山东龙泉管道工程股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书(摘要)

保荐机构(主承销商)

二〇一四年一月

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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)。本公司提醒广大投资者注意,凡本公告书摘要未涉及的有关内容,请投资者查阅刊载于巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)的相关备查文件。

特别提示

1、2013年12月10日,本公司收到并公告了中国证监会出具的《关于核准山东龙泉管道工程股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2013]1537号),批复核准龙泉股份非公开发行不超过3,153万股新股,本批复自核准发行之日起6个月内有效。2013年12月20日本公司向投资者发送了《认购邀请书》,确定2013年12月25日为申购报价日。根据询价结果本公司于2013年12月27日向6名发行对象发送了《缴款通知书》。本次非公开发行完成后,本公司新增股份数29,602,903股,发行价格16.6元/股,于2014年1月10日在深圳证券交易所上市。

2、本次发行中,投资者获配股数为29,602,903股,认购的股票限售期为十二个月,从上市首日起计算。

3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定,上市首日公司股价不除权。本次发行的29,602,903股股份中,所有认购对象自本次发行股份上市之日起12个月内不上市交易或转让,在锁定期内,因本次发行的股份而产生的任何股份(包括但不限于股份拆细、派送红股等方式增加的股份)也不上市交易或转让。从上市首日计算,可上市流通时间为2015年1月11日(如遇非交易日顺延)。

4、本次非公开发行完成后,公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

5、本次发行对象均以现金认购,不涉及资产过户及债务转移情况。

释　　义

在本报告中,除非文中另有所指,下列词语具有如下涵义:

发行人、公司、龙泉股份	指	山东龙泉管道工程股份有限公司	
本次非公开发行、本次发行	指	龙泉股份向不超过十名特定对象非公开发行不超过3,153万股人民币普通股股票的行为	
中国证监会、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	
保荐机构、主承销商、首创证券	指	首创证券有限责任公司	
发行人律师	指	北京市康达律师事务所	
发行人会计师	指	山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)	
《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》	
元、万元	指	人民币元、万元	

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)本次非公开发行履行的相关程序

1、 2013年3月27日,发行人召开第一届董事会第十六次会议,审议通过本次非公开发行A股股票相关的议案。

2、 2013年4月19日,发行人召开2012年年度股东大会审议通过本次非公开发行A股股票相关的议案。

3、 因公司于2013年5月13日完成了2012年度利润分配,向全体股东每10股派发现金红利3.0元(含税),公司2012年度利润分配方案实施后,本次发行价格相应调整为不低于33.40元/股,发行数量由不超过1,668万股调整为不超过1,663万股。

4、 因公司于2013年9月12日完成了2013年半年度权益分配方案,向全体股东每10股派发现金红利2.0元(含税),并以资本公积金转增股本的方式,向全体股东每10股转增10股。公司2013年半年度利润分配方案实施后,本次发行价格相应调整为不低于16.60元/股,发行数量由不超过1,663万股调整为不超过3,386万股。

5、 2013年11月2日, 发行人召开第二届董事会第六次会议, 审议通过调减本次非公开发行A股股票募集资金总额的议案。本次募集资金总额由不超过56,200万元(含发行费用)调减为不超过52,340.82万元(含发行费用)。根据发行底价和调减后的拟募集资金总额,本次非公开发行股票数量调整为不超过3,153万股(含本数)。

(二)本次非公开发行监管部门核准情况

1、 2013年11月13日,本次非公开发行股票申请经中国证监会发行审核委员会审核,获得无条件通过。

2、 2013年12月10日, 发行人收到中国证监会下发的《关于核准山东龙泉管道工程股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2013]1537号),核准公司非公开发行不超过3,153万股新股。

