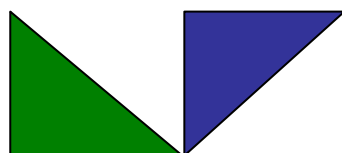


山东鲁丰铝箔股份有限公司

Shandong Loften Aluminium Foil Co.,Ltd.

(山东省博兴县高新技术工业园)



LOFTEN

首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人(主承销商)



国信证券股份有限公司

(深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 - 26 层)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股(A股)	本次拟发行股数	1,950万股
每股面值	人民币1.00元	发行价格	【●】元/股
发行后总股本	7,750万股	预计发行日期	【●】年【●】月【●】日

一、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

二、本次发行对象

符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所证券账户的投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

三、本次发行前股东所持股份的流通限制、对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东和实际控制人于荣强先生(持有本公司股份3,915.50万股，占本次发行前公司总股本的67.50%)、公司股东博兴县银河投资有限公司(持有本公司股份299.50万股，占本次发行前公司总股本的5.16%)及洪群力等31名自然人(共持有本公司股份585万股，占本次发行前公司总股本的10.10%)承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购所持有的股份。

公司股东北京汇泉国际投资有限公司(持有本公司股份700万股，占本次发行前公司总股本的12.07%)和董子春(持有本公司股份300万股，占本次发行前公司总股本的5.17%)承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购所持有的股份。

同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东于荣强、洪群力、庞树正、高向民、黎屏、卢宪娥、冯振吉、郭茂秋、王连永、柳青波、赵俊祥承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

招股说明书签署日：2009年11月3日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者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《证券法》的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本5,800万股,本次拟发行1,950万股流通股,发行后公司总股本7,750万股,均为流通股。

公司控股股东和实际控制人于荣强先生(持有本公司股份3,915.50万股,占本次发行前公司总股本的67.50%)、公司股东博兴县银河投资有限公司(持有本公司股份299.50万股,占本次发行前公司总股本的5.16%)及洪群力等31名自然人(共持有本公司股份585万股,占本次发行前公司总股本的10.10%)承诺:自公司股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理所持有的公司股份,也不由公司回购所持有的股份。

公司股东北京汇泉国际投资有限公司(持有本公司股份700万股,占本次发行前公司总股本的12.07%)和董子春(持有本公司股份300万股,占本次发行前公司总股本的5.17%)承诺:自公司股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理所持有的公司股份,也不由公司回购所持有的股份。

同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东于荣强、洪群力、庞树正、高向民、黎屏、卢宪娥、冯振吉、郭茂秋、王连永、柳青波、赵俊祥承诺:在前述锁定期结束后,在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的25%;离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。

上述承诺期限届满后,相关股份可以上市流通和转让。

二、根据公司2007年12月25日召开的2007年第二次临时股东大会决议,本次股票发行前公司滚存的未分配利润全部由本次股票发行后的新老股东共享。

三、报告期内重要税收优惠政策变动对公司净利润的影响

报告期内,本公司享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策。根据博地税函[2007]27号、28号、35号文,本公司2007年度实际抵免所得税额为1,614.03万元。2007年,公司利润总额4,729.18万元,净利润4,719.16万元。

2008年5月16日,国家税务总局下发国税发(2008)52号通知,自2008年1月1

日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。从2008年开始，本公司新增国产设备投资不能再抵免企业所得税。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）铝锭价格波动的风险

报告期内，本公司专业从事铝板带箔产品的生产与销售，本公司原材料及产品的价格均随基本金属铝锭价格的波动而波动。如果铝锭价格出现大幅波动，对本公司的营业收入、营业成本、毛利率、净利润、流动资金均有较大的影响。

（二）出口业务的风险

目前，出口业务为本公司重要的利润来源，出口业务的波动将对本公司经营业绩构成较大影响。

全球金融危机发生后，反倾销等贸易保护政策在全球范围内频繁出现。2009年，欧盟委员会对原产于中国的铝箔产品征收反倾销税，对本公司在欧盟的部分出口业务构成不利影响。

本公司生产所需的原材料全部在国内采购，铝锭采购价格基本为国内现货市场价格，铝箔坯料采购价格基本按照“上海长江市场铝锭价格+加工费”方式计价，而本公司出口销售按照“伦敦金属交易所铝锭价格+加工费”方式计价。国内外市场铝锭比价关系的变化对本公司出口业务盈利空间有较大影响。在原材料及产品加工费基本稳定的情况下，如果国外铝锭价格长期高于国内铝锭价格，本公司出口业务盈利空间将会扩大，反之盈利空间将会缩小。

（三）出口退税政策变化风险

根据《中华人民共和国进出口税则》，公司出口的铝箔产品适用国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收政策。2009年6月1日前，本公司铝箔产品适用的退税率为13%。2009年6月1日，为扶持国内铝箔生产企业，鼓励出口，本公司铝箔产品适用的退税率提高为15%。如果未来国家根据宏观经济政策或产业政策再次调整铝箔产品的出口退税率，本公司的盈利能力将会受到影响。

目 录

第一节	释义	9
第二节	概览	12
一、	发行人简介	12
二、	控股股东和实际控制人	14
三、	发行人主要财务数据及主要财务指标	14
四、	本次发行基本情况	15
五、	募集资金用途	15
第三节	本次发行概况	17
一、	本次发行的基本情况	17
二、	本次发行新股的有关当事人	18
三、	与本次发行上市有关的重要日期	20
第四节	风险因素	21
一、	铝锭价格波动风险	21
二、	出口业务的风险	23
三、	出口退税政策变化的风险	25
四、	募集资金投资项目风险	25
五、	财务风险	27
六、	市场竞争的风险	28
七、	生产线运转的风险	29
八、	汇率波动风险	29
九、	核心技术人员和关键管理人员的风险	30
十、	管理风险	30
第五节	发行人基本情况	31
一、	发行人基本情况	31
二、	发行人改制设立情况	31
三、	发行人的“五分开”情况及独立经营能力	34

四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	35
五、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性	43
六、公司股东结构和组织结构	45
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况	58
八、发行人股本情况	65
九、发行人员工及社会保障情况	67
十、持有发行人 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺	68
第六节 业务与技术	70
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	70
二、发行人所处行业基本情况	70
三、发行人在行业中的竞争地位	87
四、发行人主营业务的具体情况	93
五、发行人主要固定资产及无形资产情况	104
六、发行人生产技术和研发情况	107
七、发行人主要产品质量控制情况	109
第七节 同业竞争与关联交易	111
一、同业竞争情况	111
二、关联方及关联交易	112
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	125
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	125
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 ...	131
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排	132
四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬及独立董事津贴制度	132
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	133
六、最近三年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况	134
七、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关联关系	136
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	136
第九节 公司治理	137
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	137

二、公司的规范运作情况	148
三、发行人最近三年及一期资金占用及对外担保情况	148
四、公司内部控制制度的情况	149
第十节 财务会计信息	150
一、财务报表及其审计意见	150
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	167
三、会计政策、会计估计和前期差错	167
四、分部信息	183
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	185
六、主要资产情况	186
七、主要负债情况	187
八、报告期内所有者权益变动情况	187
九、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动	188
十、期后事项、或有事项及其他重要事项	188
十一、主要财务指标	188
十二、盈利预测	191
十三、历次资产评估情况	191
十四、历次验资情况	192
十五、备考利润表	192
十六、鲁丰制品 2006 年利润表	193
十七、鲁丰制品三年及一期财务报表	194
第十一节 管理层讨论与分析	203
一、财务状况分析	203
二、盈利能力分析	218
三、重大资本性支出分析	248
四、关于对外担保情况的说明	253
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	253
第十二节 业务发展目标	255
一、发展战略和经营目标	255
二、业务发展规划	255
三、发展计划实施的条件、困难及与现有业务的关系	257

第十三节 募集资金运用	258
一、募集资金运用计划	258
二、募集资金投资项目简介	259
三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响	274
第十四节 股利分配政策	277
一、股利分配政策	277
二、报告期内的股利分配情况	278
三、本次发行前未分配利润的分配政策	278
四、本次发行后首个盈利年度的股利分配计划	278
第十五节 其他重要事项	279
一、信息披露制度及投资者服务计划	279
二、重要合同	281
三、对外担保事项	293
四、重大诉讼或仲裁事项	294
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	295
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	295
保荐人(主承销商)声明	296
发行人律师声明	297
会计师事务所声明	298
资产评估声明	299
验资机构声明	300
第十七节 备查文件	301
一、备查文件目录	301
二、查阅时间和查阅地点	301

第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、常用词语

本公司、公司、鲁丰铝箔、发行人	指	山东鲁丰铝箔股份有限公司
公司股东大会	指	山东鲁丰铝箔股份有限公司股东大会
公司董事会	指	山东鲁丰铝箔股份有限公司董事会
公司监事会	指	山东鲁丰铝箔股份有限公司监事会
《公司章程》	指	山东鲁丰铝箔股份有限公司章程
股票、A股、新股	指	本公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	本公司本次拟向社会公开发行 1,950 万股 A 股的行为
国信证券、保荐人、主承销商	指	国信证券股份有限公司
大信所、审计机构	指	大信会计师事务所有限公司
金杜所、发行人律师	指	北京市金杜律师事务所
民信所、评估机构	指	中京民信(北京)资产评估有限公司
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
鲁丰工业	指	山东鲁丰铝箔工业有限公司，公司的前身
鲁丰制品	指	山东鲁丰铝箔制品有限公司，公司的全资子公司

鲁申铝材	指	上海鲁申铝材有限公司，公司的全资子公司
瑞丰铝板	指	博兴县瑞丰铝板有限公司，公司的全资子公司
润丰铝箔	指	青岛润丰铝箔有限公司，瑞丰铝板的控股子公司
投资担保中心	指	博兴县中小企业投资担保中心，鲁丰制品参股的单位
鲁丰工贸	指	山东鲁丰工贸有限公司，鲁丰制品的前身
银河投资	指	博兴县银河投资有限公司，公司股东
汇泉投资	指	北京汇泉国际投资有限公司，公司股东
报告期	指	2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-9 月的会计期间
元	指	人民币元
二、专用词语		
铝板带箔	指	铝板、铝带、铝箔的统称，经过加工而成片状的铝产品通常称为铝板，厚度大于 0.2mm 铝卷材通常称为铝带，厚度小于 0.2mm 的铝卷材通常称为铝箔
厚箔	指	厚度大于或等于 0.1mm 且小于 0.2mm 的铝箔
单零铝箔	指	厚度大于或等于 0.01mm 且小于 0.1mm 的铝箔
双零铝箔	指	厚度小于 0.01mm 的铝箔
大卷铝箔	指	经铝箔轧机轧制而成的宽度与长度较大的铝箔卷
小卷铝箔	指	由大卷铝箔经分切、包装而成的宽度与长度较小的铝箔卷
铝箔坯料	指	铸轧铝板材、冷轧铝卷材等生产铝箔所需的铝加工材料
热轧	指	将金属加热到再结晶温度以上进行的压延轧制过程
冷轧	指	不对金属进行加热，在再结晶温度以下的压延轧制过程
铸轧	指	令熔融的铝液直接通过旋转的结晶器而直接生产出板带产品的制作过程
连铸连轧	指	由连铸机生产出高温无缺陷坯，无需清理和再加热(但需经过短时均热和保温处理)而直接轧制成材，把“铸”和“轧”直接连成一条生产线的工艺流程

退火	指	把金属加热到适当温度，保温一定时间，然后缓慢冷却，以获得接近平衡组织的热处理工艺
热连轧	指	用连铸板坯或初轧板坯作原料，经步进式加热炉加热，高压水除鳞后进入粗轧机，粗轧料经切头、尾，再进入精轧机，实施计算机控制轧制，终轧后即经过层流冷却和卷取机卷取的生产工艺
双合/叠轧	指	把两张铝箔中间加上润滑油，然后合起来进行轧制的方法
美国 FDA 认证	指	美国食品和药品管理局 (Food and Drug Administration) 认证，是食品和药品包装用铝箔通往北美市场的通行证
GB/T	指	中华人民共和国国家标准
YS/T	指	中华人民共和国有色金属行业标准
SHFE	指	Shanghai Future Exchange 上海期货交易所
LME	指	London Metal Exchange 伦敦金属交易所
长江现货价格	指	长江有色金属现货市场铝锭现货价格
ISO9001	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化的标准之一
ISO14001	指	国际环境管理标准体系
安泰科	指	安泰科信息开发有限公司

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

(一)概况

公司名称：山东鲁丰铝箔股份有限公司

英文名称：Shandong Loftan Aluminium Foil Co.,Ltd.

法定代表人：于荣强

注册资本：5,800 万元

成立日期：2000 年 8 月 11 日

注册地址：山东省博兴县高新技术工业园

办公地址：山东省博兴县滨博大街 1568 号

经营范围：板带箔生产、加工、销售；出口本企业自产的板带箔产品，进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件(凭自营进出口权登记证书经营)；不锈钢板、镀锌板的销售。

(二)主营业务情况

自设立以来，本公司一直专注于高品质铝板带箔的开发、生产和销售。

2000 年设立时，本公司仅拥有 1 台铝箔生产线。经过多年的发展，本公司已从一家生产规模较小，产品品种较单一的铝箔生产企业，逐步成长为一家大型综合性铝板带箔生产企业。目前，本公司拥有 5 条铸轧生产线、1 条冷轧生产线、4 条铝箔生产线、1 条铝箔涂层生产线，铝箔综合生产能力达 4 万吨/年、铝板带生产能力 5 万吨/年，技术实力及装备水平居行业领先地位。

目前，本公司主要产品为家用铝箔、药用铝箔。本公司所生产的产品已出口到欧洲、北美洲、澳大利亚、中东、东南亚、香港、台湾等多个国家和地区。2007年，根据中国有色金属加工工业协会统计，本公司药用铝箔产量全国排名第一，家用铝箔产量全国排名第二。

2005年5月，本公司生产的双零铝箔被列入国家火炬计划项目。2006年7月，本公司铝箔产品作为食品药品包装材料通过美国FDA认证。2006年8月，本公司被山东省科学技术厅认定为高新技术企业。2006年11月，本公司自主研发的“单面光冷成型复合药用铝箔”被国家科技部、国家商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环保总局认定为重点新产品。2006年12月，本公司“鲁丰”牌铝箔被山东省质量技术监督局认定为山东省名牌产品。2008年3月，本公司在中铝网(<http://www.cnal.com>)“中国铝行业2007年度十佳厂商评选”中获得“2007年度十佳铝箔厂商”称号。2008年9月，本公司“鲁丰及图”商标被山东省工商行政管理局评定为山东省著名商标。

目前，本公司已通过ISO9001国际质量管理体系认证与ISO14001国际环境管理体系认证。

(三)公司核心竞争优势

本公司的核心竞争优势在于：充分发挥民营企业机制灵活的特点，聚集了大批国内优秀的铝板带箔专业技术人才，具备丰富的生产管理经验和强大的产品研发能力；通过持续的自主技术开发，公司设备使用效率和产品成品率长期保持行业领先水平，综合生产成本优势明显。

(四)公司设立情况

本公司系经山东省滨州市工商行政管理局核准，由山东鲁丰铝箔工业有限公司整体变更设立的股份有限公司。2007年9月17日，公司取得了整体变更后《企业法人营业执照》，注册号3716002801111。

(五)公司股权结构

本次发行前，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股比例	持有股份(万股)
1	于荣强	67.50%	3,915.50
2	北京汇泉国际投资有限公司	12.07%	700.00
3	董子春	5.17%	300.00
4	博兴县银河投资有限公司	5.16%	299.50
5~35	洪群力等 31 位自然人	10.10%	585.00
	总计	100.00%	5,800.00

二、控股股东和实际控制人

本公司控股股东、实际控制人为自然人于荣强，本次发行前于荣强持有公司股份 3,915.50 万股，占本次发行前公司总股本的 67.50%，占本次发行后公司总股本的 50.52%。

三、发行人主要财务数据及主要财务指标

经大信所审计，公司最近三年及一期主要财务数据如下：

(一)合并资产负债表主要数据

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产	571,215,718.83	313,384,193.53	247,011,624.53	231,802,912.38
非流动资产	573,791,880.50	403,170,044.97	330,040,491.86	195,884,630.04
资产合计	1,145,007,599.33	716,554,238.50	577,052,116.39	427,687,542.42
流动负债	653,122,304.06	470,776,072.70	331,605,571.40	303,796,775.31
非流动负债	272,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
负债合计	925,122,304.06	517,526,072.70	399,605,571.40	344,137,397.50
归属于母公司所有者的权益	219,885,295.27	199,028,165.80	168,679,456.77	76,509,290.37
股东权益合计	219,885,295.27	199,028,165.80	177,446,544.99	83,550,144.92

(二)合并利润表主要数据

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业总收入	581,400,341.37	827,249,140.79	743,395,364.27	512,570,413.95
营业利润	29,376,438.41	42,183,187.01	47,407,407.96	24,564,016.26
利润总额	29,085,261.65	41,754,187.01	47,291,815.53	24,651,534.08
净利润	20,963,030.72	30,357,199.60	47,191,582.21	15,615,337.81
归属于母公司所有者的净利润	20,963,030.72	30,340,919.06	45,465,348.54	16,575,562.56

(三)合并现金流量表主要数据

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,665,750.75	116,071,422.90	-5,158,491.53	-12,977,867.17
投资活动产生的现金流量净额	-316,407,481.22	-85,329,101.91	-147,239,313.15	-56,102,665.87
筹资活动产生的现金流量净额	329,372,221.08	17,159,393.35	147,572,167.25	112,059,341.94
现金及现金等价物净增加额	-3,725,875.57	47,866,790.63	-5,146,948.29	42,642,398.73

(四)主要财务指标

指 标	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	0.87	0.67	0.74	0.76
速动比率	0.68	0.49	0.57	0.65
母公司资产负债率(%)	76.35	72.70	70.06	80.40
指 标	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
总资产周转率(次)	0.62	1.28	1.48	1.55
应收账款周转率(次)	6.24	10.96	9.05	11.18
存货周转率(次)	4.67	9.98	13.64	17.43
销售毛利率(%)	15.75	14.16	14.73	13.44
加权平均净资产收益率(%)	10.01	16.50	42.31	24.30
基本每股收益(元)	0.36	0.52	0.90	0.35

四、本次发行基本情况

根据本公司 2007 年第二次临时股东大会及第一届董事会第三次会议决议，本公司本次向符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所证券账户的投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行每股面值 1 元的人民币普通股 1,950 万股。本次发行的保荐人(主承销商)为国信证券，承销方式为余额包销。

五、募集资金用途

本次发行募集资金计划全部投入以下项目：

序号	项 目	投资金额(万元)
1	年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目	16,766
2	年产 3 万吨铝箔生产线项目	16,570
合计	--	33,336

募集资金到位前，上述项目由公司根据市场形势适当利用自有资金或银行贷款先期投入，募集资金到位后将优先抵补募集资金到位前用于该项目的自有资金

或偿还该项目的银行贷款。

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求,公司将通过自筹资金解决;如果所筹资金超过拟投资项目所需,多余部分公司将用于补充流动资金。

关于本次发行募集资金投向的具体内容请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”部分相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一)本次发行的一般情况

1. 股票种类：人民币普通股(A股)
2. 每股面值：1.00 元
3. 发行数量：1,950 万股，占发行后总股本的 25.16%
4. 发行价确定方法：通过向询价对象询价的方式确定发行价格
5. 每股发行价格：【●】元
6. 市盈率：【●】倍(发行价格除以每股收益，每股收益按照公司 2009 年度经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)
7. 市净率：【●】倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
8. 发行前每股净资产：【●】元(截至 2009 年 12 月 31 日经审计的全面摊薄每股净资产)
9. 发行后每股净资产：【●】元(截至 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本)
10. 发行方式：本次发行采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。
11. 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立证券账户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
12. 承销方式：余额包销

(二)募集资金及发行费用概算

1. 本次发行计划募集资金总额：33,336 万元

2. 本次发行费用概算

承销及保荐费用：1,500 万元

审计、验资费用：150 万元

律师费用：110 万元

资产评估费用：25 万元

路演推介费用：50 万元

上网发行费用：本次发行实际募集资金总额的 3.5‰

股票登记费用：本次发行实际募集资金总额的 0.4‰

3. 本次发行预计募集资金净额：约【●】万元

二、本次发行新股的有关当事人

(一) 发行人：山东鲁丰铝箔股份有限公司

法定代表人：于荣强

住所：山东省博兴县高新技术工业园

邮编：256500

电话：0543-2161727

传真：0543-2161727

联系人：庞树正 王连永

(二) 保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市红岭中路 1102 号国信证券大厦 16-26 楼

电话：021-60933180

传真：021-60893207

保荐代表人：胡剑飞 董宇

项目协办人：胡小娥

项目经办人：刘兴华 王英娜 王亮亮 杨济云

(三) 发行人律师：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层

邮编：100022

电话：010-58785588

传真：010-58785544

经办律师：刘延岭 花雷

(四) 审计、验资机构：大信会计师事务所有限公司

负责人：吴卫星

住所：湖北武汉市中山大道 1166 号金源世界中心大厦 7-8 楼

邮编：430013

电话：027-82814094

传真：027-82816985

经办注册会计师：李洪 张立

(五) 资产评估机构：中京民信(北京)资产评估有限公司

负责人：周国章

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1506 室

邮编：100088

电话：027-82787963

传真：027-82771642

经办资产评估师：李涛 刘章红

(六) 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

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

(七) 保荐人(主承销商)收款银行：工商银行深圳市分行深港支行

户名：国信证券股份有限公司

账号：4000029119200021817

(八)申请上市证券交易所：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：0755-82083164

与本次发行有关的各中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

(一)询价推介时间：2010 年【●】月【●】日～2010 年【●】月【●】日

(二)定价公告刊登日期：2010 年【●】月【●】日

(三)申购日期和缴款日期：2010 年【●】月【●】日

(四)股票上市日期：2010 年【●】月【●】日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、铝锭价格波动风险

报告期内,本公司专业从事铝板带箔产品的生产与销售。2009年,本公司铸轧车间和冷轧车间投产。两车间投产之前,本公司对外采购的主要原材料为铝板带。两车间投产之后,本公司已具备经铸轧、冷轧工序加工生产铝板带的能力,本公司对外采购的主要原材料已逐步变为生产铝板带所需的铝锭。

2006年、2007年、2008年公司主要外购原材料为铝板带,2009年公司的主要外购原材料变为铝锭及铝板带。2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-9月,原材料成本占同期公司主营业务成本的比例分别为90.94%、93.99%、94.28%及86.34%,其中:铝板带占主营业务成本的比例分别为90.94%、93.99%、94.28%、23.56%,铝锭占主营业务成本的比例分别为0%、0%、0%、62.78%。

在铝加工产业链上,铝板带箔等铝深加工产品的价格均受铝锭价格波动的影响。因此,铝锭价格的波动对本公司生产经营的影响主要体现在以下几个方面:

(一)对营业收入及营业成本的影响

目前,铝板带箔加工行业采购原材料及销售产品普遍采用“铝锭价格+一定水平加工费”的计价方法。在市场供需状况及生产技术水平未发生变化的情况下,铝板带箔加工企业的原材料及产品的加工费水平相对稳定,不会发生大的波动。与之相比,铝锭价格则波动较为频繁,从而带动公司产品及原材料的价格随之波动。在原材料采购及产品销售规模相同、加工费水平不变的情况下,铝锭价格波动将导致公司营业收入和营业成本发生同方向、同幅度的波动。

如果铝锭价格上涨,将会带动铝板带箔产品价格上涨,导致公司营业收入及营业成本发生同方向、同幅度的上涨。如果铝锭价格下跌,将会带动铝板带箔产

品价格下降，导致公司营业收入和营业成本发生同方向同幅度的下降。

(二)对毛利率的影响

本公司采购原材料及销售产品一般均采用“铝锭价格+一定水平加工费”的计价方法，因此本公司单位产品的毛利主要来自于单位产品加工费与所消耗原材料加工费的差，与铝锭价格关联度较低。在公司原材料及产品加工费水平相对稳定，从而公司营业毛利也相对稳定的情况下，铝锭价格上涨将会导致公司营业收入增大，使以营业收入为基数计算出的毛利率下降；反之，铝锭价格下跌将会导致公司营业收入降低，使公司毛利率上升。

(三)对净利润的影响

在市场供需状况及生产技术水平未发生变化的情况下，铝板带箔加工企业的原材料及产品的加工费水平相对稳定，铝锭价格的日常波动不会影响到公司单位产品的毛利水平。

但是，如果铝锭价格发生剧烈波动，还是会影响本公司的净利润水平。如果铝锭价格出现快速下跌，带动下游铝加工产品的价格快速下跌，将会严重干扰最终消费者的市场预期和采购计划，从而影响到公司订单的稳定和业绩的实现，导致公司净利润下降。如果铝锭价格上涨幅度过大，将严重影响到铝板带箔产品的市场需求，使公司无法将因铝锭价格上涨增加的成本全部向下游转嫁，公司所销售铝板带箔产品的加工费水平将会被压缩，导致公司净利润下降。

(四)对流动资金的影响

铝锭价格上涨，将导致公司原材料及产品价格上涨，使公司存货占用更多的流动资金，增加公司流动资金压力。铝锭价格下跌，将导致公司原材料及产品价格下跌，使公司存货对流动资金的占用减少，减轻公司流动资金压力。

综上所述，稳定的铝锭价格对本公司的生产经营最为有利。2008年，全球金融危机逐步扩散至实体经济，国内外铝锭价格也受其影响出现历史罕见的大幅下跌。2009年，随着全球经济的逐步复苏，铝锭价格出现企稳回升的走势。铝锭价格波动对本公司经营业绩影响的具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”中“二、盈利能力分析”之(四)铝锭价格波动对公司经营的

影响”部分相关内容。

二、出口业务的风险

自 2005 年起，本公司产品开始进入国外市场，出口业务收入逐年快速增长。近年来，本公司出口业务拓展顺利，出口收入增长迅速并务成为本公司重要的利润来源。2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-9 月，出口收入占本公司营业收入的比重分别为 29.33%、52.11%、50.40%、41.59%。因此，出口业务的波动将对本公司经营业绩构成较大影响，具体如下：

（一）国际贸易政策的不确定性

全球金融危机发生后，部分国家或地区为保护本国经济和就业，开始采取种种措施限制进口，反倾销等贸易保护政策在全球范围内频频出现。

2009 年 4 月 8 日，欧盟委员会对原产于中国、亚美尼亚和巴西的铝箔作出反倾销初裁，征收临时反倾销税。在中国的铝箔生产企业中，美铝(上海)铝业有限公司、美铝渤海铝业有限公司、本公司、镇江鼎胜铝业有限公司获分别裁决，适用反倾销税率分别为 10.70%、10.70%、28.30%和 31.90%，其他企业的适用反倾销税率全部为 42.90%的临时反倾销税。临时反倾销税的征收时间自 2009 年 4 月至 10 月，所涉及的产品主要为大卷铝箔产品。

2009 年 9 月 24 日，欧盟委员会对上述反倾销调查作出终裁，美铝(上海)铝业有限公司、美铝渤海铝业有限公司、本公司、镇江鼎胜铝业有限公司适用反倾销税率分别降为 6.40%、6.40%、20.30%和 24.20%，其他企业适用反倾销税率降为 30.00%。

2008 年，本公司出口铝箔产品约 16,600 吨，出口收入 41,693.80 万元，其中：向欧盟出口大卷铝箔产品约 8,500 吨，全部在上述反倾销产品规格范围内，出口收入约 20,505.90 万元，营业毛利约 3,362.97 万元，占同期公司出口业务营业毛利的 49.18%，占公司主营业务整体毛利的 28.09%。此外，2008 年本公司还向欧盟出口小卷铝箔产品约 1,250 吨，出口收入约 4,101.18 万元，不在上述反倾销产品规格范围内。

面对这一不利的市场局面，本公司充分发挥了产品线完整、产能调整灵活的

特点，积极调整产品结构，由直接向欧洲市场出口大卷铝箔，改为将大卷铝箔深加工成小卷家用铝箔后出口，同时扩大包括容器铝箔、电子铝箔、热封铝箔等其他产品的销售，积极开拓中东、美洲等非欧盟国际市场及国内市场，取得积极成果。2009 年第一、第二、第三季度，本公司出口销售收入分别为 9,532.60 万元、6,014.79 万元、8,631.88 万元，说明本公司已经逐步摆脱了欧盟反倾销带来的不利影响，出口销售迅速回升。

随着全球经济的逐步复苏，国际间贸易政策和贸易关系将逐步趋于正常，本公司的出口业务环境将逐步稳定。

(二)出口产品价格波动

本公司生产所需的原材料全部在国内采购，对铝锭基本按照国内现货市场价格采购，对铝板带基本按照“上海长江市场铝锭价格+加工费”方式计价，本公司出口销售则按照“伦敦金属交易所铝锭价格+加工费”的方式计价，因此国内外铝价的差异成为影响本公司出口业务盈利水平的重要因素。

2008 年以来，受全球金融危机影响，国内外铝价均出现大幅波动，其中国外铝价波动要大于国内铝价波动，导致国内外铝锭比价关系也随之发生变化。2008 年 10 月之前，伦敦金属交易所铝价长期高于我国国内铝价，在加工费水平一定的情况下，本公司出口业务盈利能力要好于内销业务；2008 年 10 月之后，伦敦铝价低于我国国内铝价，出口业务的赢利空间受到较大压缩。由于出口收入占本公司营业收入的比重较大，国内外铝锭比价关系的波动对本公司 2009 年上半年业绩有较大影响。随着全球经济的复苏，国内外铝锭价差逐步缩小，并趋于稳定。

(三)国外客户的管理

本公司出口的产品主要为家用铝箔，为生活必需品，在国外发达国家有成熟稳定的消费市场。但由于海外客户对供应商的要求较高，随着公司出口业务进一步扩张，如果在新产品开发、质量控制、交货期等方面不能满足客户需求，不排除公司客户转向其他厂商采购，对本公司的经营业绩将构成不利影响。

三、出口退税政策变化的风险

根据《中华人民共和国进出口税则》，本公司出口的铝箔产品适用国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收政策。2009年6月1日前，本公司铝箔产品适用的退税率为13%，自2009年6月1日起，本公司铝箔产品适用的退税率为15%。如果未来国家根据宏观经济政策或产业政策再次调整铝箔产品的出口退税率，公司的盈利能力将会受到影响。

2007年度，本公司(母公司)收到出口退税1,536.58万元，鲁丰制品收到出口退税1,554.94万元。2008年，本公司(母公司)收到出口退税3,187.30万元，鲁丰制品收到出口退税1,684.65万元。2009年1-9月，本公司(母公司)收到出口退税3,535.81万元，鲁丰制品收到出口退税790.13万元。截至2009年9月30日，本公司合并报表无应收出口退税。2007年、2008年、2009年1-9月，本公司实际收到出口退税金额占主营业务毛利的比例分别为28.35%、40.69%、46.20%。

铝箔产业处于铝加工产业链的末段，属于对生产工艺要求很高的有色金属深加工产业，出口退税政策体现了国家对铝深加工产业的鼓励发展态度。近年来，国家多次调整出口商品的出口退税率，铝箔产品的出口退税率在2009年6月1日之前的较长时间内保持13%未变。近期，由于受金融危机影响，铝箔出口受到影响，国家为了支持铝箔产业的发展，2009年6月3日，财政部与国家税务总局下发通知，从2009年6月1日起，铝箔产品的出口退税率提高至15%。

从支持国内企业应对全球金融危机、消化国内过剩的电解铝生产能力，鼓励提高出口产品附加值的角度看，国家在短期内降低或取消铝箔产品出口退税率的可能性不大。但是长期来看，相关部门可能会根据国家产业政策及进出口贸易形势的需要，对出口退税政策进行适度调整。如果国家降低或取消铝箔产品的出口退税率，本公司的盈利能力将会受到不利影响。

四、募集资金投资项目风险

(一) 项目实施的风险

本次募集资金建设项目共需投入资金约33,336万元，涉及厂房建设、设备

购置、人员招聘与培训以及生产线调试等多个环节，对公司在项目管理、组织、实施等方面提出了较高的要求。虽然公司在近几年已积累了丰富的大型项目建设组织实施经验，并为本次募集资金项目的建设进行了大量前期准备工作，但在募集资金项目实施过程中，如出现不可抗力或突发因素，使募集资金项目实施进度受到影响，则将对公司业绩水平提升产生影响。

为抓住市场机遇，加快项目建设进度，在募集资金到位前，本公司利用自有资金和银行贷款对两个项目进行了部分先期投入。截至 2009 年 9 月 30 日，“年产 5 万吨高精度铝板带项目”已累计投资 9,824.88 万元，项目主体设备已建成投产，所生产的铝板带已成功替代原有外购铝板带，可满足本公司铝箔生产所需原材料的近 70%。该项目后续投资全部完成后，产能和产品档次将得到进一步提升。截至 2009 年 9 月 30 日，“年产 3 万吨铝箔生产线项目”已累计投资 357.50 万元，主要是土地平整及厂房基础投入，剩余投资将在募集资金到位后进行。

(二)项目技术的风险

本次募集资金投资用于生产高精度铝板带和铝箔，高精度铝板带和铝箔的大规模稳定生产对设备稳定性、生产工艺和生产管理经验丰富要求较高。但项目建成并达产后能否稳定地生产出高品质产品，不仅取决于生产工艺和装备水平，还与公司员工技术能力紧密相关。因此，如果公司员工不能熟练掌握项目技术工艺，则可能导致募集资金项目产品品质不稳定，进而影响公司募集资金项目收益。

(三)项目市场的风险

“年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目”可以向公司铝箔生产线供应铝板带，项目产品未来将主要自用，少量对外销售。依靠成本、交货期等方面的优势，项目建设完成并投产后，本公司完全具备自主生产铝板带的能力，项目效益水平将主要取决于本公司铝箔产品的产能发挥和市场情况。

“年产 3 万吨铝箔生产线项目”属于本公司现有业务的产能扩张，主要定位于高品质、高附加值的铝箔生产。虽然国内铝箔市场的快速增长和本公司对出口市场的成功开拓使本项目产品的市场空间较大，且本公司与众多大型下游厂商建立了稳定的销售关系，但如果公司在生产线产能发挥、营销网络建设以及新市场开拓等方面不能达到预计目标，则将可能导致本项目不能实现预期收益。

(四)其他不可控因素的风险

如果因气候、地质、工程管理、设备采购等原因导致项目不能按计划完工，项目将无法达到预期的收益。

如果国内外市场环境、技术工艺发展趋势、原料供应和产品价格等效益预测的假设因素发生变化，项目将无法达到预期的收益。

鉴于国内外市场对于家用铝箔和药用铝箔快速增长的旺盛需求，若公司不能够进一步筹集资金，投资扩大铝箔生产能力和保证高精度铝板带的供应，将可能导致公司生产规模难以进一步扩大，对公司把握市场机遇，充分发挥核心竞争优势，为股东创造更高回报带来不利影响。

五、财务风险

(一)短期偿债风险

报告期内，本公司资产负债率一直处于较高水平，流动比率及速动比率均处于较低水平。2006 年末、2007 年末、2008 年末及 2009 年 9 月 30 日，本公司(母公司)资产负债率分别为 80.40%、70.06%、72.70%及 76.35%，流动比率分别为 0.76、0.74、0.67 及 0.87，速动比率分别为 0.65、0.57、0.49 及 0.68。

形成上述情况的原因主要是：报告期内，本公司一直处于高速成长时期，业务规模和资产规模扩张迅速，资金需求一直较大，而银行贷款是支持公司快速发展的最主要资金来源；为抓住市场机遇，本公司通过自有资金及银行贷款对募集资金投资项目进行了先期投入，截至 2009 年 9 月 30 日已累计投入 10,182.38 万元。虽然公司银行资信良好，拥有较高的信用额度，融资能力较强，但如果公司的资产流动性下降，销售合同的付款期限大幅延长或大量销售货款不能按期收回，公司仍将面临较大的短期偿债风险。

本次公开发行股票募集资金到位后，本公司的资产负债率和短期偿债风险将大幅降低。在 2009 年 9 月末资产及负债规模的基础上，按照实际募集资金规模为 33,336 万元测算，募集资金到账后本公司资产负债率可降至 62.58%。如果募集资金到账后，本公司偿还部分先期投入募集资金投资项目的银行贷款，本公司资产负债率将能够进一步降低。

(二) 应收账款收回风险

近年来，本公司生产能力和销售规模逐年提升，应收账款规模相应增大。截至 2008 年末，本公司应收账款净额 6,380.03 万元，比 2007 年末减少 26.82%，其中出口业务形成的应收账款 3,771.69 万元，占应收账款净额的 59.12%。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司应收账款净额 12,250.73 万元，比 2008 年末增长 92.02%，其中出口业务形成的应收账款 4,741.86 万元，占应收账款净额的 38.71%。

随着公司经营规模的扩大和产业链的延长，应收账款逐步增加。如果出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将对公司的资金使用效率和经营业绩产生不利影响。

(三) 净资产收益率下降的风险

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司股东权益为 21,988.53 万元。按照计划募集资金 33,336 万元计算，本次发行完成后，公司的净资产将增至 55,324.53 万元，在短期内可能会导致公司净资产收益率有所下降。

(四) 资产抵押的风险

作为中小企业，本公司取得银行借款的重要方式是自有资产抵押。截至 2009 年 9 月 30 日，公司银行抵押借款为 23,831.16 万元，其中：短期银行抵押借款为 18,731.16 万元；长期银行抵押借款为 3,400 万元；一年内到期的长期银行抵押借款 1,700 万元。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司所拥有的面积合计为 617,173.90 m²的土地使用权中的 516,242.46m²已用于借款抵押，公司所拥有的 10 项房屋产权中的 7 项均已用于借款抵押，公司所拥有的包括 2 台铝箔轧机、1 台数控轧辊磨床、4 台退火炉、5 套工业熔炉、5 条倾斜式双驱动铸轧机生产线在内的生产设备也用于借款抵押。如果本公司不能到期偿还上述借款，借款银行可能对被抵押的资产采取强制措施，从而对本公司正常的生产经营造成影响。

六、 市场竞争的风险

据中国有色金属加工工业协会统计，2007 年，全国铝箔产量为 109.8 万吨，从事铝箔生产的企业有 140 多家，分布在 23 个省区。铝箔产量在 1 万吨以上的企业

有33家，其铝箔产量占到全国铝箔总产量的82.7%。产能较为分散，低端产品竞争较为激烈。

2008年以来，受全球金融危机的影响，我国铝箔产业中部分生产成本低、技术积累薄弱的中小型铝箔企业将无法承受市场波动的考验，被迫退出，产能及市场份额将逐步集中到有技术实力和规模效应、抗风险能力较强的龙头铝箔生产企业中。经过本次产业整合和集中，铝箔行业的整体经济效益将得到明显提升，包括本公司在内的铝箔龙头企业将拥有更大的市场空间。

七、生产线运转的风险

本公司的铝板带箔生产线主要由铸轧机、冷轧机、铝箔轧机、分卷机、退火炉、轧辊磨床等大型设备组成。上述设备的稳定运转是公司生产稳定的保障。

虽然与由粗轧机、精轧机组成连续轧制工序的多数铝箔生产线相比，本公司以4台万能铝箔轧机组成的铝箔生产线产能配置更加灵活，可最大限度的降低部分机器设备或生产环节发生故障或意外事故对产能的影响，但如果公司的机器设备或生产环节发生故障或意外事故，仍会影响公司的产能发挥，降低公司的铝箔产量，影响公司的经济效益。

八、汇率波动风险

2005年7月21日以来，我国实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，人民币呈持续升值趋势。随着出口业务规模的增长，本公司的外币资产也将随之增加，人民币对外币汇率的波动，将有可能给公司带来汇兑收益或汇兑损失。2006年、2007年、2008年及2009年1-9月，本公司发生汇兑损失分别为129.93万元、386.58万元、306.40万元、52.83万元。

为规避汇率风险，本公司在汇率政策上加强研究，积极探索化解国际市场汇率风险的方法和措施。主要措施如下：

(一)运用金融产品规避汇率风险。公司采取远期结售汇、应收账款卖断、票据保理业务等金融手段规避汇率风险，从而最大限度的减少汇兑损失。

(二)加强对外汇资金余额的跟踪管理。公司对货款收回以及外汇用款进行计

划管理，通过提高销售发货进度、缩短货款回收期、提前收汇减少外汇账户资金余额，以减少汇率损失。

(三)合理分担汇率风险。公司积极与国外高端大客户建立稳定、互信的合作关系，提高高端客户的稳定性和忠诚度，凭借公司在国际市场上的产品质量和品牌优势在产品定价权上争取主导地位，在定价时就考虑到汇率变化带来的不利影响，尽可能在销售合同中约定汇率风险承担条款。

九、核心技术人员和关键管理人员的风险

铝箔的大规模稳定生产对设备操作和生产管理经验要求较高，生产线调试及操作人员、生产管理人员对公司的生产效率和经济效益也有重要影响。上述人员的经验越丰富，公司的生产效率越高，铝箔产品的品质也越稳定。核心技术和核心技术人员是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力之所在。

在成立之初，本公司就重视引进相关技术人才，聘请具有丰富铝加工业生产经验的生产管理人员是公司能够迅速实现稳定生产的重要原因。本公司拥有高于当地平均收入水平的薪酬体系和包括核心员工持股在内的激励制度，并可提供丰富的培训机会及发展岗位，核心人员流失的可能性较小。但如果出现大量核心技术人员、技术骨干和关键管理人员离开公司的意外情形，公司的生产稳定将会受到不利影响，技术参数等公司核心技术也有可能出现泄露，对公司造成不利影响。

十、管理风险

本公司已建立了比较完善和有效的法人治理结构，具有独立健全的产、供、销体系，并根据积累的管理经验制定了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。

本次发行后，随着募集资金到位，投资项目的陆续开展，公司资产规模、原材料采购和产品销售规模将迅速扩大，如本公司现有的管理架构、管理水平及管理人员数量无法相应提升，本公司面临一定的管理风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

(一)中文名称：山东鲁丰铝箔股份有限公司

英文名称：Shandong Loften Aluminium Foil Co., Ltd.

