

股票简称：青岛金王

股票代码：002094

青岛金王应用化学股份有限公司
QINGDAO KINGKING APPLIED CHEMISTRY CO., LTD.

Kingking®

(青岛即墨市青岛环保产业园)

公开发行 2012 年公司债券
募集说明书摘要

保荐人（主承销商）

 东莞证券有限责任公司
DONGGUAN SECURITIES CO., LTD.

(住所：广东省东莞市莞城区可园南路一号)

签署日期：2012 年 12 月 17 日

声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站上。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在虚假记载、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。公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息和本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本期债券将仅通过深圳证券交易所综合协议交易平台挂牌交易，除此之外不在集中竞价系统和其他任何场所交易。根据《深圳证券交易所综合协议交易平台业务实施细则》的有关规定：债券大宗交易的最低限额为单笔现货交易数量不低于 5000 张（以人民币 100 元面额为一张）或交易金额不低于 50 万元人民币。债券大宗交易单笔现货交易数量低于 5000 张且交易金额低于 50 万元人民币的债券份额在协议平台无法卖出，请投资者关注该等债券交易风险。

二、发行人本期债券评级为 AA-；本期债券上市前，发行人 2011 年末的净资产为 50,091.25 万元（截至 2011 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 3,366.81 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率且期限较长，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、由于本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人将在本期债券发行结束后及时向深圳证券交易所提出上市交易申请，但发行人无法保证本期债券上市交易的申请一定能够获得深圳证券交易所的同意，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。如果深圳证券交易所不同意本期债券上市交易的申请，或本期债券上市后在二级市场的交易不够活跃，投资者可能面临流动性风险。

五、根据资信评级机构鹏元资信评估有限公司出具的评级报告，公司主体长期信用等级为 AA-，该等评级表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本期债券评级为 AA-，该评级结果表明本期债券安全性很高，违约风险很低。在本期公司债券存续期内，鹏元资信评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，进行

定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，在发行人年报披露一个月内出具定期跟踪评级报告。鹏元资信将及时在深圳证券交易所网站等监管部门指定媒体及鹏元资信网站上公布持续跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送发行人及相关监管部门。如果发生任何影响发行人主体信用级别或债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期公司债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

六、最近三年及一期，公司应收账款的绝对值和占比都出现一定幅度的上升，2012年6月末、2011年末、2010年末和2009年末应收账款分别为18,885.88万元、14,582.79万元、8,974.62万元和5,224.59万元，占流动资产的比例分别为19.68%、19.66%、13.98%和8.40%。公司的收款模式是：新材料蜡烛及工艺品的境内销售一般是货到付款，新材料蜡烛及工艺品的境外销售的回款期主要集中在30-45天，油品贸易的回款期一般为1-6个月。虽然公司99.50%的应收账款账龄都在1年以内，且主要客户为知名大型跨国企业或与公司建立长期合作关系的常年业务合作伙伴，具有较高的信用度，应收账款发生坏账的可能性较小。但是，随着公司经营规模的扩大和新业务的不断延伸，或者由于宏观经济环境发生变化，如果公司无法及时回收货款，将面临流动资金紧张的风险。同时，如果未来应收账款的可回收性因客户财务状况及付款政策变化等原因而降低，则存在发生坏账损失的可能，公司的经营业绩和财务状况将受到不利影响。

七、发行人最近三年及一期，经营活动现金流量出现一定波动，2012年1-6月、2011年度、2010年度和2009年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-4,203.93万元、4,889.85万元、-11,630.56万元和8,968.28万元。2010年经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少，主要原因是2010年原材料价格大幅上涨，发行人合理加大储备，采购资金支出增加；其次是2009年宽松货币政策环境下，发行人在油品贸易品采购中大量采用国内信用证及承兑汇票结算方式，一定程度上使大额采购资金延期至2010年度实际支付。2012年1-6月经营性现金净流量表现为负数，主要是因为销售集中于下半年的季节性因素。同时，因结算方式和业务发生的时点等原因，近年来发行人油品贸易业务的发展，使得经营性应收项目对现金的占用增加，从而加大了经营活动现金流量的波动。虽然近年经营活动现金流量的波动并非发行人经营收益和盈利能力下滑导致，但发行

人仍有可能面临扩张中经营活动现金流波动和紧张的风险。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、为进一步维护本期债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，保障本期债券的本息偿付，公司已与招商银行股份有限公司青岛东海路支行签订《专项偿债资金账户监管协议》，并约定本期债券的偿债资金专项账户资金归集方式等相关偿债保障措施。

十、截至 2012 年 6 月 30 日，青岛金王国际运输有限公司所持发行人股票共计 86,999,013 股，已被设置质押 86,985,000 股，占其所持发行人股票的 99.98%。其中，19,485,000 股质押给中国进出口银行，用于为青岛金王集团有限公司在上述银行的 700 万美元流动资金贷款的质押担保，质押期自 2009 年 12 月 4 日起至办理解除质押日止；30,000,000 股质押给中国银行股份有限公司即墨支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的 11,000 万元流动资金贷款的质押担保，质押期自 2010 年 7 月 15 日起至办理解除质押日止；22,500,000 股质押给青岛银行股份有限公司福州路支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的 15,000 万元流动资金贷款的质押担保，质押期自 2010 年 12 月 2 日起至办理解除质押日止；15,000,000 股质押给中国农业银行股份有限公司青岛市北第一支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的 7,000 万元流动资金贷款的质押担保，质押期自 2012 年 6 月 19 日起至办理解除质押日止。如青岛金王集团有限公司出现不能按期偿还债务的情况，就可能上述股权被转让，从而导致公司存在控制权转移的风险。

十一、本公司已于 2012 年 10 月 26 日正式公布了公司 2012 年第三季度报告，根据公司 2012 年第三季度报告的财务状况及经营业绩，公司本期公司债券仍符合发行条件。

目录

释义.....	1
第一节 发行概况	4
一、本次发行的基本情况.....	4
二、本期债券发行的有关机构.....	8
三、认购人承诺.....	11
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	11
第二节 发行人的评级情况	12
一、本期债券的信用评级情况.....	12
二、信用评级报告的主要事项.....	12
第三节 发行人基本情况	15
一、发行人设立、上市及股本变更情况.....	15
二、发行人股本总额及前十大股东持股情况.....	17
三、发行人的组织结构.....	18
四、发行人控股股东及实际控制人基本情况.....	20
五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况.....	26
六、公司从事的主要业务及主要产品用途.....	30
第四节 发行人的资信情况	34
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	34
二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	34
三、最近三年发行的债券以及偿还情况.....	34
四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例.....	34
五、发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标.....	35
第五节 财务会计信息	36
一、最近三年及一期财务会计资料.....	37
二、发行人近三年合并报表范围的变化.....	48
三、最近三年及一期主要财务指标.....	49
四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表.....	51
五、本次发行后公司资产负债结构的变化.....	52
第六节 本次募集资金运用	54
一、公司债券募集资金数额.....	54
二、本次募集资金运用计划.....	54
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	56
第七节 备查文件	57

释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/青岛金王	指	青岛金王应用化学股份有限公司
本次债券/本期债券	指	根据发行人2012年8月8日召开的2012年第二次临时股东大会通过的有关决议，经中国证监会批准，公开发行人民币2亿元青岛金王应用化学股份有限公司2012年公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《青岛金王应用化学股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《青岛金王应用化学股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而编制的《青岛金王应用化学股份有限公司公开发行2012年公司债券发行公告》
A股	指	在深圳证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的青岛金王人民币普通股
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐人/主承销商/债券受托管理人/东莞证券	指	东莞证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称

会计师事务所、山东汇德	指	山东汇德会计师事务所有限公司
发行人律师、北京德和衡	指	北京德和衡律师事务所
资信评级机构、评级机构、鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《青岛金王应用化学股份有限公司2012年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人于2012年8月签署的《青岛金王应用化学股份有限公司与东莞证券有限责任公司之青岛金王应用化学股份有限公司2012年公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
评级报告	指	鹏元资信评估有限公司于2012年8月25日出具的《青岛金王应用化学股份有限公司2012年公司债券信用评级报告》
公司章程	指	青岛金王应用化学股份有限公司章程
公司股东大会	指	青岛金王应用化学股份有限公司股东大会
公司董事会	指	青岛金王应用化学股份有限公司董事会
金王集团	指	青岛金王集团有限公司
金王运输	指	青岛金王国际运输有限公司
香港金王	指	香港金王投资有限公司
金王国贸	指	青岛金王国际贸易有限公司
保税区金王	指	青岛保税区金王贸易有限公司
新型聚合物基质复合体烛光材料系列产品	指	精细高分子聚合物基质与植物蜡等有机化合物相复合的新一代环保型烛光制品，与传统的以石蜡为主要原料的蜡制品相比，具有芳香、无烟、无污染、性能稳定等优良特性，是传统蜡烛的升级换代产品
新材料蜡烛及工艺品	指	青岛金王以新型聚合物基质复合体烛光

		材料系列产品为主的四大系列蜡烛产品
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
最近三年及一期、报告期	指	2012年1-6月、2011年、2010年、2009年、
最近三年、近三年	指	2011年、2010年、2009年
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

中文名称：青岛金王应用化学股份有限公司

英文名称：QINGDAO KINGKING APPLIED CHEMISTRY CO., LTD.

法定代表人：陈索斌

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：青岛金王

股票代码：002094

注册资本：32,191.662 万元

注册地址：青岛即墨市青岛环保产业园

办公地址：青岛市香港中路 18 号福泰广场 B 座 24-25 楼

邮政编码：266201

联系电话：0532-85779728

传真：0532-85718686

互联网网址：<http://www.chinakingking.com>

电子邮箱：stock@chinakingking.com

经营范围：新型聚合物基质复合体烛光材料及其制品的开发、生产、销售和相关的技术合作、技术咨询服务；生产、销售玻璃制品、工艺品、聚合蜡、合成蜡、液体蜡、石蜡、蜡油、人造蜡及相关制品、机械设备及配件、家具饰品、洗发护发及淋浴用品、美容护肤化妆品系列、家庭清洁用品、合成香料、精油及其相关制品。

(二) 核准情况及核准规模

2012 年 7 月 17 日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于公司

符合发行公司债券条件的议案》、《关于发行公司债券的议案》。2012年8月8日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过了上述第四届董事会第十三次会议提交的两项议案，并授权董事会全权办理本次发行公司债券相关事宜。

2012年8月16日，公司第四届董事会第十四次会议审议通过《关于本次公司债券发行主要条款的议案》，逐条审议通过了本期债券的具体方案。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年7月19日、2012年8月9日、2012年8月18日的《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>），并在深圳证券交易所网站进行了披露。

经中国证监会于2012年11月30日签发的“证监许可【2012】1613号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过2亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（三）本期债券的主要条款

- 1、**债券名称：**青岛金王应用化学股份有限公司2012年公司债券。
- 2、**发行规模：**本期公司债券的发行规模预计不超过人民币2亿元。
- 3、**票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
- 4、**债券期限：**本期公司债券的期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。
- 5、**债券利率或其确定方式：**本期公司债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过市场询价协商确定，在债券存续期的前3年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后2年票面年利率为债券存续期限前3年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。
- 6、**还本付息的期限和方式：**采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 7、**发行首日或起息日：**2012年12月19日。
- 8、**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规

定统计债券持有人名单,本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

9、付息日: 2013年至2017年每年的12月19日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日,每次付息款项不另计利息)。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的12月19日(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日,每次付息款项不另计利息)。

10、本金兑付日: 2017年12月19日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的兑付日为2015年12月19日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

11、发行人利率上调选择权: 发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率,调整幅度为0至100个基点(含本数),其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第20个交易日,在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权,则本期公司债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

12、投资者回售选择权: 发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度的付息日将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的,须于发行人上调票面利率公告日起5个工作日内进行登记。若投资者行使回售选择权,本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日,发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。若投资者未做登记,则视为继续持有本期债券并接受发行人关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