(三)募集资金验资及股权登记情况

1、截至2013年12月30日,本次非公开发行的6名发行对象已将认购资金全额汇入主承销商开立的专用账户。2013年12月31日,主承销商将上述认购款项扣除承销保荐费后的余额划转至公司指定的验资专户内,2013年12月31日,山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金情况进行了审验,并出具了和信验字[2013]第0026号《验资报告》;截至2013年12月31日,公司实际已发行人民币普通股(A股)29,602,903股,每股发行价格16.60元,募集资金总额为人民币491,408,189.80元,扣除各项发行费用人民币28,800,000.00元,实际募集资金净额为人民币462,608,189.80元,其中新增注册资本(股本)人民币29,602,903.00元,增加资本公积人民币433,005,286.80元。

2、2014年1月3日, 发行人在中国登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次非公开发行相关股份的股权登记及股份限售手续。

二、本次发行情况

(一)发行股票的类型

本次非公开发行的股票类型为人民币普通股(A股)。

(二)发行数量

本次非公开发行股票的数量为29,602,903股。

(三)每股面值

本次非公开发行股票的每股面值为人民币1.00元。

(四)发行价格

本次发行价格为16.60元/股,相当本次发行底价16.60元/股无溢价;相当于发行询价截止日(2013年12月25日)前20个交易日均价17.84元/股的93.05%,以2013年三季度每股收益0.49元/股计算,本次非公开发行的发行市盈率为33.88倍。

(五)募集资金量

本次发行募集资金总额为491,408,189.80元,扣除发行费用28,800,000.00元后,募集资金净额为462,608,189.80元。

(六)募集资金专用账户及三方监管协议签署情况

本次募集资金净额已存入公司指定的验资账户,公司将根据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金专项管理制度》的有关规定,对募集资金设立专用账户进行管理,专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据深圳证券交易所的有关规定及时签订募集资金三方监管协议,共同监督募集资金的使用情况。

三、本次发行对象概况

(一)发行对象及认购数量

本次非公开发行共计6名投资者提供了申购报价单,其中有效申购为6单。公司与主承销商根据本次发行的申购情况对有效申购进行簿记,按照价格优先、数量优先、时间优先的基本原则,确定发行价格为16.6元/股,最终6名投资者获得配售,配售数量总计为29,602,903股。各发行对象的申购报价及获得配售情况如下:

表1-1 本次发行配售情况

序号	认购投资者	申报价格(元/股)	认购数量(万股)	获配数量(万股)	获配数量占发行后总股本比例(%)
1	谢瑾琨	17.03	300	310	1.42
		16.83	310		
		16.63	310		
2	宏源证券股份有限公司	16.8	300	400.2903	1.83
		16.6	600		
3	华宝信托有限责任公司	16.71	350	360	1.65
		16.68	360		
		16.63	360		
4	财通基金管理有限公司	16.7	1200	1250	5.72
		16.65	1250		
		16.61	1250		
5	北京云冶汇金投资有限公司	16.65	320	320	1.47
		16.64	320		
		16.63	320		
6	重庆市渝商实业投资有限公司	16.61	320	320	1.47

本次发行前,上述认购投资者仅宏源证券股份有限公司持有公司4,799,950股,其他认购投资者均无持有公司股份情况;本次发行后,宏源证券股份有限公司合计持有公司8,802,853股,占公司总股本4.03%。

上述特定投资者认购本次发行的股份自股票上市之日起12个月内不得转让。

(二)发行对象基本情况

1、名称:宏源证券股份有限公司

(1)企业性质:股份有限公司(上市)

(2)注册地址:新疆乌鲁木齐市天山区文艺路233号宏源大厦

(3)注册资本:叁拾玖亿柒仟贰佰肆拾万捌仟叁佰叁拾贰元人民币

(4)法定代表人:冯戎

(5)主要经营范围:许可经营项目:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。一般经营项目:无。

(6)认购数量:4,002,903股

(7)与发行人的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

2、名称:谢瑾琨

(1)身份证号:330104196709241616

(2)认购数量:3,100,000股

(3)与发行人的关联关系:无

(4)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(5)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

3、名称:重庆市渝商实业投资有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(法人独资)