(二)注册资本：5,800 万元

(三)法定代表人：于荣强

(四)有限公司成立日期：2000 年 8 月 11 日

有限公司整体变更为股份公司日期：2007 年 9 月 17 日

(五)注册地址：山东省博兴县高新技术工业园

办公地址：山东省博兴县滨博大街 1568 号 邮政编码：256500

(六)电话：0543-2161727 传真：0543-2161727

(七)互联网网址：<http://www.loften.com.cn>

(八)电子信箱：stock@loften.cn

二、发行人改制设立情况

(一)发行人的设立方式

本公司前身为鲁丰工业，设立于 2000 年 8 月 11 日。2007 年 8 月 17 日，经鲁丰工业股东会决议，鲁丰工业全体股东作为发起人，以其持有的鲁丰工业股权所对应的经大信所审计的截至 2007 年 3 月 31 日鲁丰工业净资产 76,834,409.79 元中的 48,000,000 元作为出资，按照 1:1 的比例折为公司股本，其余 28,834,409.79 元转入资本公积，整体变更设立股份有限公司。2007 年 9 月 2 日，公司召开创立大会。2007 年 9 月 17 日，公司在山东省滨州市工商行政管理局完成注册登记变更，并领取《企业法人营业执照》，注册号 3716002801111，

注册资本 4,800 万元。

(二)发起人

鲁丰工业整体变更设立股份有限公司时，公司共有 33 位发起人，包括 1 名法人股东和 32 名自然人股东。公司设立时，各发起人出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	于荣强	3,915.50	81.57%
2	博兴县银河投资有限公司	299.50	6.24%
3	洪群力	50.00	1.04%
4	庞树正	30.00	0.63%
5	高向民	30.00	0.63%
6	黄晓玲	30.00	0.63%
7	于永刚	30.00	0.63%
8	滕敬之	30.00	0.63%
9	于志强	30.00	0.63%
10	王璐	30.00	0.63%
11	李淑河	30.00	0.63%
12	郭茂秋	27.50	0.57%
13	王连永	27.50	0.57%
14	刘丽娟	25.00	0.52%
15	刘显峰	25.00	0.52%
16	乔向前	20.00	0.42%
17	于荣家	17.50	0.36%
18	卢宪娥	15.00	0.31%
19	黎屏	15.00	0.31%
20	阮金玲	15.00	0.31%
21	叶红	15.00	0.31%
22	冯振吉	10.00	0.21%
23	穆昱杉	10.00	0.21%
24	纪荣珍	10.00	0.21%
25	陈建军	10.00	0.21%
26	于本忠	10.00	0.21%
27	李曙光	7.50	0.16%
28	赵俊祥	7.50	0.16%
29	尹玉双	7.50	0.16%
30	柳青波	5.00	0.10%
31	邹丽妍	5.00	0.10%
32	耿燕	5.00	0.10%
33	郭书钰	5.00	0.10%
合 计		4,800.00	100.00%

(三)股份公司成立之前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，持有公司 5%以上股份的发起人为于荣强、银河投资。

公司成立前，于荣强和银河投资拥有的主要资产为对鲁丰工业的股权投资，于荣强实际从事的主要业务为经营管理本公司，银河投资未从事具体生产经营业务，其经营范围为“对外投资(自有资金对外投资)”。

(四)公司成立时所拥有的主要资产和实际从事的主要业务

股份公司成立时，公司拥有的主要资产为从鲁丰工业承继的整体资产，即拥有从事铝箔生产所需的完整的生产设备、厂房土地及相关无形资产，具备完整的采购、生产和销售系统及配套设施。

鲁丰工业设立后，公司即专注于铝箔的生产、加工、销售。整体变更设立股份公司前后，公司的主要业务及经营模式均未发生重大变化。

(五)股份公司成立后，主要发起人的主要资产和业务情况

股份公司成立前后，公司主要发起人于荣强、银河投资拥有的主要资产和所从事业务情况未发生变化。

(六)改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

股份公司设立前后，业务流程没有发生变化，公司的业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”部分相关内容。

(七)公司成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立至今，公司与主要发起人于荣强、银河投资在生产经营方面未发生过关联交易。

(八)发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是由鲁丰工业整体变更设立的股份有限公司，原鲁丰工业的资产、业务和债权、债务均由公司承继，原鲁丰工业所拥有的资产或权利的权属证书均已更名为本公司。

三、发行人的“五分开”情况及独立经营能力

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

(一)业务独立

公司拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的采购体系、生产体系、技术研发支持体系、客户服务体系与市场营销体系，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况。

(二)资产独立

公司是由鲁丰工业整体变更设立的股份公司，拥有独立完整的资产结构。变更设立后，公司依法办理了相关资产、股权的变更登记，完整拥有土地使用权、房屋、车辆等资产。

截至本招股书签署日，公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

(三)人员独立

公司成立后，建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在控股股东指派或干预高管人员任免的情形，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。公司人事及工资管理体系与控股股东完全严格分离，本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬。公司制订了严格的《员工守则》等一系列人力资源管理制度，建立了有效激励与竞争机制的薪酬福利体系，与全体员工均签订了《劳动合同》，公司劳动、人事与工资管理独立完整。

(四)财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了内部财务管理制度等内控制度。公司已在中国农业银行博兴县支行

开立了单独的银行基本账户，账号为 734901040001549。公司独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情形。公司办理了《税务登记证》，税务登记证号为：鲁税滨字 372328724984340 号，依法独立纳税。公司独立对外签订合同，不存在大股东占用公司资金、资源及干预公司资金使用的情况。

(五)机构独立

公司建立了适应其业务发展的组织机构，机构独立于控股股东。公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了较完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事制度。公司在供应、销售、财务、企管、生产等方面，设立了 13 个职能部门。公司办公场所与控股股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

综上所述，公司的业务、资产、人员、财务、机构均与控股股东完全分开，独立开展业务，具有独立面向市场的竞争力。

四、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

(一)发行人股本形成及其变化

1. 鲁丰工业设立

(1)公司设立情况

本公司前身鲁丰工业设立于 2000 年 8 月 11 日，注册资本 3,800 万元，其中：于荣强以其拥有的机器设备意大利米诺公司产“四重不可逆铝箔轧机”一台，根据博兴宏信有限责任会计师事务所博宏会评报字(2000)第 24 号《资产评估报告》评估作价 3,470 万元出资，于荣强之父于学忠以现金 330 万元出资。2000 年 8 月 7 日，博兴宏信有限责任会计师事务所出具博宏会验字(2000)第 271 号《验资报告》，对各股东的出资予以验证。

鲁丰工业设立时，各股东出资金额及出资比例如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
于荣强	3,470	91.32
于学忠	330	8.68
合 计	3,800	100.00

(2) 于荣强以机器设备出资相关情况

本公司控股股东于荣强随其家族自 20 世纪 80 年代起即开始从事金属制品及机电产品的贸易业务，熟知铝板带箔、不锈钢、镀锌板等金属制品的市场状况及相关信息。

于荣强用于出资的“四重不可逆铝箔轧机”由意大利米诺公司生产，原由湛江海威电子铝箔有限公司采购，后因该公司欠中国经济开发信托投资公司(以下简称“中经开”)债务，在该设备进入中国海关前，中经开依据法律手段将该设备扣押，并在市场上出售，用于抵偿应收湛江海威电子铝箔有限公司债权。被扣押时，该设备为全新原装未开箱设备。得知该信息后，于荣强抓住市场机会，立即同中经开取得联系，洽谈购买该设备的相关事项。

为便于同中经开进行商务谈判、签署商务合同，2000 年 4 月 20 日，于荣强与其本人控制的山东省博兴县鲁丰金属材料有限公司(以下简称“鲁丰金属材料”)签订《委托书》，委托鲁丰金属材料在完成购买该设备的商务、技术谈判后代于荣强签订并执行购买合同。购买设备所需全部资金均由于荣强支付，设备归于荣强所有。

2000 年 4 月 28 日，鲁丰金属材料与中经开签订了《设备销售合同》。由于该设备为扣押抵债物品，经双方协商，交易价格为 2,550 万元。2000 年 6 月 29 日，中经开向北京海关办理了该设备的海关报关手续。

在取得该设备后，经审慎的市场调研，于荣强拟脱离单纯的贸易业务，以此为契机转型从事实业投资，因此决定以该设备出资设立鲁丰工业。

2000 年 8 月 11 日，博兴宏信有限责任会计师事务所对该设备进行了评估，并出具了博宏会评报字(2000)第 24 号《资产评估报告书》，评估法为市价法，根据其市场购置价格及相应的进口关税、增值税、运杂费、保险费，得出其重置完全价，然后考虑其成新率，最后确定其评估值。根据北京海关文件显示，该设备进口到岸价格 291 万美元(按当期人民币汇率折算为 2,408.69 万元)，进口关税 433.56 万元，增值税 483.18 万元，按照货物到岸价格的 6%计算运杂费及保险费 144.52 万元，该设备为全新设备，成新率 100%，因此该设备评估值 3,470 万元。

鲁丰金属材料成立于 1999 年 6 月 9 日，注册资本 1,000 万元，股东为于荣强(持股 95%)、于学忠(持股 5%)，法定代表人于荣强，主要从事铝板、不锈钢等金属贸易业务。2000 年 12 月 26 日，该公司停业注销。

于荣强购买“四重不可逆铝箔轧机”所用资金、于学忠现金出资所用资金，均为各自多年从事金属制品及机电产品贸易所积累的自有资金。

2. 鲁丰工业增资

由于生产技术不够稳定，鲁丰工业设立初期盈利状况不佳，产品开发和技术改造所需资金投入较大。为满足生产经营的需要，2003 年 11 月 3 日、11 月 5 日，股东于学忠两次将自有资金投入鲁丰工业，作为股东借款供公司使用，金额分别为 250 万元和 80 万元，合计 330 万元。

2003 年 12 月 17 日，为充实公司资本金，进一步满足公司发展的资金需求，股东于学忠对鲁丰工业进行增资 1,000 万元，其中：以现金增资 700 万元人民币；于学忠与鲁丰工业签订《债权转股权协议》，协商同意将鲁丰工业应付于学忠股东借款 330 万元中的 300 万元也转为对公司的增资。自鲁丰工业设立至本次增资前，鲁丰工业处于厂区建设、设备调试和产品开发阶段，一直未产生盈利，净资产已低于注册资本。经于荣强、于学忠两位股东协议约定，本次增资金额按 1:1 的比例计入注册资本。本次增资后，鲁丰工业注册资本总额变为 4,800 万元。2003 年 12 月 18 日，山东黄河有限责任会计师事务所博兴分所出具鲁黄会博验字(2003)第 136 号《验资报告》，对增资后的注册资本予以验证。

本次增资完成后，鲁丰工业的注册资本和股权结构如下表所示：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
于荣强	3,470	72.29
于学忠	1,330	27.71
合 计	4,800	100.00

于学忠借给公司使用的资金、本次现金增资所用资金，均为其多年从事金属制品及机电产品贸易所积累的自有资金。

3. 鲁丰工业股权转让

自公司设立至本次股权转让前，鲁丰工业的股权全部由于荣强家族持有。为

完善公司治理结构及激励机制，促进公司长期健康发展，2007年8月8日，于学忠与于荣强、银河投资、洪群力、庞树正、高向民等共计32名自然人和1名法人签订《股权转让协议》，于学忠将其持有的鲁丰工业27.71%的股权全部对外转让，转让的具体情况如下：

序号	受让方名称	受让股权比例	出资额(万元)	转让价款(万元)
1	于荣强	9.28%	445.50	891.00
2	博兴县银河投资有限公司	6.24%	299.50	599.00
3	洪群力	1.04%	50.00	100.00
4	庞树正	0.63%	30.00	60.00
5	高向民	0.63%	30.00	60.00
6	黄晓玲	0.63%	30.00	60.00
7	于永刚	0.63%	30.00	60.00
8	滕敬之	0.63%	30.00	60.00
9	于志强	0.63%	30.00	60.00
10	王璐	0.63%	30.00	60.00
11	李淑河	0.63%	30.00	60.00
12	郭茂秋	0.57%	27.50	55.00
13	王连永	0.57%	27.50	55.00
14	刘丽娟	0.52%	25.00	50.00
15	刘显峰	0.52%	25.00	50.00
16	乔向前	0.42%	20.00	40.00
17	于荣家	0.36%	17.50	35.00
18	卢宪娥	0.31%	15.00	30.00
19	黎屏	0.31%	15.00	30.00
20	阮金玲	0.31%	15.00	30.00
21	叶红	0.31%	15.00	30.00
22	冯振吉	0.21%	10.00	20.00
23	穆昱杉	0.21%	10.00	20.00
24	纪荣珍	0.21%	10.00	20.00
25	陈建军	0.21%	10.00	20.00
26	于本忠	0.21%	10.00	20.00
27	李曙光	0.16%	7.50	15.00
28	赵俊祥	0.16%	7.50	15.00
29	尹玉双	0.16%	7.50	15.00
30	柳青波	0.10%	5.00	10.00
31	邹丽妍	0.10%	5.00	10.00
32	耿燕	0.10%	5.00	10.00
33	郭书钰	0.10%	5.00	10.00
合 计		27.71%	1,330.00	2,660.00

本次股权转让完成后，于学忠不再持有本公司的股份。股权受让方相关情况

请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”。

根据 2007 年 8 月 1 日大信所出具的大信审字(2007)第 0598 号《审计报告》，截至 2007 年 3 月 31 日鲁丰工业经审计的净资产为 76,834,409.79 元，每元注册资本所对应的净资产为 1.60 元。经股权转让各方协商，此次股权转让中每元注册资本对应的价格为 2 元，每元注册资本转让价格为所对应净资产的 1.25 倍。同时，鲁丰工业 2006 年经审计的净利润为 1,843.03 万元，每元注册资本所对应的净利润为 0.38 元，每元注册资本转让价格为所对应净利润的 5.21 倍。

于荣强受让上述股权所用资金为其多年从事金属制品及机电产品贸易所积累的自有资金；银河投资受让上述股权所用资金为股东投入的资本金；公司其他自然人股东受让股权所用资金，及银河投资自然人股东出资设立银河投资所用资金为各自的工薪收入或家庭收入。

截至 2007 年 8 月 8 日，于学忠已收到上述股权受让方支付的全部股权转让价款合计 2,660 万元。

本次股权转让完成后，鲁丰工业的股权结构及股东情况如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	于荣强	3,915.50	81.57%
2	博兴县银河投资有限公司	299.50	6.24%
3	洪群力	50.00	1.04%
4	庞树正	30.00	0.63%
5	高向民	30.00	0.63%
6	黄晓玲	30.00	0.63%
7	于永刚	30.00	0.63%
8	滕敬之	30.00	0.63%
9	于志强	30.00	0.63%
10	王璐	30.00	0.63%
11	李淑河	30.00	0.63%
12	郭茂秋	27.50	0.57%
13	王连永	27.50	0.57%
14	刘丽娟	25.00	0.52%
15	刘显峰	25.00	0.52%
16	乔向前	20.00	0.42%
17	于荣家	17.50	0.36%
18	卢宪娥	15.00	0.31%
19	黎屏	15.00	0.31%

20	阮金玲	15.00	0.31%
21	叶红	15.00	0.31%
22	冯振吉	10.00	0.21%
23	穆昱杉	10.00	0.21%
24	纪荣珍	10.00	0.21%
25	陈建军	10.00	0.21%
26	于本忠	10.00	0.21%
27	李曙光	7.50	0.16%
28	赵俊祥	7.50	0.16%
29	尹玉双	7.50	0.16%
30	柳青波	5.00	0.10%
31	邹丽妍	5.00	0.10%
32	耿燕	5.00	0.10%
33	郭书钰	5.00	0.10%
合 计		4,800.00	100.00%

2007年8月10日，鲁丰工业在山东省滨州市工商行政管理局完成了上述股权转让的注册登记变更手续。

4．整体变更设立股份有限公司

经2007年8月17日鲁丰工业股东会决议，鲁丰工业全体股东作为发起人，以鲁丰工业截至2007年3月31日经大信所审计的净资产76,834,409.79元中的48,000,000元作为出资，其余28,834,409.79元作为资本公积，整体变更设立股份有限公司。2007年9月2日，大信所出具了大信验字[2007]第0053号《验资报告》，对公司申请设立登记的注册资本实收情况进行了验证。

股份公司设立前后，公司股权结构未发生变化。2007年9月17日，公司在山东省滨州市工商行政管理局完成设立股份有限公司的注册登记变更手续。

湖北民信资产评估有限公司(2009年8月更名为中京民信(北京)资产评估有限公司)接受鲁丰工业的委托，对鲁丰工业的整体资产进行了评估，并于2007年8月26日出具了鄂信评报字(2007)第138号《资产评估报告》。此次评估采用资产基础法，经评估，鲁丰工业股东全部权益价值于评估基准日2007年3月31日所表现的公允价值为10,705.11万元。

5．鲁丰铝箔增资

自设立以来，本公司持续进行固定资产投入，生产规模不断扩大，公司的长

短期资金需求一直较大，资产负债率一直处于较高水平。虽然本公司资信状况良好，银行授信额度充裕，但为了降低财务费用，控制财务风险，本公司拟进行增资扩股。

2007 年 9 月 26 日，本公司 2007 年第一次临时股东大会审议并通过《关于对公司进行增资扩股的议案》，拟增资 1,000 万元。同日，本公司与汇泉投资、董子春签署《增资协议》，汇泉投资认购公司 700 万股新增股份，董子春认购公司 300 万股新增股份。经增资各方协商，此次增资价格定为 5.5 元/股。根据截至 2007 年 3 月 31 日鲁丰工业经审计的净资产 76,834,409.79 元测算，增资前公司每股净资产为 1.60 元，增资后公司每股净资产为 2.27 元，增资价格为增资后每股净资产的 2.42 倍。同时，根据鲁丰工业 2006 年经审计的净利润 1,843.03 万元测算，增资前公司每股收益为 0.38 元，增资后公司每股收益为 0.32 元，增资价格为增资后每股收益的 17.19 倍。

2007 年 9 月 26 日，大信所出具了大信验字[2007]第 0061 号验资报告对公司新增注册资本实收情况进行审验。

本次增资扩股后，本公司共募集资金 5,500 万元，其中：汇泉国际 3,850 万元，董子春 1,650 万元，全部用于补充流动资金。汇泉国际、董子春本次增资所用资金均为其各自的自有资金。

本次增资扩股后，公司注册资本增至 5,800 万元，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	所持股份(万股)	持股比例
1	于荣强	3,915.50	67.50%
2	北京汇泉国际投资有限公司	700.00	12.07%
3	董子春	300.00	5.17%
4	博兴县银河投资有限公司	299.50	5.16%
5~35	洪群力等 31 位自然人	585.00	10.10%
	总计	5,800.00	100.00%

2007 年 9 月 30 日，公司在山东省滨州市工商行政管理局完成了本次增资的注册登记变更手续。

汇泉投资和董子春的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况”中相关部

分内容。

(二)重大资产重组情况

报告期内,本公司未进行任何对本公司资产结构和业务规模构成重大影响的重大资产收购及出售行为。

为了整合公司业务资源,消除不必要的关联交易,2007年3月,本公司向关联方收购鲁丰制品51%的股权,鲁丰制品成为本公司控股子公司,2008年9月,本公司收购了鲁丰制品49%的股权,鲁丰制品成为本公司的全资子公司。具体情况请参见本节“六、公司股东结构和组织结构 (四)发行人子公司基本情况”部分相关内容。

(三)发行人设立以来股本的形成及其变化对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1. 对发行人业务的影响

自设立以来,本公司即专注于铝箔的生产、加工与销售,未发生变化。本公司设立以来的股本形成及其变化对本公司的业务没有影响。

2. 对管理层的影响

自设立以来,本公司管理层未发生重大变化。本公司设立以来的股本形成及其变化对本公司的管理层没有影响。

3. 对公司实际控制人的影响

自设立至今,本公司进行了多次股权转让及增资,但于荣强始终是公司第一大股东,并且始终担任公司执行董事或董事长。本公司设立以来的股本形成及其变化对本公司的实际控制人没有影响。

4. 对经营业绩的影响

本公司设立以来的两次增资为公司的发展壮大提供了资金支持,降低了公司的资产负债率和偿债风险,有利于公司经营业绩的稳步增长。

五、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

(一) 本公司历次验资情况

1. 鲁丰工业设立验资

2000 年 8 月 7 日,博兴宏信有限责任会计师事务所出具了博宏会验字(2000)第 271 号验资报告,对拟设立的鲁丰工业截至 2000 年 8 月 7 日止的实收资本及相关资产和负债的真实性和合法性进行了审验。该验资报告认为:

“山东鲁丰铝箔工业有限公司申请的注册资本为人民币 3800 万元。根据我们的审验,截至 2000 年 8 月 7 日止,山东鲁丰铝箔工业有限公司已收到其股东投入资本 3800 万元,其中实收资本 3800 万元,与上述投入资本相关的资产总额为 3800 万元,其中货币资金 330 万元,固定资产 3470 万元。”

2. 鲁丰工业增资验资

2003 年 12 月 18 日,山东黄河有限责任会计师事务所博兴分所出具了鲁黄会博验字(2003)第 136 号验资报告,对截至 2003 年 12 月 17 日止新增注册资本情况进行了审验。该验资报告认为:

“贵公司原注册资本为人民币 3800 万元,根据贵公司全体股东决议和修改后章程的决定,申请增加注册资本人民币 1000 万元,由于学忠于 2003 年 12 月 17 日之前缴足,变更后的注册资本为人民币 4800 万元。经我们审验,截至 2003 年 12 月 17 日止,贵公司已收到于学忠缴纳的新增注册资本合计人民币 1000 万元。以货币出资 700 万元,以债转股出资 300 万元。”

3. 股份公司设立验资

2007 年 9 月 2 日,大信所对鲁丰工业整体变更设立为股份有限公司的实收股本情况进行了审验,并出具大信验字(2007)第 0053 号验资报告。该验资报告认为:

“根据协议、章程和山东鲁丰铝箔工业有限公司股东会决议,贵公司(筹)申请登记的注册资本为人民币 48,000,000.00 元,由博兴县银河投资有限公司和于荣强、洪群力、庞树正等 32 位自然人以山东鲁丰工业有限公司 2007 年 3 月

31 日经审计的净资产 76,834,409.79 元整体变更投入。经我们审验，截至 2007 年 9 月 2 日，贵公司(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本人民币 48,000,000.00 元(大写人民币肆仟捌佰万元整)。各股东以山东鲁丰工业有限公司截至 2007 年 3 月 31 日止经审计的净资产作为出资，实际出资金额超过认缴的注册资本金额 28,834,409.79 元(大写人民币贰仟捌佰捌拾叁万肆仟肆佰零玖元柒角玖分)计入资本公积。

截至 2007 年 9 月 2 日止，贵公司(筹)与全体股东已经办理了与净资产出资有关的资产、负债交接手续，涉及相关资产权属变更登记手续正在办理中。”

4. 股份公司增资验资

2007 年 9 月 26 日，大信所对股份公司截至 2007 年 9 月 26 日止新增注册资本实收情况进行了审验，并出具大信验字(2007)第 0061 号验资报告。该验资报告认为：

“贵公司原注册资本及实收资本为人民币 4,800 万元。根据贵公司股东大会决议和修改后的章程，本次申请增加注册资本人民币 1,000 万元，由北京汇泉国际投资有限公司、董子春以每股 5.5 元对贵公司增资 1,000 万股，合计出资人民币 5,500 万元，并于 2007 年 9 月 26 日之前缴足，变更后的注册资本为人民币 5,800 万元。经我们审验，截至 2007 年 9 月 26 日止，贵公司已收到上述股东缴纳的新增注册资本人民币 1,000 万元(大写人民币壹仟万元整)，其中北京汇泉国际投资有限公司出资 700 万元，董子春出资 300 万元，出资方式均为货币资金，实际出资超过认缴注册资本部分的 4,500 万元计入贵公司资本公积。”

(二)公司设立时投入资产的计量属性

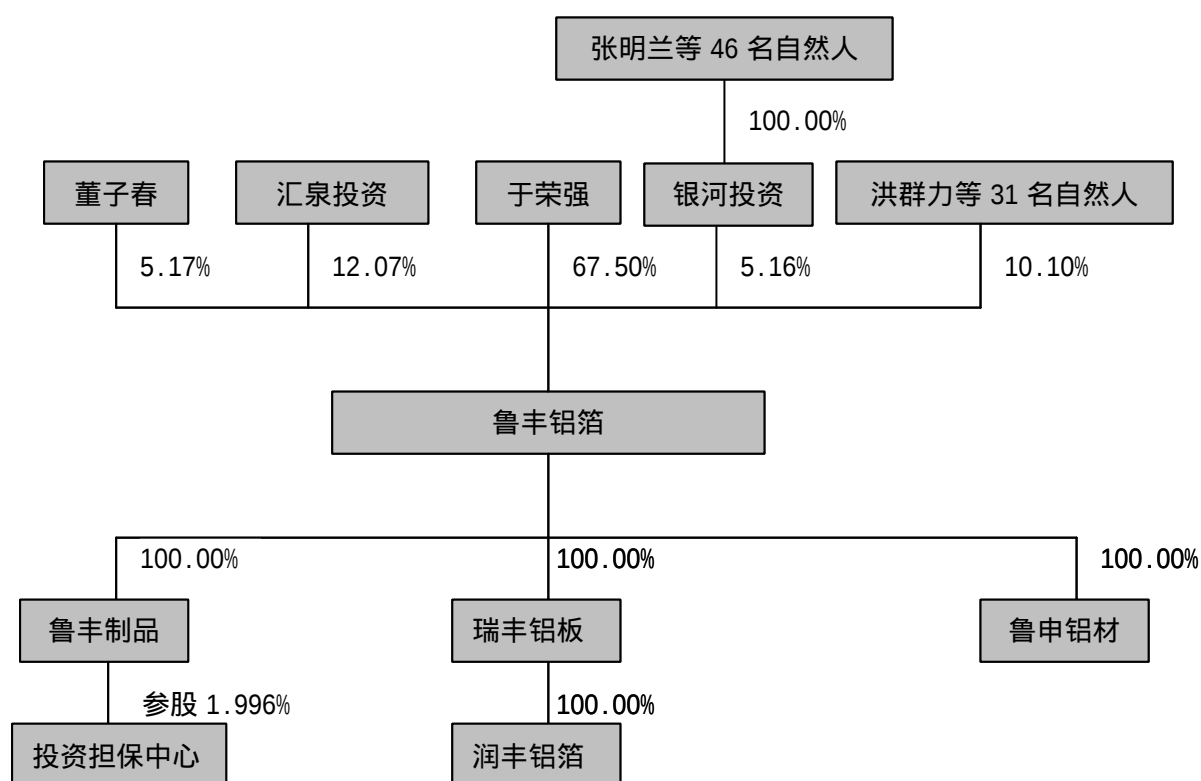
2007 年 8 月 17 日，经鲁丰工业股东会决议，鲁丰工业全体股东作为发起人，以其持有的鲁丰工业股权所对应的经大信所审计的截至 2007 年 3 月 31 日鲁丰工业净资产 76,834,409.79 元中的 48,000,000 元作为出资，按照 1:1 的比例折为公司股本，其余 28,834,409.79 元转入资本公积，整体变更设立股份有限公司。2007 年 9 月 17 日，公司完成注册登记变更手续。

2007 年 9 月 2 日，大信所对鲁丰工业整体变更设立为股份有限公司的实收

股本情况进行了审验，并出具大信验字(2007)第 0053 号验资报告。根据该验资报告，截至 2007 年 9 月 2 日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币 48,000,000.00 元，各股东以鲁丰工业截至 2007 年 3 月 31 日经审计的净资产作为出资，实际出资金额超过认缴的注册资本金额计入资本公积。

六、公司股东结构和组织结构

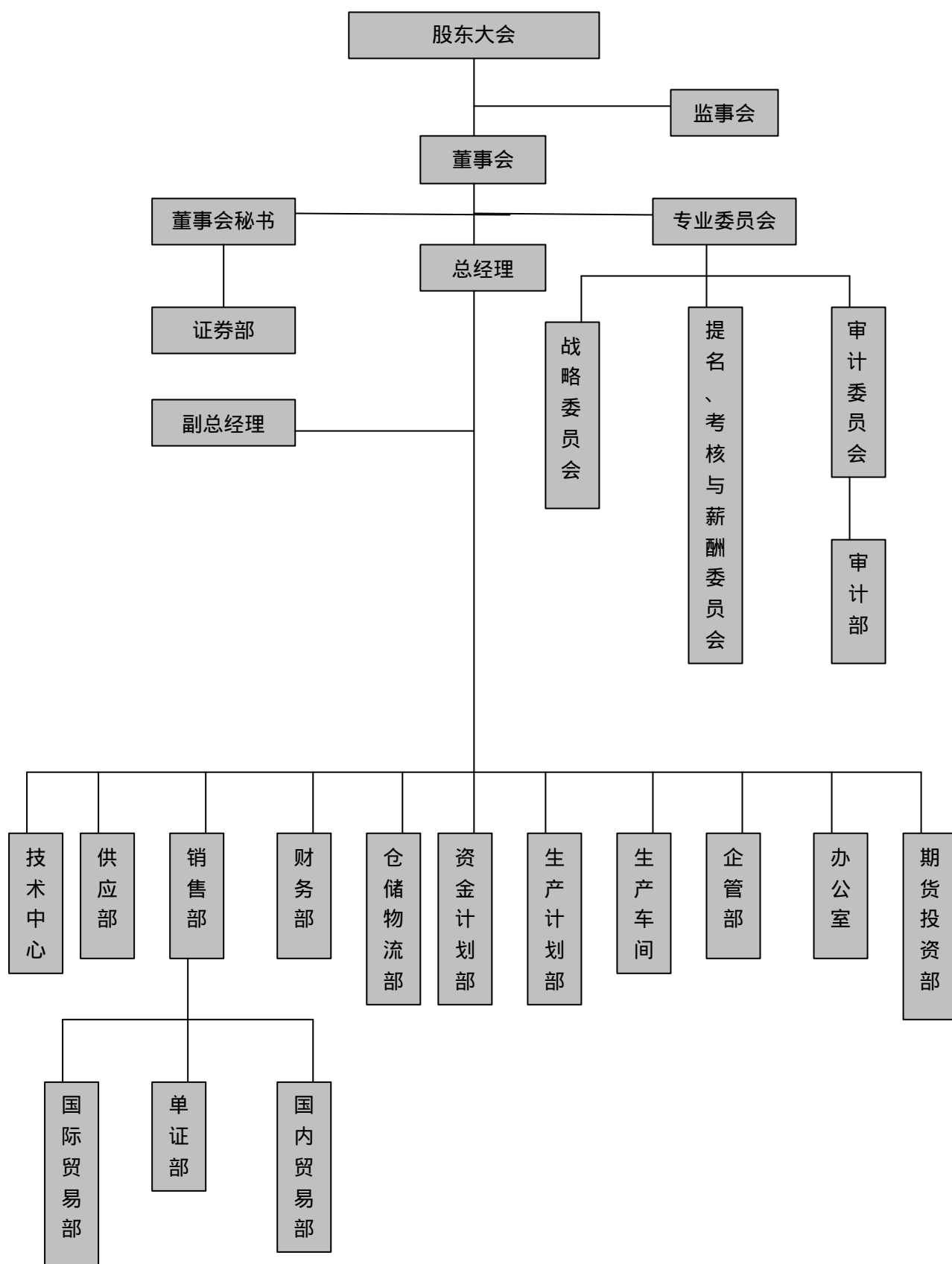
(一)公司控制权结构图



(二)公司内部组织结构框架图

公司共设立了 13 个职能部门，分别为证券部、审计部、办公室、企管部、生产车间、生产计划部、资金计划部、仓储物流部、财务部、销售部、供应部、期货投资部和技术中心。

公司内部组织结构框架图如下图所示：



(三)内部组织机构运行情况

1. 发行人组织结构及运行情况

公司的法人治理结构由股东大会、董事会、监事会组成，其中股东大会是公司的权力机构；董事会执行股东大会决议，按《公司章程》行使职权，董事会由 7 人组成，其中 3 名为独立董事；监事会按《公司章程》行使职权，对董事会、经理层的履职情况及公司的日常经营、财务进行监督，监事会由 3 人组成。目前，公司股东大会、董事会、监事会运行情况良好。

2. 发行人内部机构设置及运行情况

(1)财务部

负责拟订、执行公司的财务规章制度；负责财务预算编制和执行，规范、实施财务管理、资金管理以及成本管理等；按会计制度规定，组织会计核算工作，开展固定资产的业务管理工作，负责财务资料、文件、凭证、报表收集和归档，定期分析财务状况，及时、准确、真实地反映公司的经营成果。

(2)销售部

负责公司产品国内外销售工作，下设国际贸易部、单证部和国内贸易部。

(3)供应部

负责公司生产所需的原辅材料、生产配件、测试仪器等物资的采购。

(4)审计部

行使内部审计职能，负责对公司财务核算及财务管理进行审核和监督；负责公司部门负责人的离任审计、基础项目审计、资金运作专项审计等专项审计活动；负责对公司内部控制制度的合理性进行评价，并提出改进意见。

(5)仓储物流部

负责仓库的日常管理工作，根据公司《仓库管理办法》负责物品的保管及入库、出库、发运等业务；负责对原料、成品发运车辆进行综合调配，保证货物安全、高效运行；负责对仓储物流费用的审查控制，努力降低仓储物流成本。

(6) 资金计划部

负责根据公司生产经营和发展的需要,结合公司资金实际编制资金筹集和使用计划;负责办理公司全部贷款的借入和归还工作;负责与各金融机构进行协调,保持密切联系;根据资金需求,负责公司内部资金的平衡调拨。

(7) 生产计划部

负责生产计划与调度管理。根据接到的定单,组织编制生产计划,协调供应部定购所需坯料;负责贯彻执行公司的成本控制目标,按照销售订单核算各种物料的计划用量,对原材料使用进行控制;对生产车间的生产定单进行跟踪和监督。

(8) 生产车间

对整个车间的生产、安全、技术质量、设备、人员、物料供应、现场管理以及其他相关事宜负全面责任。

(9) 企管部

承担公司战略规划、经营计划、投资管理等职能。负责建立企业发展规划管理体系和企业经营管理体系;制定公司发展战略、编制公司中长期发展规划、年度经营计划;为公司决策与经营管理及各经营实体的经营活动提供建议、信息和咨询;负责公司资产经营责任制体系的建立、完善及组织实施。

(10) 办公室

负责公司日常行政管理事务及内外关系的维护;负责人力资源和企业文化管理;负责管理公司治安保卫、后勤保障服务等。

(11) 证券部

负责投资者关系管理,证券管理,信息披露,配合公司股东大会、董事会、监事会、董事会秘书相关工作,负责跟踪上市后公司股票交易情况等。

(12) 技术中心

负责开展对新技术、新产品的研究开发,及时了解、掌握、收集国内外有关铝加工方面的先进技术信息和动态;负责对公司购进的生产原辅材料进行检验,

对车间产品质量进行全程跟踪、监督、检查。

(13) 期货投资部

负责收集研究铝期货市场信息，明确其变化趋势，制定铝期货投资计划；负责具体操作铝期货投资交易。

(四) 发行人子公司基本情况

截至目前，本公司拥有全资子公司 3 家：山东鲁丰铝箔制品有限公司、博兴县瑞丰铝板有限公司、上海鲁申铝材有限公司；本公司全资子公司瑞丰铝板拥有全资子公司 1 家：青岛润丰铝箔有限公司；本公司全资子公司鲁丰制品有参股单位 1 家：博兴县中小企业投资担保中心。各子公司基本情况如下：

1. 山东鲁丰铝箔制品有限公司

(1) 鲁丰制品基本情况

成立日期：2003 年 4 月 21 日

住所：山东省博兴县滨博大街 1568 号

法定代表人：于荣强

注册资本：1,680 万元

经营范围：板带箔及板带箔制品的生产、加工、销售(出口本企业自产的板带箔产品,进口企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件)。

目前,鲁丰制品从事的主要业务是以本公司生产的铝箔大卷为原料进行家用铝箔、铝箔容器的加工、生产和销售。

(2) 鲁丰制品历史及业务沿革

前身鲁丰工贸设立

自 20 世纪 80 年代起,于荣强家族长期从事铝板、不锈钢板等金属制品贸易业务。2000 年 8 月本公司设立后,于荣强的经营重点转为本公司的铝箔生产与加工业务,郭艳红、于学忠仍主要从事金属制品贸易业务。

由于拟在山东省济南市从事金属制品贸易业务,2003年4月21日,郭艳红、于学忠出资设立鲁丰制品的前身山东鲁丰工贸有限公司,注册资本1,680万元,其中郭艳红以现金1,000万元出资,于学忠以现金680万元出资,经营范围为“铝板带箔加工销售,不锈钢制品、镀锌板的销售(需经许可经营的,需凭许可证生产经营)”,注册住所“济南市经七路168号”。

2003年4月18日,山东黄河有限责任会计师事务所出具鲁黄会博验字(2003)第48号《验资报告》,对各股东的出资予以验证。

鲁丰工贸设立时,各股东出资额及出资比例如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
郭艳红	1,000.00	59.52
于学忠	680.00	40.48
合 计	1,680.00	100.00

郭艳红用于出资的资金为其薪酬所得及家庭收入,于学忠用于出资的资金为其多年从事金属制品及机电产品贸易所积累的自有资金。

鲁丰工贸迁址并更名为鲁丰制品

2004年,鲁丰工业的铝箔生产线最终调试成功,铝箔产品开始大规模稳定生产,在积极开拓国内市场的同时,于荣强拟通过加工小卷家用铝箔产品开拓海外市场。由于内贸与外贸业务差异较大,大卷铝箔产品和小卷家用铝箔的生产模式及管理模式差异也较大,为提高生产及管理效率,需要设立专门机构、组织专门团队。由于此时鲁丰工贸尚未正式开展经营活动,于荣强家族将鲁丰工贸由山东省济南市迁址至山东省博兴县,专业从事小卷家用铝箔的加工及出口业务。

2004年6月23日,经鲁丰工贸第六次股东会研究决定,鲁丰工贸注册名称变更为鲁丰制品,经营范围变更为“板带箔制品的加工销售”;住所变更为“山东省博兴县滨博大街1568号”。2004年8月18日,滨州宏信有限责任会计师事务所出具滨宏会验字(2004)第197号《验资报告》,对各股东的出资予以验证。

鲁丰制品成立后,向鲁丰工业租赁厂房,购置了多台小型铝箔分切设备,主要从事的业务是:向鲁丰工业采购铝箔轧机生产出来的大卷铝箔,将其分切包装成小卷家用铝箔产品进行出口。鲁丰制品的小卷家用铝箔产品进入海外市场后,

出口订单逐步增加。随着对海外市场的积极开拓，鲁丰制品的品牌在海外市场成功树立，部分海外客户提出直接采购大卷铝箔产品的要求。为抓住市场机遇迅速提升出口规模，同时降低运输成本，提高经济效益，2006 年至 2007 年 3 月，鲁丰制品向鲁丰工业大量采购大卷铝箔产品，除少量继续用于加工小卷家用铝箔外，大部分直接用于出口。为提高管理效率，充分利用鲁丰制品的贸易团队，稳定既有客户网络，鲁丰工业未直接从事大卷铝箔出口业务，大卷铝箔出口业务主要由鲁丰制品进行，鲁丰工业向鲁丰制品销售大卷铝箔的价格与向独立第三方销售的价格基本一致。

鲁丰工业收购鲁丰制品 51%股权

进入 2007 年后，鲁丰工业拟筹备上市。为改善公司治理结构，有效整合公司业务，消除不必要的关联交易，2007 年 3 月 1 日，鲁丰工业与郭艳红、于学忠签订股权转让协议，以鲁丰制品截至 2006 年 12 月 31 日的净资产值为参考依据，郭艳红、于学忠分别将所持有的鲁丰制品 30.36%、20.64%的股权以 4,937,608.41 元、3,357,573.73 元转让给鲁丰工业，转让价款合计 8,295,182.14 元。股权转让完成后，鲁丰工业持有鲁丰制品 51%的股权，鲁丰制品成为鲁丰工业的控股子公司。股权转让完成后，鲁丰制品的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
鲁丰工业	856.80	51.00
郭艳红	490.00	29.16
于学忠	333.20	19.84
合 计	1,680.00	100.00

为优化业务结构，自 2007 年 3 月后，鲁丰工业与鲁丰制品的业务进行了重新定位，鲁丰制品仅从事小卷家用铝箔产品的加工及销售，不再从事大卷铝箔产品的出口业务，鲁丰工业从事大卷铝箔产品的生产和销售(含内销和出口)。

鲁丰铝箔收购鲁丰制品 49%股权

为进一步完善公司治理结构，集中少数股东权益，2008 年 9 月 5 日，本公司召开董事会，决定收购郭艳红、于学忠所持有的鲁丰制品剩余 49%股权。

2008 年 9 月 5 日，本公司与郭艳红、于学忠签订《股权转让协议》，以鲁丰制品截至 2008 年 6 月 30 日经审计的净资产值为参考依据，郭艳红、于学忠分别

将所持有的鲁丰制品 29.16%、19.84%股权以 5,222,364.85 元、3,553,213.94 元转让给本公司，转让价款合计 8,775,578.79 元。股权转让完成后，本公司持有鲁丰制品 100%的股权，鲁丰制品成为本公司的全资子公司。

(3) 简要财务数据

根据大信所审计，最近三年及一期，鲁丰制品简要财务数据如下：

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产合计	89,757,621.48	27,289,992.09	31,439,437.29	72,304,032.32
股东权益合计	21,895,884.11	20,479,702.58	17,892,016.79	14,369,090.91
项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	51,577,933.81	72,148,017.20	157,341,976.41	145,819,886.73
净利润	1,416,181.53	2,587,685.79	3,522,925.88	-1,959,642.36

(4) 参股单位有关情况

2009 年，鲁丰制品参与出资了博兴县中小企业投资担保中心。博兴县中小企业投资担保中心原为博兴县财政局出资设立的事业法人单位，2002 年 8 月 23 日成立，开办资金 500 万元，其宗旨为培植财源项目、为中小企业贷款提供担保。2009 年 3 月 19 日，担保中心申请变更开办资金为 10,020 万元。变更后的出资人为博兴县财政局及 8 家地方企业，其中博兴县财政局出资 8,429.33 万元，出资比例 84.13%，鲁丰制品出资 200 万元，出资比例 1.996%。博兴县中小企业担保中心最近一期简要财务数据(未经审计)如下：截至 2009 年 9 月 30 日，资产总计 19,254.09 万元，股东权益 18,281.84 万元；2009 年 1-9 月，营业收入 132.60 万元，净利润 141.97 万元。

2. 博兴县瑞丰铝板有限公司

(1) 瑞丰铝板基本情况

成立日期：2009 年 2 月 13 日

住所：博兴县东部开发区

法定代表人：郭茂秋

注册资本：6,000 万元

经营范围：板带箔生产加工销售；不锈钢板，镀锌板销售。

(2) 瑞丰铝板历史及业务沿革

瑞丰铝板的设立

“年产5万吨高精度铝板带项目”是本公司本次募集资金投资项目之一。由于该项目投资规模较大，建设周期较长，为抓住市场机遇，使公司尽快具备铝箔原料生产能力，本公司在募集资金到位前利用自有资金和银行贷款，对该项目进行了先期投入。截至2009年9月30日，本项目已累计投资9,824.88万元，其中：固定资产9,150.45万元，在建工程674.43万元，主要为厂房等基础设施建设、主体设备采购安装等。目前，本项目的厂房建设已基本完成，主体设备已进入试生产阶段。

“年产5万吨高精度铝板带项目”投产后，本公司将具备年产5万吨高精度铝板带的能力。该项目产品除了满足本公司铝箔产品生产的需要之外，部分产品直接对外销售，部分高端产品的附加值和加工费可与铝箔产品相近。由于本项目在技术开发、生产管理、目标市场等诸多方面均与本公司原有铝箔生产线有相对的独立性，如果通过设立子公司方式实施该项目，可以提高该项目各管理及技术岗位的独立自主权，有利于引进专业人才，并通过建立独立的激励考核制度，可充分调动项目人员的积极性，进一步提高铝板带项目的生产效率，快速提升铝板带产品独立面向市场的能力。

因此，为使铝板带项目尽快发挥效益，加快公司发展速度，本公司于2009年2月13日以货币资金出资设立瑞丰铝板，负责板带项目的筹备和经营管理，注册资本1,000万元，本公司持有其100%的股权。山东黄河有限责任会计师事务所博兴分所出具了鲁黄会博验字(2009)第12号验资报告。

瑞丰铝板设立后，本公司铝板带项目的建设、管理、研发、销售、服务全部转由瑞丰铝板承担。瑞丰铝板的设立使公司的产业板块更加清晰，有利于公司的长远发展。

瑞丰铝板增资

为进一步理顺资产及业务关系，做大做强本公司铝板带业务，瑞丰铝板设立

后不久，本公司决定将“年产5万吨高精度铝板带项目”先期投入形成的固定资产、在建工程，及本公司铸轧车间的相关固定资产，一并以增资的方式注入瑞丰铝板。

根据湖北民信评估资产有限公司出具的鄂信评报字[2009]第012号《资产评估报告》，扣除流动资产的冷轧、铸轧生产线整体资产评估值为人民币13,221.11万元。经2009年3月22日召开的本公司2008年度股东大会批准，本公司以现金及扣除流动资产后的铝板带冷轧、铸轧生产线整体资产对瑞丰铝板进行增资，其中：现金增资额为1,600万元，增资资产的增资额为3,400万元，共计新增注册资本5,000万元。增资资产评估值超出瑞丰铝板新增注册资本的9,821.11万元全部计入资本公积。本次增资完成后，瑞丰铝板注册资本总额变为6,000万元，仍为本公司的全资子公司。2009年3月25日，大信会计师事务所有限公司出具大信验字[2009]3-0001号《验资报告》，对增资后的注册资本予以验证。2009年3月27日，瑞丰铝板完成本次增资的注册登记变更手续。

(3) 简要财务数据

经大信所审计，截至2009年9月30日，瑞丰铝板资产合计51,785.56万元，股东权益合计16,693.25万元；2009年1-9月，实现营业收入21,066.66万元，净利润616.29万元。

3. 青岛润丰铝箔有限公司

(1) 润丰铝箔基本情况

成立日期：2008年9月5日

住所：青岛市市北区高新区新产业团地创业中心二楼224室

法定代表人：林绿野

注册资本：5000万元

经营范围：生产、加工、销售：铝箔、铝板、铝带(生产加工限分支经营)。(以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营)。

林绿野先生，1954年出生，汉族，大学学历，曾任晋能电力开发公司副总

经理、山西晋能集团铝材有限公司总经理，现任青岛润丰铝箔有限公司法定代表人、执行董事、总经理。

(2)润丰铝箔历史及业务沿革

润丰铝箔的设立

润丰铝箔是由自然人孙兆强于 2008 年 9 月 5 日以货币资金全额出资设立，注册资本 500 万元。青岛汇盛有限责任会计师事务所对此次出资进行了审验，并出具青汇盛会内验字(2008)第 1356 号验资报告。该公司成立后，拟在青岛市开发区筹备建设铝箔深加工项目，但一直未取得实质进展。

瑞丰铝板收购润丰铝箔

随着本公司出口业务的迅速扩大，本公司将产品从博兴县生产基地运到青岛港而支付的运输费用迅速提升。为降低运输成本，提高经济效益，本公司拟在青岛建设一个铝箔深加工及出口基地。为加快建设进度，经审慎考察，2009 年 2 月 23 日，瑞丰铝板与孙兆强签订股权转让协议，孙兆强将所持有的润丰铝箔 100% 股权按照原始出资额 500 万元转让给瑞丰铝板，润丰铝箔成为瑞丰铝板的全资子公司。经山东新华有限责任会计师事务所审计，截至 2008 年末，润丰铝箔股东权益为 482.95 万元。

润丰铝箔增资

经 2009 年 3 月 22 日瑞丰铝板股东会审议通过，瑞丰铝板、山东科龙精密板业有限公司、润丰铝箔签署《增资协议》，瑞丰铝板以现金 2,050 万元、山东科龙精密板业有限公司以现金 2,450 万元，向润丰铝箔进行增资。本次增资完成后，润丰铝箔的注册资本由 500 万元增至 5,000 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例
1	博兴县瑞丰铝板有限公司	2,550.00	51.00%
2	山东科龙精密板业有限公司	2,450.00	49.00%
	总计	5,000.00	100.00%

本次增资的资金将用于润丰铝箔筹备建设铝箔深加工及出口基地的前期流动资金投入。

科龙板业成立于 2004 年 9 月 8 日，注册资本 2,680 万元，住所为博兴县开

发区，股权结构：张吉玲持股 90%，李增星持股 10%。主营业务为：镀锌板、冷轧板、彩涂板、镀铝锌硅、不锈钢板、铝板、黑白铁板生产加工销售。

为抓住市场机遇，加快青岛生产基地建设，本公司拟尽快启动土地购买及厂房建设工作。由于本公司近年来发展速度较快，资产负债率较高，为降低财务风险，本公司经慎重研究，最终决定与科龙板业共同投资建设青岛生产基地。该公司与本公司同属于注册在博兴县开发区的企业，所从事的业务与本公司主营业务同属于金属加工领域，彼此较为了解，引进该公司作为青岛生产基地的财务投资者风险较小。

