首创证券有限责任公司
关于山东龙泉管道工程股份有限公司
非公开发行股票之上市保荐书

深圳证券交易所：

经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]1537号《关于核准山东龙泉管道工程股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，山东龙泉管道工程股份有限公司（以下简称“龙泉股份”、“发行人”或“公司”）非公开发行了3,153万股普通股（A股）。

首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”、“保荐机构”或“主承销商”）认为：龙泉股份申请其本次发行的股票上市符合《中华人民共和国公司法》（以下简称“公司法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）、《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、规范性文件的有关要求，本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件，本保荐机构愿意推荐其股票在贵所上市交易。现将有关情况报告如下：

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

法定中文名称： 山东龙泉管道工程股份有限公司

法定中文名称缩写： 龙泉股份

公司股票上市交易所：深圳证券交易所

公司股票简称：龙泉股份

公司股票代码：002671

成立时间：2000 年 8 月 22 日

注册地址：山东省淄博市博山区尖山东路 36 号

办公地址：山东省淄博市博山区西外环路 333 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

联系电话：0533-4292288

传真号码：0533-4291123

公司电子信箱：longquangd@163.com

法定代表人：刘长杰

经营范围：预应力钢筒混凝土管、预应力混凝土管、钢筋混凝土排水管制造、销售、安装；机械制造、加工、销售；货物进出口；水工金属结构产品制造销售；商品混凝土生产、浇筑销售；（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律行政法规限制经营的项目要取得许可后经营）。

（二）主要财务数据及财务指标

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

发行人近三年及一期的简要财务数据如下：

1、合并资产负债表

单位：元

负债和股东权益	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	260,000,000.00	206,800,000.00	179,600,000.00	65,600,000.00
应付票据	13,380,500.00	-	-	9,850,000.00
应付账款	186,306,504.41	101,975,871.14	92,737,447.77	49,627,070.07
预收款项	109,431,226.69	121,691,269.42	29,399,448.26	13,089,030.95
应付职工薪酬	7,954,199.94	5,292,296.71	1,831,110.67	2,086,898.71
应交税费	26,408,846.68	-1,796,326.56	-1,839,816.21	21,532,509.33
其他应付款	633,192.00	877,321.62	547,952.67	1,788,136.59
流动负债合计	**604,114,469.72**	**434,840,432.33**	**302,276,143.16**	**163,573,645.65**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

非流动负债：				
长期借款	237,100,000.00	19,000,000.00	-	-
其他非流动负债	1,164,244.13	1,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
非流动负债合计	**238,264,244.13**	**20,280,424.88**	**1,512,900.28**	**1,733,858.43**
负债合计	**842,378,713.85**	**455,120,857.21**	**303,789,043.44**	**165,307,504.08**
所有者权益：				
股本	94,370,000.00	94,370,000.00	70,770,000.00	70,770,000.00
资本公积	473,382,947.71	473,382,947.71	30,339,268.14	30,339,268.14
盈余公积	35,755,581.12	28,058,254.43	17,989,301.07	11,759,357.34
未分配利润	180,138,640.30	160,381,857.30	90,669,675.33	74,168,500.48
归属于母公司股东权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	**783,647,169.13**	**756,193,059.44**	**209,768,244.54**	**187,037,125.96**
负债和所有者权益合计	**1,626,025,882.98**	**1,211,313,916.65**	**513,557,287.98**	**352,344,630.04**

负债和股东权益	**2013 年 6 月 30 日**	**2012 年 12 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**
流动负债：				
短期借款	260,000,000.00	206,800,000.00	179,600,000.00	65,600,000.00
应付票据	13,380,500.00	-	-	9,850,000.00
应付账款	186,306,504.41	101,975,871.14	92,737,447.77	49,627,070.07
预收款项	109,431,226.69	121,691,269.42	29,399,448.26	13,089,030.95
应付职工薪酬	7,954,199.94	5,292,296.71	1,831,110.67	2,086,898.71
应交税费	26,408,846.68	-1,796,326.56	-1,839,816.21	21,532,509.33
其他应付款	633,192.00	877,321.62	547,952.67	1,788,136.59
流动负债合计	**604,114,469.72**	**434,840,432.33**	**302,276,143.16**	**163,573,645.65**
非流动负债：				
长期借款	237,100,000.00	19,000,000.00	-	-
其他非流动负债	1,164,244.13	1,280,424.88	1,512,900.28	1,733,858.43
非流动负债合计	**238,264,244.13**	**20,280,424.88**	**1,512,900.28**	**1,733,858.43**
负债合计	**842,378,713.85**	**455,120,857.21**	**303,789,043.44**	**165,307,504.08**
所有者权益：				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股本	94,370,000.00	94,370,000.00	70,770,000.00	70,770,000.00
资本公积	473,382,947.71	473,382,947.71	30,339,268.14	30,339,268.14
盈余公积	35,755,581.12	28,058,254.43	17,989,301.07	11,759,357.34
未分配利润	180,138,640.30	160,381,857.30	90,669,675.33	74,168,500.48
归属于母公司股东权益合计	783,647,169.13	756,193,059.44	209,768,244.54	187,037,125.96
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	**783,647,169.13**	**756,193,059.44**	**209,768,244.54**	**187,037,125.96**
负债和所有者权益合计	**1,626,025,882.98**	**1,211,313,916.65**	**513,557,287.98**	**352,344,630.04**

