

烟台双塔食品股份有限公司

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）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年一月

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本非公开发行股票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：

杨君敏

李玉林

隋君美

张代敏

邵万斌

刘书贤

赵学伟

林琼

姜国健

烟台双塔食品股份有限公司

2015年1月13日

特别提示

一、发行股票数量及价格

发行股票数量：7,335.60万股人民币普通股（A股）

发行股票价格：17.50元/股

募集资金总额：128,373.00万元

募集资金净额：126,524.32万元

二、新增股票上市安排

股票上市数量：7,335.60万股

股票上市时间：2015年1月14日，新增股份上市首日公司股价不除权。

三、发行对象名称及新增股票上市流通安排

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2016年1月14日（非交易日顺延）。

四、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

释 义

在本非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

双塔食品/公司/发行人	指	烟台双塔食品股份有限公司
董事会	指	烟台双塔食品股份有限公司董事会
股东大会	指	烟台双塔食品股份有限公司股东大会
公司章程	指	烟台双塔食品股份有限公司章程
非公开发行/本次发行	指	烟台双塔食品股份有限公司本次向不超过 10 名特定对象非公开发行不超过 10,333 万股(含 10,333 万股)每股面值为 1 元的人民币普通股的行为
定价基准日	指	双塔食品第二届董事会第二十六次会议决议公告日
双盛万隆	指	双盛万隆（青岛）融资租赁有限公司
龙口粉丝	指	在烟台市辖区内的招远市、蓬莱市、龙口市、莱阳市、莱州市等五个行政区域原产地域保护范围内，以绿豆或豌豆为原料，利用当地水资源、地理环境、气候和微生物体系，采用传统的工艺加工而成的粉丝
豌豆蛋白	指	一种植物类蛋白，主要存在于豌豆的蛋白质
高品质功能性豌豆蛋白	指	经过提纯、精制工艺处理，蛋白质含量在 85% 以上，主要作为功能性食品、保健品的基料，用于制作蛋白粉、氨基酸补充剂或者功能多肽加工等保健和健美用途的豌豆蛋白
膳食纤维	指	一般不易被消化的食物营养素，主要来自于植物的细胞壁，包含纤维素、半纤维素、树胶、果胶及木质素等。膳食纤维在保持消化系统健康上扮演着重要的角色，摄取足够的纤维可以预防心血管疾病、癌症、糖尿病以及其他疾病
氨基酸	指	生物功能大分子蛋白质的基本组成单位，是构成动物营养所需蛋白质的基本物质
纯豆粉丝	指	以豌豆等豆类原材料进行生产加工的粉丝
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期/最近三年及一期	指	2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月

《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》
《承销管理办法》	指	《证券发行与承销管理办法》
《发行管理办法》	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》
保荐机构/中信建投/主承销商	指	中信建投证券股份有限公司
中银律师/发行人律师	指	北京市中银律师事务所
大华会计师/发行人会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙），原大华会计师事务所有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本报告中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据报告中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

目 录

释 义.....	3
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、本次发行股票的基本情况.....	8
三、发行对象的基本情况.....	11
四、本次非公开发行的相关机构.....	13
第二节 本次发行前后公司相关情况	15
一、本次发行前后前 10 名股东变动情况.....	15
二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	16
三、本次非公开发行股票对本公司的影响.....	16
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	18
一、公司主要财务数据及指标.....	18
二、财务状况分析.....	19
第四节 本次募集资金运用	28
一、本次募集资金使用概况.....	28
二、募集资金专项存储相关措施.....	28
第五节 中介机构对本次发行的意见	29
一、关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	29
二、保荐协议主要内容.....	30
三、上市推荐意见.....	34
第六节 新增股份的数量及上市时间	35
第七节 有关中介机构声明	36
第八节 备查文件	39
一、备查文件.....	39
二、查阅地点.....	39
三、查阅时间.....	39
四、信息披露网址.....	39

公司基本情况

公司名称：烟台双塔食品股份有限公司

英文名称：YANTAI SHUANGTA FOOD CO., LTD.

注册地址：山东省招远市金岭镇寨里

办公地址：山东省招远市金岭镇寨里

邮政编码：265404

发行前注册资本：43,200 万元

法定代表人：杨君敏

所属行业：食品制造业

主营业务：粉丝和食用蛋白的生产与销售

经营范围：预包装食品及散装食品批发零售；食用菌菌种生产销售；豌豆蛋白粉、淀粉及淀粉制品生产销售；甲烷的生产、销售。（以上项目有效期限以许可证为准）。初级农产品、食用菌、饲料、金精矿粉、黄金饰品销售；进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

上市地点：深圳证券交易所

董事会秘书：师恩战

电话：0535-8070881

传真：0535-8070881

邮箱：shuangtashipin@sohu.com

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）发行履行的内部决策程序

发行人分别于 2014 年 4 月 4 日和 2014 年 4 月 23 日召开第二届第二十六次董事会和 2014 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案的议案》、《关于公司非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

（二）本次发行监管部门审核过程

公司本次非公开发行申请于 2014 年 8 月 20 日由中国证监会受理，于 2014 年 11 月 17 日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

2014 年 12 月 10 日，公司取得中国证监会核发的《关于核准烟台双塔食品股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]1316 号），核准公司非公开发行不超过 10,333 万股新股。

（三）募集资金验资及股份登记情况

截至 2014 年 12 月 26 日 14:20 止，发行对象已分别将认购资金共计 128,373.00 万元缴付主承销商指定的账户内，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具大华验字[2014]000557 号《验资报告》。

2014 年 12 月 26 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了大华验字[2014]000558 号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至 2014 年 12 月 22 日止，双塔食品已经非公开发行人民币普通股

