



山东丽鹏股份有限公司

非公开发行股票发行情况报告

暨上市公告书

保荐机构（主承销商）



二〇一二年十一月

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本次发行上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签字：

孙世尧

曲维强

孙鲲鹏

罗 田

李 波

刘宗江

王 利

吴贤国

战淑萍

山东丽鹏股份有限公司（公章）

2012年11月7日

特别提示

1、本次非公开发行完成后，本公司新增股份数20,738,461股，发行价格13元/股，预计于2012年11月8日在深圳证券交易所上市。

2、本次发行中，投资者认购的股票限售期为十二个月，可上市流通时间为2013年11月8日。

3、根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在2012年11月8日(即上市首日)不除权，股票上市首日设涨跌幅限制。

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。

目 录

发行人全体董事声明	2
特别提示	3
目录	4
释义	6
第一节 本次发行的基本情况	7
一、本次发行履行的相关程序	7
二、本次发行情况	8
三、本次发行对象概况	9
四、本次发行相关机构	13
第二节 本次发行前后公司基本情况	14
一、本次发行前后公司前十名股东持股情况	14
二、公司董事、监事、高级管理人员发行前后持股变动情况	15
三、本次发行对公司的影响	15
第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析	17
一、主要财务数据及财务指标	17
二、管理层讨论与分析	22
三、发行人财务状况分析结论	30
第四节 本次募集资金运用	31
一、本次募集资金使用概况	31
二、募集资金投资项目基本情况	32
三、募集资金投资项目对公司影响分析	38
四、募集资金专项存储的相关情况	39

第五节 中介机构对本次发行发表的意见	41
一、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	41
二、发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	41
第六节 保荐协议主要内容及上市推荐意见	42
一、保荐协议主要内容	42
二、保荐机构关于公司本次发行股票上市的推荐意见	42
第七节 新增股份数量及上市时间	43
第八节 中介机构声明	44
一、保荐机构（主承销商）声明	44
二、发行人律师声明	45
三、审计机构声明	46
第九节 备查文件	47
一、备查文件	47
二、查阅时间及地点	47

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、丽鹏股份	指	山东丽鹏股份有限公司
本次非公开发行、本次发行	指	丽鹏股份向不超过十名特定对象非公开发行不超过26,245,211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、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
汇德会计师事务所	指	山东汇德会计师事务所有限公司
《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》
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、2012年2月29日，发行人召开第二届董事会第九次会议，审议通过本次非公开发行A股股票相关的议案。

2、2012年3月21日，发行人召开2011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2012年3月30日完成了2011年度利润分配，向全体股东每10股派发现金红利1.0元（含税），公司2011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10.44元/股。

(二) 本次非公开发行监管部门核准情况

1、2012年9月3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、2012年10月11日，发行人收到中国证监会下发的《关于核准山东丽鹏股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2012]1328号），核准公司非公开发行不超过26,245,211股新股。

(三) 募集资金验资及股权登记情况

1、截至2012年10月26日，本次非公开发行的7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。2012年10月29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，2012年10月30日，山东汇德会计师事务所有限公司出具了（2012）汇所验字第7-011号《验资报告》，验证：截至2012年10月29日止，丽鹏公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本共计人民币20,738,461元，新增股本占新增注册资本的100%。丽鹏公司本次非公开发行股份20,738,461股，每股面值1元，每股发行价格为13元，共募集资金269,599,993.00元。太平洋证券股份有限公司已将募集资金扣除承销费和保荐费12,000,000.00元后的净额人民币257,599,993.00元汇入贵公司在

中国农业银行股份有限公司烟台牟平支行姜格庄分理处开设的人民币帐户（账号：15-386901040000120）。其他发行费用 4,800,058.46 元，其中：律师费用 1,650,000.00 元；会计师费用 1,500,000.00 元，信息披露费用 1,600,000.00 元，证券登记费等费用 50,058.46 元。扣除上述发行费用后，贵公司实际募集资金净额为人民币 252,799,934.54 元，其中股本 20,738,461.00 元，资本公积 232,061,473.54 元。

2、2012 年 11 月 2 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 20,738,461 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 13 元/股，相当本次发行底价 10.44 元/股的 124.5%；相当于发行询价截止日（2012 年 10 月 19 日）前 20 个交易日均价 17.06 元/股的 23.8%。以 2011 年度扣除非经常性损益后每股收益（0.41 元/股）计算，本次非公开发行的发行市盈率为 31.71 倍。

（五）募集资金量

本次发行募集资金总额为 269,599,993 元，扣除发行费用 16,800,058.46 元后，募集资金净额为 252,799,934.54 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 13 名投资者提供了申购报价单，其中有效申购为 13 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 13 元/股，最终 7 名投资者获得配售，配售数量总计为 20,738,461 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	机构名称	申购报价(元)	数量(万股)	获配数量(万股)
1	浙商证券股份有限公司	14.81	270	270
2	上海证大投资管理有限公司	13.5	270	270
		12.55	410	
		12.02	540	
3	新疆中乾景隆中和股权投资合伙企业(有限合伙)	13.2	300	300
		12.68	400	
		11.66	600	
4	南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)	13.13	500	500
		12.11	1000	
5	宿迁华基丰润投资合伙企业(有限合伙)	13	270	270
		12	280	
		11	290	
6	上海国泰君安证券资产管理有限公司	13	270	270
		12.5	400	
		10.5	600	
7	亳州市古井玻璃制品有限责任公司	13	270	193.8461
8	郝慧	12.33	400	0
9	张怀斌	12.23	280	0
		11.73	300	
10	太平资产管理有限公司	12.18	270	0
11	周雪钦	12	270	0
		11	370	
		10.5	470	
12	张宇	11.88	270	0
13	绍兴润鑫股权投资合伙企业(有限合伙)	10.49	270	0

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：浙商证券股份有限公司

- (1) 企业性质：股份有限公司
- (2) 注册地址：杭州市杭大路 1 号
- (3) 注册资本：叁拾亿元
- (4) 法定代表人：吴承根
- (5) 主要经营范围：经营证券业务
- (6) 认购数量：270 万股
- (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：上海证大投资管理有限公司

- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：浦东新区民生路 1199 弄 1 号 16 层 1908 室
- (3) 注册资本：叁亿元
- (4) 法定代表人：朱南松
- (5) 主要经营范围：投资管理，企业资产委托管理，资产重组、收购兼并、企业管理、财务、证券投资的咨询，实业投资，国内贸易（除专项审批）
- (6) 认购数量：270 万股
- (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

3、名称：新疆中乾景隆中和股权投资合伙企业（有限合伙）

- (1) 企业性质：有限合伙企业
- (2) 注册地址：乌鲁木齐市高新街 258 号数码港大厦 2015-362 号
- (3) 执行事务合伙人：天津中乾景隆股权投资基金管理有限公司

(4) 主要经营范围：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公司股份以及相关咨询服务

(5) 认购数量：300 万股

(6) 与发行人的关联关系：无

(7) 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

(8) 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：南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）

