

吉林利源铝业股份有限公司 非公开发行股票 发行情况报告暨上市公告书



保荐人（主承销商）



华林证券有限责任公司
CHINALION SECURITIES CO., LTD

住所：广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 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：

吉林利源铝业股份有限公司

年 月 日

特别提示:

本次非公开发行完成后, 本公司新增 13,104 万股, 将于 2013 年 5 月 27 日在深圳证券交易所上市。本次发行的股份自 2013 年 5 月 27 日起 12 个月内不得转让。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定, 公司股票价格在 2013 年 5 月 27 日不除权。

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。

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: 13,104 万股

发行价格: 11.06 元/股

募集资金总额: 1,449,302,400 元

募集资金净额: 1,412,753,235.52 元

2、新增股票上市安排

股票上市数量: 13,104 万股人民币普通股 (A 股)

股票上市时间: 2013 年 5 月 27 日, 新增股份上市首日公司股价不除权。

本次发行中, 投资者认购的股票自本次新增股份上市之日 2013 年 5 月 27 日起锁定 12 个月。

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

3、各机构投资者认购的数量和限售期

序号	发行对象	发行股份数量 (股)	限售期 (月)
1	安徽省铁路建设投资基金有限公司	23,000,000	12
2	安徽省投资集团控股有限公司	13,000,000	12
3	博时基金管理有限公司	13,000,000	12
4	财通基金管理有限公司	13,500,000	12
5	金鹰基金管理有限公司	21,600,000	12
6	太平资产管理有限公司	7,340,000	12
7	申银万国证券股份有限公司	13,100,000	12
8	浙商证券股份有限公司	13,000,000	12
9	袁吉	13,500,000	12
合计		131,040,000	

目 录

释 义	5
第一节 本次发行概况	7
一、本次发行履行的相关程序.....	7
二、本次发售基本情况.....	8
三、发行对象情况介绍.....	10
四、本次发售对公司控制权的影响.....	17
五、本次非公开发行的相关机构.....	18
第二节 本次发售前公司基本情况	20
一、公司基本情况.....	20
二、本次发售前股本结构及前 10 名股东情况比较表	21
三、本次发售对公司的影响.....	23
第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析	26
一、公司主要财务数据和财务指标.....	26
二、发行人财务状况、经营成果与现金流量分析	28
第四节 本次募集资金运用	34
一、本次募集资金运用概况.....	34
二、募集资金投资项目具体情况.....	35
三、募集资金专项存储的相关情况.....	43
第五节 中介机构对本次发行的意见	44
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	44
二、律师对于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	44
第六节 新增股份的数量及上市时间	45
第七节 有关中介机构声明	46
一、保荐人声明.....	46
二、公司律师声明.....	47
三、会计师事务所声明.....	48
第八节 备查文件	49

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：

公司、发行人、利源铝业	指	吉林利源铝业股份有限公司
发行、本次发行、本次非公开发行	指	公司本次非公开发行的行为
本报告	指	吉林利源铝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
A 股	指	发行人本次向境内投资者发行的普通股，每股面值人民币 1.00 元，以人民币认购
保荐人、主承销商	指	华林证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
审计机构、会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《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》
《公司章程》	指	《吉林利源铝业股份有限公司章程》
《募集资金管理办法》	指	《吉林利源铝业股份有限公司募集资金管理办法》
股东大会	指	吉林利源铝业股份有限公司股东大会
董事会	指	吉林利源铝业股份有限公司董事会
监事会	指	吉林利源铝业股份有限公司监事会
报告期	指	2009 年、2010 年、2011 年、2012 年 1-9 月及 2012 年
期末	指	2012 年 9 月 30 日和 2012 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元
尚轻时代	指	是一家独立的民营咨询机构，专业从事铝镁轻金属产业咨询服务、信息服务、商务服务
铝型材、铝挤压材、铝合金挤压材	指	铝型材就是铝棒通过热熔,挤压,从而得到不同截面形状的铝材料。铝挤压材品种按产品断面形状分为铝型材、铝管材、铝棒材等，由于挤压生产的铝管材、棒材等很少，铝型材是主导品种，铝挤压材通常即指铝型材
工业型材	指	泛指应用于除建筑领域外的铝合金挤压材，包括型材、棒材、

		管材
建筑型材	指	主要应用于各类民用及商用建筑领域的铝合金挤压材
铝棒	指	电解铝经熔铸并添加镁、锰等其他金属进行加工后的棒状电解铝制品，俗称铝棒或铝合金棒
广达电脑	指	广达电脑股份有限公司，全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司
MN	指	挤压机的挤压力单位，1MN 即 1 兆牛顿

注：本报告除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次发行概况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]88号文核准，吉林利源铝业股份有限公司（以下简称“利源铝业”、“本公司”或“公司”）以非公开发行方式，完成发行 13,104 万股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”），本次非公开发行募集资金总额为人民币 1,449,302,400 元，扣除发行费用人民币 36,549,164.48 元后，公司实际募集资金净额为人民币 1,412,753,235.52 元，该募集资金现金已汇入利源铝业公司基本户，待董事会召开后再汇入其指定的募集资金专项账户。利源铝业第二届董事会第二次会议、2012 年第一次临时股东大会审议通过的本次非公开发行事项已经完成。现将本次发行及股份变动情况公告如下：

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

2012 年 1 月 8 日，公司召开第二届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行 A 股股票条件的议案》、《关于公司非公开发行 A 股股票方案的议案》、《关于本次非公开发行 A 股股票预案的议案》、《关于本次非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况的报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行 A 股股票相关事宜的议案》、《关于召开 2012 年第一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。

2012 年 1 月 31 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了前述与本次非公开发行 A 股股票相关的议案。

2012 年 3 月 15 日，公司召开 2011 年年度股东大会，通过了《公司 2011 年度利润分配的议案》，即以公司 2011 年 12 月 31 日总股本 187,200,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元（含税）。2012 年 4 月 19 日，公司实施完毕 2011 年度利润分配方案，相应将发行价格调整为不低于 17.30 元/股。

2013 年 1 月 7 日，公司召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《吉林

利源铝业股份有限公司非公开发行 A 股股票方案的股东大会决议有效期延期的议案》和《提请股东大会将授权董事会全权办理本次非公开发行 A 股股票相关事宜的有效期延期的议案》，同意将本次非公开发行 A 股股票方案的决议有效期延期 12 个月。2013 年 1 月 24 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了上述有效期延期 12 个月的议案。

2013 年 4 月 2 日，利源铝业召开 2012 年年度股东大会，通过了《公司 2012 年度利润分配的议案》，即以 2012 年 12 月 31 日公司总股本 187,200,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发 2.20 元（含税）现金红利，并以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股。除权除息后，本次非公开发行的发行价格调整为不低于 9.49 元/股，发行数量调整为不超过 13,104 万股。

（二）本次发行监管部门核准过程

2012 年 12 月 5 日，中国证监会股票发行审核委员会审核通过了利源铝业本次发行。

2013 年 2 月 5 日，利源铝业获得中国证券监督管理委员会证监许可[2013]88 号核准文件。

（三）募集资金验资情况

截至 2013 年 4 月 24 日 15:00 时，9 名特定投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了国浩验字[2013]829C0007 号《华林证券有限责任公司承销吉林利源铝业股份有限公司非公开发行股票网下认购资金验资报告》；2013 年 4 月 25 日，主承销商向公司基本户划转了认股款，立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2013 年 4 月 26 日出具了信会师报字[2013]第 113115 号《吉林利源铝业股份有限公司验资报告》。

