

南京红宝丽股份有限公司  
非公开发行股票  
发行情况报告暨上市公告书



保荐人（主承销商）

**中国平安**

保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

住所：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场 8 楼

## 发行人全体董事声明

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。

全体董事签名：

\_\_\_\_\_  
芮敬功

\_\_\_\_\_  
芮益民

\_\_\_\_\_  
陶梅娟

\_\_\_\_\_  
姚志洪

\_\_\_\_\_  
周 勇

\_\_\_\_\_  
梁小南

\_\_\_\_\_  
吴应宇

\_\_\_\_\_  
李 东

\_\_\_\_\_  
贾叙东

南京红宝丽股份有限公司

2011年7月25日

## 特别提示

本次非公开发行完成后，本公司新增1,623.0844万股，将于2011年7月26日在深圳证券交易所上市。本次发行中，投资者认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2012年7月26日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2011年7月26日不除权。

## 重要提示

### 1、发行数量和价格

股票种类：人民币普通股（A股）

发行数量：1,623.0844万股

发行价格：15.16元/股

募集资金总额：24,605.959504万元

募集资金净额：23,252.836420万元

### 2、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行数量 (万股)	限售期 (月)
1	安徽国元信托有限责任公司	340	12月
2	唐汉强	320	12月
3	天津凯石兴利股权投资基金合伙企业（有限合伙）	280	12月
4	常州投资集团有限公司	200	12月
5	沈汉标	200	12月
6	上海凯思依投资管理合伙企业（有限合伙）	180	12月
7	傅秀凤	103.0844	12月
	合计	1,623.0844	

## 目 录

第一节 本次发行的基本情况.....	4
一、本次发行履行的相关程序.....	4
二、本次发行证券的情况.....	5
三、本次发行的发行对象概况.....	5
四、本次发行对公司控制权的影响.....	9
五、本次非公开发行的相关机构.....	9
第二节 本次发行前后公司基本情况.....	11
一、公司基本情况.....	11
二、本次发行前后前十名股东情况.....	12
三、本次发行对公司的影响.....	14
四、本次发行对每股收益和每股净资产的影响.....	15
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析.....	16
一、最近三年一期主要财务数据与财务指标.....	16
二、最近三年一期财务状况分析.....	17
第四节 本次募集资金运用.....	25
一、本次募集资金使用计划.....	25
二、募集资金投资项目基本情况.....	25
三、募集资金专项存储的相关情况.....	27
第五节 中介机构对本次发行的意见.....	29
一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	29
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见.....	29
第六节 新增股份的数量及上市时间.....	30
第七节 有关中介结构声明.....	31
一、保荐人声明.....	31
二、发行人律师声明.....	32
三、会计师事务所声明.....	33
第八节 备查文件.....	34

## 释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

红宝丽、发行人、公司或股份公司	指	南京红宝丽股份有限公司
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
本次发行	指	本次非公开发行不超过 1,700 万股 A 股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
近三年	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
近三年一期、报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-3 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 第一节 本次发行的基本情况

### 一、本次发行履行的相关程序

南京红宝丽股份有限公司2010年度非公开发行A股股票（以下简称“本次发行”）履行了以下程序：

1、2010年10月18日，公司召开了第六届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司2010年非公开发行股票方案的议案》、《南京红宝丽股份有限公司2010年非公开发行A股股票预案》、《关于本次非公开发行股票募集资金运用可行性报告的议案》、《关于前次募集资金使用情况的报告》、《关于向南京宝新聚氨酯有限公司增资的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《公司关于召开2010年第二次临时股东大会的议案》等与本次非公开发行A股股票相关的议案；

2、2010年11月5日，公司召开2010年度第二次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行A股股票相关的议案；

3、2010年12月10日，中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）正式受理了发行人本次发行申请文件，受理文号为102091号；

4、2011年3月2日，证监会发行审核委员会审核通过了发行人本次发行方案；

5、2011年3月30日，证监会发布证监许可[2011]463号文《关于核准南京红宝丽股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准了发行人本次发行；

6、2011年7月13日，7位投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款。7月13日，深圳市鹏城会计师事务所有限责任公司验资出具了深鹏所验字（2011）第0231号《关于南京红宝丽股份有限公司非公开发行股票有效申购资金总额的验证报告》；

7、2011年7月14日，江苏天衡会计师事务所有限公司对本次发行进行了验资，并出具了天衡验字（2011）058号《验资报告》，本次发行募集资金总额246,059,595.04元人民币，扣除发行费用13,531,230.84元人民币，募集资金净额为232,528,364.20元人民币，其中：新增注册资本人民币16,230,844.00元人民币，增加资本公积金人民币216,297,520.20元。

8、2011年7月20日，发行人办理了本次发行的股权登记工作。

## 二、本次发行证券的情况

- 1、发行证券的种类：本次发行的证券种类为人民币普通股（A股）；
- 2、发行数量：本次发行股票数量为 1623.0844 万股；
- 3、发行证券面值：本次发行的股票每股面值为人民币1.00元；
- 4、发行价格：本次发行价格为15.16元/股，该发行价格相当于本次发行底价15.11元/股的100.33%；相当于发行日（2011年7月8日）前20个交易日股票均价14.81元/股的102.36%；相当于发行日公司收盘价16.28元/股的93.12%；
- 5、募集资金量：本次发行募集资金总额为246,059,595.04元，扣除发行费用13,531,230.84元，本次发行募集资金净额为232,528,364.20元；
- 6、发行对象配售情况：