科龙板业与本公司股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构均不存在关联关系。

瑞丰铝板收购润丰铝箔 49%股权

为抓住金融危机带来的市场机遇，在行业低谷中积极提升自身实力，抢占市场份额，为行业复苏做准备，虽然本公司资金较为紧张，但仍决定尽快完成青岛生产基地的建设，尽快启动设备采购及安装工作。受自身资金状况限制，科龙板业无法承担项目建设加快带来的后续增资及银行融资担保义务，经多次友好协商，并经 2009 年 7 月 28 日润丰铝箔股东会审议通过，瑞丰铝板与科龙板业签署《股权转让协议》，科龙板业将其持有的润丰铝箔的 49%股权按照初始投资成本加三个月存款利息转让给瑞丰铝板，转让价款合计 24,605,901.25 元。本次股权转让完成后，润丰铝箔成为瑞丰铝板的全资子公司。2009 年 8 月 3 日，润丰铝箔在山东省青岛市工商行政管理局完成了注册登记变更手续。

(3) 简要财务数据

截至本招股说明书签署日，润丰铝箔仍处于项目建设阶段，尚未开展经营活动，没有营业收入。经大信所审计，截至 2009 年 9 月 30 日，润丰铝箔资产合计 26,618.81 万元，股东权益合计 5,000.00 万元。

4. 上海鲁申铝材有限公司

(1) 鲁申铝材基本情况

成立日期：2008 年 10 月 18 日

住所：浦东新区民生路 1518 号 A501 室

法定代表人：高向民

注册资本：300 万元

经营范围：铝材及制品、金属材料及制品、计算机软硬件、机械设备及配件、五金交电、百货、纺织原料及产品(除棉花收购)、化工原料及产品(除危险品)、木材及制品的销售，从事货物与技术的进出口业务。

(2)鲁申铝材设立情况

鲁申铝材是由本公司于 2008 年 10 月 18 日以货币资金全额出资设立，本公司持有其 100%的股权。上海公信中南会计师事务所出具了公信中南验字[2008]240 号验资报告。

本公司设立鲁申铝材，是为了在上海吸纳高端行业人才，进一步壮大公司销售力量。截至本招股书签署日，鲁申铝材尚未正式开展经营活动。

(3) 简要财务数据

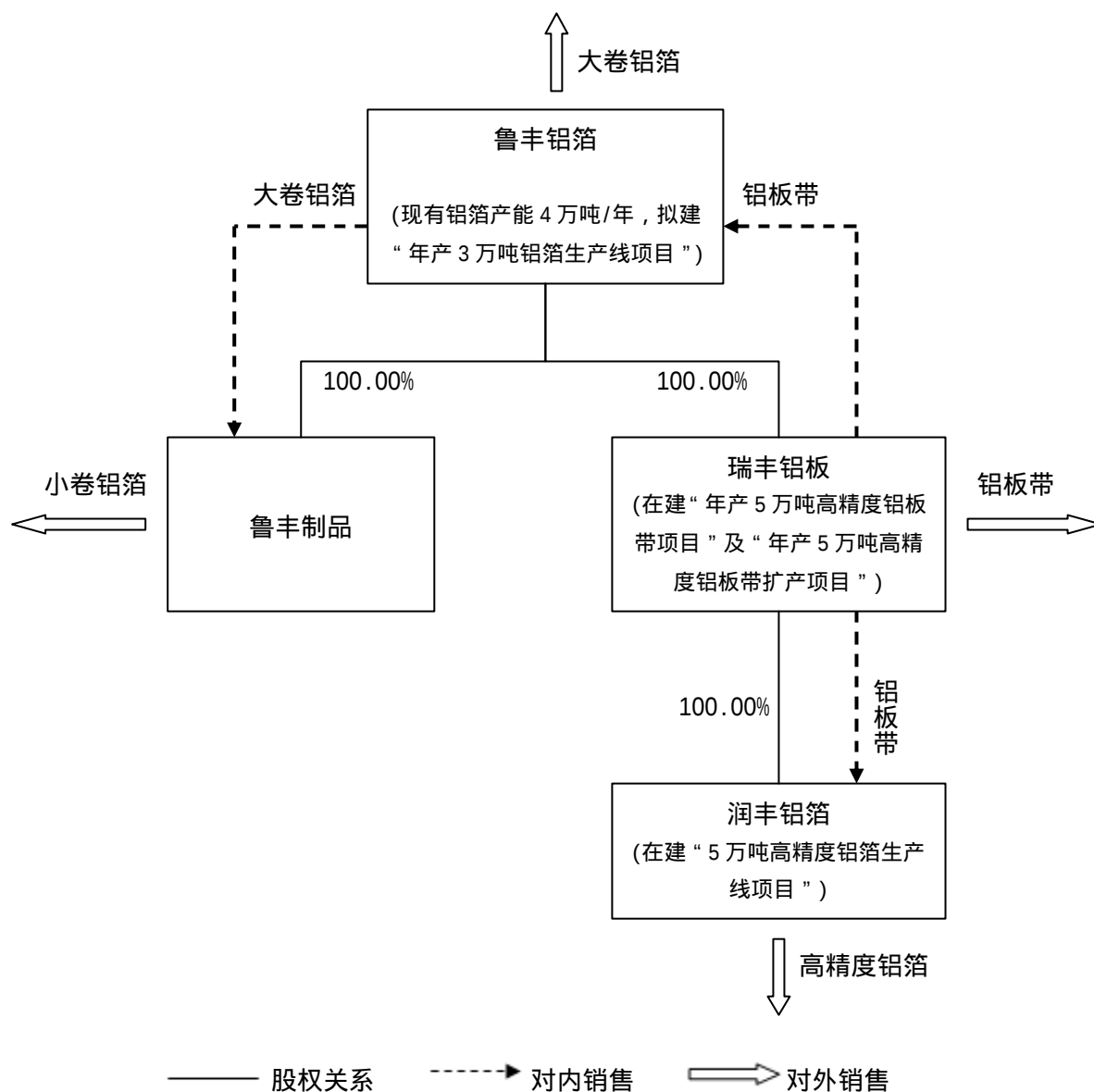
经大信所审计，最近一年及一期，鲁申铝材简要财务数据如下：

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	4,269,558.56	3,654,202.24
股东权益合计	2,123,578.27	2,973,448.67
项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度
营业收入	--	--
净利润	-849,870.40	-26,551.33

5. 各全资子公司间的业务关系

目前，本公司通过在各子公司间进行专业化分工，逐步构建起一条从铸轧铝卷到铝箔深加工产品的完整铝加工产业链。本公司各子公司所从事的业务及相互间的业务关系如下图所示：



以全资子公司的形式按照产业链上各业务环节进行专业化分工,有利于公司在各业务环节上吸纳专业人才和管理人才,有利于提高各业务环节的管理效率,有利于通过各子公司间的独立核算完善业绩考核,提升公司整体经济效益。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

本公司发起人为 32 名自然人及银河投资 1 名法人。

目前,持有本公司 5%以上股份的股东为于荣强、汇泉投资、董子春、银河投资。

(一) 自然人发起人股东

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码	住所
于荣强	中国	无	372328197207XXXXXX	山东省博兴县胜利二路 735 号
洪群力	中国	无	132430195801XXXXXX	河北省涿州市南关大街 142 号
庞树正	中国	无	372301196907XXXXXX	山东省滨州市滨城区市中办事处
高向民	中国	无	372328196212XXXXXX	山东省博兴县胜利二路 299 号
黄晓玲	中国	无	370202197907XXXXXX	山东省青岛市市南区漳浦路 29 号
于永刚	中国	无	370633196208XXXXXX	山东省荣成市滕家镇河北村 296 号
滕敬之	中国	无	370633195609XXXXXX	山东省荣成市滕家镇滕家村 866 号
于志强	中国	无	371082198407XXXXXX	山东省淄博市张店区兴学街 58 号
王璐	中国	无	370305198603XXXXXX	山东省淄博市张店区兴学街 58 号
李淑河	中国	无	370303196411XXXXXX	山东省淄博市张店区张南路 96 号
郭茂秋	中国	无	370304197508XXXXXX	山东省博兴县胜利二路 735 号
王连永	中国	无	370602197609XXXXXX	山东省博兴县滨河路 333 号
刘丽娟	中国	无	372301197910XXXXXX	山东省博兴县博城三路 178 号
刘显峰	中国	无	370502198101XXXXXX	山东省博兴县乐安大街 666 号
乔向前	中国	无	130302196610XXXXXX	河北省秦皇岛市海港区金盛雅园
于荣家	中国	无	372328197101XXXXXX	山东省博兴县滨博大街 188 号
卢宪娥	中国	无	372328195203XXXXXX	山东省博兴县博城五路 173 号
黎屏	中国	无	372328196002XXXXXX	山东省博兴县博城五路 355 号
阮金玲	中国	无	372301195810XXXXXX	山东省滨州市滨城区黄河三路 548 号
叶红	中国	无	372301196211XXXXXX	山东省滨州市渤海五路 642 号
冯振吉	中国	无	372328196612XXXXXX	山东省博兴县胜利三路 378 号
穆昱杉	中国	无	372328197807XXXXXX	山东省博兴县博城二路 89 号
纪荣珍	中国	无	372301194909XXXXXX	山东省滨州市滨城区黄河六路 398 号
陈建军	中国	无	370802195410XXXXXX	山东省济宁市市中区红星东路 14 号
于本忠	中国	无	372330196311XXXXXX	山东省邹平县长山镇朱家庄村 14 号
李曙光	中国	无	372328197002XXXXXX	山东省博兴县博城五路 369 号
赵俊祥	中国	无	372328197012XXXXXX	山东省博兴县陈户镇赵家村
尹玉双	中国	无	372328197905XXXXXX	山东省博兴县博兴镇东关村 186 号
柳青波	中国	无	372328197010XXXXXX	山东省博兴县胜利二路 718 号
邹丽妍	中国	无	370102196303XXXXXX	济南市历下区山大路 202 号
耿燕	中国	无	372301198001XXXXXX	北京市昌平区回龙观镇龙博苑小区
郭书钰	中国	无	372301198805XXXXXX	山东省滨州市滨城区黄河七路 470 号

上述自然人发起人中，于荣强为本公司控股股东及实际控制人；于永刚、滕敬之、李淑河为参与本公司设立，对本公司建厂初期的厂区建设、设备安装调试提供重大帮助的人员；黄晓玲、于志强、王璐为参与本公司自设立以来的市场开拓，对本公司海内外客户开发作出重大贡献的人员；其余自然人为公司高级管理

人员、重要生产及技术骨干。主要自然人发起人情况如下：

1．于荣强

中国国籍，1972 年出生，大专学历，高级工程师，现任本公司董事长、鲁丰制品执行董事。详细简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2．洪群力

中国国籍，1958 年出生，大专学历，高级工程师，现任本公司董事、总经理。详细简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

3．庞树正

中国国籍，1969 年出生，大学学历，中国注册会计师、中国注册评估师、审计师、高级会计师，现任本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。详细简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

4．高向民

中国国籍，1962 年出生，大专学历，高级经济师，现任本公司董事、副总经理，鲁申铝材执行董事、总经理。详细简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

5．黄晓玲

中国国籍，1979 年出生，硕士学历，2007 年毕业于德国马尔堡大学经济系企业管理专业，现任职于青岛和益木业有限公司。该股东曾参与本公司的国外市场开拓，对本公司国外客户开发提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

6．于永刚

中国国籍，1962 年出生，现任职于山东金羚置业有限公司。该股东曾从事

工程施工工作，参与本公司建厂初期的厂区建设、设备安装调试，为本公司顺利建厂提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

7. 滕敬之

中国国籍，1956 年出生，现为个体工商户，从事机械设备加工业务。该股东曾参与本公司建厂初期的厂区建设、设备安装调试，为本公司顺利建厂提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

8. 于志强

中国国籍，1984 年出生，现任职于青岛星辉电子有限公司。该股东曾参与本公司的国内市场开拓，对本公司国内外客户开发提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

9. 王璐

中国国籍，1986 年出生，现任职于上海霍达铝材有限公司。该股东曾参与本公司国外市场开拓，对本公司国内外客户开发提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

10. 李淑河

中国国籍，1964 年出生，现任职于淄博新艺开发公司。该股东曾参与本公司设立，对本公司建厂初期的厂区建设、设备安装调试提供了重大帮助。该股东与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

(二)法人发起人股东

银河投资基本情况如下：

成立时间：2007 年 8 月 8 日

注册资本：599 万元

注册地和主要生产经营地：博兴县工业园

法定代表人：黎屏

主营业务：对外投资(自有资金对外投资)

银河投资股东为张明兰等 46 位自然人，均为本公司中层管理人员或业务骨干。具体股东结构如下表所示：

姓名	国籍	永久境外居留权	身份证号码	出资额	持股比例
赵 苹	中国	无	372301196507XXXXXX	300,000.00	5.01%
王向军	中国	无	372328197003XXXXXX	270,000.00	4.51%
李春香	中国	无	372328196303XXXXXX	220,000.00	3.67%
张明兰	中国	无	372301196807XXXXXX	200,000.00	3.34%
杨俊梅	中国	无	372328195606XXXXXX	200,000.00	3.34%
吴 安	中国	无	372328198404XXXXXX	200,000.00	3.34%
赵花勇	中国	无	372328197209XXXXXX	200,000.00	3.34%
沙君玲	中国	无	372328195907XXXXXX	200,000.00	3.34%
栾 洁	中国	无	370882197905XXXXXX	190,000.00	3.17%
王桂红	中国	无	372328197610XXXXXX	180,000.00	3.01%
张艳霞	中国	无	372301197902XXXXXX	180,000.00	3.01%
徐海燕	中国	无	372328197109XXXXXX	180,000.00	3.01%
胡英凯	中国	无	372328197012XXXXXX	180,000.00	3.01%
刘 敏	中国	无	372328197712XXXXXX	180,000.00	3.01%
曹献洋	中国	无	372328197410XXXXXX	180,000.00	3.01%
郭艳芹	中国	无	372328197302XXXXXX	180,000.00	3.01%
孙 博	中国	无	372328197412XXXXXX	170,000.00	2.83%
吴荣华	中国	无	372328197609XXXXXX	160,000.00	2.67%
张俊红	中国	无	372328197710XXXXXX	140,000.00	2.34%
付晓军	中国	无	372328198901XXXXXX	120,000.00	2.00%
吴秋梅	中国	无	372328198710XXXXXX	120,000.00	2.00%
连雪梅	中国	无	372328196508XXXXXX	110,000.00	1.84%
巩玉霞	中国	无	372328196307XXXXXX	100,000.00	1.67%
韩宜甜	中国	无	370303198806XXXXXX	100,000.00	1.67%
王海清	中国	无	372324195910XXXXXX	100,000.00	1.67%
薄因凤	中国	无	37051194507XXXXXX	100,000.00	1.67%
熊高峡	中国	无	420102198710XXXXXX	100,000.00	1.67%
袁乃秀	中国	无	372301196711XXXXXX	100,000.00	1.67%
李春国	中国	无	370624197209XXXXXX	100,000.00	1.67%
郝树礼	中国	无	372328195705XXXXXX	100,000.00	1.67%
穆文荣	中国	无	372328196710XXXXXX	100,000.00	1.67%
李 坤	中国	无	372328197404XXXXXX	100,000.00	1.67%
马朝阳	中国	无	372328196509XXXXXX	100,000.00	1.67%
陈树云	中国	无	372328196505XXXXXX	100,000.00	1.67%
宋传东	中国	无	372328197412XXXXXX	100,000.00	1.67%

陈兰村	中国	无	372328196404XXXXXX	70,000.00	1.17%
祁爱莲	中国	无	372328197010XXXXXX	70,000.00	1.17%
何胜伟	中国	无	372301196511XXXXXX	70,000.00	1.17%
李春兰	中国	无	372328196804XXXXXX	70,000.00	1.17%
邵长委	中国	无	372328196303XXXXXX	50,000.00	0.83%
尹宇君	中国	无	372328198407XXXXXX	50,000.00	0.83%
田 炜	中国	无	372301197006XXXXXX	50,000.00	0.83%
商建俊	中国	无	372328197011XXXXXX	50,000.00	0.83%
李 岗	中国	无	370322198409XXXXXX	50,000.00	0.83%
王 彬	中国	无	372328197606XXXXXX	50,000.00	0.83%
王旭军	中国	无	372328197210XXXXXX	50,000.00	0.83%
合 计				5,990,000.00	100.00%

截至本招股书签署日，除持有本公司 5.16%股份外，银河投资尚未开展其他业务或进行其他投资。最近一年及一期，银河投资简要财务数据(未经审计)如下：

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	5,996,611.76	5,999,353.34
股东权益合计	5,977,119.76	5,978,611.34
项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度
营业收入	--	--
净利润	-1,491.58	-3,000.00

(三)持有公司 5%以上股份的股东

1. 于荣强

中国国籍，1972 年出生，大专学历，高级工程师，现任本公司董事长、鲁丰制品执行董事。详细简历请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

2. 汇泉投资

(1)基本情况

成立时间：1997 年 9 月 30 日

注册资本：5,000 万元

地址：北京市海淀区学院路 35 号世宁大厦八层 809 室

法定代表人：董方军

主营业务：项目投资；投资管理。

(2) 汇泉投资股权结构及实际控制人

截至 2009 年 9 月 30 日，汇泉投资的股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
董方军	4,888	97.76
亓中华	112	2.24
合 计	5,000	100.00

汇泉投资实际控制人为董方军先生。董方军先生，中国国籍，1972 年出生，籍贯山东省沂源县，2006 年获得北京大学光华管理学院工商管理硕士学位，现为北京交通大学在读博士。现任北京汇泉国际投资有限公司董事长。曾获得全国水土保持先进个人、山东省十大杰出青年企业家、山东省希望工程贡献奖获得者、淄博市十大杰出青年、淄博市十佳市民、淄博市尊师重教先进个人等称号。

董方军先生与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

(3) 汇泉投资其他投资情况

目前，汇泉投资是一家从事实业投资、股权投资和投资咨询与管理为一体的综合性服务企业，在能源、金融、现代商业、现代农业等领域均有投资。截至 2009 年 9 月 30 日，除持有本公司 12.07% 的股份外，汇泉投资其他主要对外投资情况如下：

序号	参股公司	出资额(万元)	所占比例(%)
1	齐鲁证券有限公司	10,000	0.86
2	淄博市华联矿业有限责任公司	4,624	19.10
3	淄博华联投资有限公司	3,247	19.10
4	国泰君安证券股份有限公司	2,575	0.084
5	高青宏远石化有限公司	600	20.00
6	山东沂源德隆商贸有限公司	110	18.33
7	山东沂源县农村信用合作社	86	1.70
8	沂源县华联绿色果业公司	45	3.51

(4) 简要财务数据

最近一年及一期，汇泉投资的简要财务数据(未经审计)如下：

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
资产合计	459,427,085.09	488,738,252.49
股东权益合计	123,341,254.61	133,284,327.85
项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度
营业收入	--	--
净利润	-9,943,073.24	44,983,501.67

3. 董子春

中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码 370602195504040711，住所烟台市芝罘区庆祥胡同，学历大专，毕业于山东省经济管理学院，现任鲁烟石化有限公司董事长、合创投资管理有限公司董事长。

董子春与本公司其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构无关联关系。

4. 银河投资

相关情况请参见本节“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况 (二)法人发起人股东”部分。

(四)控股股东对外投资情况

截至本招股书签署日，除持有本公司 67.50%股份外，公司控股股东于荣强未持有其他公司的股权。

(五)控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他权利争议

截至本招股书签署日，本公司控股股东及实际控制人于荣强直接持有本公司 3,915.50 万股，占本公司总股本的 67.50%，该部分股份没有质押，也不存在其他权利争议。

八、发行人股本情况

(一)发行人本次发行前后股本情况

本次公开发行按照 1,950 万股计算，本次发行前后，公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数(万股)	持股比例	持股数(万股)	持股比例
有限售条件流通股	5,800.00	100.00%	5,800.00	74.84%
其中：				
于荣强	3,915.50	67.50%	3,915.50	50.52%
北京汇泉国际投资有限公司	700.00	12.07%	700.00	9.03%
董子春	300.00	5.17%	300.00	3.87%
博兴县银河投资有限公司	299.50	5.16%	299.50	3.86%
洪群力等 31 位自然人	585.00	10.10%	585.00	7.55%
无限售条件流通股	0	0	1,950.00	25.16%
总股本	5,800.00	100.00%	7,750.00	100.00%

(二)本次发行前公司前 10 名股东情况

1. 公司前 10 名股东及其持股情况

本次发行前，公司股东共有 35 名。公司前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有股份(万股)	持股比例
1	于荣强	3,915.50	67.50%
2	北京汇泉国际投资有限公司	700.00	12.07%
3	董子春	300.00	5.17%
4	博兴县银河投资有限公司	299.50	5.16%
5	洪群力	50.00	0.86%
6	庞树正	30.00	0.52%
7	高向民	30.00	0.52%
8	黄晓玲	30.00	0.52%
9	于永刚	30.00	0.52%
10	滕敬之	30.00	0.52%

截至本招股书签署日，上述股东间无关联关系，其所持股份也没有被质押或存在其他权利纠纷。

2. 公司前 10 名自然人股东持股及任职情况

序号	股东名称	持有股份(万股)	持股比例	任职情况
1	于荣强	3,915.50	67.50%	董事长
2	董子春	300.00	5.17%	未任职
3	洪群力	50.00	0.86%	董事、总经理
4	庞树正	30.00	0.52%	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书
5	高向民	30.00	0.52%	董事、副总经理
6	黄晓玲	30.00	0.52%	未任职
7	于永刚	30.00	0.52%	未任职
8	滕敬之	30.00	0.52%	未任职

9	于志强	30.00	0.52%	未任职
10	王璐	30.00	0.52%	未任职

截至本招股书签署日，上述股东间无关联关系，其所持股份也没有被质押或存在其他权利纠纷。

九、发行人员工及社会保障情况

因公司业务发展迅速，报告期内本公司管理人员、技术人员及操作人员均逐年增长。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司(含合并报表范围内的公司)共有在岗员工 385 人。

(一)员工结构情况

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司员工的主要结构如下：

1. 专业结构

类 别	数量(人)	占员工总数比例
管理人员	77	20.00%
技术人员	78	20.26%
销售人员	21	5.45%
生产人员	209	54.29%
合计	385	100.00%

2. 学历结构

类 别	数量(人)	占员工总数比例
大学本科及以上	46	11.95%
大专	203	52.73%
中专	127	32.99%
其他	9	2.34%
合计	385	100.00%

3. 年龄结构

类 别	数量(人)	占员工总数比例
51 岁以上	11	2.86%
41 - 50 岁	32	8.31%
31 - 40 岁	82	21.30%
30 岁以下	260	67.53%
合计	385	100.00%

(二) 社会保障与福利情况

公司实行全员劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。

报告期内，公司及其前身鲁丰工业按照国家及地方政府有关规定足额缴纳职工养老保险、医疗保险、失业保险以及住房公积金。自 2007 年 7 月至今，公司及其前身鲁丰工业按照国家及地方政府有关规定足额缴纳生育保险和工伤保险。

2007 年 7 月之前，本公司未为职工缴纳工伤保险和生育保险，但在员工发生工伤或生育时均按照国家或地方政府规定的项目和标准为员工提供了相应福利待遇，未损害职工利益。因工伤保险和生育保险无法予以补缴，控股股东于荣强承诺：如公司因未足额缴纳社会保险产生任何损失或责任，由于荣强个人承担。

目前，公司为员工缴纳社会保险的比例如下：

1. 基本养老保险：公司为员工缴纳的基本养老保险的比例为 20%，职工个人缴纳 8%。
2. 失业保险：公司为员工缴纳的失业保险的比例为 2%，职工个人缴纳 1%。
3. 基本医疗保险：公司为员工缴纳的基本医疗保险的比例为 6%，职工个人缴纳 2%。
4. 工伤保险：公司为员工缴纳的工伤保险费率为 1.2%。
5. 生育保险：公司为员工缴纳生育保险的费率为 0.9%。
6. 住房公积金：公司为员工缴纳 5% 的住房公积金，职工个人缴纳 5%。

十、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

(一) 本次发行前持有 5% 以上股份的主要股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东和实际控制人于荣强先生(持有本公司股份 3,915.50 万股，占

本次发行前公司总股本的67.50%)、公司股东博兴县银河投资有限公司(持有本公司股份299.50万股,占本次发行前公司总股本的5.16%)及洪群力等31名自然人(共持有本公司股份585万股,占本次发行前公司总股本的10.10%)承诺:自公司股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理所持有的公司股份,也不由公司回购所持有的股份。

公司股东北京汇泉国际投资有限公司(持有本公司股份700万股,占本次发行前公司总股本的12.07%)和董子春(持有本公司股份300万股,占本次发行前公司总股本的5.17%)承诺:自公司股票上市之日起12个月内,不转让或者委托他人管理所持有的公司股份,也不由公司回购所持有的股份。

同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东于荣强、洪群力、庞树正、高向民、黎屏、卢宪娥、冯振吉、郭茂秋、王连永、柳青波、赵俊祥承诺:在前述锁定期结束后,在其任职期间每年转让的股份不超过其所持本公司股份总数的25%;离职后半年内,不转让其所持有的本公司股份。

(二)关于避免同业竞争的承诺

2008年1月10日,持有本公司5%以上股份的主要股东汇泉投资、董子春、银河投资作出消除和避免与本公司同业竞争的承诺函。2008年8月18日,本公司控股股东及实际控制人于荣强作出消除和避免与本公司同业竞争的承诺函。具体内容请参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争情况(二)关于避免同业竞争的承诺”部分相关内容。

(三)关于职工社会保险的承诺

2009年7月30日,公司控股股东和实际控制人于荣强先生承诺:公司及其前身鲁丰工业于2005年至今依法缴纳职工养老保险、医疗保险和失业保险以及住房公积金,于2007年7月至今依法足额缴纳职工工伤保险和生育保险;如公司因未足额缴纳社会保险产生任何损失或责任,由其本人承担。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

经山东省滨州市工商行政管理局核准,本公司的经营范围为:“板带箔生产、加工、销售;出口本企业自产的板带箔产品,进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件(凭自营进出口权登记证书经营)。不锈钢板、镀锌板的销售。”

目前,本公司主要从事的业务为高品质铝板带箔产品的开发、生产和销售,主要产品包括家用铝箔、药用铝箔等。2007年,经中国有色金属加工工业协会认定,本公司药用铝箔产量全国排名第一,市场份额约占60%;本公司家用铝箔产量全国排名第二。

自设立以来,本公司主营业务未发生变化。

二、发行人所处行业基本情况

(一)行业概况

1. 铝箔的概念和分类

在通常意义上,把铝或铝合金带卷经轧制后形成的厚度小于或等于0.2毫米的铝带材称为铝箔。

按加工方式划分,铝箔可分为轧制箔、蒸着箔和喷涂箔,其中轧制箔占铝箔总质量的95%以上,总面积的83%以上;按形状划分,铝箔可分为卷状箔和片状箔,其中卷状箔占99%以上;按厚度划分,铝箔可分为厚箔、单零箔和双零箔;按表面状态划分,铝箔可分为单面光箔与双面光箔;按用途划分,铝箔可分为药用铝箔、家用铝箔、空调铝箔、烟用铝箔、容器铝箔、电容器铝箔、建筑铝箔、酒标铝箔、胶带铝箔等。

2. 铝箔主要应用领域

铝箔因为其质量轻、密闭性好、包覆性好、环保等特点,广泛应用于包装、

电器、散热器和建筑等国民经济各领域。具体来说，铝箔的主要用途如下：

行业	类别	典型厚度(mm)	加工方式	用途
包装	食品	0.006 ~ 0.009	复合纸、塑料薄膜压花上色、印刷等	糖果、奶及奶制品、粉末食品、饮料、茶、面包及各种小食品等的包装
	烟草	0.006 ~ 0.007	复合纸、上色、印刷等	各种香烟内外包装
	医药	0.006 ~ 0.02	复合、涂层、印刷等	片剂、颗粒剂的包装
	化妆品	0.006 ~ 0.009	复合、印刷等	香水、香波及其他化妆品包装
	瓶罐	0.011 ~ 0.2	印刷、冲制等	瓶盖、啤酒瓶、果汁瓶外封、各种商标等
日用	家用	0.01 ~ 0.02	小卷	作为食品包装广泛应用于烹饪、冷冻、烘烤、贮存等
	器皿	0.011 ~ 0.1	成型加工	食品器皿、煤气罩、烟灰盒、各种容器等
电器工业	电解电容器	0.015 ~ 0.11	在特定介质中浸蚀	电解电容器
	电力电容器	0.006 ~ 0.016	衬油浸纸	电容器
	散热器	0.09 ~ 0.2	冲制翅片	各种空调散热器
	电缆	0.15 ~ 0.2	铝塑复合	电缆包覆
建筑业	绝热材料	0.006 ~ 0.03	复合材料	住宅、管道等绝热保温材料等
	装饰板	0.03 ~ 0.2	涂漆、复合材料	建筑装饰板
	铝塑管	0.2	复合聚乙烯塑料	各种管道

3．行业的独特经营模式

近年来，由于铝锭价格波动较大，包括铝箔生产企业在内的铝加工产业链中的企业大多采用“铝锭价格 + 加工费”的模式进行原材料采购和产品销售，以提高交易效率，降低交易成本，尽可能规避铝锭价格波动的风险。

目前，铝箔生产企业一般采用“以销定产、接单生产”的方式组织生产，产销率一般接近百分之百。

4．铝箔行业的周期性和成长性

由于铝箔应用领域广泛，且铝金属所具备的良好特性不易为其他金属所替代，市场需求较为稳定，周期性不明显。目前，我国对铝箔产品的总体消费水平和人均消费水平与发达国家相比均存在较大差距。随着我国国民经济的快速发展和居民消费水平的提高，铝箔的需求量逐年快速增长，高成长性明显。

在海外市场特别是欧美发达国家市场，铝箔属于家庭生活必需的消费品，市场较为成熟稳定，周期性和成长性都不明显。

(二)行业管理体制、行业主要法规及政策

1. 行业主管部门及相关组织

铝箔行业属于有色金属加工行业，为市场充分竞争的行业，并无具体行业主管部门。铝箔行业的行业协会组织为中国有色金属加工工业协会。

关于铝箔行业的宏观经济政策发布部门为国家发展与改革委员会，国家发改委通过不定期发布《产业结构调整指导目录》，列明有色金属产业中鼓励、限制和淘汰类的技术和项目，对本行业的发展进行宏观调控。

2. 行业相关经济政策

目前，对铝箔行业发展有重大影响的经济政策或产业政策主要有：

(1)《促进产业结构调整暂行规定》

2005年11月9日，国务院发布了《关于发布实施 促进产业结构调整暂行规定的规定》(国发[2005]40号)，对国家未来产业结构发展方向进行了原则性规定，标志着包括铝箔行业在内的整个铝加工业在未来几年中产业整合力度会不断加大，未来我国铝加工工业发展将呈现产业资源整合、高精度铝板带材产量快速增长、大力发展节能型材、逐步淘汰落后技术装备和低质产品、以及发展安全型工艺技术等趋势。

(2)《产业结构调整指导目录》

随着近年来我国铝加工产能大幅增长，为规范市场竞争格局，促进产业健康发展，2005年12月2日，国务院批准了《产业结构调整指导目录(2005年本)》，将“高精度铝板、带、箔及高速薄带铸轧生产技术开发与设备制造产业”列为鼓励类产业。《产业结构调整指导目录》将有利于我国铝加工行业的产业整合，使产能逐步向有技术优势、市场优势、资金优势的龙头企业集中，高效率、低成本、低能耗、短流程、环保型铝加工新技术、新工艺将得到迅速推广，生产过程的稳定性、可靠性将逐步提高。

(3)《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》

2006年4月11日，国家发改委，财政部等九部委《关于加快铝工业结构调整

指导意见的通知》明确了铝加工行业结构调整的目标，重点要求：要求增加高附加值加工材比重，至2010年使板带材与型材比例达到6:4，工业型材与建筑型材达到7:3，双零铝箔与单零铝箔比例到到4:6，电解液直接铸轧的比例达到70%，铝加工材综合成品率达到76%，增强先进铝加工装备设计制造能力，淘汰技术水平低，产品质量差的落后装备。

(4)《铝行业准入条件》

2007年11月13日，国家发改委发布了《铝行业准入条件》，从企业布局及规模和外部条件要求、工艺和装备、能源消耗、资源消耗及综合利用、环境保护和土地复垦、安全生产与职业危害、监督管理等方面对铝行业的进入标准进行了规定，其中明确规定：新建铝加工项目产品结构必须以板、带、箔或者挤压管、工业型材为主，多品种综合铝加工项目生产能力必须达到10万吨/年以上，单一品种铝加工项目生产能力必须达到板带材5万吨/年、箔材3万吨/年、挤压材5万吨/年以上。

(5)《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》

2008年11月17日，财政部与国家税务总局发布了《财政部 国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144号），自2008年12月1日起提高部分产品的出口退税率。此次通知涉及到有色金属行业的主要包括铜管和铝板带产品，其中：非合金铝制矩形板、片及带等的出口退税率由先前的11%上调至13%。

(6)《有色金属产业调整振兴规划》

2009年2月25日，国务院常务会议审议并原则通过了《有色金属产业调整振兴规划》。会议决定，国家安排贷款贴息支持企业技术改造，抓紧建立国家收储机制，调整产品出口退税率结构。会议认为，有色金属产品种类多，应用领域广，关联度大，在经济社会发展中发挥着重要作用。推进有色金属产业调整和振兴，要以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点，推动产业结构调整和优化升级。一要稳定和扩大国内市场，改善出口环境。调整产品结构，满足电力、交通、建筑、机械、轻工等行业需求。支持技术含量和附加值高的深加工产

品出口。二要严格控制总量,加快淘汰落实产能。三要加大技术改造和研发力度,推动技术进步。开发前沿共性技术,提高装备工艺水平和关键材料加工能力。四要促进企业重组,优化产业布局,加强企业管理和安全监管,提高产业竞争力。五要充分利用国内外两种资源,增强资源保障能力。六要加快建设覆盖全社会的有色金属再生利用体系,发展循环经济,提高资源综合利用水平。会议决定,国家安排贷款贴息支持企业技术改造,抓紧建立国家收储机制,调整产品出口退税率结构。

(7)《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》

2009年6月3日,财政部与国家税务总局发布了《财政部 国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》(财税[2009]88号),自2009年6月1日起提高部分产品的出口退税率。此次通知要求商品代码为7607111000-7607200000,商品名称为轧制后未进一步加工的无衬背铝箔等铝箔产品的出口退税率由先前的13%上调至15%。

(三)行业竞争状况

1. 竞争格局和市场化程度

(1)行业竞争特点

行业整体处于充分竞争状态

目前,我国铝箔行业生产企业众多,产业集中度较低,没有一家企业占有显著的市场份额,也没有一家企业能够对整个产业的发展产生决定性影响。据中国有色金属加工工业协会统计,2007年,全国铝箔产量为109.8万吨,从事铝箔生产的企业约140家,平均产量0.78万吨,平均规模偏小,小企业较多,在低附加值产品领域存在过度竞争的状况。

全球经济危机爆发导致铝锭价格出现大幅波动,全球铝箔消费市场受到较大的影响。国内中小铝箔生产企业因缺乏规模效应和技术积累,生产成本较高,受到市场冲击较大,外资铝箔生产企业受母公司影响也纷纷关闭或转让产能,国内铝箔行业呈现产能逐步向具有规模优势和雄厚技术积累的国内大型铝箔生产企业集中的趋势。

行业细分领域竞争状况

目前,我国铝箔行业已形成了多个较为清晰的铝箔行业细分产品领域,大多数铝箔生产企业采取了定位于特定产品品种进行专业化生产的模式,各细分领域内部形成了龙头企业拥有明显市场份额及技术实力优势的市场格局。各细分领域的龙头企业如下表所示:

产品类别	企业名称
药用铝箔	鲁丰铝箔、美铝(上海)铝业有限公司
家用铝箔	鲁丰铝箔、美铝渤海铝业有限公司、镇江鼎胜铝业有限公司
双零铝箔	厦门厦顺铝箔有限公司、江苏大亚铝业有限公司
电子铝箔	新疆众和股份有限公司
空调铝箔	镇江鼎胜铝业有限公司、江苏常铝铝业股份有限公司
烟用铝箔	云南新美铝铝箔有限公司
综合类铝箔	西南铝业(集团)有限责任公司、山东南山铝业股份有限公司、华北铝业有限公司、华西铝业有限责任公司

全球化竞争格局已经形成

随着国内铝箔生产厂商研发能力、生产工艺的提升,再加上产品的成本优势,国内企业出口增长迅速,我国已由铝箔净进口国成为净出口国。在此背景下,为了降低成本和接近目标市场,下游相关行业的国外厂商也增加了对我国铝箔产品的采购力度,拉动了中国铝箔市场的需求。目前,我国铝箔行业参与全球化竞争的格局已经形成,国内铝箔生产企业已经在与国外大型铝箔生产企业展开竞争。

(2)未来市场竞争趋势

未来我国铝箔行业市场竞争的焦点将集中在以下几个方面:

铝箔品质的稳定性。拥有规范工艺管理和高精度生产设备的铝箔企业将会在竞争中胜出。

成本控制能力。通过改进生产工艺、提高成品率降低生产成本将使公司拥有明显的竞争优势。

交货期。依靠科学的生产组织,按照合同要求保质保量交货是取得客户信任的关键。

客户服务。在提供产品的同时为用户提供增值方案,有助于实现客户重复

购买和稳定订货。

品牌竞争。随着竞争对手的产品趋于同质化，品牌是客户选择供应商的重要参数，以良好的信誉和规范运作而培育的市场形象是用户选择的重要目标。

2. 行业内主要企业

2007年我国铝箔产量109.8万吨。我国有140多家铝箔企业，分布在23个省区。从地区分布看，铝箔加工企业主要集中在江苏、河南、浙江、重庆、福建、上海、河北，以上省市分别占到全国铝箔总产量的20.84%、20.77%、10.0%、9.73%、9.71%、8.23%、7.15%。铝箔产量在1万吨以上的企业有33家，其铝箔产量占到全国铝箔总产量的82.7%。铝箔产量3万吨以上的有10家，占到全国铝箔总产量的47.2%。(数据来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

2007年铝箔产量前10位企业

序号	企业名称	2007年产量(万吨)
1	河南明泰铝业有限公司	7.05
2	厦顺铝箔有限公司	6.97
3	江苏常铝股份有限公司	6.71
4	镇江鼎胜铝业有限公司	6.16
5	河南永顺铝业有限公司	6.04
6	杭州鼎胜实业有限公司	5.30
7	华北铝业有限公司	4.21
8	美铝渤海铝业有限公司	3.19
9	重庆顺威万希铝业有限公司	3.12
10	西南铝业集团有限责任公司	3.03

(资料来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

2007年，单零箔产量前五家分别是镇江鼎胜、江苏常铝、永顺铝业、渤海铝业、明泰铝业。双零箔产量前五位的是厦顺铝箔、南山铝业、江苏中基、江苏大亚、云南新美铝。前五位铝箔出口企业是厦顺铝箔、镇江鼎胜、渤海铝业、鲁丰铝箔、南山铝业。

3. 进入本行业的主要障碍

(1) 技术壁垒

铝箔行业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的发展过程，相对于一

般制造业而言,对技术和生产经验积累的要求较高。行业新进者须具备较高的生产技术、工艺能力和丰富的生产经验,但这些技术和工艺并非简单的引进可以获得,而是主要依靠企业自主研发,并对引进技术进行消化、吸收和二次开发方能初步掌握,短时间内掌握这些技术和工艺非常困难;另外,生产经验的积累也需要经历一个长期的过程。

由于铝箔加工具有制造技术先进和工艺流程复杂等特点,行业新进者不仅要具备高素质的技术人员和生产人员,还要具备依据市场需求持续研发的能力,对整个生产工艺流程进行严格的过程控制。

随着空调制造、电子、汽车、建筑、印刷和包装等下游行业的快速发展,如果原材料价格不断上涨,铝箔生产企业将面临较大的技术创新和产品升级压力。行业领先企业经过多年发展,具备较强的技术创新和产品升级能力,能够根据市场变化和客户需求,迅速开发出符合适应市场需求的产品,这对行业新进者构成强大的技术壁垒。

(2)资金壁垒

进行铝箔加工和生产需要引进大量的先进机器设备和试验、检测设备,铝箔行业属于资本密集型行业,投资规模较大,对企业的资金实力有很高要求。目前铝箔行业已经形成大企业主导的竞争格局,小企业参与竞争较为困难,行业新进者必须建成高起点、大规模的专业化生产企业才有立足之地,因此需要进行大量的固定资产投资。同时,由于行业特征,原材料在产品成本中占有较高比重,如果电解铝价格不断上涨,原材料采购及生产经营周转需要占用大量的流动资金。因此,投资本行业的厂商必须具备强大的资金实力,存在一定的资金壁垒。

(3)客户壁垒

由于铝箔并非最终的工业消费品,而是作为下游产品不可或缺的基础材料,其质量和性能及其稳定性直接影响下游产品的质量和性能,因此下游生产企业对铝箔供应商的选择非常谨慎,往往执行相当严格的供应商资质认定制度。铝箔生产厂家要想成为下游行业大型企业的供应商,就必须通过严格的资质认定,这对行业新进者形成了一定的壁垒。

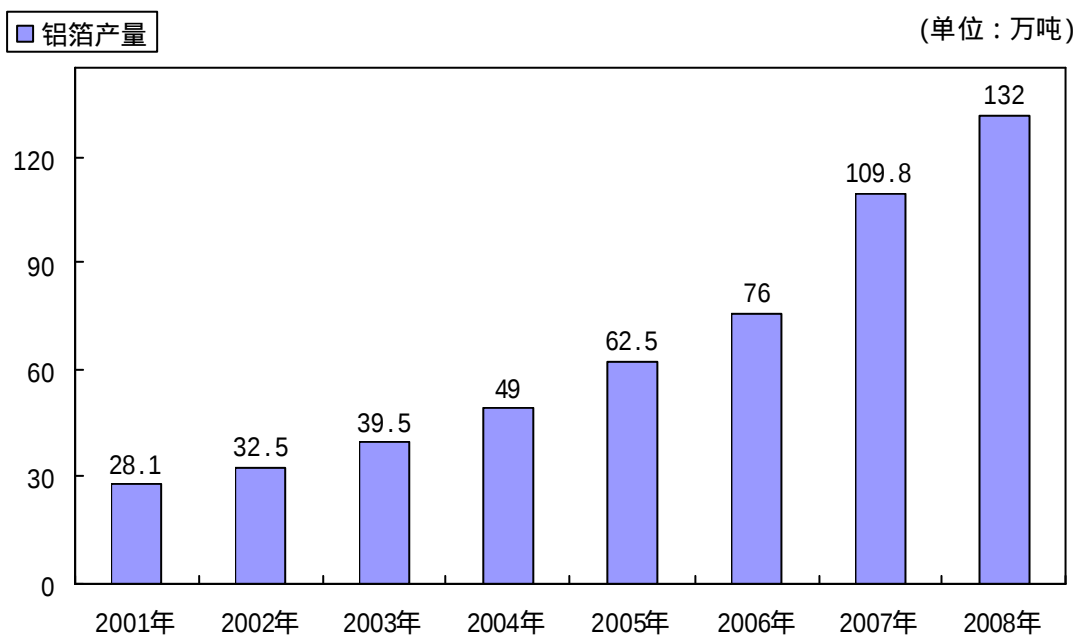
此外，销售网络对于铝箔生产企业意义重大，要形成稳定的客户群和完善的销售网络需要企业长期大量的投入。行业新进者难以在短期内形成稳定的客户群并建立完善的销售网络，难以在短期内形成合理的销售规模。目前国内重点铝箔生产企业与下游大型厂商已建立长期稳定的合作关系，在销售网络、市场份额方面均已有了一定积累，这对行业新进者形成了较大的壁垒。

4. 市场供求状况及变动

(1) 铝箔市场供应情况

进入21世纪，中国铝箔消费大幅增加。从而促进了铝箔工业投资的增长和铝箔产能、产量的大幅提升。到2007年，中国已约有铝箔生产企业140家，生产能力达到130万吨/年，占到全球铝箔产能的29.5%，为2001年的3.6倍，近6年平均增速达23.9%；2007年产量达到109.8万吨，占到全球的33%，为2001年的3.9倍，近6年平均增速达25.5%。从2006年起，中国铝箔产能、产量持续保持全球首位。中国铝箔在全球市场的份额已由 2004年的20%上升到2007年的35%，增加了15个百分点，近3年，中国铝箔工业实现了高速增长。(数据来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