（四）股权登记托管情况

2013 年 5 月 16 日，公司完成本次发行股份登记托管工作。

二、本次发售基本情况

（一）发行股票的类型、面值和数量

本次发行的股票种类为人民币普通股（A股），股票面值为人民币1.00元/股。根据投资者认购情况，本次发行A股共计13,104万股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（二）定价依据及发行价格

本次非公开发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十。

本次非公开发行定价基准日为公司第二届董事会第二次会议决议公告日（即2012年1月10日），公司定价基准日前二十个交易日均价为18.17元/股（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。根据公司2012年第一次临时股东大会决议，本次非公开发行股票的发行价格确定为不低于17.50元/股，不低于定价基准日前二十个交易日均价的90%。

2012年3月15日，公司召开2011年年度股东大会，通过了《公司2011年度利润分配的议案》，即以公司2011年12月31日总股本187,200,000股为基数，向全体股东每10股派发现金股利2元（含税）。2012年4月19日，公司实施完毕2011年度利润分配方案，相应将发行价格调整为不低于17.30元/股。

2013年4月2日，利源铝业召开2012年年度股东大会，通过了《公司2012年度利润分配的议案》，即以2012年12月31日公司总股本187,200,000股为基数，向全体股东每10股派发2.20元（含税）现金红利，并以资本公积金向全体股东每10股转增8股。除权除息后，本次非公开发行的发行价格调整为不低于9.49元/股，发行数量调整为不超过13,104万股。

根据上述定价方式，最终确定的本次发行A股价格为11.06元/股，该发行价格相当于本次发行底价9.49元/股的116.54%；相当于发行日（2013年4月19日）前20个交易日股票均价12.78元/股的86.54%；相当于发行日公司收盘价13.13元/股的84.23%。

（三）募集资金

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2013]第113115号《吉林利源铝业股份有限公司验资报告》验证，截至2013年4月25日，本次

非公开发行募集资金总额为人民币 1,449,302,400 元，扣除发行费用人民币 36,549,164.48 元后，公司实际募集资金净额为人民币 1,412,753,235.52 元，其中增加注册资本人民币 131,040,000.00 元，增加资本公积人民币 1,281,713,235.52 元。

三、发行对象情况介绍

(一) 发行对象配售情况

序号	发行对象	认购价格 (元/股)	配售股数 (股)	认购金额 (元)
1	安徽省铁路建设投资基金有限公司	11.06	23,000,000	254,380,000
2	安徽省投资集团控股有限公司	11.06	13,000,000	143,780,000
3	博时基金管理有限公司	11.06	13,000,000	143,780,000
4	财通基金管理有限公司	11.06	13,500,000	149,310,000
5	金鹰基金管理有限公司	11.06	21,600,000	238,896,000
6	太平资产管理有限公司	11.06	7,340,000	81,180,400
7	申银万国证券股份有限公司	11.06	13,100,000	144,886,000
8	浙商证券股份有限公司	11.06	13,000,000	143,780,000
9	袁吉	11.06	13,500,000	149,310,000
合 计			131,040,000	

(二) 本次发行 A 股的发行对象

1、安徽省铁路建设投资基金有限公司

(1) 公司简介

公司类型： 其他有限责任公司

成立日期： 2013 年 3 月 7 日

住 所： 合肥市望江东路 46 号安徽投资大厦五楼

法定代表人： 张春雷

注册资本：500,000 万元

经营范围：铁路及相关项目的投资与管理，省内企业股权投资，参与矿产资源开发。

(2) 与利源铝业的关联关系

安徽省铁路建设投资基金有限公司与利源铝业不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 254,380,000 元

认购股数：23,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

安徽省铁路建设投资基金有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

2、安徽省投资集团控股有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：1998 年 7 月 31 日

住 所：合肥市望江东路 46 号

法定代表人：杜长棣

注册资本：600,000 万元

经营范围：一般经营项目：筹措、管理、经营本省基本建设基金、铁路建设基金、产业基金，产业投资、开发及咨询服务，资本运营。

(2) 与利源铝业的关联关系

安徽省投资集团控股有限公司与利源铝业不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 143,780,000 元

认购股数：13,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

安徽省投资集团控股有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

3、博时基金管理有限公司

(1) 公司简介

企业类型：有限责任公司

成立日期：1998 年 7 月 13 日

住所：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

法定代表人：杨鹤

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理及经中国证监会批准的其他业务。

(2) 与利源铝业的关联关系

博时基金管理有限公司与利源铝业不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 143,780,000 元

认购股数：13,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

博时基金管理有限公司最近一年与利源铝业无重大交易,对于未来可能发生的交易,公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求,履行相应的内部审批决策程序,并作充分的信息披露。

4、财通基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型: 有限责任公司(国内合资)

成立日期: 2011年6月21日

住 所: 上海市虹口区吴淞路619号505室

法定代表人: 阮琪

注册资本: 20,000万元

经营范围: 基金募集、基金销售、资产管理及经中国证监会批准的其他业务。

(2) 与利源铝业的关联关系

财通基金管理有限公司与利源铝业不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额: 人民币149,310,000元

认购股数: 13,500,000股

限售期安排: 自2013年5月27日起,十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

财通基金管理有限公司最近一年与利源铝业无重大交易,对于未来可能发生的交易,公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求,履行相应的内部审批决策程序,并作充分的信息披露。

5、金鹰基金管理有限公司

(1) 公司简介

公司类型：有限责任公司（台港澳与境内合资）

成立日期：2002年11月6日

住 所：广东省珠海市吉大九洲大道东段商业银行大厦7楼16单元

法定代表人：刘东

注册资本：25,000万元

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

（2）与利源铝业的关联关系

金鹰基金管理有限公司与利源铝业不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币238,896,000元

认购股数：21,600,000股

限售期安排：自2013年5月27日起，十二个月内不得转让。

（4）与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

金鹰基金管理有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

6、太平资产管理有限公司

（1）公司简介

公司类型：有限责任公司（国内合资）

成立日期：2006年9月1日

住 所：上海市浦东新区银城中路488号42-43楼

法定代表人：谢一群

注册资本：10,000 万元

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务（涉及行政许可的凭许可证经营）。

（2）与利源铝业的关联关系

太平资产管理有限公司与利源铝业不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 81,180,400 元

认购股数：7,340,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

（4）与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

太平资产管理有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

7、申银万国证券股份有限公司

（1）公司简介

公司类型：股份有限公司（非上市）

成立日期：1996 年 9 月 16 日

住 所：上海市常熟路 171 号

法定代表人：储晓明

注册资本：671,576 万元

经营范围：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；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；国家相关管理机

关批准的其他业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

（2）与利源铝业的关联关系

申银万国证券股份有限公司与利源铝业不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 144,886,000 元

认购股数：13,100,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

（4）与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

申银万国证券股份有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

8、浙商证券股份有限公司

（1）公司简介

公司类型：股份有限公司（非上市）

成立日期：2002 年 5 月 9 日

住 所：杭州市杭大路 1 号

法定代表人：吴承根

注册资本：300,000 万元

经营范围：许可经营项目：经营证券业务。

（2）与利源铝业的关联关系

浙商证券股份有限公司与利源铝业不存在关联关系。

（3）本次发行认购情况

认购金额：人民币 143,780,000 元

认购股数：13,000,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

浙商证券股份有限公司最近一年与利源铝业无重大交易，对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

9、袁吉

(1) 自然人简介

袁吉，男，身份证号码为 3203031969****0418，住所为江苏省徐州市经济开发区徐海公路北侧（江苏宗申产业园）。

(2) 与利源铝业的关联关系

袁吉与利源铝业不存在关联关系。

(3) 本次发行认购情况

认购金额：人民币 149,310,000 元

认购股数：13,500,000 股

限售期安排：自 2013 年 5 月 27 日起，十二个月内不得转让。

(4) 与利源铝业最近一年重大交易情况及未来交易安排

袁吉最近一年与利源铝业无重大交易。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

四、本次发售对公司控制权的影响

本次发行后控股股东及实际控制人王民、张永侠夫妇对本公司的控制权不会发生变化。

本次非公开发行前，王民、张永侠夫妇合计持有公司 12,825 万股股份，持

股比例为 38.06%，为公司的控股股东和实际控制人。本次非公开发行完成后，将增加不超过 13,104 万股限售流通股，且本次非公开发行中单一投资者及其一致行动人认购不得超过 3,600 万股，因此，本次发行后王民、张永侠夫妇的持股比例虽有所下降，但将不低于 27.40%，仍为公司第一大股东，控股地位保持不变。因此，本次发行不会导致公司控制权发生重大变化。