序号	发行对象	认购价格 (元)	配售数量 (万股)	认购金额 (万元)
1	安徽国元信托有限责任公司	15.16	340	5,154.40
2	唐汉强	15.16	320	4,851.20
3	天津凯石兴利股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	15.16	280	4,244.80
4	常州投资集团有限公司	15.16	200	3,032.00
5	沈汉标	15.16	200	3,032.00
6	上海凯思依投资管理合伙企业(有限合伙)	15.16	180	2,728.80
7	傅秀凤	15.16	103.0844	1,562.759504
合计			1,623.0844	24,605.959504

## 三、本次发行的发行对象概况

### 1、安徽国元信托有限责任公司

#### (1) 简介

企业类型：有限责任公司(国有控股)

成立日期：2004年1月14日

注册地址：合肥市庐阳区宿州路20号

法定代表人：过仕刚

注册资本：人民币120,000万元

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、投资方式运用固定财产，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。

#### (2) 与红宝丽的关联关系

安徽国元信托有限公司与红宝丽不存在关联关系。本次发行前（截至 2011 年 7 月 8 日），安徽国元信托有限公司未持有红宝丽股份。

#### (3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 5154.40 万元人民币

认购股数：340 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

#### (4) 与红宝丽最近一年的交易情况及未来交易安排

安徽国元信托有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

### 2、唐汉强

股东性质：自然人

住所：江苏省无锡市滨湖区荣巷街道太康社区大丁村 271 号

身份证号：32021119610520XXXX

认购金额：现金 4,851.20 万元人民币

认购数量：320 万股

限售期：自上市之日起 12 个月

与发行人关联关系：无关联关系

### 3、天津凯石兴利股权投资基金合伙企业（有限合伙）

#### (1) 简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2010 年 11 月 17 日

主要经营场所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 202 - C059



执行事务合伙人：上海凯石投资管理有限公司（委派代表：陈继武）

经营范围：对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务（国家有专项专营规定的，按规定执行；涉及行业许可的，凭批准文件、证件经营）

（2）与红宝丽的关联关系

天津凯石兴利股权投资基金合伙企业（有限合伙）与红宝丽不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 4244.80 万元人民币

认购股数：280 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

（4）与红宝丽最近一年的交易情况及未来交易安排

天津凯石兴利股权投资基金合伙企业（有限合伙）除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

#### 4、常州投资集团有限公司

（1）简介

企业类型：有限公司（国有独资）

成立日期：2002 年 6 月 20 日

住所：延陵西路 23、25、27、29 号

法定代表人姓名：姜忠泽

注册资本：120,000 万元人民币

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：国有资产投资经营，资产管理（除金融业务），投资咨询（除证券、期货投资咨询）；企业财产保险代理（凭许可证经营）；自有房屋租赁服务；工业生产资料（除专项规定）、建筑材料、装饰材料销售。

（2）与红宝丽的关联关系

常州投资集团有限公司与红宝丽不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：现金 3032.00 万元人民币

认购股数：200 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与红宝丽最近一年的交易情况及未来交易安排

常州投资集团有限公司除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

5、沈汉标

股东性质：自然人

住所：广州市天河区汇景南路 72 号

身份证号：44052619720801XXXX

认购金额：现金 3032.00 万元人民币

认购数量：200 万股

限售期：自上市之日起 12 个月

与发行人关联关系：无关联关系

6、上海凯思依投资管理合伙企业（有限合伙）

(1) 简介

企业类型：有限合伙企业

成立日期：2011 年 5 月 25 日

主要经营场所：浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1554 室

执行事务合伙人：上海证大投资管理有限公司（委派代表：朱南松）

经营范围：资产管理（除金融业务），创业投资，投资管理，商务信息咨询、企业管理咨询、投资咨询（除经纪），市场营销策划。

(2) 与红宝丽的关联关系

上海凯思依投资管理合伙企业（有限合伙）与红宝丽不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：现金 2,728.80 万元人民币

认购股数：180 万股

限售期安排：自上市之日起 12 个月。

(4) 与红宝丽最近一年的交易情况及未来交易安排

上海凯思依投资管理合伙企业（有限合伙）除认购本次发行的 A 股股份外，不存在其他的未来交易安排。

## 7、傅秀凤

股东性质：自然人

住所：福建省厦门市思明区禾祥西二路 37 号 2503 室

身份证号：35010419690901XXXX

认购金额：现金 1,562.759504 万元人民币

认购数量：103.0844 万股

限售期：自上市之日起 12 个月

与发行人关联关系：无关联关系

## 四、本次发行对公司控制权的影响

本次发行后，公司董事长芮敬功先生对公司的控制权不会发生变化。

本次发行前，芮敬功先生直接持有公司 339.52 万股，并通过公司控股股东江苏宝源投资管理有限公司间接控制公司股份 6,734.56 万股，直接和间接控制公司股份合计 7,074.07 万股，占公司总股本的 28.07%。本次发行股票数量为 1623.0844 万股，发行完成后公司总股本为 26,823.0844 万股。发行后芮敬功先生直接和间接控制红宝丽的股权比例下降为 26.37%，下降比例较小，仍处于第一大股东地位。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