(1) 企业性质：有限合伙企业

(2) 注册地址：南京市溧水县和凤镇凤翔路 9-1 号

(3) 执行事务合伙人：张剑华

(4) 主要经营范围：投资管理；资产管理；实业投资；商务信息咨询；投资咨询；企业管理咨询。

(5) 认购数量：500 万股

(6) 与发行人的关联关系：无

(7) 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

(8) 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：宿迁华基丰润投资合伙企业（有限合伙）

(1) 企业性质：有限合伙企业

(2) 注册地址：宿迁市软件与服务外包产业园水杉大道 1 号

(3) 执行事务合伙人：华夏天元（上海）股权投资管理有限公司（委托代表：金伟春）

(4) 主要经营范围：以自有资金投资工业、农业、商业、服务业、制造业、科技业、能源业、文化业、投资咨询，投资管理，从事对非上市企业的股权投资。

(5) 认购数量：270 万股

(6) 与发行人的关联关系：无

(7) 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

(8) 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：上海国泰君安证券资产管理有限公司

- (1) 企业性质：一人有限责任公司（法人独资）
- (2) 注册地址：上海市黄浦区南苏州路 381 号 409A10 室
- (3) 注册资本：捌亿元
- (4) 法定代表人：顾颀
- (5) 主要经营范围：证券资产管理业务
- (6) 认购数量：270 万股
- (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

7、名称：亳州市古井玻璃制品有限责任公司

- (1) 企业性质：有限责任公司
- (2) 注册地址：亳州市张集镇
- (3) 注册资本：捌仟陆佰陆拾陆万元
- (4) 法定代表人：钱振海
- (5) 主要经营范围：玻璃制品制造、销售
- (6) 认购数量：1,938,461 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

(三) 本次发行对象与公司的关联关系及交易情况

以上 7 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）：太平洋证券股份有限公司

法定代表人：李长伟

保荐代表人：刘侃巍、刘宏

项目协办人：鞠卉

项目人员：刘永杰、黄金腾

办公地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座

联系电话：010-88321952

传 真：010-88321936

(二) 发行人律师：上海市锦天城律师事务所

法定代表人：吴明德

经办人员：沈国权、杨依见、孙亦涛

办公地址：上海市浦东花园石桥路33号花旗集团大厦14楼

联系电话：021-61059000

传 真：021-61059100

(三) 审计、验资机构：山东汇德会计师事务所有限公司

法定代表人：王晖

经办人员：迟慰、王丽敏

办公地址：青岛东海西路39号世纪大厦26-27层

联系电话：0535-6633669

传 真：0535-6633669

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 2012 年 10 月 31 日，公司股本总额为 8,560 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

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质
孙世尧	24,000,000	28.04	限售流通 A 股
烟台坤德投资有限公司	7,200,000	8.41	流通 A 股
孙红丽	4,800,000	5.61	限售流通 A 股
曲维强	3,600,000	5.61	限售流通 A 股
	1,200,000		流通 A 股
孙鲲鹏	4,800,000	5.61	限售流通 A 股
霍文菊	4,800,000	5.61	限售流通 A 股
于志芬	4,800,000	5.61	限售流通 A 股
烟台明华投资有限公司	4,254,297	4.97	流通 A 股
刘索玲	1,000,000	1.17	流通 A 股
中融国际信托有限公司—中融增强 13 号	384,310	0.45	流通 A 股

(二) 发行后公司前十大股东持股情况

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

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质及限售情况
孙世尧	24,000,000	22.57	限售流通 A 股
烟台坤德投资有限公司	7,200,000	6.77	流通 A 股
南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）	5,000,000	4.70	流通受限 A 股
孙红丽	4,800,000	4.51	限售流通 A 股
曲维强	3,600,000	4.51	限售流通 A 股
	1,200,000		流通 A 股
孙鲲鹏	4,800,000	4.51	限售流通 A 股
霍文菊	4,800,000	4.51	限售流通 A 股

于志芬	4,800,000	4.51	限售流通 A 股
烟台明华投资有限公司	4,254,297	4.00	流通 A 股
新疆中乾景隆中和股权投资合伙企业（有限合伙）	3,000,000	2.82	限售流通 A 股

注：上表中数据系按照截至 2012 年 10 月 31 日中国证券登记结算公司深圳分公司下发的股东名册测算。

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 8,560 万股，本次非公开发行股票 20,738,461 股，发行后公司总股本为 106,338,461 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：	46,800,000	-	20,738,461	67,538,461	-
其中：国有法人股	0	0	1,938,461	1,938,461	1.82
境内法人持股	0	0	13,400,000	13,400,000	12.60
境内自然人持股	43,200,000	50.47	722,000	43,922,000	41.30
其他	3,600,000	4.21	4,678,000	8,278,000	7.78
无限售条件流通股：	38,800,000	-	0	38,800,000	-
其中：人民币普通股	38,800,000	45.33	0	38,800,000	36.49
股份总额	85,600,000	100	20,738,461	106,338,461	100

（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三个项目：模具制造生产线扩建项目、亳州丽鹏制盖有限公司高档组合式防伪瓶盖技术改造项目、瓶盖厂新增年产 2 亿只组合式防伪瓶盖生产线建设项目等三个投资项目。

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，公司将进一步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 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、主要财务数据及财务指标

发行人最近三年的财务报告均由山东汇德会计师事务所有限公司审计，山东汇德会计师事务所有限公司分别出具了（2010）汇所审字第 7-001 号、（2011）汇所审字第 7-011 号、（2012）汇所审字第 7-007 号标准无保留意见的审计报告，发行人 2012 年上半年的财务报告未经审计。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

资 产	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	115,133,146.62	131,163,097.54	166,406,108.18	53,104,614.22
应收票据	13,705,403.00	21,506,233.65	14,611,471.00	2,928,509.09
应收账款	93,400,494.41	61,417,561.37	53,529,211.73	41,236,951.16
预付款项	43,063,008.88	36,898,578.47	58,522,391.71	12,737,697.67
其他应收款	944,501.10	1,107,571.53	2,622,800.90	1,531,216.84
存货	136,592,332.42	147,213,050.11	124,604,191.47	67,814,400.53
流动资产合计	402,838,886.43	399,306,092.67	420,296,174.99	179,353,389.51
非流动资产：				
长期股权投资	13,287,495.00	13,287,495.00	3,287,495.00	3,217,615.00
投资性房地产	678,004.62	688,756.19	-	-
固定资产	384,738,985.19	369,279,926.81	167,819,583.53	110,851,318.47
在建工程	9,091,494.17	14,855,072.52	57,657,252.39	32,383,026.37
无形资产	32,608,983.57	23,070,702.51	23,626,467.40	16,500,810.55
长期待摊费用	205,699.93	274,799.95	270,111.10	-
递延所得税资产	4,757,222.88	5,494,953.41	2,095,767.95	1,907,287.95
非流动资产合计	445,367,885.36	426,951,706.39	254,756,677.37	164,860,058.34
资产总计	848,206,771.79	826,257,799.06	675,052,852.36	344,213,447.85