五、本次非公开发行的相关机构

（一）保荐人（主承销商）

名称：华林证券有限责任公司

法定代表人：薛荣年

保荐代表人：张严冰 郑周

项目协办人：倪代荣

注册地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

电话：0755-82707777

传真：0755-82707983

（二）公司律师

名称：北京市竞天公诚律师事务所

负责人：赵洋

经办律师：马宏继 张绪生

办公地址：北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层

电话：010-58091298

传真：010-58091100

（三）公司审计机构

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

注册会计师：朱洪山 范斌

办公地址：上海市南京东路61号4楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

（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5054号

电话：0755-82083333

第二节 本次发售后公司基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：吉林利源铝业股份有限公司

公司英文名称：JILIN LIYUAN ALUMINUM CO., LTD

A 股股票简称：利源铝业

A 股股票代码：002501

注册资本：336,960,000.00 元（发行前）

468,000,000.00 元（发行后）

法定代表人：王民

注册地址：吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园区

邮编：136200

电话：0437-3166501

传真：0437-3166501

互联网网址：<http://www.liyuanlvye.com/>

电子信箱：liyuanxingcaizqb@sina.com

工商登记号：220000400007827

税务登记证号码：220490732547140

经营范围：生产铝合金型材、棒材、管材（包括无缝管）、铝板带、铜材、塑材并销售产品；制造铝加工产品、铝合金散热器、铝塑管；制作、安装铝制品及铝门窗；经营本企业自产产品及相关技术的出口服务（国家限定经营或禁止出口的商品除外）；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务（国家限定经营或禁止的除外）；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

公司主要从事铝型材及深加工产品的研发、生产与销售业务，主要产品包括建筑铝型材、工业铝型材、深加工铝型材等铝合金型材产品，产品广泛应用于汽车、轨道列车、消费电子电器、机电设备、电力设备、医疗器械、建筑等领域。

二、本次发售前后股本结构及前 10 名股东情况比较表

（一）本次发售前前 10 名股东情况

截止 2013 年 4 月 15 日公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例 (%)	股东性质	股份性质
1	王民	81,000,000	24.04	境内自然人	限售 A 股
2	张永侠	47,250,000	14.02	境内自然人	限售 A 股
3	全国社保基金一零八组合	9,074,606	2.69	基金、理财产品等	无限售 A 股
4	新企创业投资企业	6,904,260	2.05	境内一般法人	无限售 A 股
5	中国工商银行－华安中小盘成长股票型证券投资基金	6,750,000	2.00	基金、理财产品等	无限售 A 股
6	交通银行－华安宝利配置证券投资基金	5,467,288	1.62	基金、理财产品等	无限售 A 股
7	博时基金公司－农行－中国农业银行离退休人员福利负债	3,234,763	0.96	基金、理财产品等	无限售 A 股
8	全国社保基金一零五组合	3,128,285	0.93	基金、理财产品等	无限售 A 股
9	崔平	2,394,000	0.71	境内自然人	无限售 A 股
10	张莹莹	2,115,000	0.63	境内自然人	无限售 A 股

（二）本次发行完成后前 10 名股东情况

本次发行完成后(截至 2013 年 5 月 15 日)，公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份性质
1	王民	81,000,000	17.31	境内自然人	限售 A 股
2	张永侠	47,250,000	10.10	境内自然人	限售 A 股
3	安徽省铁路建设投资基金有限公司	23,000,000	4.91	国有法人	限售 A 股
4	全国社保基金一零八组合	22,000,000	4.70	基金、理财产品等	其中 13,000,000 股 为限售 A 股
5	金鹰基金公司-民生-金鹰定增 1 号资产管理计划	21,600,000	4.62	基金、理财产品等	限售 A 股
6	袁吉	13,500,000	2.88	境内自然人	限售 A 股
7	财通基金公司-平安银行-平安信托-平安财富*创赢一期 28 号集合资金信托计划	13,500,000	2.88	基金、理财产品等	限售 A 股
8	申银万国证券股份有限公司	13,100,000	2.80	国有法人	限售 A 股
9	安徽省投资集团控股有限公司	13,000,000	2.78	国有法人	限售 A 股
10	太平人寿保险有限公司-传统-普通保险产品-022L-CT001 深	6,450,000	1.38	基金、理财产品等	限售 A 股
合计		254,400,000	54.36	—	—

(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。

姓名	现任职务	本次发行前 (截至 2013 年 4 月 15 日)		本次发行后 (截至 2013 年 5 月 16 日)	
		持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
王 民	董事长、总经理	81,000,000	24.04	81,000,000	17.31
罗颖俊	董事、副总经理	1,800,000	0.53	1,800,000	0.38
韩宝利	监事会主席	1,544,623	0.46	1,544,623	0.33
张莹莹	董事会秘书、财务总监	2,115,000	0.63	2,115,000	0.45

三、本次发售对公司的影响

(一) 对股本结构的影响

项目	本次发行前 (截至 2013 年 4 月 15 日)		本次发行后 (截至 2013 年 5 月 16 日)	
	持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
一、有限售条件股	134,279,716	39.85	265,319,716	56.69
其中：非公开发行股份	-	-	131,040,000	28.00
二、无限售条件股	202,680,284	60.15	202,680,284	43.31
三、股份总数	336,960,000	100.00	468,000,000	100.00

(二) 对发行人财务状况、盈利能力和现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，财务状况将得到较大改善，资产负债结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

本次非公开发行对公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下：

1、对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产将有所增加，公司资产负债率将有所下降，有利于改善公司的财务状况，降低财务风险，提高偿债能力，保持稳健的财务结构，为公司后续可能的债务融资提供良好的保障。

2、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金均用于公司的主营业务，募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目投产后，能够扩大公司产能，提高公司装备的深加工能力和技术水平，进而进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，增强竞争能力。

本次非公开发行募集资金到位后，短期内可能会导致净资产收益率、每股收

益等指标出现一定程度的下降，但随着项目的逐步投产，未来公司盈利能力和经营业绩水平将会保持较高水平。

3、对公司现金流量的影响

本次非公开发行A股股票完成后，公司筹资活动现金流入将有所增加；在资金开始投入募集资金投资项目后，投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募投项目完成投入运营后，经营活动产生的现金流入将显著增加。本次发行有助于改善公司现金流状况，降低经营风险与成本。

（三）对公司业务的影响

近年来，国内高端铝材技术水平虽然有了显著提升，但是从整体进出口情况来看，仍存在低附加值铝材大量出口，而高端铝材却依赖进口的现象。本次募投项目的实施，是公司多元化、高端化产品战略的重要一环，对于公司完善装备规格布局，完善公司产业链，进一步提高产品附加值，完善产品布局，提升公司的核心竞争力和盈利水平，促进公司从材料供应商变成零件供应商的战略转变，进而实现战略发展目标具有重要的意义。募投项目的实施，有利于提高公司的装备能力和技术水平，加快公司新产品的开发步伐并尽快实现产业化，丰富公司产品线，进一步拓展下游客户群体，发挥多产品类别的协同效应，进而提高自身盈利能力及对下游客户的一体化服务能力。

