

桂林鲁山墙材股份有限公司

股票定向发行情况报告书

住所：桂林市永福县苏桥经济开发区福龙工业园C区

主办券商

国海证券

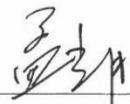
(广西壮族自治区桂林市辅星路13号)

2026年1月

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本发行情况报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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：



孟光月



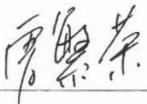
胡欣翼



漆 瑞



王燕秋



曾繁荣

全体监事签名：



朱晓明

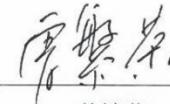


张 勇

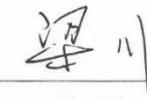


肖时伟

全体高级管理人员签名：



曾繁荣



梁 川

桂林鲁山墙材股份有限公司（加盖公章）



目录

一、	本次发行的基本情况	1
二、	发行前后相关情况对比	6
三、	非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况	10
四、	特殊投资条款	10
五、	定向发行有关事项的调整情况	10
六、	有关声明	11
七、	备查文件	12

释义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

释义项目		释义
公司、本公司、发行人、鲁山墙材	指	桂林鲁山墙材股份有限公司
股东大会	指	桂林鲁山墙材股份有限公司股东大会
董事会	指	桂林鲁山墙材股份有限公司董事会
监事会	指	桂林鲁山墙材股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《桂林鲁山墙材股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
主办券商	指	国海证券股份有限公司
桂林市国资委	指	桂林市人民政府国有资产监督管理委员会
产业集团	指	桂林产业发展集团有限公司
生态集团	指	桂林生态资源开发集团有限公司
独秀管业	指	桂林独秀管业有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

一、本次发行的基本情况

(一) 基本情况

公司名称	桂林鲁山墙材股份有限公司
证券简称	鲁山墙材
证券代码	873522
主办券商	国海证券
所属层次	基础层
挂牌公司行业分类	制造业 (C) - 非金属矿物制品业 (C30) - 石膏、水泥制品及类似制品制造 (C302) 轻质建筑材料制造业 (C3024)
主营业务	经营范围包括加气混凝土砌块、墙体粘加剂和保温材料、蒸压粉煤灰砖、水泥制品、特种砂浆和预拌砂浆的生产加工及技术开发和销售。
发行前总股本 (股)	31,220,000
实际发行数量 (股)	12,000,000
发行后总股本 (股)	43,220,000
发行价格 (元/股)	1.01
募集资金 (元)	12,120,000
募集现金 (元)	12,120,000
发行后股东人数是否超 200 人	否
是否存在非现金资产认购	全部现金认购
是否导致公司控制权发生变动	否
是否存在特殊投资条款	否
是否属于授权发行情形	否

本次发行股票的种类为人民币普通股，发行股票数量为 12,000,000 股，发行价格为 1.01 元/股，募集资金总额为 12,120,000 元，发行对象以现金方式认购。本次发行符合《管理办法》规定，不存在非现金资产认购、不会导致公司控制权发生变动、不存在特殊投资条款安排。

(二) 现有股东优先认购的情况

本次发行现有股东无优先认购安排。

(三) 发行对象及认购情况

本次发行对象共计1名，为符合要求的投资者。具体认购情况如下：

序号	发行对象	发行对象类型			认购数量 (股)	认购金额 (元)	认购方 式
1	桂林生态资源开发集团有限公司	在册股东	非自然人投资者	其他企业或机构	12,000,000	12,120,000	现金
合计	-	-			12,000,000	12,120,000	-