(2)注册地址:重庆市北碚区蔡家岗镇凤栖路8号

(3)注册资本:贰亿元整

(4)法定代表人:李宝忠

(5)主要经营范围:许可经营项目:(无)一般经营项目:从事投资业务,投资管理、投资咨询(以上经营范围法律、法规禁止的,不得从事经营;法律、法规限制的,取得相关许可或审批后,方可从事经营)。

(6)认购数量:3,200,000股

(7)与发行人的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

4、名称:北京云冶汇金投资有限公司

(1)企业性质:其他有限责任公司

(2)注册地址:北京市大兴区榆垡镇盛平街8号4-7室

(3)注册资本:30,000万元

(4)法定代表人:董英

(5)主要经营范围:许可经营项目:无。一般经营项目:项目投资;投资管理;资产管理;企业管理;企业管理咨询;投资咨询。

(6)认购数量:3,200,000股

(7)与发行人的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

5、名称:华宝信托有限责任公司

(1)企业性质:有限责任公司(国内合资)

(2)注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号9层

(3)注册资本:人民币贰拾亿元

(4)法定代表人:郑安国

(5)主要经营范围:资金信托,动产信托,不动产信托,有价证券信托,其他财产或财产权信托,作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务,经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务,受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务,办理居间、咨询、资信调查等业务,代保管及保管箱业务,以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产,以固有财产为他人提供担保,从事同业拆借,法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务(上述经营范围包括本外币业务)。

(6)认购数量:3,600,000股

(7)与发行人的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

6、名称:财通基金管理有限公司

(1)企业性质:有限责任公司(国内合资)

(2)注册地址:上海市虹口区吴淞路619号505室

(3)注册资本:人民币贰亿元

(4)法定代表人:阮琪

(5)主要经营范围:基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。(企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营)

(6)认购数量:12,500,000股

(7)与发行人的关联关系:无

(8)该发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况:无

(9)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

(10)该发行对象及其关联方与发行人未来交易的安排:无

(三)本次发行对象与公司的关联关系及交易情况

以上6名发行对象与公司不存在关联关系,最近一年内无重大交易情况,目前也无未来交易的安排。发行对象之间不存在关联关系,未构成一致行动人。

四、本次发行相关机构

(一)保荐机构(主承销商):首创证券有限责任公司

法定代表人:吴涛

保荐代表人:刘侃巍、刘宏

项目协办人:刘永杰

项目人员: 黄金鹏

办公地址: 北京市西城区德胜门外大街115号

联系电话: 010-59366162

传　　真: 010-59366280

(二)发行人律师:北京市康达律师事务所

法定代表人:付洋

经办人员: 王盛军、李赫、石志远

办公地址: 北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦2301室

联系电话: 010-58918166

传　　真: 010-58918199

(三)审计机构:山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人:王晖

经办人员: 罗炳勤、赵卫华

办公地址: 济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼14层

联系电话: 0531-58812143

传　　真: 0531-86399638

(四)验资机构:山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

法定代表人:王晖

经办人员: 罗炳勤、赵卫华

办公地址: 济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼14层

联系电话: 0531-58812143

传　　真: 0531-86399638

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十名股东持股情况

(一)发行前公司前十大股东持股情况

截至2013年12月11日,公司股本总额为18,874万股,前十名股东持股情况如下表所示:

表2-1 本次发行前公司前十大股东情况

序号	股东名称	股份数量(股)	比例(%)
1	刘长杰	58,601,198	31.05
2	刘素霞	15,154,176	8.03
3	宏源证券股份有限公司	4,500,600	2.38
4	兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目6期	4,300,000	2.28
5	韩振祥	4,273,478	2.26
6	徐玉清	3,818,852	2.02
7	兴业国际信托有限公司-重庆中行新股申购信托项目(2期)	3,650,552	1.93
8	王晓军	3,637,002	1.93
9	赵玉珊	3,341,348	1.77
10	张宇	3,114,182	1.65

(二)发行后公司后十大股东持股情况

本次非公开发行新股完成股份登记后,公司前10名股东及其持股数量和比例如下:

表2-2 本次发行后发行人前十名股东情况表

序号	股东名称	股份数量(万股)	比例(%)
1	刘长杰	58,601,198	26.84
2	刘素霞	15,154,176	6.94
3	财通基金-平安银行-平安信托-平安财富*创赢一期74号集合资金信托计划	12,500,000	5.72
4	宏源证券股份有限公司	8,802,853	4.03
5	兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目6期	4,305,000	1.97
6	韩振祥	4,273,478	1.96
7	兴业国际信托有限公司-重庆中行新股申购信托项目(2期)	4,030,552	1.85
8	徐玉清	3,818,852	1.75
9	王晓军	3,637,002	1.67
10	华宝信托有限责任公司	3,600,000	1.65

二、公司董事、监事、高级管理人员发行前后持股变动情况

本次非公开发行前后,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)对股本结构的影响

本次发行前,公司总股本为188,740,000股,本次非公开发行股票29,602,903股,发行后公司总股本为218,342,903股。本次非公开发行前后公司股本结构变动情况如下:

表2-3 本次发行后公司股本结构

项目	本次发行前		本次发行(股)	本次发行后	
	股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
有限售条件流通股:	95,626,814	50.67	29,602,903	125,229,717	57.35
无限售条件流通股:	93,113,186	49.33	0	93,113,186	42.65
合计	188,740,000	100.00	29,602,903	218,342,903	100.00

(二)对资产结构的影响

公司本次非公开发行后,公司总资产和净资产将相应增加,资产负债率将显著下降,公司的资本结构、财务状况将得到改善,财务风险将降低,公司抗风险能力将得到提高。

(三)对业务结构的影响

本次募集资金将投资于以下两个项目:辽宁分公司PCCP生产线建设项目、河北分公司PCCP生产线建设项目。

本次募集资金的运用将紧紧围绕公司主营业务展开,本次非公开发行募集资金投资项目完成后,公司资本实力将显著增强、核心竞争力全面提升,有利于公司经营管理模式及主营业务结构的进一步优化,符合公司长远发展的需要及股东根本利益。

(四)对公司治理的影响

本次发行前,公司严格按照法律法规的要求规范运作,建立了比较完善的公司治理结构。本次发行后,公司的控股股东及实际控制人未发生变更,本次发行不会对公司现有法人治理结构产生重大影响,公司将继续加强和完善公司的法人治理结构,同时,更多的投资者特别是机构投资者成为公司股东并带来新的管理理念和方法,有利于公司提高决策的科学性,进一步完善公司的治理结构。

(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,公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

(六)对关联交易及同业竞争的影响

本次非公开发行为特定投资者以现金方式认购,本次发行完成后,公司与关联方之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化,也不涉及新的关联交易和同业竞争。

第三节　财务会计信息及管理层讨论与分析

一、发行人最近三年及一期的财务报告均由山东天恒信有限责任会计师事务所和山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,山东天恒信有限责任会计师事务所分别出具了天恒信审报字【2012】第31001号、天恒信审报字【2013】第31018号标准无保留意见的审计报告,山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)对上述报告进行了复核,并对龙泉股份2013年中期财务报告出具了和信审字【2013】第0010号标准无保留意见的审计报告。

发行人近三年及一期的简要财务数据如下:

(一)合并资产负债表

单位:元

负债和股东权益	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债:				
短期借款	260,000,000.00	206,800,000.00	179,600,000.00	65,600,000.00
应付票据	13,380,500.00	–	–	9,850,000.00
应付账款	186,306,504.41	101,975,871.14	92,737,447.77	49,627,070.07
预收款项	109,431,226.69	121,691,269.42	29,399,448.26	13,089,030.95
应付职工薪酬	7,954,199.94	5,292,296.71	1,831,110.67	2,086,898.71
应交税费	26,408,846.68	-1,796,326.56	-1,839,816.21	21,532,509.33
其他应付款	633,192.00	877,321.62	547,952.67	1,788,136.59
流动负债合计	604,114,469.72	434,840,432.33	302,276,143.16	163,573,645.65
非流动负债:				
长期借款	237,100,000.00	19,000,000.00	–	–
其他非流动负债	1,164,244.13	1,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
非流动负债合计	238,264,244.13	20,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
负债合计	842,378,713.85	455,120,857.21	303,789,043.44	165,307,504.08
所有者权益:				
股本	94,370,000.00	94,370,000.00	70,770,000.00	70,770,000.00
资本公积	473,382,947.71	473,382,947.71	30,339,268.14	30,339,268.14
盈余公积	35,755,581.12	28,058,254.43	17,989,301.07	11,759,357.34
未分配利润	180,138,640.30	160,381,857.30	90,669,675.33	74,168,500.48
归属于母公司股东权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
负债和所有者权益合计	1,626,025,882.98	1,211,313,916.65	513,557,287.98	352,344,630.04

负债和股东权益	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债:				
短期借款	260,000,000.00	206,800,000.00	179,600,000.00	65,600,000.00
应付票据	13,380,500.00	–	–	9,850,000.00
应付账款	186,306,504.41	101,975,871.14	92,737,447.77	49,627,070.07
预收款项	109,431,226.69	121,691,269.42	29,399,448.26	13,089,030.95
应付职工薪酬	7,954,199.94	5,292,296.71	1,831,110.67	2,086,898.71
应交税费	26,408,846.68	-1,796,326.56	-1,839,816.21	21,532,509.33
其他应付款	633,192.00	877,321.62	547,952.67	1,788,136.59
流动负债合计	604,114,469.72	434,840,432.33	302,276,143.16	163,573,645.65
非流动负债:				
长期借款	237,100,000.00	19,000,000.00	–	–
其他非流动负债	1,164,244.13	1,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
非流动负债合计	238,264,244.13	20,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
负债合计	842,378,713.85	455,120,857.21	303,789,043.44	165,307,504.08
所有者权益:				
股本	94,370,000.00	94,370,000.00	70,770,000.00	70,770,000.00
资本公积	473,382,947.71	473,382,947.71	30,339,268.14	30,339,268.14
盈余公积	35,755,581.12	28,058,254.43	17,989,301.07	11,759,357.34
未分配利润	180,138,640.30	160,381,857.30	90,669,675.33	74,168,500.48
归属于母公司股东权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
负债和所有者权益合计	1,626,025,882.98	1,211,313,916.65	513,557,287.98	352,344,630.04

(二)合并利润表

单位:元

项　目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	363,870,016.53	614,569,764.46	544,068,404.46	425,967,159.17
减:营业成本	229,036,662.67	399,522,232.67	366,480,893.67	277,747,727.47
营业税金及附加	2,947,219.74	4,626,278.72	5,248,481.04	4,798,162.45
销售费用	13,268,431.85	41,675,380.12	31,352,737.04	21,726,211.20
管理费用	27,164,293.65	37,752,989.31	35,780,742.69	27,223,744.75
财务费用	11,594,091.73	16,882,856.11	12,524,186.78	8,498,520.81
资产减值损失	5,756,299.16	10,004,263.34	1,316,812.15	1,891,824.78
加:投资收益	–	–	–	-21,943.53
二、营业利润	74,103,017.73	104,105,764.19	91,364,551.09	84,059,024.18
加:营业外收入	658,971.73	3,548,169.44	4,919,730.83	530,675.95
减:营业外支出	5,000.00	363,930.38	47,796.93	1,762,433.39
其中:非流动资产处置损失		44,081.99	28,996.93	1,705,882.12
三、利润总额	74,756,989.46	107,290,003.25	96,236,484.99	82,827,266.74
减:所得税费用	18,991,879.77	27,508,867.92	23,966,366.41	21,489,507.82
四、净利润	55,765,109.69	79,781,135.33	72,270,118.58	61,337,758.92
归属于母公司股东的净利润	55,765,109.69	79,781,135.33	72,270,118.58	61,259,541.70
少数股东损益	–	–	–	78,217.22
五、每股收益				
(一)基本每股收益	0.59	0.92	1.02	0.87
(二)稀释每股收益	0.59	0.92	1.02	0.87
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	55,765,109.69	79,781,135.33	72,270,118.58	61,337,758.92
归属于母公司股东的综合收益	55,765,109.69	79,781,135.33	72,270,118.58	61,259,541.70
归属于少数股东的综合收益	–	–	–	78,217.22

