

(深圳市南山区西丽新围工业区沃尔工业园)

深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行股票上市公告书

保荐人(主承销商): 西南证券有限责任公司

(重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢)
二〇〇七年四月

第一节 重要声明与提示

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。
证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司有任何保证。
本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的相关内容,请投资者查阅刊载于巨潮网站(www.cninfo.com.cn)的本公司招股说明书全文及相关备查文件。
周和平等15名发起人股东承诺:根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定,自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其首次公开发行前已持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的股东周和平、应丽敏、康峰林、陈勇、彭维心、张巨成、王志勇承诺:前述承诺期限内,在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。相关股东授权公司董事会于证券交易所办理股份锁定。
本公司董事、监事和高级管理人员承诺严格遵守《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规关于公司股票上市、监事和高级管理人员持股及锁定的有关规定。
本公司已承诺将在本公司股票上市后三个月内按照《中小企业板块上市公司特别规定》的要求修改公司章程,并在章程中载明“股票被终止上市后,公司股票进入代办股份转让系统继续交易,公司不得修改公司章程中的此项规定。”

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的相关内容,请投资者查阅刊载于巨潮网站(www.cninfo.com.cn)的本公司招股说明书全文。

第二节 股票上市情况

一、公司股票发行上市审批情况
本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《首次公开发行股票并上市管理办法》等相关法律法规,并依据《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》而编制,旨在向投资者提供有关深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行股票上市的基本情况。
经中国证监会审核批准,同意核准本公司公开发行人民币1,400万股,其中网下配售人民币280万股,网上定价发行人民币1,120万股,发行价格为15.72元/股。
经深圳证券交易所同意,关于深圳市沃尔核材股份有限公司人民币普通股股票上市的公告(深证上[2007]144号)中,本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市,股票简称“沃尔核材”,股票代码“002130”,其中本次公开发行中网上发行的1,120万股股份将于2007年4月20日起上市交易。

本公司招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在巨潮网站(www.cninfo.com.cn)查询,本公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月,故与其重复的内容不再重复,敬请投资者查阅上述文件。

二、公司股票上市概况
(一)上市地点:深圳证券交易所
(二)上市时间:2007年4月20日
(三)股票简称:沃尔核材
(四)股票代码:002130
(五)首次公开发行股票前总股本:4,038万股
(六)首次公开发行股票增加的股份:1,400万股
(七)发行前股东持有的股份的流通限制及期限:
根据《公司法》的有关规定,发起人持有的公司股份,自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股票已发行的股份,自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。
(八)发行前股东所持股份的锁定情况:
周和平等15名发起人股东承诺:根据《公司法》、《证券法》及相关法律法规的规定,自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内不转让或者委托他人管理其首次公开发行前已持有的发行人股份,也不由发行人回购其持有的股份。同时作为担任公司董事、监事、高级管理人员的股东周和平、应丽敏、康峰林、陈勇、彭维心、张巨成、王志勇承诺:前述承诺期限内,在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。相关股东授权公司董事会于证券交易所办理股份锁定。

(九)本次上市股份的其他锁定安排:本次发行中向配售对象配售的280万股股票自本次社会公众股票上市之日起锁定三个月。
(十)本次上市的实际流通限制及锁定安排的股份:本次公开发行中网上发行的1,120万股股份无流通限制及锁定安排。

(十一)公司股票可上市交易的时间表:

项目	数量(万股)	比例	可上市时间
首次公开发行股票前发行的股份	4038	74.24%	2006年4月20日
网下配售股份	280	5.18%	2007年4月20日
网上定价发行股份	1120	20.51%	2007年4月20日
合计	5438	100%	-