（四）对公司治理的影响

本次非公开发行股票，不会影响公司的资产完整，人员、机构、财务、业务的独立，公司仍拥有独立的组织管理、生产经营、财务管理系统，并具有面向市场自主经营的能力。

本次非公开发行股票后，公司控股股东仍为王民、张永侠夫妇。

本次非公开发行股票后，公司仍具有健全的股东大会、董事会和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

公司章程以及股东大会、董事会、监事会的议事规则规定了关联交易的决策、回避表决、信息披露的程序，已有必要的措施保护其他股东的合法利益。

本次非公开发行股票不会对公司法人治理结构造成新的实质性的影响。

（五）对高管人员结构的影响

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，本次发行不会对公司的关联交易和同业竞争情况造成影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

公司委托审计机构审计了公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的资产负债表、合并资产负债表及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注，并为此分别出具了标准无保留意见的中准审字[2010]2349 号、中准审字[2011]2072 号审计报告、信会师报字[2012]第 110082 号审计报告和信会师报字[2013]第 110262 号审计报告。2012 年 1-9 月财务报告未经审计。

一、公司主要财务数据和财务指标

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年12月31日	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	359,995.76	324,985.75	223,091.85	178,702.01	79,958.52
负债总额	17,589.10	186,979.54	97,806.74	64,779.31	51,699.57
归属于母公司所有者权益	-	-	-	-	-
股东权益	142,406.66	138,006.21	125,285.11	113,922.70	28,258.95

(二) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
主营业务收入	52,291.15	112,888.32	123,495.18	102,562.67	78,430.99
营业利润	22,885.25	18,361.55	16,156.82	9,896.33	5,249.82
利润总额	23,842.61	19,542.58	16,607.05	11,364.25	7,599.03
净利润	20,204.70	16,465.10	14,170.42	9,338.10	5,358.90

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	55,240.66	19,605.38	-8,785.98	8,698.96	15,482.44
投资活动产生的现金流量净额	-101,827.81	-70,366.34	-73,209.04	-22,210.15	-14,969.89
筹资活动产生的现金流量净额	82,454.90	71,558.50	26,265.28	92,429.87	3,668.89
现金及现金等价物净增加额	35,867.76	20,797.53	-55,729.74	78,918.68	4,181.44

(四) 主要财务指标

指标项目	2012 年度	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
流动比率	0.91	1.38	2.01	3.62	1.36
速动比率	0.87	1.28	1.84	3.46	1.20
存货周转率(次)	14.00	8.21	13.54	20.47	11.92
资产负债率(母公司)	60.40%	58.01%	49.32%	40.72%	65.90%
每股净资产	7.61	7.37	6.69	12.17	4.04
息税折旧摊销前利润(万元)	37,289.97	30,151.91	24,950.97	17,968.27	14,375.23
利息保障倍数	4.14	4.06	4.40	5.68	2.52
应收账款周转率	33.38	21.38	29.70	15.77	14.27
每股经营活动产生的现金流量(元)	2.95	1.05	-0.47	0.93	2.21
每股净现金流量(元)	1.08	1.11	-2.98	8.43	0.60

(五) 净资产收益率与每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的 净利润	2012 年度	15.20	1.08	1.08
	2012 年 1-9 月	12.53	0.88	0.88
	2011 年度	11.71	0.76	0.76
	2010 年度	28.19	0.65	0.65
	2009 年度	20.95	0.38	0.38
扣除非经常性损益后归属 于普通股股东的净利润	2012 年度	14.61	1.04	1.04
	2012 年 1-9 月	11.76	0.83	0.83
	2011 年度	11.65	0.75	0.75
	2010 年度	27.47	0.63	0.63
	2009 年度	20.26	0.37	0.37

(六) 本次发行前后公司每股净资产、每股收益对比情况

本次发行完成前公司最近一年及一期的每股收益及每股净资产:

项目	2012 年度	2012 年 1-9 月	2011 年度
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	7.61	7.37	6.69
基本每股收益(元/股)	1.08	0.88	0.76

按本次发行完成后公司股本总额模拟计算的最近一年及一期的每股收益及每股净资产:

项目	2012年度	2012年1-9月	2011年度
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.04	5.97	5.70
基本每股收益(元/股)	0.43	0.35	0.30

注：（1）发行后基本每股收益分别按照2011年度、2012年1-9月和2012年度归属于上市公司股东的净利润除以本次非公开发行后的股份数计算；（2）发行后每股净资产：分别以2011年12月31日、2012年9月30日和2012年12月31日的归属于上市公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次非公开发行后的股份数计算。

二、发行人财务状况、经营成果与现金流量分析

（一）资产结构及变动分析

报告期内，公司的资产主要构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2012年9月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	146,743.00	40.76%	149,340.17	45.95%	114,554.71	51.35%	117,355.22	65.67%	27,397.63	34.26%
非流动资产	213,252.77	59.24%	175,645.58	54.05%	108,537.14	48.65%	61,346.79	34.33%	52,560.90	65.74%
资产总计	359,995.76	100.00%	324,985.75	100.00%	223,091.85	100.00%	178,702.01	100.00%	79,958.52	100.00%

2009年至2011年，公司总资产分别为8亿元、17.87亿元、22.31亿元和36亿元，呈逐年增长态势，环比分别增长123.49%、24.84%和61.37%。

公司资产规模增大的主要原因是公司生产和销售规模逐步扩大。报告期内公司呈现高速发展趋势，主营业务规模、盈利能力实现了快速增长，营业收入、净利润复合增长率分别达到了24.76%、55.64%，与之相对应的资产规模也不断提高，2012年末资产总额较2009年末增加了28亿元，增幅350.23%。

其中2010年公司资产规模增长较快的另一主要原因是公司于2010年11月完成了首次公开发行股票并上市，筹集资金7.63亿元。

（二）负债结构及变动分析

报告期内，公司的负债主要构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日		2012年9月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	161,296.40	74.13%	107,927.68	57.72%	57,123.99	58.40%	32,398.94	50.01%	20,149.19	38.97%

非流动负债	56,292.70	25.87%	79,051.85	42.28%	40,682.75	41.60%	32,380.37	49.99%	31,550.38	61.03%
合计	217,589.10	100.00%	186,979.54	100.00%	97,806.74	100.00%	64,779.31	100.00%	51,699.57	100.00%

2009年至2012年，公司非流动负债占负债总额的比例逐年降低，流动负债占比增加，主要是随着近年公司生产经营规模扩大，公司更多的采用短期负债来解决生产经营所需资金。

（三）偿债能力分析

项 目	2012年12月31日	2012年9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）	0.91	1.38	2.01	3.62	1.36
速动比率（倍）	0.87	1.28	1.84	3.46	1.20
资产负债率（母公司）	60.40%	58.01%	49.32%	40.72%	65.90%
利息保障倍数（倍）	4.14	4.06	4.40	5.68	2.52

报告期，公司流动比率和速动比率的平均值分别为 1.98 和 1.84，保持在较高水平。报告期内，公司流动比率及速动比率略有下降，主要是由于公司处于快速成长期，固定资产等长期资产投资规模较大，随着公司产能的逐步释放，业绩将大幅度提升，资产流动性将得到加强。

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 65.90%、40.72%、49.32%、58.01%和 60.40%，资产负债率较低，表明公司偿债能力较强，财务风险较低，财务结构稳健，有利于公司维持较强的融资能力。2010年至2012年，发行资产负债率（母公司）呈上升趋势，主要系发行人生产经营规模逐年扩大和项目建设增加使得资金需求量增加，相应借款增加所致。