## 五、本次非公开发行的相关机构

### (一) 保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

保荐代表人：谢吴涛、刘文天

项目协办人：王建伟

项目组成员：俞康泽、庄后响、汤蕾

办公地址：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场8楼

联系电话：0755-22627856

传真：0755-82434614

## (二) 公司律师

名称：江苏泰和律师事务所

负责人：马群

经办律师：戴文东、李文君

办公地址：南京市中山东路147号大行宫大厦15楼

联系电话：025-84505533

传真：025-84505533

## (三) 公司审计机构

名称：江苏天衡会计师事务所有限公司

法定代表人：余瑞玉

注册会计师：林捷、王伟庆

办公地址：南京市正洪街18号东宇大厦8楼

联系电话：025-84724882

传真：025-84724882

## (四) 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

办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18层

电话：0755-25838000

传真：0755-25988122

## (五) 证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定地址：广东省深圳市深南东路5045号

电话：0755-82083333

## 第二节 本次发行前后公司基本情况

### 一、公司基本情况

发行人中文名称：南京红宝丽股份有限公司

发行人英文名称：NANJING HONGBAOLI CORPORATION, LTD.

A 股股票简称：红宝丽

A 股股票代码：002165

公司设立日期：1994 年 6 月 23 日

住所：高淳县太安路 128 号

法定代表人：芮敬功

注册资本：25,200 万元

电话：025-57351388

传真：025-57350199

互联网网址：<http://www.hongbaoli.com>

电子信箱：[liuzuhou@hongbaoli.com](mailto:liuzuhou@hongbaoli.com)

企业法人营业执照注册号：320100000119328

税务登记证号码：320125249697552

公司经营范围：许可经营项目：危险化学品销售；包装装潢印刷品印刷。（以上按许可证所列范围经营）一般经营项目：组合聚醚、单体系列聚醚、软、硬质泡沫原料及制品系列、异丙醇胺系列、塑料制品、复合包装保温材料系列及相关精细化工产品、五金、机械、电子、针纺织品的生产、销售；物资贸易；出口本企业自产的产品；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家限定企业经营和禁止进出口的商品及技术除外）；化工产品、五金交电、矿产品、工艺美术品、日用百货销售；经济信息咨询；电子产品研究、开发、生产、销售、技术服务；硬质喷涂和聚氨酯塑胶铺面施工、技术指导。

公司的主要产品为聚氨酯硬泡组合聚醚和异丙醇胺系列产品。

聚氨酯硬泡组合聚醚是由聚醚（酯）多元醇、催化剂、泡沫稳定剂、发泡剂、阻燃剂等原料组合而成，是生产聚氨酯硬质泡沫塑料的重要原料。聚氨酯硬泡组

合聚醚和聚合 MDI 进行发泡反应，生产聚氨酯硬质泡沫塑料。

异丙醇胺是一种重要的基础化工原料，是一异丙醇胺（MIPA）、二异丙醇胺（DIPA）、三异丙醇胺（TIPA）的统称，兼有醇和胺的化学性质，已被广泛应用于生产表面活性剂、化妆品/个人护理用品、染料及颜料、医药及农药中间体、纺织助剂、工业与民用洗涤剂、酸性气体脱硫剂、金属保护剂、聚醚多元醇起始剂、水泥外加剂等多种产品。

产品名称	主要用途	发行人目前生产规模
聚氨酯硬泡组 合聚醚	生产聚氨酯硬质泡沫塑料	年产能 9 万吨， 国内规模最大生产商
异丙醇胺	用于生产表面活性剂、医（农）药中间体、聚氨酯助剂、空气净化剂、金属保护剂、水泥外加剂等	年产能 4 万吨， 全球规模最大生产商

## 二、本次发行前后前十名股东情况

### （一）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	股份性质	有限售条件的 股份数量 (股)
1	江苏宝源投资管理有限公司	67,345,568	26.72	流通 A 股	0
2	陆卫东	14,711,790	5.84	流通 A 股	0
3	高淳县国有资产经营(控股)有限公司	14,397,673	5.71	流通 A 股	0
4	南京市高新技术风险投资股份有限公司	10,653,482	4.23	流通 A 股	0
5	南京弘明投资有限公司	7,056,000	2.80	流通 A 股	0
6	江苏省高科技产业投资有限公司	3,654,420	1.45	流通 A 股	0
7	江苏弘瑞科技创业投资有限公司	3,457,344	1.37	流通 A 股	0
8	芮敬功	3,395,157	1.35	流通 A 股	0
9	柳毅	3,136,800	1.24	流通 A 股	0
10	中国工商银行一申万菱信新经济混合型证券投资基金	2,494,520	0.99	流通 A 股	0
	<b>合计</b>	130,302,754	51.70		0

注：芮敬功先生系公司董事长，其持有的公司股份上市交易需遵守《公司法》和深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动业务指引》之规定。

## (二) 本次发行后公司前十名股东情况

截止 2011 年 7 月 19 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股本比例 (%)	股份性质
1	江苏宝源投资管理有限公司	67,345,568	25.11	流通 A 股
2	陆卫东	14,711,790	5.48	流通 A 股
3	高淳县国有资产经营(控股)有限公司	14,397,673	5.37	流通 A 股
4	南京市高新技术风险投资股份有限公司	9,983,582	3.72	流通 A 股
5	南京弘明投资有限公司	7,056,000	2.63	流通 A 股
6	中国工商银行—华安中小盘成长股票型证券投资基金	7,002,156	2.61	流通 A 股
7	江苏省高科技产业投资有限公司	3,654,420	1.36	流通 A 股
8	江苏弘瑞科技创业投资有限公司	3,457,344	1.29	流通 A 股
9	安徽国元信托有限责任公司	3,400,000	1.27	本次认购的有限售条件流通 A 股
10	芮敬功	3,395,157	1.27	流通 A 股
	<b>合计</b>	<b>134,403,690</b>	<b>50.11</b>	--