13、担保情况: 本期债券为无担保债券。

14、信用级别: 经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA-,本期债券信用等级为AA-。

15、保荐人、主承销商、债券受托管理人: 东莞证券有限责任公司。

16、债券形式: 实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构

开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

17、发行方式及发行对象：具体请参见发行公告。

18、向公司股东配售的安排：本次发行不向公司原股东配售。

19、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）东莞证券有限责任公司组织承销团，以余额包销方式承销。

20、募集资金用途：本期债券募集的资金在扣除发行费用后，1.55 亿元拟用于偿还公司银行贷款，优化公司债务结构，剩余资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

21、发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1.70%，主要包括保荐及承销费用、 审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

22、拟上市地：深圳证券交易所。

23、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2012 年 12 月 17 日。

发行首日：2012 年 12 月 19 日。

预计发行期限：2012 年 12 月 19 日至 2012 年 12 月 21 日，共 3 个工作日。

网下发行期限：2012 年 12 月 19 日至 2012 年 12 月 21 日。

2、本期债券上市安排

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

(一) 发行人：青岛金王应用化学股份有限公司

住所：青岛即墨市青岛环保产业园

办公地址：青岛市香港中路 18 号福泰广场 B 座 24-25 楼

法定代表人：陈索斌

联系人：黄宝安、齐书彬

联系电话：0532-85779728

传真：0532-85718686

(二) 保荐人（主承销商）：东莞证券有限责任公司

住所：广东省东莞市莞城区可园南路一号

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 2202 室

法定代表人：张运勇

项目主办人：郑小平、邵弘

项目经办人员：沈华、陈薪宇、肖亮、何海军

联系电话：021-50158806、021-50158810

传真：021-50155082

(三) 副主承销商：广州证券有限责任公司

住所：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20 层

办公地址：广州市珠江新城珠江西路 5 号广州国际金融中心 19 层

法定代表人：刘东

联系人：张宁

联系电话：020-88836639，020-88836999-19606

传真：020-88836647

(四) 分销商：德邦证券有限责任公司

住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

办公地址：上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼

法定代表人：姚文平

联系人：董朝晖、徐雯

联系电话：021-68768159、021-68761616-8512

传真：021-68765289

（五）发行人律师：北京德和衡律师事务所

住所：北京市朝阳区建外永安东里 16 号 CBD 国际大厦 16 层

办公地址：北京市朝阳区建外永安东里 16 号 CBD 国际大厦 16 层

负责人：蒋琪

经办律师：房立棠、郭恩颖

联系电话：0532-83896170

传真：0532-83895929

（六）会计师事务所：山东汇德会计师事务所有限公司

住所：青岛市市南区东海西路 39 号 26、27 层

法定代表人：王晖

经办注册会计师：牟敦潭、刘付利、李江山、谭正嘉

联系电话：0532-85796513

传真：0532-85798033

（七）资信评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

办公地址：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

评级人员：汤娟、林心平

联系电话：0755-82871978

传真：0755-82872338

（八）债券受托管理人：东莞证券有限责任公司

住所：广东省东莞市莞城区可园南路一号

法定代表人：张运勇

联系人：邵弘、沈华

电话：021-50158812

传真：021-50155082

（九）保荐人（主承销商）收款银行

账户名称：东莞证券有限责任公司

开户银行：中国建设银行东莞分行营业部

银行账户：44001778808059000003

联系人：李洁

电话：0769-22100248

传真：0769-22119411

（十）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

（十一）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- 1、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- 2、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- 3、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人在作出合理及必要的查询后，确认其与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的评级情况

一、本期债券的信用评级情况

经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为 AA-，本期债券的信用等级为 AA-。鹏元资信出具了《青岛金王应用化学股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》（鹏信评【2012】第 Z【519】号），该评级报告在鹏元资信网站（<http://www.scr.com.cn>）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA-，该级别的涵义为偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

鹏元资信评定本期公司债券的信用等级为 AA-，该级别的涵义为债券安全性很高，违约风险很低。

（二）评级报告的主要内容

鹏元资信肯定了发行人工艺蜡烛制品外销的品牌竞争力不断提升；发行人在成本上具有的竞争力；发行人油品等大宗商品贸易收入不断增长；以及近年公司营业收入增长较快，经营活动现金生成能力尚可等正面因素，这些因素将为公司偿债提供一定支撑。同时，鹏元资信也关注到了人民币兑美元与人民币兑欧元汇率的持续走高给公司经营情况产生的一定负面影响；大宗商品价格变动的外部因素较复杂使得公司油品等贸易面临的不确定性较大；以及有息债务规模相对较大，且以短期债务为主等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

1、正面

通过产品工艺创新与设计更新，公司工艺蜡烛制品外销的品牌竞争力不断提升，并开始通过直营与直供等营销渠道逐步拓展工艺蜡烛制品的国内市场；

依托于我国石蜡产量丰富及劳动力价格较低的优势，公司蜡烛及工艺产品在成本上具有一定竞争力；

公司蜡烛制品的生产规模居全国前列，公司越南生产基地投建后使公司蜡烛

制品产能得到扩张，且能较好满足市场需求；

贸易经验的累积，以及规模采购带来议价能力方面的相对优势，使公司油品等大宗商品贸易收入不断增长；

近年公司营业收入增长较快，经营活动现金生成能力尚可。

2、关注

由于公司蜡烛及工艺品主要外销欧美地区，近年人民币兑美元与人民币兑欧元汇率的持续走高对公司经营情况产生一定负面影响；

由于影响大宗商品价格变动的外部因素较复杂，使公司油品等贸易业务面临一定的不确定性；

公司目前有息债务规模相对较大，且以短期债务为主，存在一定的债务压力。

（三）跟踪评级安排

根据监管部门相关规定及鹏元资信的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次，在发行人年报披露一个月内出具定期跟踪评级报告。届时，发行人需向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，发行人应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信将按照成立跟踪评级项目组、对发行人进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公

布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信将及时在深圳证券交易所网站等监管部门指定媒体及鹏元资信网站上（<http://www.ssrc.com.cn>）公布持续跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送发行人及相关监管部门。

第三节 发行人基本情况

一、发行人设立、上市及股本变更情况

（一）发行人的设立

发行人前身为青岛金海工艺制品有限公司（简称“金海工艺”）。金海工艺系经青岛市人民政府批准于1997年3月3日设立的外商独资企业，1998年10月20日组织形式变更为中外合资经营企业。2001年4月，经中华人民共和国原对外贸易经济合作部外经贸资二函[2001]294号文件批准，金海工艺以整体变更方式改制为外商投资股份有限公司，并更名为青岛金王应用化学股份有限公司。2001年4月24日，发行人在青岛市工商行政管理局完成工商变更登记手续，换发企股鲁青总字第004940号《企业法人营业执照》。本次改制为股份公司是以青岛金海工艺制品有限公司2001年1月31日经审计的净资产3,102.88万元，按1:1的折股比例折为股份总额3,102.88万股，由各股东按原各自持股比例持有，余额43.74元转入资本公积，原金海工艺的债权、债务和资产全部进入改制后股份有限公司。

山东汇德对公司截至2001年1月31日止的注册资本、投入资本的真实性和合法性进行审验，并出具了（2001）汇所验字第3-007号《验资报告》。国家外经贸部于2001年4月20日颁发外经贸资审A字〔2001〕0018号《批准证书》，青岛工商局于2001年4月24日换发企股鲁青总字第004940号《企业法人营业执照》。

（二）发行人首次公开发行股票并上市

发行人首次公开发行股票前，经2002年、2003年、2004年三次未分配利润转增股本及2004年股权转让，发行人注册资本及实收资本增至7,330.5540万元，总股本为增至7,330.5540万股。

2006年11月2日，中国证监会下发《关于核准青岛金王应用化学股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字〔2006〕132号），核准发行人公开发行不超过3600万股新股。2006年12月4日发行人向社会公开发行了人民币普通股（A股）3400万股，每股面值1元，每股发行价7.69元。2006年12月

15 日，发行人股票经深交所批准在深交所中小企业板挂牌上市。首次公开发行股票完成后，公司的股本结构如下：

股份类别	股数（万股）	占总股本比例
一、有限售条件流通股合计	8,010.5540	74.65%
1、国有法人持股	1,282.8470	11.96%
2、境内非国有法人持股	3,937.6981	36.70%
3、境外法人持股	2,790.0089	26.00%
二、无限售条件流通股合计	2,720.0000	25.35%
总股本	10,730.5540	100.00%

（三）发行人首次公开发行股票并上市后的股本演变

1、2008 年资本公积转增股本

2008 年 5 月 21 日，公司召开 2007 年度股东大会审议通过以 2007 年 12 月 31 日总股本 107,305,540 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，并派发现金股利 0.5 元（含税）的有关决议。经青岛市对外贸易经济合作局青外经贸资审字[2008]1073 号文批复，公司于 2008 年 6 月 18 日实施资本公积转增股本，注册资本变更为 21,461.108 万元，山东汇德出具（2008）汇所验字第 3-008 号《验资报告》对本次新增资本实收情况进行了验证，青岛市人民政府于 2008 年 11 月 19 日为公司换发《批准证书》，青岛市工商局于 2008 年 12 月 12 日为公司换发《企业法人营业执照》。

本次资本公积转增股本后，公司的股本结构为：

股份类别	股数（万股）	占总股本比例
一、有限售条件流通股合计	11,379.9520	53.03%
1、境内非国有法人持股	5,799.9342	27.03%
2、境外法人持股	5,580.0178	26.00%
二、无限售条件流通股合计	10,081.1560	46.97%
总股本	21,461.1080	100.00%

2、2010 年资本公积转增股本

2010 年 9 月 8 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会审议通过以 2010 年 6 月 30 日总股本 214,611,080 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股送 1 股转增 4 股，并派发现金股利 0.2 元（含税）的有关决议。经青岛市商务局青商

审字[2010]1394号文批复，公司于2010年10月8日实施资本公积送股及转增股本，注册资本变更为32,191.6620万元，山东汇德出具（2010）汇所验字第3-014号《验资报告》对本次新增资本实收情况进行了验证，青岛市人民政府于2010年12月29日为公司换发《批准证书》，青岛市工商局于2011年1月11日为公司换发《企业法人营业执照》。

本次资本公积转增股本后，公司的股本结构为：

股份类别	股数（万股）	占总股本比例
无限售条件流通股合计	32,191.6620	100%
总股本	32,191.6620	100%

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

二、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至2012年6月30日，本公司总股本为321,916,620股，均为无限售条件的流通股份。