报告期内，公司债务水平适当，利息保障倍数较高，可以足额偿还借款利息。公司近年来未发生贷款逾期无法偿还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。此外，公司不存在对生产经营有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

（四）现金流量分析

报告期，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012年度	2012年 1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
销售商品、提供劳务收到的现金	168,428.73	121,942.89	140,034.26	117,819.95	81,269.96

项目	2012 年度	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售收入	152,291.15	112,888.32	123,495.18	102,562.67	78,430.99
经营活动产生的现金流入与销售收入之比值	1.11	1.08	1.13	1.15	1.04
经营活动产生的现金流量净额	55,240.66	19,605.38	-8,785.98	8,698.96	15,482.44
净利润	20,204.70	16,465.10	14,170.42	9,338.10	5,358.90
经营活动产生的现金流量净额与净利润之比值	2.73	1.19	-0.62	0.93	2.89
投资活动产生的现金流量净额	-101,827.81	-70,366.34	-73,209.04	-22,210.15	-14,969.89
筹资活动产生的现金流量净额	82,454.90	71,558.50	26,265.28	92,429.87	3,668.89
现金及现金等价物净增加额	35,867.76	20,797.53	-55,729.74	78,918.68	4,181.44

1、经营活动现金流量分析

公司报告期内一直执行订单销售，每笔销售均伴随着相应金额的现金流入，且公司利润持续增长，保证了良好的经营活动现金流，资金周转情况良好。

2009 年公司经营活动现金净流量 15,482.44 万元，主要影响因素是 2009 年公司经营形势良好，当年存货减少 4,533 万元，同时采购较多地采用应付票据支付方式。

2010 年公司经营活现金净流量与净利润基本匹配，比 2009 年下降主要是上游客户不再接受银行票据结算方式，当年应付票据减少 5,610 万元。

2011 年公司经营活动现金流量为-8,785.98 万元，主要影响因素是年末公司为了降低采购成本，集中采购了部分铝锭，集中支付了预付账款 3 亿元，影响当期现金流量为负数。

2012 年经营活动产生的现金流量净额 55,240.66 万元，较 2011 年增加 -728.74%，主要原因系公司于 2011 年底支付预付款集中采购的铝锭在 2012 年上半年到货，公司支付的原材料采购现金流量减少所致。

2、投资活动现金流量分析

报告期，公司的投资活动产生的现金流净额一直为较大额负数，主要是公司近几年一直处于固定资产投资的高峰期，首次公开发行并上市的募集资金投资项目投入建设，公司生产线规模及经营规模扩大。

2012 年投资活动产生的现金流量净额-101,827.81 万元，主要原因系首次募投项目除特殊铝型材及铝型材深加工项目部分投产外仍处于建设中，非公开发

行股票募投项目也开始建设，相应地增加投资所致。

3、筹资活动现金流量分析

2010年11月，公司完成首次公开发行股票，筹集资金7.63亿元，导致当年公司筹资活动产生的现金流量净额较大。

2011年，公司筹资活动产生的现金流量净额为26,265.28万元，主要原因是公司生产经营规模扩大，当年增加流动资金贷款2.2亿元。

2012年，公司筹资活动产生的现金流量净额为82,454.90万元，主要原因系本期银行借款增加所致。

(五) 盈利能力情况分析

1、营业收入总体构成情况

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项 目	2012 年度		2012 年 1-9 月	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入	152,291.15	23.32%	112,888.32	123,495.18	20.41%	102,562.67	30.77%	78,430.99

从主营业务的变化趋势可以看出报告期内公司销售规模、销售收入实现了快速增长，报告期内销售收入复合增长率达到24.76%，公司成长性突出。

2、主营业务收入构成及变动分析

(1) 主营业务收入构成及变动

单位：万元

业务类别	2012 年度		2012 年 1-9 月		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
工业用材	68,758.05	45.15%	46,621.79	41.30%	62,959.98	50.98%	54,462.78	53.10%	39,266.89	50.07%
装饰、建筑用材	46,795.83	30.73%	35,669.34	31.60%	38,356.42	31.06%	34,570.06	33.71%	27,757.79	35.39%
深加工用材	36,737.26	24.12%	30,597.18	27.10%	22,178.78	17.96%	13,529.84	13.19%	11,406.31	14.54%
合计	152,291.15	100.00%	112,888.32	100.00%	123,495.18	100.00%	102,562.67	100.00%	78,430.99	100.00%

报告期内，公司专注于工业型材、建筑型材的生产销售，报告期内随着产能扩大，建筑型材和工业型材同步增长，工业型材比重增速超过建筑型材，同时深加工产品的生产与销售增加是报告期公司销售收入快速增长的重要因素之一。

报告期内公司主营业务收入快速增长，呈现出良好的发展态势。主要原因一

是公司销量持续增长,年均销售量增幅在 10%以上,实现了经营规模的快速扩张。二是公司发挥装备优势、技术优势高端工业型材和深加工型材比重增加,公司产品结构不断优化,附加值提高,销售价格上升,带动销售收入增长。

①2010 年主营业务收入增加的主要原因

2010 年销售同比增加 24,131.68 万元,增幅 30.77%,主要是自产型材增长,受托加工型材略有下降,一是随着公司知名度提高和市场开拓力度加大,自营产品销售量同比增加 8,498.7 吨,增长幅度 21.73%,二是公司产品结构优化,产品附加值增加,2010 年自营产品平均销售价格比上年增加 2.31 元/公斤,增幅 12.11%,共同推动 2010 年销售收入增长。

②2011 年主营业务收入变动情况

2011 年销售同比增加 20,932.51 万元,增幅 20.41%,主要原因是 2010 年 11 月公司首次公开发行并上市后,极大提高了公司的知名度,树立了行业内高端企业的良好形象,公司与下游著名客户的合作进一步加强,如当年对沈阳远大集团销售收入达到了 2.7 亿元,增幅达到 2 倍;对广达电脑(苹果笔记本产品)销售收入达到 1.97 亿元,增幅 46%,对长客股份及其关联企业销售收入增长 1.32 倍,对大客户销售收入增长有利推动了公司生产经营规模扩大。同时公司加大市场开拓力度,不断开发新产品,发展高端客户,开发了太阳能电池支架等深加工产品,当年对三井物产销售收入达到 2,449.62 万元。

③2012 年主营业务收入变动情况

2012 年主营业务收入比上年同期增加 23.32%,主要原因是首发募投项目“特殊铝型材及铝型材深加工项目”于 2012 年投产并实现效益 5,130.12 万元。

3、公司经营成果变动分析

单位:万元

项目	2012 年度	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业利润	52,291.15	18,361.55	16,156.82	9,896.33	5,249.82
利润总额	23,842.61	19,542.58	16,607.05	11,364.25	7,599.03
净利润	20,204.70	16,465.10	14,170.42	9,338.10	5,358.90
归属于母公司所有者的净利润	20,204.70	16,465.10	14,170.42	9,338.10	5,358.90

报告期内,随着公司主导产品产量、销量及销售毛利的持续增长,公司营业

利润、利润总额及净利润保持增长。从利润构成来看，报告期内营业利润是公司利润的主要来源。

4、主营业务毛利率分析

报告期内公司毛利率变化情况如下：

业务类别	2012 年度	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工业用材	24.40%	24.14%	20.23%	17.22%	17.07%
装饰、建筑用材	22.01%	23.09%	17.91%	14.25%	14.13%
深加工用材	29.95%	28.47%	22.92%	20.61%	20.51%
合计	25.00%	24.98%	19.99%	16.67%	16.53%