负债和股东权益	2012年 6月30日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动负债：				
短期借款	259,000,000.00	199,100,000.00	74,900,000.00	78,900,000.00
应付票据	25,000,000.00	35,000,000.00	20,000,000.00	29,900,000.00
应付账款	23,428,403.04	57,132,474.27	24,334,613.96	21,329,823.25
预收款项	11,707,447.32	12,201,427.02	12,073,022.48	10,273,186.53
应付职工薪酬	4,381,171.49	6,364,030.00	3,972,051.24	3,916,950.64
应交税费	-29,664,315.44	-22,820,456.61	1,456,890.43	3,868,592.94
其他应付款	586,781.03	1,377,409.84	930,026.67	489,630.01
流动负债合计	294,439,487.44	288,354,884.52	137,666,604.78	148,678,183.37
非流动负债：				
非流动负债合计		-	-	-
负债合计	294,439,487.44	288,354,884.52	137,666,604.78	148,678,183.37
股东权益：				
股本	85,600,000.00	85,600,000.00	53,500,000.00	40,000,000.00
资本公积	314,264,022.71	314,257,038.71	347,066,174.18	57,639,968.58
盈余公积	7,592,595.67	7,592,595.67	6,632,263.75	3,392,512.24
未分配利润	122,119,369.99	109,818,805.00	102,801,611.46	75,848,655.63
归属于母公司股东 权益合计	529,575,988.37	517,268,439.38	510,000,049.39	176,881,136.45
少数股东权益	24,191,295.98	20,634,475.16	27,386,198.19	18,654,128.03
股东权益合计	553,767,284.35	537,902,914.54	537,386,247.58	195,535,264.48
负债和股东权益总 计	848,206,771.79	826,257,799.06	675,052,852.36	344,213,447.85

(二) 合并利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	293,171,651.87	585,579,973.76	398,284,563.80	305,948,681.20
其中：营业收入	293,171,651.87	585,579,973.76	398,284,563.80	305,948,681.20
二、营业总成本	263,810,185.60	537,027,070.42	355,537,313.26	262,759,924.41
其中：营业成本	225,964,230.07	469,627,386.11	309,076,524.12	229,988,789.45
营业税金 及附加	1,743,693.80	2,822,915.53	1,759,155.94	1,633,830.64

销售费用	7,891,825.67	16,016,429.75	11,612,029.27	8,794,130.45
管理费用	20,001,427.37	36,846,060.00	29,654,886.74	14,819,292.13
财务费用	7,193,788.60	10,481,344.61	2,363,058.91	6,896,939.61
资产减值 损失	1,015,220.09	1,232,934.42	1,071,658.28	626,942.13
加：公允价值 变动收益		-	-	-
投资收益	164,249.70	274,374.75	213,884.29	104,035.98
其中：对 联营企业和合营 企业的投资收益		-	-	-
三、营业利润	29,525,715.97	48,827,278.09	42,961,134.83	43,292,792.77
加：营业外收 入	1,122,822.43	1,054,787.38	2,381,931.51	1,635,898.99
减：营业外支 出	348,378.45	27,070,942.50	703,539.34	247,354.62
其中：非流 动资产处置损失	100,504.53	1,341,694.49	336,084.09	52,449.13
四、利润总额	30,300,159.95	22,811,122.97	44,639,527.00	44,681,337.14
减：所得税费 用	7,627,690.53	5,513,872.91	9,829,201.44	10,000,341.83
五、净利润	22,672,469.42	17,297,250.06	34,810,325.56	34,680,995.31
其中：被合并 方在合并前实现 的净利润	-	-	-	-
归属于母公 司股东的净利润	20,860,564.99	13,327,525.46	30,192,707.34	29,725,531.67
少数股东损 益	1,811,904.43	3,969,724.60	4,617,618.22	4,955,463.64
六、每股收益：				
（一）基本每 股收益	0.24	0.16	0.38	0.46
（二）稀释每 股收益	0.24	0.16	0.38	0.46
七、其他综合收 益		-	-	-
八、综合收益总 额	22,672,469.42	17,297,250.06	34,810,325.56	34,680,995.31
归属于母公 司所有者的综合 收益总额	20,860,564.99	13,327,525.46	30,192,707.34	29,725,531.67
归属于少数 股东的综合收益 总额	1,811,904.43	3,969,724.60	4,617,618.22	4,955,463.64

(三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009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	316,820,610.18	685,259,835.19	448,888,149.94	355,192,875.72
收到的税费返还	1,554,124.80	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,046,012.00	3,833,071.86	3,880,485.62	1,665,154.72
经营活动现金流入小计	319,420,746.98	689,092,907.05	452,768,635.56	356,858,030.44
购买商品、接受劳务支付的现金	226,253,493.98	525,791,931.99	411,566,093.49	232,101,910.66
支付给职工以及为职工支付的现金	46,771,718.42	85,178,567.12	52,851,711.38	33,647,431.39
支付的各项税费	16,816,673.22	27,555,843.95	25,599,488.18	32,889,264.64
支付其他与经营活动有关的现金	13,549,552.33	32,332,242.81	28,919,411.31	14,742,458.43
经营活动现金流出小计	303,391,437.95	670,858,585.87	518,936,704.36	313,381,065.12
经营活动产生的现金流量净额	16,029,309.03	18,234,321.18	-66,168,068.80	43,476,965.32
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	164,249.70	274,374.75	144,004.29	104,035.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,000.00	14,418,087.33	53,905.58	90,176.28
投资活动现金流入小计	178,249.70	14,692,462.08	197,909.87	194,212.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,659,930.29	189,418,533.18	129,210,698.62	40,583,568.78
投资支付的现金	-	17,560,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	32,659,930.29	206,978,533.18	129,210,698.62	40,583,568.78
投资活动产生的现金流量净额	-32,481,680.59	-192,286,071.10	-129,012,788.75	-40,389,356.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现	4,008,730.00	2,015,242.00	316,832,757.00	2,299,090.15

金				
取得借款收到的现金	157,000,000.00	305,000,000.00	105,900,000.00	196,900,000.00
筹资活动现金流入小计	161,008,730.00	307,015,242.00	422,732,757.00	199,199,090.15
偿还债务支付的现金	97,100,000.00	180,800,000.00	101,900,000.00	212,190,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,647,092.08	22,601,180.67	9,400,405.49	7,196,169.72
筹资活动现金流出小计	114,747,092.08	203,401,180.67	111,300,405.49	219,386,169.72
筹资活动产生的现金流量净额	46,261,637.92	103,614,061.33	311,432,351.51	-20,187,079.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,175,322.05	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	29,809,266.36	-71,613,010.64	116,251,493.96	-17,099,470.77
加：期初现金及现金等价物余额	71,376,913.29	154,406,108.18	38,154,614.22	55,254,084.99
六、期末现金及现金等价物余额	101,186,179.65	82,793,097.54	154,406,108.18	38,154,614.22

(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	0.19	0.21	-1.24	1.09

(元/股)				
-------	--	--	--	--

二、管理层讨论与分析

(一) 财务状况分析

报告期内，发行人生产经营规模不断扩大，流动资产、非流动资产和资产总额不断增长。截至2012年6月30日，公司资产总额为84,820.68万元，较2009年末增加50,399.33万元。近年来，公司抓住下游行业对防伪瓶盖产品需求不断增长的良好机遇，以巩固和提高公司主营业务核心竞争力为发展主线，持续增加投入，不断加大技术革新和技术改造力度，使公司资产规模逐年增长。

从资产结构上看，报告期内流动资产、非流动资产占总资产的比例合理，与公司现有生产经营规模相匹配，符合行业发展特点。

从负债结构来看，公司负债均为流动负债，并以短期借款、应付账款及应付票据为主。

(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	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（倍）	1.37	1.38	3.05	1.21
速动比率（倍）	0.90	0.87	2.15	0.75
资产负债率（母公司）	38.40%	35.70%	21.21%	46.38%
财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数（倍）	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
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,602.93	1,823.43	-6,616.81	4,347.70