## (三) 本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股变化情况

本次发行前后，公司董事、监事、高级管理人员持股数量未发生变化。具体如下：

序号	姓名	现任职务	本次发行前 (截止 2011 年 6 月 30 日)		本次发行后 (截止 2011 年 7 月 19 日)	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	芮敬功	董事长	3,395,157	1.35%	3,395,157	1.27%
2	芮益民	董事、总经理	636,205	0.25%	636,205	0.24%
3	陶梅娟	董事、副总经理	794,769	0.32%	794,769	0.30%
4	姚志洪	董事、总工程师	491,200	0.19%	491,200	0.18%
5	周 勇	董事	0	0.00%	0	0.00%
6	梁小南	董事	0	0.00%	0	0.00%
7	李 东	独立董事	0	0.00%	0	0.00%

序号	姓名	现任职务	本次发行前 (截止 2011 年 6 月 30 日)		本次发行后 (截止 2011 年 7 月 19 日)	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
8	贾叙东	独立董事	0	0.00%	0	0.00%
9	吴应宇	独立董事	0	0.00%	0	0.00%
10	赵 赟	监事	60,600	0.02%	60,600	0.02%
11	魏水明	监事会主席	98,000	0.04%	98,000	0.04%
12	陈洪明	监事	0	0.00%	0	0.00%
13	刘祖厚	副总经理、董 事会秘书	275,406	0.11%	275,406	0.10%
14	韦 华	副总经理	530,000	0.21%	530,000	0.20%
15	陈三定	总会计师	490,400	0.19%	490,400	0.18%
	合 计		6,771,737	2.69%	6,771,737	2.52%

### 三、本次发行对公司的影响

#### (一) 对股本结构的影响

本次发行前后，公司股本结构变动情况如下：

股份类别	本次发行前 (截止 2011 年 6 月 30 日)		本次发行后 (截止 2011 年 7 月 19 日)	
	股份数量 (股)	比例 (%)	股份数量 (股)	比例 (%)
一、有限售条件的流通股	5,168,846	2.05	21,399,690	7.98
二、无限售条件的流通股	246,831,154	97.95	246,831,154	92.02
合计	252,000,000	100.00	268,230,844	100.00

#### (二) 资产结构的变动情况

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务结构将更加稳健，整体实力和抗风险能力得到显著增强。



### （三）业务结构变动情况

公司主营业务为主要从事聚氨酯硬泡组合聚醚、异丙醇胺系列产品的研发、生产和销售。本次发行所募集资金主要用于聚氨酯硬泡组合聚醚业务，本次发行后，公司的主营业务不会发生变化，并且随着募集资金项目的建成达产，将进一步强化公司在硬泡组合聚醚领域的竞争优势，有利于增强公司的核心竞争力。

### （四）公司治理情况

本次发行后，公司资产、人员、机构、财务、业务的独立完整性及公司治理结构的有效性不会受到不利影响。此外，通过本次非公开发行股票，公司引进了具有战略眼光和实力的中长期战略投资者，为公司建立更加完善的治理结构提供了更加优化的股权结构，将更加有利于公司法人治理制度的有效发挥。

### （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）关联交易和同业竞争变动情况

公司与本次发行对象之间不存在关联关系，本次发行不会产生关联交易和同业竞争情况。

## 四、本次发行对每股收益和每股净资产的影响

指标	发行前	发行后
	(以 2011 年 1-3 月净利润计算)	(以 2011 年 1-3 月净利润计算)
每股收益 (元/股)	0.10	0.09
每股净资产 (元/股)	2.43	3.15
指标	发行前	发行后
	(以 2010 年度净利润计算)	(以 2010 年度净利润计算)
每股收益 (元/股)	0.36	0.34
每股净资产 (元/股)	2.34	3.06

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

#### 一、最近三年一期主要财务数据与财务指标

##### (一) 近三年一期合并资产负债表

单位：元

项 目	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
总资产	1, 299, 128, 460. 53	1, 145, 413, 111. 06	764, 848, 695. 10	643, 209, 299. 58
流动资产	857, 172, 508. 04	718, 888, 966. 83	503, 181, 055. 52	450, 343, 271. 95
非流动资产	441, 955, 952. 49	426, 524, 144. 23	261, 667, 639. 58	192, 866, 027. 63
负债总额	664, 348, 467. 67	532, 734, 855. 66	230, 029, 713. 12	179, 778, 158. 89
流动负债	606, 848, 467. 67	475, 234, 855. 66	222, 779, 713. 12	174, 028, 158. 89
非流动负债	57, 500, 000. 00	57, 500, 000. 00	7, 250, 000. 00	5, 750, 000. 00
股东权益	634, 779, 992. 86	612, 678, 255. 40	534, 818, 981. 98	463, 431, 140. 69