2001年—2008年铝箔产量变化情况如下表所示：

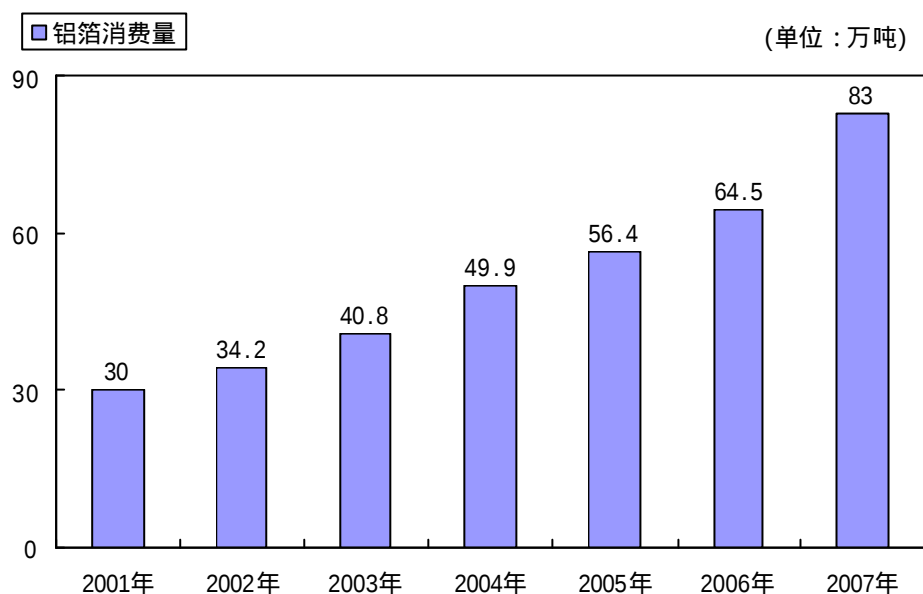


(资料来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

(2) 市场需求情况

由于铝箔具有耐腐蚀、耐高温、防火、防爆、可表面处理、可焊接、超轻等特性，被广泛应用于航空、航天、建筑、交通、电子、化工、食品、医药等诸多领域，市场需求增长较快。

2001年—2007年我国铝箔消费情况如下：



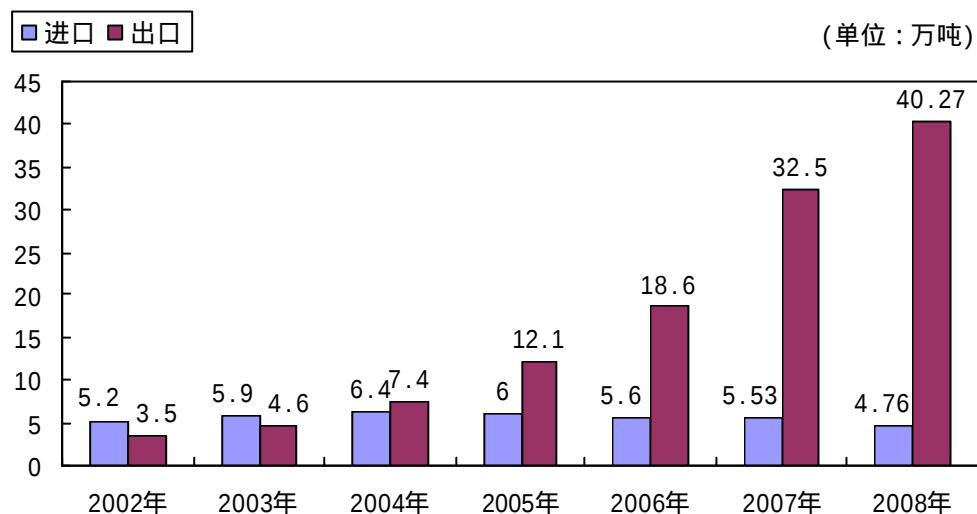
(资料来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

铝箔下游产业的快速发展带动了铝箔消费量的迅速提升。2005年开始铝箔消费量迅速增大，2007年铝箔消费量达到83万吨，其中双零铝箔消费量约14万吨。2001年—2007年实现铝箔消费平均增速18.5%，热传输是铝箔最大的市场，占铝箔消费量的47.5%。其次是包装17.2%、电力电子电容器15.9%，尤其是食品包装、药品包装、电解电容器、汽车空调和建筑保温装饰等新兴产业对铝箔消费贡献度较大，2001年以来，以上产业的铝箔消费比率一直呈现上升趋势。

(3) 行业出口情况

随着生产规模的迅速扩大以及产品质量的大幅提高，我国铝箔行业已走出严重依赖进口的局面，不仅能够基本满足国内需要，还大量出口至德国、英国、美国、日本等铝箔工业发达国家。

近年来中国铝箔的消费量逐年加速增长，但是出口贸易的增速更快。据海关总署统计，2002年我国净进口铝箔1.7万吨，从2004年起我国对铝箔由净进口变为净出口；2004年，我国铝箔进口总量为6.4万吨，出口总量为7.4万吨，净出口1万吨；2005年，我国铝箔净出口达6.1万吨；2006年，我国铝箔净出口进一步扩大到13万吨。2007年、2008年铝箔产品净出口分别为26.97万吨和35.51万吨，增长势头较快。在主要出口国家中，对土耳其、德国、荷兰、意大利等国家的出口增长较快。目前，我国是铝箔生产大国，也已成为铝箔出口大国。



(资料来源：海关总署)

公司家用铝箔产品主要出口欧洲、美国、日本、韩国、中东、东南亚等国家和地区。

5. 行业利润水平

铝箔行业为铝产业的下游环节，铝价的波动直接影响到铝箔的生产成本。近年来，由于铝价波动幅度较大，为便于商务谈判，尽可能的规避原材料价格波动的风险，铝箔生产企业大多采用“铝锭价格+加工费”的计价方法进行原材料采购和产品销售，产品与所消耗原材料间的加工费之差扣除加工成本后，即为铝箔加工企业的盈利空间。电解铝价格随市价波动，加工费相对稳定，加工费的高低成为衡量产品附加值的主要标准。

目前，我国铝箔行业集中度较低，铝箔生产企业数量较多，且各生产企业的

规模及利润水平存在较大差异。从铝箔细分行业来看，中国铝箔企业在各自的领域形成了相应的竞争优势，行业内部供求格局也存在明显差异，导致业务毛利率水平趋于分化，即使不同规格和质量的同类产品，其间的“加工费”差异也十分明显。少数拥有雄厚研发实力、先进技术装备，能够生产高品质、高附加值产品且专业化、规模化经营的企业，利润水平能够稳定的保持在较高水平。

(四)影响行业发展的因素

1. 有利因素

(1)国家产业政策的支持

2005年9月，国务院常务会议讨论并原则通过《铝工业发展专项规划》、《铝工业产业发展政策》，明确提出重点发展技术含量和附加值高的铝合金、铝深加工产品。2005年12月，国务院发布《促进产业结构调整暂行规定》(国发[2005]40号)和《产业结构调整指导目录(2005年本)》(国家发展改革委令第40号)，将“高精度铝板带箔及高速薄带铸轧生产技术开发与设备制造”列入鼓励类产业。

国家发改委、财政部等九部门《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》(发改运行[2006]589号)也明确了铝加工结构调整的目标，提出增加高附加值铝加工材的比重，以调整产品结构为主，重点开发高精度铝板带箔及高速薄带和轨道交通用大型铝合金型材等高附加值产品的生产技术和设备。

2005年，我国政府进一步加大对电解铝宏观调控的力度，包括制定新的税收政策，国家不仅从2005年1月1日开始取消铝锭出口退税8%的政策，并对电解铝出口征收5%的出口关税，并自2006年11月1日起电解铝出口关税由5%提高到15%；2006年，国家下调了部分铝型材和铝丝、铝带的出口退税，但是对于铝箔的出口仍然采取鼓励支持的态度，继续执行13%的出口退税率。2009年6月，财政部与国家税务总局下发通知，铝箔的出口退税率由13%上调至15%。

(2)宏观经济持续增长带动需求增长

近年来我国经济的持续健康增长带动了铝箔消费的持续快速增长，根据中国有色金属工业协会的测算，我国铝材需求增长率达到GDP增长率的1.65倍。根据国家2010年发展规划纲要，到2010年，我国GDP将在2000年的基础上翻一番。“十

“一五”期间是我国全面建设小康社会的关键时期,我国将加快居民消费结构升级和工业化、城镇化步伐,全面推进新农村建设,这将为我国铝箔工业提供广阔的市场空间。

(3)国际生产基地向中国转移

随着我国“世界工厂”地位的确立,我国正在经历从制造大国向制造强国的转变。受此影响,空调、汽车等制造行业的跨国公司出于降低成本和接近目标市场等目的,越来越多地将制造业务转移到中国,在中国设立独资或合资工厂。国际企业将生产基地向中国转移,不仅扩大了我国铝箔的市场规模,还将先进的铝加工技术带入我国,有利于提高我国铝板带箔生产的整体技术水平。

(4)产业集中度的提升

目前国内铝箔生产厂商较多,但平均规模较小,低端产品主要采用价格竞争手段,造成行业竞争加剧。随着竞争格局的改变,家电、汽车等下游行业逐步形成行业寡头,这些行业寡头对配件供应商的产品开发实力、产品品质、价格水平、交货期都有很高的要求,需要规模企业为其提供配套,以提高自身产品的价格竞争实力。这样一来,小型的铝加工企业生存空间会越来越小,优势企业的规模效应将会日益突出,从而导致国内铝箔企业的集中度加快提升,有利于铝箔行业的良性发展。

(5)技术水平的提高

下游行业产品性能的提升和高精度化的发展趋势,对铝箔产品提出了新的要求,铝箔企业通过加大技术投入,引进先进的生产设备,不断提高产品的技术含量,开发新产品。技术领先的厂商通过新产品的研发,可以取得较高的利润率水平,保证对于研发和设备的持续投入,保持优势地位;同时技术含量的提升也提高了行业的进入门槛,有利于避免行业内低层次的恶性竞争,从而有利于行业的健康发展。

2. 影响行业发展的不利因素

(1)企业规模结构不合理对行业发展的制约

我国铝箔企业规模结构不合理，平均规模偏小，现代化铝箔制造企业与大批小企业并存，多数中小企业生产经营粗放，生产工艺和装备落后，生产集约化程度不高，抗风险能力较弱。上述结构性矛盾的存在，容易引发企业间低端产品的过度竞争，行业整体难以获得生产和研发上的规模效益，不利于行业整体竞争力的提升。

(2)行业整体技术创新能力不足对行业发展的制约

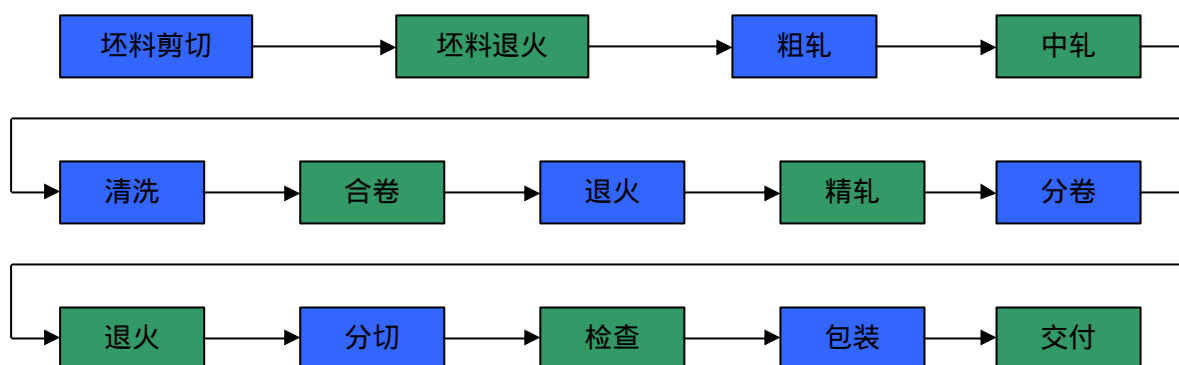
我国铝箔行业是伴随着国外先进技术、设备的引进和消化吸收发展起来的，自身的技术创新能力在面对电子、电力、信息、食品卫生、汽车等高新技术产业不断提出新要求的环境下显得相对不足。近几年来，我国的铝箔总产量迅速上升，但技术含量和附加值高的产品比例仍然偏低，许多还得从国外大量进口，行业整体技术创新能力有待提高。

(五)行业技术水平

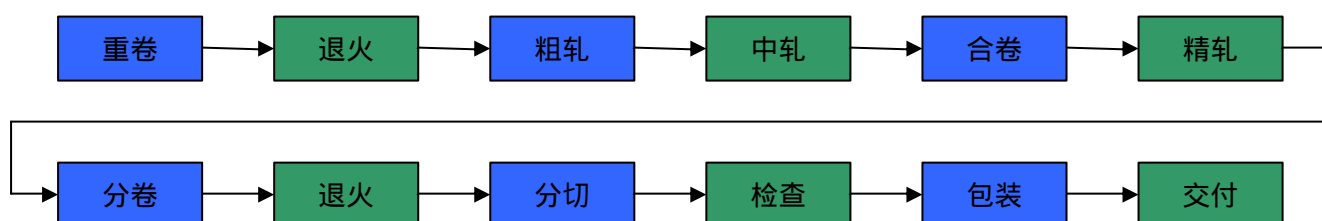
1. 铝箔生产工艺的演化

铝箔是铝材产品产业链中加工工序最长且加工难度最大的产品之一，生产工艺复杂，对技术及设备要求很高。铝箔的轧制一般采用 0.25mm—0.35mm 的热轧/冷轧毛料或铸轧/冷轧毛料经过粗轧、精轧、双合精轧、分切、退火工序加工而成，其中粗、中、精轧为铝箔的轧制延压过程，产生纵向延伸和厚度减薄，从工艺的角度看，可以大体从轧制出口厚度上进行划分，一般的划分方法是出口厚度大于或等于 0.05mm 为粗轧，出口厚度在 0.013mm—0.05mm 之间为中轧，出口厚度小于 0.013mm 为精轧。分切是将产品分割成不同规格所需的宽度和卷径，退火过程可使产品达到特定的机械性能及表面特征。

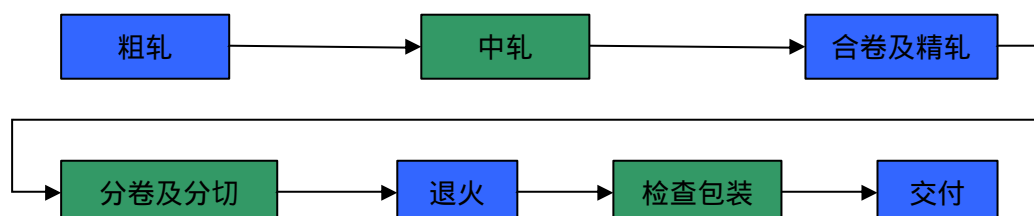
铝箔生产流程的演化经历了三个时期，早期的铝箔生产流程是基于二辊轧制的工艺流程，如下图所示：



随着四辊铝箔轧机的产生和控制水平的发展,铝箔生产流程得到了一定的优化,但这种生产流程仍然局限于前期坯料生产质量和当时设备控制水平,生产流程如下图所示:



20世纪90年代以后,铝箔生产技术有了很大的发展,生产流程大大简化,生产效率显著提高,目前多数铝箔生产车间所采用的典型生产流程如下图所示:



铝箔工业经过了多年的发展已经步入了成熟期,从简化工序的角度,铝箔生产流程已发展到很高的水平。随着现代计算机技术和控制技术的发展,先进的铝箔企业把流程优化的重点转向了工序运行效率和工序之间的协同性,通过工序的标准运行和工序之间的通畅物流来实现“短周期、高质量、低成本”的铝箔生产。

2. 我国铝箔行业技术水平

近年来,我国陆续从发达国家引进大批先进生产、检测、科研的设备和技术,并通过消化吸收、自主创新,已形成了完整的自主发展工业体系。我国铝箔行业

新技术、新工艺不断涌现，新产品的开发和应用成果显著，重型设备制造技术已达到或接近国际先进水平。随着生产技术及装备水平的提升，我国铝箔产品的质量也有大幅提高。

经过不断的技术改造和规模扩张，我国铝箔产品综合成品率有了较大提高，国产铝箔产品的质量和技术性能已达到国际发达国家水平。

3. 铝箔产品的未来发展方向

目前，商业化轧制的铝箔的最薄厚度为0.0045毫米，且还可以生产的更薄一点，但因成本远超过其实用价值，不符合经济性要求。因此，铝箔的厚度并不是目前铝箔加工企业的主要追求目标。如何通过改进生产工艺，实现铝箔的生产成本最低、生产效率最高，如何不断开发新产品，满足更多样化的市场需求，是铝箔生产企业面临的主要问题。

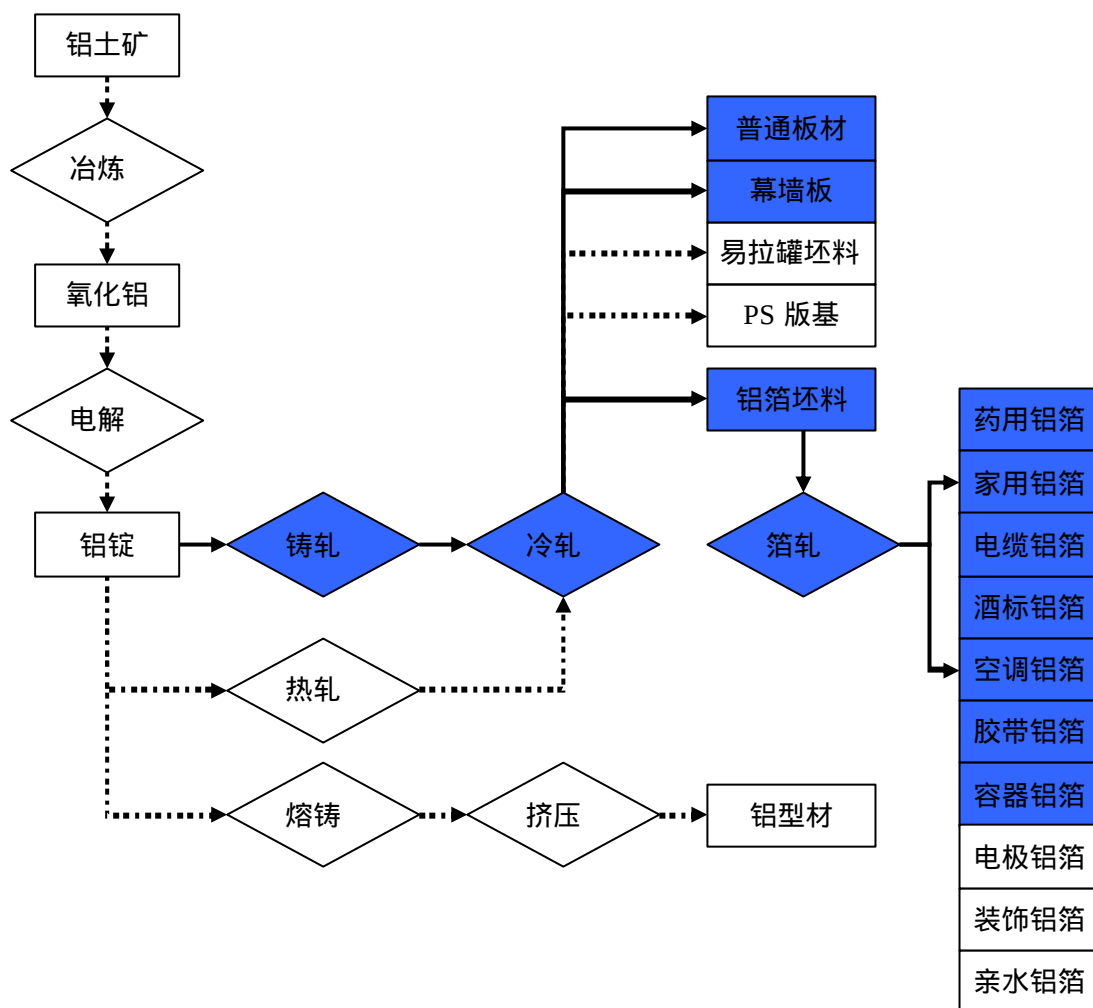
随着社会科技进步，现代铝箔生产加工技术也在不断发展，未来主要的发展趋势可以概括为：“低成本，高效率、自动化、智能化、精密化与大型化”。

(六)与上下游行业的关联性

铝箔行业处于铝加工行业产业链的下游，与上游原材料供应和下游其他制造业存在较强的关联性。

1. 铝加工产业链

铝加工产业链如下图所示：



上图中深色部分为本公司目前从事的业务环节。

2．上游行业发展对本行业的影响

从上游行业看，虽然我国铝土矿资源并不丰富，但铝土矿的冶炼加工能力很强，是世界第一大铝生产国。我国电解铝产量逐年快速增长，导致国内电解铝市场一直呈现供大于求的局面。2006年以后，呈现出氧化铝与电解铝同步扩张的态势。近年来，国家限制原铝出口，鼓励高附加值的铝深加工产品出口，为铝板带箔工业的发展创造了良好的环境。

3．下游行业发展对本行业的影响

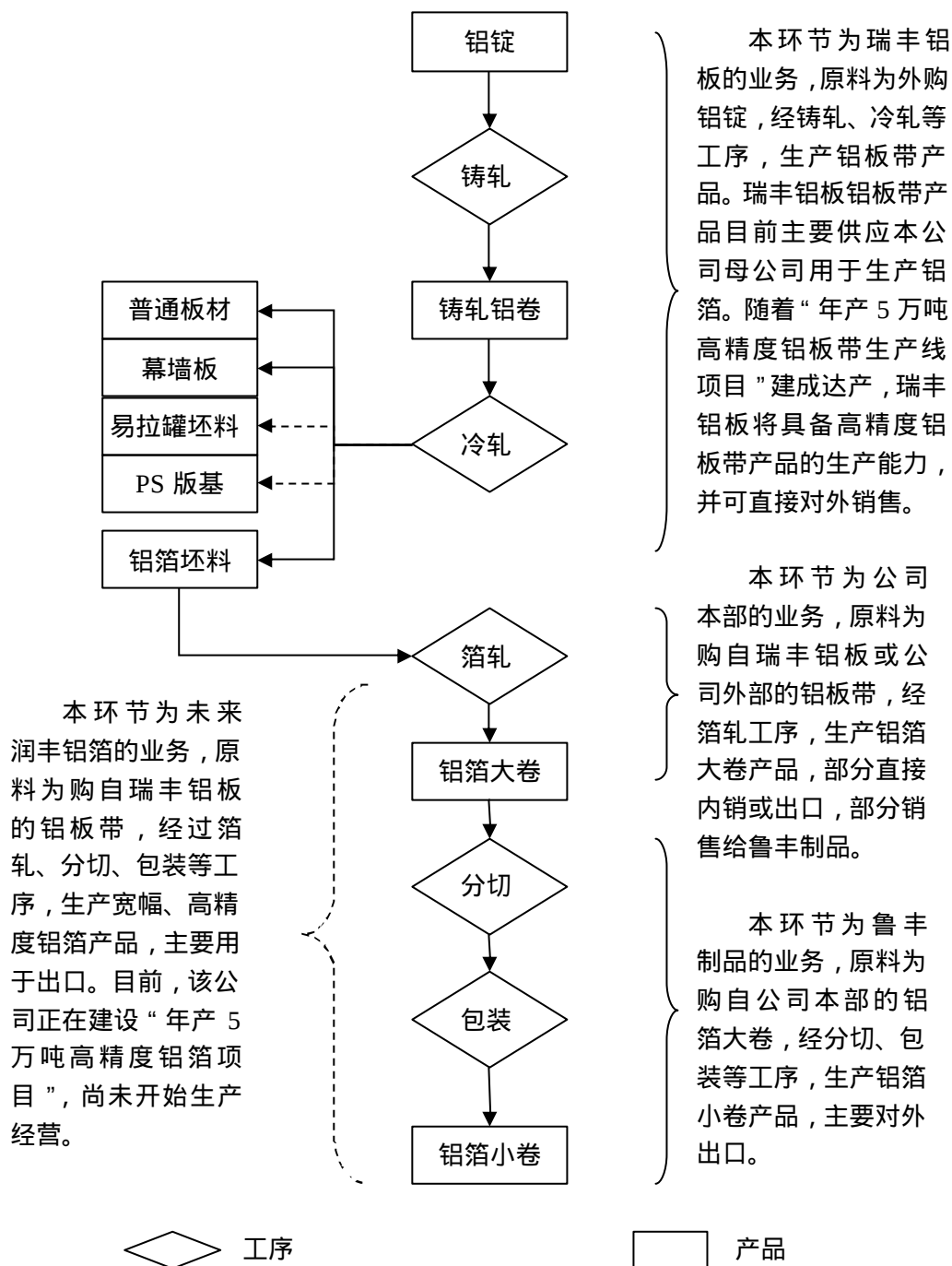
从下游行业看，空调制造、电子、汽车、建筑、包装、医药等下游行业近年来发展迅速，也带动了铝箔行业的发展。

近年来，铝箔在包装业的应用越来越显示出所特有的优越性能，为铝箔在包装业的应用，打开了新的增量空间。据欧洲铝箔工业协会统计，欧洲有70%以上的铝箔应用于各类包装制品。在美国这一比率高达75%，在日本包装用铝箔消费占70%，其中仅食品包装就占在铝箔消费量的30%。目前，我国铝箔在包装业的应用比率与发达国家比还有很大的差距。随着我国包装工业的快速发展，铝箔在包装领域的应用也将迅速增加。

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 公司及其子公司之间的业务关系

目前，本公司及各全资子公司在铝加工产业链中所处环节如下图所示：



(二)公司的行业地位

自2000年成立以来，公司即专注于铝箔产品的生产及相关技术研发。目前，公司发展成为技术水平、装备水平、产品质量、生产规模均居同行业前列的主要铝箔产品供应商，是铝箔行业的龙头企业和活跃的市场主体，主要产品包括家用铝箔和药用铝箔等。

2007年，据中国有色金属加工工业协会认定，本公司药用铝箔产量全国排名

第一，市场份额约60%；本公司家用铝箔产量位居全国第二。

(三)公司的竞争优势

1. 成本优势

本公司的成本优势主要体现在以下几个方面：

(1)公司通过技术攻关，采用国产万能轧机替代进口设备，实现铝箔产品大规模生产，单位产品分摊的固定资产投入较少。

(2)公司根据自身特点，选择了合理的产品结构，开发了独特的生产工艺，使公司单台轧机生产效率远高于同行业水平，单位产品的生产成本较低。

(3)对于铝箔生产企业来说，产品品质的稳定性关系到公司能否得到客户的信任，能否稳定地占领市场。由于本公司生产技术成熟，公司产品品质稳定，成品率高于行业平均水平，使公司单位成品的生产成本较低。

(4)与国外同行业企业相比，本公司在劳动力成本等方面具有一定优势。

2. 技术优势

经过近十年的发展，公司培养了一支紧密联系生产实践，具备丰富理论实践经验和较强开发能力的研发团队。公司研发团队积极参与市场竞争，持续提升自身的研发能力，研发成果显著。公司为山东省高新技术企业，拥有市级企业技术中心。公司利用较强的研发能力和技术优势，不断将技术创新优势转化为产品优势，确立了公司产品的优势地位。

公司的多项产品技术达到国际先进、国内领先水平。公司自主研发的“单面光冷成型复合药用铝箔”被国家科学技术部、国家商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局四部委联合认定为国家重点新产品，并获得项目编号为2006GRC60112的“国家重点新产品证书”。公司生产的“双零铝箔”被列入2005年国家级火炬计划项目，并获得科学技术部火炬高技术产业开发中心颁发的项目编号为2005EB030993的“国家火炬计划项目证书”。

3. 营销网络优势

公司已经形成完善的营销网络和稳定的客户群，产品主要销往山东、广东、河南、江苏、天津、河北等30多个省市，其中家用铝箔产品还出口美国、日本、韩国、中东、东南亚等45个国家和地区。公司十分重视产品售后服务，及时与客户就产品使用情况进行沟通，得到了客户的充分信任，积累了一批稳定的核心客户。

4. 质量优势

公司十分重视产品质量管理，已建立起全员参与的全过程质量管理体系。公司于2006年4月通过ISO9001-2000质量管理体系认证，严格遵照ISO9001-2000国际标准，建立了质量管理体系，并有效运行。公司铝箔产品通过美国FDA认证。

5. 区位与产业集群优势

公司地处山东省博兴高新技术工业园内，紧靠205国道，距博兴县城中心约2.2km，北距滨州市27km，南距淄博市36km，距济青高速公路38km，距天津港300km，距青岛250km，距济南国际机场100km，距博兴火车站约3km，公路、铁路交通十分便利，有利于原材料的采购和产品的运输。

山东省为我国铝加工业大省，省内铝加工企业众多，已形成铝加工业的产业集群。在产业集群内，由于企业在地域空间上的邻近，各企业的管理者在日常商务活动中可以比较容易地掌握其他企业的生产经营思路和其他创新形式。产业集群模式还可以将产业形成网络化，把各种规模的铝加工企业与相关机构联成一个有效的网络。产业集群的网络化促进了产业集群中企业之间的相互协作、共同行动，实现了资源共享和有效整合，形成了优势互补。

6. 品牌优势

公司具有多年专业产销铝箔的历史，产品品质优良，公司生产的药用铝箔、家用铝箔等产品的性能和多项技术指标达到国内领先、国际先进水平。由于稳定高质量的供货，公司在客户中建立了良好的品牌形象。在行业内具有较高的知名度和市场信用度，为公司形成稳定的客户群体建立了良好的品牌基础。公司生产的“鲁丰”牌铝箔被山东省名牌战略推进委员会、山东省质量技术监督局认定为“山东名牌产品”。

(四)公司的竞争劣势

铝箔行业对资金需求量很大。近几年来，公司经营规模快速扩大，并不断进行技术改造和科技创新，资金压力日益增加。由于公司的融资渠道较为单一，技术改造、新产品开发以及市场开拓所需资金主要依靠企业自身积累和银行借款，资金相对不足成为制约公司进一步扩大规模和提高技术水平的主要因素。

(五)公司产品市场份额变动情况及趋势

铝箔产品用途非常广泛，铝箔产品的规格和性能差异较大，因此虽然铝箔行业总体规模较大，但从事专业化铝箔生产的单个企业生产规模较小，各企业在总体铝箔产业中所占份额均较小。

2007 年，据中国有色金属加工工业协会认定，本公司药用铝箔产量全国排名第一，市场份额约 60%；本公司家用铝箔产量位居全国第二。

(六)公司主要竞争对手的基本情况

虽然我国铝箔生产企业众多，但由于铝箔产品用途广泛，品种与规格众多，且相互间不能完全替代，生产装置的替换也不完全方便，不同企业的产品结构和目标市场差异较大，不存在直接的竞争。目前，与本公司产品结构较为接近的企业有：

1．美铝渤海铝业有限公司

该公司成立于 2005 年 10 月 9 日，是美国铝业公司与中国国际信托公司共同组建的合资企业，其前身为渤海铝业有限公司。该公司目前拥有冷轧轧制业务，主要生产铝板带箔，空调箔、药用铝箔和家用铝箔等产品。其热轧项目将于 2006 年 5 月开工于 2008 年 11 月 17 日开始带负荷试车，将主要生产以罐料、A 级 PS 版基、优质表面阳极板基、汽车板、压花板、高档幕墙板等为代表的高精铝板带箔材及新型铝合金材料产品。2009 年，公司的铝箔业务已被剥离出售。(资料来源：<http://www.alcoa.com>)

2．美铝(上海)铝业有限公司

成立于 1995 年 5 月，该公司投资总额为 7500 万美元，注册资本 2500 万美

元。2005年6月，成为美铝公司在华的独资企业。该公司拥有的主要设备有3条铸轧线，4台轧机，1台合卷机，2台分卷机，2台厚切机，1台拉弯矫直机和13台退火炉等，主要生产厚度从6.3 μm 到800 μm 的优质铝箔。该公司主要致力于为食品及医药包装、建筑装饰、家用电器、汽车等工业领域提供铝箔。2009年，公司已被云南冶金集团收购。（资料来源：<http://www.alcoa.com>）

3. 镇江鼎胜铝业有限公司

镇江鼎胜铝业有限公司2003年8月注册成立，由杭州鼎胜实业有限公司收购原华东铝加工厂而设立，地处江苏省镇江市京口工业园区，占地1039亩，总投资10.2亿元，号称华东地区最大、国内第二大铝加工基地和全球最大的空调箔生产基地。目前，企业可年产铝板、带、箔15万吨，其中空调箔年生产能力达到了7万吨。（资料来源：<http://www.zjlx.org.cn>）

4. 华北铝业有限公司

该公司成立于1978年，是集铝板、铝带、铝箔和铝管、铝棒、铝型材生产及深加工于一体的大型现代化铝加工企业。公司的“银花”牌与“华北”牌产品备受广泛赞誉。该公司主要产品包括：铝及铝合金铸轧卷、冷轧铝板、铝带、铝卷、铝箔、亲水铝箔、PS版，铝及铝合金挤压铝型材、管材、棒材，具有10万吨的综合生产能力。（资料来源：<http://www.chinanca.com>）

(七)公司的竞争策略

1. 立足先进生产工艺，追求高效率和低成本

资金实力并非本公司的优势所在。因此，在发展初期，本公司就将核心竞争力的重心放在生产工艺研发上面，而没有片面追求在机器设备上的大规模投入。过分追求进口大型高端设备，不但会增加公司资金负担，也会大大提高公司生产成本，如果生产工艺和产品质量不能稳定，无法保证公司的盈利能力。

公司设立之初，设备仅有意大利米诺公司产四重不可逆万能轧机1台。2005年，2007年，为扩大产能，公司在选择设备时，从公司资金状况出发，并未采用全进口先进轧机，而是根据公司产品定位向涿神公司定制万能轧机3台。涿神公司生产的万能轧机性价比较高，经公司适当改造，运行状态良好。目前，公司所

使用铝箔轧机的轧制速度及产品成品率居全国前列，生产效率高，生产损耗少，代表着公司拥有较低的生产成本，增强了公司的市场竞争力和抗风险能力。

2. 以市场和效益为导向，追求专业化生产

在产品开发方面，公司贴近市场需求，实施差异化发展战略，规避竞争激烈的产品，推出适销对路的产品，而不刻意追求产品品种的多样性和全面性。在资金投入有限的情况下，公司开发出家用铝箔、药用铝箔产品，该两类现已成为公司重要的拳头产品，其中家用铝箔产品主要供出口，药用铝箔的市场占有率居全国同行业首位。

公司的多项产品技术达到国际先进、国内领先水平。公司自主研发的“单面光冷成型复合药用铝箔”被认定为国家重点新产品，公司生产的“双零铝箔”被列入2005年国家级火炬计划项目。公司不刻意追求技术指标，未将双零铝箔作为核心产品，而是根据客户的需求，生产市场需要的产品，这既满足了客户的需求，维系了良好的客户关系，同时也为公司带来了良好的经济效益。“控制成本，提高经济效益，为客户提供性价比最高的产品”的宗旨，使公司在激烈的市场竞争中脱颖而出。

3. 灵活稳健的经营理念

对于铝箔加工企业来说，单位时间效益=单位时间的产量×(单位产品加工费水平-单位产品所消耗原材料加工费水平)。

基于鲁丰铝箔管理层对上述盈利模式的透彻理解，立足自身实际情况，鲁丰铝箔一直坚持灵活稳健的经营理念，不盲目进行高端设备投入和产能扩张，通过技术开发和工艺改进，多快好省建设鲁丰，努力实现盈利能力最大化而不是资产规模最大化。

四、发行人主营业务的具体情况

(一) 公司主要产品及其用途

铝箔具有材质轻、高阻隔性、遮光、抗紫外线、防潮、防腐蚀、绝热、保质期长、卫生等特性，在深加工利用上具有易折曲、粘合性与热合性优良以及优异

的表面印刷性能和装饰效果。作为包装材料、重要的结构材料和功能材料，铝箔广泛应用于国民经济的各个领域。

同时由于铝无毒性、无吸附性和能防止碎裂，它也能尽量减少细菌的生长，可以生成无色的盐类，并能接受蒸汽清洗。食品业与制药业成为铝箔的重要市场之一，且发展很快。

本公司主要产品为药用铝箔和家用铝箔，其用途如下：

产品名称	用途
药用铝箔	各种片剂、丸剂、胶囊剂、颗粒剂等药品包装。
家用铝箔	广泛应用于家庭和宾馆食品的包装，以便于进行烹饪、冷冻、烘烤、贮存等。

1. 药用铝箔

在药品包装应用的金属箔均为铝箔，称为药品包装用铝箔(俗称PTP铝箔)，PTP铝箔来自英文Press-Through Packaging的缩写。药用铝箔是采用纯度为99%的电解铝，经过压延制作而成，它无毒无味具有优良的导电性和遮光性，有极高的防潮性、阻气性和保味性。因为铝箔具有高度致密的金属晶体结构，完全可以阻隔任何气体、水蒸气和光线，所以能最有效地保护被包装物体。还具有良好的印刷适性，两面均可印刷文字图案。印刷用的铝箔材料厚度通常在0.021 ~ 0.027mm之间，由铝箔层、印刷油墨层、保护层以及粘合层组成。

铝箔在药品包装中主要用于泡罩包装。药品的泡罩包装又称为水泡眼包装，简称为PTBF(Press-Through Blister Foil)。药用泡罩包装材料包括铝箔、塑胶硬片以及热封涂料。铝箔是密封在塑胶硬片上的封口材料，也称盖口材料。这种药品的包装形式具有多种优点：给患者提供了一次剂量的药品包装方法，手工可撕裂，即方便又经济；泡罩包装用的铝箔能印刷成各种颜色并有药品的服用方法，发药者在多种片剂的发放中可避免错发药及混药的发生；泡罩包装保护性能好，耐药性、化学稳定性优良；生产速度快，成本相对较低；贮存占用空间小，重量轻，运输方便；安全性能好。

药品包装用铝箔与PVC(聚氯乙烯)或PVDC(聚偏二氯乙烯)热压合后即为药品的泡罩软包装，这种印刷后即可用作药品的包装近几年来发展迅速。泡罩包装已成为西药片剂和胶囊的最主要的包装方式。我国中药片剂、散剂、胶囊、粒丸等

包装，正逐步从纸袋、简易塑料袋、玻璃瓶包装变为泡罩包装，药品包装用铝箔市场广阔。

目前我国医药包装业年产值为150亿元，年增长速度超过10%，仅能满足国内制药企业80%的包装需求，2007年我国医药包装市场容量已达到163.7亿元，已经达到全国包装业产值的12.4%，预计“十一五”期间，医药包装业必将实现高速发展。（资料来源：中国食品产业网）

国外一些机构如美国华盛顿软包装协会(Flexible Packaging Assn.)预测：“展望未来5年内，药品软包装是包装市场新的经济增长点，除了医疗用产品的自身发展势头强劲外，可控制剂量的热成型挤压泡罩包装(替代散装或瓶装药品的包装)将迅速增长。”

2. 家用铝箔

家用铝箔是采用无毒性的优质铝原料制成，具有不易生锈，卫生性好，易密封，冷冻储存期长，重量轻，易运输，易回收，环保效果好等优点，不含任何有毒元素，不仅安全性能高，而且能够提供给食品强有效的隔热、防潮、空气和阳光的保护，保鲜能力及保持水份不流失能力比其他材料的保鲜膜更好，被广泛的用于家庭食品的包装。

家用铝箔可适用于烹饪、冷冻、包裹、烘烤等作用，在冰箱或冷冻柜内，可将铝箔包裹在食物上，铝箔能保持其形状，可避免鱼肉、蔬菜、水果、菜肴的水份流失，并防止味道的外泄或混入，既卫生又方便。家用铝箔可保证良好和均匀的传热，在传统烧炉和微波炉上都可以使用，使用铝箔来烧烤食物，可保护食品免受烤焦。同时可以将适合冷藏、冰冻的食品在原包装上加热，在烹饪和加热过程中安全、卫生、可靠，经过高温加热的容器不会溢出有害物污染食品，这是任何一次性容器所不能做到的。

铝箔用于家庭、餐馆和食品店作为耐高温的烹调材料或包装材料，在发达国家需求量很大，市场前景很好。在日本家用铝箔的需求量已超过了铝箔总量的10%。

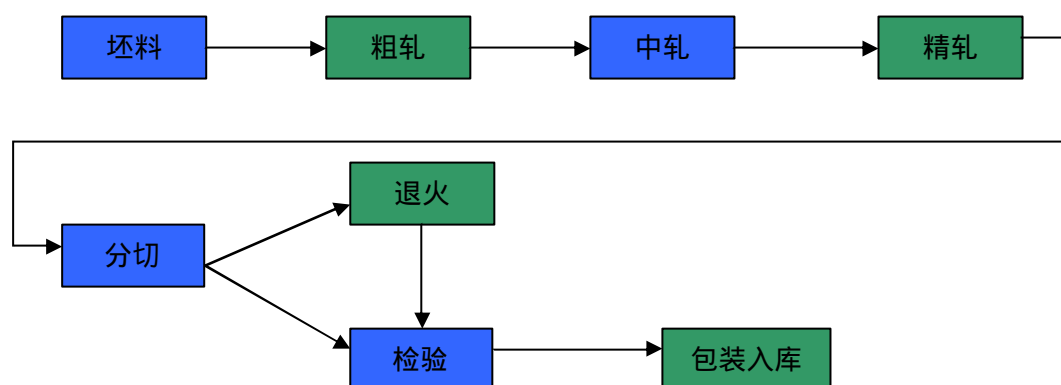
目前家用铝箔在中国多用于餐馆、超市和食品店，随着人民生活水平的提高，

生活方式的改变，环保意识的增强，家用铝箔在中国家庭的应用将不断普及，市场潜力巨大。

(二)主要产品的生产工艺流程

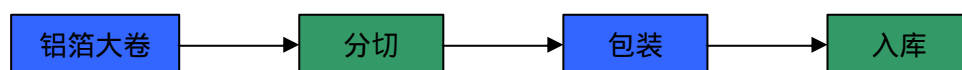
1．本公司生产工艺流程

本公司主要产品家用铝箔、药用铝箔的生产工艺流程相似，均为外购铝箔坯料，经过多道轧制及热处理工序完成，具体如下：



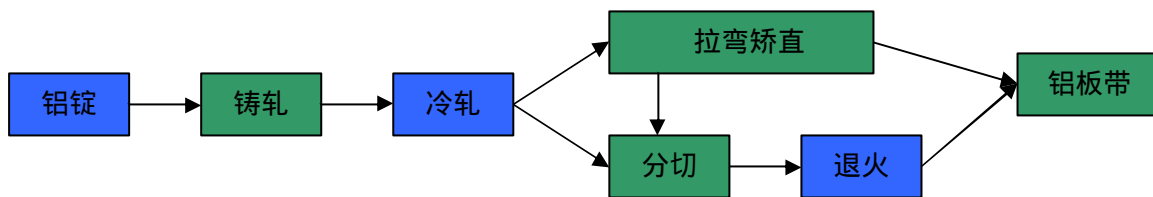
2．鲁丰制品生产工艺流程

目前，鲁丰制品主要从事小卷家用铝箔的生产及销售业务，其原材料为自本公司购入的大卷家用铝箔，其生产工艺具体如下：



3．瑞丰铝板生产工艺流程

瑞丰铝板主要从事高精度铝板带的生产及销售业务，其原材料为铝锭，其生产工艺具体如下：



(三)主要经营模式

1．采购模式

本公司的主要原材料为铝板带和铝锭,由公司根据客户订单情况制定的生产计划,采用持续分批量的形式向铝板带制造商或代理商进行采购。目前,本公司与国内部分具有一定规模和技术水平的铝板带制造商建立了长期稳定的合作关系,签订了长期供货合同,原材料供应稳定。

近年来,由于电解铝价格波动较大,为规避经营风险,保持价格的透明度和可比性,提高交易效率,我国铝箔加工企业大多采用“铝锭价格+加工费”的计价方法进行原材料采购及产品销售,其中:铝锭以有色金属现货市场的价格为基础确定,随行就市;加工费则由铝箔生产企业与客户根据产品规格、工艺复杂性、技术参数等因素协商确定。一般来说,加工工艺复杂、产品品质较高的高档铝箔产品加工费越高,但通常高档铝箔产品对原材料的要求也较高,所需原材料的加工费水平也较高。

目前,本公司采购铝板带的计价方式为“发货前一段时期上海长江有色金属现货市场铝锭平均价格+加工费”,具体加工费水平由公司与供应商协商确定。

2．生产模式

由于不同客户对于所需铝箔产品的性能指标往往有不同的要求,公司会根据客户的需求,采取“以销定产”的方式组织生产。

对于常年客户,公司每年与其签订产品销售的框架协议,确定全年的数量、规格、加工费水平等条款,供需双方根据框架协议,以传真确定每批产品的发货数量和规格。

3．销售模式

为了保持长期的合作关系,做好与客户的信息沟通和服务工作,在第一时间了解客户的需求并提供高质量的产品和服务,目前本公司铝箔产品的销售以直接销售为主,公司的营销以技术服务为支撑,公司与客户建立了稳固的长期合作关系,公司产品在业内具有较高的知名度和市场信用度。

2007年4月前,本公司绝大部分铝箔产品的出口均通过鲁丰制品进行。2007年4月,鲁丰制品仅从事自产家用铝箔小卷的出口,铝箔大卷的出口全部由本公司自主进行。

4. 产品定价模式

目前,本公司国内销售产品的主要定价方式为:发货前一段时间内上海长江有色金属现货市场铝锭平均价格+加工费。

出口销售产品的主要定价方式为:发货前一段时间内伦敦金属交易所(LME)期铝平均价格+加工费+杂费。

(四)主要产品的产销情况

1. 主要产品的产能和实际产量

(1)铝箔产能

铝箔生产企业的产能与其设备使用效率及产品结构密切相关,生产不同厚度和规格的产品,以重量表示的公司产能波动很大。一般来说,产品越厚,产品的轧制道次越少,单位时间产出的铝箔重量越大,公司发挥的产能越大;产品越薄,产品的轧制道次越多,单位时间产出的铝箔重量越小,公司发挥的产能越小。

轧机的设计产能是指生产线在理想工作状态下的最大生产能力(或设计生产能力),实际生产过程中的生产能力与其存在较大差距,原因有:(1)单台轧机的设计生产能力是按照与轧机的冷轧能力相适应的标准宽度和厚度作为计算依据,实际生产过程中却是根据客户要求的宽度和厚度进行生产,而客户要求的宽度和厚度基本都小于冷轧机设计产能所使用的标准宽度和厚度,因此冷轧机的实际产量会小于设计产能。(2)轧机的设计产能是按照连续生产的状态计算的,但实际生产过程中,因公司生产的铝箔品种规格较多,且为满足客户的不同需求,生产过程中会产生设备维护检修、轧辊更换等影响因素,一定程度上也会影响设计产

能的发挥。

目前，本公司生产所使用的铝箔轧机均为万能轧机，共 4 台，设计铝箔生产能力可达 4 万吨/年。

2008 年，本公司在设备满负荷生产的情况下生产铝箔产品 3.30 万吨，低于目前本公司轧机设计生产能力，主要是因为本公司产品结构以技术含量、加工难度高于普通铝箔产品的药用铝箔及家用铝箔为主，生产工艺较为复杂，实际产量低于轧机设计生产能力。