本次定向发行的发行对象1名，为公司第二大股东桂林生态资源开发集团有限公司。

1、基本信息

名称	桂林生态资源开发集团有限公司
统一信用社会代码	91450300MABYBN8T9F
成立日期	2022-08-30
住所	桂林市临桂区青莲路建设大厦南六层
法定代表人	阳伟中
企业类型	有限责任公司(国有独资)
注册资本	10,000万人民币
经营范围	一般项目：自然生态系统保护管理；以自有资金从事投资活动；土地整治服务；林业产品销售；非食用林产品初加工；林业专业及辅助性活动；农业专业及辅助性活动；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；初级农产品收购；森林经营和管护；森林公园管理；游览景区管理；自然遗迹保护管理；城市绿化管理；土地调查评估服务；土壤污染治理与修复服务；水土流失防治服务；水环境污染防治服务；水资源管理；水利相关咨询服务；非金属矿及制品销售；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；农村生活垃圾经营性服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：河道采砂；非煤矿山矿产资源开采；自来水生产与供应（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2、投资者适当性

(1) 符合《管理办法》及《投资者适当性管理办法》的相关要求

本次发行对象为公司第二大股东生态集团，实收股本总额在200万以上；本次发行对

象生态集团已在国海证券桂林临桂区人民路证券营业部开通全国股转系统一类合格投资者权限账户，可参与全国股转系统基础层挂牌公司股票定向发行。

综上，本次发行对象符合《管理办法》第四十三条以及《投资者适当性管理办法》关于投资者适当性的有关规定，具备参与本次发行的认购资格。

（2）不属于失信联合惩戒对象

经查询中国执行信息公开网、信用中国、国家企业信用信息公示系统、证券期货市场失信记录查询平台等网站，截至本定向发行说明书签署之日，本次发行对象不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，不属于《全国中小企业股份转让系统诚信监督管理指引》等法律、法规中规定的失信联合惩戒对象。

（3）不属于《监管规则适用指引——非上市公众公司类第1号》所定义的持股平台

生态集团为依法注册的有限责任公司，不属于单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台，具有实际经营业务，符合投资者适当性管理要求。因此生态集团不属于《监管规则适用指引——非上市公众公司类第1号》所定义的持股平台。

（4）发行对象不属于核心员工

本次发行对象生态集团不属于核心员工。

（5）发行对象不属于私募投资基金或私募基金管理人

本次发行对象生态集团以自有资金进行投资，不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》规定的私募投资基金，亦不属于私募基金管理人，无需履行有关登记、备案手续。

3、关联关系

本次发行对象生态集团为公司股东，与公司、公司控股股东产业集团同属于实际控制人桂林市国资委实际控制。公司董事漆瑞在公司股东生态集团投融资部任职总经理；在股东生态集团子公司桂林龙源生态环境有限公司任职董事长。公司监事、监事会主席朱晓明在生态集团工程部任职副总经理；在桂林市生态集团子公司青龙潭水利建设投资有限公司任副总经理。

除上述情况外，本次发行对象生态集团与公司及其董事、监事、高级管理人员、股东不存在其他关联关系。

（四）实际募集资金未达到预计募集金额时的投入安排

本次实际募集资金总额为 12,120,000 元，募集资金总额与预计募集资金总额一致，无需进行其他投入安排。

(五) 新增股票限售安排

序号	名称	认购数量 (股)	限售数量 (股)	法定限售数量 (股)	自愿锁定数量 (股)
1	桂林生态资源 开发集团有限 公司	12,000,000	0	0	0
合计		12,000,000	0	0	0

1、法定限售情况

本次定向发行对象非公司董事、监事、高级管理人员，不存在需按照全国股转系统和《公司法》相关规则的要求进行限售的情形，本次限售安排符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规和规范性文件的规定及《公司章程》的约定。

2、自愿限售安排

根据本定向发行说明书及公司与发行对象签署的《附生效条件的股份认购协议》的相关约定，本次股票发行对象在本次定向发行中认购的股份未做出自愿限售安排。

(六) 募集资金专项账户的设立情况

公司第二届董事会第十七次会议、第二届监事会第八次会议及公司 2025 年第七次临时股东大会审议通过了《关于设立募集资金专项账户并签署<募集资金专户三方监管协议>的议案》，公司已按照相关要求制定《募集资金管理制度》并设立募集资金专项账户。具体账户信息如下：