（二）发行人前十大股东持股情况

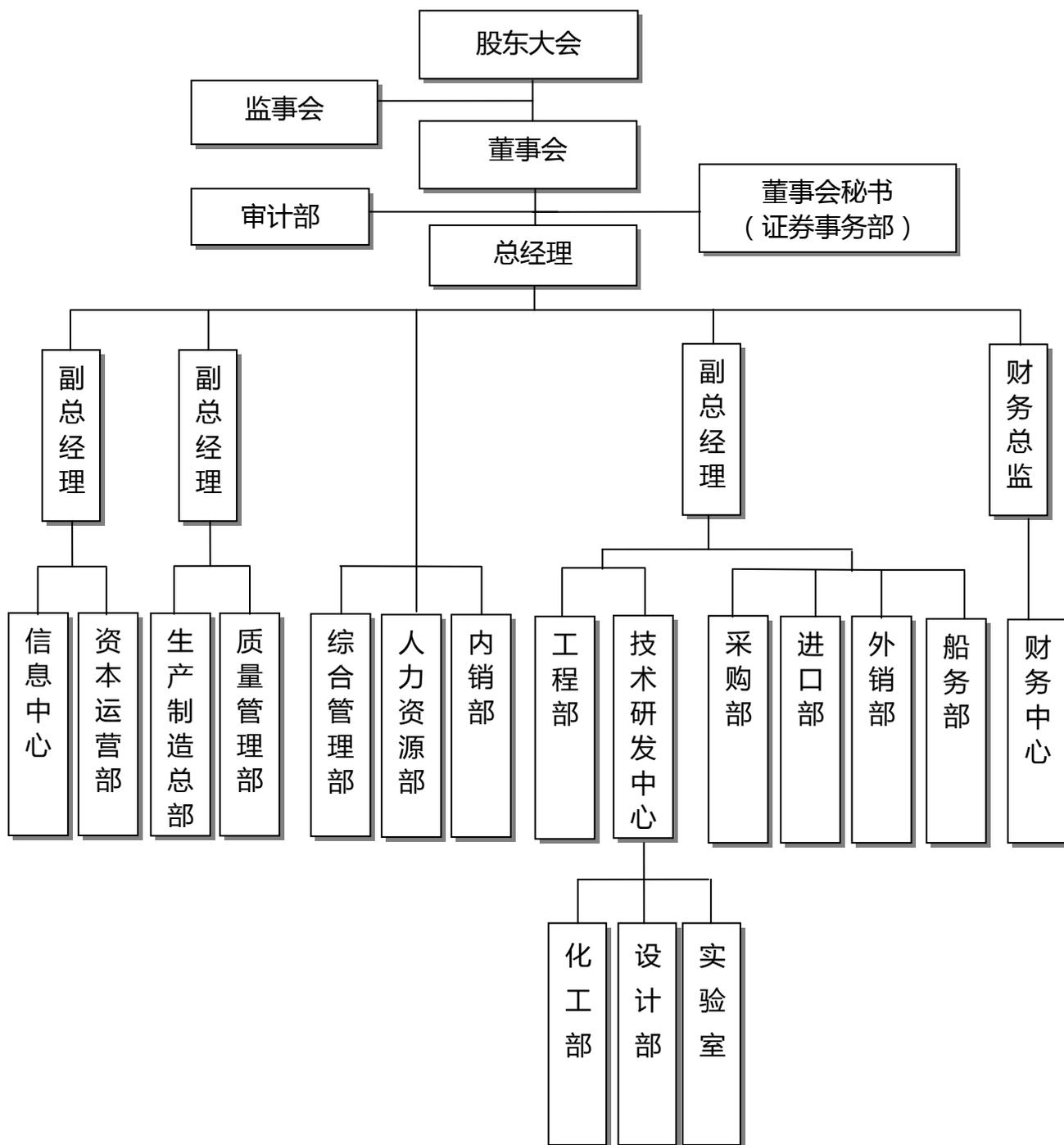
截至2012年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
1	青岛金王国际运输有限公司	境内非国有法人	86,999,013	27.03%
2	香港金王投资有限公司	境外法人	41,985,603	13.04%
3	青岛市科技风险投资有限公司	国有法人	9,975,600	3.10%
4	全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	4,732,800	1.47%
5	泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-019L-CT001 深	境内非国有法人	4,710,415	1.46%
6	泰康人寿保险股份有限公司—投连—五年保证收益-019L-TL001 深	境内非国有法人	3,771,948	1.17%
7	中国科学院长春应用化学科技总公司	国有法人	2,829,300	0.88%
8	孙荣根	境内自然人	2,200,000	0.68%
9	厦门国际信托有限公司—利得盈单独管理资金信托 023	境内非国有法人	1,321,000	0.41%
10	成臻	境内自然人	1,159,600	0.36%

三、发行人的组织结构

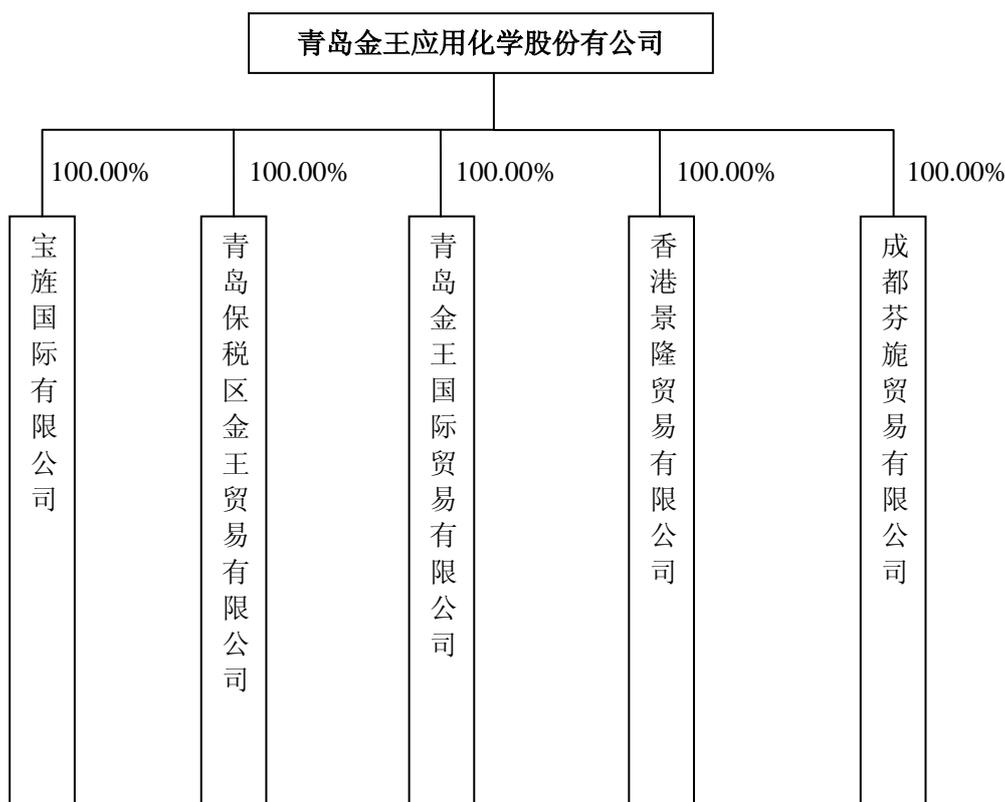
(一) 发行人的组织结构图

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。本公司的内设部门组织结构关系如下图所示：



(二) 发行人的重要权益投资情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司重要权益投资情况如下图所示：



1、下属控股公司的经营情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司下属控股公司经营情况如下表所示：

序号	子公司全称	注册地	成立时间	经营范围	注册资本	持股比例
1	宝旌国际有限公司	越南 胡志明市	2006.08.18	新型工艺及其他工艺品的研发、生产和销售	1860 万美元	100%
2	青岛保税区金王贸易有限公司	中国山东	2010.03.10	国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；自营和代理各类商品和技术的进出口；物流分拨（不含运输）	3000 万元	100%
3	青岛金王国际贸易有限公司	中国山东	2007.06.01	货物和技术的进出口贸易	6320 万元	100%
4	香港景隆贸易有限公司	中国香港	2008.04.14	产品销售、贸易代理	1 万港元	100%
5	成都芬旌贸易有限公司	四川成都	2008.10.23	销售工艺品、家居饰品、家具、家庭清洁用品	280 万元	100%

注：根据公司 2010 年 5 月 5 日总经理办公会议决议，根据公司国内业务发展需要，拟将成都芬旎贸易有限公司注销，截至 2012 年 6 月 30 日，注销手续正在办理中。

宝旌国际有限公司成立于 2006 年 8 月 18 日，法定代表人黄宝安，经营范围主要为新型工艺及其他工艺品的研发、生产和销售。截止 2011 年 12 月 31 日，宝旌国际有限公司总资产 10,422.63 万元，净资产 9,672.70 万元。2011 年实现营业收入 5,420.46 万元，净利润 775.25 万元。

青岛保税区金王贸易有限公司成立于 2010 年 3 月 10 日，法定代表人陈索斌，经营范围为国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理；自营和代理各类商品和技术的进出口；物流分拨（不含运输）。青岛金王于 2010 年 11 月 9 日对保税区金王增加投资 2900 万元，变更后的注册资本 3000 万元，实收资本 3000 万元。截止 2011 年 12 月 31 日，保税区金王总资产 7,907.49 万元，净资产 3,133.65 万元。2011 年实现营业收入 11,014.64 万元，净利润 210.31 万元。

青岛金王国际贸易有限公司成立于 2007 年 6 月 1 日，法定代表人陈索斌，经营范围主要为货物和技术的进出口贸易。截止 2011 年 12 月 31 日，金王国贸总资产 21,502.55 万元，净资产 5,841.74 万元。2011 年实现营业收入 39,193.99 万元，净利润 1,028.63 万元。

香港景隆贸易有限公司成立于 2008 年 4 月 14 日，法定代表人陈索斌，经营范围主要为产品销售、贸易代理。截止 2011 年 12 月 31 日，香港景隆贸易有限公司总资产 700.27 万元，净资产 700.27 万元。2011 年实现营业收入 0 万元，净利润-73.47 万元。

成都芬旎贸易有限公司成立于 2008 年 10 月 23 日，法定代表人黄宝安，经营范围主要为销售工艺品、家居饰品、家具、家庭清洁用品。截止 2011 年 12 月 31 日，成都芬旎贸易有限公司总资产 228.29 万元，净资产 219.54 万元。2011 年实现营业收入 6.10 万元，净利润 3.01 万元。

2、主要参股公司的经营情况

公司持有青岛银行股份有限公司 0.78% 股份。

四、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东情况介绍

1、青岛金王国际运输有限公司概况

青岛金王国际运输有限公司持有发行人 27.03% 的股份。青岛金王国际运输有限公司成立于 1998 年 6 月 2 日，注册资本为 4,500 万元，住所位于青岛市市南区东海路 37 号，法定代表人为孙金斌。经营范围：国际快递（邮政企业专营业务除外）（快递业务经营许可证有效期至：2015-07-15）；一般经营项目：承办海运、空运进出口货物的国际运输代理业务（揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务）；批发、零售：办公自动化设备、机电设备、服装鞋帽、护肤用品、洗涤用品、个人护理用品、橡胶；货物和技术进出口；生产、销售：石蜡、软麻油、脱蜡油、防水油膏；销售：润滑油、汽车上光蜡调剂。

2、权益投资情况

除青岛金王外，青岛金王国际运输有限公司无其他重要权益投资情况。

3、最近一年及一期的主要财务数据

经山东利安达东信会计师事务所有限公司审计（该会计师事务所不具备证券从业资格），按母公司报表口径，截至 2011 年 12 月 31 日，金王运输经审计的资产总计为 4,690.59 万元，净资产为 4,441.13 万元，归属于母公司所有者权益为 4,441.13 万元；2011 年实现营业收入 818.98 万元，实现净利润 0.15 万元，归属于母公司所有者的净利润为 0.15 万元。截至 2012 年 6 月 30 日，金王运输未经审计的资产总计为 4,846.50 万元，净资产为 4,448.80 万元，归属于母公司所有者权益为 4,448.80 万元；2012 年 1-6 月实现营业收入 761.39 万元，实现净利润 7.67 万元，归属于母公司所有者的净利润为 7.67 万元。

4、所持公司股份质押情况

2009 年 12 月，金王运输将持有的本公司股权 12,990,000 股（经 2010 年 10 月资本公积转增股本后为 19,485,000 股，占本公司总股本的 6.05%）质押给中国进出口银行，用于为青岛金王集团有限公司在上述银行的 700 万美元流动资金贷款的质押担保。上述质押已于 2009 年 12 月 4 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续，质押期自 2009 年 12 月 4 日起至办理解除质押日止。

2010年7月，金王运输将持有本公司股权20,000,000股（经2010年10月资本公积转增股本后为30,000,000股，占本公司总股本的9.32%）质押给中国银行股份有限公司即墨支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的11,000万元流动资金贷款的质押担保。上述质押已于2010年7月15日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续，质押期自2010年7月15日起至办理解除质押日止。