(A 股) 7,335.60 万股, 募集资金总额为 128,373.00 万元, 扣除各项发行费用 1,848.68 万元, 募集资金净额为 126,524.32 万元。

本次发行新增股份已于2015年1月7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相关事宜。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股, 上市日为 2015 年 1 月 14 日, 自本次发行结束之日起 12 个月后 (非交易日顺延) 经公司申请可以上市流通。

二、本次发行股票的基本情况

(一) 发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股 (A股), 每股面值为人民币1.00元。

(二) 发行数量

根据投资者认购情况, 本次共发行人民币普通股 (A股) 7,335.60万股, 全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

(三) 发行价格

根据发行人 2014 年第二次临时股东大会决议, 发行人非公开发行股票价格为不低于公司第二届董事会第二十六次会议决议公告日 (即 2014 年 4 月 8 日) 前二十个交易日公司股票均价的 90%, 即 12.51 元/股。

公司股票在董事会决议公告日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项, 将对发行底价进行相应调整。2014 年 6 月 4 日, 公司实施了每 10 股派发人民币现金股利 0.45 元 (含税) 的利润分配方案, 进行除息调整后, 本次发行底价为 12.47 元/股。

在此原则下, 股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况, 遵照价格优先原则确定。公司和中信建投根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计, 通过簿记建档的方式, 按照价格优先的原则, 最终确定本次发行价格

为 17.50 元/股,相当于本次发行日(2014 年 12 月 22 日)前 20 个交易日均价 16.37 元/股的 106.88%。

(四) 募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为 128,373.00 万元,扣除发行费用(包括保荐费用、承销费用、律师费用、验资费用等) 1,848.68 万元后,募集资金净额 126,524.32 万元。

(五) 本次发行对象的申购报价及获配情况

公司在《认购邀请书》规定的有效申报时间(2014 年 12 月 22 日 9:00-11:30)内共收到 14 家投资者发出的《申购报价单》及其附件,经主承销商与律师共同核查,其中前海开源基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、申万菱信基金管理有限公司、财通基金管理有限公司等 8 家投资者属于证券投资基金,故其无需缴纳保证金,其余 6 家投资者均按约定足额缴纳保证金 2,700 万元整,报价为有效报价。

14 家投资者的申购报价情况如下:

序号	发行对象	发行对象类别	关联关系	锁定期(月)	申购价格(元/股)	申购股数(万股)	获配股数(万股)
一、参与申购的发行对象申购报价及获配情况							
1	前海开源基金管理有限公司	基金	无	12	17.6	1,110	1,110
2	上银基金管理有限公司	基金	无	12	17.7	1,580	1,580
					15.3	1,820	
3	泰达宏利基金管理有限公司	基金	无	12	14.1	1,980	0
					15.06	1,110	
4	西藏自治区投资有限公司	其他	无	12	14.5	2,000	0
					14.56	1,100	
					14	1,100	
5	南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	无	12	12.5	1,200	0
					13.51	1,600	
6	中再资产管理股份有限公司	其他	无	12	14.5	1,100	0
7	北信瑞丰基金管理有限公司	基金	无	12	17.5	2,000	655.6
					16.5	2,000	

序号	发行对象	发行对	关联	锁定期	申购价格	申购股数	获配股数
					16.1	2,000	
8	招商财富资产管理有限公司	其他	无	12	16.16	1,100	0
					15.06	1,380	
					12.57	1,980	
9	兴业全球基金管理有限公司	基金	无	12	17.85	1,450	1,450
					16.07	1,740	
					13.1	3,200	
10	东海基金管理有限责任公司	基金	无	12	17.01	1,100	0
					16.5	1,200	
					15.5	1,300	
11	泰康资产管理有限责任公司	其他	无	12	15.5	1,220	0
12	申万菱信基金管理有限公司	基金	无	12	13.98	1,100	0
					13.58	1,100	
13	财通基金管理有限公司	基金	无	12	17.6	2,540	2,540
					15.68	4,120	
					14	5,220	
14	华宝信托有限责任公司	其他	无	12	16.08	1,100	0
					15.18	1,700	
					13.68	1,970	
小计						获配总计	7335.6

二、无效报价情况

序号	发行对象	发行对象类别	无效报价原因	申购价格 (元/股)	申购金额 (万元)	获配股数 (股)
1	无					

依据投资者填写的《申购报价单》，并根据《发行方案》、《认购邀请书》中关于认购对象和认购价格的确定原则，公司与主承销商按照价格优先、数量优先的原则，共同协商确定本次发行的发行对象及其具体获配股数如下：

序号	发行对象	配售股数 (万股)	认购金额 (万元)
1	财通基金管理有限公司	2,540.00	44,450.00
2	上银基金管理有限公司	1,580.00	27,650.00
3	兴业全球基金管理有限公司	1,450.00	25,375.00
4	前海开源基金管理有限公司	1,110.00	19,425.00
5	北信瑞丰基金管理有限公司	655.60	11,473.00
合计		7,335.60	128,373.00

三、发行对象的基本情况

(一) 本次发行对象与认购数量

本次非公开发行股票数量为 7,335.60 万股，发行对象总数为 5 名，具体情况如下：

1、财通基金管理有限公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

法定代表人：阮琪

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

注册资本：2 亿元

认购数量：2,540.00 万股

限售期限：12 个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

2、上银基金管理有限公司

企业类型：其他有限责任公司

住所：上海市浦东新区秀浦路 2388 号 3 幢 528 室

法定代表人：金煜

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。

注册资本：3 亿元

认购数量：1,580.00 万股

限售期限：12 个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

3、兴业全球基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（中外合资）

住所：上海市金陵东路 368 号

法定代表人：兰荣

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其它业务

注册资本：1.5 亿元

认购数量：1,450.00 万股

限售期限：12 个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

4、前海开源基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司

住所：深圳市南山区粤兴二道 6 号武汉大学深圳产学研大楼 B815 房（入驻：深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：王兆华