户名：桂林鲁山墙材股份有限公司	户名：桂林独秀管业有限公司
开户行：柳州银行股份有限公司桂林临桂	开户行：柳州银行股份有限公司桂林临桂

科技支行	科技支行
账号：6020 6500 0300 0000 0510	账号：1020 6500 0500 0000 0509

截至 2025 年 12 月 30 日，本次定向发行认购对象已将投资款 12,120,000 元汇入公司设立的募集资金专项账户。截至本发行情况报告书出具之日，本次发行募集资金全部存放于公司募集资金专项账户中。

2026 年 1 月 4 日，上会会计师事务所（特殊普通合伙）对本次定向发行股票募集资金到位情况进行了验资，并出具了上会师报字（2026）第 0003 号《验资报告》。

公司不存在提前使用募集资金的情形。

（七）募集资金三方监管协议的签订情况

2025 年 12 月 31 日，公司和子公司独秀管业已与主办券商国海证券、柳州银行股份有限公司桂林临桂科技支行签订了《募集资金三方监管协议》，对本次发行的募集资金进行专户管理。

（八）本次发行是否经中国证监会注册

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》，截至本次定向发行股权登记日 2025 年 11 月 21 日，公司在册股东 57 名，无优先股股东、无可转债持有人。本次定向发行完成后，证券持有人人数合计 57 人，穿透计算后的股东人数为 57 人，股东人数累计不超过 200 人，符合《管理办法》中国证监会豁免注册的规定。因此，本次股票发行不需要经过中国证监会注册程序，由全国股转系统自律管理。

（九）本次发行涉及的国资、外资等相关主管机关核准、登记、备案等程序

1、发行人需要履行的主管部门的审批、核准或备案程序

桂林鲁山墙材股份有限公司为国有控股公司，鲁山墙材本次定向发行需履行国资审

批程序。

根据桂林市国资委发布的《桂林市国有企业改组国有资本投资运营公司试点方案》（市国资发〔2020〕31号），桂林市国资委“对产业集团试行国有资本授权经营管理试点。视产业集团实际情况，由市国资委将履行出资职责的部分审批决策事项权限逐步授权产业集团董事会授权事项包括投资决策、产权管理、财务管理、企业改革、人事薪酬管理等方面共29项。”其中，原市国资委审批事项，现授权试点企业审批事项中“企业改革类，序列30-集团子公司企业增资事项，授权由集团公司决定子企业增资行为”。

2025年10月28日，控股股东产业集团出具了《桂林产业发展集团有限公司关于同意桂林鲁山墙材股份有限公司增加注册资本金的批复》（产业集团复〔2025〕28号），产业集团批复同意公司通过定向增发方式增加注册资本。

2、发行对象需要履行的主管部门的审批、核准或备案程序

根据桂林市国资委出具的《关于同意桂林生态资源开发集团有限公司认购桂林鲁山墙材股份有限公司定向发行股份的批复》（市国资函〔2025〕206号），桂林市国资委批复同意生态集团本次发行认购相关事宜。

二、发行前后相关情况对比

（一）发行前后前十名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

1. 本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例	限售股数（股）
1	产业集团	11,720,500.00	37.5416%	0.00
2	生态集团	5,312,000.00	17.0147%	0.00
3	蒋（man）德	2,660,000.00	8.5202%	0.00
4	孟德连	1,953,000.00	6.2556%	0.00
5	赵军	1,470,000.00	4.7085%	0.00
6	张勇	546,979.00	1.7520%	410,235
7	刘娜	499,700.00	1.6006%	0.00
8	曾繁荣	490,000.00	1.5695%	367,500
9	孙德	425,508.00	1.3629%	0.00
10	李勤成	420,000.00	1.3453%	0.00
合计		25,497,687.00	81.6709%	777,735