受托加工业务由客户提供铝锭，公司加工为型材，由于受托加工业务公司不承担主要原材料成本，毛利率远高于自产型材，但受托加工业务具有一定的偶然性，因此公司自产型材毛利率变化情况更能准确反映公司毛利率情况。

报告期内公司毛利率稳步上升，呈现整体上升趋势。公司的主要定价模式为“铝价+加工费”，原材料价格变动对公司毛利率有重大影响，2004-2007年，国内电解铝价格持续上涨，2008年自9月开始，电解铝价格大幅下跌，12月份一度跌至11,000元/吨。2009年电解铝价格出现回升，缓慢回升至15,000-16,000元，2009年至2011年电解铝价格在16,000元左右小幅波动，对公司毛利率的影响相对较小，考虑到铝锭价格波动因素后，公司实际毛利率同样逐年上升。

分品种分析来看，各类产品毛利率均呈现上升趋势，体现出公司产品结构不断优化，产品附加值不断提高。

工业型材是公司的主要产品，报告期内公司不断优化产品结构，尤其是2010年公司首次公开发行并上市后，高端工业型材订单增加，推动毛利率增长。

建筑型材是公司的传统产品，报告期内建筑型材毛利率增长幅度较大，主要是公司与沈阳远大集团深入合作，为远大集团承接的大型工程生产幕墙型材，其质量要求高，加工费高于普通建筑型材，拉动了建筑型材毛利率增长。

深加工型材在量价齐升的同时保持了较高的毛利水平，成为公司毛利增长的重要因素。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）募集资金情况

公司本次发行股票共计 131,040,000 股，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字[2013]第 113115 号《吉林利源铝业股份有限公司验资报告》验证，截至 2013 年 4 月 25 日，本次非公开发行募集资金总额为人民币 1,449,302,400.00 元，扣除发行费用人民币 36,549,164.48 元后，公司实际募集资金净额为人民币 1,412,753,235.52 元，其中增加注册资本人民币 131,040,000.00 元，增加资本公积人民币 1,281,713,235.52 元。

（二）募集资金投向

公司本次拟非公开发行 A 股股票不超过 131,040,000 股，实际募集资金总额不超过 150,000 万元。募集资金扣除发行费用后，将用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	轨道交通车体材料深加工项目	189,000	149,464
	合计	189,000	149,464

若本次非公开发行实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决；若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已进行先期投入，公司拟以自筹资金前期垫付，待本次募集资金到位后以募集资金替换前期自筹资金的投入。

（三）本次募集资金投资项目的批复情况

本次募集资金投资项目均获得了当地相关政府部门的批准，具体情况如下：

序号	项目名称	立项情况	环评情况
1	轨道交通车体材料深加工项目	吉林省发展和改革委员会 吉发改审批[2011]1253号	吉林省环境保护厅 吉环审（表）字[2011]590号

二、募集资金投资项目具体情况

（一）本次募集资金拟投资项目的建设背景

1、本次募集资金投资项目建设背景

①本次募集资金投资项目属于产业政策鼓励的发展方向

我国国民经济持续高速增长，为铝型材行业的发展创造了良好的宏观环境。从产品结构上看，低端产品市场竞争激烈，而高性能、高精度产品及深加工产品仍是薄弱环节，不能满足国内市场需求，尚有较大缺口，每年仍需从国外进口。

2011年12月4日，工信部发布的《有色金属工业“十二五”发展规划》和《铝工业“十二五”发展专项规划》，明确提出重点发展技术含量和附加值高的铝合金、铝深加工产品。规划指出“以发展精深加工、提升品种质量为重点，以轻质、高强、大规格、耐高温、耐腐蚀、低成本为发展方向，大力发展铝、镁、钛等高强轻合金材料”，“开发具有自主知识产权的轨道交通用大型铝合金型材、具有较好成形性能的汽车车身用6016类及6022类合金”，“鼓励加工企业进一步延伸产业链，向铝部件制造方向发展，为下游制造业提供加工部件及服务”。

本项目产品主要以铝合金轨道车辆型材及轨道车辆大部件为主，属于国家《产业结构调整指导目录（2011年本）》鼓励类“城市轨道交通装备”中的“车体、转向架、齿轮箱及车内装饰材料轻量化应用”产业产品；又属于鼓励类“有色金属”中的“交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品”产业产品。

2011年6月，国家发展改革委、科学技术部、工信部、商务部、国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2011年度）》中，将高性能铝合金及其复合材料、铝车身及零部件和轨道交通设备列为当前优先发展的高新技术产业。

《吉林省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》在发展战略性产业中提出：“加快发展吉林特色的先进装备制造业。重点发展以轨道客车为代表的轨道交通装备，提升新型城轨核心部件的自主设计制造能力，加快长春轨道客车产业园和辽源高精铝配套产业基地建设，积极发展轨道客车配套产业，建设国际一流轨道客车生产基地”。

本项目主要生产轨道交通铝型材及大部件，对于提高铝加工产业水平，促进产业发展具有积极的作用，项目建设符合国家和地方的产业政策、规划。

②本次募投项目实施是公司把握行业发展机遇，巩固和扩大竞争优势，进一步提升市场竞争力的需要

公司设立十年来，始终坚持“发挥比较优势、专注蓝海市场、服务领先客户、注重产品创新”的发展战略，凭借管理层对市场的深刻理解和民营企业高效的决策机制优势，不断进行产品结构的调整和升级，把握下游市场发展趋势，实现了公司的快速、健康成长，取得了行业领先的经营效益水平。多年来，公司在东北、华北地区这一“蓝海市场”深耕细作，最终发展成为该区域市场在生产技术水平、品种规格、市场份额方面均居前列的专业化供应商，成为国内工业与建筑铝型材两块业务平衡发展的综合供应商之一。

2010年以来，公司以成功发行上市为契机，联合国内外研究机构，引进国外先进设备，在技术积累、人才培养、生产管理、市场营销方面积累了丰富的实践经验。通过自主创新，公司核心铝型材产品始终在市场中保持着显著的领先优势。

公司本次募投项目“轨道交通车体材料深加工项目”主要面向铝型材在交通运输业中的应用，主要产品包括轿车用铝型材、轨道交通用铝型材及车体大部件、电机外壳等。公司将通过本次募投项目的实施，进一步扩展公司的产品线，巩固和扩大公司的区域领先地位，充分利用自身已有的研发、工艺、技术、人才优势，把握交通运输业旺盛的市场需求带来的行业发展机遇，提高公司的综合生产和服务能力，完善公司的产品结构，进一步提升公司的市场竞争力。

③项目产品具备良好的市场前景

本次募集资金投资项目涉及到的铝型材产品主要集中在轨道交通及轿车用型材，上述产品目前在国内市场存在着旺盛的市场需求：

A、轨道交通用铝型材及车体大部件

铝型材具有密度低、强度大、耐腐蚀、加工性好等优点，是轨道交通车辆轻量化、实现节省电耗、高速运行的重要途径。铝型材在动车组车体上主要用于结构面板、上侧梁、檐梁和底车顶梁、转向架部件等。在地铁和轻轨车辆上，铝材用于上侧梁、檐梁、底车顶梁、端面梁等车体部位。

轨道车辆车体铝合金型材，生产难度大，技术要求高，只有具备 50MN 及以上挤压机、专有技术和人才及相应配套设备的企业才能生产出符合设计要求的產品。我国目前已投产的此类挤压机数量很少，总产能不足情况突出。