##### (二) 近三年一期合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-3 月	2010 年	2009 年度	2008 年度
营业收入	420, 128, 747. 17	1, 387, 057, 743. 77	923, 533, 173. 01	889, 904, 932. 19
营业利润	32, 057, 505. 29	116, 720, 765. 78	136, 631, 628. 92	88, 654, 148. 80
利润总额	32, 158, 745. 34	121, 358, 161. 63	136, 132, 525. 41	90, 100, 316. 33
净利润	26, 101, 737. 46	98, 243, 150. 97	107, 954, 780. 08	72, 376, 223. 51
归属于母公司净利润	24, 068, 677. 22	91, 617, 476. 89	99, 338, 363. 63	67, 047, 473. 29
少数股东权益	2, 033, 060. 24	6, 625, 674. 08	8, 616, 416. 45	5, 328, 750. 22
基本每股收益	0. 10	0. 36	0. 39	0. 27
稀释每股收益	0. 10	0. 36	0. 39	0. 27

### (三) 近三年一期现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2011年1-3月	2010年	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-51,596,866.47	-94,510,809.10	72,127,938.73	96,585,546.70
投资活动产生的现金流量净额	-32,365,881.09	-130,718,028.76	-91,660,696.51	-44,881,820.32
筹资活动产生的现金流量净额	94,485,890.25	173,854,106.31	-36,110,644.14	-77,731,957.83
现金及现金等价物净增加额	10,523,142.69	-51,374,731.55	-55,643,401.92	-26,028,231.45
期末现金及现金等价物余额	81,991,333.93	81,864,091.24	133,238,822.79	188,882,224.71

### (四) 近三年一期主要财务指标

财务指标	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
应收帐款周转率(次)	1.87	9.25	8.53	11.41
存货周转率(次)	1.37	7.24	7.72	9.07
利息保障倍数(倍)	7.56	11.11	15.30	7.42
流动比率(倍)	1.41	1.51	2.26	2.59
速动比率(倍)	1.01	0.97	1.70	2.24
资产负债率(母公司)(%)	47.40	40.93	35.62	25.33

## 二、最近三年一期财务状况分析

### (一) 资产状况分析

#### 1、资产主要构成

单位：万元

项 目	2011. 3. 31		2010. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	85,717.25	65.98%	71,888.90	62.76%
非流动资产	44,195.60	34.02%	42,652.41	37.24%
资产总额	129,912.85	100.00%	114,541.31	100.00%
项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	占比	金额	占比

流动资产	50,318.11	65.79%	45,034.33	70.02%
非流动资产	26,166.76	34.21%	19,286.60	29.98%
资产总额	76,484.87	100.00%	64,320.93	100.00%

2008年末至2011年3月末，公司资产总额分别为64,320.93万元、76,484.87万元、114,541.31万元和129,912.85万元，资产总额随着公司销售收入的快速增长，盈利水平的不断提高而逐年扩大；此外公司前次募投项目5万吨环保型聚氨酯硬泡聚醚技术改造项目以及4万吨异丙醇胺扩能改造项目的相继建成和投产，使得近三年公司非流动资产占资产总额比重持续提升。

## （二）负债状况及偿债能力分析

### 1、负债主要结构

单位：万元

项目	2011. 3. 31		2010. 12. 31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	60,684.85	91.34	47,523.49	89.21
非流动负债	5,750.00	8.66	5,750.00	10.79
负债总额	66,434.85	100.00	53,273.49	100.00
项目	2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	22,277.97	96.85	17,402.82	96.80
非流动负债	725.00	3.15	575.00	3.20
负债总额	23,002.97	100.00	17,977.82	100.00

公司负债主要为流动负债，与公司资产主要为流动资产相匹配。2010年末公司负债总额上升较大，主要原因系公司业务和产能规模的扩张所致。

## （三）偿债能力分析

财务指标	2011. 3. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动比率（倍）	1.41	1.51	2.26	2.59
速动比率（倍）	1.01	0.97	1.70	2.24
资产负债率（母公司）（%）	47.40%	40.93	35.62	25.33

财务指标	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润(万元)	4,454.41	15,546.86	15,924.04	11,661.22
利息保障倍数(倍)	7.56	11.11	15.30	7.42

注：上述财务指标的计算方法及说明：

- ①流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- ②速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债
- ③资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- ④息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧费用 + 摊销费用
- ⑤利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

报告期内，公司流动比率和速动比率分别均保持在合理水平之上。随着前次募投项目的建设，公司的流动资产中货币资金，特别是前次募集资金余额下降较大，而随着公司经营规模的扩大，短期融资规模的增幅较大，在两者的共同作用下，流动比率和速动比率近三年总体呈下降趋势。短期融资规模和采购规模的扩大，使得公司近三年一期的资产负债率总体呈上升趋势，但是比率保持在合理水平内，公司短期偿债风险较小。

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润逐年增长，主要因公司销售规模增加，盈利能力明显增强所致。近三年一期，公司的利息保障倍数维持在一个较高的水平上，说明公司利息支付能力较强，债务偿还风险较低。报告期内，利息保障倍数存在一定波动性，主要是由于公司短期借款波动导致利息支付波动，而公司的利润总额逐年保持增长。报告期内，公司信用状况良好，未发生过延迟支付利息及贷款逾期的情形，并与多家银行建立了良好的信用合作关系。公司长期偿债风险较小。

总体来看，公司的偿债能力较强，流动比率、速动比率、资产负债率和利息保障倍数均保持在合理水平，偿债风险较小。

#### (四) 盈利能力分析

##### 1、营业收入总体构成情况

单位：万元

项目	2011年1-3月		2010年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)