2、偿债能力分析

2009年末、2010年末、2011年末和2012年6月末，发行人流动比率分别为1.21、3.05、1.38和1.37，速动比率分别为0.75、2.15、0.87和0.90，其中2010年发行人流动比率和速动比率均较高，主要原因是经2010年首次公开发行股票募集资金，发行人营运资金较为充足，使得货币资金大幅增加，2010年末流动资产较2009年末增长了134.34%，而随着募集资金的到位，公司2010年末流动负债较2009年末下降了7.41%，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。

2009年末、2010年末、2011年末和2012年6月末，母公司资产负债率分别为46.38%、21.21%、35.70%和38.40%，2010年发行人通过首次公开发行股票募集资金净额30,290.00万元，母公司股东权益较2009年末增长了251.61%，使得2010年末母公司资产负债率降至21.21%。2011年，随着募集资金的投入以及公司业务规模的迅速扩大，为满足市场需求的快速增长，发行人相应增加了较多银行短期借款，以补充公司营运资金，使得2011年末母公司资产负债率增至35.70%。目前公司资产负债率较低，财务结构稳定，具有较强的长期偿债能力。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，发行人的息税折旧摊销前利润分别为6,247.27万元、6,251.33万元、5,550.47万元和5,519.74万元，利息保障倍数分别为7.21、13.63、3.01和4.92，息税折旧摊销前利润充足，利息保障倍数较高，公司具有较强的偿债能力。但2011年利息保障倍数下降较多，主要原因是2011年6月发行人铝塑厂车间发生火灾，净损失2,517.10万元，导致当年利润下降，且2011年发行人银行借款增加较多，使得利息支出较以前年度大幅增加，当年利息保障倍数相应下降。

综上，近年来发行人偿债能力较强，流动比率、速动比率和利息保障倍数处于合理水平，偿债风险较小，报告期内资产负债率整体水平较低，息税折旧摊销前利润充足。且发行人制定严格的货款回收制度，货款回收及时，为发行人偿付到期债务提供资金保障。同时发行人一直能及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，并与多家金融机构建立了良好的合作关系，银行信用记录良好。

（三）资产周转能力分析

1、发行人资产周转能力财务指标如下：

财务指标	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（次）	0.35	0.78	0.78	0.94

2、资产周转能力分析

2009年、2010年和2011年，发行人应收账款周转率分别为7.04、7.67和9.33，呈逐年上升趋势，主要原因是公司注重应收账款回收的管理，建立了严格的应收账款考核办

法，将货款回收指标与销售人员绩效紧密联系起来，并充分应用 ERP 等管理信息系统，加强对应收账款的跟踪管理，对信誉良好的客户给予一定的赊销额度，对新开发客户和中小客户要求现金结算，提高了货款回收率，从而使得公司应收账款周转速度逐年加快。2012年1-6月，发行人应收账款周转率为3.51，周转速度有所下降，主要是随着公司业务规模的扩大，公司客户群体数量和业务量日益增加，公司适当调整了具有良好信誉客户的信用额度和赊销期限，2012年6月末公司应收账款余额为10,011.66万元，较2011年末有所增加。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，发行人存货周转率分别为3.48、3.21、3.45和1.59，基本保持稳定，主要原因是公司在多年的经营发展过程形成一系列良好的存货管理制度，并利用ERP等管理信息系统，对原材料、库存商品的备货种类和数量实时监控，合理控制存货规模，保持了较为合理的存货持有量，使得公司存货周转速度较为稳定。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，发行人总资产周转率分别为0.94、0.78、0.78和0.35，基本保持稳定，公司资产经营管理能力较强，整体资产运营效率较高。

（四）营业收入、营业成本和毛利分析

1、营业收入

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，发行人营业收入结构如下：

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务收入	27,941.47	95.31	55,799.71	95.29	38,630.29	96.99	29,894.44	97.71
其他业务收入	1,375.70	4.69	2,758.29	4.71	1,198.17	3.01	700.43	2.29
营业收入	29,317.17	100.00	58,558.00	100.00	39,828.46	100.00	30,594.87	100.00

报告期内，发行人全力拓展复合型防伪印刷铝板、防伪瓶盖及相关业务，2009年、2010年、2011年和2012年1-6月主营业务收入占营业收入的比重分别为97.71%、96.99%、95.29%和95.31%，主营业务突出。其他业务收入在营业收入中所占比重较小，主要是销售边角料、垫片、密封圈等。

2009年、2010年、2011年和2012年1-6月，发行人主营业务收入按产品分类构成如下：

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
-----	-----------	--------	--------	--------

	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
铝防伪瓶盖	7,055.15	25.25	14,426.55	25.85	11,827.91	30.62	9,498.42	31.77
组合式防伪瓶盖	15,176.17	54.31	24,835.34	44.51	14,033.84	36.33	10,320.04	34.52
复合型防伪印刷铝板	4,657.99	16.67	14,089.91	25.25	8,438.77	21.84	7,246.82	24.24
设备及模具	1,007.18	3.60	2,058.83	3.69	2,482.60	6.43	1,600.46	5.35
铝带	44.98	0.16	389.28	0.70	1,847.17	4.78	1,228.70	4.12
合计	27,941.47	100.00	55,799.71	100.00	38,630.29	100.00	29,894.44	100.00

2、营业成本与毛利

(1) 主营业务成本构成

报告期内，发行人主营业务成本构成如下：

产品类别	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
铝防伪瓶盖	4,559.87	21.13	9,285.97	20.76	7,646.25	25.37	5,938.20	26.32
组合式防伪瓶盖	12,055.04	55.85	20,876.53	46.68	11,423.10	37.90	8,584.80	38.05
复合型防伪印刷铝板	4,076.72	18.89	12,618.51	28.22	7,398.55	24.55	5,992.30	26.56
设备及模具	844.17	3.91	1,572.77	3.52	1,915.95	6.36	919.10	4.07
铝带	47.29	0.22	365.76	0.82	1,753.40	5.82	1,126.97	5.00
合计	21,583.09	100	44,719.54	100	30,137.26	100	22,561.37	100

报告期内，在公司业务规模迅速扩大的同时，主营业务成本也随之增长，主营业务成本及其构成与当期主营业务收入及其构成配比情况正常。

(2) 主营业务毛利构成

报告期内，发行人主营业务毛利按产品分类列示如下：

产品类别	2012年1-6月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
铝防伪瓶盖	2,495.28	39.24	5,140.58	46.39	4,181.66	49.24	3,560.22	48.55
组合式防伪瓶盖	3,121.13	49.09	3,958.81	35.73	2,610.74	30.74	1,735.24	23.66
复合型防伪印刷铝板	581.27	9.14	1,471.41	13.28	1,040.22	12.25	1,254.52	17.11
设备及模具	163.02	2.56	486.06	4.39	566.65	6.67	681.37	9.29
铝带	-2.32	-0.03	23.52	0.21	93.77	1.10	101.73	1.39

合计	6,358.38	100	11,080.47	100	8,493.03	100	7,333.07	100
----	----------	-----	-----------	-----	----------	-----	----------	-----

发行人主营业务毛利主要来源于铝防伪瓶盖、组合式防伪瓶盖和复合型防伪印刷铝板的销售业务，占主营业务毛利额的 90%左右，成为公司的主要利润来源。

(3) 毛利率分析

报告期内，发行人主营业务毛利率按业务类别列示如下：

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铝防伪瓶盖	35.37%	35.63%	35.35%	37.48%
组合式防伪瓶盖	20.57%	15.94%	18.60%	16.81%
复合型防伪印刷铝板	12.48%	10.44%	12.33%	17.31%
设备及模具	16.19%	23.61%	22.82%	42.57%
铝带	-5.15%	6.04%	5.08%	8.28%
主营业务毛利率	22.76%	19.86%	21.99%	24.53%