(2) 铝板带产能

2009 年，“年产 5 万吨高精度铝板带项目”主体设备建成投产，本公司具备了铝板带生产能力。2009 年 3-9 月，瑞丰铝板共生产铝板带 15,904.54 吨，完成销售 14,615.73 吨，其中：12,291.41 吨供应本公司用于铝箔生产，2,324.32 吨对外销售。随着该项目后续投资的完成，本公司铝板带产能及产品档次将进一步提升。

2. 主产品的产销情况

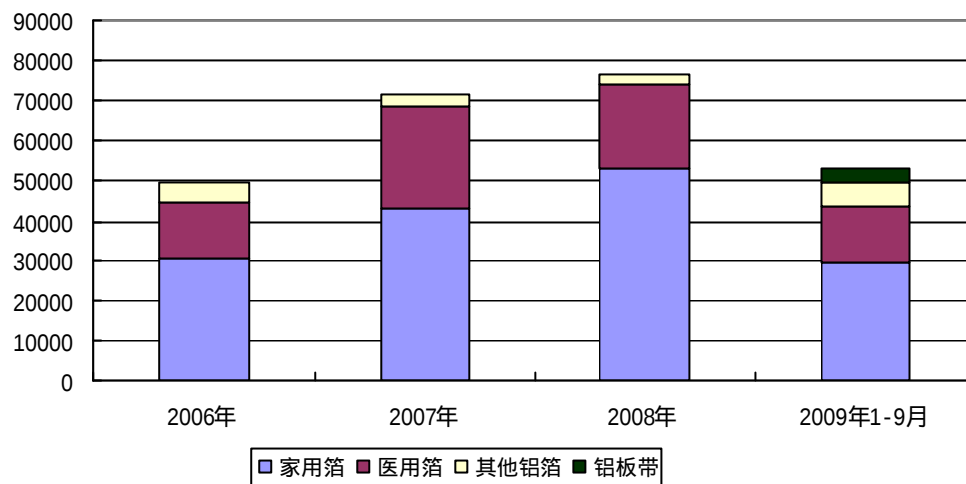
报告期内，本公司对外销售的主要产品的产销率情况如下：

年份	项目	铝箔产品				铝板带	委托加工
		家用铝箔	药用铝箔	其他铝箔	合计		
2009 年 1-9 月	产量(吨)	16,095.43	8,045.93	3,587.52	27,728.88	15,904.54	--
	销量(吨)	16,148.18	8,042.20	3,629.38	27,819.76	14,615.73	--
	产销率	100.33%	99.95%	101.17%	100.33%	91.90%	--
2008 年	产量(吨)	22,575.75	9,191.07	1,280.41	33,047.23	--	--
	销量(吨)	22,295.04	9,271.28	1,270.67	32,836.99	--	--
	产销率	98.76%	100.87%	99.24%	99.36%	--	--
2007 年	产量(吨)	17,278.38	11,190.97	1,088.09	29,557.44	--	207.33
	销量(吨)	16,758.12	10,486.25	1,079.58	28,323.95	--	207.33
	产销率	96.99%	93.70%	99.22%	95.83%	--	100.00%
2006 年	产量(吨)	11,760.61	5,943.97	2,026.55	19,731.13	--	1,663.18
	销量(吨)	12,360.74	5,942.68	2,006.15	20,309.57	--	1,663.18
	产销率	105.10%	99.98%	98.99%	102.93%	--	100.00%

3. 主要产品的销售收入

(1) 产品分布

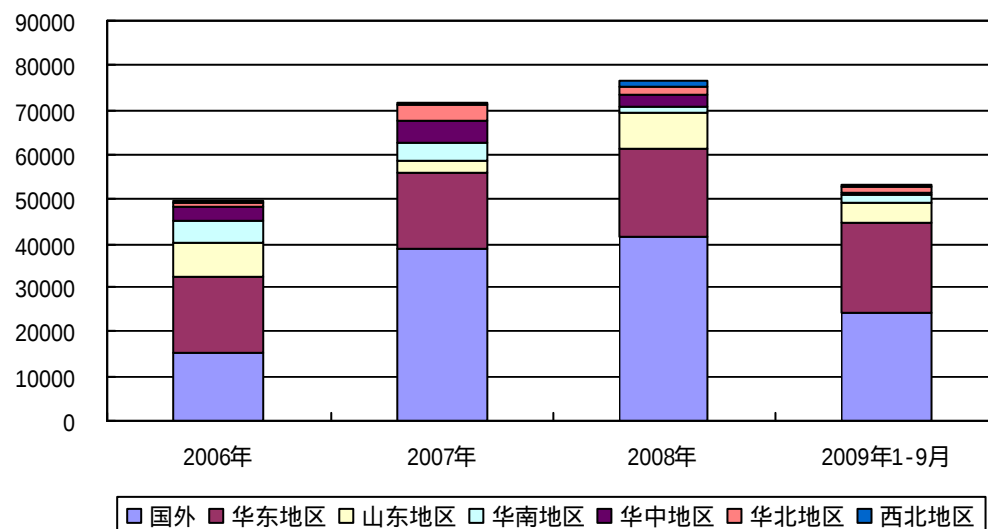
(单位：万元)



由上图可见,报告期内本公司产品结构相对稳定,本公司收入来源较为集中,主要来自家用铝箔和药用铝箔,说明公司优势产品较为突出。2009年,“年产5万吨高精度铝板带项目”主体设备建成投产,本公司具备了铝板带生产能力,产品结构更加丰富完善。具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”相关内容。

(2)地区分布

(单位：万元)



由上图可见,出口收入占本公司营业收入的比重较大,且在2007年和2008年有较大幅度的增长;内销收入增长相对平缓,主要客户位于华东地区。

4. 产品的主要消费群体

公司产品的主要消费群体如下：

产品名称	主要消费群体
家用铝箔	国内外大型超市(供家庭食品制作及保存使用)
药用铝箔	医药包装企业

5. 产品销售价格变动情况

报告期内，本公司铝箔产品的总体销售价格(不含税)情况如下：

(单位：元/吨)

项目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
家用铝箔	18,200.57	23,798.85	25,805.63	24,528.19
药用铝箔	17,725.42	22,480.90	24,174.03	24,611.79
其他铝箔	16,583.83	22,643.62	28,868.66	23,421.34
铝板带	13,668.16	--	--	--
总体平均	17,622.60	23,382.03	25,134.34	22,593.13

由上表可见，本公司产品销售价格在 2009 年出现大幅下降，主要是 2009 年 1-9 月铝锭平均价格大幅下降所导致的。

本公司采购原材料和销售产品的计价方式均为“发货前一段时间内铝锭平均价格 + 加工费”。随着铝锭价格的下降，本公司的原材料价格和产品价格均随之下降。但是，本公司利润水平主要与产品销量及加工费水平相关，受铝价波动的直接影响较小。

关于铝价及加工费水平波动影响公司经营成果的具体分析请参见本招股书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”部分。

6. 主要客户情况

报告期内，公司前五名客户如下：

期 间	客户名称	销售金额(元)	占主营业务 收入比例
2009 年 1-9 月	江苏中金玛泰医药包装有限公司	41,978,998.84	7.90%
	上海海顺包装材料有限公司	18,780,119.43	3.54%
	德国 Quickpack Haushalt Hygiene GmbH	17,709,270.90	3.33%
	沙特 SAUDI PAPER CONVERTING COMPANY	15,936,962.58	3.00%
	美铝(上海)铝业有限公司	14,494,685.19	2.73%

小计		108,900,036.94	20.50%
2008 年度	德国 Quickpack Haushalt Hygiene GmbH	110,526,599.30	14.40%
	江苏中金玛泰医药包装有限公司	47,296,236.24	6.16%
	张家港市新炜铝箔有限公司	24,544,113.32	3.20%
	丹麦 Rul-let AS	20,366,114.48	2.65%
	淄博华瑞铝塑包装材料有限公司	20,363,684.81	2.65%
小计		223,096,748.15	29.06%
2007 年度	德国 Quickpack Haushalt Hygiene GmbH	98,657,600.92	13.76%
	江苏中金玛泰医药包装有限公司	36,822,336.16	5.13%
	淄博华瑞铝塑包装材料有限公司	24,196,580.22	3.37%
	上海海顺包装材料有限公司	22,819,834.74	3.18%
	美国 DURABLE INC	19,068,234.95	2.66%
小 计		201,564,586.99	28.11%
2006 年度	荷兰 QUICKPACK HAUSHALT+HYGIENE	39,316,638.73	7.92%
	上海梅龙镇(集团)有限公司	29,220,282.35	5.89%
	江苏中金玛泰医药包装有限公司	25,319,059.73	5.10%
	淄博恒舟铝塑包装材料有限公司	19,698,425.27	3.97%
	山东丰润铝加工有限公司	19,322,708.21	3.89%
小 计		132,877,114.29	26.77%

2007 年 4 月之前，本公司将所生产的大卷铝箔销售给关联方鲁丰制品，由鲁丰制品将大卷铝箔分切包装成小卷铝箔对外出口，鲁丰制品同时还从本公司购进大卷铝箔直接对外出口，本公司不直接从事出口业务。2007 年 4 月，本公司收购鲁丰制品 51%的股权，鲁丰制品成为本公司控股子公司，同时对出口业务结构进行了重新划分，鲁丰制品仅从事家用铝箔小卷的出口，本公司所生产铝箔大卷的出口业务全部由本公司自主进行。2008 年 9 月，本公司收购鲁丰制品剩余 49%的股权，鲁丰制品成为本公司的全资子公司。

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

(五)主要产品的原材料和能源及其供应情况

1. 原材料

报告期内，本公司专业从事铝板带箔产品的生产与销售。2009 年，本公司铸轧车间和冷轧车间投产。两车间投产之前，本公司对外采购的主要原材料为铝板带。两车间投产之后，本公司已具备生产铝板带的能力，本公司铝箔生产所需的铝板带已基本能够自主生产，本公司主要原材料变为生产铝板带所需的铝锭。

2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-9 月，本公司原材料成本占同期公司主营业务成本的比例分别为 90.94%、93.99%、94.28%及 86.34%。

2．主要供应商情况

报告期内，本公司前五名供应商情况如下：

期 间	客户名称	采购金额(元)	占采购总额比例
2009 年 1-9 月	邹平铝业有限公司	112,989,845.27	27.58%
	中铝凯华(北京)铝材销售有限公司	83,412,292.33	20.36%
	包头铝业有限公司	81,945,620.50	20.00%
	河南明泰铝业有限公司	32,917,575.66	8.03%
	巴州嘉达商贸有限责任公司	28,430,549.98	6.94%
小计		339,695,883.74	82.91%
2008 年度	河南顺源铝业有限公司	159,612,221.26	19.01%
	邹平齐星工业铝材有限公司	157,965,410.19	18.81%
	中铝河南铝业有限公司	99,577,926.34	11.86%
	河南明泰铝业有限公司	60,920,836.53	7.26%
	山西晋能铝材有限公司	11,078,056.59	1.32%
小计		489,154,450.91	58.26%
2007 年度	河南明泰铝业有限公司	160,779,549.02	25.20%
	河南顺源铝业有限公司	107,275,055.14	16.81%
	邹平齐星工业铝材有限公司	93,718,078.21	14.69%
	天津天海铝业有限公司	89,242,818.31	13.99%
	山西晋能铝材有限公司	48,835,155.92	7.66%
小 计		499,850,656.60	78.35%
2006 年度	河南明泰铝业有限公司	184,018,398.43	41.80%
	天津天海铝业有限公司	82,003,221.71	18.63%
	河南顺源铝业有限公司	48,767,129.74	11.08%
	山西晋能铝材有限公司	34,873,323.60	7.92%
	江苏苏铝铝业有限公司	31,883,502.94	7.24%
小 计		381,545,576.42	86.66%

3．最近三年及一期公司期货投资业务情况

2006 年 6 月至 11 月，随着公司生产规模的逐步扩大，为更好的把握未来电解铝价格变动趋势，锻炼专业团队，公司对铝期货进行了尝试性投资，共投入资金 200 万元。由于经验不足和市场行情波动较大，导致投资收益为-120.62 万元。

2007 年，公司未进行期货投资。

2008 年 4 月，公司设立了期货投资部，由专人负责期货投资业务，并制定了专门的《期货投资管理制度》，共投入资金 100 万元，进行尝试性期货投资，

2008 年 11 月公司平仓收回了该项投资。截至 2008 年 12 月 31 日，期货投资收益为 25.29 万元。

2009 年 1-9 月，公司未进行期货投资。

目前，公司签署的采购及销售均通过“铝锭+加工费的定价方式”，可在很大程度上规避铝价波动的风险，因此公司没有通过期货投资进行套期保值，公司期货投资规模将严格限定在 100 万元以内。为进一步规避铝价波动风险，锁定加工成本，保证公司的正常经营效益，维护与客户的长期合作关系，公司将在经营规模进一步扩大，且期货投资相关人员积累一定经验后，利用铝期货进行套期保值。

(六) 公司与前五大客户和前五大供应商的关系

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有本公司5%以上股份的股东均未在公司前五大供应商及客户中拥有权益，也不存在关联关系。

(七) 环保情况

目前，本公司所从事的业务主要为有色金属延压，为物理过程，在生产过程中不存在高危险、重污染的情况。此外，本公司在项目建设时，严格执行主体工程 and 环保设施同时设计、同时施工、同时投产的“三同时”制度，确实加强安全 and 环境管理。2006年4月18日，本公司通过了方圆标志认证集团GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004环境管理体系认证。

根据山东省滨州市环境保护局出具的证明，最近三年一期，本公司及其前身山东鲁丰铝箔工业有限公司、其子公司山东鲁丰铝箔制品有限公司、博兴县瑞丰铝板有限公司的生产经营活动符合国家关于环境保护的要求，无违反环境保护之规定而遭受处罚的情形。

五、发行人主要固定资产及无形资产情况

(一) 主要固定资产

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具和其他设备。根据大信会计师事务所有限公司出具的审计报告，截至2009年9月30日，本公司固定资产情况如下：

1. 主要生产设备

截至2009年9月30日，本公司主要生产设备情况如下：

名称	原值(元)	净值(元)	成新率	尚可使用月份
四重不可逆铝箔轧机	43,364,670.59	26,671,081.16	61.50%	126
退火炉 2 台	2,674,342.06	1,453,784.86	54.36%	90
起重机	1,241,083.35	366,714.21	29.55%	30
磨床	3,570,422.16	2,108,578.70	59.06%	90
厚箔剪切机	1,960,000.00	1,029,000.40	52.50%	90
分卷机	1,963,236.85	1,074,112.46	54.71%	90
退火炉 6 台	5,420,986.11	4,104,891.15	75.72%	134
四重不可逆铝箔轧机 2 台	46,595,869.46	36,758,963.54	78.89%	168
测厚仪	2,151,162.15	1,662,967.67	77.31%	137
板型仪	14,681,002.68	11,904,526.22	81.09%	173
变压器	1,180,955.00	778,938.11	65.96%	77
分卷机	1,466,200.00	1,125,715.68	76.78%	136
磨床基础	1,522,935.60	1,169,275.92	76.78%	136
分卷机	1,400,200.00	1,148,942.04	82.06%	146
磨床	1,780,000.00	1,469,983.48	82.58%	147
轧辊	1,500,291.26	1,108,340.03	73.87%	87
测厚仪	1,008,076.28	859,105.08	85.22%	152
四重不可逆铝箔轧机	25,936,832.93	22,820,756.22	87.99%	188
分卷机	2,857,067.24	2,495,209.04	87.33%	156
测厚仪	1,249,660.85	1,091,370.53	87.33%	156
退火炉 4 台	3,200,000.00	2,617,333.41	81.79%	97
铝箔涂油机组	1,250,000.00	1,042,187.57	83.38%	99
涂油生产线	1,052,645.47	944,310.75	89.71%	107
板型仪	7,851,114.15	7,643,931.99	97.36%	210
5#卧式分卷机 1 台	1,767,387.66	1,720,748.26	97.36%	175
铸轧机 5 台	44,316,604.94	43,128,256.96	97.32%	204
1#冷轧机	38,512,997.45	37,433,724.65	97.20%	197
25 吨熔炼炉/保温炉 5 套	11,305,814.86	10,998,942.76	97.29%	204
磨床	8,370,979.75	8,260,529.32	98.68%	213
板型仪 1 台	8,427,118.49	8,201,604.05	97.32%	207
重卷机	4,671,454.08	4,609,816.83	98.68%	213
桥式起重机 6 套	3,721,797.68	3,523,533.68	94.67%	101
退火炉 2 台/复合料车 1 台	3,309,971.67	3,144,473.07	95.00%	108
铸轧辊 4 件	2,563,812.70	2,442,562.84	95.27%	111
铸轧车间行车	1,840,055.62	1,796,354.29	97.62%	117
铸轧水冷却系统	1,764,564.11	1,722,655.70	97.62%	117
变压器 5 台	1,169,016.89	1,141,252.73	97.62%	117

截至本招股书出具日，公司所拥有的包括2台铝箔轧机、1台数控轧辊磨床、4台退火炉、5套工业熔炉、5条倾斜式双驱动铸轧生产线在内的生产设备已用于借款抵押。

2. 房屋建筑物

公司共拥有房屋产权证书10项，建筑面积合计77,711.69m²，具体情况如下：

序号	产权证书	面积(m ²)	用途	取得方式
1	博房权证城区字第 20070661 号	10,899.00	车间	自建
2	博房权证城区字第 20070662 号	3,589.38	车间、仓库	自建
3	博房权证城区字第 20070663 号	3,314.14	车间	自建
4	博房权证城区字第20070664号	7,331.00	车间、办公	自建
5	博房权证城区字第 20070665 号	5,382.87	车间	自建
6	博房权证城区字第 20070666 号	6,238.55	车间	自建
7	博房权证城区字第 20080034 号	17,638.85	车间	自建
8	博房权证城区字第 20085377 号	7,451.08	仓库	自建
9	博房权证博兴县字第 20091429 号	4,062.51	办公	自建
10	博房权证博兴县字第 20091430 号	11,804.31	车间	自建

截至本招股书出具日，上表中，第1、2、3、4、5、9、10项房产均已用于银行抵押贷款。

(二)无形资产

1. 土地使用权

公司目前共拥有6宗土地使用权，面积合计617,173.90 m²，具体情况如下：

序号	产权证书	面积(m ²)	取得方式	权利终止日期
1	博国用(2007)字第101-004-009-1号	46,283	出让	2050年7月31日
2	博国用(2007)字第101-004-008号	142,220	出让	2054年3月2日
3	博国用(2007)第101-004-009-3号	9,061	出让	2054年3月3日
4	博国用(2007)第101-024-049-6号	110,314	出让	2054年3月1日
5	博国用(2007)第101-024-049-5号	110,315	出让	2054年3月1日
6	青房地权青岛市字第200926812号	198,980.90	出让	2059年3月19日

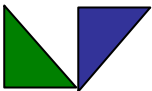
截至本招股书出具日，上表中第1、2、3、4、5、6项土地使用权已用于银行抵押贷款，其中第5号土地使用权博国用(2007)第101-024-049-5号土地全部面积110,315m²中9,383.56m²用于抵押。

截至2009年9月30日，公司无形资产的账面净值为12,833.20万元，均为土地

使用权。

2. 商标

公司拥有注册商标3项，具体情况如下：

序号	商标注册号	商标名称及图形	核定使用商品	注册有效期限
1	第3304948号		第6类：铝箔；包装和打包用金属箔；包装用金属箔、普通金属合金	2004年04月07日至2014年04月06日
2	第3304949号		第6类：铝箔；包装和打包用金属箔；包装用金属箔、普通金属合金	2004年04月07日至2014年04月06日
3	第3304950号	LOFTEN	第6类：铝箔；包装和打包用金属箔；包装用金属箔、普通金属合金	2004年04月07日至2014年04月06日

3. 专利及非专利技术

目前本公司尚未申请专利。

六、发行人生产技术和研发情况

(一)主要生产技术情况

1. 单面光冷成型复合药用铝箔生产技术

公司自主研发的“单面光冷成型复合药用铝箔”被国家科学技术部、国家商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局四部委联合认定为国家重点新产品，并获得项目编号为2006GRC60112的“国家重点新产品证书”。

2. 双零铝箔生产技术

公司生产的双零铝箔实行双合叠轧技术，通过自主研发的生产工艺实现了产品板形好，不变形，彻底解决了生产过程中铝箔易断裂，针孔数过多等技术难点问题。

该产品生产工艺先进，产品各项性能指标优良。经山东省科学技术厅组织，来自山东大学、济南大学、山东省冶金科学研究院、济南铸锻机械研究所、滨州

渤海活塞股份有限公司等大专院校、科研院所和企业的专家组成了专家组，经专家组鉴定，该产品质量稳定，达到了世界同类先进水平，处于国内领先水平。

公司生产的双零铝箔被列入2005年国家级火炬计划项目，并获得科学技术部火炬高技术产业开发中心颁发的项目编号为2005EB030993的“国家火炬计划项目证书”。

3．家用铝箔生产技术

该技术通过大量的工艺研究和试验，确定了适用的轧制油、添加剂比例，优化了热处理工艺，采用先进的厚度控制系统，对铝箔产品的厚度板形进行在线控制调整，保证了产品厚度板形的加工精度，从而保证了家用铝箔产品性能、技术指标达到国家标准(GB/T3198)规定要求。

经山东省科学技术厅组织，来自山东大学、济南大学、山东省冶金科学研究院、济南铸锻机械研究所、滨州渤海活塞股份有限公司等大专院校、科研院所和企业的专家组成了专家组，经专家组鉴定，该产品生产工艺先进，性能技术指标优良，质量稳定，达到国内同行业先进水平。

4．酒标箔生产技术

该技术通过采用厚度和板形的全自动控制，实行双合叠轧、调整轧机转速等工艺处理，实现了产品不变形、不断裂、针孔少，产品质量、板形厚度及表面质量等指标达到国家标准(GB/T3198)规定要求。

经山东省科学技术厅组织，来自山东大学、济南大学、山东省冶金科学研究院、济南铸锻机械研究所、滨州渤海活塞股份有限公司等大专院校、科研院所和企业的专家组成了专家组，经专家组鉴定，该产品生产工艺先进，性能技术指标优良，质量稳定，达到国内同行业先进水平。

(二)主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品均具多年的制造历史，均处于大批量生产阶段。

(三)研究与开发情况

1．研究与开发机构

公司设有技术中心，为公司负责技术与开发工作的专门机构，拥有专业研究开发人员10名。技术开发中心配备有微机控制电子万能试验机、电子分析天平、耐破度测定仪、电热恒温干燥箱、不锈钢电热板、杯突试验机、石油产品闭口闪点试验器、石油产品运动粘度试验器、石油馏程测定仪、水浴炉、电阻炉、电子万用电炉、光谱仪、拉伸试验机等试验设备。

2. 技术创新机制

技术开发能力是企业核心竞争力的体现，公司一直将技术创新和新产品开发作为公司发展战略的核心。

(1)完善公司的技术创新体系，密切跟踪国内外最新的产品和技术发展动向，瞄准未来市场需求，采取“开发一代、设计一代、生产一代”的前瞻性产品与技术发展模式，确保产品技术在同行业中始终处于领先地位。公司拟进一步提高研发投入，力争将公司技术开发中心升级为省级技术中心。

(2)本公司定期进行技术研讨，对技术发展规划等重大技术事项进行管理；建立了技术职称评聘晋升制度和技术成果奖励制度，每年对技术成果进行评选、奖励，构建了层级推进的技术人员梯队；公司通过量化的考核体系考核技术人员，技术人员的薪酬直接与产品开发和技术创新的成果挂钩，对有突出贡献的研发人员予以重奖。

(3)实施产学研合作。公司拟与国内有关高等院校、科研院所建立密切的技术合作关系，形成产、学、研一体化的运作模式。

(4)积极开展员工基础操作及技术培训工作，夯实公司工艺和技术基础，同时积极鼓励员工参与技术创新和管理创新活动。

七、发行人主要产品质量控制情况

铝箔轧制工艺过程首先必须保证铝箔产品满足特定的质量要求，同时也必须考虑产能的发挥以及成本控制。一个好的工艺过程必须是铝箔产品质量、产量、物料消耗的最佳平衡体。鲁丰铝箔经过多年的发展，秉承“至精至善”的企业精神，一贯注重公司的产品质量，建立了一系列铝箔质量控制制度和措施。

(一)质量控制标准

公司严格遵照ISO9001:2000国际标准,建立了质量管理体系,以提高和确保质量为核心,推行全面质量管理,动员和组织公司各部门及全体员工,运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段,建立一套科学、严密、高效的质量保证体系。

(二)质量控制措施

质量控制和管理贯穿在整个产品实现的过程,包括:供应商的选择和管理、原材料入厂检验、生产过程的控制、半成品和成品的检验和测试等。公司视各工序需要配备了种类齐全、技术先进的检验试验设备,对生产全过程进行实时在线监控。

铝箔轧制过程中的质量控制包括很多方面,作为一种工业产品,铝箔必须具备一些基本的指标性要求,主要包括:质量指标(厚度、板形、针孔等,表面亮度、平滑度、表面洁净度、粘附性、端面质量等)及机械性能指标(抗拉强度、延伸率、破裂强度等),所有这些指标都是在铝箔轧制工艺过程中逐渐形成的。其中板形质量控制是箔材生产的核心技术之一,是提高箔材成品率和产品质量的关键操作。所谓板形,通常是指轧件的平直度,板形的好坏,取决于板带沿宽度方向的延伸是否相等。实际生产中,影响板形的因素是复杂的,包括毛料的板型质量、轧辊的凸度、轧制油的流量分布、轧件的对中等,为了提高板型控制水平,公司从英国奥钢联公司引进了现代化的板型自动控制系统。

目前,用户对铝箔表面质量的要求越来越高,要求表面平整、洁净,无油污、辊眼、辊印、针孔少。因此,表面质量的控制对铝箔生产来讲已经越来越重要。铝箔的几何尺寸包括宽度、厚度、长度、卷径等,其中厚度控制也是箔材生产的核心技术之一,公司安装了先进的厚度自动控制系统。

(三)产品质量纠纷处理

自公司成立以来,公司严格执行国家有关质量、计量法律法规,产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求,未出现因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到处罚的情况,也未出现过重大质量纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 公司同业竞争情况的说明

本公司经营范围为：板带箔生产、加工、销售；出口本企业自产的板带箔产品，进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件(凭自营进出口权登记证书经营)；不锈钢板、镀锌板的销售。目前，公司实际从事的主要业务是多种规格高品质铝板带箔产品的生产和销售。

目前，自然人于荣强持有本公司 67.50%的股份，为本公司控股股东。除在本公司的投资外，于荣强未投资其他从事与本公司相同或相似业务的企业，也未从事其他与本公司业务相同或相似的生产经营活动。

因此，本公司与控股股东之间不存在同业竞争。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

2008 年 8 月 18 日，本公司控股股东及实际控制人于荣强作出《不竞争承诺函》，承诺如下：

“1. 本人确认及保证目前与股份公司之间不存在直接或间接的同业竞争，将来也不直接或间接从事与股份公司经营范围所含业务相同或相类似的业务或项目，以避免与股份公司的生产经营构成直接或间接的竞争；

2. 本人保证将努力促使与本人关系密切的家庭成员不直接或间接从事、参与或投资与股份公司的生产、经营相竞争的任何经营活动；

3. 本人保证将不利用对股份公司的控股关系进行损害或可能损害股份公司及其他股东利益的经营活动；本人将不利用对股份公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与股份公司相竞争的业务或项目。

4. 本人保证将赔偿股份公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或

开支。”

2008年1月10日，持有本公司5%以上股份的其他主要股东作出《关于避免同业竞争及利益冲突的承诺函》，承诺如下：

“1. 本人/公司未投资与股份公司产品相同或相类似的其他企业。

2. 本人/公司在持有股份公司5%以上股份期间将不对任何与股份公司从事相同或相近业务的其他企业进行投资或进行控制。

3. 本人/公司不会利用股份公司的股东身份从事任何有损于股份公司利益的行为。

4. 本人/公司赔偿股份公司因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。”

二、关联方及关联交易

(一) 关联方及关联关系

1. 存在控制关系的关联方

关联方名称	与本企业关系	关系性质
于荣强	本公司实际控制人	股权关系
山东鲁丰铝箔制品有限公司	本公司子公司	股权关系
上海鲁申铝材有限公司	本公司子公司	股权关系
博兴县瑞丰铝板有限公司	本公司子公司	股权关系
青岛润丰铝箔有限公司	瑞丰铝板子公司	股权关系

2. 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
郭艳红	本公司实际控制人配偶
于学忠	本公司实际控制人父亲
董子春	本公司主要股东
于荣玲	本公司实际控制人姐姐
于华	本公司实际控制人姐姐
蔺新亮	本公司实际控制人姐夫
杨清华	本公司实际控制人姐夫
山东科瑞钢板有限公司	受关系密切家庭成员控制企业
山东省博兴县鲁泰金属有限公司	受关系密切家庭成员控制企业
博兴县银河投资有限公司	本公司主要股东
北京汇泉国际投资有限公司	本公司主要股东

关联方名称	与本公司的关系
山东远大不锈钢科技有限公司	受关系密切家庭成员控制企业

3. 报告期内曾存在但目前已不存在的关联方

关联方名称	曾存在的关联关系	目前状况
山东丰润铝加工有限公司	受关系密切家庭成员控制企业	已清算注销
博兴县丰润铝加工有限公司	受关系密切家庭成员控制企业	已清算注销
山东省博兴县鲁丰金属有限公司	受关系密切家庭成员控制企业	已清算注销
博兴县鲁丰铝箔销售有限公司	子公司	已清算注销

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”部分相关内容。

(二) 关联交易内容及协议

报告期内，本公司与关联方之间曾存在销售货物、委托加工、房屋租赁、相互担保等经常性关联交易，也曾发生股权转让等偶发性关联交易。截至本招股说明书签署日，除关联方向本公司租赁少量办公用房屋、关联方为本公司银行借款提供担保外，本公司与关联方之间不存在经常性关联交易。

报告期内，本公司发生的关联交易主要包括以下内容：

1. 经常性关联交易

(1) 销售货物

报告期内，本公司曾向关联方鲁丰制品(自 2007 年 4 月起鲁丰制品成为本公司的控股子公司，2007 年 3 月 31 日前本公司与其发生的交易为关联交易)、山东丰润销售本公司生产的大卷铝箔产品，关联销售的具体情况如下：

(单位：元)

关联方名称	货物类别	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
山东鲁丰铝箔制品有限公司	家用铝箔	-	-	72,973,621.37	127,682,498.31
山东丰润铝加工有限公司	家用铝箔	-	-	-	19,322,708.21
合 计	-	-	-	72,973,621.37	147,005,206.52
占家用铝箔销售总额比重	-	-	-	16.87%	48.49%
占公司营业收入的比重	-	-	-	9.82%	28.68%

向鲁丰制品销售家用铝箔

鲁丰制品成立于 2003 年，股东为郭艳红(于荣强妻子，持股 59.52%)、于学

忠(于荣强父亲,持股 40.48%)。

自 2005 年起,鲁丰制品开始向本公司采购大卷铝箔产品,将其分切、加工、包装,制成小卷家用铝箔产品,利用自身销售渠道对外出口。随着对海外市场的积极开拓,鲁丰制品的品牌在海外市场成功树立,部分海外客户提出直接采购大卷铝箔产品的要求。为抓住市场机遇迅速提升出口规模,同时降低运输成本,提高经济效益,自 2006 年起,鲁丰制品开始向鲁丰工业大量采购大卷铝箔产品,除少量继续用于加工小卷家用铝箔外,大部分直接用于出口。为提高管理效率,充分利用鲁丰制品的贸易团队,稳定既有客户网络,鲁丰工业未直接从事大卷铝箔出口业务。

为改善公司治理结构,有效整合公司业务,消除不必要的关联交易,2007 年 3 月 1 日,鲁丰工业与郭艳红、于学忠签订《股权转让协议》,收购鲁丰制品 51%的股权,鲁丰制品成为本公司控股子公司。2008 年 9 月,公司收购了鲁丰制品 49%的股权,鲁丰制品成为公司的全资子公司。虽然本公司对鲁丰制品的收购为同一控制下企业合并,且已根据《企业会计准则》有关规定自 2006 年报告期初本公司即对鲁丰制品合并报表,但 2007 年 3 月 31 日之前,鲁丰制品仍为本公司实际控制人近亲属控制的企业,本公司与鲁丰制品的交易为关联交易。

根据本公司与鲁丰制品签定的《铝箔产品销售合同》,公司根据鲁丰制品的订单,向其供应大卷铝箔产品,销售价格主要结合铝锭采购价格及加工成本等因素,采用市场定价原则确定。

向山东丰润销售家用铝箔

山东丰润成立于 2002 年 7 月 23 日,设立时股东为郭艳红(持股 59.52%)、于荣强(持股 40.48%)。

2006 年,山东丰润多次向本公司采购大卷铝箔产品,出口销售给其海外客户,本公司与山东丰润签署《铝箔供货协议》如下:

A、公司与山东丰润于 2006 年 6 月 8 日签署了《供货协议》,约定公司向山东丰润出售 280 吨牌号为 8011-0 的啤酒封铝箔,价格为发货前七天铝锭平均价+加工费。

B、公司与山东丰润于 2006 年 7 月 5 日签署了《供货协议》，约定公司向山东丰润出售 230 吨牌号为 8011-0 的家用铝箔，价格为发货前七天铝锭均价+加工费。

C、公司与山东丰润于 2006 年 7 月 28 日签署了《供货协议》，约定公司向山东丰润出售 150 吨牌号为 8011-0 的家用铝箔，价格为发货前七天铝锭均价+加工费。

D、公司与山东丰润于 2006 年 8 月 15 日签署了《供货协议》，约定公司向山东丰润出售 370 吨牌号为 8011-0 的啤酒封铝箔，价格为发货前七天铝锭均价+加工费。

根据上述供货协议，本公司对山东丰润累计销售 19,322,708.21 元，销售价格均为铝锭采购均价及加工成本等因素确定，与市场价格基本一致。

本公司与山东丰润的关联交易仅发生在 2006 年。自 2007 年起，山东丰润未向本公司采购铝箔产品。2007 年 9 月 27 日，为规范公司治理结构，郭艳红、于荣强将所持山东丰润的股权全部对外转让，山东丰润不再构成本公司的关联方，本公司也未再与山东丰润发生业务往来。2008 年 3 月 5 日，山东丰润清算注销。

(2)委托加工

报告期内，本公司与关联方之间发生的委托加工交易情况如下：

关联方名称	类别	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
山东省博兴县鲁泰金属有限公司	委托加工数量(吨)	--	--	207.33	1,662.73
	加工费收入(元)	--	--	1,090,234.03	9,361,374.53
	占来料加工收入的比重	--	--	100.00%	100.00%
	占营业总收入的比重	--	--	0.15%	1.83%

鲁泰金属成立于 2002 年 7 月 23 日，股东为于华(于荣强姐姐，持股 90.01%)、蔺新亮(于荣强姐夫，持股 9.99%)。

2006 年至 2007 年 3 月，鲁泰金属多次委托本公司代为加工铝箔，由其负责提供原料并负责销售，本公司仅收取加工费，无需占用自有资金。本公司与鲁泰金属签订的委托加工协议情况如下：

2005 年 12 月 31 日，经 2005 年第四次临时股东大会批准，公司与鲁泰金

属签署有效期自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日的《06 年加工协议》，鲁泰金属委托本公司加工铝箔，加工费(含税)为 6,600 元/吨，个别特殊型号铝箔加工费另行商定。2006 年，鲁泰金属累计委托本公司加工铝箔 1,662.73 吨，平均加工费(含税)6,587.24 元/吨，累计加工费收入(不含税)9,361,374.53 元。

2006 年 12 月 31 日，经公司 2006 年第四次临时股东大会批准，公司与鲁泰金属签署有效期自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日的《07 年加工协议》，鲁泰金属委托本公司加工铝箔，加工费(含税)为 6,600 元/吨，特殊型号铝箔加工费另行商定。2007 年 1-2 月，鲁泰金属累计委托公司加工铝箔 207.33 吨，平均加工费(含税)6,152.38 元/吨，累计加工费收入(不含税)1,090,234.03 元。

随着本公司产品结构的逐步调整，高技术含量、高加工费水平的产品所占比重逐步提高，为提高经济效益，自 2007 年 4 月起，本公司不再为鲁泰金属提供委托加工服务。

鲁泰金属委托本公司加工铝箔仅为其早期经营需要。目前，鲁泰金属主要从事钢铁制品贸易业务，未从事铝箔的生产及销售业务。

(3)房屋租赁

报告期内，本公司存在出租房屋给关联方使用的情况，从关联方处取得租金收入，具体如下表所示：

(单位：元)

关联方名称	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
博兴县银河投资有限公司	2,250.00	3,000.00	1,250.00	--
山东鲁丰铝箔制品有限公司	--	--	21,750.00	87,000.00
合 计	2,250.00	3,000.00	23,000.00	87,000.00
占营业收入的比重	0.0004%	0.0004%	0.0031%	0.017%

鲁丰制品租赁本公司房屋

经 2005 年第四次临时股东会议批准，2005 年 12 月 31 日，鲁丰制品与鲁丰工业签署《厂房租赁合同》，鲁丰制品向鲁丰工业租赁生产车间作为生产场所，租赁期限自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日，租金为 87,000.00 元。

经 2006 年第四次临时股东会议批准，2006 年 12 月 31 日，鲁丰制品与鲁丰工业签署《厂房租赁合同》，鲁丰制品向鲁丰工业租赁生产车间作为生产场所，

租赁期限自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日，租金为 87,000.00 元。

自 2007 年 4 月起，鲁丰制品成为本公司的控股子公司。2007 年度，本公司收到鲁丰制品支付的租金 87,000.00 元中，关联交易金额为 21,750.00 元。

银河投资租赁本公司房屋

银河投资为本公司中层员工出资设立的投资公司，该公司无生产经营活动，主要资产即为对本公司的股权投资。根据本公司与银河投资签定的《办公室租赁合同》，自 2007 年 8 月 8 日起，银河投资租用本公司办公室一间，作为其注册地及办公场所，租赁期限自 2007 年 8 月 8 日至 2017 年 12 月 31 日止，2007 年度租金为 1,250.00 元，其余年度租金为 3,000.00 元。

(4)担保

本公司为全资控制的公司提供担保

报告期内，本公司(母公司)曾为全资控制的公司提供担保，具体情况如下：

(单位：元)

项目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
为科瑞钢板担保	-	-	-	9,000,000.00
为鲁泰金属担保	-	-	-	11,000,000.00
为鲁丰制品担保	45,000,000.00	-	-	42,430,000.00
为润丰铝箔担保	200,000,000.00	-	-	-
与润丰铝箔共同为鲁丰制品担保	20,000,000.00	-	-	-
合 计	265,000,000.00	-	-	62,430,000.00

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司不存在向合并报表范围以外的关联公司提供担保的情形。

关联方为鲁丰铝箔提供担保

截至 2009 年 9 月 30 日，部分关联方为本公司银行借款提供担保，具体包括：全资子公司鲁丰制品向本公司提供担保 1,000 万元，鲁泰金属向本公司提供担保 1,000 万元，科瑞钢板向本公司提供担保 7,500.00 万元，鲁丰制品与瑞丰铝板联合向本公司提供担保 3,000 万元，于荣强及山东科瑞钢板为本公司提供担保 2,000 万元。

2. 偶发性关联交易

经鲁丰工业 2007 年第一次临时股东会议批准，2007 年 3 月 1 日，鲁丰工业与郭艳红、于学忠签订《股权转让协议》，郭艳红、于学忠将所持有的鲁丰制品 30.36%、20.64% 股权转让给鲁丰工业，股权转让款为 4,937,608.41 元、3,357,573.73 元，股权转让完成后，鲁丰工业持有鲁丰制品 51% 的股权，鲁丰制品成为鲁丰工业的控股子公司。

经本公司第一届董事会第三次会议批准，2008 年 9 月 5 日，本公司与郭艳红、于学忠签订《股权转让协议》，郭艳红、于学忠将其所持有的鲁丰制品 29.16%、19.84% 股权转让给本公司，股权转让款为 5,222,364.85 元、3,553,213.94 元，并于 2008 年 9 月 19 日办理了股权过户手续及支付完毕股权转让款。股权转让完成后，本公司持有鲁丰制品 100% 的股权，鲁丰制品成为本公司的全资子公司。

关于上述交易的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司股东结构和组织结构”之“(四) 发行人子公司基本情况”中“1. 山东鲁丰制品有限公司”部分。

3. 关联方往来

(1) 应收账款

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收账款	山东省博兴县鲁泰金属有限公司	--	--	--	1,910,000.00
应收账款	山东丰润铝加工有限公司	--	--	--	2,774,404.13

(2) 应收票据

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收票据	山东丰润铝加工有限公司	--	--	--	1,900,000.00

(3) 其他应收款

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应收款	山东科瑞钢板有限公司	--	--	--	1,398,000.00
其他应收款	山东丰润铝加工有限公司	--	--	--	3,579,467.22

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应收款	郭艳红	--	--	--	4,937,608.41
其他应收款	于学忠	--	--	--	3,357,573.73
其他应收款	博兴县银河投资有限公司	750.00	1,250.00	--	--

(4)应付票据

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付票据	山东丰润铝加工有限公司	--	--	--	29,900,000.00
应付票据	山东鲁丰铝箔制品有限公司	--	--	--	900,000.00

(5)其他应付款

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应付款	山东省博兴县鲁丰金属有限公司	--	--	--	208,397.51
其他应付款	山东鲁丰铝箔制品有限公司	--	--	--	744,635.27
其他应付款	郭艳红	--	130,000.00	130,000.00	--

(6)预收款项

(单位：元)

款项	关联方名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
预收款项	博兴县银河投资有限公司	--	--	1,750.00	--

(三)关于关联交易公允性的分析

1. 本公司销售定价方法

近年来，由于铝锭价格波动幅度较大，为便于商务谈判，尽可能的规避原材料价格波动的风险，包括本公司在内的国内铝箔生产企业大多采用“铝锭价格+加工费”的计价方法进行原材料采购和产品销售。本公司内销产品定价时所采用的铝锭价格为“发货前双方约定天数的上海长江金属市场铝锭平均价格”，出口产品定价时所采用的铝锭价格为“发货前双方约定天数的伦敦金属交易所铝锭平均价格”。

本公司确定产品加工费水平时，主要考虑以下因素：

(1)产品规格

铝箔生产加工的成本与产品的规格直接相关。不同客户要求的产品材质不

同，部分原材料需特别订购，产品所需原材料的加工费水平越高，加工费水平越高。不同客户要求的产品厚度不同，加工程序复杂程度也不同，产品厚度越小，加工难度越大，加工费水平越高。

(2)产品的供求关系

本公司根据铝箔产品的供求关系随时调整加工费价格。

(3)运输成本

由于大部分产品的销售价格包含运费，因此，同类产品中，运输距离越远，产品售价即加工费水平越高。

(4)货款结算方式

公司按照不同客户的结算方式，在同一条件下确定不同的产品售价，一般是现款结算低于远期信用证结算方式的产品售价、短期票据结算低于远期票据结算方式的产品售价等。

(5)客户类型

根据是否为常年客户确定产品价格的高低，对常年客户一般情况下会给予一定的优惠。

(6)采购批量大小

批量大的销售客户会对公司的经营业绩产生重要影响，一般情况下会给予批量大的销售客户一定的优惠。

2．本公司对关联方的销售政策

本公司向鲁丰制品、山东丰润销售的铝箔产品均为家用铝箔，主要按“发货前七天长江铝锭均价+加工费”方式定价，加工费水平的确定与对非关联方销售产品的确定方法一致。本公司为鲁泰金属提供委托加工服务时，所生产的产品均为家用铝箔，所收取的加工费水平与对非关联方销售产品的确定方法一致。

3．本公司产品加工费水平比较

报告期内关联交易发生期间，本公司(母公司)家用铝箔销售前 15 名非关联

客户平均加工费水平与关联方客户加工费水平比较如下：

(1)2006 年度本公司(母公司)销售的家用铝箔加工费价格

客户名称	规格厚度(毫米)	销售数量(吨)	加工费(元/吨)	占母公司家用铝箔销量的比例
鲁丰制品	0.010-0.017	5,192.16	8,000	44.37%
	0.018-0.020	396.16	7,000	3.39%
山东丰润	0.012-0.023	896.35	8,000	7.66%
销售前 15 名非关联客户	0.009-0.075	4,118.82	平均 8,056	35.21%
合计		10,603.48		90.63%

(2)2007 年 1-3 月本公司(母公司)销售的家用铝箔加工费价格

客户名称	规格厚度(毫米)	销售数量(吨)	加工费(元/吨)	占母公司家用铝箔销量的比例
鲁丰制品	0.009-0.017	3,112.28	8,000	65.87%
	0.018-0.037	171.50	7,000	3.63%
销售前 15 名非关联客户	0.009-0.075	1,067.68	平均 7,806	22.59%
合计		4,351.46		92.09%

由上述比较看出，报告期内本公司与关联方之间发生的销售产品、委托加工等交易的交易价格是根据其既定定价政策为依据确定的，与本公司同非关联方之间的交易价格基本一致。

4. 偶发性关联交易定价公允性

报告期内，本公司与关联方之间发生的收购鲁丰制品股权的关联交易是以鲁丰制品净资产为参考依据，定价公允合理，因鲁丰制品资产规模及盈利规模较小，对本公司资产及盈利状况影响较小。

本公司为关联方提供担保的交易，履行了相关决策程序，且截至 2007 年末已全部到期解除，对本公司已不构成影响。

本公司出租房屋给关联方作为经营场所的关联交易涉及金额较小，且租金水平按当地市场水平确定，对本公司资产及盈利状况影响很小。

综上，报告期内本公司关联交易价格公允，关联交易事项未影响公司业绩的真实性，不存在损害本公司利益的情况。2008 年以来，除本公司出租房屋给关联方作为经营场所的交易外，本公司与关联方之间已不存在经常性关联交易。