2. 本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名	持股数量(股)	持股比例	限售股数(股)
1	生态集团	17,312,000.00	40.06%	0
2	产业集团	11,720,500.00	27.12%	0
3	蒋 (man) 德	2,782,500.00	6.44%	0
4	孟德连	1,953,000.00	4.52%	0
5	赵军	1,470,000.00	3.40%	0
6	张勇	546,979.00	1.27%	410,235
7	刘娜	499,700.00	1.16%	0
8	孙德	425,508.00	0.98%	0
9	李勤成	420,000.00	0.97%	0
10	陈文	407,000.00	0.94%	0
合计		37,537,187.00	86.86%	410,235

注：“本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据审议本次股票定向发行的股东大会股权登记日即 2025 年 11 月 21 日中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》填列。

根据公司 2025 年 12 月 31 日披露的《关于股东持股情况变动的提示性公告》，2025 年 12 月 30 日，蒋 (man) 德通过竞价交易方式买入 122,500 股，蒋 (man) 德持有公司股份数量由 2,660,000 股增加为 2,782,500 股。曾繁荣出售 122,500 股，曾繁荣持有公司股份数量由 490,000 股减少为 367,500 股。

“本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据股权登记日的股东情况、前述股权转让情况及本次发行的数量情况进行计算。

(二) 本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

1. 本次股票发行前后的股本结构：

股票性质	发行前		发行后		
	数量(股)	比例	数量(股)	比例	
无限售条件的股票	1、控股股东、实际控制人	17,032,500.00	54.56%	29,032,500.00	67.17%
	2、董事、监事及高级管理人员	290,044.00	0.93%	167,544.00	0.39%
	3、核心员工	-	0.00%	-	0.00%
	4、其它	13,014,721.00	41.69%	13,137,221.00	30.40%
	合计	30,337,265.00	97.17%	42,337,265.00	97.96%
有限售条件的股票	1、控股股东、实际控制人	-	0.00%	-	0.00%
	2、董事、监事及高	882,735.00	2.83%	882,735.00	2.04%

级管理人员				
3、核心员工	-	0.00%	-	0.00%
4、其它	-	0.00%	-	0.00%
合计	882,735.00	2.83%	882,735.00	2.04%
总股本	31,220,000.00	100.00%	43,220,000.00	100.00%

注：“本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据审议本次股票定向发行的股东大会股权登记日即 2025 年 11 月 21 日中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》填列。

根据公司 2025 年 12 月 31 日披露的《关于股东持股情况变动的提示性公告》，2025 年 12 月 30 日，蒋（man）德通过竞价交易方式买入 122,500 股，蒋（man）德持有公司股份数量由 2,660,000 股增加为 2,782,500 股。曾繁荣出售 122,500 股，曾繁荣持有公司股份数量由 490,000 股减少为 367,500 股。

“本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据股权登记日的股东情况、前述股权转让情况及本次发行的数量情况进行计算。

2. 股东人数变动情况

发行前公司股东人数为 57 人；本次股票发行新增股东 0 人，发行完成后，公司股东人数为 57 人。

发行前的股东人数是依据审议本次股票定向发行的股东大会股权登记日即 2025 年 11 月 21 日中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》股东人数列示。本次发行对象均为在册股东，无新增股东。

3. 资产结构变动情况

本次定向发行完成后，公司股本、总资产、净资产等均有所提升，公司财务状况进一步提升；同时，募集资金用于补充流动资金，可进一步促进公司业务的发展，增强公司市场竞争力，改善公司资产负债结构，提升公司生产经营的盈利水平和抗风险能力，有利于新项目的开展，为公司股东带来相应的投资回报。