① 发行人主营业务毛利率变动因素分析

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人主营业务毛利率分别为 24.53%、21.99%和 19.86%，逐年下降，主要原因分析如下：

A: 原材料价格上涨是影响毛利率变动的主要因素

发行人的主导产品防伪瓶盖、复合型防伪印刷铝板的主要原材料包括铝板、油墨、涂料、塑料原料等，而原材料成本占产品成本的比重在 70%以上，因此原材料价格走势会对公司的生产经营及盈利水平产生较大影响。

铝板是防伪瓶盖、复合型防伪印刷铝板原材料的主要部分，铝作为基础原材料，价格随宏观经济波动呈现出相应的周期性变动规律，自 2006 年我国铝价开始震荡上涨，这种上涨趋势在 2008 年 5、6 月份达到最高峰，而因全球经济危机在 2008 年第三、四季度铝价大涨后急落，自 2009 年逐步开始恢复上涨以来，一直维持高位震荡的格局。

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人原材料成本占主营业务成本的比例分别为 71.61%、72.93%和 75.45%，所占比重较高，且逐年上升。

2009 年、2010 年和 2011 年，发行人采购铝板的平均价格分别为 1.5517 万元/吨、1.7004 万元/吨和 1.8176 万元/吨，逐年上升且 2011 年采购价较 2009 年上涨了 17.14%；另外，组合式防伪瓶盖的原材料中塑料原料也占据主要部分，2009 年、2010 年和 2011 年，发行人采购塑料原料的平均价格分别为 0.9904 万元/吨、1.2417 万元/吨和 1.2986 万元/吨，逐年上升且 2011 年采购价较 2009 年上涨了 31.12%。铝板和塑料原料采购价格的

上涨增加了产品成本，压缩了公司产品的利润空间。

B: 人工成本上升也是影响毛利率变动的另一因素

近年来，随着我国经济持续快速增长，国家倡导提高工资性收入有利于缩小贫富差距、扩大消费、拉动内需，并逐步完善劳动与社会保障制度，这些因素使得劳动力成本不断上涨，进一步压缩了企业的利润空间，成为我国企业普遍面临的问题。

报告期内，发行人人工成本占主营业务成本的比重在 10%左右，是影响产品成本及毛利率的另一重要因素。报告期内，发行人四次上调员工工资水平，并根据国家社保缴纳标准的调整要求，公司社保缴纳基数由 1,484 元上调至 1,686 元，公司承担比例由 28.1%上调至 29.1%。2010 年和 2011 年发行人支付给员工的工资及福利分别较上年增长约 51%和 65%，远高于公司营业收入的增长比例。员工工资及福利的上调使得公司人工成本不断上升，进一步压缩了公司产品的利润空间。

②主要产品毛利率变动原因分析

2009 年、2010 年和 2011 年，公司铝防伪瓶盖的毛利率分别为 37.48%、35.35%和 35.63%，复合型防伪印刷铝板的毛利率分别为 17.31%、12.33%和 10.44%，由于原材料价格上涨以及人工成本上升因素的影响，其毛利率均有不同程度的下降。

2009 年、2010 年和 2011 年，公司组合式防伪瓶盖的毛利率分别为 16.81%、18.60%和 15.94%，毛利率有所波动。2010 年，发行人积极开拓高档组合式防伪瓶盖市场，高附加值产品逐步被下游客户认可，新产品的推出增加了客户满意度和附加值，产品档次和销售单价提升较快，使得 2010 年组合式防伪瓶盖毛利率较 2009 年增长了 1.79 个百分点。2011 年公司进一步加大产品的研发和推广，产品档次和价格均稳中有升。2011 年组合式防伪瓶盖的销量较 2010 年增长 63.47%，增幅很大，但随着产量的大幅增加，公司现有机器设备难以满足生产需求，只能通过增加手工作业量来替代机械化操作，但却降低了效率，提高了生产成本，同时由于原材料价格上涨以及人工成本的上升也增加了产品成本，使得 2011 年组合式防伪瓶盖毛利率较 2010 年下降 2.66 个百分点。

③2012 年上半年产品毛利率变动分析

2012 年 1-6 月，公司铝防伪瓶盖的毛利率为 35.37%，与 2011 年相比基本持平。

2012 年 1-6 月，公司复合型防伪印刷铝板的毛利率为 12.48%，较 2011 年略有上升，主要原因是公司募集资金投资项目投产后，复合型防伪印刷技术和生产效率进一步提升，公司在优先保障自用需求的基础上，为提高公司整体利润率和竞争力，加大力度开发具备

潜力的高附加值产品，有选择的放弃利润率低、附加值低的小订单，从而提升了产品的毛利率。

2012年1-6月，公司组合式防伪瓶盖的毛利率为20.57%，较2011年上升了4.63个百分点，主要原因一是2012年上半年公司组合式防伪瓶盖的原材料塑料原料的平均采购价格由2011年的1.2986万元/吨下降至1.1956万元/吨，下降了8%左右，进一步降低了生产成本；二是公司利用超募资金建设的组合式防伪瓶盖项目已建成投产，自动化水平和生产效率进一步提升，进而提高了产品利润率。本次非公开发行募集资金也将用于组合式防伪瓶盖生产线的建设，新生产线的投产将有效提高自动化程度和生产能力，进而提高生产效率和盈利水平。

发行人为进一步提升公司产品毛利率而采取的一系列措施，在2012年上半年已初显成效，2012年1-6月公司主营业务毛利率为22.76%，较2011年的19.86%提升了2.9个百分点，扭转了公司主营业务毛利率不断下降的不利局面。

（五）现金流量分析

报告期内，发行人的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	1,602.93	1,823.43	-6,616.81	4,347.70
投资活动产生的现金流量净额	-3,248.17	-19,228.61	-12,901.28	-4,038.94
筹资活动产生的现金流量净额	4,626.16	10,361.41	31,143.24	-2,018.71
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-117.53	-	-
现金及现金等价物净增加额	2,980.93	-7,161.30	11,625.15	-1,709.95

1、经营活动现金流量分析

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额有所波动，是与实际经营情况相适应的，具体分析如下：

2009年发行人经营活动产生的现金流量净额为4,347.70万元，实现了较好的经营活动现金流。

2010年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-6,616.81万元，主要原因是2010年发行人通过首次公开发行股票成功登陆资本市场，公司亦利用此契机，积极开发客户，开拓市场，业务规模迅速扩大，导致存货增加5,664.21万元，占用了较多的经营性资金，同时当年营业收入较2009年增长30.18%，增幅较大，使得经营性应收项目也相应增加

5,162.29 万元，经营现金流入相应减少，导致当年公司经营活动现金流量金额出现大额负数。

2011 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 1,823.43 万元，主要原因是 2011 年发行人针对去年经营活动现金净流量为负的情况，进一步加强对货款回收的管理，确保现金流的及时回笼，并严格监控原材料、产成品的库存水平，力求减少经营性资金的占用，并在保证原材料稳定供应的基础上推迟采购款的支付，减少现金流的支出。2011 年发行人营业收入较 2010 年增长 47.03%，但 2011 年末存货余额及应收账款余额仅较去年增长 18.69%和 14.41%，而应付账款较去年增长 1.35 倍，上述措施使得发行人在 2011 年取得了较好的经营活动现金流。