(十二)股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
(十三)上市保荐人:西南证券有限责任公司

第三节 发行人、股东和实际控制人情况

一、发行人基本情况
中文名称:深圳市沃尔核材股份有限公司
英文名称:SHENZHEN WOLVER HEAT-SHRINKABLE MATERIAL CO., LTD
注册资本:5,438万元(首次公开发行后)
法定代表人:周和平
住所:深圳市南山区西丽新围工业区沃尔工业园(邮政编码:519062)
经营范围:热缩材料;冷缩材料;冷缩材料;特种材料;超高分子量聚乙烯材料;硅管、电缆附件;电缆分支箱;热缩材料;电线电缆;连接件;环保食品包装膜、有机硅绝缘、有机硅绝缘、热缩材料;电子设备的生产、生产和销售;化工产品、电子元器件的购销(以上均不含专营、专控、专卖品及限制经营项目);进出口业务。
主营业务:辐射交联热缩材料、冷缩材料的研发、生产与销售
所属行业:其他制造业
董事会秘书:张莉
电话:0755-26586765
传真:0755-26586765
电子邮箱:hr@woer.com
互联网网址:www.woer.com

二、发行人董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持有公司股份数量(股)	关联关系
周和平	董事长 总经理	男	42	2004-2007	30,272,808	-
应丽敏	副董事长	女	41	2004-2007	5,856,207	周和平之妻
康峰林	董事 副总裁	男	43	2004-2007	109,220	-
陈勇	董事 副总裁	女	44	2005.11-2007	100,000	-
李智勇	独立董事	男	41	2005.11-2007	0	-
王耀辉	独立董事	男	38	2005.11-2007	0	-
应丽敏	独立董事	男	40	2005.11-2007	0	-
张巨成	独立董事	男	42	2005.11-2007	100,000	-
彭维心	监事	男	36	2003-2007	400,500	-
张莉	监事	女	27	2004-2007	0	-
王志勇	副总经理	男	41	2004-2007	100,000	-
王耀辉	财务总监	女	35	2005-2007	0	-

三、发行人控股股东及实际控制人情况
周和平先生为公司的控股股东,实际控制人。本次公开发行股票前持有本公司30,272,808股股份,占发行后股本总额的58.70%。控股股东周和平先生及其妻子应丽敏女士在本次发行后持有发行人66.48%的股份,此外二人的亲属在本次发行后还持有发行人5.52%的股份。
周和平的祖父周旭,周和平、中国国籍,无境外永久居留权,1964年生,博士,高级工程师,深圳市专家委员会会员兼主任委员,化学工业专家,深圳市电力协会电力电缆专家,1985年—1989年任深圳市石化公司技术员、工程师;1989—1991年于中国科学院长春应用化学所读高分子专业硕士;1991—1995年任深圳市长园新材料股份有限公司材料厂厂长;1995—1998年任保定合力达应用化学有限公司总经理;1998年6月至今任本公司董事长兼总经理,同时兼任本公司控股子公司深圳市沃尔电气有限公司董事长、深圳市沃尔特种纤维有限公司执行董事。

四、公司前十名股东的名称、持股数量及持股比例

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例	关联关系
01	周和平	30,272,808	55.76%	-
02	应丽敏	5,856,207	10.78%	周和平之妻
03	张巨成	1,221,520	2.25%	周和平之父
04	彭维心	644,360	1.19%	周和平之兄
05	张莉	432,540	0.80%	周和平之妹
06	彭维心	401,500	0.74%	-
07	林耀华	276,360	0.51%	-
08	李智勇	232,200	0.43%	周和平之妹
09	张巨成	222,200	0.41%	周和平之父
10	王耀辉	194,200	0.36%	-

本次发行完成后,公司股东总人数为10635人,其中本次发行新增股东10620人。
一、发行数量:1,400万股
二、发行价格:15.72元/股
三、发行方式:网下询价对象询价与网上资金申购定价发行相结合的方式。
本次发行网下询价对象询价的配售为280万股,有效申购为4910万股,有效申购获配售的配售比例为0.570149%,超额认购倍数为175.59倍。本次发行网上发行1,120万股,中签率为0.1274009536%,超额认购倍数为785倍。本次发行网下配售产生33股零股,网上发行无余股。

四、募集资金总额:22008万元

五、发行费用总额1184426万元,每股发行费用0.846元,其中:

承销机构	费用
承销费	800万元
审计费	30万元
律师费	10万元
信息披露费	50万元
发行手续费	54.93万元
信息披露及认购费	220.77万元
合计	1184.426万元