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

注册资本：1.5 亿元

认购数量：1,110.00 万股

限售期限：12 个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

5、北信瑞丰基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（外商投资企业与内资合资）

住所：北京市怀柔区九渡河镇黄坎村 735 号

法定代表人：周瑞明

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

注册资本：1.7 亿元

认购数量：655.60 万股

限售期限：12 个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（二）新增股份的上市和流通安排

本次发行新增 7,335.60 万股的股份登记手续已于 2015 年 1 月 7 日在中国结算深圳分公司办理完毕，并由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2015 年 1 月 14 日。根据深交所相关业务规则的规定，2015 年 1 月 14 日公司股价不除权。本次发行中，发行对象认购的股票限售期为 12 个月，可上市流通时间为 2016 年 1 月 14 日（非交易日顺延）。

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。

四、 本次非公开发行的相关机构

（一）保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：陈永、贺星强

项目协办人：刘博

项目组其他成员：张宇、曾琨杰、严鹏举、高穗焯

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座3层

联系电话：010-65608299

传 真：010-65608451

（二）发行人律师：北京市中银律师事务所

负 责 人：崔炳全

经办律师：李文涛、陈诺

联系地址：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO-A座31层

联系电话：010-58698899

传 真：010-58699666

（三）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

经办注册会计师：郝丽江、王鹏

办公地址：北京海淀区西四环中路十六号院7号楼12层

联系电话：010-58352611

传 真：010-58350077

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前 10 名股东变动情况

(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况

截至 2014 年 11 月 30 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）	持股比例
1	招远市君兴投资管理中心	166,464,000	38.53%
2	石河子金都投资有限合伙企业	74,736,000	17.30%
3	山西信托股份有限公司—创富 1 号集合资金信托	15,264,000	3.53%
4	中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	10,689,467	2.47%
5	翟伟	10,026,517	2.32%
6	中国工商银行—诺安股票证券投资基金	9,074,596	2.10%
7	全国社保基金—零一组合	4,478,139	1.04%
8	招商银行股份有限公司—中邮核心主题股票型证券投资基金	4,300,000	1.00%
9	中融国际信托有限公司—海通伞形宝 1 号证券投资集合资金信托	3,509,000	0.81%
10	景福证券投资基金	3,299,657	0.76%
	合计	301,841,376	69.87%

(二) 本次发行后公司前 10 名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	招远市君兴投资管理中心	166,464,000	32.94%
2	石河子金都投资有限合伙企业	74,736,000	14.79%
3	上银基金—浦发银行—上银基金财富管理 26 号资产管理计划	15,800,000	3.13%
4	山西信托股份有限公司—创富 1 号集合资金信托	15,264,000	3.02%
5	兴业全球基金—工商银行—华融国际信托—华融正弘 1 号权益投资集合资金信托计划	14,500,000	2.87%
6	西南证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	11,953,743	2.37%
7	中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	10,689,467	2.12%
8	中国工商银行—诺安股票证券投资基金	9,074,596	1.80%

9	前海开源基金—光大银行—前海开源恒盈定增 1 号资产管理计划	7,600,000	1.50%
10	财通基金—浦发银行—财通基金—浦发广州—富春定增 139 号资产管理计划	7,554,115	1.49%
10	财通基金—浦发银行—财通基金—浦发广州—富春定增 137 号资产管理计划	7,554,115	1.49%
合计		341,190,036	67.51%

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行前后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量未发生变化。

三、本次非公开发行股票对本公司的影响

（一）对公司股本结构的影响

本次非公开发行后将增加7,335.60万股限售流通股，具体股份变动情况如下：

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	持股比例（%）	股份数量（股）	持股比例（%）
有限售条件股份	57,448,172	13.30	130,804,172	25.88
无限售条件股份	374,551,828	86.70	374,551,828	74.12
合计	432,000,000	100.00	505,356,000.00	100.00

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

（二）对公司资产结构的影响

本次发行后，公司净资产将大幅度增加，资产负债率相应下降，公司资产质量得到提升，偿债能力得到明显改善，融资能力得以提高，资产结构更趋合理。

（三）对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目均投向公司的主营业务，项目的实施有助于公司巩固现有竞争优势，进一步提升行业地位，保证公司的可持续发展。本次发行不

会对公司主营业务结构产生重大影响，不存在公司业务和资产的整合计划。

（四）对每股收益、每股净资产的影响

本次发行新增 73,356,000 股，按最新股本计算，调整后 2013 年公司每股收益为 0.2237 元（保留四位有效数字）。发行前后公司每股收益和每股净资产如下表所示（发行后数据为模拟测算数据）：

项目	本次发行前		本次发行后	
	2014 年 1-9 月/ 2014 年 9 月 30 日	2013 年/ 2013 年 12 月 31 日	2014 年 1-9 月/ 2014 年 9 月 30 日	2013 年/ 2013 年 12 月 31 日
每股收益 (元/股)	0.2587	0.2617	0.2211	0.2237
每股净资产 (元/股)	2.52	2.31	4.66	4.48

注：发行后每股收益分别按照 2013 年度和 2014 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算；发行后每股净资产分别按照 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日归属于母公司股东权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

（五）对公司治理的影响

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人均未发生变化，对公司治理不会有实质的影响，但机构投资者持有公司股份的比例有所提高，公司股权结构更加合理，有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。

（六）对公司高管人员结构的影响

本次发行未对公司高级管理人员结构造成影响，公司董事、监事、高级管理人员未因本次发行而发生重大变化。

（七）对公司同业竞争和关联交易的影响

本次发行由 5 家特定投资者以现金方式认购，而且其与公司不存在关联关系，不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