(三)合并现金流量表

单位:元

项　目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	410,896,336.65	750,451,913.58	720,206,954.45	470,074,856.90
收到其他与经营活动有关的现金	17,878,700.66	10,849,787.63	4,953,672.40	9,175,444.92
经营活动现金流入小计	428,775,037.31	761,301,701.21	725,160,626.85	479,250,301.82
购买商品、接受劳务支付的现金	230,730,929.69	597,698,114.74	500,672,035.01	316,126,716.31
支付给职工以及为职工支付的现金	31,193,194.57	44,850,036.16	34,395,485.72	26,275,684.76
支付的各项税费	27,996,361.84	72,655,907.10	90,409,240.30	53,016,365.31
支付其他与经营活动有关的现金	47,196,579.08	66,462,435.93	54,874,169.33	34,112,270.48
经营活动现金流出小计	337,117,065.18	781,666,493.93	680,350,930.36	429,531,036.86
经营活动产生的现金流量净额	91,657,972.13	-20,364,792.72	44,809,696.49	49,719,264.96
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,951,823.38	77,159.32	15,617,325.18	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	816,635.52
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	1,800,000.00
投资活动现金流入小计	8,951,823.38	77,159.32	15,617,325.18	2,616,635.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	232,139,023.85	272,826,331.96	109,315,676.70	49,590,479.58
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	232,139,023.85	272,826,331.96	109,315,676.70	49,590,479.58
投资活动产生的现金流量净额	-223,187,200.47	-272,749,172.64	-93,698,351.52	-46,973,844.06
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	–	466,643,679.57	–	–
取得借款收到的现金	380,000,000.00	335,800,000.00	325,742,588.36	287,451,818.20
收到其他与筹资活动有关的现金	–	2,000,000.00	27,692,500.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	380,000,000.00	804,443,679.57	353,435,088.36	302,451,818.20
偿还债务支付的现金	108,700,000.00	289,600,000.00	211,742,588.36	282,551,818.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,305,264.84	18,304,828.68	61,357,937.38	7,699,073.01
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	27,692,500.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	149,005,264.84	307,904,828.68	300,793,025.74	292,250,891.21
筹资活动产生的现金流量净额	230,994,735.16	496,538,850.89	52,642,062.62	10,200,926.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	99,465,506.82	203,424,885.53	3,753,407.59	12,946,347.89
加:期初现金及现金等价物余额	273,942,895.30	70,518,009.77	66,764,602.18	53,818,254.29
六、期末现金及现金等价物余额	373,408,402.12	273,942,895.30	70,518,009.77	66,764,602.18

(四)主要会计数据和财务指标

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.37	1.38	3.05	1.21
速动比率	0.90	0.87	2.15	0.75
资产负债率(母公司)	38.40%	35.70%	21.21%	46.38%
项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次)	3.51	9.33	7.67	7.04
存货周转率(次)	1.59	3.45	3.21	3.48
总资产周转率	0.35	0.78	0.78	0.94
利息保障倍数	4.92	3.01	13.63	7.21
息税折旧摊销前利润(万元)	5,519.74	5,550.47	6,251.33	6,247.27
主营业务毛利率	22.76%	19.86%	21.99%	24.53%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	6.19	6.04	9.53	4.42
每股净现金流量(元/股)	0.35	-0.84	2.17	-0.43
每股经营活动现金流量(元/股)	0.19	0.21	-1.24	1.09