六、募集资金净额:20823.565万元
深圳市鹏城会计师事务所有限公司已于2007年4月15日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审核,并出具审核报告编号[2007]032号验资报告。

七、发行后每股净资产:6.93元(按截止2006年12月31日经审计的净资产加上本次募集资金净额全面摊薄计算)

八、发行后每股收益:0.57元/股(按照2006年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)

第五节 财务会计资料

一、主要会计数据与财务指标

本公司2003年—2006年财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计,并出具了澳鹏所

股审字[2006]097号及瑞鹏所股审字[2007]010号标准无保留意见审计报告。

项目	2006.12.31		2005.12.31		本报告期末比上年末增减
	合并	公司	合并	公司	
总资产	152,852,401.2	88,477,304.0	107,432,818.6	84,938,156.2	84.69%
流动资产	58,818,570.6	51,342,189.8	58,818,570.6	51,342,189.8	14.66%
总资产(不含少数股权投资)	256,262,463.2	137,311,491.6	216,734,608.6	130,486,486.2	85.90%
每股净资产	114,288,752.92	71,134,624.48	107,432,818.60	84,938,156.20	48.17%
每股净资产(不含少数股权投资)	283	151	283	151	48.17%
调整的每股净资产	283	151	283	151	48.17%

二、经营业绩与财务状况的简要说明
1.2006年,公司主营业务收入和各项利润指标继续保持快速增长。全年实现主营业务收入23,762.58万元,同比增长40.15%;其中电子产品收入16,714.71万元,同比增长33.25%;电力产品收入4,972.77万元,同比增长47.75%。公司主营业务收入大幅增长的主要原因在于:
(1)公司电子产品保持了规模化生产及技术研发优势,公司2006年电子产品销量达到69,150万台,较上年增加36.49%;公司不断开发满足市场需求的商品,环保热缩管等产品以其良好的性价比保持了市场销售增长速度,同时由于特种产品技术逐步成熟,2006年该产品主营业务收入同比增长70.31%。
(2)公司电力类产品销量达到59.05万卷,较上年增长30.69%,由于公司取得了冷缩10KV中间接头、冷缩电缆110KV附件终端等六项产品专利,在产品性能方面得到了客户认可,同时公司通过成立电力拓展直销团队等加大市场推广力度,使电力电缆、电力冷缩产品销售收入分别同比增长13.49%、90.10%。
2006年度,公司实现主营业务收入7,997.50万元,同比增长34.71%,综合毛利率为34.72%,实现利润总额4,024.26万元,实现净利润3,715.41万元,同比分别增长43.29%、46.06%。公司利润总额大幅增长主要由于公司产能规模扩大,主营业务收入大幅增长所致。
2.2006年度公司经营流动资产的情况:流动资产期末余额为3,357.79万元,比上年同期增加19.19%,公司应收账款周转率仍然保持较好的水平,表明公司产生现金流能力强,利润质量良好。
3.截止2006年12月31日,公司流动资产和流动负债分别为16,285.24万元和5,581.86万元,比上年同期分别增加84.06%和14.56%,流动比率为2.77,保持了较好的资产流动性。
4.2006年12月31日,公司股东权益(不含少数股东权益)为11,428.88万元,比上年同期增加48.17%,主要是公司当年生产经营形成的未分配利润增加所致。
5.公司2006年度合并报表范围发生变化,合并范围:会计估计发生变更或者修正等事项。
6.公司2006年度合并资产负债表:根据财政部《企业会计准则》,自2007年1月1日起执行中国财政部颁布的新企业会计准则,公司的会计政策、会计估计主要按照新准则发生相应的变更,执行新会计准则之内的,公司的会计政策及估计没有发生相应的变更,长期股权投资、研究和开发费用的确认等方面,对公司的财务状况及经营成果影响较小。