(一) 合并财务报表主要数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	2,103,230,002.37	1,755,722,525.19	1,438,243,686.00	1,187,809,929.52
负债总计	1,012,486,916.00	757,308,607.90	548,551,651.28	385,610,387.31
股东权益合计	1,090,743,086.37	998,413,917.29	889,692,034.72	802,199,542.21
归属于母公司股东权益合计	1,090,743,086.37	998,413,917.29	889,692,034.72	802,199,542.21

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	821,227,394.80	744,321,674.98	584,336,535.56	595,074,808.53
营业利润	126,341,930.21	121,841,213.29	86,720,562.55	80,053,083.07
利润总额	128,514,881.91	128,090,404.72	107,679,431.31	82,279,257.66
净利润	111,769,169.08	113,041,882.57	93,492,492.51	70,264,787.72
归属于母公司所有者的净利润	111,769,169.08	113,041,882.57	93,492,492.51	70,264,787.72

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	210,079,270.34	130,999,599.61	226,168,707.09	-21,048,995.34
投资活动产生的现金流量净额	-417,048,500.94	-458,063,748.20	-344,226,376.58	-271,474,587.55
筹资活动产生的现金流量净额	175,593,188.96	200,184,806.06	165,004,008.03	137,258,026.58
现金及现金等价物净增加额	-31,376,041.64	-126,879,342.53	46,946,338.54	-155,265,556.31
期末现金及现金等价物余额	105,529,981.37	136,906,023.01	263,785,365.54	216,839,027.00

（二）主要财务指标

项目		2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
流动比率		0.87	1.12	1.30	2.07
速动比率		0.57	0.71	0.83	1.02
资产负债率（母公司报表）		41.00	43.07	38.17	31.20
资产负债率（合并报表）		48.14	43.13	38.14	32.46
利息保障倍数		7.66	7.54	10.51	215.48
应收账款周转率（次）		12.04	10.69	9.71	13.56
存货周转率（次）		2.09	1.99	1.35	1.61
每股净资产（元）		2.52	2.31	2.06	1.86
每股经营活动现金流量（元）		0.49	0.30	0.52	-0.05
每股净现金流量（元）		-0.07	-0.29	0.11	-0.36
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基 本	0.2587	0.2617	0.2164	0.1626
	稀 释	0.2587	0.2617	0.2164	0.1626
扣除非经常性损益前 净资产收益率（%）	全面摊薄	10.25	11.32	10.51	8.76
	加权平均	10.67	11.97	11.06	9.11
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基 本	0.2474	0.2402	0.1750	0.1581
	稀 释	0.2474	0.2402	0.1750	0.1581
扣除非经常性损益后 净资产收益率（%）	全面摊薄	9.80	10.40	8.50	8.51
	加权平均	10.20	10.99	8.94	8.85

二、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末公司流动资产、非流动资产及其占总资产的比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	86,857.29	41.30	83,124.58	47.34	70,181.93	48.80	78,425.25	66.03
非流动资产	123,465.71	58.70	92,447.68	52.66	73,642.43	51.20	40,355.75	33.97
总资产	210,323.00	100.00	175,572.25	100.00	143,824.37	100.00	118,780.99	100.00

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年9月30日，公司资产总额分别为118,780.99万元、143,824.37万元、175,572.25万元和210,323.00万元，公司资产规模持续增长。

其中，流动资产占总资产的比重分别为 66.03%、48.80%、47.34% 和 41.30%。2012 年公司流动资产规模和占总资产的比重较上年末下降，主要是由于 2011 年豌豆的市场价格较低，公司预计未来需求量较大，集中从国外大额采购进口豌豆。2012 年起公司豌豆蛋白业务快速增长，作为原材料的豌豆大幅减少所致。2013 年，公司基于对未来销售的预测，合理把握原材料的采购量，豌豆原材料占总资产的比重较上年度维持稳定，流动资产占总资产的比重与上年末基本持平。

非流动资产占总资产的比重分别为 33.97%、51.20%、52.66% 和 58.70%，主要由固定资产和在建工程组成。其中，公司固定资产账面价值分别为 15,805.71 万元、64,772.75 万元、74,533.72 万元和 77,058.45 万元，占总资产的比重分别为 13.31%、45.04%、42.45% 和 36.64%。2012 年末固定资产大幅增长，一方面为 IPO 募投项目的在建工程转为固定资产，另一方面为募投项目投产后公司集中采购募投项目的配套工程设备所致。

（二）负债结构分析

报告期内公司流动负债、非流动负债构成及其占负债总额比例情况如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 9 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	99,915.53	98.68	74,262.94	98.06	54,160.99	98.73	37,931.01	98.37
非流动负债	1,333.16	1.32	1,467.92	1.94	694.17	1.27	630.03	1.63
总负债	101,248.69	100.00	75,730.86	100.00	54,855.17	100.00	38,561.04	100.00

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日，公司负债总额分别为 38,561.04 万元、54,855.17 万元、75,730.86 万元和 101,248.69 万元。报告期内，负债总额随着公司规模的增长而持续上升，流动负债占负债总额的比重均超过 98%，流动负债比例较高，存在进一步调整负债结构、取得长期资金的内在需求。

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款和预收账款组成。

（三）资产管理能力分析

主要指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
总资产周转率	0.43	0.47	0.45	0.58

主要指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
流动资产周转率	0.97	0.97	0.79	0.82
应收账款周转率	12.04	10.69	9.71	13.56
存货周转率	2.09	1.99	1.35	1.61

1、总资产周转率分析

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，双塔食品总资产周转率分别为0.58、0.45、0.47和0.43次。2012年，公司总资产周转率从0.58次下降至0.45次，主要是公司在募投项目投产前后购置了大量配套生产设备导致公司总资产增加较多所致。自2012年以后，公司总资产周转率保持平稳。