国内轨道交通行业具体需求可以分为城市轨道交通、客运专线（高铁）、货运列车等。

城市轨道交通

目前全国已有 36 个城市上报了城市轨道交通建设规划，已有 28 个城市获得国务院审批。预计“十二五”期间，计划总投资 1 万亿元以上，规划建设 96 条轨道交通线路，国内城市轨道交通新增里程将达到 2,500 公里。到 2015 年全国城市的轨道交通运营里程将达到 3565 公里，城轨车辆保有量将达到 27000 辆，其中铝合金车辆按比例 80% 计算即 21600 辆。2011-2015 年需要新增铝合金城轨车辆 14000 辆，根据中国北车集团公司每辆城轨车（A 型车；B 型车）平均采购铝型材 10 吨计算，共需要铝型材 14 万吨以上，平均每年 2.8 万吨。按照各城市城轨地铁发展规划，2020 年全国将建成城市轨道交通里程约 7,000 公里，开通的运营轨道交通里程将达 6,200 公里，2016-2020 年将新增城市轨道交通运营里程 2635 公里，需要铝合金车辆 34,000 辆以上。根据中国北车远期规划，2050 年中国将建成城市轨道交通 11700 公里，届时将占世界城市轨道交通总里程 50% 以上。另外，随着中国城市轨道交通车辆制造技术的提升，地铁车辆出口将实现大量增加，如 2011 年 8 月 9 日，中国南车称获中东地区 25.4 亿元（2.8 亿欧元）地铁订单，首列地铁将在 21 个月内交付用户。（数据来源：尚轻时代）城市轨道交通事业的大发展必然带来对轨道车辆及铝型材的巨大市场需求。

动车（高铁）

根据铁道部统计数据，2011 年新开工的高铁和城际铁路项目有 15 个，客运专线投产 1,421 公里，2011 年共交付动车组 180 列、大功率机车 1,610 台、客车 2,900 辆、货车 38,300 辆。到 2011 年分别累计交付动车组 660 列（8250 辆）。

根据铁道部对铁路“十二五”规划的最新展望，到 2015 年全国铁路营业里程达到 12 万公里左右，其中高铁的通车里程将达 16,000 公里，动车组投入运营 1500 列（18750 辆）。据此，预计 2012-2015 年动车组需求 10500 辆，平均每年需求 210 列（2625 辆）。根据中国北车集团公司每辆动车用铝型材平均采购

13.5 吨计算,2012-2015 年动车组相应的铝型材需求量为 14.2 万吨,平均每年 3.55 万吨。

在建设高技术标准“四纵四横”客运专线的同时,为满足经济发达城市密集群的城际间旅客运输日益增长的需求,全国拟建设包括环渤海地区、长三角地区、珠三角地区、江汉平原(武汉)城镇群、湘东(长株潭)城镇群、成渝城镇群、中原地区(郑州)城镇群、关中(西安)城镇群、辽中南城镇群、山东半岛城镇群、海峡西岸(闽东南)城镇群在内的 11 个区域城际客运系统。根据统计,目前我国已规划的区域城际轨道交通网线路总里程达到 25,000 公里以上。

2012 年铁道工作会议指出:“四纵四横”高铁主通道,连接全国大部分重要经济区、中心城市,可按时速 300~350 公里建设;高速铁路延伸线及连接线,主要衔接高铁骨架网,可按时速 200~250 公里建设。根据铁道部对铁路“十二五”规划的最新展望,我国到 2015 年全国铁路营业里程达到 12 万公里左右,其中快速铁路网总里程将达到 4.5 万公里左右,快速铁路网营运里程的大幅增加将为轨道交通装备车辆市场带来了巨大的市场需求。

据铁道部中长期铁路网规划方案,到 2020 年将建立省会城市及大中城市间的快速客运通道,建设客运专线 1.8 万公里以上。2015-2020 年期间,在建设“四纵四横”等客运专线和区域城际轨道交通网线的同时,也正值中国-欧洲、中国-东南亚等多条跨国高铁的建设期,因此,预计在 2015-2020 年期间,中国动车组制造数量将保持或高于“十二五”期间的制造水平。

铝合金铁路货车

目前,中国铁路铝合金货车制造技术已基本达到国际先进水准。国内在铁路货车(运煤敞车、漏斗车等)制造上大量采用铝合金材料,以 C80 型铝合金运煤敞车为代表的煤炭货运列车在大秦铁路、神黄铁路等多条运煤专线及蒙西至华中地区等煤运通道有广泛应用。2011 年 10 月神华集团招标采购 4,300 辆 C80 铝合金敞车,2012 年 3 月底前由制造商交货,预计今后神华集团 C80 铝合金敞车将不断增加。预计国内“十二五”期间新增铝合金运煤敞车可能达到 2 万辆以上,需铝型材(采购量)约 40,000 吨。

目前,我国货物运输能力十分紧张,根据铁道部“保在建、上必需、重配套”的原则,将在“十二五”规划框架内,对系统形成路网主骨架、煤运大通道等经

济社会发展和运输急需项目尽早开工建设。2015-2020 年前煤运通道将实现快速建设，与其配套的 C80 型铝合金运煤敞车也将会成倍地增加。

B、轿车用铝型材

轿车用铝型材具有质轻耐蚀等特点，符合未来汽车减重发展方向，主要被用来制作结构件或车体门窗等部件。2010 年中国轿车产量为 957.37 万辆，同比增长 28.10%。每辆轿车如座架、行李架、门梁等合计用铝型材约 4.80 公斤，2010 年小轿车消费铝型材约 4.59 万吨。今后随着我国汽车行业整车制造技术的进步及汽车轻量化发展，汽车用铝型材量将会继续增加。据尚轻时代预测，至 2015 年中国汽车轿车产量将达到 1,250 万辆，单车铝挤压材用量预计将会达到 6 千克，年需求量在 7.5 万吨左右。

C、电机外壳

铝合金电机壳具有重量轻、强度大、冷却面积大、散热性能好、导热性高、抗拉强度大、表面美观光洁等优点，其广泛应用于发电机、起动电机等部件。2010 年，我国电机用铝合金外壳约为 45 万吨左右。随着未来工业化的进步和自动化程度的提高，轻型电机将广泛应用于船舶、汽车、火车等多个行业，预计 2015 年电机用铝合金外壳年需求量在 70 万吨左右。

综上所述，本次募集资金投资项目涉及到的铝型材产品具有广阔的市场空间，发展前景良好。

④公司已成熟掌握了铝型材生产的各项技术

公司设立以来，始终坚持技术创新、产品创新的自主研发发展理念，经过十年积累，已经形成了完整的铝型材加工配套技术能力，系统掌握了变形铝及铝合金圆铸锭的熔炼和铸造技术、铝型材挤压智能化信息集成技术、变径无缝管挤压技术、在线固溶热处理技术、全面、创新表面处理技术等核心技术，整体技术水平在国内属于领先水平。

在轨道交通专用铝型材及其加工领域，公司采用正向挤压工艺生产各类铝合金型材，系统掌握了铸锭梯度加热、模拟等温挤压、在线精密淬火、宽展挤压等核心环节技术，在轨道车辆车头及车体大部件深加工领域，公司已经掌握了复杂空间曲面高精度的铣、钻、切、攻丝、摩擦焊等核心加工技术。公司实施本项目，具有明确的技术可行性。

⑤公司已经积累了多元化、稳定、优质的客户群

公司从事的铝型材加工行业为订单式生产模式，生产商积累的下游客户数量、层次以及与合作客户的紧密程度是生产商产能扩张、新产品投放是否顺利的重要影响因素。工业材及深加工产品客户通常规模较大，对公司研发能力、管理水平，及产品质量、精度、交货时间要求较高，同时工业材及深加工产品客户在选择供应商时更加注重供应商的规模、产品品质、售后服务等可持续性方面，从而通常对供应商的考察期较长，一旦确定供应商后不会轻易变动，具有业务关系和需求稳定的特点。