2012 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额为 1,602.93 万元，一方面由于 2012 年上半年国内外大宗原材料价格波动幅度较大，为进一步加强存货管理，降低大宗物资价格变动带来的风险，公司适当降低了原材料库存规模，减少了资金占用和现金支出；另一方面由于上半年公司实现的销售收入货款结算期未到，经营性应收项目有所增加，同时由于 2011 年应付供应商的材料款等在 2012 年上半年陆续到结算期，使得经营性应付项目有所减少，增加了现金支出，上述因素导致 2012 年 1-6 月经营活动产生的现金流量金额为 1,602.93 万元。

2、投资活动现金流量分析

2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-4,038.94 万元、-12,901.28 万元、-19,228.61 万元和-3,248.17 万元，均为大额负数，主要是发行人为满足市场需求的不断增长，通过首次公开发行股票募集资金，募投项目的陆续实施使得公司厂房、生产设备等的投入大幅增长，投资活动现金流出增加较多。

3、筹资活动现金流量分析

2010 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 31,143.24 万元，主要是当年公司通过首次公开发行股票募集资金 30,290 万元，用于投资项目建设以扩大生产能力，使得筹资活动现金流入大幅增加；2011 年，发行人筹资活动产生的现金流量金额为 10,361.41 万元，主要是随着募集资金的投入，发行人业务规模迅速扩大，对营运资金需求量进一步增加，为此公司相应增加了银行借款，以满足生产经营规模的持续增长。

4、汇率变动对现金及现金等价物的影响

2011 年，发行人汇率变动对现金及现金等价物的影响为-117.53 万元，主要系发行人

应收国外款项汇率折算差额所致。

三、发行人财务状况分析结论

根据以上对发行人盈利能力、偿债能力和资产运营能力的分析，保荐机构认为：发行人盈利能力良好且有持续性，偿债能力和资产运营能力较强，财务状况良好，面临的财务风险和经营风险较低，具备持续经营能力。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

(一) 本次募集资金情况

公司本次发行股票共计 20,738,461 股, 2012 年 10 月 30 日, 山东汇德会计师事务所有限公司出具了 (2012) 汇所验字第 7-011 号《验资报告》, 验证: 截至 2012 年 10 月 29 日止, 丽鹏公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本共计人民币 20,738,461 元, 新增股本占新增注册资本的 100%。丽鹏公司本次非公开发行股份 20,738,461 股, 每股面值 1 元, 每股发行价格为 13 元, 共募集资金 269,599,993.00 元。太平洋证券股份有限公司已将募集的资金扣除承销费和保荐费 12,000,000.00 元后的净额人民币 257,599,993.00 元汇入贵公司在中国农业银行股份有限公司烟台牟平支行姜格庄分理处开设的人民币帐户 (账号: 15-386901040000120)。其他发行费用 4,800,058.46 元, 其中: 律师费用 1,650,000.00 元; 会计师费用 1,500,000.00 元, 信息披露费用 1,600,000.00 元, 证券登记费等费用 50,058.46 元。扣除上述发行费用后, 贵公司实际募集资金净额为人民币 252,799,934.54 元, 其中股本 20,738,461.00 元, 资本公积 232,061,473.54 元。

(二) 本次募集资金投向

本次非公开发行募集资金总额 (含发行费用) 不超过 27,400 万元, 扣除发行费用后, 募集资金净额拟投入以下项目:

序号	项目名称	投资总额 (万元)
1	亳州丽鹏制盖有限公司高档组合式防伪瓶盖技术改造项目	12,000
2	瓶盖厂新增年产 2 亿只组合式防伪瓶盖生产线建设项目	7,280
3	模具制造生产线扩建项目	6,000
合计		25,280

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求量, 不足部分由公司自筹解决。为了及时把握市场机遇, 在募集资金到位前, 公司以银行贷款或自有资金先行用于上述项目的建设, 待募集资金到位后, 公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

二、募集资金投资项目基本情况

（一）亳州丽鹏制盖有限公司高档组合式防伪瓶盖技术改造项目

1、项目备案情况

亳州丽鹏制盖有限公司高档组合式防伪瓶盖技术改造项目已经亳州市经济委员会备案，取得其核发的《关于亳州丽鹏制盖有限公司高档组合式防伪瓶盖技术改造项目备案的复函》（亳经投资函[2012]005号）和编号为JC2012-5的《亳州市工业投资项目备案证》。

2、项目产品方案

本项目完成达产后，生产能力及产品方案如下：

产品名称	单位	数量	备注
组合式防伪瓶盖	亿只	1	
复合型防伪印刷铝板	吨	1,200	其中 400 吨自用

3、项目建设地址及建设期

本项目计划由发行人子公司亳州丽鹏制盖有限公司实施，拟在安徽省亳州市经济开发区工业园内（土地证号：亳国用（2012）第 006 号）建设，新建生产厂房、仓库、办公楼、食堂及辅助用房共计 57,626 平方米。

本项目建设期约 1 年，预计投产后第一年达到设计生产能力的 60%左右，第二年即可达到设计生产能力。

4、原材料、能源消耗

本项目所用的主要原辅材料为铝板、化工原料、涂料、油墨等，均通过国内市场采购，根据产品方案，本项目需要消耗原辅材料如下：

序号	型号/规格	单位	数量	来源
1	铝板	吨	1,200	国内市场采购
2	化工原料	吨	1,250	国内市场采购
3	涂料	吨	50	国内市场采购
4	油墨	吨	3	国内市场采购
	合计	吨	2,503	

本项目消耗的能源种类主要是电，由当地电网公司供应。

5、设备选型

（1）复合型防伪印刷铝板

序号	设备名称	型号	数量(台/套)
1	涂料线		1
2	印刷线		1
3	裁板机	HL1100BD2	1
4	烘干机	SF-Q	1
	设备小计		4

(2) 组合式防伪瓶盖

序号	设备名称	型号	数量(台/套)
一	进口设备		
1	四色滚印机	LITHO4 型	1
	进口设备小计		1
二	国产设备		
1	塑料模具		86
2	注塑机	HDJS168	20
3	自动印刷机	SF-SR/1R	2
4	自动烫金机	TAR-01	10
5	全自动组装机		10
6	清洗包装机	SDX-9C\XDB-280D	10
7	铝盖生产线		1
8	空压机	SAC55-8	2
9	喷涂线		1
	国产设备小计		142
	进口及国产设备合计		143

6、生产工艺流程

复合型防伪印刷铝板、组合式防伪瓶盖的生产工艺流程详见“第三章 业务及技术情况调查”之“五、发行人生产情况/（二）生产工艺”。

7、环境保护

在生产过程中化工原料的注塑会产生废气，本项目选用的烘炉自带废气处理设施，利用废气中的热能，将所含溶剂转化为热能加以利用。这样不仅避免了溶剂对环境的污染，而且使固化炉热效率大为提高，烘炉热效率由 10%~15%提高到近 80%。有机废气排放浓度和排放速率低于大气污染物排放限值，符合《大气污染物综合排放标准》