2、流动资产周转率

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，双塔食品流动资产周转率分别为0.82、0.79、0.97和0.97次。2012年、2013年、2014年9月，公司的流动资产周转率有所上升，主要是应收账款周转速度有所提高。报告期内，流动资产周转率保持在健康水平。

3、应收账款周转率分析

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，公司的应收账款周转率分别为13.56、9.71、10.69和12.04次，显示出公司较强的销售回款能力。公司积极加强流动性较强的应收账款等资产的动态管理，应收账款周转速度较高。

4、存货周转率分析

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，公司存货周转率分别为1.61、1.35、1.99和2.09次。2012年度，公司的存货周转率较2011年度下降，主要原因如下：一是2012年公司的平均存货比2011年高；二是2012年公司营业成本较2011年度有所下降。2013年度，公司存货周转率上升到1.99次，主要系公司纯豆粉丝和豌豆蛋白销售形势较好所致。其中，豌豆蛋白的销售规模较上年度大幅增长121.94%，存货周转率得到提高。2014年1-9月，公司存货周转率为2.09次，保持稳定。

（四）盈利能力分析

1、营业收入情况分析

公司主营业务为纯豆粉丝、豌豆蛋白及相关副产品的生产销售，2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司营业收入按产品分类如下表：

单位：万元，%

明细	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
粉丝	33,640.34	40.96%	43,156.44	57.98%	40,060.53	68.56%	40,354.86	67.81%
食用蛋白	12,312.40	14.99%	13,376.24	17.97%	6,027.06	10.31%	61.34	0.10%
销售材料	15,994.80	19.48%	11,124.56	14.95%	8,995.16	15.39%	10,797.92	18.15%
有机蔬菜、食用菌	3,591.47	4.37%	5,415.22	7.28%	2,825.16	4.83%	1,034.58	1.74%
膳食纤维	689.49	0.84%	555.93	0.75%	41.04	0.07%	-	0.00%
大粉	176.18	0.21%	204.59	0.27%	406.28	0.70%	5,741.67	9.65%
贵金属	15,178.25	18.48%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
蛋白饲料及蛋白车间租赁收入	0	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	1,464.27	2.46%
其他	539.8	0.66%	599.19	0.81%	78.42	0.13%	52.85	0.09%
合计	82,122.73	100.00%	74,432.17	100.00%	58,433.65	100.00%	59,507.48	100.00%

2011 年度、2012 年度和 2013 年度，公司实现的营业收入分别为 59,507.48 万元、58,433.65 万元、74,432.17 万元，复合增长率为 11.84%。2014 年 1-9 月，公司实现营业收入 82,122.73 万元，较上年同期增长 52.81%。公司营业收入主要来源于粉丝、食用蛋白以及副产品膳食纤维、干淀粉等销售收入。

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司实现粉丝销售收入分别为 40,354.86 万元、40,060.53 万元、43,156.44 万元和 33,640.34 万元，占营业收入比重分别为 67.81%、68.56%、57.98%和 40.96%，占比有所下降，主要是食用蛋白业务收入在报告期内持续增长所致。

公司豌豆蛋白业务销售收入高速增长。2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司实现食用蛋白销售收入分别为 61.34 万元、6,027.06 万元、13,376.24 万元和 12,312.40 万元。2011 年，公司实现食用蛋白收入 61.34 万元，蛋白饲料及蛋白车间租赁收入为 1,464.27 万元，主要是当年度在进行食用蛋白项目的建设、生产设备调试、投产，以生产低纯度的饲料蛋白为主。2012 年度，公司 8,000 吨食用蛋白已经顺利投产，更高纯度的食用蛋白产能开始有效释放，

食用蛋白收入大幅增长。2013 年度以及 2014 年 1-9 月，公司的豌豆蛋白业务呈持续高速增长态势。

2、毛利率分析

(1) 毛利率情况

产品	指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
粉丝	毛利额（万元）	8,611.90	9,866.63	10,294.39	9,270.69
	占营业毛利额比重	45.37%	51.90%	70.63%	75.93%
	毛利率	25.60%	22.86%	25.70%	22.97%
食用蛋白	毛利额（万元）	7,966.18	7,104.24	2,248.00	33.57
	占营业毛利额比重	41.97%	37.37%	15.42%	0.27%
	毛利率	64.70%	53.11%	37.30%	54.73%
营业毛利额合计（万元）		18,981.09	19,012.33	14,574.83	12,210.12
综合毛利率		23.11%	25.54%	24.94%	20.52%

公司的毛利主要由粉丝和食用蛋白毛利组成。2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司的粉丝毛利占营业毛利总额的比重分别达到 75.93%、70.63%、51.90%和 45.37%，比重呈现下降的趋势；公司食用蛋白的毛利占营业毛利总额的比重分别为 0.27%、15.42%、37.37%和 41.97%，比重呈持续上升的趋势。

(2) 毛利率变动分析

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司的综合毛利率分别为 20.52%、24.94%、25.54%和 23.11%。最近三年，公司毛利率较高的豌豆食用蛋白业务规模持续增长，推动了公司综合毛利率的持续增长。

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司粉丝业务的毛利率分别为 22.97%、25.70%和 22.86%和 25.60%。总体而言，公司粉丝业务的毛利率基本保持稳定，主要是粉丝行业持续稳定发展，公司深耕粉丝产业，加大中高端粉丝的市场推广，且注重开拓商场、超市、餐饮渠道，粉丝销售情况良好。

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司食用蛋白业务毛利率分别为 54.73%、37.30%、53.11%和 64.70%，食用蛋白业务的毛利率维持较高水平。