第六节 其他重要事项

一、发行人已向深圳证券交易所承诺,将严格按照中小板上市的相关规定,在上市三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。
二、公司第一届董事会第十八次会议于2007年3月23日在公司会议室召开,会议审议通过如下决议:
1.审议通过《2006年度董事会工作报告》,提请股东大会批准。
2.审议通过《2006年度总经理工作报告》,提请股东大会批准。
3.审议通过《2006年度财务报告》,提请股东大会批准。
4.审议通过《2006年度财务决算》,提请股东大会批准。
5.审议通过《2006年度利润分配预案》,提请股东大会批准。董事会提交的2006年度利润分配预案为:“不分红不分派”。

6.审议通过《关于续聘会计师事务所的议案》,拟续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司2007年度的财务审计机构,提请股东大会批准。
三、公司第一届监事会第六次会议于2007年3月23日在公司会议室召开,会议审议通过如下决议:

1.审议通过《2006年度监事会工作报告》,提请股东大会批准。
2.审议通过《2006年度财务报告》,提请股东大会批准。
3.审议通过《2006年度财务决算》,提请股东大会批准。
4.审议通过《2006年度利润分配预案》,提请股东大会批准。
5.审议通过《关于续聘会计师事务所的议案》,拟续聘深圳市鹏城会计师事务所有限公司为公司2007年度的财务审计机构,提请股东大会批准。
四、发行人自2007年3月29日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前,没有发生可能对发行人有较大影响的重要事项,具体如下:
1.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,本公司生产经营状况正常,主要业务发展目标进展状况正常。
2.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,本公司所处行业和市场未发生重大变化。
3.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,本公司原材料采购价格和产品销售价格无重大变化。
4.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人未发生重大关联交易。
5.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人未发生重大投资。
6.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人未发生重大资产(或股权)购、出售及置换。
7.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人住所没有变更。
8.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术员工没有变化。
9.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人未发生重大诉讼、仲裁事项。

10.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人未发生对外担保等或有事项。
11.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人的财务状况和经营成果未发生重大变化。
12.自公司首次公开发行股票招股意向书刊登日至本上市公告书刊登日前,发行人无其他应披露的重大事项。

第七节 上市保荐人及其意见

一、上市保荐人情况
上市保荐人:西南证券有限责任公司
法定代表人:范剑
住所:重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢
联系地址:北京市西城区金融街国华大厦A座4层
保荐代表人:姚晨航、鲁真
联系电话:010-88092288
传真:010-88092937
联系人:姚晨航、鲁真、陈勇、赵菲、梁爽
二、上市保荐人的推荐意见
上市保荐人西南证券有限责任公司(以下简称“西南证券”)认为本公司首次公开发行股票符合上市条件,已向深圳证券交易所出具了《西南证券有限责任公司关于深圳市沃尔核材股份有限公司股票上市保荐书》,上市保荐人的意见如下:
西南证券认为,深圳市沃尔核材股份有限公司申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定,发行人股票具备在深圳证券交易所上市的条件。西南证券愿意推荐发行人的股票上市交易,并承担相关保荐责任。
附件:一、2006年12月31日资产负债表
附件二:2006年度利润及利润分配表
附件三:2006年度现金流量表
附件四:2006年度非经常性损益明细表
附件五:新旧会计准则股东权益差异调节表及注册会计师的审阅报告

资产负债表	
2006年12月31日	
资产	负债
流动资产	-
非流动资产	-
资产总计	-
流动负债	-
非流动负债	-
负债合计	-
所有者权益	-
所有者权益合计	-
所有者权益合计	-
所有者权益合计	-