公司成立十年以来，已经成为东北、华北地区排名居前的大型铝型材供应商，拥有不同领域的国内、国际客户群体，多元化、稳定、优质的客户群优化了公司的资源配置，提高了公司的抗风险、抗周期能力，并丰富了公司的产业经验，增强了未来发展潜力。

在本次募投项目主要涉及的轨道交通及轿车用型材领域，公司已拥有多元化及稳定的客户群（详见下表）。其中北车集团是我国最大的轨道列车生产厂家之一，铁路机车车辆和城市轨道车辆产品占国内市场份额的一半以上。2009 年公司通过了北车集团的供应商能力评定，成为其 A 级供应商。

客户名称	应用领域	行业地位
长春英利汽车零部件有限公司	奥迪、奔驰、宝马等 高端品牌汽车	台湾独资，中国最大的汽车铝合金零部件、滚压 冲压汽车零部件和 GMT 产品供应商之一，一汽 轿车、一汽大众、一汽丰田及上海大众、上海通 用等的优秀供应商
一汽专用汽车有限公司	汽车	国内最大的专用汽车生产企业之一
长春轨道客车股份有限公司	轨道车辆	中国北车核心子公司，全球最大的铝合金轨道客 车制造企业
唐山轨道客车有限责任公司	轨道车辆	中国北车核心子公司，国内最大的轨道车辆生产 商之一
长春惟思得交通 设备有限公司	轨道车辆	原长春客车厂工业公司铁路客车门窗厂，中国最 大的轨道客车配件生产企业之一
长春研奥电器有 限公司	轨道车辆	中国最大的轨道客车配件生产企业之一
IFE-威奥轨道车 辆门系统（青岛） 有限公司	轨道车辆	全球领先的铁路和商用车辆制动系统、铁路车辆 门系统制造商德国 Knorr-Bremse 公司在华子公司

客户名称	应用领域	行业地位
长春冠信瑞达轨道客车配件有限公司	轨道车辆	轨道客车配件供应商
吉林省长客金豆客车座椅股份有限公司	轨道车辆	轨道车辆座椅和卧铺的专业化生产厂家
青岛海立泰新型复合材料有限公司	轨道车辆、汽车、展厅等用铝蜂窝结构材料	国内最大的铝蜂窝结构材料供应商之一，北车长客、南车四方、四方维莱的合格供应商
山东泰开高压开关有限公司	电力设备	国内最大的输变电设备提供商之一
沈阳莱茵机电有限公司	工业自动化	依托德国技术，从事机器人、机器视觉和运动控制技术大型专业化企业
沈阳蓝天移动机电设备有限公司	航标器材	国内三大航标器材及其他浮动装置供应商之一

公司在发展过程中，与上述客户形成了稳定的合作关系，公司成为上述著名公司的供应商，一方面充分说明了公司的工业型材及深加工产品品质稳定、可靠，另一方面为公司本次新项目的投产和销售奠定了良好的客户基础。

2、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目均符合公司主营业务的发展方向。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，增强竞争能力，改善财务结构，募集资金用途合理可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次募集资金拟投资项目的的基本情况

1、项目投资概算

项目投资总额 189,260 万元，其中建设投资 169,360 万元、建设期利息 2,430 万元、流动资金 17,470 万元。其资金来源包括自有资金和银行借款两部分，具体如下表：

序号	项目内容	金额（万元）	占投资总额比例
1	建筑工程费	18,537.00	9.79%
2	设备购置费	111,512.00	58.92%
3	安装工程费	7,696.00	4.07%
4	其他费用	12,671.00	6.70%

序号	项目内容	金额（万元）	占投资总额比例
5	基本预备费	18,944.00	10.01%
6	建设期利息	2,430.00	1.28%
7	流动资金	17,470.00	9.23%
项目总投资		189,260.00	100.00%

2、项目产品方案

项目的建设规模为年产铝型材产品 11000 吨和年产轨道车体及车头大部件产品各 400 套，具体产品方案见下表：

序号	名称	合金牌号	规格范围	年产量
一 挤压型材产品				
1	机电产品铝型材	6063-T5	20.0~221.0cm ²	4000t
2	高档轿车铝型材	6061-T6		4000t
3	轨道交通用型材	6082-T6, 6005A-T6, 7005-T6		3000t
二 大部件产品				
1	车体大部件	6082-T6, 6005A-T6, 7005-T6	最长 28m	400 辆
2	车头大部件			400 辆

3、拟选厂址及用地

本项目建设地址位于公司现有厂区东侧、辽源市经济开发区友谊工业区内，项目建设用地面积为 185,167 平方米（合 277.75 亩），已取得辽国用（2012）第 040200014 号国有土地使用权证。

4、项目的环保情况

本项目产品的生产过程与公司现有产品基本相同，所排出的污染物也基本相同，主要有废水、粉尘及噪声等，本项目可按公司现有的处理方法治理污染源和污染物，项目投资中已安排了相应的环保投资，经综合治理后污染物排放符合国家环保要求。

本项目环境影响报告书已获吉林省环境保护厅吉环审（表）字[2011]590 号文批复同意。

5、项目实施进度计划

项目建设期预计 24 个月。项目达产期计划 2 年，投产第一年达产 60%，第二年完全达产。

6、投资项目的效益分析

根据测算，本项目的详细经济效益指标和盈利能力情况如下：

	项目	数值	备注
1	年营业收入	133,675万元	运营期平均
2	年均利润总额	50,868万元	运营期平均
3	年均净利润	38,151万元	运营期平均
4	项目财务内部收益率	22.7%	
5	资本金内部收益率	24.0%	
6	项目投资回收期	5.9年	税后、含建设期2年
7	总投资收益率	27.1%	
8	资本金净利润率	25.5%	
9	盈亏平衡点	33.3%	

本项目达产后的年均销售收入为 133,675 万元，年均净利润 38,151 万元，财务内部收益率为 22.7%，投资回收期 5.9 年（含建设期 2 年），表明本项目具有较强的盈利能力和一定的抗风险能力。

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，并将严格遵循本公司《募集资金管理办法》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。保荐人、开户银行和公司将根据《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》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。

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

保荐人华林证券有限责任公司认为：本次利源铝业非公开发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准；本次非公开发行股票遵循了公平、公正、公开或透明的原则，股票的定价和分配过程合规，符合公司及其全体股东的利益；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

公司律师北京市竞天公诚律师事务所认为：本次利源铝业非公开发行已依法取得了全部必要的授权和批准；公司本次发行股票所涉及的发行对象、询价及配售过程方式及其结果均符合《管理办法》、《实施细则》、《承销管理办法》等相关法律法规和公司相关股东大会决议的规定；本次发行股票的实施过程和实施结果公平、公正，合法有效，符合公司及其全体股东的利益。

。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增131,040,000股股份已于2013年5月16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2013年5月27日。根据深圳证券交易所相关业务规则，公司股票价格在2013年5月27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2013年5月27日起十二个月。

第七节 有关中介机构声明

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: _____

倪代荣

保荐代表人: _____

张严冰

郑 周

法定代表人: _____

薛荣年

华林证券有限责任公司

2013年5月23日

第八节 备查文件

一、 华林证券有限责任公司关于吉林利源铝业股份有限公司非公开发行股票之证券发行保荐书

二、 华林证券有限责任公司关于吉林利源铝业股份有限公司非公开发行股票之尽职调查报告

三、 北京市竞天公诚律师事务所关于吉林利源铝业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！

吉林利源铝业股份有限公司

2013年5月23日