(GB16297-1996)。

对于加工中产生的铝板下脚料等固体废弃物，厂区内布置了专用的存放场。按照环保规定，企业采取定期回收、分类存放、定期变卖的方式解决。

车间主要噪声源为来自注塑、焊接、除尘等加工设备及风机等动力性噪声，设备其噪声等级低于 80dB (A)。公司采取相应措施对车间内噪声进行了控制。由于该噪声源均设在建筑物内，经建筑物隔声吸声衰减后传至厂界，不会对厂界周围造成影响，厂界噪声可以达到 GB12348-2008 的 2 类区标准。

本项目环境影响报告表已经亳州市环境保护局批复同意（亳环表[2012]14 号）。

8、投资估算及效益预测

本项目总投资 12,000 万元，其中建设投资 11,700 万元，铺底流动资金 300 万元。

本项目投产后第一年达到设计生产能力的 60%左右，第二年即可达到设计生产能力。项目全部达产后，预计年新增销售收入 8,600 万元，年新增利润总额 1,597 万元，所得税前投资回收期（含建设期）为 6.9 年，所得税前全部投资财务内部收益率为 16.4%。

（二）瓶盖厂新增年产 2 亿只组合式防伪瓶盖生产线建设项目

1、项目备案情况

本项目于 2012 年 3 月 29 日在烟台市牟平区发展和改革局办理了登记备案证明，备案号：1206120012。

2、项目产品方案

本项目完成达产后，瓶盖厂年产组合式防伪瓶盖可新增 2 亿只。

3、项目建设地址及进度

本项目在烟台市牟平区姜格庄镇邹革庄村山东丽鹏股份有限公司现有厂区内实施（土地使用权证号：烟国用（2008）第 40661 号），新建车间 13,440 平方米，并根据项目需要完善厂区公用设施。

本项目建设期约 1 年，预计投产后第一年达到设计生产能力的 60%左右，第二年即可达到设计生产能力。

4、原材料、能源消耗

本项目所需的主要原辅材料是铝板、化工原料、涂料、油墨等，均从国内市场采购。根据产品方案，本项目需要消耗原辅材料如下：

序号	型号/规格	单位	数量	来源
1	铝板	吨	700	国内市场采购
2	化工原料	吨	1,900	国内市场采购
3	涂料	吨	35	国内市场采购
4	油墨	吨	2	国内市场采购
	合计	吨	2,637	

本项目消耗的能源种类主要是电，由当地电网公司供应。

5、设备选型

序号	设备名称	型号	数量（台/套/条）
1	冲压组装线		1
2	铝塑组合盖全自动组装线		1
3	注塑机	HDJS168	20
4	模具		60
5	造粒机		1
6	全自动塑料盖顶部烫金机	SF-AHR60	9
7	全自动塑料盖侧面烫金机	TAR-01	9
8	全自动塑料盖丝网印刷机	SF-SR/1R	16
9	全自动塑料盖移印机	SF-S4/C	15
10	全自动塑料件焊接生产线		10
11	涂布线		1
12	印刷线		1
13	剪板线		1
	设备合计		145

6、生产工艺流程

复合型防伪印刷铝板、组合式防伪评估的生产工艺流程详见“第三章 业务及技术情况调查”之“五、发行人生产情况/（二）生产工艺”。

7、环境保护

在生产过程中化工原料的注塑会产生废气，本项目选用的烘炉自带废气处理设施，利用废气中的热能，将所含溶剂转化为热能加以利用。这样不仅避免了溶剂对环境的污染，而且使固化炉热效率大为提高，烘炉热效率由 10%~15%提高到近 80%。有机废气排放浓度和排放速率低于大气污染物排放限值，符合《大气污染物综合排放标准》

(GB16297-1996)。

对于加工中产生的铝板下脚料等固体废弃物，厂区内布置了专用的存放场。按照环保规定，企业采取定期回收、分类存放、定期变卖的方式解决。

车间主要噪声源为来自注塑、焊接、除尘等加工设备及风机等动力性噪声，设备其噪声等级低于 80dB (A)。公司采取相应措施对车间内噪声进行了控制。由于该噪声源均设在建筑物内，经建筑物隔声吸声衰减后传至厂界，不会对厂界周围造成影响，厂界噪声可以达到 GB12348-2008 的 2 类区标准。

本项目环境影响报告表已经烟台市牟平区环境保护局批复同意。

8、投资估算及效益预测

本项目总投资为 7,280 万元，其中建设投资 7,040 万元，铺底流动资金 240 万元。

本项目投产后第一年达到设计生产能力的 60%左右，第二年即可达到设计生产能力。项目全部达产后，预计年新增销售收入 7,000 万元，年新增利润总额 1,028 万元，所得税前投资回收期（含建设期）为 6.4 年，所得税前全部投资财务内部收益率为 18.9%。

(三) 模具制造生产线扩建项目

1、项目备案情况

本项目于 2012 年 3 月 29 日在烟台市牟平区发展和改革局办理了登记备案证明，备案号：1206120013。

2、项目产品方案

本项目完成达产后，每年可新增500套塑料模具。

3、项目建设地址及建设期

本项目计划在烟台市牟平区姜格庄镇邹革庄村山东丽鹏股份有限公司现有厂区内实施（土地使用权证号：烟国用（2011）第 42432 号）。项目计划在厂区内新建生产厂房 7,354 平方米，并根据项目需要完善厂区公用设施。

本项目建设期约 1 年，预计投产后第一年达到设计生产能力的 60%左右，第二年即可达到设计生产能力。

4、原材料、能源消耗

本项目产品生产所需的主要原材料为钢材，均从国内市场采购。根据产品方案，本项目需要消耗原材料如下：

型号/规格	单位	数量	来源
钢材	吨	1,500	国内市场采购
合计	吨	1,500	

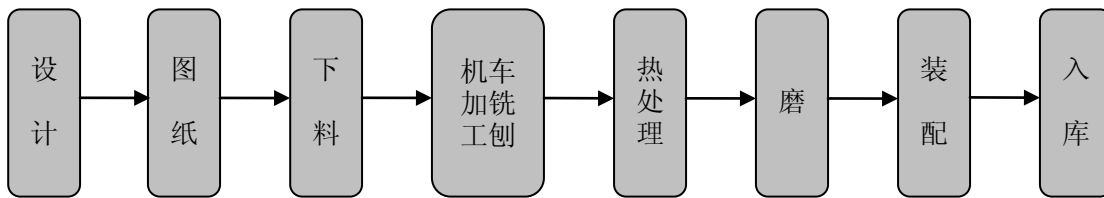
本项目消耗的能源种类主要是电，由当地电网公司供应。

5、设备选型

序号	设备名称	型号	数量 (台 / 套/批)
1	卧式加工中心	MAR-630H	1
2	立式加工中心	HSC-105	3
3	慢走丝线切割	AQ750	3
4	中走丝线切割	BM630	4
5	三轴联动电火花	SA30	5
6	离子氮化炉	2200*1400	1
7	中温回火炉		1
8	高频淬火炉		1
9	数控车	CTX510	3
10	数控深孔钻	CD-6010	2
11	平面磨床	HZ-K2010	1
12	平面磨床	M7150H	4
13	外圆磨床	M1432	4
14	立铣床	FX5045	5
15	激光焊接机	TFL-180	2
16	雕刻机	Carver600V-AL-RT	2
17	普通车床	6163	1
18	钻床	Z3040	3
19	自动攻丝机		3
20	配套刀具		1
21	配套工装平台、研具		1
22	行车	10T	4
23	普通车	6140	6
24	CAXA 加工软件		1
25	三维测试仪		1
26	空气压缩机		1