3、公司期间费用分析

单位：万元，%

项目	2014年1-9月		2013年度		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,285.76	2.78	3,688.94	4.96	2,061.53	3.53	1,636.80	2.75
管理费用	2,079.52	2.53	2,203.89	2.96	2,093.15	3.58	2,131.04	3.58
财务费用	1,929.96	2.35	1,989.36	2.67	1,398.93	2.39	-5.38	-0.01
期间费用合计	6,295.24	7.67	7,882.19	10.59	5,553.61	9.50	3,762.46	6.32

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，公司期间费用分别为3,762.46万元、5,553.61万元、7,882.19万元和6,295.24万元，期间费用占营业收入的比例分别为6.32%、9.50%、10.59%和7.67%。

报告期内，公司的销售费用主要为运费、职工薪酬和差旅费。2012年度，公司销售费用较上年度增加424.73万元，主要是运费、职工薪酬和差旅费增长所致。2013年度，公司销售费用较上年度增加1,627.41万元，主要是运费、职工薪酬和促销费增长所致。其中，促销费主要系本期开展客户订货会所致。2014年1-9月，公司销售费用主要为运费和职工薪酬。

2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，双塔食品的管理费用分别为2,131.04万元、2,093.15万元、2,203.89万元和2,079.52万元，占同期营业收入的比例分别为3.58%、3.58%、2.96%和2.53%。报告期内，公司的管理人员队伍较为稳定，管理费用控制在2,000万元左右。

报告期内，公司的财务费用主要由利息支出产生。2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月，公司的利息支出分别为392.31万元、1,422.88万元、2,297.29万元和1,939.37万元，利息支出与公司银行借款的增长趋势保持一致。

（五）偿债能力分析

财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	0.87	1.12	1.3	2.07
速动比率	0.57	0.71	0.83	1.02
资产负债率（母公司）	41.00%	43.07%	38.17%	31.20%
资产负债率（合并）	48.14%	43.13%	38.14%	32.46%
财务指标	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度

财务指标	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
利息保障倍数	7.66	7.54	10.51	215.48

1、流动比率与速动比率分析

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 2.07、1.30、1.12 和 0.87，速动比率分别为 1.02、0.83、0.71 和 0.57，处于合理水平。报告期内流动比率和速动比率均有所下降主要是由于公司随着经营发展的需要，使用银行短期借款补充资金，流动负债增加所致。

2、资产负债率分析

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日，公司合并口径下资产负债率分别为 32.46%、38.14%、43.13% 和 48.14%，处于合理水平。报告期内资产负债率有所上升主要是由于公司随着经营发展的需要，使用银行短期借款补充资金，流动负债增加所致。

3、利息保障倍数

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日，公司利息保障倍数分别为 21.97、8.57、6.58 和 7.66，从总体水平看，公司的利息保障倍数较高，保障了公司未来的偿债能力。

综上所述，公司的资产负债率合理，资产负债结构稳定，流动比率、速动比率和资产负债率有所上升，但是公司利息保障情况良好，公司具备较强的偿债能力。

（六）现金流量分析

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	21,007.93	13,099.96	22,616.87	-2,104.90
投资活动产生的现金流量净额	-41,704.85	-45,806.37	-34,422.64	-27,147.46
筹资活动产生的现金流量净额	17,559.32	20,018.48	16,500.40	13,725.80

1、经营活动产生的现金流量净额

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，公司经营活动产生的现

现金流量净额分别为-2,104.90 万元、22,616.87 万元、13,099.96 万元和 21,007.93 万元。

2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司 2011 年根据干豌豆国际市场价格呈持续上涨趋势、公司打造豌豆循环经济产业链需要的进口豌豆较多等情况判断，加大了进口豌豆的备货等，购买商品、接受劳务支付的现金达到 60,382.65 万元，而销售商品、提供劳务收到的现金增长至 66,836.06 万元，但仍不足以覆盖经营活动现金流出所致。2012 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 24,721.77 万元，主要是上年度公司把握市场时机向海外豌豆供应商采购了较充足的豌豆原材料储备，且 2012 年度豌豆价格在高位震荡，豌豆的进口量减少，购买商品、接受劳务支付的现金下降至 34,020.48 万元。同时，当年公司豌豆食用蛋白业务快速增长，其他业务表现良好，销售商品、提供劳务收到的现金达到 63,270.04 万元。

2、投资活动产生的现金流量净额

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，双塔食品投资活动产生的现金流量净额分别为-27,147.46 万元、-34,422.64 万元、-45,806.37 万元和 -41,704.85 万元。

2011 年度、2012 年度，公司投资活动产生的现金流量净额均为负，主要是建设募集资金投资项目的生产厂间及建筑物、集中购置配套机器设备，购建固定资产的现金支出上升。2013 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-45,806.35 万元，主要进行委托贷款、对外股权投资和认购短期理财产品的投资活动所致。2014 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-45,806.35 万元，主要是由于孙公司双盛万隆（青岛）融资租赁有限公司作为销售方和出租方开展售后回租业务所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额

2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月，双塔食品筹资活动产生的现金流量净额分别为 13,725.80 万元、16,500.40 万元、20,018.48 万元和 17,559.32 万元。筹资活动现金流入的主要项目为取得借款收到的现金，筹资活动现金流出的项目为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

最近三年，筹资活动产生的现金流量净额持续增加，主要是随着公司规模的持续扩大，公司通过借款取得的现金流入大于偿还债务支付的现金所致。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用概况

公司本次非公开发行募集资金总额为 128,373 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟投入的投资项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额
1	高品质功能性蛋白深加工项目	55,183.91	54,038
2	年处理 6 万吨豌豆综合利用项目	65,772.92	62,390
3	物流配送中心项目	12,977.69	11,945
合计		133,934.52	128,373

募集资金到位后，如果本次实际募集资金净额低于计划投入项目的募集资金金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。本次发行的募集资金到位前，公司可根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金专项存储相关措施