主营业务收入	41,395.00	98.53	136,265.45	98.24
其他业务收入	617.87	1.47	2,440.32	1.76
合计	42,012.87	100.00	138,705.77	100.00
项目	2009年度		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
主营业务收入	90,963.38	98.49	85,800.77	96.42
其他业务收入	1,389.94	1.51	3,189.72	3.58
合计	92,353.32	100.00	88,990.49	100.00

报告期内，公司的主营业务占营业收入比重的绝大部分，其他业务收入主要由销售原材料等收入构成，所占比重较小，随着公司主要客户需求的迅速增长及公司产能的释放，主营业务收入占营业收入比重呈扩大趋势。

## 2、主营业务收入构成及变动分析

### (1) 按产品所属类别分类

单位：万元

产品类别	2011年1-3月		2010年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
硬泡组合聚醚	30,209.19	72.98	102,138.85	73.64
异丙醇胺	10,486.85	25.33	31,162.47	22.46
其他	698.96	1.69	5,404.46	3.90
合计	41,395.00	100.00	138,705.77	100.00
产品类别	2009年		2008年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
硬泡组合聚醚	64,427.56	70.83	61,215.29	71.35
异丙醇胺	23,545.63	25.88	20,551.93	23.95
其他	2,990.19	3.29	4,033.55	4.70
合计	90,963.38	100.00	85,800.77	100.00

公司主要从事硬泡组合聚醚和异丙醇胺系列产品的技术开发、生产与销售。报告期内，硬泡组合聚醚销售收入占主营业务收入的比重分别为 71.35%、70.83%、73.64%和 72.98%；异丙醇胺销售收入占主营业务收入的比重分别为 23.95%、25.88%、22.46%和 25.33%，两者销售收入之和占主营业务收入比重达 95%以上，并且随着两者销售收入的较快增长，两者销售收入占主营业务收入的比重呈现上

升趋势。

### （五）资产周转能力

财务指标	2011年1-3月	2010年度
应收帐款周转率（次）	1.87	9.25
存货周转率（次）	1.37	7.24
财务指标	2009年度	2008年度
应收帐款周转率（次）	8.53	11.41
存货周转率（次）	7.72	9.07

报告期内，公司应收账款规模扩张较大，应收账款规模扩张快于营业收入规模的扩张，使得公司应收账款周转率总体呈现下降趋势，公司根据行业惯例以及对客户的信用和财务状况进行不定期的评估，给予重点客户一定的信用期限，一般为0-90天不等，这些客户各季度内销售收入以及相应的信用期限决定了公司各季度末的应收账款规模，公司应收账款规模的扩大主要由相应季度的营业收入规模扩大所致。

报告期内，公司的存货周转率有所变动，2009年以来，公司经营规模扩张较大，公司原材料和产成品备货增加较多使得2009年存货周转率下降较多。

公司对应收账款和存货等资产的管理能力较强，资产运营效率较高，为公司长期稳定发展奠定了良好的基础。

### （六）现金流量分析

报告期内公司现金流量的基本情况如下：

单位：元

项 目	2011年1-3月	2010年	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-51,596,866.47	-94,510,809.10	72,127,938.73	96,585,546.70
投资活动产生的现金流量净额	-32,365,881.09	-130,718,028.76	-91,660,696.51	-44,881,820.32
筹资活动产生的现金流量净额	94,485,890.25	173,854,106.31	-36,110,644.14	-77,731,957.83
现金及现金等价物净增加额	10,523,142.69	-51,374,731.55	-55,643,401.92	-26,028,231.45

项 目	2011年1-3月	2010年	2009年度	2008年度
期末现金及现金等价物余额	81,991,333.93	81,864,091.24	133,238,822.79	188,882,224.71

### 1、经营性现金净流量

报告期内，公司的净利润与经营活动产生的净现金流量的情况如下：

单位：万元

	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动净现金流	-5,159.69	-9,451.08	7,212.79	9,658.55
净利润	2,610.17	9,824.32	10,795.48	7,236.62
两者之比	-1.98	-0.96	0.67	1.33

报告期内，净利润与经营活动产生的净现金流量差异主要由存货、经营性应收项目、经营性应付项目占用资金变动造成，具体变动如下：

单位：万元

	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
存货的减少 (增加以“-”号填列)	1,505.17	-13,451.92	-6,420.49	4,131.87
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-14,922.42	-13,400.69	-2,776.78	-3,636.81
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	3,645.44	3,420.89	3,099.02	-1,048.30
合计	-9,771.81	-23,431.71	-6,098.25	-553.24

#### (1) 2008年度

2008年公司实现净利润为7,236.62万元，而同期经营活动净现金流为9,658.55万元，大于同期净利润，主要原因是：

存货占款减少4,131.87万元抵消了经营性应收项目增加和经营性应付项目减少对经营性活动现金流出增加的影响。

存货占款下降主要原因是：一方面，2008年末受金融危机影响，公司年末产品市场需求下降较大，且在原材料价格大幅度波动的情况情况，为规避存货价值波动风险，公司严控存货规模；一方面，2008年主要原材料价格下降较大，在两者的共同作用之下存货余额较2007年末下降4,131.87万元。