	小计	64
--	----	----

6、生产工艺流程



7、环境保护措施

本项目的冲剪机床在生产过程中会产生噪声及震动。本次设计选用的设备比较先进，冲裁力也小，因此噪声较少。车间内最大噪声不超过 70dB(A)，厂界噪声符合 GB12348-2008 中的 2 类标准。由于设备冲裁力小，通过采取设备加防震垫措施，设备震动对周围环境影响较小。

对于加工中产生的钢板下脚料等固体废弃物，厂区内布置了专用的存放场。按照环保规定，企业采取定期回收、分类存放、定期变卖的方式解决。

车间主要噪声源为来自机床等加工设备及风机等动力性噪声，设备其噪声等级低于 80dB (A)。公司采取相应措施对车间内噪声进行了控制。由于该噪声源均设在建筑物内，经建筑物隔声吸声衰减后传至厂界，不会对厂界周围造成影响。厂界噪声可以达到 GB12348-2008 中的 2 类标准。

本项目环境影响报告表已经烟台市牟平区环境保护局批复同意。

8、投资估算及效益预测

本项目总投资为 6,000 万元，其中建设投资 5,820 万元，铺底流动资金 180 万元。

本项目完成达产后，年制作塑料模具新增 500 套，均用于发行人生产使用，减少公司外购模具费用，降低组合式防伪瓶盖生产成本。

三、募集资金投资项目对公司影响分析

本次募集资金到位并投入使用后，对公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

(一) 募集资金运用对公司产品结构的影响

本次三个募集资金投资项目的产品包括组合式防伪瓶盖、复合型防伪印刷铝板和模具，其中组合式防伪瓶盖主要用于下游酿酒企业；复合型防伪印刷铝板部分自用，部分对外销

售；模具主要用于发行人自己生产使用，减少公司外购模具费用，降低组合式防伪瓶盖生产成本。通过本次募集资金项目的投入，公司将引进先进的技术设备，提升生产装备的技术水平，提高产品的技术含量和附加值，扩大组合式防伪瓶盖的产能，进一步优化公司的产品结构，以满足下游客户对组合式防伪瓶盖快速增长的市场需求。

（二）对净资产及每股净资产的影响

本次非公开发行的募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，这将大大增强公司未来的持续融资能力和抗风险能力。

（三）对净资产收益率的影响

由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在项目全部建成达产后才能达到预计的收益水平，因此募集资金到位后由于净资产大规模增加将导致净资产收益率有所下降。

随着募集资金的运用，项目陆续投产，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，净资产收益率将会有所提高。

（四）对资产结构及资本结构的影响

公司发行完成后，货币资金将大幅增加。随着投资项目的建设，货币资金将按照进度转化为在建工程和固定资产。发行募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，负债规模在一定时期内不会有较大增长，因此，公司的资本结构将在一定时期内以自有资金为主，借贷资金为辅；公司长期资金来源不足的压力将会有所缓解。

（五）对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研、充分的科学论证，主要用于高档组合式防伪瓶盖、模具等项目，组合式防伪瓶盖近年来需求增长较快，市场前景良好。项目建成后，公司组合式防伪瓶盖的生产能力进一步扩大，同时通过技术创新，有利于提高生产效率和降低生产成本，公司的盈利能力将显著增强。

四、募集资金专项存储的相关情况

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《募集资金使用管理办法》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。保荐机构、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》中有关募集

资金管理的规定，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。

根据中国证监会《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、深圳证券交易所《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定，公司将设立募集资金专用账户，对募集资金的使用进行专项管理。

第五节 中介机构对本次发行发表的意见

一、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

公司本次发行的保荐机构太平洋证券在其关于本次非公开发行过程和发行对象合规性报告中认为：

- 1、 丽鹏股份本次非公开发行经过了必要的授权，并获得了中国证监会的核准；
- 2、 本次非公开发行的询价、定价和股票配售过程符合《公司法》、《证券法》和证监会颁布的《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》、《证券发行与承销管理办法》等法律、法规的有关规定；
- 3、 本次非公开发行对认购对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，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》等有关法律、法规的规定。

二、发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见

公司本次发行的律师上海市锦天城律师事务所在其关于本次非公开发行过程的见证法律意见书中认为：

发行人实施本次非公开发行股票已获得的批准和核准程序符合法律、法规和规范性文件的规定。本次非公开发行过程中，发行人与太平洋证券向投资者发出的《认购邀请书》、《申购报价单》的内容和形式符合《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定；发行人本次非公开发行股票的发行过程符合《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的有关规定，发行结果公平、公正。

第六节 保荐协议主要内容及上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

2012年4月16日，发行人与太平洋证券签署了《山东丽鹏股份有限公司与太平洋证券股份有限公司关于山东丽鹏股份有限公司非公开发行人民币普通股（A股）股票之保荐协议》，聘请太平洋证券作为发行人非公开发行股票保荐机构，负责推荐公司的证券发行，在保荐期间持续督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。太平洋证券指定两名保荐代表人，具体负责丽鹏股份本次非公开发行股票的保荐工作。本次非公开发行及上市的保荐期间分为本次非公开发行的股票发行上市期间和持续督导期间，其中持续督导期间为自证券上市之日起的当年剩余时间及其后一个完整会计年度。

二、保荐机构关于公司本次发行股票上市的推荐意见

太平洋证券认为：发行人申请其本次发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。太平洋证券愿意推荐丽鹏股份本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第七节 新增股份数量及上市时间

本次发行新增 20,738,461 股股份已于 2012 年 11 月 2 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 2012 年 11 月 8 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 2012 年 11 月 8 日(即上市首日)不除权，股票上市首日设涨跌幅限制。

本次发行对象认购的股票自 2012 年 11 月 8 日起锁定期为 12 个月。

第八节 中介机构声明

一、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对发行情况报告暨上市公告书进行了核查，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。

保荐代表人签名：_____

刘侃巍

刘 宏

法定代表人签名：_____

李长伟

太平洋证券股份有限公司

2012年11月7日

二、发行人律师声明

本所及签字律师已阅读发行情况报告暨上市公告书，确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告书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。

经办律师签名： _____

沈国权

杨依见

孙亦涛

事务所负责人： _____

吴明德

上海市锦天城律师事务所

2012年11月7日

三、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读发行情况报告暨上市公告书，确认发行情况报告暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告中引用的财务报告、验资报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书不致因引用的上述内容而出现虚假记载、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。

经办注册会计师（签字）： _____

迟慰

王丽敏

事务所负责人（签字）： _____

王晖

山东汇德会计师事务所有限公司

2012年11月7日

第九节 备查文件

一、备查文件

- 1、太平洋证券关于本次发行出具的《证券发行保荐书》、《证券发行保荐工作报告》及《尽职调查报告》等文件；
- 2、上海市锦天城律师事务所关于本次发行出具的《法律意见书》、《律师工作报告》等文件；
- 3、中国证监会核准文件；
- 4、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间及地点

1、山东丽鹏股份有限公司

办公地址：山东省烟台市牟平区姜格庄镇邹革庄村

工作时间：上午 8:30-11:30，下午 13:00-17:00

电 话：0535-4660587

联 系 人：李海霞、史宇

2、太平洋证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座

工作时间：上午 9:00-11:00，下午 13:00-17:30

电 话：010-88321852

联 系 人：黄金腾、刘永杰

【本页无正文，为《山东丽鹏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》
盖章页】

山东丽鹏股份有限公司

2012年11月7日