(四)报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

公司报告期内发生的关联交易均已履行了必要的批准程序，不存在违反《公司章程》有关规定情形。

公司独立董事刘红霞、周宗安、孙培国对报告期内本公司发生的关联交易进行了审议，并发表了独立意见：

“内容真实，协议条款公平、合理、有效，关联交易协议定价基本采用市场价格，定价方式公允、不存在损害股份公司及其他股东利益的情形。”

“报告期内，公司关联交易履行了必要的审批程序(经公司股东会审批)，没有违反公司章程及其他有关规定。”

(五)关联交易决策制度

为进一步规范关联交易，公司根据章程相关内容专门制定了更为细化的《关联交易决策制度》，关于关联交易决策程序与规则的主要内容如下：

1. 董事会有权决定金额不高于 1000 万元人民币或公司最近经审计净资产值的 5%以下的关联交易，超过限额的必须经股东大会批准。在 500 万元以下的投资，董事会授权董事长在听取总经理班子意见的前提下，做出决定并向下一次董事会报告决定情况。

2. 独立董事应对公司重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值的 5%以上的关联交易)的公允性以及是否履行法定程序发表独立意见。

3. 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当及时披露。

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当及时披露。

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在 3000 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除

应当及时披露外，公司董事会应当在将该交易提交股东大会审议前，对该交易是否对公司有利发表意见，同时公司应当聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并说明理由、主要假设及考虑因素。同时，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或评估。

前款关联交易标的为公司股权的，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所，对交易标的最近一年的财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他非现金资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

下列与日常经营相关的关联交易所涉及交易标的，可不进行审计或者评估：

- (1) 购买原材料、燃料、动力；
- (2) 销售产品、商品；
- (3) 提供或者接受劳务；
- (4) 委托或者受托销售。

4. 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

5. 由公司控制或持有 50%以上股份的子公司与关联方发生的关联交易，按公司关联交易进行披露。

6. 董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

7. 公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东应当自动回避并放弃表决权，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

(六) 公司章程关于减少和规范关联交易的制度安排

公司章程中对规范关联交易做出如下规定：

“第三十九条 公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百二十二条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十四条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一)董事

本公司董事会由 7 名成员组成，其中包括 3 名独立董事。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，并可连选连任。董事任期从就任之日起算，至本届董事会任期届满时为止。董事长由董事会过半数成员选举产生。本公司董事会成员及其任职、提名情况如下：

姓名	提名人	在本公司任职
于荣强	于荣强	董事长
洪群力	于荣强	董事、总经理
庞树正	于荣强	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书
高向民	于荣强	董事、副总经理
刘红霞	于荣强	独立董事
周宗安	于荣强	独立董事
孙培国	于荣强	独立董事

本公司董事简历如下：

1．于荣强

于荣强先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1972 年，大专学历，高级工程师。1989 年参加工作，博兴县慈善总会名誉会长、县工商联副会长、滨州市企业家协会副会长、山东省青年企业家协会理事、山东省优秀青年企业家。1996 年—2000 年，任博兴鲁丰金属有限公司总经理；2000 年—2007 任山东鲁丰铝箔工业有限公司董事长。现任本公司董事长、鲁丰制品执行董事。

2．洪群力

洪群力先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1958 年，大专学历，高级工程师。1976 年参加工作，1986 年加入中国共产党。1979 年—2003 年，在华北铝业有限公司先后任铝箔厂副厂长、厂长兼书记、公司副总经理、公司党委委员等职务；2003 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任总经理；现任

本公司董事、总经理。

3. 庞树正

庞树正先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1969 年，大学学历，中国注册会计师、中国注册评估师、审计师、高级会计师。1990 年参加工作，1990 年—1996 年，在山东省滨州化轻总厂任财务经理；1996 年—1999 年，在山东省滨州市审计师事务所任项目经理；1999 年—2003 年，在山东省黄河会计师事务所博兴分所任副所长；2003 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任副总经理。现任本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书。

4. 高向民

高向民先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1962 年，大专学历，高级经济师。1979 年参加工作，1986 年加入中国共产党。1979 年—2005 年，曾任山东省农业银行博兴县支行副主任、主任、副行长、行长、党委书记；2005 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任副总经理；现任本公司董事、副总经理，兼鲁申铝材执行董事、总经理。

5. 刘红霞

刘红霞女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1963 年，博士。曾先后在首都经贸大学、山东财政学院、中央财政管理干部学院、中央财经大学等高校任教，曾在北京中洲会计师事务所从事审计工作。目前担任中央财经大学会计学院博士生导师、北京市会计学会理事、北京市高级会计师评审专家、上市公司招商银行(600036.SH)、中孚实业(600595.SH)、天润曲轴(002283.SZ)独立董事。

6. 周宗安

周宗安先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1964 年，博士。1986 年 7 月—1997 年 6 月任山东经济学院教师；1997 年 6 月—2000 年 1 月任财政金融系副主任、副教授。2000 年 1 月至今任山东经济学院财政金融系主任、教授、金融学硕士研究生导师，同时担任上市公司南山铝业(600219.SH)独立董事。

7. 孙培国

孙培国先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1966 年，经济学硕士，高级经济师。1998 年—2006 年 10 月调入中国证监会山东监管局，先后任上市处处长、稽查处处长和期货处处长，现任齐鲁证券副总裁。

(二) 监事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事。本公司监事每届任期三年，监事任期届满，可连选连任。公司监事及其任职情况如下：

姓名	任职
黎屏	监事会主席、总稽核
赵俊祥	监事、办公室副主任
卢宪娥	监事、企管部经理

本公司监事简历如下：

1. 黎屏

黎屏女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1960 年，高中学历。1988 年—1990 年，在山东省博兴县工艺美术公司童装厂任主管会计；1991 年—1994 年，在山东省博兴县工艺美术公司供应公司任副经理；1995 年—1998 年，在山东省博兴县工艺美术公司任财务科长；2000 年—2006 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任主管会计；现任本公司总稽核、监事会主席、银河投资执行董事、瑞丰铝板监事。

2. 赵俊祥

赵俊祥先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1970 年，中专学历。1989 年—1996 年在山东博兴纯梁供电公司；1996 年—2004 年在山东博兴县供电公司；2004 年—2009 年 3 月在山东鲁丰铝箔股份有限公司办公室；现任山东鲁丰铝箔股份有限公司办公室副主任、监事。

3. 卢宪娥

卢宪娥女士，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1952 年，大专学历，高级会计师。1968 年—1972 年在山东省博兴县木器厂任出纳；1972 年—1985 年，在山东省博兴县工艺美术公司任会计、财务科长；1985 年—1999 年，在山东省博兴县工艺美术公司任财务经理；1999 年—2004 年，在山东省博兴县鲁丰

金属有限公司任财务主管；2004 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任企管部经理；现任本公司企管部经理、监事。

(三)高级管理人员

本公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。本公司高级管理人员及其任职情况如下：

姓名	任职
洪群力	总经理、董事
庞树正	副总经理、财务总监、董事会秘书、董事
高向民	副总经理、董事
张起	副总经理、总工程师
郭茂秋	副总经理
王连永	副总经理
柳青波	副总经理
冯振吉	副总经理

1．洪群力

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(一)公司董事”部分相关内容。

2．庞树正

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(一)公司董事”部分相关内容。

3．高向民

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(一)公司董事”部分相关内容。

4．张起

张起先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1956 年，本科学历，教授级高级工程师、国家政府特殊津贴专家。1982 年—1987 年，在华北铝业有限公司板带车间历任技术股长、副主任、主任等；1987 年—1996 年，在渤海铝业有限公司历任板材厂厂长助理及副厂长、冷轧厂副厂长及厂长、公司副总经理等；1996 年—1998 年，在渤海铝业有限公司(与 Reynolds 合资)担任副总冶金师、质

量主管、技术转让办主任等；1998 年—2005 年，在渤海铝业有限公司(与 Alcoa 合资)担任总冶金师、技术经理等；2005 年—2006 年，在美铝渤海铝业有限公司担任技术总监；2006 年—2009 年，在上海神火铝箔有限公司任副总经理；2009 年 3 月 31 日至今，在山东鲁丰铝箔股份有限公司任副总经理、总工程师。

5. 郭茂秋

郭茂秋先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1975 年，大专学历，高级工程师。1999 年—2004 年，山东省鲁丰金属有限公司任销售经理；2004 年—2006 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任销售部部长；2006 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任副总经理；现任山东鲁丰铝箔股份有限公司副总经理、兼瑞丰铝板执行董事、总经理。

6. 王连永

王连永先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1976 年，中专学历，高级工程师。1996 年参加工作，1996 年—2002 年，在山东渤海油脂工业有限公司任业务经理；2002 年—2006 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任供应部部长；2006 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任副总经理；现任山东鲁丰铝箔股份有限公司副总经理。

7. 柳青波

柳青波先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1970 年，大专学历，高级工程师。1992 年—1999 年，在山东省博信油脂化学有限公司任车间主任、电仪部经理；1999 年—2000 年，在山东省博兴县建筑公司任技术工程师；2000 年—2006 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任设备部长；2006 年—2007 年，在山东鲁丰铝箔工业有限公司任副总经理；现任山东鲁丰铝箔股份有限公司副总经理。

8. 冯振吉

冯振吉先生，中国国籍，无境外永久居留权，出生于 1966 年，高中学历。1987 年—1990 年，在山东省济南军区守备师炮兵连任班长；1991 年—1999 年，在山东省博兴县化肥厂任班长；2000 年—2007 年 9 月，在山东鲁丰铝箔工业有

限公司任车间主任；2007年9月—2009年3月在山东鲁丰铝箔工业有限公司任监事兼车间主任；现任本公司副总经理。

(四)核心技术人员

本公司现有4名核心技术人员，简历如下：

1. 洪群力先生

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(一)公司董事”部分相关内容。洪群力先生多年从事铝箔生产经营，曾参与领导了公司“双零铝箔”的研制开发，并有多篇论文发表于《轻合金加工技术》等省部级刊物。

2. 张起先生

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(三)高级管理人员”部分相关内容。张起先生从1982年起开始从事铝板带箔的生产经营，主持和指导开发了多种具有国内国际先进水平的产品，所研发产品获得多项国家级、省部级、市级奖励，主持攻克了多项重大技术难题，完成多项产品制造工艺的改进，有多篇论文发表于《轻合金加工技术》、《材料保护》等省部级刊物。

3. 柳青波先生

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(三)高级管理人员”部分相关内容。

4. 冯振吉先生

简历参见本节“一、董事监事、高级管理人员与核心技术人员(三)高级管理人员”部分相关内容。

(五)发行人董事、监事的提名及上述人员选聘情况

1. 本公司的独立董事由于荣强提名，在2007年9月2日召开的股份公司创立大会暨第一次股东大会上通过，任期三年。

2. 本公司的其他董事和监事中，除职工监事外均由发起人提名，在2007年9月2日召开的股份公司创立大会暨股东大会上通过，任期三年。

3. 2007 年 9 月 2 日，公司职工代表大会选举卢宪娥为职工代表监事。

4. 2007 年 9 月 2 日，本公司召开第一届董事会第一次会议选举于荣强先生为公司董事长；通过了聘请公司高管人员的议案，全体与会董事一致同意聘请洪群力先生为公司总经理，庞树正、高向民、郭茂秋、王连永和柳青波为公司副总经理，庞树正为公司财务总监兼董事会秘书。

5. 2007 年 9 月 2 日，本公司召开第一届监事会第一次会议一致通过了关于选举黎屏为公司第一届监事会主席的议案。

6. 2009 年 3 月 2 日，本公司召开董事会 2009 年第一次临时会议一致通过聘请冯振吉为公司副总经理的议案。

7. 2009 年 3 月 22 日，本公司召开 2008 年年度股东大会接受冯振吉辞去公司监事职务并选举赵俊祥接替冯振吉为公司监事。

8. 2009 年 3 月 31 日，本公司召开董事会 2009 年第二次临时会议一致通过聘请张起先生为公司副总经理的议案。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

(一)本次发行前直接或间接持有发行人股份情况

1. 直接持股情况

姓名	持有股份(万股)	持股比例	最近三年及一期变动情况	有无质押或冻结
于荣强	3,915.50	67.50%	增加 445.5 万股	无
洪群力	50.00	0.86%	增加 50 万股	无
庞树正	30.00	0.52%	增加 30 万股	无
高向民	30.00	0.52%	增加 30 万股	无
刘红霞	0	0	-	无
周宗安	0	0	-	无
孙培国	0	0	-	无
张起	0	0	-	无
郭茂秋	27.50	0.47%	增加 27.5 万股	无
王连永	27.50	0.47%	增加 27.5 万股	无
卢宪娥	15.00	0.26%	增加 15 万股	无
黎屏	15.00	0.26%	增加 15 万股	无

冯振吉	10.00	0.17%	增加 10 万股	无
赵俊祥	7.50	0.16%	增加 7.5 万股	无
柳青波	5.00	0.09%	增加 5 万股	无

2. 间接持股情况

本次发行前公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均没有间接持有公司股份。

(二)董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无其他对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的特定协议安排

本公司已与上述人员中在公司专职的人员签订了《劳动合同》，本公司所有高级管理人员、核心技术人员均与公司签订了《保密协议》，对涉及的保密事项、保密期限、保密范围、泄密责任等进行了明确的约定。

本公司控股股东于荣强先生签订了《避免同业竞争承诺函》，详细情况参见本招股书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”部分相关内容。

本公司董事、监事、高级管理人员均签订了对所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。

四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员薪酬及独立董事津贴制度

(一)董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬安排

2008 年度，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在本公司领取的薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬情况(万元)	是否在公司专职领薪
于荣强	董事长	80(税前)	是
洪群力	董事、总经理	72(税前)	是
庞树正	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	40(税前)	是

高向民	董事、副总经理	40(税前)	是
刘红霞	独立董事	3(税后)	否
周宗安	独立董事	3(税后)	否
孙培国	独立董事	3(税后)	否
卢宪娥	监事、企管部经理	7.20(税后)	是
黎屏	监事会主席、总稽核	7.20(税后)	是
赵俊祥	监事、办公室副主任	4.50(税前)	是
张起	副总经理、总工程师	-	是
冯振吉	副总经理	30(税前)	是
郭茂秋	副总经理	30(税前)	是
王连永	副总经理	30(税前)	是
柳青波	副总经理	30(税前)	是

注：张起于 2009 年 3 月份加入公司，年薪为税前 40 万元，2008 年未在公司领薪。

截至本招股书签署日，公司没有与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订借款、担保协议的情况。

(二)独立董事津贴政策

2007 年 12 月 25 日，本公司召开 2007 年第二次临时股东大会，审议通过《关于独立董事薪酬的议案》，本公司独立董事津贴为每人 3 万元/年。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况如下：

股东名称	在本公司任职情况	在关联公司任职	在其他公司任职
于荣强	董事长	鲁丰制品执行董事	-
洪群力	董事、总经理	-	-
庞树正	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	-	-
高向民	董事、副总经理	鲁申铝材执行董事、总经理	-
刘红霞	独立董事	-	中央财经大学会计学院博士生导师，招商银行、中孚实业、天润曲轴独立董事
周宗安	独立董事	-	山东经济学院财政金融系主任、教授，南山铝业独立董事
孙培国	独立董事	-	齐鲁证券副总裁

黎屏	监事会主席、总稽核	银河投资执行董事、瑞丰铝板监事	-
卢宪娥	监事、企管部经理	-	-
赵俊祥	监事、办公室副主任	-	-
张起	副总经理、总工程师	-	-
冯振吉	副总经理	-	-
郭茂秋	副总经理	瑞丰铝板执行董事、总经理	-
王连永	副总经理	-	-
柳青波	副总经理	-	-

除上表所示外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他企业兼职。

六、最近三年及一期董事、监事、高级管理人员变动情况

(一)最近三年及一期公司董事会成员的变动情况

项目	2006 年~2007 年 7 月	2007 年 8 月	2007 年 9 月起
执行董事	于荣强	--	--
董事	--	于荣强、洪群力、 庞树正	于荣强、洪群力、庞树正、 高向民
独立董事	--	--	刘红霞、周宗安、孙培国

1. 2006 年至 2007 年 7 月，鲁丰工业未设董事会，仅设执行董事一人，由于荣强担任。

2. 2007 年 8 月 9 日，鲁丰工业召开股东会，选举于荣强、洪群力和庞树正为公司董事。

3. 2007 年 9 月 2 日，本公司召开创立大会，选举于荣强、洪群力、庞树正、高向民、刘红霞、周宗安和孙培国等七人为股份公司第一届董事会成员，其中刘红霞、周宗安和孙培国三人为公司独立董事。

除三位独立董事外，于荣强、洪群力、庞树正、高向民均长期担任公司核心领导职务，负责公司重大经营决策的制定。自 2000 年本公司设立至今，于荣强一直为本公司控股股东，担任公司法定代表人；自 2003 年加入本公司至今，洪群力一直担任公司总经理，自 2007 年 8 月起任本公司董事；自 2003 年加入本公司至今，庞树正一直担任公司副总经理，自 2007 年 8 月起任本公司董事；自 2005 年加入本公司至今，高向民一直担任公司副总经理，自 2007 年 9 月起任本公司

董事。上述董事会成员的变化并未导致公司的决策人员发生重大变化，且上述变化是由于本公司组织形式发生变化，为了完善公司治理结构所致，故不构成本公司董事会成员重大变化。

保荐机构国信证券发表意见如下：

最近三年及一期发行人董事的上述变化不会对公司经营造成重大不利影响，不构成本公司董事会成员的重大变化。

律师机构金杜所发表意见如下：

发行人最近三年及一期董事、高级管理人员没有发生重大变化，符合《管理办法》第十二条之规定。

(二)最近三年及一期公司监事会成员变动情况

项目	2006 年 ~ 2007 年 7 月	2007 年 8 月	2007 年 9 月 ~ 2009 年 3 月	2009 年 4 月起
监事	于学忠	黎屏	黎屏、冯振吉、卢宪娥	黎屏、卢宪娥、赵俊祥

1. 2006 年，鲁丰工业设监事 1 人，由于学忠担任。

2. 2007 年 8 月 9 日，于学忠将所持鲁丰工业的股份全部对外转让，鲁丰工业召开股东会，选举黎屏为公司监事。

3. 2007 年 9 月 2 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举黎屏、冯振吉等二人为公司第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举卢宪娥为职工代表监事。

4. 2009 年 3 月 22 日，本公司召开 2008 年年度股东大会接受冯振吉辞去公司监事职务并选举赵俊祥接替冯振吉为公司监事。

(三)最近三年及一期公司高管人员的变动情况

项目	2006 年	2007 年	2008 年-2009 年 3 月	2009 年 4 月至今
总经理	洪群力	洪群力	洪群力	洪群力
副总经理	庞树正、高向民、郭茂秋、王连永、柳青波	庞树正、高向民、郭茂秋、王连永、柳青波	庞树正、高向民、郭茂秋、王连永、柳青波	庞树正、高向民、郭茂秋、张起、冯振吉、王连永、柳青波
财务总监	庞树正	庞树正	庞树正	庞树正

最近三年及一期，本公司总经理及财务总监未发生变化，根据经营发展需要

副总经理的人数有所增加，不构成本公司高级管理人员的重大变化。

七、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的关联关系

本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》《证券法》等法律法规及相关规范文件规定的任职资格，未有下列情形发生：

- 1．无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2．因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3．担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算之日起未逾三年；
- 4．担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5．个人所负数额较大的债务到期未清偿。

第九节 公司治理

本公司成立后,严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》和《上市公司股东大会规则》《上市公司章程指引》等法律法规的要求,修改了《山东鲁丰铝箔股份有限公司章程》(草案),设立了股东大会、董事会、监事会和相关生产经营管理机构,建立健全了符合股份公司上市要求的法人治理结构。

本节引用资料除特别说明外,均为 2007 年第二次临时股东大会通过的《山东鲁丰铝箔股份有限公司章程(草案)》之规定。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

(一)股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定,本公司于 2007 年 9 月 2 日召开的公司创立大会、2007 年 9 月 26 日召开的 2007 年第一次临时股东大会及 2007 年 12 月 25 日召开的 2007 年第二次临时股东大会分别对《公司章程》的制定和修改进行了审议和通过,并于 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》等议案。本公司于 2009 年 3 月 12 日召开的 2008 年年度股东大会及 2009 年 4 月 15 日召开的 2009 年第一次临时股东大会对《公司章程(草案)》的修订进行了审议。本公司股东大会规范运行。

1. 股东权利和义务

公司章程第三十二条规定,公司股东享有下列权利:(1)依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;(2)依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;(3)对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;(4)依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;(5)查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告;(6)公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;(7)对股东大会作出

的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；(8)法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司章程第三十七条规定，公司股东承担下列义务：(1)遵守法律、行政法规和本章程；(2)依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；(3)除法律、法规规定的情形外，不得退股；(4)不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。(5)法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2．股东大会的职权

公司章程第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：(1)决定公司的经营方针和投资计划；(2)选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；(3)审议批准董事会的报告；(4)审议批准监事会报告；(5)审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；(6)审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(7)对公司增加或者减少注册资本作出决议；(8)对发行公司债券作出决议；(9)对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；(10)修改本章程；(11)对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；(12)审议批准第四十一条规定的担保事项；(13)审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；(14)审议批准变更募集资金用途事项；(15)审议股权激励计划；(16)审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3．股东大会议事规则

公司的《股东大会议事规则》和《公司章程》对股东大会的召开条件、召集方式和程序，股东的出席，议案的提交、审议和表决以及信息披露等事项作出了详细规定。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，

应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现下列情况时，应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开：“董事人数不足公司法规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时；公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；董事会认为必要时；监事会提议召开时；公司章程规定的其他情形。”

股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。单独或者合计持有公司 3% 以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。除上述规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司所制定的《董事会议事规则》及《公司章程》，对公司董事会的运行进行了规范。公司董事严格按照《公司章程》和董事会议事规则的规定行使权利，履行义务。

1. 董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责；董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人，可以设副董事长 1 人；董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生；董事任期届满，连选可以连任；董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

2. 董事会职权

董事会行使下列职权：(一)召集股东大会，并向股东大会报告工作；(二)执行股东大会的决议；(三)决定公司的经营计划和投资方案；(四)制订公司的年度财务预算方案、决算方案；(五)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；(六)制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；(七)拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；(八)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；(九)决定公司内部管理机构的设置；(十)聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；(十一)制定公司独立董事的津贴标准预案；(十二)制订公司的基本管理制度；(十三)制订本章程的修改方案；(十四)管理公司信息披露事项；(十五)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(十六)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(十七)法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。其中，重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

3. 董事会议事规则

本公司依据《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

公司董事会对股东大会负责，并依据国家有关法律、法规和公司章程行使职权，承担义务。董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上

下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：“代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；本公司公司章程规定的其他情形。”

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日 and 3 个工作日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。情况紧急需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或其他口头方式发出会议通知，召集人应在会议上作出说明。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行，董事会做出决定必须经全体董事的过半数通过。应由董事会审批的对外担保等重大事项必须由出席董事会的三分之二董事同意方可通过。涉及应由董事会专门委员会审核的项目，应事先由专门委员会审核。董事会会议表决实行一人一票，实行举手或投票表决方式。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真或其他方式进行并做出决议，并由参会董事签字。出席会议的董事、董事会秘书和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存。董事会会议记录保管期限 10 年。董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见作出书面说明的，视为完全同意会议记录、和决议记录的内容。

4. 董事会专门委员会的设置

董事会下设战略、审计、提名、考核与薪酬委员会等专门委员会。专门委员会就专业性事项进行研究，提出意见及建议，供董事会决策参考。

公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司治理准则》、《公司章程》的要求组成公司董事会专门委员会。

(1) 战略委员会

公司的战略委员会由 3 名公司董事组成，战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并经董事会选举产生，战略委员会设主任委员（召集人）一名，由公司董事长担任，战略委员会下设投资评审小组，由公司总经理任组长，另设副组长 1~2 名，战略委员会委员任期与董事任期一致。

战略委员会是董事会下属的专门委员会，向董事会负责，其职责主要是：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施情况进行检查；董事会要求的其他事项。

(2) 审计委员会

公司审计委员会由 3 名公司董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士，审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或全体董事的三分之一提名并经董事会选举产生，审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

审计委员会是董事会下属的专门委员会，向董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定，其职责主要是：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，对重大关联交易进行审计；完成公司董事会授权的其他事宜。

(3) 提名、考核与薪酬委员会

公司董事会提名、考核与薪酬委员会由三名公司董事组成，独立董事占多数，董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并经董事会选举产生，提名、考核与薪酬委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。

提名、考核与薪酬委员会是董事会下属的专门委员会，向董事会负责，委员会的提案提交董事会或股东大会审议决定，其职责主要是：

根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；

对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；

对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；

根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相

关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

董事会授权的其他事宜。

(三) 监事会制度建立健全及运行情况

《公司章程》和《监事会议事规则》对公司监事和监事会的各方面情况做出了详细全面的规定。

1. 监事会构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成，监事会设主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2. 监事会职权

监事会行使下列职权：(1)应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；(2)检查公司财务；(3)对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；(4)当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；(5)提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；(6)向股东大会提出提案；(7)依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；(8)发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。(9)公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3. 监事会的召开和表决

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议应当每六个月召开一次，每年至少召开两次。定期会议通知应当在会议召开十日前以电话通知或书面通知(包括专人送达、邮寄、传真)送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议，临时会议通知应当在会议召开三日前以电话通知或书面通知(包括专人送达、邮寄、传真)送达全体监事。

监事会会议由监事会主席负责召集和主持。监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会会议应当由半数以上的监事出席方可举行。

监事会决议的表决方式为举手或投票表决方式。每一监事有一票表决权。监事应当在监事会决议上签字并对监事会决议承担责任。监事会作出决议，应经全体监事过半数同意。监事会会议在保障监事充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1. 独立董事人员构成

根据本公司《章程》规定，本公司董事会成员中设三名独立董事，占董事会成员的比例超过三分之一。经董事会提名，公司于 2007 年 9 月 2 召开的创立大会暨股东大会决议通过，聘任刘红霞女士、周宗安先生和孙培国先生为公司独立董事，其中刘红霞女士为会计专业，独立董事的人数及专业构成符合相关法规规定。本公司独立董事具备工作所需法律及财务专业知识，能够按照公司章程尽职尽责，对董事会的各项决策独立发表意见。

2. 独立董事的制度安排

2007 年 12 月 10 日公司第一届董事会第二次临时会议审议了《独立董事工作制度》，并经过公司 2007 年第二次临时股东大会通过。对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护本公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

独立董事应当具备与其行使职权相适应的任职条件,担任独立董事应当符合下列基本条件:根据法律、行政法规及其他有关规定,具备担任上市公司董事的资格;具有中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性;具备上市公司运作的基本知识,熟悉相关法律、行政法规、规章及规则;具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验;公司章程规定的其他条件。

独立董事应具有独立性,下列人员不得担任独立董事:在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系(直系亲属是指配偶、父母、子女等;主要社会关系是指兄弟姐妹、配偶的父母、子女的配偶、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等);直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名股东中的自然人股东及其直系亲属;在直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属;最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员;为公司或其附属企业提供财务、法律、咨询等服务的人员;公司章程规定的其他人员;中国证监会认定的其他人员。

独立董事每届任期与其他董事相同,任期届满,可以连选连任,但是连任时间不得超过六年。独立董事连续三次未能亲自出席董事会会议,由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告,对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于法定的最低要求时,该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外,还可行使以下特别职权:(1)重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易)应由独立董事认可后再提交董事会讨论;独立董事在作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告作为其判断的依据;(2)向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;(3)向董事会提议召开临时股东大会;提议召开董事会;(4)独立聘请外部审计机构或咨询机构;(5)可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：(1)提名、任免董事；(2)聘任或解聘高级管理人员；(3)公司董事、高级管理人员的薪酬；(4)公司股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；(5)独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；(6)公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

为保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件：(1)公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权；(2)公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件；(3)独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权；(4)独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担；(5)公司应当给予独立董事适当的津贴；(6)公司可以建立必要的独立董事责任保险制度，以降低独立董事正常履行职责可能引致的风险。

3. 独立董事履行职责的情况

公司独立董事数量、人员构成、任职条件、选举更换程序等，符合《公司章程》及中国证监会有关规定；独立董事按照《独立董事工作制度》的有关规定出席董事会，无连续三次未亲自出席董事会的情况发生。独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展战略的选择均发挥了积极作用。

(五)董事会秘书的职责

1. 董事会秘书制度的建立健全情况

《公司章程》中对董事会秘书的职责等内容做出了规定。2007 年 12 月，公司 2007 年第一届董事会第二次临时会议审议通过了《董事会秘书工作细则》。

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

(1)作为公司和证券监管部门的指定联络人，负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所等监管机构可以随时与其取得工作联系，负责组织准备和及时递交监管部门所要求的文件，负责接受监管部门下达的有关任务并组织完成；

(2)负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，参加公司涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

(3)负责维护公司投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；积极建立健全投资者关系工作制度，通过多种形式主动加强与股东特别是中小股东的沟通和交流，协调组织市场推介，协调来访接待，保持与投资者、中介机构及新闻媒体的联系，确保投资者及时得到公司披露的资料；

(4)按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，负责会议记录，主动掌握有关会议的执行情况。对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议；

(5)为强化公司董事会的战略决策和导向功能，董事会秘书应确保公司董事会决策的重大事项严格按规定的程序进行。根据董事会要求，参加组织董事会决策事项的咨询、分析，提出相应的意见和建议。受委托承办董事会及其有关委员会的日常工作；

(6)负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等，负责保管董事会的印章；

(7)负责与公司信息披露有关的保密工作，拟制保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；

(8)协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部

门规章、本工作制度、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

(9)促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并向证券交易所报告；

(10)《公司法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

2. 董事会秘书履行职责的情况

公司董事会秘书按照《公司章程》及《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会；并按照《公司章程》的有关规定亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》及《董事会秘书工作细则》规定的职责。

二、公司的规范运作情况

本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。自成立至今，本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，无违法违规行为。

三、发行人最近三年及一期资金占用及对外担保情况

发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

发行人执行严格的资金管理制度，报告期内与控股股东及其控制的其他企业的资金往来情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”部分相关内容。

四、公司内部控制制度的情况

(一) 公司管理层对内部控制的自我评价

本公司管理层认为：公司已建立了健全的、合理的内部控制体系，并能顺利得以贯彻执行。我们确信公司按照《企业内部控制基本规范》的控制标准，在所有重大方面保持了于 2009 年 9 月 30 日的会计报表有效的内部控制。随着公司业务进一步发展，公司内部控制体系将得到进一步完善和补充，发挥更加稳定、更加高效。

(二) 注册会计师的鉴证意见

大信所对本公司的内部控制制度进行了审核，并出具了大信核字(2009)第 3-0174 号《内部控制鉴证报告》，结论性意见如下：“我们认为，贵公司管理层按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》和证券交易所上市公司内部控制指引于 2009 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

一、财务报表及其审计意见

(一) 财务报表审计意见

大信会计师事务所有限公司接受公司全体股东的委托，对公司2006年、2007年、2008年、2009年1-9月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了“大信审字(2009)第3-0375号”标准无保留意见审计报告。审计意见如下：

“我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2009年9月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日的财务状况以及2009年1-9月、2008年度、2007年度、2006年度的经营成果和现金流量。”

(二) 财务报表

以下财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报表。

1. 合并资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

2007年3月1日，本公司与郭艳红、于学忠签订《股权转让协议》，收购鲁丰制品51%的股权。本次收购完成后，鲁丰制品成为本公司控股子公司。虽然于学忠与郭艳红为不同的自然人，且本公司与鲁丰制品各自开展经营活动，但鉴于于荣强与郭艳红为夫妻关系，两人所控制的公司股权均为夫妻共同财产，两公司业务关联度较大(鲁丰制品生产所需原材料全部购自本公司)，本公司认为，本次收购为同一控制下企业合并，并按照《企业会计准则》有关规定，自2006年报告期初即将鲁丰制品纳入合并报表范围，编制合并会计报表。

合并资产负债表

(单位：元)

资 产	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产				
货币资金	145,056,654.55	96,432,530.12	41,795,739.49	63,912,687.78
交易性金融资产		--	--	--
应收票据	8,500,368.07	70,000.00	2,396,267.20	4,319,517.70
应收账款	122,507,309.30	63,800,302.68	87,185,052.46	77,108,969.93
预付款项	165,211,938.94	67,611,544.75	52,991,877.76	37,012,340.18
应收股利	--	--	--	--
应收利息	--	--	--	--
其他应收款	3,816,066.85	1,997,520.07	3,871,798.19	15,288,833.76
存货	126,123,381.12	83,472,295.91	58,770,889.43	34,160,563.03
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	571,215,718.83	313,384,193.53	247,011,624.53	231,802,912.38
非流动资产				
长期股权投资	2,000,000.00	--	--	--
固定资产净值	339,952,728.14	304,077,751.34	183,610,189.51	147,561,446.38
在建工程	101,314,502.40	25,044,787.19	70,064,784.05	15,740,195.95
无形资产	128,332,013.97	72,660,134.40	74,265,174.40	30,447,314.40
长期待摊费用	--	--	--	7,310.76
递延所得税资产	2,192,635.99	1,387,372.05	2,100,343.90	2,128,362.55
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	573,791,880.50	403,170,044.97	330,040,491.86	195,884,630.04
资产总计	1,145,007,599.33	716,554,238.50	577,052,116.39	427,687,542.42

合并资产负债表(续)

(单位:元)

负债及股东权益	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债				
短期借款	437,311,615.39	334,401,800.00	252,291,335.94	200,188,145.70
应付票据	79,400,000.00	79,000,000.00	--	56,190,834.84
应付账款	95,968,518.02	24,181,478.38	29,766,761.04	26,604,657.83
预收款项	5,639,853.05	3,065,742.02	5,869,193.32	2,871,587.96
应付职工薪酬	1,909,133.46	2,263,007.41	2,188,784.04	2,913,408.31
应交税费	6,532,700.85	2,709,669.15	-6,033,384.07	2,243,175.32
应付利息	--	--	350,000.00	--
应付股利	--	--	--	--
其他应付款	9,360,483.29	8,154,375.74	7,172,881.13	7,784,965.35
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00	17,000,000.00	40,000,000.00	5,000,000.00
流动负债合计	653,122,304.06	470,776,072.70	331,605,571.40	303,796,775.31
长期负债				
长期借款	272,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
应付债券	--	--	--	--
专项应付款	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
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	272,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
负债合计	925,122,304.06	517,526,072.70	399,605,571.40	344,137,397.50
股东权益				
股本	58,000,000.00	58,000,000.00	58,000,000.00	48,000,000.00
资本公积	74,009,116.37	74,115,017.62	74,107,227.65	8,568,000.00
盈余公积	6,533,058.45	6,533,058.45	3,729,560.13	3,304,285.74
未分配利润	81,343,120.45	60,380,089.73	32,842,668.99	16,637,004.63
归属于母公司的所有者权益合计	219,885,295.27	199,028,165.80	168,679,456.77	76,509,290.37
少数股东权益	--	--	8,767,088.22	7,040,854.55
股东权益合计	219,885,295.27	199,028,165.80	177,446,544.99	83,550,144.92
负债及股东权益合计	1,145,007,599.33	716,554,238.50	577,052,116.39	427,687,542.42

合并利润表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	581,400,341.37	827,249,140.79	743,395,364.27	512,570,413.95
其中：营业收入	581,400,341.37	827,249,140.79	743,395,364.27	512,570,413.95
二、营业总成本	552,024,415.12	785,318,878.78	695,987,956.31	486,800,247.69
其中：营业成本	489,826,139.12	710,110,451.38	633,909,931.12	443,705,931.14
营业税金及附加	872,255.58	688,816.56	1,412,293.17	1,317,540.70
销售费用	17,749,017.71	26,413,688.60	21,454,992.63	11,684,150.20
管理费用	15,343,209.12	21,897,342.02	15,873,922.93	10,675,316.62
财务费用	24,442,621.77	25,709,499.92	25,660,346.46	15,211,730.76
资产减值损失	3,791,171.82	499,080.30	-2,323,530.00	4,205,578.27
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	512.16	252,925.00	--	-1,206,150.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
三、营业利润	29,376,438.41	42,183,187.01	47,407,407.96	24,564,016.26
加：营业外收入	196,063.99	--	20,308.37	124,000.00
减：营业外支出	487,240.75	429,000.00	135,900.80	36,482.18
其中：非流动资产处置损失	--	--	--	--
四、利润总额	29,085,261.65	41,754,187.01	47,291,815.53	24,651,534.08
减：所得税费用	8,122,230.93	11,396,987.41	100,233.32	9,036,196.27
五、净利润	20,963,030.72	30,357,199.60	47,191,582.21	15,615,337.81
其中：被合并方在合并前实现的净利润	--	--	3,517,653.61	-1,959,642.36
归属于母公司所有者的净利润	20,963,030.72	30,340,919.06	45,465,348.54	16,575,562.56
少数股东损益	--	16,280.54	1,726,233.67	-960,224.75
六、每股收益				
基本每股收益	0.36	0.52	0.90	0.35
稀释每股收益	0.36	0.52	0.90	0.35
七、其他综合收益	--	--	--	--
八、综合收益总额	20,963,030.72	30,357,199.60	47,191,582.21	15,615,337.81

合并现金流量表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	518,196,979.31	902,141,228.04	834,278,669.06	490,549,235.71
收到的税费返还	42,934,709.79	48,719,546.75	30,915,171.58	9,103,235.26
收到的其他与经营活动有关的现金	1,500,751.52	2,927,428.38	6,337,340.06	2,932,766.48
经营活动现金流入小计	562,632,440.62	953,788,203.17	871,531,180.70	502,585,237.45
购买商品、接受劳务支付的现金	508,454,543.93	771,867,018.48	803,323,765.73	463,243,857.68
支付给职工以及为职工支付的现金	16,403,534.19	18,022,078.41	12,843,545.17	6,953,013.53
支付的各项税费	22,972,041.13	17,971,834.30	32,370,104.38	9,779,782.90
支付的其他与经营活动有关的现金	31,468,072.12	29,855,849.08	28,152,256.95	35,586,450.51
经营活动现金流出小计	579,298,191.37	837,716,780.27	876,689,672.23	515,563,104.62
经营活动产生的现金流量净额	-16,665,750.75	116,071,422.90	-5,158,491.53	-12,977,867.17
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		1,000,000.00	--	1,043,850.00
取得投资收益所收到的现金		252,925.00	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,022,823.95			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	512.16	--	--	--
投资活动现金流入小计	1,023,336.11	1,252,925.00	--	1,043,850.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	292,906,458.25	76,806,448.12	147,239,313.15	46,601,333.73
投资所支付的现金	2,000,000.00	1,000,000.00	--	10,545,182.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22,524,359.08	8,775,578.79	--	--
投资活动现金流出小计	317,430,817.33	86,582,026.91	147,239,313.15	57,146,515.87
投资活动产生的现金流量净额	-316,407,481.22	-85,329,101.91	-147,239,313.15	-56,102,665.87
三、筹资活动产生的现金流量		--	--	
吸收投资所收到的现金	24,500,000.00	--	55,000,000.00	--
取得借款所收到的现金	749,487,362.49	597,584,854.13	583,977,302.38	264,375,406.07
筹资活动现金流入小计	773,987,362.49	597,584,854.13	638,977,302.38	264,375,406.07
偿还债务所支付的现金	421,327,547.10	557,870,190.07	467,198,334.33	137,944,838.10
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23,287,594.31	22,555,270.71	24,206,800.80	14,371,226.03
筹资活动现金流出小计	444,615,141.41	580,425,460.78	491,405,135.13	152,316,064.13
筹资活动产生的现金流量净额	329,372,221.08	17,159,393.35	147,572,167.25	112,059,341.94
四、汇率变动对现金的影响额	-24,864.68	-34,923.71	-321,310.86	-336,410.17
五、现金及现金等价物净增加额	-3,725,875.57	47,866,790.63	-5,146,948.29	42,642,398.73
加：期初现金及现金等价物余额	88,432,530.12	40,565,739.49	45,712,687.78	3,070,289.05
六、期末现金及现金等价物余额	84,706,654.55	88,432,530.12	40,565,739.49	45,712,687.78

2009 年 1-9 月合并所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	本 年 金 额						(单位：元)
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	58,000,000.00	74,115,017.62	6,533,058.45	60,380,089.73	199,028,165.80		199,028,165.80
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整							
会计政策变更							
二、本年年初余额	58,000,000.00	74,115,017.62	6,533,058.45	60,380,089.73	199,028,165.80		199,028,165.80
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		-105,901.25		20,963,030.72	20,857,129.47		20,857,129.47
(一)净利润				20,963,030.72	20,963,030.72		20,963,030.72
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		-105,901.25			-105,901.25		-105,901.25
1．可供出售金融资产公允价值变动净额							
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4．其他		-105,901.25			-105,901.25		-105,901.25
上述(一)和(二)小计		-105,901.25		20,963,030.72	20,857,129.47		20,857,129.47
(三)所有者投入和减少资本							
1．所有者投入资本							
2．股份支付计入所有者权益的金额							
3．其他							
(四)利润分配							
1．提取盈余公积							
2．提取一般风险准备							
3．对所有者(或股东)的分配							
4．其他							
(五)所有者权益内部结转							
1．资本公积转增资本(或股本)							
2．盈余公积转增资本(或股本)							
3．盈余公积弥补亏损							
4．其他(净资产折股)							
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,009,116.37	6,533,058.45	81,343,120.45	219,885,295.27		219,885,295.27

2008 年合并所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	本 年 金 额						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	58,000,000.00	74,107,227.65	3,729,560.13	32,842,668.99	168,679,456.77	8,767,088.22	177,446,544.99	
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整								
会计政策变更								
二、本年年初余额	58,000,000.00	74,107,227.65	3,729,560.13	32,842,668.99	168,679,456.77	8,767,088.22	177,446,544.99	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		7,789.97	2,803,498.32	27,537,420.74	30,348,709.03	-8,767,088.22	21,581,620.81	
(一)净利润				30,340,919.06	30,340,919.06	16,280.54	30,357,199.60	
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		7,789.97			7,789.97	-8,783,368.76	-8,775,578.79	
1．可供出售金融资产公允价值变动净额								
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响								
4．其他		7,789.97			7,789.97	-8,783,368.76	-8,775,578.79	
上述(一)和(二)小计		7,789.97		30,340,919.06	30,348,709.03	-8,767,088.22	21,581,620.81	
(三)所有者投入和减少资本								
1．所有者投入资本								
2．股份支付计入所有者权益的金额								
3．其他								
(四)利润分配			2,803,498.32	-2,803,498.32				
1．提取盈余公积			2,803,498.32	-2,803,498.32				
2．提取一般风险准备								
3．对所有者(或股东)的分配								
4．其他								
(五)所有者权益内部结转								
1．资本公积转增资本(或股本)								
2．盈余公积转增资本(或股本)								
3．盈余公积弥补亏损								
4．其他(净资产折股)								
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,115,017.62	6,533,058.45	60,380,089.73	199,028,165.80		199,028,165.80	

2007 年合并所有者权益变动表

(单位：元)

（单位：元）

项 目	本 年 金 额						所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	48,000,000.00	8,568,000.00	3,304,285.74	16,637,004.63	76,509,290.37	7,040,854.55	83,550,144.92
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整							
会计政策变更							
二、本年年初余额	48,000,000.00	8,568,000.00	3,304,285.74	16,637,004.63	76,509,290.37	7,040,854.55	83,550,144.92
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	10,000,000.00	65,539,227.65	425,274.39	16,205,664.36	92,170,166.40	1,726,233.67	93,896,400.07
(一)净利润				45,465,348.54	45,465,348.54	1,726,233.67	47,191,582.21
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		-8,295,182.14			-8,295,182.14		-8,295,182.14
1．可供出售金融资产公允价值变动净额							
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4．其他		-8,295,182.14			-8,295,182.14		-8,295,182.14
上述(一)和(二)小计		-8,295,182.14		45,465,348.54	37,170,166.40	1,726,233.67	38,896,400.07
(三)所有者投入和减少资本	10,000,000.00	45,000,000.00			55,000,000.00		55,000,000.00
1．所有者投入资本	10,000,000.00	45,000,000.00			55,000,000.00		55,000,000.00
2．股份支付计入所有者权益的金额							
3．其他							
(四)利润分配			3,729,560.13	-3,729,560.13			
1．提取盈余公积			3,729,560.13	-3,729,560.13			
2．提取一般风险准备							
3．对所有者(或股东)的分配							
4．其他							
(五)所有者权益内部结转		28,834,409.79	-3,304,285.74	-25,530,124.05			
1．资本公积转增资本(或股本)							
2．盈余公积转增资本(或股本)							
3．盈余公积弥补亏损							
4．其他(净资产折股)		28,834,409.79	-3,304,285.74	-25,530,124.05			
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,107,227.65	3,729,560.13	32,842,668.99	168,679,456.77	8,767,088.22	177,446,544.99

2006 年合并所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	本 年 金 额						所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	48,000,000.00	8,568,000.00	539,737.53	2,825,990.28	59,933,727.81	8,001,079.30	67,934,807.11
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整							
会计政策变更							
二、本年年初余额	48,000,000.00	8,568,000.00	539,737.53	2,825,990.28	59,933,727.81	8,001,079.30	67,934,807.11
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			2,764,548.21	13,811,014.35	16,575,562.56	-960,224.75	15,615,337.81
(一)净利润				16,575,562.56	16,575,562.56	-960,224.75	15,615,337.81
(二)直接计入所有者权益的利得和损失							
1．可供出售金融资产公允价值变动净额							
2．权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							
3．与计入所有者权益项目相关的所得税影响							
4．其他							
上述(一)和(二)小计				16,575,562.56	16,575,562.56	-960,224.75	15,615,337.81
(三)所有者投入和减少资本							
1．所有者投入资本							
2．股份支付计入所有者权益的金额							
3．其他							
(四)利润分配			2,764,548.21	-2,764,548.21			
1．提取盈余公积			2,764,548.21	-2,764,548.21			
2．提取一般风险准备							
3．对所有者(或股东)的分配							
4．其他							
(五)所有者权益内部结转							
1．资本公积转增资本(或股本)							
2．盈余公积转增资本(或股本)							
3．盈余公积弥补亏损							
4．其他(净资产折股)							
四、本年年末余额	48,000,000.00	8,568,000.00	3,304,285.74	16,637,004.63	76,509,290.37	7,040,854.55	83,550,144.92