#### (2) 2009年度

2009年度公司实现净利润为10,795.48万元，而同期经营活动净现金流为



7,212.79 万元，略低于同期净利润，主要原因是：

A、存货占款增加 6,420.49 万元，存货占款增加的主要原因是：一方面，随着全球经济的复苏，公司的主要原材料价格上涨较快，公司为生产备货所需的原材料存货数量的价值增加较多；一方面，在市场需求较旺的情况下，公司接到的订单较多，公司的产品备货有所增长。

B、虽然在 2009 年第四季度营业收入增长较快的情况下，因应收账款余额增加、预付原材料定金等原因使经营性应收项目增长了 2,776.78 万元，但是公司通过银行承兑票据结算方式和延长付款期限等方便经营性应付项目增加了 3,099.02 万元，使得两者对经营性活动现金流的影响大体上互相抵消。

### (3) 2010 年度

2010 年公司实现净利润为 9,824.32 万元，而同期经营活动净现金流为 -9,451.08 万元，净利润与同期经营性净现金流差异较大，主要原因分析如下：

A、存货占款增加 13,451.92 万元，主要原因是 2010 年 4 月以来前次募集投资组合聚醚扩产项目正式建成和投产，公司的产能扩张较大，销售收入也相应增长较大，公司的原材料备货和产品备货增长较快。

B、随着 2010 年 5 月前次募集资金投资项目硬泡组合聚醚扩产项目正式实现对外销售，公司的营业收入增长非常迅速，加上其他诸如因生产规模扩张导致的原材料预付款等其他经营性应收项目增加，导致了 2010 年末经营性应收项目增加 13,400.69 万元。

### 2、投资性现金流量分析

报告期内，投资活动现金净流出金额主要系公司使用前次募集资金和自有资金，购买土地使用权、机器设备和新建厂房等资本性付现支出所致，持续性的较大规模资本性支出使公司的硬泡组合聚醚和异丙醇胺的研发能力、生产制造能力迅速提升。

### 3、筹资性现金流量分析

报告期内，2008 年至 2011 年 1-3 月公司筹资活动现金流量净额分别为 -7,773.20 万元、-3,611.06 万元、17,385.41 万元和 9,448.59 万元。2008 和 2009 年筹资活动现金流量净额为负的原因是公司经营业绩持续上升，为回报股东进行了较大金额的股利分配，同时贷款规模保持稳定，使得筹资活动现金呈现净流出状态；2010 年以来随着公司前次募集资金投资项目年产 5 万吨组合聚醚正式投产，

公司营业收入和生产规模大幅度提升，公司的经营活动现金流需求增长较快的情况下，公司增加银行借款方式筹资，使得筹资活动现金流入由负转正，在目前负债水平下，公司继续利用银行借款为公司的本次募集资金投资项目进行融资已不经济，因此通过本次非公开发行股票进行融资。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

#### (一) 募集资金情况

公司本次发行股票共计 1,623.0844 万股,经江苏天衡会计师事务所有限公司出具(2011)058号《南京红宝丽股份有限公司验资报告》验证,本次发行募集资金总额 246,059,595.04 元,扣除发行费用 13,531,230.84 元后的募集资金净额为 232,528,364.20 元,该笔资金已于 2011 年 7 月 14 日汇入公司的募集资金专项账户。

#### (二) 募集资金投向

本次发行募集资金投向经红宝丽第六届董事会第三次会议审议通过,并经 2010 年第二次临时股东大会批准。拟用于如下项目:

单位:万元

项目名称	投资总额	拟使用募集资金
年产6万吨环保型聚氨酯硬泡聚醚技术改造项目	23,254.46	23,254.46
其中:固定资产投资	20,655.78	20,655.78
流动资金	2,598.68	2,598.68

### 二、募集资金投资项目基本情况

#### (一) 项目概况

1、该项目已于 2010 年 11 月 29 日取得南京市经济和信息化委员会宁化管备字[2010]007 号备案通知书,符合国家产业政策的要求。

2、该项目为年产 6 万吨硬泡组合聚醚,拟利用红宝丽全资子公司南京宝新聚氨酯有限公司的现有土地进行建设,总投资 23,254.46 万元,其中用于固定资产投资 20,655.78 万元,铺底流动资金 2,598.68 万元。

3、该项目由红宝丽全资子公司南京宝新聚氨酯有限公司组织实施,项目总投

资 23,254.46 万元，均以本次募集资金投入。

4、该项目所需的原材料主要有环氧丙烷、蔗糖等，可以通过公司现有采购渠道购买获得。该项目在南京市化工园区南京宝新聚氨酯有限公司的现有厂区内建设，所需供电、供水均有稳定、充足的供应源。

## （二）募集资金投资项目市场前景

### 1、冰箱、冰柜行业

冰箱、冰柜行业是我国硬泡聚氨酯塑料最大的消费市场，近年来一直保持高速增长稳定的增长。中国经济的稳定持续发展，大大加快了我国城市化的进程，冰箱、冰柜在城镇消费量稳定提高；随着冰箱生产技术进步以及节能冰箱的使用，冰箱新旧换代速度也随之加快；随着国家“三农”政策的实施，农村消费水平不断提高，农村冰箱市场普及率逐步提高，此外政府自2009年开始全国范围内实施“家电下乡”和家电“以旧换新”等刺激消费拉动内需的经济政策，农村消费市场成为冰箱冰柜发展速度最快的市场。同时作为世界制造基地，世界各冰箱冰柜制造商纷纷将生产基地转移到中国生产，更加扩大了国内冰箱冰柜的产能，提供了产量及销量。

