明书中所引用的最近三年一期的财务数据均出自天健正信会计师事务所有限公司和立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的本公司财务报告。

投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，请查阅本公司最近三年及一期的财务报告。

一、最近三年及一期的财务会计资料

（一）简要合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项　目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产合计	2,462,468,347.65	1,514,866,976.55	1,074,827,728.39
非流动资产合计	2,164,806,532.00	1,299,213,322.63	775,847,940.44
资产合计	4,627,274,879.65	2,814,080,299.18	1,850,675,668.83
流动负债合计	2,392,325,588.60	1,339,484,310.77	1,015,220,320.62
非流动负债合计	422,493,739.03	493,574,339.71	44,654,679.49
负债合计	2,814,819,327.63	1,833,058,650.48	1,059,875,000.11
归属于母公司股东权益合计	1,596,596,324.13	821,411,158.96	651,017,008.89
少数股东权益	215,859,227.89	159,610,489.74	139,783,659.83
股东权益合计	1,812,455,552.02	981,021,648.70	790,800,668.72
负债及股东权益合计	4,627,274,879.65	2,814,080,299.18	1,850,675,668.83

合并利润表

单位：元

项　目	2012年	2011年	2010年
营业总收入	3,098,648,381.86	2,423,329,601.18	1,560,211,922.88
营业利润	319,377,472.20	334,545,180.05	204,986,716.68
利润总额	328,324,700.75	327,839,283.05	207,506,592.76
净利润	254,259,907.51	249,160,800.92	158,655,258.17
归属于母公司所有者的净利润	200,946,074.50	200,459,983.98	112,506,060.87

合并现金流量表

单位：元

项　目	2012年	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	-265,301,545.52	81,688,105.25	11,468,754.32
投资活动产生的现金流量净额	-361,758,624.68	-249,255,550.37	-151,503,124.05
筹资活动产生的现金流量净额	749,915,455.85	241,211,268.66	231,594,841.33
汇率变动对现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	122,855,285.65	73,643,823.54	91,560,471.60
期末现金及现金等价物余额	564,229,420.80	441,374,135.15	367,730,311.61

（二）简要母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项　目	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
流动资产合计	244,686,498.23	226,364,759.17	263,761,475.31
非流动资产合计	1,661,889,339.58	759,371,705.56	621,479,173.56
资产合计	1,906,575,837.81	985,736,464.73	885,240,648.87
流动负债合计	577,894,931.76	375,338,353.31	365,192,292.61
非流动负债合计	4,250,000.00	3,000,000.00	-
负债合计	582,144,931.76	378,338,353.31	365,192,292.61
股东权益合计	1,324,430,906.05	607,398,111.42	520,048,356.26
负债及股东权益合计	1,906,575,837.81	985,736,464.73	885,240,648.87

母公司利润表

单位：元

项　目	2012年	2011年	2010年
营业收入	393,915,815.54	419,965,599.94	282,680,247.50
营业利润	153,114,536.14	134,339,171.80	68,794,754.72
利润总额	157,023,584.87	130,545,508.38	68,061,551.97
净利润	151,973,169.73	122,043,819.45	63,623,108.07

母公司现金流量表

单位：元

项　目	2012年	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	47,773,839.65	79,799,943.70	46,002,301.07
投资活动产生的现金流量净额	-771,004,942.75	-76,118,287.94	-106,921,881.12
筹资活动产生的现金流量净额	717,098,375.48	-15,372,183.09	79,761,371.01
汇率变动对现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-6,132,727.62	-11,690,527.33	18,841,790.96
期末现金及现金等价物余额	44,734,872.40	50,867,600.02	62,558,127.35

二、最近三年及一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表财务指标

财务指标	2012年	2011年	2010年
流动比率	1.03	1.13	1.06
速动比率	0.96	1.05	0.94
资产负债率（%）	60.83	65.14	57.27
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	7.80	4.75	3.76
应收账款周转率（次）	3.21	5.09	8.34
存货周转率（次）	17.29	14.79	11.01
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-1.30	0.47	0.07
每股净现金流量（元/股）	0.60	0.43	0.53
利息保障倍数	8.95	18.66	17.04
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

2、母公司财务指标

财务指标	2012年	2011年	2010年
流动比率	0.42	0.60	0.72
速动比率	0.34	0.48	0.63
资产负债率（%）	30.53	38.38	41.25
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	6.47	3.51	3.01
应收账款周转率（次）	16.21	25.41	22.59
存货周转率（次）	6.04	7.02	5.93
每股经营活动现金流量净额（元/股）	0.23	0.46	0.27
每股净现金流量（元/股）	-0.03	-0.07	0.11
利息保障倍数	9.31	9.83	9.42
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

上述财务指标的计算方法如下：

1、流动比率＝流动资产／流动负债；

2、速动比率＝（流动资产－存货净额）／流动负债；

3、资产负债率＝负债总计／资产总计；

4、每股净资产＝期末归属于母公司股东权益／期末总股本；

5、应收账款周转率（次）＝营业收入／应收账款平均余额；

6、存货周转率（次）＝营业成本／存货平均余额；

7、每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动产生的现金流量净额／期末总股本；

8、每股净现金流量＝现金及现金等价物增加额／期末总股本；

9、利息保障倍数＝（利润总额+利息费用）／利息费用

10、贷款偿还率＝实际贷款偿还额／应偿还贷款额

11、利息偿付率＝实际利息支出／应付利息支出

（二）每股收益与净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下（合并报表口径）：

财务指标		2012年	2011年	2010年
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本每股收益	1.06	1.16	0.65
	稀释每股收益	1.06	1.16	0.65
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	加权平均	16.69	27.64	18.84
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本每股收益	1.03	1.19	0.64
	稀释每股收益	1.03	1.19	0.64
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	加