2、合并利润表

单位：元

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）基本每股收益	0.59	0.92	1.02	0.87
（二）稀释每股收益	0.59	0.92	1.02	0.87
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	**55,765,109.69**	**79,781,135.33**	**72,270,118.58**	**61,337,758.92**
归属于母公司股东的综合收益	55,765,109.69	79,781,135.33	72,270,118.58	61,259,541.70
归属于少数股东的综合收益	-	-	-	78,217.22

3、合并现金流量表

单位：元

项　　目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	410,896,336.65	750,451,913.58	720,206,954.45	470,074,856.90
收到其他与经营活动有关的现金	17,878,700.66	10,849,787.63	4,953,672.40	9,175,444.92
经营活动现金流入小计	**428,775,037.31**	**761,301,701.21**	**725,160,626.85**	**479,250,301.82**
购买商品、接受劳务支付的现金	230,730,929.69	597,698,114.74	500,672,035.01	316,126,716.31
支付给职工以及为职工支付的现金	31,193,194.57	44,850,036.16	34,395,485.72	26,275,684.76
支付的各项税费	27,996,361.84	72,655,907.10	90,409,240.30	53,016,365.31
支付其他与经营活动有关的现金	47,196,579.08	66,462,435.93	54,874,169.33	34,112,270.48
经营活动现金流出小计	**337,117,065.18**	**781,666,493.93**	**680,350,930.36**	**429,531,036.86**
经营活动产生的现金流量净额	**91,657,972.13**	**-20,364,792.72**	**44,809,696.49**	**49,719,264.96**
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,951,823.38	77,159.32	15,617,325.18	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	816,635.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,800,000.00
投资活动现金流入小计	**8,951,823.38**	**77,159.32**	**15,617,325.18**	**2,616,635.52**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	232,139,023.85	272,826,331.96	109,315,676.70	49,590,479.58
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**232,139,023.85**	**272,826,331.96**	**109,315,676.70**	**49,590,479.58**
投资活动产生的现金流量净额	**-223,187,200.47**	**-272,749,172.64**	**-93,698,351.52**	**-46,973,844.06**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	466,643,679.57	-	-
取得借款收到的现金	380,000,000.00	335,800,000.00	325,742,588.36	287,451,818.20
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,000,000.00	27,692,500.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	**380,000,000.00**	**804,443,679.57**	**353,435,088.36**	**302,451,818.20**
偿还债务支付的现金	108,700,000.00	289,600,000.00	211,742,588.36	282,551,818.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,305,264.84	18,304,828.68	61,357,937.38	7,699,073.01
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	27,692,500.00	2,000,000.00
筹资活动现金流出小计	**149,005,264.84**	**307,904,828.68**	**300,793,025.74**	**292,250,891.21**
筹资活动产生的现金流量净额	**230,994,735.16**	**496,538,850.89**	**52,642,062.62**	**10,200,926.99**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**99,465,506.82**	**203,424,885.53**	**3,753,407.59**	**12,946,347.89**
加：期初现金及现金等价物余额	273,942,895.30	70,518,009.77	66,764,602.18	53,818,254.29
六、期末现金及现金等价物余额	**373,408,402.12**	**273,942,895.30**	**70,518,009.77**	**66,764,602.18**

4、主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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

二、本次发行的基本情况

（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）股票面值

本次发行股票的面值为人民币 1.00 元。

（三）发行方式

本次发行股票的方式为非公开发行。

（四）发行数量

根据发行人 2012 年年度股东大会决议和中国证监会证监许可[2013]1537 号文，发行人在询价基础上根据本次发行募集资金量的要求最终确定的发行数量为 29,602,903 股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）发行价格