二、管理层讨论与分析

(一)报告期内重要财务指标

1、主要会计数据和财务指标

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率	1.84	2.12	1.15	1.50
速动比率	1.61	1.84	0.90	1.27
资产负债率(母公司)	52.71%	36.06%	58.38%	41.10%
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率(次)	1.14	2.98	4.76	4.69
存货周转率(次)	1.73	4.06	6.55	5.86
总资产周转率	0.26	0.71	1.26	1.27
利息保障倍数	7.23	6.86	9.14	11.76
息税折旧摊销前利润(万元)	9,450.35	13,855.57	11,903.99	10,239.82
综合毛利率	37.06%	34.99%	32.64%	34.80%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	8.30	8.01	2.96	2.64
每股净现金流量(元/股)	1.05	2.16	0.05	0.18
每股经营活动现金流量(元/股)	0.97	-0.22	0.63	0.70

2、净资产收益率和每股收益

(1)净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率			
	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	7.16%	14.23%	39.73%	39.17%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.09%	13.82%	38.08%	39.68%

(2)每股收益

报告期利润	基本每股收益(元)				稀释每股收益(元)			
	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
归属于普通股股东的净利润	0.59	0.92	1.02	0.87	0.59	0.92	1.02	0.87
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	0.59	0.89	0.97	0.88	0.59	0.89	0.97	0.88

(二)偿债能力分析

1、发行人主要偿债能力指标如下:

财务指标	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率(倍)	1.84	2.12	1.15	1.50
速动比率(倍)	1.61	1.84	0.90	1.27
资产负债率(母公司)	52.71%	36.06%	58.38%	41.10%
财务指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
利息保障倍数(倍)	7.23	6.86	9.14	11.76
息税折旧摊销前利润(万元)	9,450.35	13,855.57	11,903.99	10,239.82
经营活动产生的现金流量净额(万元)	9,165.80	-2,036.48	4,480.97	4,971.93

2、偿债能力分析

2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末, 发行人流动比率分别为1.50、1.15、2.12和1.84, 速动比率分别为1.27、0.90、1.84和1.61,其中2011年发行人流动比率和速动比率均较低,主要原因一是2011年公司为适应业务规模的扩大,增加短期借款补充流动资金,并为保障及时供货提前采购原材料,应付款项大幅增加,使得公司流动负债规模上升;二是2011年公司为保障及时供货,储备了较多的存货,使得速动比率也有所下降。2012年发行人流动比率和速动比率均有较大幅度提升,主要原因是经2012年首次公开发行股票募集资金, 发行人营运资金较为充足, 货币资金大幅增加,2012年末流动资产较2011年末增长了165.63%,使得公司流动比率和速动比率较高。总体来讲,发行人流动资产、速动资产质量良好,为偿还短期债务提供了有力保障,公司短期偿债能力较强。

2010年末、2011年末、2012年末和2013年6月末, 母公司资产负债率分别为41.10%、58.38%、36.06%和52.71%,2011年末母公司资产负债率较2010年末有所上升,主要系公司为保证及时供货,因组织备货增加了应付款项,同时增加短期借款补充流动资金,使得公司负债规模有所扩大。2012年发行人通过首次公开发行股票募集资金净额46,664.37万元,母公司股东权益较2011年末增长了3.16倍,使得2012年末母公司资产负债率降至36.06%。2013年6月末母公司资产负债率上升至52.71%,主要原因是公司为满足供货需求,先期建设本次非公开发行股票募集资金投资项目,通过长期借款等方式筹集建设资金,使得公司负债总额大幅增加。

2010年、2011年、2012年和2013年1-6月,公司息税折旧摊销前利润分别为10,239.82万元、11,903.99万元、13,855.57万元和9,450.35万元,逐年大幅增加;利息保障倍数分别为11.76、9.14、6.86和7.23,利息保障倍数较高,具有较强的偿债能力。

综上,近年来发行人偿债能力较强,流动比率、速动比率和利息保