2010年12月，金王运输将持有本公司股权22,500,000股（占本公司总股本的6.99%）质押给青岛银行股份有限公司福州路支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的15,000万元流动资金贷款的质押担保。上述质押已于2010年12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了股权质押登记手续，质押期自2010年12月2日起至办理解除质押日止。

2012年6月，金王运输将持有本公司股权15,000,000股（占本公司总股本的4.66%）质押给中国农业银行股份有限公司青岛市北第一支行，用于其为青岛金王集团有限公司在上述银行的7,000万元流动资金贷款的质押担保。上述质押已于2012年6月19日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续，质押期自2012年6月19日起至办理解除质押日止。

截至2012年6月30日，青岛金王国际运输有限公司所持发行人股票中共有86,999,013股，占本公司总股本的27.03%。其中86,985,000股已被设置质押，占本公司总股本的27.02%。

经审慎核查，保荐机构认为，发行人控股股东金王运输大量质押股权，是为最终控股股东金王集团的流动资金贷款进行担保，并非意图转让，所持股份对应表决权比例不变，并且金王集团目前经营状况良好。因此，上述股权质押行为对保持发行人控制权的稳定及未来生产经营发展不会造成重大不利影响。

（二）实际控制人的基本情况

青岛金王集团有限公司持有青岛金王国际运输有限公司76.30%的股份。青岛金王集团成立于2000年7月20日，注册资本为15,000万元，实收资本15,000万元，住所位于青岛市北区台东三路81号，法定代表人为姜颖，经营范围：生产、加工：服装、五金制品、木制品、家居制品、玩具；设计、加工：礼品包装；

批发、零售：办公自动化设备、机电设备、服装鞋帽、护肤用品、洗涤用品、个人护理用品；提供管理咨询服务；货物和技术的进出口；生产销售：石蜡、软麻油、脱蜡油、防水油膏；销售：润滑油、汽车上光蜡调剂；室内外装修装潢；房屋租赁，矿产资源的投资及有色金属矿产品的销售。

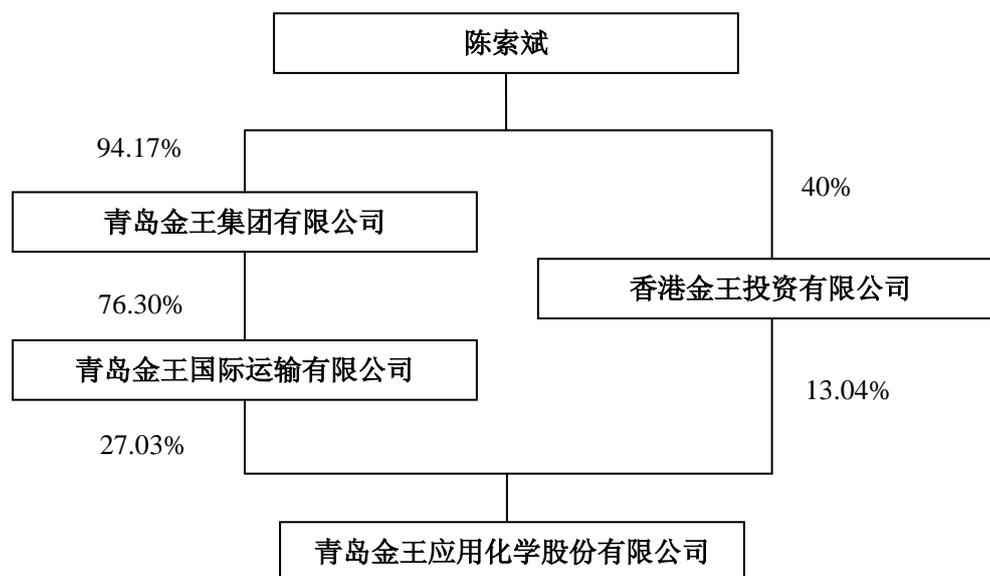
金王集团的股东及股权比例为：

股东名称	出资（万元）	持股比例
陈索斌	14,125	94.17%
李兆崇	450	3.00%
姜颖	300	2.00%
宋晓俊	125	0.83%

陈索斌先生持有金王集团 94.17% 的股份以及公司第二大股东香港金王投资有限公司 40% 的股份，是本公司的实际控制人。

陈索斌，男，1964 年 12 月出生，研究生学历。2001 年 4 月至 2004 年 4 月任公司第一届董事会董事长；2004 年 4 月至 2007 年 5 月任公司第二届董事会董事长；2007 年 5 月至 2010 年 5 月任公司第三届董事会董事长；2010 年 5 月至今任公司第四届董事会董事长。同时兼任青岛金王集团有限公司董事、青岛金王国际贸易有限公司执行董事、青岛金王工业园有限公司董事、青岛金王轻工制品有限公司董事、香港金王投资有限公司董事和香港景隆贸易有限公司董事。

公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



经山东光大恒泰会计师事务所有限责任公司青岛分所审计(该会计师事务所不具备证券从业资格),按合并报表口径,截至2011年12月31日,金王集团经审计的资产总计为221,719.57万元,净资产为118,972.23万元,归属于母公司所有者权益为66,555.82万元;2011年实现营业收入217,665.74万元,实现净利润23,396.85万元,归属于母公司所有者的净利润为17,645.82万元。截至2012年6月30日,金王集团未经审计的资产总计为256,364.77万元,净资产为129,433.61万元,归属于母公司所有者权益为75,418.54万元;2012年1-6月实现营业收入111,088.27万元,实现净利润10,236.02万元,归属于母公司所有者的净利润为8,637.36万元。

金王集团主营业务集中于橡胶贸易、资产租赁和对外投资三块。上述三块业务分别实现的营业收入和净利润,以及对贷款资金占用的情况如下表所示:

业务板块	2012年1-6月					
	营业收入 (万元)	占比	净利润 (万元)	占比	贷款资金占用 (万元)	占比
橡胶贸易	48,251	43.43%	1,980	19.34%	8,100	9.57%
资产租赁	40	0.04%	3	0.03%	--	--
对外投资	62,797	56.53%	8,253	80.63%	76,542	90.43%
其中: 运输	761	0.69%	8	0.08%	--	--
金矿	7,915	7.12%	860	8.40%	13,900	16.42%
油田	54,121	48.72%	7,385	72.15%	62,642	74.01%
合计	111,088	100%	10,236	100%	84,642	100%
业务板块	2011年					
	营业收入 (万元)	占比	净利润 (万元)	占比	贷款资金占用 (万元)	占比
橡胶贸易	81,254	37.33%	3,299	14.10%	9,000	11.08%
资产租赁	182	0.08%	12	0.05%	--	--
对外投资	136,230	62.59%	20,086	85.85%	72,229	88.92%
其中: 运输	819	0.38%	7	0.03%	--	--
金矿	16,234	7.46%	1,778	7.60%	13,000	16.00%
油田	119,177	54.75%	18,301	78.22%	59,229	72.92%
合计	217,666	100%	23,397	100%	81,229	100%

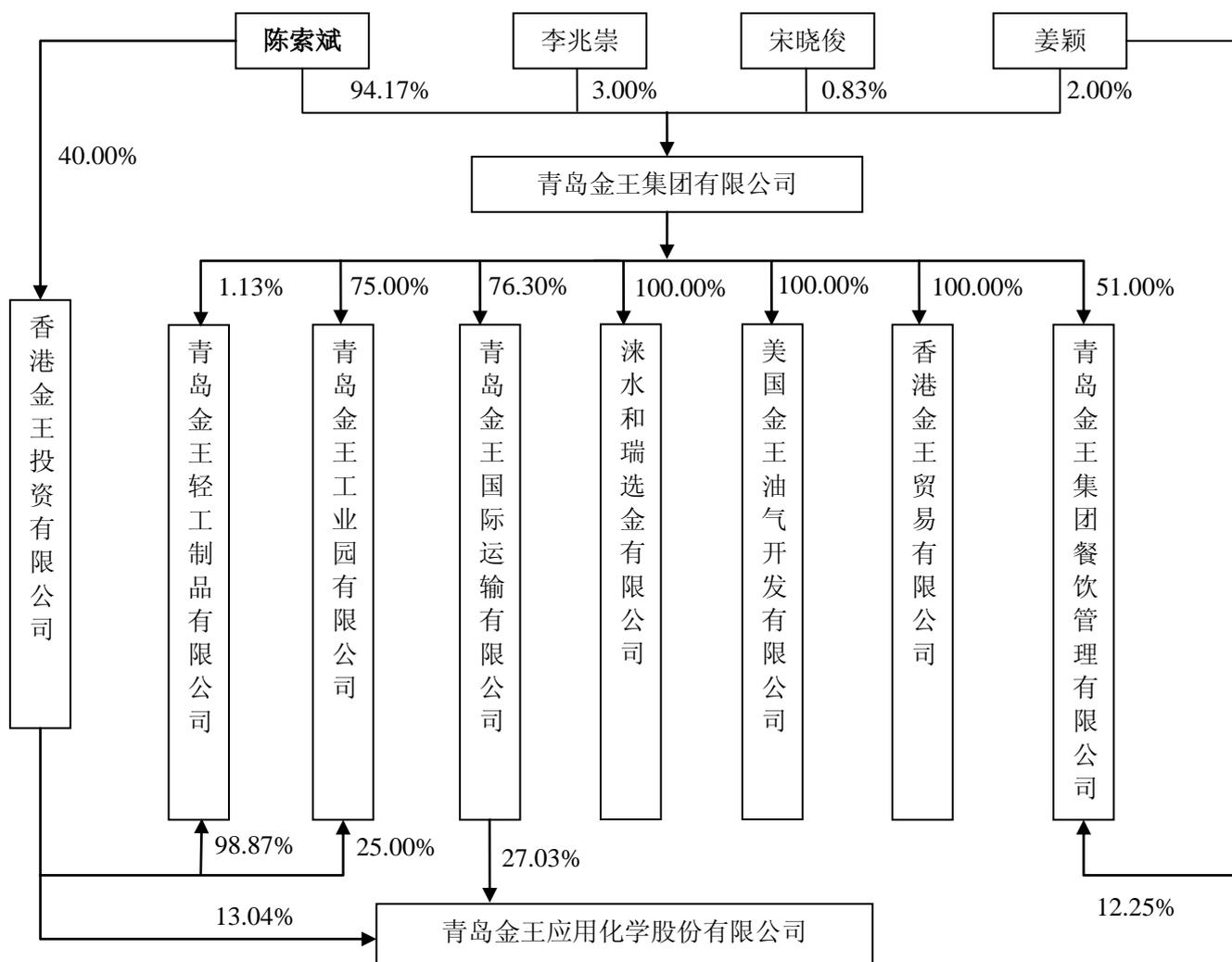
截至2012年6月30日,青岛金王集团下属控股子公司和参股子公司的经营情况如下表所示:

序号	子公司	注册地	成立时间	经营范围	注册资本	持股比例
1	青岛金王国际运输有限公司	山东青岛	1998.06.02	国际快递（邮政企业专营业务除外）（快递业务经营许可证有效期至：2015-07-15）；一般经营项目：承办海运、空运进出口货物的国际运输代理业务（揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关、报验、保险、相关的短途运输服务及运输咨询业务）；批发、零售：办公自动化设备、机电设备、服装鞋帽、护肤用品、洗涤用品、个人护理用品、橡胶；货物和技术进出口；生产、销售：石蜡、软麻油、脱蜡油、防水油膏；销售：润滑油、汽车上光蜡调剂	4500 万元	76.30%
2	涞水和瑞选金有限公司	河北涞水	2002.05.16	金矿石、金精粉浮选、加工、销售	306 万元	100.00%
3	青岛金王集团餐饮管理有限公司	山东青岛	2012.05.10	餐饮管理，企业管理，受托资产管理，展览展示服务，保洁服务，批发：酒店用具、餐饮设备。	240 万元	51.00%
4	青岛金王工业园有限公司	山东青岛	1998.07.27	生产五金制品及兴建占地 200 亩的工业园并经营出租和出售。	602.4 万美元	75.00%
5	美国金王油气开发有限公司	美国特拉华州	2004.02.27	石油、天然气的勘查、生产、销售；炼油、石油化工、化工产品的生产、销售；石油勘探生产和石油化工技术的研究开发。	100 万美元	100.00%
6	香港金王贸易有限公司	中国香港	2007.07.19	产品销售代理和产品转口贸易	1 万港币	100.00%
7	青岛金王轻工制品有限公司	山东青岛	1993.7.3	生产：服装、五金制品、木制品、家具制品（以上仅限分支机构生产或加工）；提供管理咨询服务；橡胶的进出口；国内批发：办公设备、机电设备、石蜡、蜡油、润滑油、基础油、催化原料、焦化原料、轻蜡油（以上均不含危险品）、橡胶及其制品、塑料及其制品（设计配额许可证、国家专项管理的产品，按照国家有关规定办理，需许可经营的，须凭许可证经营）	3600 万美元	1.13%

截至 2012 年 6 月 30 日，实际控制人陈索斌股权投资情况如下表所示：

序号	被投资公司	注册地	成立时间	经营范围	注册资本	持股比例
1	青岛金王集团有限公司	山东青岛	2000.7.20	生产、加工：服装、五金制品、木制品、家居制品、玩具；设计、加工：礼品包装；批发、零售：办公自动化设备、机电设备、服装鞋帽、护肤用品、洗涤用品、个人护理用品；提供管理咨询服务；货物和技术的进出口；生产销售：石蜡、软麻油、脱蜡油、防水油膏；销售：润滑油、汽车上光蜡调剂；室内外装修装潢；房屋租赁，矿产资源的投资及有色金属矿产品的销售。	15,000 万元	94.17%
2	香港金王投资有限公司	中国香港	2004.3.8	对外投资、咨询业务	3121.60 万港币	40.00%

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人最终控股股东金王集团、实际控制人陈索斌及各子公司的股权投资情况如下图所示：



五、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	出生年月	任期起止日期	2011 年因担任该职务从公司领取的报酬总额
陈索斌	董事长	男	1964.12	2010.05.14-2013.05.14	18.00
唐风杰	董事	男	1965.03	2012.04.20-2013.05.14	--
黄宝安	董事	男	1971.04	2010.05.14-2013.05.14	15.00
姜颖	董事	女	1972.04	2010.05.14-2013.05.14	0.00
杨伟程	独立董事	男	1946.11	2010.05.14-2013.05.14	4.00
王葭	独立董事	女	1965.02	2010.05.14-2013.05.14	4.00
陈波	独立董事	男	1965.04	2010.05.14-2013.05.14	4.00
王竹泉	监事	男	1965.05	2010.05.14-2013.05.14	0.00

王德勋	监事	男	1971.12	2010.05.14-2013.05.14	6.84
王传磊	监事	男	1975.12	2010.05.14-2013.05.14	6.39
唐风杰	总经理	男	1965.03	2012.03.28-2013.05.14	--
黄宝安	副总经理	男	1971.04	2010.05.14-2013.05.14	0.00
徐耀东	副总经理	男	1974.10	2012.03.28-2013.05.14	--
赵丽丽	副总经理	女	1975.08	2011.03.24-2013.05.14	7.20
黄宝安	董事会秘书	男	1971.04	2010.05.14-2013.05.14	0.00
朱东兴	财务总监	男	1973.04	2012.03.28-2013.05.14	--

(二) 董事、监事、高级管理人员简介

1、公司董事会成员简历

陈索斌，男，1964年12月出生，研究生学历。2001年4月至2004年4月任公司第一届董事会董事长；2004年4月至2007年5月任公司第二届董事会董事长；2007年5月至2010年5月任公司第三届董事会董事长；2010年5月至今任公司第四届董事会董事长。同时兼任青岛金王集团有限公司董事、青岛金王国际贸易有限公司执行董事、青岛金王工业园有限公司董事、青岛金王轻工制品有限公司董事、香港金王投资有限公司董事和香港景隆贸易有限公司董事。

唐风杰，男，1965年3月出生，大专学历。2000年5月至2004年7月任青岛金王轻工制品有限公司总经理；2004年7月至2012年3月任青岛金王集团有限公司副总裁；2012年3月至今任公司总经理，并于2012年4月至今任第四届董事会董事。同时兼任青岛金王集团餐饮管理有限公司监事。

黄宝安，男，1971年4月出生，研究生学历。2001年4月至2004年4月任公司第一届董事会董事、董事会秘书、副总经理；2004年4月至2007年5月任公司第二届董事会董事、董事会秘书、副总经理；2007年5月至2010年5月任公司第三届董事会董事、董事会秘书、副总经理；2010年5月至今任公司第四届董事会董事、董事会秘书、副总经理。同时兼任越南宝旌国际有限公司董事长、青岛金王集团有限公司董事。

姜颖，女，1972年4月出生，本科学历。2001年4月至2004年4月任公司第一届董事会董事；2004年4月至2007年5月任公司第二届董事会董事；2007年5月至2010年5月任公司第三届董事会董事；2010年5月至今任公司第四董

事会董事。现任青岛金王集团有限公司董事长兼总经理、青岛金王轻工制品有限公司董事长兼总经理、青岛金王工业园有限公司董事长兼总经理、青岛金王集团餐饮管理有限公司执行董事兼总经理、越南宝旌国际有限公司董事。

杨伟程，男，1946年11月出生，专科学历。2008年5月至2010年5月任公司第三届董事会独立董事；2010年5月至今任公司第四届董事会独立董事；现任琴岛律师事务所主任。

王蕊，女，1965年2月出生，博士学历。2010年5月至今任公司第四届董事会独立董事；现任中国海洋大学管理学院会计系教授。

陈波，男，1965年4月出生，研究生学历。2010年5月至今任公司第四届董事会独立董事；2008年1月至今任上海顺泰创业投资有限公司总经理。

2、公司监事会成员简历

王竹泉，男，1965年5月出生，博士学历。2004年至2007年5月任公司第二届董事会独立董事；2007年5月至2010年5月任公司第三届董事会独立董事；2010年5月至今任公司第四届监事会召集人。现任中国海洋大学管理学院副院长、会计系主任。

王传磊，男，1975年12月出生，本科学历。2001年4月至2004年4月任公司工艺技术部副部长；2004年4月至2007年5月任公司第二届监事会监事；2007年5月至2010年5月任公司第三届监事会监事；2010年5月至今任公司第四届监事会监事。

王德勋，男，1971年12月出生，本科学历。2003年至今就职青岛金王应用化学股份有限公司内部审计部；2007年5月至2010年5月任公司第三届监事会监事；2010年5月至今任公司第四届监事会监事。同时兼任青岛金王国际运输有限公司监事、青岛金王国际贸易有限公司监事。

3、高级管理人员简历

黄宝安先生（见前述）

唐风杰先生（见前述）

徐耀东，男，1974年10月出生，本科学历，2000年4月至2001年6月任

青岛东方宏业有限公司生产厂长；2003年6月至2009年4月任青岛金王应用化学股份有限公司分厂厂长，2009年4月至2012年3月任公司事业部部长，2012年3月今任公司副总经理。

赵丽丽，女，1975年8月出生，研究生学历。1998年7月至2004年12月，任青岛地恩地贸易有限公司国际市场部副经理；2005年1月至2011年3月，历任青岛金王应用化学股份有限公司销售部经理、运营总监；2011年3月至今任公司副总经理。

朱东兴，男，1973年4月出生，本科学历，会计师。1993年7月至2011年11月就职于海尔集团；2011年11月至2012年3月就职于美国A/F公司深圳办事处；2012年3月至今任公司财务总监。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2012年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与公司关系
陈索斌	青岛金王轻工制品有限公司	董事	共同被控制
	青岛金王工业园有限公司	董事	共同被控制
	青岛金王集团有限公司	董事	最终控股股东
	青岛金王国际贸易有限公司	执行董事	控股子公司
	青岛保税区金王贸易有限公司	执行董事	控股子公司
	香港景隆贸易有限公司	董事	控股子公司
	香港金王投资有限公司	董事	股东
姜颖	青岛金王轻工制品有限公司	董事长兼总经理	共同被控制
	青岛金王工业园有限公司	董事长兼总经理	共同被控制
	青岛金王集团有限公司	董事长兼总经理	最终控股股东
	青岛金王集团餐饮管理有限公司	执行董事兼总经理	共同被控制
	宝旌国际有限公司	董事	控股子公司
唐风杰	青岛金王集团餐饮管理有限公司	监事	共同被控制
黄宝安	青岛金王集团有限公司	董事	最终控股股东
	宝旌国际有限公司	董事长	控股子公司
杨伟程	山东琴岛律师事务所	主任	无
	山东登海种业股份有限公司	独立董事	无
	浙江联化科技股份有限公司	独立董事	无

王荭	中国海洋大学管理学院会计系	教师	无
	青岛软控股份有限公司	独立董事	无
陈波	上海顺泰创业投资有限公司	总经理	无
	山东信得科技股份有限公司	独立董事	无
王竹泉	中国海洋大学	管理学院副院长、会计系主任	无
	烟台张裕葡萄酒股份有限公司	独立董事	无
	山东滨州渤海活塞股份有限公司	独立董事	无
王德勋	青岛金王国际运输有限公司	监事	控股股东
	青岛金王国际贸易有限公司	监事	控股子公司

(四) 发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至 2012 年 6 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司股票及债券的情况。

六、公司从事的主要业务及主要产品用途

(一) 经营范围

青岛金王的经营范围为：新型聚合物基质复合体烛光材料及其制品的开发、生产、销售和相关的技术合作、技术咨询服务；生产、销售玻璃制品、工艺品、聚合蜡、合成蜡、液体蜡、石蜡、蜡油、人造蜡及相关制品、机械设备及配件、家具饰品、洗发护发及淋浴用品、美容护肤化妆品系列、家庭清洁用品、合成香料、精油及其相关制品。

(二) 主营业务和主要产品用途

发行人主要从事新材料蜡烛制品及相关工艺制品的开发、生产和销售，兼营石蜡及相关石油副产品的大宗商品贸易业务，如燃料油、沥青等。目前，本公司已发展为亚洲第一，全球排名前列的新材料蜡烛制品生产商。发行人多数产品出口，欧美是其最大的销售市场。

1、新材料蜡烛及工艺品业务

目前，发行人主要生产的产品包括新型聚合物基质复合体烛光材料系列产品、日用蜡烛制品、玻璃工艺制品和其他工艺品等四大系列。上述四大系列产品在主要原材料、产品外观和产品用途等方面存在的差异如下表所示：

产品类别		主要原材料	产品外观	产品用途
新材料蜡烛	新型聚合物基质复合体烛光材料系列产品	植物蜡聚合物、石油提取有机物	固体状、果冻状和半流体状透明或不透明烛光制品	装饰、香薰等空气净化、照明
	日用蜡烛制品	石蜡及其他改性添加剂	不透明杆状、杯状或其他形状蜡烛	照明、食品保温或加热、其他
玻璃工艺制品		二氧化硅	规则或不规则玻璃器皿或装饰物	装饰或辅助装饰
其他工艺品		新型环氧树脂、铁、陶瓷和其他	烛台、香薰炉、其他装饰物	装饰、辅助装饰、香薰等