2. 母公司资产负债表、利润表、现金流量表

母公司资产负债表

(单位：元)

资 产	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产				
货币资金	112,394,574.04	91,617,103.15	40,582,122.79	53,201,454.85
交易性金融资产	--	--	--	--
应收票据	5,080,346.57	70,000.00	2,396,267.20	4,319,517.70
应收账款	95,911,656.48	57,224,276.22	78,860,687.81	32,828,110.77
预付款项	149,257,968.37	67,510,155.39	52,703,559.10	36,893,096.47
应收股利	--	--	--	--
应收利息	--	--	--	--
其他应收款	3,185,167.61	2,495,724.12	3,572,288.76	14,151,836.85
存货	78,214,168.39	74,652,276.72	49,136,708.82	22,514,109.77
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	444,043,881.46	293,569,535.60	227,251,634.48	163,908,126.41
非流动资产				
长期股权投资	180,026,819.46	27,697,818.50	9,122,239.71	--
固定资产净值	195,463,413.95	302,461,816.60	182,423,515.88	146,217,469.36
在建工程	4,627,568.36	25,044,787.19	70,064,784.05	15,740,195.95
工程物资	--	--	--	--
无形资产	71,455,400.79	72,660,134.40	74,265,174.40	30,447,314.40
递延所得税资产	1,335,626.76	683,946.37	1,738,469.33	987,380.21
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	452,908,829.32	428,548,503.06	337,614,183.37	193,392,359.92
资产总计	896,952,710.78	722,118,038.66	564,865,817.85	357,300,486.33

母公司资产负债表(续)

(单位：元)

负债及股东权益	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债				
短期借款	387,311,615.39	334,401,800.00	252,291,335.94	145,134,800.00
应付票据	79,400,000.00	79,000,000.00	--	48,300,000.00
应付账款	59,083,845.18	22,975,801.37	29,008,673.71	25,285,440.66
预收款项	71,678,028.93	14,857,149.87	5,031,811.49	1,785,032.18
应付职工薪酬	1,461,933.19	1,801,010.49	1,668,092.96	2,272,417.97
应交税费	7,758,785.66	2,102,209.50	-5,345,792.77	14,631,902.06
应付利息	--	--	350,000.00	--
应付股利	--	--	--	--
其他应付款	4,156,383.68	6,067,762.00	4,734,374.29	4,521,699.70
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00	17,000,000.00	40,000,000.00	5,000,000.00
流动负债合计	627,850,592.03	478,205,733.23	327,738,495.62	246,931,292.57
长期负债				
长期借款	57,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
应付债券	--	--	--	--
专项应付款	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
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	57,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
负债合计	684,850,592.03	524,955,733.23	395,738,495.62	287,271,914.76
股东权益				
股本	58,000,000.00	58,000,000.00	58,000,000.00	48,000,000.00
资本公积	74,661,467.36	74,661,467.36	74,661,467.36	--
盈余公积	6,533,058.45	6,533,058.45	3,729,560.13	3,304,285.74
未分配利润	72,907,592.94	57,967,779.62	32,736,294.74	18,724,285.83
股东权益合计	212,102,118.75	197,162,305.43	169,127,322.23	70,028,571.57
负债及股东权益合计	896,952,710.78	722,118,038.66	564,865,817.85	357,300,486.33

母公司利润表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	580,224,701.81	806,321,154.31	726,475,002.71	494,334,283.37
减：营业成本	508,355,327.33	697,590,712.67	627,267,379.12	429,805,552.79
营业税金及附加	364,019.49	682,652.95	1,412,293.17	1,043,453.99
销售费用	15,775,243.15	24,456,406.68	17,555,739.47	9,419,225.34
管理费用	12,460,887.62	21,234,177.10	14,663,033.21	9,891,094.33
财务费用	20,121,443.57	25,218,321.59	21,820,975.90	12,566,688.12
资产减值损失	2,606,721.57	-1,527,933.37	1,119,555.48	2,028,739.09
加：公允价值变动收益	--	--	--	-
投资收益	--	252,925.00	--	-1,206,150.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
二、营业利润	20,541,059.08	38,919,741.69	42,636,026.36	28,373,379.71
加：营业外收入	196,063.99	--	20,308.37	124,000.00
减：营业外支出	487,240.75	429,000.00	135,730.76	32,464.13
其中：非流动资产处置损失	--	--	--	--
三、利润总额	20,249,882.32	38,490,741.69	42,520,603.97	28,464,915.58
减：所得税费用	5,310,069.00	10,455,758.49	-751,089.12	10,034,594.19
四、净利润	14,939,813.32	28,034,983.20	43,271,693.09	18,430,321.39
五、其他综合收益	--	--	--	--
六、综合收益总额	14,939,813.32	28,034,983.20	43,271,693.09	18,430,321.39

母公司现金流量表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	622,535,594.19	911,270,199.16	788,847,362.46	536,452,748.46
收到的税费返还	35,358,066.29	31,873,041.47	15,365,820.45	--
收到的其他与经营活动有关的现金	1,356,203.49	2,921,995.94	8,547,567.57	2,507,860.63
经营活动现金流入小计	659,249,863.97	946,065,236.57	812,760,750.48	538,960,609.09
购买商品、接受劳务支付的现金	630,610,066.02	763,494,191.82	797,856,057.62	462,691,949.63
支付给职工以及为职工支付的现金	10,380,919.24	14,994,621.39	9,563,610.89	5,142,218.79
支付的各项税费	17,399,055.91	17,788,087.91	32,203,093.46	9,706,797.14
支付的其他与经营活动有关的现金	24,840,686.16	28,180,250.82	26,312,968.75	31,377,605.25
经营活动现金流出小计	683,230,727.33	824,457,151.94	865,935,730.72	508,918,570.81
经营活动产生的现金流量净额	-23,980,863.36	121,608,084.63	-53,174,980.24	30,042,038.28
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	--	1,000,000.00	--	1,043,850.00
取得投资收益所收到的现金	--	252,925.00	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,022,823.95			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,800,000.00	--	--	--
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流入小计	7,822,823.95	1,252,925.00	--	1,043,850.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	33,586,196.31	76,144,920.12	147,182,664.15	46,589,649.73
投资所支付的现金	26,000,000.00	1,000,000.00	--	10,545,182.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	--	18,575,578.79	--	--
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	--	--
投资活动现金流出小计	59,586,196.31	95,720,498.91	147,182,664.15	57,134,831.87
投资活动产生的现金流量净额	-51,763,372.36	-94,467,573.91	-147,182,664.15	-56,090,981.87
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	--	--	55,000,000.00	--
取得借款所收到的现金	466,487,362.49	597,584,854.13	506,978,055.63	158,200,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	--			
筹资活动现金流入小计	466,487,362.49	597,584,854.13	561,978,055.63	158,200,000.00
偿还债务所支付的现金	403,327,547.10	557,870,190.07	335,145,741.88	86,708,434.89
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	18,970,570.17	22,555,270.71	21,803,885.67	12,986,191.95
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--	--
筹资活动现金流出小计	422,298,117.27	580,425,460.78	356,949,627.55	99,694,626.84
筹资活动产生的现金流量净额	44,189,245.22	17,159,393.35	205,028,428.08	58,505,373.16
四、汇率变动对现金的影响额	-17,538.61	-34,923.71	-320,115.75	-336,410.17
五、现金及现金等价物净增加额	-31,572,529.11	44,264,980.36	4,350,667.94	32,120,019.40
加：期初现金及现金等价物余额	83,617,103.15	39,352,122.79	35,001,454.85	2,881,435.45
六、期末现金及现金等价物余额	52,044,574.04	83,617,103.15	39,352,122.79	35,001,454.85

2009 年 1-9 月母公司所有者权益变动表

(单位 :元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,000,000.00	74,661,467.36	6,533,058.45	57,967,779.62	197,162,305.43
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	58,000,000.00	74,661,467.36	6,533,058.45	57,967,779.62	197,162,305.43
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				14,939,813.32	14,939,813.32
(一)净利润				14,939,813.32	14,939,813.32
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				14,939,813.32	14,939,813.32
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配					
1.提取盈余公积					
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,661,467.36	6,533,058.45	72,907,592.94	212,102,118.75

2008 年度母公司所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,000,000.00	74,661,467.36	3,729,560.13	32,736,294.74	169,127,322.23
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	58,000,000.00	74,661,467.36	3,729,560.13	32,736,294.74	169,127,322.23
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			2,803,498.32	25,231,484.88	28,034,983.20
(一)净利润				28,034,983.20	28,034,983.20
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				28,034,983.20	28,034,983.20
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配			2,803,498.32	-2,803,498.32	
1.提取盈余公积			2,803,498.32	-2,803,498.32	
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,661,467.36	6,533,058.45	57,967,779.62	197,162,305.43

2007 年度母公司所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	48,000,000.00		3,304,285.74	18,724,285.83	70,028,571.57
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	48,000,000.00		3,304,285.74	18,724,285.83	70,028,571.57
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	10,000,000.00	74,661,467.36	425,274.39	14,012,008.91	99,098,750.66
(一)净利润				43,271,693.09	43,271,693.09
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		827,057.57			827,057.57
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他		827,057.57			827,057.57
上述(一)和(二)小计		827,057.57		43,271,693.09	44,098,750.66
(三)所有者投入和减少资本	10,000,000.00	45,000,000.00			55,000,000.00
1.所有者投入资本	10,000,000.00	45,000,000.00			55,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配			3,729,560.13	-3,729,560.13	
1.提取盈余公积			3,729,560.13	-3,729,560.13	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者(或股东)的分配					
4.其他					
(五)所有者权益内部结转		28,834,409.79	-3,304,285.74	-25,530,124.05	
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他		28,834,409.79	-3,304,285.74	-25,530,124.05	
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,661,467.36	3,729,560.13	32,736,294.74	169,127,322.23

2006 年度母公司所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	48,000,000.00		539,737.53	3,058,512.65	51,598,250.18
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	48,000,000.00		539,737.53	3,058,512.65	51,598,250.18
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			2,764,548.21	15,665,773.18	18,430,321.39
(一)净利润				18,430,321.39	18,430,321.39
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				18,430,321.39	18,430,321.39
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配			2,764,548.21	-2,764,548.21	
1.提取盈余公积			2,764,548.21	-2,764,548.21	
2.提取一般风险准备					
3.对所有者(或股东)的分配					
4.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	48,000,000.00		3,304,285.74	18,724,285.83	70,028,571.57

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

(一)财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

(二)合并财务报表范围及其变化情况

1.合并财务报表范围

目前,纳入本公司合并财务报表范围的子公司 3 家及孙公司 1 家,为公司的全资子公司鲁丰制品、鲁申铝材、瑞丰铝板及孙公司润丰铝箔。

2.合并财务报表范围的变化情况

本公司于 2007 年 4 月受让山东鲁丰铝箔制品有限公司 51%的股权,该交易属同一控制下的企业合并,视同 2006 年年初即纳入合并范围,2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-9 月合并了该公司的资产负债表、利润表以及现金流量表。

本公司于 2008 年 5 月以货币资金全额出资设立的子公司博兴县鲁丰铝箔销售有限公司,2008 年纳入合并范围。2009 年 4 月销售公司注销,2009 年 1-9 月未纳入合并范围。

本公司于 2008 年 10 月以货币资金全额出资设立的子公司上海鲁申铝材有限公司,2008 年、2009 年 1-9 月纳入合并范围。

本公司于 2009 年 2 月以货币资金全额出资设立的子公司博兴县瑞丰铝板有限公司,2009 年 2-9 月纳入合并范围。

本公司的子公司博兴县瑞丰铝板有限公司于 2009 年 2 月 23 日通过受让股权的方式(非同一控制)取得青岛润丰铝箔有限公司的控制权,按照购买法原则编制合并财务报表,对该公司的合并为非同一控制下的企业合并,确定的首次合并日为 2009 年 2 月 23 日,将该公司 2009 年 9 月 30 日的资产负债表、2009 年 2 月 23 日到 9 月 30 日的利润表和现金流量表纳入合并范围。

三、会计政策、会计估计和前期差错

(一)遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了企业

的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。若记账本位币为人民币以外的其他货币的，说明选定记账本位币的考虑因素及折算成人民币时的折算方法。

(四) 计量属性

财务报表项目以历史成本计量为主。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、可供出售金融资产和衍生金融工具等以公允价值计量；采购时超过正常信用条件延期支付的存货、固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额（公允价值与现值孰高）计量；盘盈资产等按重置成本计量。

若报告期计量属性有变化项目应予说明，及其本期采用的计量属性。

(五) 现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起 3 个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(六) 外币折算

1. 外币交易

对发生的外币业务，按照交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的期末余额，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，发生的汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

2. 外币财务报表的折算

(1) 资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

(2) 利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

(3) 按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

(4) 现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

(七) 金融工具

1. 金融工具的确认与终止确认

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才终止确认该金融负债或其一部分。

2. 金融资产的分类

金融资产在初始确认时以公允价值计量，划分为以下四类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产包括为了在短期内出售而取得的金融资产，以及衍生金融工具。此类金融资产采取公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

(2) 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产，但已经被重分类为其他金融资产类别的非衍生金融资产除外。此类金融资产采用实际利率法，按照摊余成本进行后续

计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得和损失，均计入当期损益。

(3) 贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。此类金融资产采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得和损失，均计入当期损益。

(4) 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被分类为上述三种类别的非衍生金融资产。此类金融资产采用公允价值进行后续计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入；其公允价值变动计入资本公积，在该投资终止确认或被认定发生减值时，将原直接计入所有者权益的对应部分转出，计入当期损益。

3. 金融负债的分类

金融负债于初始确认时以公允价值计量，划分为以下两类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。此类金融负债按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

(2) 其他金融负债

此类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

4. 交易费用

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入其初始确认金额。

5. 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值；金融工具不存在活跃市场的，本公司采用合理的估值技术确定其公允价值，

包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

6. 金融资产减值

本公司于资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

(3) 可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和

原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具,在随后的会计期间公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失可以转回,计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失,不得通过损益转回。

7. 金融资产转移

金融资产转移,是指公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

(八) 应收款项坏账准备

1. 对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项(包括应收账款和其他应收款),根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项,根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。

2. 应收款项坏账准备的具体提取比例为:

账龄 1 年以内(含 1 年,以下类推)的,按其余额的 5%计提;

账龄 1-2 年的,按其余额的 10%计提;

账龄 2-3 年的,按其余额的 20%计提;

账龄 3-4 年的,按其余额的 40%计提;

账龄 4-5 年的,按其余额的 80%计提;

账龄 5 年以上的，按其余额的 100%计提。

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

(九) 存货

1. 存货的分类：主要包括原材料、低值易耗品、自制半成品、在产品、库存商品等。

2. 存货计价方法：原材料按计划成本核算，按月结转材料实际成本与计划成本的差异，将发出材料计划成本调整为实际成本；在产品和库存商品按实际成本核算，库存商品发出采用加权平均法核算。

包装物、低值易耗品和其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

3. 存货盘存制度采用永续盘存制。

4. 存货于资产负债表日按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

计提存货跌价准备时产成品按单个存货项目计提，原材料按类别计提。

(十) 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。

本公司对投资性房地产，采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按资产减值所述方法计提投资性房地产减值准备。

(十一) 固定资产

1. 固定资产的确认及初始计量

(1)固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本；否则，在发生时计入当期损益。

(2)固定资产按照成本进行初始计量。

外购固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、安装费等；自行建造固定资产的成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入固定资产按照投资合同或协议约定的价值确定；非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第21号——租赁》确定。(可根据情况简化)

2. 后续计量

固定资产折旧采用年限平均法计提。各类固定资产的估计使用年限、预计净残值及年折旧率如下(根据企业实际填列)：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	10-20	5	4.75-9.50
机器设备	5-18	5	5.28-19
运输工具	8	5	11.88
其他	5	5	19

固定资产一般按月提取折旧，当月增加的固定资产，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，从下月起停止计提折旧。

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

3. 融资租入固定资产

(1) 符合下列一项或数项标准的, 认定为融资租赁: a. 在租赁期届满时, 租赁资产的所有权转移给承租人; b. 承租人有购买租赁资产的选择权, 所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值, 因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权; c. 即使资产的所有权不转移, 但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分(75%(含)以上); d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值, 几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值(90%(含)以上); 出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值, 几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值(90%(含)以上); e. 租赁资产性质特殊, 如果不作较大改造, 只有承租人才能使用。

(2) 融资租入的固定资产, 按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账, 按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

4. 闲置固定资产

因开工不足、自然灾害等导致连续 6 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。

闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(十二) 在建工程

在建工程是指购建固定资产使工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出, 包括工程直接材料、直接职工薪酬、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理和工程试运转净损益以及允许资本化的借款费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

资产负债表日, 有迹象表明在建工程发生减值的, 按资产减值所述方法计提在建工程减值准备。

(十三) 无形资产

1. 初始确认

本公司的无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术等。

无形资产按照成本进行初始计量。

2. 后续计量

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，计入当期损益。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无法预见无形资产带来经济利益的期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

3. 使用寿命的估计

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：a. 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；b. 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；c. 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；d. 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；e. 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；f. 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；g. 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4. 研究阶段和开发阶段的划分

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- a. 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- b. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；
- d. 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- e. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(十四)资产减值

1. 资产负债表日，有迹象表明资产(除存货、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外)发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。

2. 可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3. 资产组是公司认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或资产组。资产组组合是由若干个资产组组成的最小资产组组合，包括资产组或资产组组合，以及按合理方法分摊的总部资产部分。

4. 单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十五)长期股权投资

1. 初始投资成本的确定

(1) 因企业合并形成的长期股权投资初始投资成本按企业合并所述方法确认。(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本；通过非货币性资产交换、债务重组取得的，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——

债务重组》确定。

2. 后续计量

(1) 本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资；以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

对子公司的长期股权投资，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

采用成本法时，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

(2) 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

3. 共同控制、重大影响的判断

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制。

对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的,认定为重大影响。

(十六)企业合并

1. 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并,本公司采用权益结合法进行会计处理。合并取得的被合并方的资产、负债,除因会计政策不同而进行的调整以外,按原账面价值计量,不形成商誉。合并对价的账面价值,与合并中取得的净资产账面价值份额的差额,调整资本公积,资本公积不足冲减的,调整留存收益。被合并方在合并前的净利润,纳入合并利润表。

2. 非同一控制下的企业合并

本公司对购买方合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉,按成本扣除累计减值准备后的金额计量;对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,经复核后计入当期损益。

被购买方的经营成果自本公司取得控制权之日起合并,直至其控制权自本公司内转出。

(十七)借款费用

1. 借款费用是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本,包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2. 可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,予以资本化,其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

(1) 借款费用同时满足下列条件的,才能开始资本化:a. 资产支出已经发生;b. 借款费用已经发生;c. 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售时,借

款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断,且中断时间连续超过3个月,暂停借款费用的资本化,暂停期间发生的借款费用计入当期损益。

(3) 在资本化期间内,每一会计期间的利息资本化金额,按照下列方法确定:

a. 专门借款以当期实际发生的利息费用,减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。b. 占用的一般借款,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(十八)预计负债

与或有事项相关的义务同时符合下列条件的,本公司将其确认为预计负债:

a. 该义务是本公司承担的现时义务;b. 履行该义务很可能导致经济利益流出本公司;c. 该义务的金额能够可靠地计量。

(十九)股份支付

1. 股份支付是指本公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易,包括以权益结算和以现金结算两种方式。

2. 以权益结算方式换取职工提供服务的,按照授予职工权益工具的公允价值计量;换取其他方服务的,按照其他方服务在取得日的公允价值计量,若其他方服务的公允价值不能可靠计量,按照权益工具在服务取得日的公允价值计量。

3. 权益工具的公允价值按照以下方法确定:(1) 存在活跃市场的,按照活跃市场中的报价确定;(2) 不存在活跃市场的,采用合理的估值技术确定,包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4. 以现金结算方式的,按照承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

5. 根据最新取得可行权职工数变动等后续信息进行估计确定可行权权益工

具最佳估计数。

(二十)收入

1.销售商品收入，在下列条件均能满足时确认： 企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方； 企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制； 收入的金额能够可靠地计量； 相关的经济利益很可能流入企业； 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2.提供劳务收入的确认

在资产负债表日能够可靠估计交易的完工进度和交易的结果，且交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的情况下，采用完工百分比法确认提供劳务收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定完工进度。 在资产负债表日不能够可靠估计交易结果的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3.让渡资产使用权收入的确认

相关的经济利益很可能流入企业； 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4.建造合同

(1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

(2) 建造合同在同时满足下列条件的情况下，表明其结果能够可靠估计：a. 与合同相关的经济利益很可能流入企业；b. 实际发生的合同成本能够清楚地区分

和可靠地计量;c.固定造价合同还必须同时满足合同总收入能够可靠计量及合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

(3) 本公司按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工进度。

(4) 资产负债表日,合同预计总成本超过合同总收入的,将预计损失确认为当期费用。

(二十一) 所得税

1. 本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

2. 所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的所得税调整商誉,或因直接计入所有者权益的交易或者事项产生的所得税计入所有者权益外,均作为所得税费用或收益计入当期损益。

3. 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产,除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的:该项交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

资产负债表日,有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的,应当确认以前期间未确认的递延所得税资产。

4. 本公司于资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

(二十二) 政府补助

政府补助在合理确保可收取且能满足政府补助所附条件的情况下,按其公允价值予以确认。对与收益相关的政府补助如用于补偿以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用或损失的期间,计入当期损益。与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。

(二十三)合并财务报表

本公司将所控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(二十四)会计政策、会计估计变更和差错更正

本公司董事会于 2007 年 1 月通过了执行新企业会计准则的议案,决定自 2007 年 1 月 1 日起,执行新的企业会计准则体系。公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新的企业会计准则体系,在编制财务报表时,首先以 2007 年 1 月 1 日作为执行企业会计准则体系的首次执行日,确认 2007 年 1 月 1 日资产负债表的期初数,并以此为基础,分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第 5 至 19 条对上述期间利润表和资产负债表的影响,按照追溯调整的原则,将调整后的利润表和资产负债表作为前期比较财务报表,同时对相关财务报表项目按照新准则进行了重新分类。具体调整事项如下:

递延所得税资产:本公司按照原企业会计准则、企业会计制度的规定,制定会计政策,计提了应收款项坏账准备;根据新企业会计准则规定,本公司将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算确认了递延所得税资产 2,128,362.55 元,相应增加 2007 年 1 月 1 日留存收益 1,569,281.20 元,少数股东权益 559,081.35 元,增加 2006 年 1 月 1 日留存收益 444,823.78 元,少数股东权益 69,866.36 元。

四、分部信息

(一) 2009 年 1-9 月分部信息

(单位:元)				
分部情况	项 目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
业务分部	家用铝箔	293,906,153.22	241,208,963.98	52,697,189.24
	药用铝箔	142,551,390.68	115,771,362.32	26,780,028.36
	其他铝箔	60,189,006.60	49,715,064.62	10,473,941.98
	铝板带	34,570,593.17	30,893,036.75	3,677,556.42
	合 计	531,217,143.67	437,588,427.67	93,628,716.00
地区分部	山东地区	41,834,600.96	31,337,807.29	10,496,793.67

	华北地区	10,013,013.14	7,516,779.39	2,496,233.75
	华东地区	207,183,731.08	158,134,194.60	49,049,536.48
	华南地区	18,388,228.32	14,482,061.03	3,906,167.29
	华中地区	7,367,169.54	5,634,286.25	1,732,883.29
	西北地区	4,637,709.51	3,517,091.03	1,120,618.48
	国外	241,792,691.12	216,966,208.08	24,826,483.04
	合 计	531,217,143.67	437,588,427.67	93,628,716.00

(二) 2008 年度分部信息

(单位：元)

分部情况	项 目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
业务分部	家用铝箔	530,596,345.77	447,718,074.63	82,878,271.14
	药用铝箔	208,426,734.21	175,361,288.84	33,065,445.37
	其他铝箔	28,772,563.29	24,979,938.17	3,792,625.12
	铝板带	--	--	--
	合 计	767,795,643.27	648,059,301.64	119,736,341.63
地区分部	山东地区	78,110,369.35	61,904,436.85	16,205,932.50
	华北地区	18,374,542.49	15,879,925.25	2,494,617.24
	华东地区	196,769,235.74	172,021,020.25	24,748,215.49
	华南地区	17,666,098.03	15,310,732.12	2,355,365.91
	华中地区	23,692,643.98	20,424,785.73	3,267,858.25
	西北地区	16,244,722.06	13,963,294.23	2,281,427.83
	国外	416,938,031.62	348,555,107.21	68,382,924.41
	合 计	767,795,643.27	648,059,301.64	119,736,341.63

(三) 2007 年度分部信息

(单位：元)

分部情况	项 目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
业务分部	家用铝箔	432,453,921.90	359,882,589.38	72,571,332.52
	药用铝箔	253,494,951.11	221,182,739.62	32,312,211.49
	其他铝箔	31,166,031.79	26,989,725.59	4,176,306.20
	铝板带	--	--	--
	合 计	717,114,904.80	608,055,054.59	109,059,850.21
地区分部	山东地区	27,791,910.60	22,424,444.81	5,367,465.79
	华北地区	35,442,227.07	31,020,529.88	4,421,697.19
	华东地区	170,159,065.43	146,866,182.81	23,292,882.62
	华南地区	43,577,866.68	36,965,913.49	6,611,953.19
	华中地区	47,261,963.01	40,490,705.25	6,771,257.76
	西北地区	5,485,585.37	4,861,010.77	624,574.60
	国外	387,396,286.64	325,426,267.58	61,970,019.06
	合 计	717,114,904.80	608,055,054.59	109,059,850.21

(四) 2006 年度分部信息

(单位：元)

分部情况	项 目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
业务分部	家用铝箔	303,186,568.79	265,673,706.18	37,512,862.61

分部情况	项 目	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
	药用铝箔	146,260,004.18	127,443,930.16	18,816,074.02
	其他铝箔	46,986,723.53	41,621,564.49	5,365,159.04
	铝板带	--	--	--
	合 计	496,433,296.50	434,739,200.83	61,694,095.67
地区分部	山东地区	81,865,379.37	69,820,078.08	12,045,301.29
	华北地区	10,516,942.60	9,247,790.40	1,269,152.20
	华东地区	170,182,686.25	148,755,588.59	21,427,097.66
	华南地区	51,536,223.44	45,462,145.34	6,074,078.10
	华中地区	28,722,575.23	25,296,655.04	3,425,920.19
	西北地区	3,263,703.97	2,831,799.83	431,904.14
	国外	150,345,785.64	133,325,143.55	17,020,642.09
	合 计	496,433,296.50	434,739,200.83	61,694,095.67

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

以下财务数据已经大信所核验：

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4,740.75		13,832.77	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外				124,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			3,517,653.61	-1,959,642.36
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		252,925.00		-1,206,150.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的收益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-286,436.01	-429,000.00	-129,425.20	-32,464.13
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
非经营性损益对利润总额的影响的合计	-291,176.76	-176,075.00	3,402,061.18	-3,074,256.49
减：所得税影响数	42,830.81	-40,518.75	1,135,715.19	-1,044,711.48
减：少数股东影响数			1,154,789.86	-643,350.59
归属于母公司的非经常性损益影响数	-334,007.57	-135,556.25	1,111,556.13	-1,386,194.42
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	21,297,038.29	30,476,475.31	44,353,792.41	17,961,756.98

六、主要资产情况

(一) 固定资产

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司固定资产的情况如下：

类 别	折旧年限	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	成新率
房屋及建筑物	10-20 年	49,637,347.86	7,907,605.06	41,729,742.80	84.07%
机器设备	5-18 年	346,789,632.44	58,481,120.61	288,308,511.83	83.14%
运输工具	8 年	11,555,749.50	3,705,398.37	7,850,351.13	67.93%
其他设备	5 年	3,751,115.83	1,686,993.45	2,064,122.38	55.03%
合 计	--	411,733,845.63	71,781,117.49	339,952,728.14	82.57%

截至本招股书出具日，公司无融资租入固定资产情况。公司固定资产抵押情况参见本节“其他重要事项”中的有关内容。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司在建工程余额为 101,314,502.40 元，主要系公司新厂区的车间及待安装设备建设及润丰铝箔在建的 5 万吨铝箔生产线。

截至 2009 年 9 月 30 日，无固定资产可收回金额低于账面价值的情况，所以未计提减值准备。

(二) 最近一期末无形资产

公司 2009 年 9 月 30 日的无形资产是公司土地使用权，摊销年限为 50 年。

项 目	取得方式	原始金额(元)	累计摊销(元)	净值(元)	剩余摊销年限(年)
土地使用权 A	出让	2,787,544.90	422,460.89	2,365,084.01	40.83
土地使用权 B	出让	30,763,281.00	2,888,768.65	27,874,512.35	44.42
土地使用权 C	出让	449,840.00	49,482.40	400,357.60	44.42
土地使用权 D	出让	43,352,000.00	2,536,553.17	40,815,446.83	44.42
土地使用权— 青岛	出让	57,548,006.58	671,393.40	56,876,613.18	49.50
合 计	--	134,900,672.48	6,568,658.51	128,332,013.97	--

土地使用权 A 系公司 2000 年 8 月以支付土地出让金方式取得的生产用地，2000 年 11 月 9 日办理了博国用(2007)字第 101 - 004 - 009 - 1 号国有土地使用权证。该宗土地面积 46,283 平方米，使用期限至 2050 年 7 月 31 日。该宗土地已用于银行短期借款抵押。

土地使用权 B 系公司 2004 年以支付土地出让金方式取得的生产用地，2004 年 3 月 6 日办理了博国用(2007)第 101 - 004 - 008 号国有土地使用权证，土地面积 142,220 平方米，使用期限至 2054 年 3 月 2 日。该宗土地已用于银行短期借

款抵押。

土地使用权 C 系 2004 年 3 月 1 日由山东华兴机械股份有限公司转让取得，土地使用权证为博国用(2007)第 101 - 004 - 009 - 3 号，土地面积 9,061 平方米，使用期限至 2054 年 3 月 3 日。该宗土地已用于银行长期借款抵押。

土地使用权 D 系公司 2007 年 1 月以支付土地出让金方式取得的生产用地，2007 年 6 月 9 日办理了博国用(2007)第 101-024-049-5 号、博国用(2007)第 101-024-049-6 号国有土地使用权证。该宗土地面积共 220,629 平方米，使用期限至 2054 年 3 月 1 日。该宗土地中 119,697.56 平方米已用于银行长期借款抵押。

土地使用权 - 青岛系公司 2009 年 1 - 3 月以支付土地出让金方式取得的生产用地，2009 年 5 月 12 日办理了青房地权青岛市字第 200926812 号房地产权证，地号 1400500270016。该宗土地面积共 198,980.90 平方米，使用期限 2009 年 3 月 20 日至 2059 年 3 月 19 日。该宗土地已用于银行长期借款抵押。

七、主要负债情况

(单位：元)

债项类别	2009 年 9 月 30 日
短期借款	437,311,615.39
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00
长期借款	272,000,000.00
应付票据	79,400,000.00
专项应付款	--
应付账款	95,968,518.02
应交税费	6,532,700.85
应付股利	--
预收款项	5,639,853.05
应付职工薪酬	1,909,133.46

八、报告期内所有者权益变动情况

(单位：元)

项目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
股本	58,000,000.00	58,000,000.00	58,000,000.00	48,000,000.00
资本公积	74,009,116.37	74,115,017.62	74,107,227.65	8,568,000.00
盈余公积	6,533,058.45	6,533,058.45	3,729,560.13	3,304,285.74
未分配利润	81,343,120.45	60,380,089.73	32,842,668.99	16,637,004.63
少数股东权益	--	--	8,767,088.22	7,040,854.55
股东权益合计	219,885,295.27	199,028,165.80	177,446,544.99	83,550,144.92

九、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-16,665,750.75	116,071,422.90	-5,158,491.53	-12,977,867.17
投资活动产生的现金流量净额	-316,407,481.22	-85,329,101.91	-147,239,313.15	-56,102,665.87
筹资活动产生的现金流量净额	329,372,221.08	17,159,393.35	147,572,167.25	112,059,341.94
现金及现金等价物净增加额	-3,725,875.57	47,866,790.63	-5,146,948.29	42,642,398.73

2009 年 1-9 月，鲁丰铝箔经营活动现金流量净额为-1,666.58 万元，具体分析请参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”部分相关内容。

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

十、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一)或有及承诺事项

截至2009年9月30日，本公司对外的担保情况见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“三、对外担保事项”相关内容。

(二)其他重要事项

1. 财政补贴来源、依据、相关批准文件和会计核算方法说明

2006 年公司补贴收入为 124,000.00 元，其中：2006 年 7 月 19 日，公司获得博兴县财政局支付目标管理争名升位奖 100,000.00 元；2006 年 8 月 25 日公司获得博兴县财政局支付 900 认证补贴款 24,000.00 元。

2. 财产抵押、质押情况说明

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司财产抵押情况请参见本招股书“第六节 业务与技术”之“五、发行人主要固定资产及无形资产情况”部分相关内容。

十一、主要财务指标

(一)主要财务指标

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	0.87	0.67	0.74	0.76
速动比率	0.68	0.49	0.57	0.65
母公司资产负债率(%)	76.35	72.70	70.06	80.40

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率(次)	6.24	10.96	9.05	11.18
存货周转率(次)	4.67	9.98	13.64	17.43
息税折旧摊销前利润(万元)	6,844.87	8,348.04	8,609.35	5,076.48
利息保障倍数	2.25	2.85	2.95	2.72
每股经营活动现金流量净额(元)	-0.29	2.00	-0.09	-0.26
每股净现金流量(元)	-0.06	0.83	-0.09	0.89
无形资产占净资产比例(%)	0.00	0.00	0.00	0.00

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债 速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产 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

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

息税折旧摊销前利润 = 税前利润+利息+折旧支出+待摊费用摊销额+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销

利息保障倍数 = (税前利润+利息费用)/利息费用

无形资产占净资产比例=无形资产(土地使用权除外)/期末净资产

(二)报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号--净资产收益率和每股收益的计算及披露》，公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	年度	净资产收益率		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
营业利润	2006 年度	32.11%	34.01%	0.51	0.51
	2007 年度	28.11%	41.60%	0.94	0.94
	2008 年度	21.19%	22.23%	0.73	0.73
	2009 年 1-9 月	13.36%	13.75%	0.51	0.51
归属于公司普通股股东的净利润	2006 年度	21.66%	24.30%	0.35	0.35
	2007 年度	26.95%	42.31%	0.90	0.90
	2008 年度	15.24%	16.50%	0.52	0.52
	2009 年 1-9 月	9.53%	10.01%	0.36	0.36
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2006 年度	23.48%	26.33%	0.37	0.37
	2007 年度	26.29%	41.27%	0.88	0.88
	2008 年度	15.31%	16.58%	0.53	0.53
	2009 年 1-9 月	9.69%	10.17%	0.37	0.37

注：上述指标的计算公式如下：

全面摊薄净资产收益率 $= P \div E$

其中，P 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；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

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

其中：P 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；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 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；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

其中：P 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；S₀ 为期初股份总数；S₁ 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；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P 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。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的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十二、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

十三、历次资产评估情况

自 2000 年，本公司及其前身鲁丰工业的历次资产评估情况如下：

(一)鲁丰工业设立时资产评估情况

在鲁丰工业设立时，为对股东投入资产提供价值依据，博兴宏信有限责任公司会计师事务所以 2000 年 8 月 5 日为基准日，对于荣强提供的机器设备四重不可逆铝箔轧机一套进行了评估。博兴宏信有限责任公司会计师事务所于 2000 年 8 月 11 日出具了《山东鲁丰铝箔工业有限公司设立资产评估报告书》(博宏会评报字(2000)第 24 号)。该次评估采用市值法进行评估，评估结果为：设备的重置完全价为 3,470 万元，该设备为全新，故该设备的评估值为 3,470 万元。

(二)股份公司设立时资产评估情况

在股份有限公司设立时，湖北民信资产评估有限公司(现已更名为中京民信(北京)资产评估有限公司)对鲁丰工业截至 2007 年 3 月 31 日的资产负债情况进行了评估，并出具了鄂信评报字[2007]138 号资产评估报告书。本次评估未调账。

本次资产评估是以为鲁丰工业进行股份制改造提供价值参考依据为目的，采用资产基础法进行。根据评估结果，鲁丰工业股东全部权益价值于评估基准日所表现的公允价值 10,705.11 万元，较账面值增值 39.33%，主要是无形资产的评估增值所致。

(单位：万元)

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	12,784.48	12,784.48	12,874.50	90.02	0.70
非流动资产	27,250.31	27,250.31	30,181.96	2,931.65	10.76
长期投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	19,584.42	19,584.42	20,573.53	989.11	5.05
其中：在建工程	3,507.69	3,507.69	3,507.69	0.00	0.00
建筑物	1,606.63	1,606.63	2,487.97	881.34	54.86
设备	13,165.38	13,165.38	13,273.15	107.77	0.82
无形资产	7,541.25	7,541.25	9,483.79	1,942.54	25.76
其中：土地使用权	7,541.25	7,541.25	9,483.79	1,942.54	25.76
其他资产	124.64	124.64	124.64	0.00	0.00
资产合计	40,034.79	40,034.79	43,056.46	3,021.66	7.55

流动负债	28,320.73	28,320.73	28,320.73	0.00	0.00
非流动负债	4,030.62	4,030.62	4,030.62	0.00	0.00
负债总计	32,351.35	32,351.35	32,351.35	0.00	0.00
净资产	7,683.44	7,683.44	10,705.11	3,021.67	39.33

(三)评估机构更名迁址有关情况

经 2009 年 6 月 22 日北京市财政局京财企许可(2009)0040 号文批准,湖北民信资产评估有限公司迁移办公场所至北京,同时更名为中京民信(北京)资产评估有限公司,其他事项不作变更。2009 年 8 月 13 日,中京民信(北京)资产评估有限公司自北京市工商行政管理局取得企业法人营业执照,法定代表人周国章,注册资本 200 万元,住所北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1506 室。

十四、历次验资情况

本公司设立时及以后历次验资的情况,详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性(一)本公司历次验资情况”部分相关内容。

十五、备考利润表

根据中国证券监督管理委员会证监会计字(2007)10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》规定,首次公开发行股票公司应假定自申报财务报表比较期初开始全面执行新会计准则,编制比较期间的备考利润表。本公司假设 2006 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则,编制备考利润表与申报利润表的主要差异主要项目如下:

1. 将 2006 年度中本公司计提的养老保险、工伤保险、失业保险等职工薪酬按照生产车间工人和管理人员、销售人员的比例在产成品和管理费用及营业费用中进行了分摊,对计入产成品的上述费用在各期根据产成品的完工和销售比例在期末存货和各期营业成本中进行了分摊。

2. 将 2006 年度中本公司计提的应付福利费按照生产车间工人和管理人员、销售人员的比例在产成品和管理费用及营业费用中进行了调整,对计入产成品的上述费用在各期根据产成品的完工和销售比例在期末存货和各期营业成本中进行了调整。

2006 年备考利润表

(单位：元)

项 目	2006 年度
一、营业总收入	512,570,413.95
其中：营业收入	496,433,296.50
其他业务收入	16,137,117.45
二、营业总成本	486,414,289.14
其中：营业成本	434,746,961.74
其他业务成本	8,966,730.31
营业税金及附加	1,317,540.70
销售费用	11,684,860.96
管理费用	10,280,886.40
财务费用	15,211,730.76
资产减值损失	4,205,578.27
加：公允价值变动收益	
投资收益	-1,206,150.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
汇兑收益	
三、营业利润	24,949,974.81
加：营业外收入	124,000.00
减：营业外支出	36,482.18
其中：非流动资产处置损失	
四、利润总额	25,037,492.63
减：所得税费用	9,154,193.54
五、净利润	15,883,299.09
其中：被合并方在合并前实现利润	
归属于母公司所有者的净利润	15,883,299.09

十六、鲁丰制品 2006 年利润表

2007 年 3 月 1 日，鲁丰工业与郭艳红、于学忠签订股权转让协议，郭艳红、于学忠分别将所持有的鲁丰制品 30.36%、20.64%股权转让给鲁丰工业。股权转让完成后，鲁丰工业持有鲁丰制品 51%的股权。2006 年度，鲁丰制品营业收入 14,581.99 万元，鲁丰工业营业收入 49,433.43 万元，鲁丰制品营业收入超过鲁丰工业营业收入的 20%。

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号》第七十五条，披露经大信所审计的鲁丰制品 2006 年度利润表如下：

(单位：元)

项 目	2006 年度
一、营业收入	145,819,886.73
减：营业成本	140,332,435.46

营业税金及附加	274,086.71
销售费用	2,264,924.86
管理费用	870,693.81
财务费用	2,645,042.64
资产减值损失	1,965,438.02
加：公允价值变动收益	--
投资收益	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--
二、营业利润	-2,532,734.77
加：营业外收入	--
减：营业外支出	4,018.05
其中：非流动资产处置损失	--
三、利润总额	-2,536,752.82
减：所得税费用	-577,110.46
四、净利润	-1,959,642.36
五、其他综合收益	--
六、综合收益总额	-1,959,642.36

十七、鲁丰制品三年及一期财务报表

大信会计师事务所有限公司对鲁丰制品 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-9 月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了“大信审字(2009)第 3-0376 号”标准无保留意见审计报告。最近三年及一期，鲁丰制品经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表如下：

资产负债表

(单位：元)

资 产	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产				
货币资金	5,720,897.77	4,182,913.18	1,213,616.70	10,711,232.93
应收票据	--	--	--	--
应收账款	7,645,972.08	8,476,026.46	17,520,692.13	44,280,859.16
预付款项	66,040,313.02	3,229,562.40	288,318.66	119,243.71
其他应收款	92,158.35	82,489.42	299,509.43	2,152,982.65
存货	7,323,836.41	9,869,195.62	10,880,276.03	12,964,877.77
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--
其他流动资产	--	--	--	--
流动资产合计	86,823,177.63	25,840,187.08	30,202,412.95	70,229,196.22
非流动资产				
长期股权投资	2,000,000.00	--	--	--
固定资产	811,165.62	976,032.74	1,186,673.63	1,343,977.02
在建工程	--	--	--	--
无形资产	--	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--	7,310.76
递延所得税资产	123,278.23	473,772.27	50,350.71	723,548.32
其他非流动资产	--	--	--	--
非流动资产合计	2,934,443.85	1,449,805.01	1,237,024.34	2,074,836.10
资产总计	89,757,621.48	27,289,992.09	31,439,437.29	72,304,032.32

资产负债表(续)

(单位：元)

负债及股东权益	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债				
短期借款	50,000,000.00	--	--	55,053,345.70
应付票据	--	--	--	7,890,834.84
应付账款	876,043.55	3,205,677.01	10,438,432.05	1,319,217.17
预收款项	557,886.36	518,539.48	837,381.83	1,086,555.78
应付职工薪酬	447,200.27	461,996.92	520,691.08	640,990.34
应交税费	-797,780.31	607,459.65	-687,591.30	-12,388,726.74
其他应付款	1,778,387.50	2,016,616.45	2,438,506.84	4,332,724.32
一年内到期的非流动负债	--	--	--	--
其他流动负债	--	--	--	--
流动负债合计	52,861,737.37	6,810,289.51	13,547,420.50	57,934,941.41
非流动负债				
长期借款	15,000,000.00	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--	--
非流动负债合计	15,000,000.00	--	--	--
负债合计	67,861,737.37	6,810,289.51	13,547,420.50	57,934,941.41
所有者(股东)权益				
股本	16,800,000.00	16,800,000.00	16,800,000.00	16,800,000.00
资本公积	--	--	--	--
盈余公积	258,768.58	258,768.58	--	--
未分配利润	4,837,115.53	3,420,934.00	1,092,016.79	-2,430,909.09
所有者权益合计	21,895,884.11	20,479,702.58	17,892,016.79	14,369,090.91
负债和所有者权益总计	89,757,621.48	27,289,992.09	31,439,437.29	72,304,032.32

利润表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	51,577,933.81	72,148,017.20	157,341,976.41	145,819,886.73
减：营业成本	45,642,744.25	63,936,688.42	147,049,495.94	140,332,435.46
营业税金及附加	237,404.51	6,163.61	--	274,086.71
销售费用	1,556,109.47	1,957,281.92	3,899,253.16	2,264,924.86
管理费用	565,884.55	633,587.64	512,102.70	870,693.81
财务费用	991,320.28	493,692.12	3,839,370.56	2,645,042.64
资产减值损失	168,659.17	1,673,559.24	-2,226,754.15	1,965,438.02
加：公允价值变动收益	--	--	--	--
投资收益	--	--	--	--
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--	--
二、营业利润	2,415,811.58	3,447,044.25	4,268,508.20	-2,532,734.77
加：营业外收入	--	--	--	--
减：营业外支出	--	--	170.04	4,018.05
其中：非流动资产处置损失	--	--	--	--
三、利润总额	2,415,811.58	3,447,044.25	4,268,338.16	-2,536,752.82
减：所得税费用	999,630.05	859,358.46	745,412.28	-577,110.46
四、净利润	1,416,181.53	2,587,685.79	3,522,925.88	-1,959,642.36
五、其他综合收益	--	--	--	--
六、综合收益总额	1,416,181.53	2,587,685.79	3,522,925.88	-1,959,642.36