项目	附注	2006年度		2005年度	
		合并	公司	合并	公司
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		260,575,879.64	260,092,474.68	198,098,760.25	172,698,128.51
收到的税费返还		991,612.00	991,612.00	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	五.28	11,186,492.53	9,980,490.02	14,708,113.57	14,529,584.11
现金流入小计		272,754,002.37	271,064,576.70	212,806,873.82	197,227,712.62
购买商品、接受劳务支付的现金		150,151,963.04	140,317,869.64	117,711,265.57	107,712,267.63
支付给职工以及为职工支付的现金		50,091,701.02	31,021,728.60	20,589,524.93	19,564,016.46
支付的各项与经营活动有关的现金	五.28	21,309,287.97	20,189,467.98	11,197,624.03	10,866,046.76
支付的税费		2,236,265.07	2,236,265.07	-	-
支付的其他与经营活动有关的现金	五.28	35,320,234.21	33,642,465.03	23,222,000.00	21,692,203.58
现金流出小计		220,118,232.31	225,717,532.31	172,638,422.43	159,854,534.43
经营活动产生的现金流量净额		33,577,770.20	33,873,068.66	28,171,451.29	27,371,177.21
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		-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,500.00	3,500.00	200.00	200.00
收到的其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
现金流入小计		3,500.00	3,500.00	200.00	200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		47,174,841.73	47,170,191.73	19,197,797.56	19,127,936.56
投资支付的现金		-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	-	-
现金流出小计		47,174,841.73	47,170,191.73	19,197,797.56	19,128,136.56
投资活动产生的现金流量净额		-47,171,341.73	-47,166,691.73	-19,197,597.56	-30,000,236.56
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金		-	-	-	-
发行债券收到的现金		-	-	-	-
取得借款收到的现金		-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
现金流入小计		-	-	-	-
偿还债务支付的现金		-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,365,085.00	2,365,085.00	1,287,230.03	1,287,230.03
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-	-
现金流出小计		2,365,085.00	2,365,085.00	1,287,230.03	1,287,230.03
筹资活动产生的现金流量净额		-2,365,085.00	-2,365,085.00	-1,287,230.03	-1,287,230.03
现金及现金等价物净增加额		13,231,452.47	13,231,452.47	6,586,424.29	6,063,711.05
期初现金及现金等价物余额		12,107,313.00	12,107,313.00	5,515,388.72	5,515,388.72
期末现金及现金等价物余额		25,338,765.47	25,338,765.47	12,101,813.01	11,579,109.77

负债及所有者权益	附注	2006-12-31		2005-12-31	
		合并	公司	合并	公司
流动负债					
短期借款	五.12	18,000,000.00	18,000,000.00	19,200,000.00	19,200,000.00
应付账款	五.13	844,800.00	844,800.00	758,000.00	758,000.00
应付票据	五.14	16,596,490.54	9,418,211.76	11,082,895.46	8,287,463.84
预收账款	五.15	4,047,463.82	3,469,382.25	4,187,806.46	2,221,405.13
应付工资	-	-	-	-	-
应付福利费	五.16	5,767,079.72	5,299,282.50	3,947,873.56	3,890,219.60
应交税金	-	-	-	-	-
应付利息	五.16	2,275,897.44	2,102,774.95	2,876,560.13	-
其他应付款	五.17	46,648.33	33,562.07	17,361.74	17,361.74
其他负债	五.18	11,141,189.91	19,044,138.47	7,303,584.00	-
负债合计	-	-	-	80,630.81	80,630.81
所有者权益	-	-	-	-	-
实收资本	五.19	50,809,263.36	50,809,263.36	26,396,327.17	26,408,463.16
资本公积	-	-	-	-	-
盈余公积	五.20	9,809,042.50	9,809,042.50	7,628,742.50	7,628,742.50
未分配利润	-	-	-	-	-
所有者权益合计	-	-	-	-	-
负债和所有者权益总计	-	-	-	-	-

项目	附注	2006年度		2005年度	
		合并	公司	合并	公司
一、主营业务收入	五.25.六.3	237,625,807.27	217,773,722.75	199,581,802.64	159,088,771.26
其他业务收入	五.25.六.3	156,982,580.68	142,562,692.21	109,804,886.20	102,372,883.59
主营业务收入总额	五.26	694,312.65	611,503.02	296,790.66	303,823.27
二、主营业务收入	五.27	79,974,986.66	74,600,955.52	59,270,157.38	56,382,274.30
其他业务利润	五.27	1,148,619.61	1,042,220.00	503,852.62	229,442.53
减:营业费用	五.28	22,140,048.48	20,817,762.02	19,213,076.06	