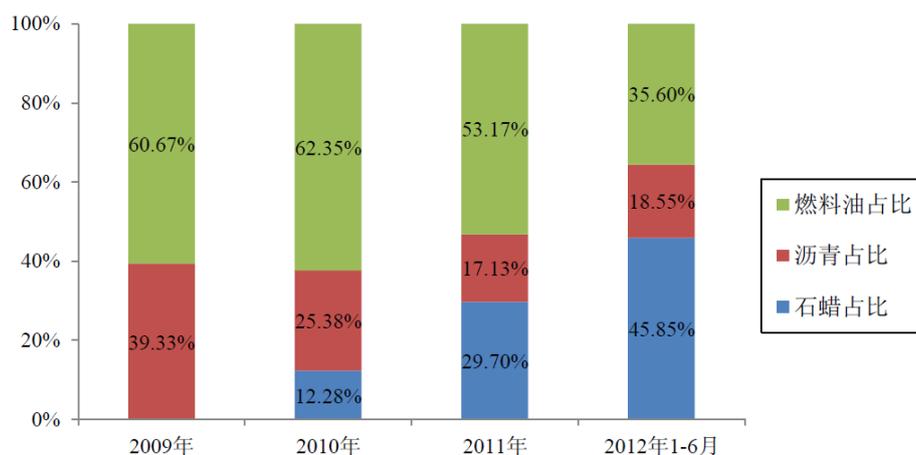
数据来源：发行人提供

如上图所示，为发行人最近三年及一期各系列产品销售收入在新材料蜡烛及工艺品业务收入中的占比。2009年至2011年，包括新型聚合物基质复合体烛光材料系列产品和日用蜡烛制品在内的新材料蜡烛为发行人的主要产品，其销售收入在新材料蜡烛及工艺品业务营业收入中的占比逐年提高。由于发行人在该领域拥有多项发明专利和非专利技术，因此该系列产品的毛利率也较高。这显示了发行人新材料蜡烛及工艺品方面的主营业务收入保持了良好的增长势头和增长质量。2012年1-6月，新材料蜡烛营业收入占比有所回落，则主要是由于发行人新材料蜡烛的产销旺季集中在下半年，存在季节性因素所致。

2、油品贸易业务

目前，发行人的油品贸易业务主要为开展石蜡及相关石油副产品的大宗商品贸易，如燃料油、沥青等。这一业务主要由发行人子公司金王国贸和保税区金王开展，发行人母公司亦根据自身的资金状况和市场情况择机参与油品贸易业务。油品贸易业务的主要盈利模式为利用公司相对较强的资金优势、相对较大的采购量和与供应商良好的合作关系，通过较强的议价能力，以相对优惠的价格购买石

蜡及相关石油副产品并出售，从而赚取市场差价。



数据来源：发行人提供

如上图所示，为发行人最近三年及一期各类油品的销售收入在油品贸易业务收入中的占比。由上图可知，发行人开展油品贸易业务的主要品种包括石蜡及相关石油副产品，如燃料油和沥青等。由于发行人进行新材料蜡烛生产的主要原材料为石蜡，近年来石蜡贸易在公司油品贸易收入中的占比逐年提升。

2009年至2010年，发行人的油品贸易业务以判断油品市场价格上升后，采购并囤积，待价格上涨后再确定下游交易对手的敞口业务为主。因大宗商品价格波动存在一定的不确定性，发行人存在一定的风险敞口，主要通过油品价格的波动获取收益。2011年以来，随着大宗商品价格的频繁波动，发行人油品贸易业务逐渐转向以订单驱动为主，待上下游交易对手基本确定后锁定价差的闭口业务。2012年1-6月，存在风险敞口的业务在发行人油品贸易业务中的占比已由2009年的100%减少为11.04%。在此过程中，发行人的风险敞口大幅减小，主要通过发行人自身的资金优势及与供应商的销售渠道共享赚取市场差价，获得收益。

发行人油品贸易业务经过多年发展，与供应商和客户之间建立起了良好的合作关系，并具备了规模化采购的优势。贸易经验及相关销售渠道的积累，使得近年公司油品等贸易收入大幅增长且毛利率有所提升。

（三）公司所处行业现状及发展趋势

蜡烛最早被广泛用作照明工具，近代电灯的发明使得蜡烛的照明功能退居次

位。随着大量具备装饰、空气净化、香薰等多项功能的蜡烛产品涌现，蜡烛的款式、形状、色彩、香型和特殊用途等，正日渐成为消费者购买蜡烛的主要动因。在此背景下，集装饰、时尚和照明于一体的新材料蜡烛及相关工艺品的出现和流行，满足了消费者的需求，给蜡烛市场带来了全新的增长空间，使得蜡烛行业从以生产传统照明用蜡为主的夕阳产业演变成为了具有良好发展前景、创新空间和广阔市场的朝阳产业。

从需求角度看，欧美国家是蜡烛行业的主要市场。一方面，由于宗教信仰、生活方式和生活习惯的决定，欧美国家在日常生活和节日仪式等方面保持着很大的消费量；另一方面，具有工艺装饰性的蜡烛制品及相关工艺品被越来越多的应用于调节气氛、家庭装饰。根据美国蜡烛协会提供的测算资料，目前全球蜡烛及相关工艺制品年销售额约为 120 亿美元以上，其中欧美市场占 70% 以上。美国 70% 的家庭都会使用蜡烛。小杯蜡、杯灌蜡和柱蜡是美国市场最受欢迎的产品。每年的圣诞和其他节日的蜡烛消费占到全年的 35%，另外的 65% 为常规产品。因此，欧美国家的生活方式、风俗礼仪和宗教信仰等无一不影响着整个蜡烛制造行业的未来。蜡烛企业须熟知欧美主流消费者的需求，并运用雄厚的自主创新能力和研发设计能力，在产品的款式、色彩、香型、尺寸、用途等方面迎合消费者的偏好，赢得消费者的认可，从而形成产品和品牌的差异化优势，提升品牌效应。

从生产角度看，蜡烛行业主要的生产成本为劳动力成本和生产原料采购成本。劳动力成本方面，蜡烛行业属于劳动力密集型产业，结合机器化生产的手工工艺制作是目前蜡烛行业主要的生产模式。未来，劳动力成本的上升将为蜡烛企业的发展带来挑战。这就要求蜡烛企业须深入了解蜡烛生产工艺流程，进一步推动蜡烛生产的机器化，并进行全球化的生产布局，充分利用劳动力低成本国家和地区的比较优势，减小劳动力成本上升带来的压力。生产原料方面，石蜡是蜡烛行业目前使用的主要原料。因与原油等大宗商品联系密切，石蜡价格波动较大。未来，随着新材料技术的进一步发展，新的高分子合成蜡、植物蜡等新材料将更多的应用于蜡烛生产中，这既能规避石蜡价格变动带来的生产成本波动风险，又因应用新材料而使得相关蜡烛产品具有来源天然、使用无污染、观赏性更强等优点。这就要求蜡烛企业须具备强大的新材料研发能力，使得新材料能更多的应用于蜡烛生产中。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 6 月 30 日，公司合并口径在中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国进出口银行、汇丰银行（中国）有限公司、大华银行（中国）有限公司、青岛银行股份有限公司和中国光大银行股份有限公司等多家银行的授信总额度全部折合人民币 93,000.00 万元，已使用额度 58,221.00 万元，尚余授信额度约 34,779.00 万元，占总授信额度的 37.40%，具体情况如下：

单位：万元

授信单位	银行	授信额度	已使用额度
青岛金王	中国工商银行青岛市南京路支行	20,000.00	1,400.00
	中国农业银行青岛市北第一支行	5,000.00	5,000.00
	中国银行即墨支行	13,000.00	12,300.00
	中国进出口银行青岛分行	10,000.00	10,000.00
	汇丰银行青岛分行	2,250.00	-
	大华银行北京分行	3,150.00	3,150.00
	青岛银行福州路支行	10,000.00	8,450.00
	中国光大银行山东路支行	3,000.00	3,000.00
金王国贸	中国工商银行青岛市南京路支行	5,000.00	-
	中国农业银行青岛市北第一支行	3,000.00	2,997.00
	中国银行即墨支行	8,000.00	3,024.00
	青岛银行热河路支行	5,000.00	4,900.00
保税区金王	青岛银行福州路支行	4,000.00	4,000.00
	中国工商银行青岛市南京路支行	1,600.00	-
合计		93,000.00	58,221.00

二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。

三、最近三年发行的债券以及偿还情况

截至本期债券发行前，发行人尚未发行过公司债券、中期票据、短期融资券等债券融资工具。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后, 本公司的累计公司债券余额为 2 亿元, 占公司截至 2012 年 6 月 30 日未经审计的合并资产负债表中所有者权益 523,139,134.54 元的 38.23%, 未超过本公司净资产的 40%。

五、发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	1.62	1.85	1.54	1.78
速动比率	0.99	1.12	0.83	1.09
资产负债率	56.97%	49.97%	47.44%	51.05%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
项目	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
利息保障倍数(倍)	2.43	4.44	3.66	2.32
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注: 流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2009 年至 2012 年 1-6 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度经审计的财务报告，及 2012 年 1-6 月未经审计的财务报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

山东汇德会计师事务所有限公司审计了公司 2009 年度的财务报表，并出具了编号为（2010）汇所审字第 3-030 号标准无保留意见的审计报告；山东汇德会计师事务所有限公司审计了公司 2010 年度的财务报表，并出具了编号为（2011）汇所审字第 3-024 号的标准无保留意见的审计报告；山东汇德会计师事务所有限公司审计了公司 2011 年度的财务报表，并出具了编号为（2012）汇所审字第 3-043 号标准无保留意见的审计报告。

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》（“新企业会计准则”）。2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的财务报告皆为公司按照新企业会计准则编制的财务报告，且财务报告数据披露的口径一致。

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的 2009 年度、2010 年度及 2011 年度财务报告，及 2012 年 1-6 月未经审计的财务报表。

一、最近三年及一期财务会计资料

(一) 合并财务报表

发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	180,261,447.21	185,925,864.16	187,148,830.05	235,708,766.91
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	188,858,849.06	145,827,896.70	89,746,211.63	52,245,865.14
预付款项	207,807,974.96	106,176,463.81	63,220,380.78	88,980,756.48
应收利息				
应收股利				
其他应收款	10,440,275.79	10,493,453.76	5,106,754.66	3,359,916.09
买入返售金融资产				
存货	372,362,991.10	293,476,385.44	296,903,326.02	241,330,346.77
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	959,731,538.12	741,900,063.87	642,125,503.14	621,625,651.39
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	52,000,000.00	54,990,308.85	54,991,347.65	95,214,688.62
投资性房地产				
固定资产	151,131,875.81	155,081,826.52	165,357,968.96	152,991,305.52
在建工程	39,736,000.00	35,536,000.00		299,000.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
无形资产	11,286,496.20	11,503,109.96	12,725,800.44	13,725,308.18
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	897,139.07	1,220,616.24	2,321,475.79	3,207,239.67

递延所得税资产	1,112,503.31	1,012,889.98	572,791.95	482,797.23
其他非流动资产				
非流动资产合计	256,164,014.39	259,344,751.55	235,969,384.79	265,920,339.22
资产总计	1,215,895,552.51	1,001,244,815.42	878,094,887.93	887,545,990.61
项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：				
短期借款	345,720,720.76	220,715,939.11	206,043,766.04	147,885,609.02
交易性金融负债				
应付票据	91,108,470.00	26,180,000.00	82,519,000.00	161,407,204.47
应付账款	152,251,273.34	148,909,090.31	46,564,422.53	37,085,097.51
预收款项	15,095,682.16	12,166,222.91	5,226,415.46	8,996,777.02
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	2,695,288.67	2,787,052.60	2,934,141.03	3,208,658.62
应交税费	-20,960,423.30	-14,341,533.21	-29,971,899.61	-16,031,607.03
应付利息	1,672,098.52			
应付股利			1,159,986.84	5,929,529.50
其他应付款	5,173,307.82	3,915,536.52	1,961,342.04	1,032,366.27
应付分保账款				
一年内到期的非流动负债			100,115,830.00	219,130.00
其他流动负债				
流动负债合计	592,756,417.97	400,332,308.24	416,553,004.33	349,732,765.38
非流动负债：				
长期借款	100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
应付债券				
长期应付款				3,321,645.97
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	100,000,000.00	100,000,000.00		103,321,645.97
负债总计	692,756,417.97	500,332,308.24	416,553,004.33	453,054,411.35
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	321,916,620.00	321,916,620.00	321,916,620.00	214,611,080.00
资本公积	15,827,099.05	15,827,099.05	15,827,099.05	101,671,531.05
减：库存股				