### 2、冷链物流系统市场

随着我国人民生活水平的提高以及种植养殖业发展，鲜活食品往往就地加工速冻冷藏后，通过冷链物流系统直接运送到全国乃至全世界各地销售终端。在农产品冷链物流基础设施方面，全国现有冷藏库近2万座，冷库总容量880万吨，其中冷却物冷藏量140万吨，冻结物冷藏量740万吨；机械冷藏列车1910辆，机械冷藏汽车20000辆，冷藏船吨位10万吨，年集装箱生产能力100万标准箱。冷藏火车、冷藏汽车、冷藏集装箱所用的绝热材料基本上都是聚氨酯硬泡。

### 3、建筑保温材料市场

中国是建筑业大国，建筑耗能已成为中国能源消耗的三大耗能大户之一。我国建材及建筑的能耗占能源总消耗的 47.3%，建筑的单位面积采暖能耗是国际上气候条件相近的发达国家的 2-3 倍。近几年，我国的建筑节能取得了突破性的进展。目前全国城镇已累计建成节能建筑面积 28.5 亿  $m^2$ ，占城镇既有建筑总量的 16.1%。

聚氨酯硬泡是国外建筑保温领域普遍选用的材料，将其应用于外墙工程，集隔热、保温、防水、装饰于一体，具有结构简单、使用寿命长、施工效率高等诸

多方面的性能和优点。随着我国对建筑节能标准的提高，墙体、管道等建筑保温材料领域将大量使用聚氨酯硬泡。

为推广聚氨酯建筑物外墙保温材料的应用，2004年发改委发布《节能中长期专项规划》中规定：“十一五”期间，新建建筑严格实施节能50%的设计标准，其中北京、天津等少数大城市率先实施节能65%的标准；结合城市改建，开展既有居住和公共建筑节能改造，大城市完成改造面积25%，中等城市达到15%，小城市达到10%。

据普华咨询出具的《2010年聚氨酯行业研究报告》，2010年建筑领域聚氨酯的消费量占总消费量的22.88%，而欧美等发达国家在建筑保温领域的消费量占55%以上。

#### 4、热水器行业

我国热水器产品主要可以分为三大类：太阳能热水器、电热水器、燃气热水器。我国的《可再生能源中长期发展规划》明确规定，在城市推广普及太阳能一体化建筑、太阳能集中供热水工程，并建设太阳能采暖和制冷示范工程。在国家能源政策的引领下，各地纷纷出台鼓励太阳能应用的地方法规，政策的大力支持将有效促进太阳能热水器的发展。

2000-2009年，我国太阳能热水器产量的年均增长率23.25%，保有量的年均增长率达到21.05%。预计2012年我国电热水器、太阳能热水器的总产量将达到4,943.19万台。

随着国内经济的快速发展和居民可支配收入的大幅提高，国内的汽车行业、家俱行业、太阳能热水器等行业等都将有快速的发展，此外，家电行业的“十二五”规划和节能环保产业规划目前均已起草完成，高效节能和环保都是未来几年发展的主题，也将越来越受到各行各业的重视，下游行业对硬泡组合聚醚的需求也将大幅增加，公司的硬泡组合聚醚产品的市场未来将有较好的发展前景。

### 三、募集资金专项存储的相关情况

本公司已经建立募集资金专项存储制度，并将严格执行本公司《募集资金管理制度》的规定，资金到位后及时存入专用账户，按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司规范运作指

引—募集资金管理》的有关规定在募集资金到位后一个月内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。募集资金专项账户的相关情况如下：

序号	银行名称	帐号	备注
1	中国建设银行高淳支行	32001596436059668668	再融资专户

## 第五节 中介机构对本次发行的意见

### 一、保荐人对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行保荐人平安证券有限责任公司认为：红宝丽本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，红宝丽本次非公开发行股票的定价和股票分配过程合规，红宝丽本次非公开发行股票符合《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

### 二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

本次发行律师泰和律师事务所认为：发行人本次非公开发行股票已依法取得了必要的授权和批准，发行对象、发行过程及发行结果符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规及发行方案的规定，合法、有效。

## 第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 1,623.0844 万股股份已于 2011 年 7 月 20 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，上市日为 2011 年 7 月 26 日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在 2011 年 7 月 26 日不除权。

本次发行中，发行对象所认购股份的锁定期限为自 2011 年 7 月 26 日起十二个月。

本次发行完成后，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。



## 第七节 有关中介结构声明

### 一、保荐人声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: \_\_\_\_\_  
王建伟

保荐代表人: \_\_\_\_\_                      \_\_\_\_\_  
谢吴涛    刘文天

法定代表人: \_\_\_\_\_  
杨宇翔

平安证券有限责任公司

2011年 7月25日

## 二、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

\_\_\_\_\_  
李文君

\_\_\_\_\_  
戴文东

单位负责人：

\_\_\_\_\_  
马群

江苏泰和律师事务所

2011年 7月 25日



## 第八节 备查文件

一、 平安证券有限责任公司关于南京红宝丽股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 平安证券有限责任公司关于南京红宝丽股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 江苏泰和事务所关于南京红宝丽股份有限公司非公开发行股票之法律意见书

四、 中国证券监督管理委员会核准文件

特此公告！

南京红宝丽股份有限公司

2011年 7 月25 日