发行人已经建立募集资金专项存储制度，并将严格遵循《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。发行人的募集资金已经存入相关商业银行的募集资金投资项目专用账户，并已与保荐机构、开户银行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、关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

（一）保荐机构意见

保荐机构（主承销商）中信建投全程参与了双塔食品本次非公开发行股票工作。中信建投认为：

- 1、本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证监会的核准；
- 2、本次发行股票的定价符合《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》等相关法律法规的规定，发行人本次非公开发行的发行过程合法、有效；
- 3、本次非公开发行认购对象的选择符合公司及其全体股东的利益，符合发行人2014年第二次临时股东大会审议通过的发行方案中关于发行对象的规定；
- 4、本次非公开发行符合《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》等相关法律法规和规范性文件的规定，合法、有效。
- 5、本次发行对象不包括发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方，上述机构和人员亦未通过资产管理产品计划等方式间接参与认购。

（二）发行人律师意见

发行人律师北京市中银律师事务所认为：

发行人本次非公开发行已依法取得必要的批准和授权；本次非公开发行已履行完毕的发行程序公平、公正，符合有关法律法规的规定；为本次非公开发行所制作和签署的《认购邀请书》、《申购报价单》等法律文件合法有效；本次非公开发行所确定的发行对象、发行价格、发行股份数额、各发行对象所获配售股份等发行结果公平、公正，符合有关法律法规和发行人股东大会决议的规定。本次发行对象不包括发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方，上述机构

和人员亦未通过资产管理产品计划等方式间接参与认购。

二、保荐协议主要内容

（一）保荐协议基本情况

保荐机构：中信建投证券股份有限公司

保荐期限：签订保荐协议之日起，至本次非公开发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度，需延长保荐期间的按中国证监会的相关规定执行。

（二）保荐协议其它主要条款

下文中的甲方为双塔食品，乙方为中信建投，本协议指保荐协议。

1、甲方的权利

（1）甲方及其董事、监事、经理和其他高级管理人员（以下简称“高管人员”）依照法律、行政法规、中国证监会和本协议的规定，接受乙方提供的服务。

（2）要求乙方及时告知其履行保荐职责发表的意见。

（3）甲方刊登本次发行文件后，再次申请发行股票或可转换公司债券时可以另行聘请保荐机构，甲方和乙方可终止本协议。

（4）甲方刊登本次发行文件后，乙方被中国证监会从保荐机构名单中去除的，甲方和乙方可终止本协议。

2、甲方的义务

（1）甲方及其高管人员应当依照法律、行政法规和中国证监会的规定，承担相应的责任，并配合乙方履行保荐职责。乙方及其保荐代表人履行保荐职责，不能减轻或者免除甲方及其高管人员的责任。

（2）甲方应协助乙方对甲方及其控股股东、实际控制人进行尽职调查、审慎核查，协助乙方组织编制申请文件。

（3）甲方应协助乙方组织协调中介机构及其签名人员参与证券发行上市的

相关工作。

(4) 在持续督导期间，甲方应当根据乙方确定的持续督导的内容和重点，全面配合乙方履行督导职责：

①甲方应当有效执行并完善防止控股股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度；

②甲方应当有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内控制度；

③甲方应当有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并通知乙方对关联交易发表意见；

④甲方应当履行信息披露的义务，并通知乙方审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件；

⑤甲方应当合规、审慎地实施为他人提供担保等事项，并通知乙方发表意见；

⑥中国证监会规定及本协议约定的其他事项。

(5) 甲方有下列情形之一的，应当及时通知或者咨询乙方，并按本协议约定将相关文件送交乙方：

①变更募集资金及投资项目等承诺事项；

②发生关联交易、为他人提供担保等事项；

③履行信息披露义务或者向中国证监会、证券交易所报告有关事项；

④甲方或者其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人等发生违法违规行为；

⑤《证券法》第 67 条、75 条规定的重大事件或者其他对甲方规范运作、持续经营、履行承诺和义务具有影响的重大事项；

⑥中国证监会、证券交易所规定或者本协议约定的其他事项。

甲方对履行上述通知义务有疑问的，或者不能确定有关事项是否必须及时披露的，应当立即向乙方咨询。

(6) 甲方应当为乙方履行保荐职责提供必要的工作条件，包括但不限于：甲方应当及时提供乙方发表独立意见事项所必需的资料，确保乙方及时发表意见；甲方负责人或其指定人员出席由乙方召集的尽职调查和持续督导工作会议；甲方为乙方开展尽职调查和持续督导工作提供合理的、适当的工作条件和便利等；甲方应当积极配合乙方和保荐代表人的现场检查工作以及参加乙方组织的培训等，不得无故阻挠乙方正常的持续督导。

(7) 配合乙方做好本次非公开发行股票的保荐工作，并支付保荐费用。

(8) 法律、行政法规规定或甲乙双方约定的应由甲方承担的其他义务。

3、乙方的权利

(1) 乙方履行保荐职责，可以要求甲方按照《证券发行上市保荐业务管理办法》规定、本协议约定的方式，及时通报信息；

(2) 乙方履行保荐职责，可以按照中国证监会、证券交易所信息披露规定，对甲方违法违规的事项发表公开声明；

(3) 乙方履行保荐职责，可以要求甲方提供必要的工作条件，包括但不限于：甲方负责人或其指定人员出席由乙方召集的尽职调查和持续督导工作会议；甲方为乙方开展尽职调查和持续督导工作提供合理的、适当的工作条件和便利等。