专项储备				
盈余公积	36,272,731.94	36,272,731.94	31,373,259.72	27,219,184.88
一般风险准备				
未分配利润	176,825,216.81	156,174,399.67	110,769,509.99	103,096,546.93
外币报表折算差额	-27,702,533.26	-29,278,343.48	-18,344,605.16	-12,106,763.60
归属于母公司所有者权益合计	523,139,134.54	500,912,507.18	461,541,883.60	434,491,579.26
少数股东权益				
所有者权益合计	523,139,134.54	500,912,507.18	461,541,883.60	434,491,579.26
负债和所有者权益总计	1,215,895,552.51	1,001,244,815.42	878,094,887.93	887,545,990.61

发行人近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
一、营业总收入	559,006,056.93	1,093,552,280.42	799,765,868.51	532,128,372.25
其中：营业收入	559,006,056.93	1,093,552,280.42	799,765,868.51	532,128,372.25
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	535,223,182.73	1,039,103,128.77	762,107,003.86	522,646,207.52
其中：营业成本	472,987,171.86	925,878,225.73	665,193,853.09	443,821,806.18
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	5,238,781.61	2,371,658.45	2,342.36	6,749.49
销售费用	18,340,620.72	36,721,452.96	33,408,904.19	24,653,122.16
管理费用	26,393,797.05	52,279,494.29	45,951,451.28	33,977,276.19
财务费用	11,290,599.79	19,676,133.70	17,017,767.00	8,801,768.94
资产减值损失	972,211.70	2,176,163.64	532,685.94	11,385,484.56
加：公允价值变动收益				
投资收益	409,691.15	-1,038.80	4,860,820.03	2,562,168.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-1,038.80	4,860,820.03	-2,502,653.13
汇兑收益				
三、营业利润	24,192,565.35	54,448,112.85	42,519,684.68	12,044,333.14
加：营业外收入	126,161.15	2,661,542.96	1,206,778.34	3,385,376.63
减：营业外支出	109,062.85	1,042,462.45	1,594,148.20	467,781.77
其中：非流动资产处置损失		466,660.45	1,296,058.25	326,216.05
四、利润总额	24,209,663.65	56,067,193.36	42,132,314.82	14,961,928.00
减：所得税费用	3,558,846.51	5,762,831.46	4,551,947.32	1,842,308.91
五、净利润	20,650,817.14	50,304,361.90	37,580,367.50	13,119,619.09
归属于母公司所有者的净利润	20,650,817.14	50,304,361.90	37,580,367.50	13,119,619.09
少数股东损益				

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
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	541,982,230.49	1,124,743,545.81	777,637,671.73	586,577,291.47
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
收到的税费返还	18,000,605.40	40,343,008.00	37,524,856.20	26,721,521.01
收到其他与经营活动有关的现金	2,305,624.08	2,639,556.36	1,320,300.76	4,781,011.09
经营活动现金流入小计	562,288,459.97	1,167,726,110.17	816,482,828.69	618,079,823.57
购买商品、接受劳务支付的现金	535,706,548.74	1,022,606,501.81	831,154,384.63	453,590,571.96
支付给职工以及为职工支付的现金	20,725,518.44	35,672,870.09	32,714,106.41	34,066,633.14
支付的各项税费	12,394,758.08	13,867,321.42	8,765,823.37	5,024,236.85
支付其他与经营活动有关的现金	35,500,974.23	46,680,901.29	60,154,134.24	35,715,586.50
经营活动现金流出小计	604,327,799.49	1,118,827,594.61	932,788,448.65	528,397,028.45
经营活动产生的现金流量净额	-42,039,339.52	48,898,515.56	-116,305,619.96	89,682,795.12
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	3,400,000.00		3,000,000.00	1,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,000.00	323,550.00	132,680.00	150.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			42,183,448.04	4,939,505.44
收到其他与投资活动有关的现金	582,898.24	1,425,386.56	3,180,534.67	1,796,790.89
投资活动现金流入小计	4,042,898.24	1,748,936.56	48,496,662.71	7,736,446.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,465,082.77	46,349,033.29	16,263,346.02	27,921,062.79
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	834,451.21			
投资活动现金流出小计	6,299,533.98	46,349,033.29	16,263,346.02	27,921,062.79
投资活动产生的现金流量净额	-2,256,635.74	-44,600,096.73	32,233,316.69	-20,184,616.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	201,769,396.38	354,962,719.43	262,573,690.29	477,341,806.40

发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	201,769,396.38	354,962,719.43	262,573,690.29	477,341,806.40
偿还债务支付的现金	152,924,365.73	340,298,186.05	204,415,533.27	501,536,292.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,356,006.67	17,443,517.38	22,160,832.84	45,450,102.60
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	162,280,372.40	357,741,703.43	226,576,366.11	546,986,394.90
筹资活动产生的现金流量净额	39,489,023.98	-2,778,984.00	35,997,324.18	-69,644,588.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-857,465.67	-2,742,400.72	-484,957.77	-1,143,746.73
五、现金及现金等价物净增加额	-5,664,416.95	-1,222,965.89	-48,559,936.86	-1,290,156.57
加：期初现金及现金等价物余额	185,925,864.16	187,148,830.05	235,708,766.91	237,022,908.80
六、期末现金及现金等价物余额	180,261,447.21	185,925,864.16	187,148,830.05	235,708,766.91

(二) 母公司财务报表

发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	131,598,595.08	136,224,436.19	129,753,248.05	133,504,459.84
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	134,820,261.96	99,601,175.36	64,760,073.82	46,843,594.80
预付款项	88,628,536.53	26,139,236.92	22,783,821.12	58,173,085.53
应收利息				
应收股利				
其他应收款	166,847,135.89	95,553,441.54	75,554,600.89	19,813,170.24
存货	173,087,080.85	125,333,271.80	185,912,895.70	163,380,474.46
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	694,981,610.31	482,851,561.81	478,764,639.58	421,714,784.87
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	266,193,270.68	269,183,579.53	269,090,213.28	275,940,861.25
投资性房地产				
固定资产	110,149,498.10	114,851,760.56	118,550,746.26	104,268,955.51
在建工程	39,736,000.00	35,536,000.00		299,000.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	8,511,368.04	8,702,456.21	9,406,002.82	10,040,412.91
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	522,138.98	845,616.15	1,294,559.07	1,315,573.00
递延所得税资产	684,789.43	585,057.59	434,030.77	478,173.38
其他非流动资产				

非流动资产合计	425,797,065.23	429,704,470.04	398,775,552.20	392,342,976.05
资产总计	1,120,778,675.54	912,556,031.85	877,540,191.78	814,057,760.92
项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债:				
短期借款	323,340,062.18	214,875,562.42	172,268,827.02	113,274,926.30
交易性金融负债				
应付票据	91,108,470.00	26,180,000.00	82,519,000.00	109,349,204.47
应付账款	55,490,846.34	44,741,581.87	58,079,624.03	42,634,302.76
预收款项	8,245,438.47	7,546,930.85	6,137,747.52	8,587,500.34
应付职工薪酬	2,133,605.10	2,313,333.12	2,671,913.12	2,968,063.12
应交税费	-6,712,680.40	-5,850,654.05	-18,841,150.27	-5,360,228.22
应付利息	1,672,098.52			
应付股利	790,658.63		1,159,986.84	5,929,529.50
其他应付款		852,871.83	526,729.93	802,175.88
一年内到期的非流动 负债			100,115,830.00	219,130.00
其他流动负债				
流动负债合计	476,068,498.84	290,659,626.04	404,638,508.19	278,404,604.15
非流动负债:				
长期借款	100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
负债总计	576,068,498.84	390,659,626.04	404,638,508.19	378,404,604.15
所有者权益(或股东权 益):				
实收资本(或股本)	321,916,620.00	321,916,620.00	321,916,620.00	214,611,080.00
资本公积	15,827,099.05	15,827,099.05	15,827,099.05	101,671,531.05
减:库存股				
专项储备				
盈余公积	36,272,731.94	36,272,731.94	31,373,259.72	27,219,184.88
一般风险准备				
未分配利润	170,693,725.71	147,879,954.82	103,784,704.82	92,151,360.84

所有者权益(或股东权益)合计	544,710,176.70	521,896,405.81	472,901,683.59	435,653,156.77
负债和所有者权益(或股东权益)总计	1,120,778,675.54	912,556,031.85	877,540,191.78	814,057,760.92

发行人近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
一、营业收入	343,730,787.93	577,664,401.96	523,259,078.97	411,968,374.60
减：营业成本	284,996,438.60	460,519,245.74	415,743,072.92	346,435,874.00
营业税金及附加	5,223,175.74	2,094,108.50		
销售费用	7,915,640.98	21,765,928.59	24,480,900.61	15,704,452.97
管理费用	20,694,350.92	43,615,508.44	37,746,702.27	28,860,808.99
财务费用	6,194,834.53	15,150,384.56	14,974,218.61	9,570,221.54
资产减值损失	664,878.98	1,230,196.25	-283,148.08	13,257,700.55
加：公允价值变动收益				
投资收益	7,406,481.60	17,822,206.91	15,891,695.24	11,784,289.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-1,038.80	4,860,820.03	-2,502,653.13
二、营业利润	25,447,949.78	51,111,236.79	46,489,027.88	9,923,606.50
加：营业外收入	120,376.17	2,518,617.91	503,084.47	1,455,335.61
减：营业外支出	27,107.60	725,473.98	1,252,859.64	447,760.71
其中：非流动资产处置损失		448,212.32	1,000,859.64	326,216.05
三、利润总额	25,541,218.35	52,904,380.72	45,739,252.71	10,931,181.40
减：所得税费用	2,727,447.46	3,909,658.50	4,198,504.29	910,928.84
四、净利润	22,813,770.89	48,994,722.22	41,540,748.42	10,020,252.56
归属于母公司所有者的净利润	22,813,770.89	48,994,722.22	41,540,748.42	10,020,252.56

发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
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	326,597,861.76	549,306,157.28	507,125,979.93	442,649,883.39
收到的税费返还	18,460,344.40	37,556,263.44	34,109,108.65	22,604,017.47
收到其他与经营活动有关的现金	10,800.00	2,402,787.91	464,077.50	1,455,335.61
经营活动现金流入小计	345,069,006.16	589,265,208.63	541,699,166.08	466,709,236.47
购买商品、接受劳务支付的现金	263,358,194.47	502,816,465.44	466,419,549.09	307,864,137.02
支付给职工以及为职工支付的现金	13,558,767.78	26,834,947.26	23,192,331.18	29,271,875.48
支付的各项税费	9,289,325.85	10,263,923.44	7,982,917.07	3,900,403.90
支付其他与经营活动有关的现金	91,340,155.29	47,305,572.72	100,822,878.77	41,769,254.49
经营活动现金流出小计	377,546,443.39	587,220,908.86	598,417,676.11	382,805,670.89
经营活动产生的现金流量净额	-32,477,437.23	2,044,299.77	-56,718,510.03	83,903,565.58
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	10,396,790.45	17,823,245.71	14,030,875.21	14,286,943.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,000.00	323,550.00	132,680.00	150.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			42,183,448.04	
收到其他与投资活动有关的现金	205,373.47	4,805,064.24	2,113,525.98	1,321,031.95
投资活动现金流入小计	10,662,163.92	22,951,859.95	58,460,529.23	15,608,125.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,211,392.77	45,069,411.55	9,717,477.58	21,669,823.24
投资支付的现金				29,621,349.09
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			33,372,693.00	
支付其他与投资活动有关的现金	787,382.21			
投资活动现金流出小计	5,998,774.98	45,069,411.55	43,090,170.58	51,291,172.33
投资活动产生的现金流量净额	4,663,388.94	-22,117,551.60	15,370,358.65	-35,683,047.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	158,347,213.33	319,083,872.42	220,851,511.23	442,731,123.68
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	158,347,213.33	319,083,872.42	220,851,511.23	442,731,123.68