4. 业务结构变动情况

本次发行后，公司业务结构将不会发生重大变化。

本次定向发行的目的是吸纳股东注入资金，提升公司整体竞争力，助力公司扭亏为盈。募集资金用于补充流动资金，进一步促进公司业务的发展，增强公司市场竞争力，改

善公司资产负债结构，提升公司生产经营的盈利水平和抗风险能力，有利于新项目的开展，为公司持续经营提供更强的资金保障。本次定向发行后，不会导致公司主营业务发生变化。

5. 公司控制权变动情况

本次发行前后，公司实际控制人未发生变动，第一大股东发生变动。本次发行不构成挂牌公司收购，本次股票发行完成后公司控制权未发生变化。

本次定向发行前，公司第一大股东为产业集团，其持股比例为 37.54%；公司第二大股东为生态集团，其持股比例为 17.01%；公司实际控制人为桂林市国资委，实际控制公司 54.55%的股权。本次发行后，公司第一大股东变更为生态集团，其持股比例变为 40.06%；公司第二大股东变更为产业集团，其持股比例变为 27.12%；公司实际控制人仍为桂林市国资委，其实际控制公司的股权变为 67.17%。

本次发行前后，公司实际控制人未发生变动，本次发行完成后公司控股股东将变更为生态集团。

6. 董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

序号	股东姓名	任职情况	发行前持股数量（股）	发行前持股比例	发行后持股数量（股）	发行后持股比例
1	张勇	监事	546,979.00	1.75%	546,979.00	1.27%
2	曾繁荣	董事、总经理	490,000.00	1.57%	367,500.00	0.85%
3	肖时伟	职工代表监事	135,800.00	0.44%	135,800.00	0.31%
合计			1,172,779.00	3.76%	1,050,279.00	2.43%

注：“本次发行前，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据审议本次股票定向发行的股东大会股权登记日即 2025 年 11 月 21 日中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《全体证券持有人名册》填列。

根据公司 2025 年 12 月 31 日披露的《关于股东持股情况变动的提示性公告》，2025 年 12 月 30 日，蒋 (man) 德通过竞价交易方式买入 122,500 股，蒋 (man) 德持有公司股份数量由 2,660,000 股增加为 2,782,500 股。曾繁荣出售 122,500 股，曾繁荣持有公司股份数量由 490,000 股减少为 367,500 股。

“本次发行后，前十名股东持股数量、持股比例及股票限售情况”是依据股权登记日的股东情况、前述股权转让情况及本次发行的数量情况进行计算。

（三）发行后主要财务指标变化

项目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2023年度	2024年度	2024年度
每股收益（元/股）	-0.13	-0.08	-0.06
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）	0.79	0.70	0.79
资产负债率	55.30%	56.41%	45.46%

三、非现金资产认购情况/募集资金用于购买资产的情况

本次发行不涉及非现金资产认购，不涉及募集资金用于购买资产。

四、特殊投资条款

本次发行不涉及特殊投资条款。

五、定向发行有关事项的调整情况

本次发行涉及定向发行有关事项的调整。

2025年11月11日，公司在全国中小企业股份转让系统官网披露了《桂林鲁山墙材股份有限公司股票定向发行说明书》（公告编号：2025-071）。根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于本次股票定向发行说明书的审查关注事项要求，公司对部分内容进行了更新修订，2025年12月12日，披露了《桂林鲁山墙材股份有限公司股票定向发行说明书（修订稿）》（公告编号：2025-079），修订内容使用楷体加粗显示。

上述修订内容不涉及发行对象、认购价格、认购数量、募集资金用途等要素的改变，相关发行事项无重大调整，无需重新履行审议程序。

六、 有关声明

本公司或本人承诺本发行情况报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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

实际控制人：桂林市人民政府国有资产监督管理委员会



控股股东（盖章）：桂林产业发展集团有限公司



法定代表人（签名）：

骆骁

桂林鲁山墙材股份有限公司（盖章）：

2026年1月12日

七、 备查文件

- (一) 《股票定向发行认购公告》
- (二) 《股票定向发行认购结果公告》
- (三) 《验资报告》
- (四) 《募集资金三方监管协议》