(4) 乙方履行保荐职责，乙方及其保荐代表人可以列席甲方董事会、监事会及股东大会，有权随时查询甲方募集资金专用账户资料。

(5) 乙方履行保荐职责，可以行使中国证监会、证券交易所规定或者本协议约定的其他权利。

(6) 证券发行前，甲方不配合乙方履行保荐职责的，乙方发表保留意见，并在推荐文件中予以说明；情节严重的，乙方不予推荐，已推荐的撤销推荐。

(7) 证券发行后，乙方有充分理由确信甲方可能存在违法违规行为以及其他不当行为的，乙方督促甲方做出说明并及时纠正；情节严重的，乙方向中国证监会、证券交易所报告。

(8) 乙方组织协调中介机构及其签名人员参与证券发行上市的相关工作。

(9) 乙方对中介机构及其签名人员出具的专业意见存有疑义的，乙方与中介机构进行协商，并可要求其做出解释或者出具依据。

(10) 乙方有充分理由确信中介机构及其签名人员出具的专业意见可能存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规情形或者其他不当情形的，乙方及时发表意见；情节严重的，乙方向中国证监会、证券交易所报告。

(11) 乙方要求甲方支付保荐费用。

4、乙方的义务

(1) 乙方遵守法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范，诚实守信，勤勉尽责，尽职推荐甲方证券发行上市，持续督导甲方履行规范运作、信守承诺、信息披露等相关义务。

(2) 乙方依法对发行文件进行核查，向中国证监会出具保荐意见。

(3) 乙方推荐甲方证券发行上市，应当按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对甲方及其控股股东、实际控制人进行尽职调查、审慎核查，根据甲方的委托，组织编制申请文件并出具推荐文件。

(4) 乙方对甲方发行文件中无中介机构及其签名人员专业意见支持的内容，应当进行充分、广泛、合理的调查，对甲方提供的资料和披露的内容进行独立判断，并有充分理由确信所作的判断与甲方发行文件的内容不存在实质性差异。

(5) 乙方对甲方发行文件中有中介机构及其签名人员出具专业意见的内容，应当进行审慎核查，对甲方提供的资料和披露的内容进行独立判断。乙方所作的判断与中介机构的专业意见存在重大差异的，应当对有关事项进行调查、复核，并可聘请其他中介机构提供专业服务。

(6) 乙方推荐甲方证券上市，应当向证券交易所提交推荐书及证券交易所上市规则所要求的相关文件，并报中国证监会备案。

(7) 乙方应当针对甲方具体情况确定持续督导的内容和重点，并承担下列工作：

① 督导甲方有效执行并完善防止控股股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度；

② 督导甲方有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害甲方利益的内

控制度；

③督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见；

④督导甲方履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件；

⑤持续关注甲方为他人提供担保等事项，并发表意见；

⑥持续关注甲方募集资金的专户存储、募集资金运用情况；

⑦中国证监会、证券交易所规定及本协议约定的其他工作。

⑧持续督导期届满，如有尚未完结的保荐工作，乙方应当继续完成。

⑨甲方证券发行后，乙方不得更换保荐代表人，但因保荐代表人自乙方离职或被撤销保荐代表人资格的除外。乙方更换保荐代表人的，应当通知甲方并说明原因。

⑩乙方履行保荐职责发表的意见应当及时告知甲方，记录于保荐工作档案，并可依照《证券发行上市保荐业务管理办法》规定公开发表声明、向中国证监会或者证券交易所报告。

⑪保荐代表人从事保荐工作受到非正当因素干扰，应当保留独立的专业意见，并记录于保荐工作档案。

⑫保荐代表人及从事保荐工作的其他人员属于内幕信息的知情人员，应当遵守法律、行政法规和中国证监会的规定，不得利用内幕信息直接或者间接为乙方、本人或者他人谋取不正当利益。

⑬法律、行政法规规定或甲乙双方约定的应由乙方承担的其他义务。

三、上市推荐意见

中信建投认为：双塔食品申请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》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。中信建投愿意推荐双塔食品本次非公开发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本公司已于 2015 年 1 月 7 日就本次发行新增 7,335.60 万股股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，并由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了证券登记证明。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日（2015 年 1 月 13 日）日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，刊登《烟台双塔食品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》的下一交易日（2015 年 1 月 14 日）为本次发行新增股份的上市首日，在上市首日（2015 年 1 月 14 日）公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

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 2016 年 1 月 14 日（非交易日顺延）。

会计师事务所声明

大华特字[2015]000009 号

本所及签字注册会计师已阅读烟台双塔食品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，确认发行人的非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书中引用的有关经审计的 2011、2012、2013 年财务报告内容，与本所出具的上述审计报告的内容不存在矛盾，具体报告文号为大华审字[2012]第 2949 号、大华审字[2013]004589 号、大华审字[2014]004770 号。本所及签字注册会计师对发行人非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书中引用上述审计报告的内容无异议，确认发行人非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书不致因所引用的内容出现虚假记载、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。

会计师事务所负责人（签名）： _____

梁 春

签字注册会计师（签名）： _____

郝丽江

王 鹏

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 1 月 13 日

第八节 备查文件

一、备查文件

- 1、中信建投证券股份有限公司出具的《证券发行保荐书》、《证券发行保荐工作报告》和《尽职调查报告》；
- 2、北京市中银律师事务所出具的《法律意见书》、《律师工作报告》；
- 3、中国证券监督管理委员会核准文件；
- 4、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点

烟台双塔食品股份有限公司

地址：山东省招远市金岭镇寨里

电话：0535-8070881

传真：0535-8070881

中信建投证券股份有限公司

地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 3 层

电话：010-65608299

传真：010-65608451

三、查阅时间

除法定节假日之外的每日上午 9:00-11:00，下午 14:00-16:30

四、信息披露网址

深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)和巨潮网(<http://www.cninfo.com.cn>)

（本页无正文，为《烟台双塔食品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》的盖章页）

烟台双塔食品股份有限公司

2015年1月13日