偿还债务支付的现金	126,046,471.30	276,523,247.03	161,857,610.51	471,536,292.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,066,251.21	15,493,410.76	19,930,753.35	43,659,735.71
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	135,112,722.51	292,016,657.79	181,788,363.86	515,196,028.01
筹资活动产生的现金流量净额	23,234,490.82	27,067,214.63	39,063,147.37	-72,464,904.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-46,283.64	-522,774.66	-1,466,207.78	-473,868.52
五、现金及现金等价物净增加额	-4,625,841.11	6,471,188.14	-3,751,211.79	-24,718,254.57
加：期初现金及现金等价物余额	136,224,436.19	129,753,248.05	133,504,459.84	158,222,714.41
六、期末现金及现金等价物余额	131,598,595.08	136,224,436.19	129,753,248.05	133,504,459.84

二、发行人近三年合并报表范围的变化

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

(一) 截至 2012 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册资本	持股比例 (%)
宝旌国际有限公司	全资子公司	1860 万美元	100.00%
青岛金王国际贸易有限公司	全资子公司	6320 万元	100.00%
香港景隆贸易有限公司	全资子公司	1 万港币	100.00%
青岛保税区金王贸易有限公司	全资子公司	3000 万元	100.00%
成都芬旌贸易有限公司	全资子公司	280 万元	100.00%

注：根据公司 2010 年 5 月 5 日总经理办公会议决议，根据公司国内业务发展需要，拟将成都芬旌贸易有限公司注销，截至 2012 年 6 月 30 日，注销手续正在办理中。

(二) 公司近三年合并报表范围的变化情况

1、2009 年合并报表范围的变化情况

(1) 发行人的子公司青岛金王国际贸易有限公司于 2009 年 6 月 26 日转让了对上海芬旌实业有限公司的投资。故自 2009 年起不再将上海芬旌实业有限公司纳入合并报表范围。

(2) 发行人全资子公司韩国金王制造有限公司 2009 年度已停止生产经营，处于清算状态，并于 2010 年 2 月 18 日取得清算报告，2009 年起发行人不再将其纳入合并会计报表范围。

2、2010 年合并报表范围的变化情况

发行人于 2010 年 3 月 10 日以货币资金投资 100 万元设立全资子公司青岛保税区金王贸易有限公司。发行人于 2010 年 3 月 10 日起将其纳入合并会计报表范围。

3、2011 年合并报表范围的变化情况

发行人合并财务报表范围与 2010 年相比无重大变化。

4、2012 年 1-6 月合并报表范围的变化情况

发行人合并财务报表范围与 2011 年相比无重大变化。

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.62	1.85	1.54	1.78
速动比率（倍）	0.99	1.12	0.83	1.09
资产负债率	56.97%	49.97%	47.44%	51.05%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	1.63	1.56	1.43	2.02
主要财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年
总资产周转率（次）	0.50	1.16	0.91	0.63
应收账款周转率（次）	3.34	9.28	11.26	8.26
存货周转率（次）	1.42	3.14	2.47	2.32
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.13	0.15	-0.36	0.42
利息保障倍数（倍）	2.43	4.44	3.66	2.32

2、母公司报表口径

主要财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率（倍）	1.46	1.66	1.18	1.51
速动比率（倍）	1.10	1.23	0.72	0.93
资产负债率	51.40%	42.81%	49.71%	50.08%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	1.69	1.62	1.47	2.03
主要财务指标	2012 年 1-6 月	2011 年	2010 年	2009 年

总资产周转率（次）	0.34	0.65	0.62	0.52
应收账款周转率（次）	2.93	7.03	9.38	8.18
存货周转率（次）	1.91	2.96	2.38	2.45
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.10	0.01	-0.18	0.39
利息保障倍数（倍）	3.19	6.25	5.35	2.15

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

归属于上市公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者的权益/期末股本总额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/(利息支出)

（二）近三年及一期净资产收益率及每股收益（合并报表口径）

	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
加权平均净资产收益率（%）	4.04	10.34	8.28	2.91
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.04	10.02	8.03	4.01
基本每股收益（元/股）	0.064	0.16	0.12	0.06
稀释每股收益（元/股）	0.064	0.16	0.12	0.06
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.064	0.15	0.11	0.08

注：计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + N_P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； N_P 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产

从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

（2）基本每股收益

基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

截至报告期末，公司不存在稀释性潜在普通股的情况。

四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

本公司2009年、2010年、2011年及2012年1-6月非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
非流动资产处置损益	66,202.50	-466,660.45	566,053.73	-7,553,334.03
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,000.00	2,198,100.00	403,610.00	1,153,704.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
对外委托贷款取得的损益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-53,104.20	-112,359.05	505,078.39	2,090,106.91
扣除所得税前非经常性损益合计	17,098.30	1,619,080.50	1,474,742.12	-4,309,523.12
减：所得税影响金额	5,993.02	91,914.32	333,277.52	643,591.76
扣除所得税后非经常性损益合计	17,626.25	1,527,166.18	1,141,464.60	-4,953,114.88
其中：归属于母公司股东	17,626.25	1,527,166.18	1,141,464.60	-4,953,114.88

五、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2012年6月30日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为2亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额2亿元计入2012年6月30日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金中，1.55亿元用于偿还银行短期借款，0.45亿元用于补充流动资金。
- 5、假设本期债券于2012年6月30日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	95,973.15	100,473.15	4,500.00
非流动资产合计	25,616.40	25,616.40	0.00
资产总计	121,589.56	126,089.56	4,500.00
流动负债合计	59,275.64	43,775.64	-15,500.00

非流动负债合计	10,000.00	30,000.00	20,000.00
负债合计	69,275.64	73,775.64	4,500.00
资产负债率	56.97%	58.51%	1.54%

母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	69,498.16	73,998.16	4,500.00
非流动资产合计	42,579.71	42,579.71	0
资产总计	112,077.87	116,577.87	4,500.00
流动负债合计	47,606.85	32,106.85	-15,500.00
非流动负债合计	10,000.00	30,000.00	20,000.00
负债合计	57,606.85	62,106.85	4,500.00
资产负债率	51.40%	53.27%	1.88%

综上所述，模拟数据显示的资产负债率将上升至58.51%（合并）、53.27%（母公司），资产负债率的变化幅度总体较小。因此，本次公司债券的发行不会对公司资产负债率构成重大影响。

第六节 本次募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第十三次会议审议通过，并经公司 2012 年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 2 亿元的公司债券。

二、本次募集资金运用计划

经公司 2012 年第二次临时股东大会授权，公司第四届董事会第十四次会议审议通过本期债券募集的资金在扣除发行费用后，15,500.00 万元拟用于偿还商业银行贷款，剩余部分用于补充公司流动资金。

（一）偿还银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的约 15,500.00 万元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司债务结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款或补充流动资金。公司拟偿还的银行贷款如下：

单位：万元

借款人	贷款单位	起始日	到期日	贷款余额
青岛金王应用化学股份有限公司	中国工商银行青岛南京路支行	2011-10-31	2012-10-19	1,500.00
	中国工商银行青岛南京路支行	2012-5-11	2013-5-9	4,000.00
	青岛银行福州路支行	2012-6-18	2013-6-18	3,000.00
	青岛银行福州路支行	2012-7-16	2013-7-19	3,000.00
	招商银行青岛东海路支行	2012-8-10	2013-8-9	4,000.00
合计				15,500.00

（二）补充流动资金

发行人拥有新材料蜡烛的开发、生产、销售的完整产业链，产品种类丰富，需要持有大量货币资金用于原材料采购、新产品开发及其他日常经营活动。随着公司业务的不断发展，公司对中长期资金的需求不断增加，有必要通过发行债券补充流动资金。

1、公司经营规模扩大需要合理增加流动资金

2012年1-6月，公司通过创新新材料蜡烛及工艺品销售模式，在以往新材料蜡烛及工艺品以下半年节庆销售为主的情况下，努力扩大上半年的日常新材料蜡烛及工艺品的需求，2012年上半年外销订单实现了38%的增长，实现了淡季不淡的佳绩。但是，随着公司经营规模的扩大，公司对流动资金的需求随之增长。虽然在2009年、2010年公司将IPO募投项目实施出现的结余募集资金，共计5,046.78万元用于永久性补充流动资金，但仍不能缓解公司流动资金的紧张，货币资金占总资产的比例不断下降，2009年末至2012年6月末分别为26.56%、21.31%、18.57%和14.83%。因此随着公司经营规模的扩大，需要的流动资金量自然增长。

此外，公司目前正积极拓展国内市场。截至到2012年6月底，隶已投入运营专卖店51家，主要分布在山东半岛、上海、北京、大连、深圳等区域，整体经营管理状况良好，盈利状态较好。未来公司将进一步扩展专卖店数量，国内业务的增长需要合理增加流动资金。

2、公司增加新产品品种需要合理增加流动资金

公司新材料蜡烛及工艺品产品出口比例连续多年保持在90%以上，面临的竞争对手主要为国际知名厂商。面对实力雄厚的竞争对手，公司一直重视企业研发能力的建设，具备相当实力的研发技术中心，形成了以新技术为先导，以技术孵化新产品，以新产业推进技术创新的发展模式，取得了大量的专利及非专利技术。2010年8月公司被国家授予博士后科研工作站。

2010年公司开发的具有电子发光功能的激光芯片电子蜡，一经推出即受到消费者欢迎，2011年8月份开始投放后，该产品销售量达820万只，4个月内实现销售额1410万美元。可见加大研发投入，开发出符合市场时尚潮流、具有创新性的新品种是公司持续快速发展的必要条件。因此公司增加新产品品种需要合理增加流动资金。

3、补充存货需要合理增加流动资金

公司需合理储备一定存货的原因：一是石蜡是日用蜡烛的主要材料，但受原油价格影响，波动大，因此公司会在预测石蜡价格的基础上，合理储备一定原材

料；二是公司新材料蜡烛及工艺品品种达数千种，原料规格种类较多，均需备有一定的存货，以保证客户订单能顺利完成。未来随着生产规模的扩大，需合理增加流动资金以满足原材料等库存需求的增长。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 1.55 亿元用于偿还债务、0.45 亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的 56.97% 增加至发行后的 58.51%，上升 1.54%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的 51.40% 增加至发行后的 53.27%，上升 1.88%；合并财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 14.44% 增至 40.66%，母公司财务报表的长期负债占负债总额的比例将由发行前的 17.36% 增至 48.30%，由于长期债务融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将得到一定的改善。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2012 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑融资过程中所产生相关费用情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.62 增加至发行后的 2.30，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 1.46 增加至发行后的 2.30。公司流动比率将有较为明显提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1. 青岛金王应用化学股份有限公司最近三年（2011 年、2010 年和 2009 年）的审计报告和 2012 年半年度报告；
2. 东莞证券有限责任公司出具的发行保荐书；
3. 北京德和衡律师事务所出具的法律意见书；
4. 鹏元资信评估有限公司出具的资信评级报告；
5. 债券受托管理协议；
6. 债券持有人会议规则；
7. 中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《青岛金王应用化学股份有限公司公开发行 2012 年公司
债券募集说明书摘要》之签署页）

青岛金王应用化学股份有限公司

2012年12月17日