根据发行人 2012 年年度股东大会审议通过的发行方案及本次询价的结果，本次发行的发行价格为人民币 16.6 元/股。

（六）募集资金数量

1、截至 2013 年 12 月 30 日，本次非公开发行的 6 名发行对象已将认购资金全额汇入主承销商开立的专用账户。2013 年 12 月 31 日，主承销商将上述认购款项扣除承销保荐费后的余额划转至公司指定的验资专户内，2013 年 12 月 31 日，山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了和信验字[2013]第 0026《验资报告》，验证：截至 2013 年 12 月 31 日止，截至 2013 年 12 月 31 日止，龙泉股份本次非公开发行实际已发行 29,602,903 人民币普通股，募集资金总额人民币 491,408,189.80 元，减除发行费用人民币 28,800,000.00 元，募集资金净额为人民币 462,608,189.80 元，其中计入实收资本（股本）人民币 29,602,903.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 433,005,286.80 元。

本次发行的实际筹资额未超过本次发行募集资金项目投资总额，符合发行人关于本次发行的股东大会决议的规定。

（七）发行对象

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

表 1-1 本次发行配售情况

序号	认购投资者	申报价格（元/股）	认购数量（万股）	获配数量（万股）	获配数量占发行后总股本比例（%）
1	谢瑾琨	17.03	300	310	1.42
		16.83	310		
		16.63	310		
2	宏源证券股份有限公司	16.8	300	400.2903	1.83
		16.6	600		
3	华宝信托有限责任公司	16.71	350	360	1.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		16.68	360		
		16.63	360		
4	财通基金管理有限公司	16.7	1200	1250	5.72
		16.65	1250		
		16.61	1250		
5	北京云冶汇金投资有限公司	16.65	320	320	1.47
		16.64	320		
		16.63	320		
6	重庆市渝商实业投资有限公	16.61	320	320	1.47

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

上述特定投资者认购本次发行的股份自股票上市之日起 12 个月内不得转让。

本次发行对象为 6 名，未超过《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的 10 名投资者上限。

（八）股权结构变动情况

项目	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（股）	占股本比例%	股份数量（股）	占股本比例%
有限售条件流通股	95,626,814	50.67	125,229,717	57.35
无限售条件流动股	93,113,186	49.33	93,113,186	42.65
股份总额	188,740,000	100.00	218,342,903	100.00

本次非公开发行股票完成后，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。

三、保荐机构与发行人的关联关系

本保荐机构保证不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

1、保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职；

4、保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资；

5、保荐机构与发行人之间的其他关联关系。

四、保荐机构的承诺事项

（一）本保荐机构承诺：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市相关规定；

2、有充分理由确信发行人非公开发行股票申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在非公开发行股票申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信非公开发行股票申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人非公开发行股票申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

（二）本保荐机构自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（三）本保荐机构遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

接受证券交易所的自律管理。

五、对公司持续督导期间的工作安排

事项	安排
（一）持续督导事项	在本次发行结束当年的剩余时间及以后 1 个完整会计年度内对发行人进行持续督导
1、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联方违规占用发行人资源的制度。	根据相关法律法规，协助发行人制订、完善有关制度。
2、督导发行人有效执行并完善防止董事、监事、高级管理人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度。	根据《公司法》、《上市公司治理准则》和《公司章程》的规定，协助发行人制定有关制度并督导其实施。
3、督导发行人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。	督导发行人的关联交易按照相关法律法规和《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易，本机构将按照公平、独立的原则发表意见。发行人因关联交易事项召开董事会、股东大会，应事先通知本保荐机构，本保荐机构可派保荐代表人与会并提出意见和建议。
4、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项。	定期跟踪了解投资项目进展情况，通过列席发行人董事会、股东大会，对发行人募集资金投资项目的实施、变更发表意见。
5、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见。	督导发行人遵守《公司章程》及《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》的规定。
6、督导发行人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。	关注并审阅发行人的定期或不定期报告；关注新闻媒体涉及公司的报道，督导发行人履行信息披露义务。
（二）保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导职责的其他主要约定	提醒并督导发行人根据约定及时通报有关信息；根据有关规定，对发行人违法违规行为事项发表公开声明。
（三）发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的相关约定	对中介机构出具的专业意见存有疑义的，中介机构应做出解释或出具依据。
（四）其他安排	无。

六、保荐机构和相关保荐代表人的联系方式

保荐机构	首创证券有限责任公司
联系地址	北京市西城区德胜门外大街 115 号
保荐代表人	刘侃巍、刘宏
联系电话	010－59366162
传真	010－59366280

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、保荐机构认为应当说明的其他事项

无。

八、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

首创证券认为：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。首创证券愿意推荐龙泉股份本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

（以下无正文）

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

【本页无正文，为《首创证券有限责任公司关于山东龙泉管道工程股份有限公司非公开发行股票之上市保荐书》的签字盖章页】

保荐代表人：_____

刘侃巍

保荐代表人：_____

刘　宏

法定代表人：_____

吴　涛

首创证券有限责任公司

（盖章）

2014 年 1 月 8 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站