现金流量表

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	50,881,182.09	71,169,406.26	201,423,683.57	103,354,781.79
收到的税费返还	7,519,129.91	16,848,505.28	15,549,351.13	9,103,235.26
收到其他与经营活动有关的现金	137,652.00	225,638.89	2,095,875.44	7,225,877.14
经营活动现金流入小计	58,537,964.00	88,243,550.43	219,068,910.14	119,683,894.19
购买商品、接受劳务支付的现金	112,266,966.64	79,155,295.98	160,038,577.36	156,973,170.54
支付给职工以及为职工支付的现金	2,608,807.76	2,691,416.93	3,279,934.28	1,810,794.74
支付的各项税费	2,148,651.26	183,061.55	167,010.92	72,985.76
支付其他与经营活动有关的现金	1,978,656.25	3,227,959.49	7,568,093.98	3,846,848.60
经营活动现金流出小计	119,003,081.91	85,257,733.95	171,053,616.54	162,703,799.64
经营活动产生的现金流量净额	-60,465,117.91	2,985,816.48	48,015,293.60	-43,019,905.45
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	--	--	--	--
投资活动现金流入小计	--	--	--	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,859.00	16,520.00	56,649.00	11,684.00
投资支付的现金	2,000,000.00	--	--	--
投资活动现金流出小计	2,005,859.00	16,520.00	56,649.00	11,684.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,005,859.00	-16,520.00	-56,649.00	-11,684.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	83,000,000.00	--	76,999,246.75	106,175,406.07
筹资活动现金流入小计	83,000,000.00	--	76,999,246.75	106,175,406.07
偿还债务支付的现金	18,000,000.00	--	132,052,592.45	51,236,403.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	991,038.50	--	2,402,915.13	1,385,034.08
筹资活动现金流出小计	18,991,038.50	--	134,455,507.58	52,621,437.29
筹资活动产生的现金流量净额	64,008,961.50	--	-57,456,260.83	53,553,968.78
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	1,537,984.59	2,969,296.48	-9,497,616.23	10,522,379.33
加：期初现金及现金等价物余额	4,182,913.18	1,213,616.70	10,711,232.93	188,853.60
六、期末现金及现金等价物余额	5,720,897.77	4,182,913.18	1,213,616.70	10,711,232.93

2009 年 1-9 月所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,800,000.00		258,768.58	3,420,934.00	20,479,702.58
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	16,800,000.00		258,768.58	3,420,934.00	20,479,702.58
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				1,416,181.53	1,416,181.53
(一)净利润				1,416,181.53	1,416,181.53
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				1,416,181.53	1,416,181.53
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配					
1.提取盈余公积					
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	16,800,000.00		258,768.58	4,837,115.53	21,895,884.11

2008 年所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,800,000.00			1,092,016.79	17,892,016.79
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年初余额	16,800,000.00			1,092,016.79	17,892,016.79
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)			258,768.58	2,328,917.21	2,587,685.79
(一)净利润				2,587,685.79	2,587,685.79
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				2,587,685.79	2,587,685.79
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配			258,768.58	-258,768.58	
1.提取盈余公积			258,768.58	-258,768.58	
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	16,800,000.00		258,768.58	3,420,934.00	20,479,702.58

2007 年所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,800,000.00			-2,430,909.09	14,369,090.91
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	16,800,000.00			-2,430,909.09	14,369,090.91
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				3,522,925.88	3,522,925.88
(一)净利润				3,522,925.88	3,522,925.88
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				3,522,925.88	3,522,925.88
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配					
1.提取盈余公积					
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	16,800,000.00			1,092,016.79	17,892,016.79

2006 年所有者权益变动表

(单位：元)

项 目	所 有 者 权 益				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,800,000.00			-471,266.73	16,328,733.27
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	16,800,000.00			-471,266.73	16,328,733.27
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)				-1,959,642.36	-1,959,642.36
(一)净利润				-1,959,642.36	-1,959,642.36
(二)直接计入所有者权益的利得和损失					
1.可供出售金融资产公允价值变动净额					
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响					
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响					
4.其他					
上述(一)和(二)小计				-1,959,642.36	-1,959,642.36
(三)所有者投入和减少资本					
1.所有者投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
(四)利润分配					
1.提取盈余公积					
2.对所有者(或股东)的分配					
3.其他					
(五)所有者权益内部结转					
1.资本公积转增资本(或股本)					
2.盈余公积转增资本(或股本)					
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	16,800,000.00			-2,430,909.09	14,369,090.91

第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意,以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明,以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

一、财务状况分析

(一)资产负债分析

1. 资产结构分析

报告期内,公司资产结构如下:

项 目	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产	49.89%	43.73%	42.81%	54.20%
其中:货币资金	12.67%	13.46%	7.24%	14.94%
应收账款	10.70%	8.90%	15.11%	18.03%
预付款项	14.43%	9.44%	9.18%	8.65%
存货	11.02%	11.65%	10.18%	7.99%
其他	1.07%	0.29%	1.09%	4.58%
非流动资产	50.11%	56.27%	57.19%	45.80%
其中:固定资产	29.69%	42.44%	31.82%	34.50%
在建工程	8.85%	3.50%	12.14%	3.68%
无形资产	11.21%	10.14%	12.87%	7.12%
其他	0.36%	0.19%	0.36%	0.50%
资产总计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本公司所处行业为有色金属加工行业,主要通过大型机器设备进行生产,主要原材料及产品为大宗有色金属制品,因此存货及固定资产在本公司资产结构中所占比重较大。报告期内,本公司持续进行固定资产投入,扩大生产规模,延伸产业链。由于从事有色金属加工行业所需大型机器设备生产周期较长,本公司根据合同向设备供应商支付的预付款项金额较大。

(1)流动资产

货币资金

截至 2009 年 9 月 30 日,公司货币资金余额 14,505.67 万元,较 2008 年末增加 4,862.41 万元,增幅为 50.42%,主要原因是:公司为了提高现金利用率,

充分利用商业信用，降低财务费用，增加了票据结算的数量，从而票据保证金增长较多所致。

应收账款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应收账款余额比上年末增加 1,007.61 万元，增幅为 13.07%，主要是因为：2007 年营业总收入比 2006 年增长 45.03%，应收账款也相应增加；2007 年 4 月起，公司开始自主进行大卷铝箔出口，公司出口销售大幅增长，结算周期延长，导致应收账款余额较大。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司应收账款余额比上年末减少 2,338.47 万元，降幅为 -26.82%，主要是因为公司出口销售稳定增长，货款回收正常，同时加强了对应收账款的回收力度。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司应收账款余额比上年末增长 5,870.70 万元，增幅为 92.02%，主要原因是：受全球金融危机影响，公司下游客户资金链趋于紧张，公司本着与客户共度时艰的理念，同时也为了巩固国内市场份额，延长了部分客户的付款期，从而应收账款增加较多；随着经济逐步复苏，2009 年下半年起公司营业收入逐月增长，第三季度公司的主营业务收入为 21,926.49 万元，占前三季度主营业务收入的 41.28%，短期形成的应收账款较多；2009 年，本公司铝板带产品开始对外销售，由于处于市场拓展阶段，客户付款周期较长。

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司应收账款前五名客户明细情况如下：

客户名称	金 额(元)	账 龄	占应收账款比例
上海霍达铝材有限公司	6,794,406.43	1 年以内	5.27%
江苏中金玛泰医药包装有限公司	5,794,036.08	1 年以内	4.49%
淄博德诺铝业科技有限公司	5,258,096.20	1 年以内	4.08%
山东省博兴县华光彩印包装有限公司	5,227,047.28	1 年以内	4.06%
美铝(上海)铝业有限公司	5,087,941.81	1 年以内	3.95%
合 计	28,161,527.80		21.85%

预付款项

报告期内，公司预付款项持续增加。2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日及 2009 年 9 月 30 日，公司的预付款项余额分别为 3,701.23 万元、5,299.19 万元、6,761.15 万元及 16,521.19 万元，主要为预付设备款和材料款，占当期期末总资产的比例分别为 8.65%、9.18%、9.44%及 14.43%。截至

2009 年 9 月 30 日，公司预付款项余额较 2008 年末增长 144.35%，主要原因是：由于大型铝加工专用设备生产安装周期较长，在采购相关设备时，需要根据生产安装进度向设备生产商分期支付设备款，报告期内本公司因建设“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”和“年产 5 万吨高精度铝箔项目”，根据设备采购合同向设备供应商预付的设备款增加所致。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司预付款项主要明细单位如下：

单位名称	金额(元)	占预付款项 总额比例	款项性质
涿神有色金属加工专用设备有限公司	94,816,427.21	57.39%	预付设备款
Siemens VAI Metals Technologies Ltd.	10,089,877.67	6.11%	预付设备款
北京神雾热能技术有限公司	6,207,306.72	3.76%	预付设备款
苏州新长光热能科技有限公司	5,700,000.00	3.45%	预付设备款
科尼起重机设备(上海)有限公司	5,237,500.00	3.17%	预付设备款
合计	122,051,111.60	73.88%	

向涿神有色预付款项主要为以下设备预付款：冷轧机 1 台、拉弯矫直机 1 台、剪切机 1 台、倾斜式铸轧机 6 台，用于瑞丰铝板“年产 5 万吨高精度铝板带项目”及“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”；合卷机 2 台、分切机 5 台、剪切机 1 台、铝箔万能轧机 5 台，用于润丰铝箔“5 万吨高精度铝箔生产线项目”；合卷机 1 台，用于公司铝箔生产车间。向 Siemens 预付款项主要为以下设备预付款：板型仪 1 台，用于瑞丰铝板“年产 5 万吨高精度铝板带项目”；板型仪 5 台，用于润丰铝箔“5 万吨高精度铝箔生产线项目”。

截至 2009 年 9 月 30 日，上述预付款项中无持有本公司 5%以上表决权股份的股东款项，也不存在明显减值迹象，未计提坏账准备。

存货

报告期内，公司存货规模持续增加。2009 年 9 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，公司存货的账面余额具体结构如下：

(单位：元)

项目	2009 年 9 月 30 日	增幅	2008 年 12 月 31 日	增幅	2007 年 12 月 31 日	增幅	2006 年 12 月 31 日
原材料	59,613,012.83	116.56%	27,526,808.66	43.91%	19,128,232.04	-4.66%	20,062,721.92
低值易耗品	939,892.99	252.28%	266,802.42	-60.93%	682,824.89	170.77%	252,181.77
包装物	113,597.53	-82.18%	637,526.75	369.73%	135,721.55	-26.30%	184,162.81
在产品	28,008,648.88	-11.71%	31,722,619.78	166.34%	11,910,365.18	13.47%	10,496,433.51
库存商品	37,448,228.89	50.46%	24,889,173.65	-7.52%	26,913,745.77	750.34%	3,165,063.02
合计	126,123,381.12	48.31%	85,042,931.26	44.70%	58,770,889.43	72.04%	34,160,563.03

截至 2009 年 9 月 30 日，公司存货余额较上年末增加了 4,108.04 万元，增幅为 48.31%，其中：原材料增加了 3,208.62 万元；在产品减少了 371.40 万元；库存商品增加了 1,255.91 万元。公司期末存货增加主要是因为：随着公司生产规模的扩大，公司生产所需的原材料储备相应增加；随着经济复苏，本公司内外销业务恢复增长，导致公司待发货的产品增加。

2008 年 12 月 31 日，公司存货余额较 2007 年 12 月 31 日增加了 2,627.20 万元，增幅 44.70%，其中：原材料增加 839.86 万元，主要为铝锭、外购铝板带；在产品增加 1,981.23 万元，主要为铸轧铝卷、冷轧铝板带。公司期末存货增加的主要原因是：随着铸轧车间和冷轧车间的建设，公司产业链延长，公司生产所需相应原材料储备增加，处于生产环节中的在产品增加。

(2) 固定资产

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司资产总额中，固定资产占 29.69%；本公司固定资产中，机器设备占 84.81%，是公司的主要固定资产类型。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司固定资产净值 33,995.27 万元，较 2008 年末增长 11.80%，主要因为：“年产 5 万吨高精度铝板带项目”及“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”已建成的厂房设施、主体设备结转固定资产所致。

(3) 在建工程

截至 2009 年 9 月 30 日，本公司在建工程 10,131.45 万元，较 2008 年末增加 7,626.97 万元，增加 304.53%，主要是由于润丰铝箔投资的“年产 5 万吨高精度铝箔生产线项目”开工兴建所致。

(4) 无形资产

公司无形资产为公司拥有的土地使用权。目前，公司共拥有土地使用权六宗，其中：2000 年 8 月取得土地使用权一宗，支付成本 278.75 万元；2004 年取得土地使用权两宗，分别支付成本 3,076.33 万元、44.98 万元；2007 年取得土地使用权两宗，支付成本 4,335.20 万元；2009 年润丰铝箔取得土地使用权一宗，支付成本 5,754.80 万元。

总体来说，公司资产结构与公司的行业特征及业务特征相吻合，配置合理；

资产结构的年度间变化主要是公司产能增长及合并报表范围变化所致。

2. 公司资产减值准备提取情况

(1) 存货减值准备

2008 年 12 月 31 日，公司对存货进行了减值测试，子公司鲁丰制品库存商品中有一批出口铝箔彩卷，由于在运输过程中被污染，无法完成销售，扣除作为废料的价值后计提跌价准备 157.06 万元。除上述外，公司其他存货不存在减值的状况，未计提存货跌价准备。

2009 年 9 月 30 日，公司对存货进行减值测试，存货不存在减值迹象。子公司鲁丰制品 2008 年计提跌价准备的库存商品全部完成销售，因此转销存货跌价准备 1,570,635.35 元，计入营业成本。公司其他存货不存在减值迹象。

本公司生产均为按订单生产。因不同客户对产品规格及性能要求差异较大，本公司一般在接到客户订单后才会采购相关原材料并组织生产。因此，本公司处于生产过程中的原材料、在产品及产成品均有特定的销售目标，基本不存在销售风险。只要所生产产品的价格没有低于成本(原材料价格加生产费用)，上述存货均不需要计提跌价准备。

经多个报告期末核查，虽然近年来铝价波动较为频繁、幅度较大，特别是 2008 年第四季度曾出现快速下跌趋势，但是均未导致本公司产品售价低于成本的情形，因此本公司不需要因铝价下跌而计提存货跌价准备，本公司对存货跌价准备的计提是充分的、合理的。

经过 2008 年的长期下跌之后，目前国内外铝锭价格已企稳回升，预计 2009 年本公司也不需要因铝锭价格下跌而计提存货跌价准备。

(2) 坏账准备

按照账龄分析法，公司应收款项的坏账准备计提比例如下：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	40%
4-5 年	80%
5 年以上	100%

截至 2009 年 9 月 30 日，公司的应收账款账龄情况如下：

账 龄	2009 年 9 月 30 日			2008 年 12 月 31 日		
	金 额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	金 额(元)	比例(%)	坏账准备(元)
1 年以内	128,486,579.31	99.68	6,324,328.96	66,258,436.64	99.61	2,692,629.88
1-2 年	162,967.76	0.13	16,296.78	246,240.23	0.37	24,624.02
2-3 年	235,910.23	0.18	47,182.04	16,099.64	0.02	3,219.93
3-4 年	16,099.64	0.01	6,439.86	--	--	--
合 计	128,901,556.94	100.00	6,394,247.64	66,520,776.51	100.00	2,720,473.83
应收账款净额	122,507,309.30			63,800,302.68		

由上表可见，公司应收账款的账龄基本在 1 年以内，不存在应收账款长期未收回的情形。公司应收账款余额主要是出口业务形成，公司出口销售收入均为信用证结算，且账龄均在 1 年以内，形成坏账的可能性极小。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司其他应收款的账龄及坏账准备情况如下：

账 龄	2009 年 9 月 30 日			2008 年 12 月 31 日		
	金 额(元)	比例(%)	坏账准备(元)	金 额(元)	比例(%)	坏账准备(元)
1 年以内	3,656,497.59	88.27	149,370.66	2,001,763.65	90.71	100,088.19
1-2 年	282,210.05	6.81	28,221.01	32,974.08	1.49	3,297.41
2-3 年	31,974.88	0.77	6,394.98	28,285.00	1.28	5,657.00
3-4 年	28,285.00	0.68	11,314.00	61,999.90	2.81	24,799.96
4-5 年	61,999.90	1.50	49,599.92	31,700.00	1.44	25,360.00
5 年以上	81,700.00	1.97	81,700.00	50,000.00	2.27	50,000.00
合计	4,142,667.42	100.00	326,600.57	2,206,722.63	100.00	209,202.56
其他应收款净额	3,816,066.85			1,997,520.07		

综上所述，公司的坏账准备计提比例符合公司应收款项的基本情况，坏账准备计提充分。

(3)其他资产减值准备

报告期各期末，公司未出现固定资产、无形资产等减值情况，未计提固定资产、无形资产减值准备。

3．负债结构分析

(1)债务结构

项 目	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债	70.60%	90.97%	82.98%	88.28%
其中：短期借款	47.27%	64.62%	63.14%	58.17%
应付票据	8.58%	15.26%	--	16.33%
应付账款	10.37%	4.67%	7.45%	7.73%

其他	4.38%	6.42%	12.39%	6.05%
非流动负债	29.40%	9.03%	17.02%	11.72%
其中：长期借款	29.40%	9.03%	17.02%	11.72%
递延所得税负债	--	--	--	--
负债合计	100.00%	100%	100.00%	100.00%

由上表可见，报告期内，流动负债在公司负债结构中的比例一直较高，其中短期银行借款所占比重较高。2009 年 1-9 月，由于公司基于发展需要，新设立瑞丰铝板并通过瑞丰铝板收购润丰铝箔，因而需要增加固定资产及无形资产投资，为了使投资期限与筹资期限相匹配，公司调整了负债结构，增加了长期借款的比重。由于公司产品市场需求旺盛，银行信用良好，盈利能力较强，长短期偿债能力较强，具备较强的负债能力。

(2) 银行借款

(单位：元)

项目	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
短期借款	437,311,615.39	334,401,800.00	252,291,335.94	200,188,145.70
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00	17,000,000.00	40,000,000.00	5,000,000.00
长期借款	272,000,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00	40,340,622.19
合计	726,311,615.39	398,151,800.00	360,291,335.94	245,528,767.89

由上表可见，报告期内，公司银行借款规模增长迅速。

2009 年 9 月 30 日，公司短期借款比 2008 年末增长了 10,290.98 万元，增幅为 30.77%，长期借款比 2008 年末增长了 22,525 万元，增幅为 481.82%，主要原因是：公司生产规模持续扩张，原材料采购及应收项目对资金的占用等导致资金需求量较大；由于公司队募集资金投资项目的先期投入及润丰铝箔“年产 5 万吨高精度铝箔生产线项目的建设”，固定资产投入增加，新增的固定资产以及无形资产投资导致银行长期借款增幅较大。

2008 年 12 月 31 日，公司短期借款比 2007 年末增长了 8,211.05 万元，增幅为 32.55%，主要因为：近年来公司产能持续扩张，新厂区建设、原材料采购、应收账款占用等原因导致的资金需求随之大幅增长，公司上述资金需求主要依靠银行借款特别是短期银行借款来满足。

虽然本公司短期借款规模较大，但由于本公司资产周转较快，银行信用较好，盈利能力较强，短期偿债风险较小。

(3)应付票据

(单位：元)

项目	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应付票据	79,400,000.00	79,000,000.00	--	56,190,834.84

由于报告期内公司经营规模迅速扩张，采购规模相应迅速扩大，为了充分利用商业信用及降低财务费用，公司部分采购采用票据方式支付采购货款。

2006 年，为降低融资成本，满足公司资金需求，本公司曾向山东丰润开具了以融资为目的的汇票，由山东丰润进行票据贴现后，将资金提供给本公司使用，金额共计 2,990 万元。2007 年，上述性质票据发生金额为 3,071 万元。截至 2007 年末，上述以融资为目的的票据全部到期偿付完毕。上述开具以融资为目的票据的行为，是以降低融资成本为目的，未对社会金融秩序构成影响，不存在纠纷或潜在的纠纷。目前，公司不存在以融资为目的的票据。

2008 年末及 2009 年 9 月末，应付票据余额为 7,900.00 万元、7,940.00 万元，主要是公司为了提高资金利用效率，充分利用商业信用，降低财务费用，采用票据向主要原材料供应商支付货款所致。

保荐机构国信证券发表核查意见如下：

2006 年、2007 年，鲁丰铝箔曾向关联方开出以融资为目的的票据，不符合《票据法》有关规定，但该行为是以降低自身融资成本为目的，未对社会金融秩序构成影响，且该行为已在其上市规范运作辅导期内得到纠正，相关票据已经全部偿付完毕，不存在纠纷或潜在的纠纷。目前，鲁丰铝箔不存在以融资为目的的票据。因此，本保荐机构认为，鲁丰铝箔上述开出以融资为目的的票据的行为，对其本次发行不构成实质性障碍。

律师机构金杜所发表意见如下：

发行人的上述行为虽然违反了《票据法》第十条“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实、信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，即应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”之规定，但鉴于发行人已经终止了其不规范使用票据之行为，且该等行为并未给相关当事人造成任何损失，亦不存在潜在的法律纠纷，因此，发行人上述不规范使用票据的行为不会构成本次发行上市的实质性法律障碍。

(4) 应交税费

(单位：元)

项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
增值税	83,960.89	-4,746,551.01	-8,341,953.91	-12,036,135.24
营业税	60,702.47	4,500.00	4,412.50	--
城市维护建设税	96,457.88	183,348.98	184,323.09	453,193.78
企业所得税	5,627,089.01	6,328,286.42	45,901.77	13,304,247.21
教育费附加	41,786.47	141,371.88	112,112.06	327,208.61
其他税费	622,704.13	798,712.88	1,961,820.42	194,660.96
合 计	6,532,700.85	2,709,669.15	-6,033,384.07	2,243,175.32

2007 年末，公司应交税费为-603.34 万元，主要是因为 2007 年公司享受了国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，实际抵免所得税 1,614.03 万元，导致所得税费用较低。2008 年，公司没有进行抵免企业所得税，应交所得税较 2007 年末大幅增加。

2009 年 9 月 30 日，公司应缴税费为 653.27 万元，较 2008 年末增长 141.09%，主要原因是：由于以前年度出口业务快速增长形成的留抵进项税额逐年转为退税退给公司，同时 2009 年内销增长导致增值税销项税额增加，截至 2009 年 9 月 30 日公司应交增值税余额由以前年度的大额负数变为正数。

(二) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力相关财务指标如下：

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
流动比率	0.87	0.67	0.74	0.76
速动比率	0.68	0.49	0.57	0.65
利息保障倍数	2.25	2.85	2.95	2.72
息税折旧摊销前利润(元)	68,448,683.80	83,480,365.65	86,093,526.72	50,764,808.70
项 目	2009 年 9 月 30 日	2008 年末	2007 年末	2006 年末
资产负债率(合并)	80.80%	72.22%	69.25%	80.46%

1. 关于流动比率、速动比率的分析

(1) 与同行业上市公司对比

流动比率

公司名称	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
常铝股份	1.02	0.98	1.32	0.93
新疆众和	3.99	4.18	1.46	1.18
东阳光铝	0.84	1.05	1.19	0.58

栋梁新材	1.42	1.52	0.98	1.06
大亚科技	0.79	0.83	0.89	0.80
宁波富邦	0.56	0.56	0.72	0.62
同行业上市公司平均	1.44	1.52	1.09	0.86
本公司	0.87	0.67	0.74	0.76

(资料来源：巨潮网)

速动比率

公司名称	2009-9-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
常铝股份	0.61	0.68	0.93	0.56
新疆众和	3.31	3.62	1.06	0.81
东阳光铝	0.56	0.75	0.84	0.35
栋梁新材	0.97	0.93	0.55	0.74
大亚科技	0.51	0.52	0.63	0.50
宁波富邦	0.35	0.37	0.43	0.34
同行业上市公司平均	1.05	1.15	0.74	0.55
本公司	0.68	0.49	0.57	0.65

(资料来源：巨潮网)

由上表可见，报告期内，本公司流动比率及速动比率均低于同行业上市公司平均水平，主要是因为本公司处于快速成长阶段，资金需求较大，负债结构中流动负债所占比重偏大造成的。本公司所从事的铝箔加工行业，需要大量专用机械设备以及铺底流动资金的投入，仅靠自身积累滚动发展无法实现快速发展。对本公司这样处于快速发展阶段的中小企业，短期银行借款是成本最低、效率最高的融资方式。

因此，本公司近年来偿债指标总体水平不高的情况是由行业特点及公司所处发展阶段决定的。本次公开发行股票并上市后，公司的长期发展资金更加充足，上述偿债指标偏低的情况将会显著改善。

(2) 公司偿债风险分析

流动负债情况

为加快公司发展速度，增强市场竞争力，公司近年来自身盈利积累大量用于固定资产投入，使得流动资金借款规模增大，整体债务结构以短期负债为主。截至2009年9月30日，本公司流动负债65,312.23万元，较上年末增长18,234.62万元，其中短期借款43,731.16万元，较上年末增长10,290.98万元。

虽然截至2009年9月30日本公司流动负债规模较大，但本公司短期偿债压

力并不大，主要是因为公司银行资信情况良好，贷款能力较强。截至 2009 年 9 月 30 日，公司共取得境内银行授信额度 71,800 万元、外资银行联合银行授信额度 600 万美元，而公司短期银行借款余额合计为 45,431.16 万元，远低于已取得的授信额度。目前，公司为农业银行信用等级 AAA 企业，综合授信额度为 20,000 万元，借款余额 16,320 万元；公司为工商银行信用等级 AA+ 企业，综合授信额度 15,000 万元，借款余额 8,600 万元；公司为建设银行信用等级 AA 企业，综合授信额度为 6,000 万元，借款余额 3,000 万元；公司为中国银行信用等级 A 企业，综合授信额度为 10,000 万元，尚未使用。上述贷款额度在公司持续经营期间可滚动存续使用，不存在大的偿还压力。

此外，截至 2009 年 9 月 30 日，公司应付账款、预收款项、应付职工薪酬合计 10,351.75 万元，属经营应付项目，在公司持续经营期内也可滚动存续使用，无需动用现金全部清偿。

扣除上述因素，截至 2009 年 9 月 30 日，公司短期内需要偿还的流动负债约为 11,229.32 万元。

流动资产情况

如前述分析，公司流动资产主要为货币资金、应收账款及存货。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司应收账款余额为 12,250.73 万元，其中 99.68% 为账龄在一年以内的应收账款。2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 11.18、9.05、10.96 及 6.24。公司应收账款周转率 2007 年比 2006 年下降主要是因为公司出口业务增长迅速，而出口业务的收款流程比内销业务要长。2008 年比 2007 年上升主要是因为 2008 年年底金融危机波及我国的有色金属行业，公司为了应对这场严峻的考验，加强了对应收账款的管理，应收账款周转率上升。

公司按订单安排生产、销售，国内市场信用等级高的客户采用赊销方式即订单循环挂账收款，新客户以现汇结算为主；国外市场一般采用信用证结算为主，回款期一般在交单后 30~40 天，货款到期无法回收的风险极小。因此，公司应收账款的变现能力强，风险较小。

公司存货主要为原材料铝锭、铝板带以及产成品铝箔。2006 年、2007 年、

2008 年及 2009 年 1-9 月，公司存货周转率分别为 17.43、13.64、9.98 及 4.67。公司的原材料及产成品均为市场需求旺盛的有色金属产品，周转较快，变现能力极强。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司流动资产共计 57,121.57 万元，其中货币资金 14,505.67 万元，高于上述存在偿还压力的流动负债。

综上，公司流动比率、速动比率偏低是公司快速发展期的阶段性现象，公司经营状况良好，收入稳定增长，流动资产周转速度较快，变现能力强，短期偿债能力不存在重大风险，其较低的流动比率和速动比率对企业经营的不存在重大不利影响。随着募集资金的到位，以及投资项目逐步完工、达产，生产能力、工艺水平的逐步提升，公司盈利能力的逐步提升，公司的偿债能力将日益增强。本次股票发行的募集资金到位后，用于公司长期发展的投入将得到充分保障，不会再出现长期资产挤占流动资金的情况。

2. 关于资产负债率的分析

由于公司处于快速成长期，固定资产投资增长和生产规模的扩张导致公司资金需求较大，公司资产负债率一直较高。公司资产负债率情况与同行业上市公司比较如下表所示：

公司名称	2009 年 9 月 30 日	2008 年	2007 年	2006 年
常铝股份	55.15%	58.74%	50.18%	63.29%
新疆众和	27.69%	28.20%	57.97%	62.79%
东阳光铝	53.73%	54.63%	55.33%	51.58%
栋梁新材	37.33%	30.29%	55.25%	57.99%
大亚科技	71.17%	67.13%	68.73%	69.98%
宁波富邦	77.09%	79.45%	67.96%	72.95%
相似行业上市公司平均	53.69%	53.07%	59.24%	63.10%
本公司(合并报表)	80.80%	72.22%	69.25%	80.46%

(资料来源：巨潮网)

由上表可知，公司的资产负债率高于同行上市公司的平均水平，主要原因是由于公司处于快速成长阶段，近两年公司为了抓住市场机遇，进行了大规模的固定资产投资，这增加了对于长期借款的需求；公司业务链条延伸，生产规模不断扩大，增加了流动资金的需求；公司为非上市公司，融资渠道较为单一，主要依靠银行借款等间接融资方式，从而公司银行借款增长较快，资产负债率较

高。但是，随着项目逐步投产，项目效益显现，公司资产负债率将有所下降。

2009年9月30日，公司资产负债率较2008年年末增长8.58个百分点，主要原因是：为抓住市场机遇，快速提升公司核心竞争力和市场地位，青岛润丰于2009年5月13日贷款2亿元人民币对“年产5万吨高精度铝箔项目”进行了先期投入。

公司具有良好的银行资信状况，为公司的长短期融资提供了保障。自公司设立至今，公司从未发生过逾期偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。虽然公司资产负债率较高，但是在公司的银行借款中长期借款占37.45%，这部分借款短期内对公司没有偿还压力，只需逐年偿付利息即可，报告期内，公司利息保障倍数均保持在较高水平，无法偿付银行借款利息风险较小；另一方面，公司资产流动性较好，产品销售情况良好，且公司尚有大量授信额度可供使用，短期偿债压力不大。

为降低财务风险，提高持续发展能力，经2007年9月公司股东大会审议通过，公司进行增资扩股，汇泉投资与董子春出资5,500万元，认购公司新增股份。增资后，公司资产负债率由2006年末的80.46%下降至2007年末的69.25%。

本次公开发行股票后，公司的资产负债率将能够进一步下降。在2009年9月末资产及负债规模的基础上，按照实际募集资金规模为33,336万元测算，募集资金到账后本公司资产负债率可降至62.58%。如果募集资金到账后，本公司偿还部分先期投入募集资金投资项目的银行贷款，本公司资产负债率将能够进一步降低。

3. 经营活动现金流量的分析

本公司将报告期内各年度净利润调节为经营活动现金流量，如下表所示：

(单位：元)

项 目	2009年1-9月	2008年度	2007年度	2006年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	20,963,030.72	30,357,199.60	47,191,582.21	15,615,337.81
加：资产减值准备	3,791,171.82	499,080.30	-2,323,530.00	4,205,578.27
固定资产折旧	14,199,700.83	17,565,867.93	12,982,559.63	10,129,697.83
无形资产摊销	1,876,127.01	1,605,040.00	1,605,040.00	1,605,040.00
长期待摊费用摊销	--	--	7,310.76	7,310.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	4,740.75	--	-13,832.77	--

固定资产报废损失	--	--	--	--
公允价值变动损失	--	--	--	--
财务费用	23,312,458.99	22,590,194.42	24,528,111.66	14,707,636.20
投资损失	-512.16	-252,925.00	-	1,206,150.00
递延所得税资产减少	-805,263.95	712,971.86	-28,018.65	-1,613,672.41
递延所得税负债增加	--	--	--	--
存货的减少	-41,080,449.86	-26,272,041.83	1,412,293.17	-17,395,201.80
经营性应收项目的减少	-78,529,153.94	59,037,859.27	8,812,493.64	-69,006,653.03
经营性应付项目的增加	39,602,399.04	10,228,176.35	-99,388,538.48	27,560,909.20
其他	--	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	-16,665,750.75	116,071,422.90	-5,158,491.53	-12,977,867.17
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：				
债务转为资本	--	--	--	--
一年内到期的可转换公司债券	--	--	--	--
融资租入固定资产	--	--	--	--
3.现金及现金等价物净变动情况：				
现金的期末余额	84,706,654.55	88,432,530.12	40,565,739.49	45,712,687.78
减：现金的期初余额	88,432,530.12	40,565,739.49	45,712,687.78	3,070,289.05
加：现金等价物的期末余额	--	--	--	--
减：现金等价物的期初余额	--	--	--	--
现金及现金等价物净增加额	-3,725,875.57	47,866,790.63	-5,146,948.29	42,642,398.73

2007 年度，公司合并报表的经营活动产生的现金流量净额为-515.85 万元，母公司报表的经营活动产生的现金流量净额-5,317.50 万元。2008 年度，公司合并报表的经营活动产生的现金流量净额为 11,607.14 万元，母公司报表的经营活动产生的现金流量净额 12,160.81 万元。2008 年公司经营活动现金流量净额较 2007 年大幅增长 12,122.99 万元，主要原因是：

(1) 2008 年，由于出口销售收入大幅增长，本公司营业总收入较 2007 年增长 8,385.38 万元，销售商品、提供劳务收到的现金增长 6,786.26 万元；

(2) 2008 年，由于铝锭价格大幅下跌，以及用银行承兑票据向主要供应商支付货款的金额增加，本公司购买商品、接受劳务支付的现金比 2007 年大幅减少 3,145.67 万元。

2009 年 1-9 月，本公司经营活动现金流量净额为-1,666.58 万元，主要是因为：面对全球金融危机的不利市场环境，本公司采取更灵活的市场销售策略，延长了部分客户的付款期，且本公司铝板带产品处于市场拓展阶段，销售回款周期较长，因此公司经营性应收项目对现金的占用增长较大，使销售商品、提供劳务

收到现金减少。

(三)资产周转效率分析

报告期内，本公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率(次)	6.24	10.96	9.05	11.18
存货周转率(次)	4.67	9.98	13.64	17.43

(1)应收账款周转率

与同行业上市公司应收账款周转率水平比较如下表所示：

(单位：次)

公司名称	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年	2006 年
常铝股份	6.53	9.17	9.86	9.81
新疆众和	9.08	15.50	11.55	5.85
东阳光铝	3.72	5.17	3.76	17.39
栋梁新材	62.86	165.90	119.04	122.49
大亚科技	6.86	10.75	12.41	11.24
宁波富邦	13.14	29.41	30.26	33.07
相似行业上市公司平均	17.03	39.32	31.15	33.31
本公司	6.24	10.96	9.05	11.18

(资料来源：巨潮网)

由上表可知，公司的应收账款周转率最近三年及一期在同行业上市公司中处于中等水平，显示公司产品供求状况良好，产能利用率较高。公司主要直接对客户销售，市场需求旺盛，使公司有条件选择付款条件较好的产品和客户。

(2)存货周转率

与同行业上市公司存货周转率水平对比如下表所示：

(单位：次)

公司名称	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年	2006 年
常铝股份	2.81	5.10	6.80	6.66
新疆众和	2.32	4.15	5.12	3.21
东阳光铝	2.64	3.58	3.05	5.98
栋梁新材	21.70	29.07	26.20	27.55
大亚科技	2.01	3.13	4.14	4.23
宁波富邦	3.95	7.16	7.20	7.14
相似行业上市公司平均	5.91	8.70	8.75	9.13
本公司	4.67	9.98	13.64	17.43

(资料来源：巨潮网)

由上表可以看出公司的存货周转率在相似行业上市公司中处于较高水平,说明公司存货周转较快。2006 年、2007 年公司存货周转率一直较高,公司采购原材料灵活,产品存货和原材料存货余额较小。公司基本根据订单进行生产,原材料采购基本为根据公司订单中的不同规格产品进行相应的采购。2007 年以来,随着公司产能增加,公司为保证生产稳定所需的正常原材料库存也有所增加,导致公司存货周转率有所降低。2008 年度,公司为保证冷轧车间设备调试及试生产的需要,利用铝锭价格大幅下滑的机会,增加了原材料储备,同时因为生产周期变长,导致期末在产品增加,所以公司存货有所增加,存货周转率略有下降。2009 年 1-9 月,存货周转率略有下降,但在行业中仍然处于较高水平,存货周转率降低的主要原因是:由于原材料价格在持续小幅上涨,公司增加了原材料的储备,因而存货周转率略有下降。

二、盈利能力分析

(一)公司利润来源的分析

1. 主要利润来源

从公司最近三年及一期的利润表可以看出,公司的投资收益、营业外收支对公司利润影响很小,公司的利润主要来源于公司主营业务,即铝箔产品的生产和销售。公司盈利模式请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”部分相关内容。

2. 影响公司盈利水平的主要因素

(1)生产技术的稳定性

公司生产技术稳定,将使产能利用率提高,同时使废品率降低,可有效的降低生产成本,生产效率和废品率是影响铝箔加工企业的盈利能力的主要因素。

(2)原材料加工能力的提升

铝箔产品对原材料的品质要求较高,原材料品质越高,铝箔产品的品质也越高,铝箔加工费也越高,但原材料价格相应也越高。公司通过技术革新和工艺改进,可以提升原材料加工能力,即公司使用同样品质规格的原材料可生产出更高品质的铝箔产品,或生产同样品质规格的铝箔产品可使用价格更低的原材料,从而有效的提高产品盈利空间。

(3)新产品的开发

公司发挥技术优势，不断研究开发附加值较高的新产品，不断提升公司盈利能力。

(4)扩大产能

作为加工制造型企业，增加设备投资，扩大产能，可以直接提升公司业绩。

(5)原材料价格的波动

铝箔行业是铝产业链的一个环节，公司的产品铝箔以及公司的原材料铝板带价格均随着电解铝价格的波动而波动。虽然本公司采购原材料及销售产品均采用“一定时期铝锭平均价格+一定水平加工费”的计价方法，铝价的波动不会直接影响本公司的利润空间，但如果铝价出现大幅波动，将会影响到铝箔等铝产业链最终产品的市场需求稳定性，从而间接影响本公司业绩。具体分析参见本节“（四）铝锭价格波动对公司经营的影响”部分相关内容。

(二)营业收入分析

1. 营业收入变动趋势

报告期内，公司营业收入保持了持续、快速的增长。

2007 年度，公司营业收入比 2006 年增加 23,082.50 万元，增长 45.03%。主要是因为：公司海外市场需求旺盛，出口收入大幅增加；公司新建铝箔轧机生产线开始投产。公司轧机增加后，总体产能的增加不仅体现在生产装置的增加，还体现在生产装置利用效率的增加，导致生产加工能力大幅提高。具体请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”部分相关内容。

2008 年度，本公司营业收入达 82,724.91 万元，在铝锭价格大幅下跌的情况下较 2007 年度增长了 11.28%。主要原因是 2008 年公司积极开拓国内外市场，销售量增加。2008 年，公司铝箔产品销售量为 32,836.99 吨，比 2007 年增长 15.09%。

2009 年 1-9 月，公司营业收入为 58,140.03 万元，为 2008 年度营业收入的 70.28%，公司铝板带箔产品的销售量合计 30,144.08 吨，为 2008 年度销售量的 91.80%，主要原因是：2008 年下半年以来，受金融危机影响，国内铝锭价格大

幅下跌，从而公司产品售价随之大幅下降，导致营业收入下降，2009 年 1-9 月本公司产品平均售价为 17,622.60 元/吨，2008 年 1-9 月为 24,217.91 元/吨，尽管公司 2009 年前三季度产品销量较高，但营业收入水平较低。

2. 主营业务收入产品分布

(单位：万元)

产品	2009 年 1-9 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售收入	比重	销售收入	比重	销售收入	比重	销售收入	比重
家用铝箔	29,390.62	55.33%	53,059.63	69.11%	43,245.39	60.30%	30,318.66	61.07%
药用铝箔	14,255.14	26.83%	20,842.67	27.15%	25,349.50	35.35%	14,626.00	29.46%
其他铝箔	6,018.90	11.33%	2,877.26	3.75%	3,116.60	4.35%	4,698.67	9.46%
铝板带	3,457.06	6.51%	--	--	--	--	--	--

从上表可以看出，公司的收入主要来自于家用铝箔和药用铝箔。报告期内，公司家用铝箔产品增长迅速，主要是因为出口业务增长迅速，公司出口的产品主要为家用铝箔。

2006 年以来，公司家用铝箔和药用铝箔在销售收入的比重不断提高，其他铝箔产品比例逐步下降，显示公司产品结构逐步集中，公司产品结构不断优化。2009 年 1-9 月，由于公司铝板带项目的投产，在满足本公司的需求基础上，有部分铝板带对外销售，因而家用铝箔和药用铝箔的总体比重略有下降。

目前，公司产品结构非常集中，家用铝箔及药用铝箔是公司的主要产品，来自家用铝箔及药用铝箔的收入均占 80%以上。这说明公司在家用铝箔及药用铝箔市场上较为稳定，市场优势较为突出，公司的核心竞争力也集中在这两个领域。

3. 主营业务收入地区分布

(单位：万元)

地区	2009 年 1-9 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
山东地区	4,183.46	7.88%	7,811.04	10.17%	2,779.19	3.88%	8,186.54	16.49%
华北地区	1,001.30	1.88%	1,837.45	2.39%	3,544.22	4.94%	1,051.69	2.12%
华东地区	20,718.37	39.00%	19,676.92	25.63%	17,015.91	23.73%	17,018.27	34.28%
华南地区	1,838.82	3.46%	1,766.61	2.30%	4,357.79	6.08%	5,153.62	10.38%
华中地区	736.72	1.39%	2,369.26	3.09%	4,726.20	6.59%	2,872.26	5.79%
西北地区	463.77	0.87%	1,624.47	2.12%	548.56	0.76%	326.37	0.66%
国外	24,179.27	45.52%	41,693.80	54.30%	38,739.63	54.02%	15,034.58	30.29%
小计	53,121.71	100.00%	76,779.56	100.00%	71,711.49	100.00%	49,643.33	100.00%

从销售的地区分布看，公司国内销售收入主要来源于华东地区。报告期内，

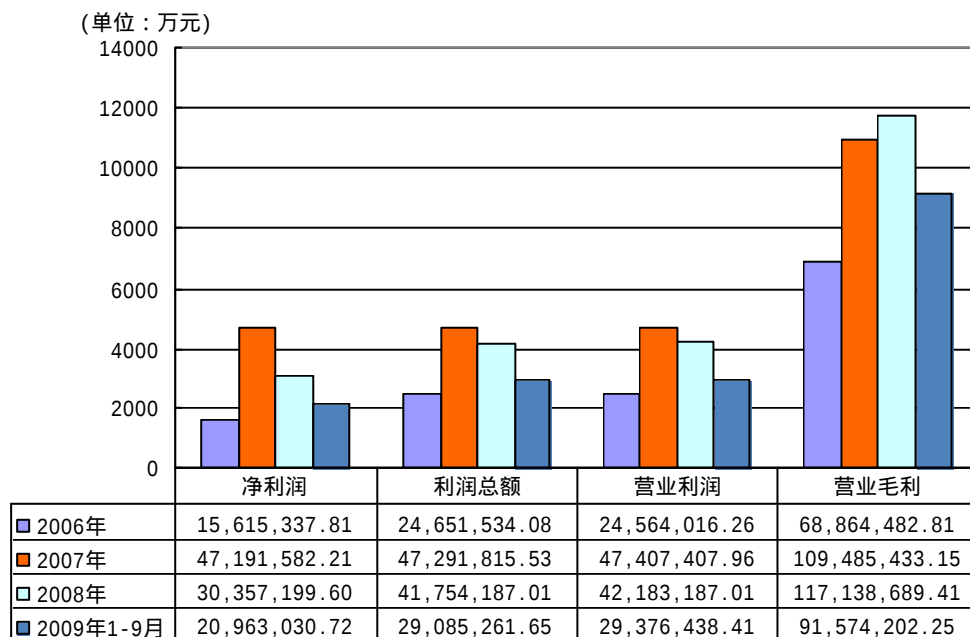
公司国内市场增长稳定。

2006 年，公司出口销售主要通过鲁丰制品和山东丰润两家关联企业进行，因此主要体现在山东地区销售的比例较大。自 2007 年第二季度起，公司自主进行出口，将鲁丰制品收购为本公司的子公司，也不再通过山东丰润进行出口，因此表现为本公司出口收入突增，对山东地区的销售减少。

按照合并报表口径计算，2006 年、2007 年度及 2008 年度，本公司出口销售收入呈快速增长的趋势。2009 年 1-9 月，受全球金融危机影响，国外市场需求出现波动，同时贸易保护主义有所抬头，但本公司通过调整出口策略，对国外客户进行积极开发和维护，出口业务收入仍占本公司营业收入的 45.52%，这说明本公司在国外市场拥有成熟的客户网络和较强的市场开发能力。

(三)公司经营成果的分析

报告期内，公司经营成果变化情况如下：



1. 经营成果变化情况

从上图可见，公司营业毛利均逐年增长，体现出较强的成长性。

2009年1-9月，公司实现净利润2,096.30万元，与上年同期相比有所下降，主要原因是：由于公司规模扩张，新增投资的资金来源主要是银行借款，因而公司财务费用增幅较大；受金融危机影响，自2008年第三季度起国内铝锭价

格大幅下跌，严重影响了铝箔消费市场的稳定。

2008年，公司实现净利润3,035.72万元，较2007年下降了35.67%，主要原因是：2008年第四季度，金融危机波及国内有色金属行业，国内外市场需求减少，对公司造成了一定影响；2007年度，公司享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，实际抵免企业所得税1,614.03万元，而2008年度公司未抵免企业所得税。如果不存在企业所得税优惠政策，2008年公司净利润仅比2007年减少2.55%。

公司2007年净利润比2006年将有较大增长，主要是因为2007年公司收到“年产15,000吨铝箔技术改造项目”和“年产6000吨铝箔技术改造工程”国产设备抵免所得税的批准文件，实际抵免所得税金额共计1,641.42万元；此外，公司第四台轧机于2007年5月投产，现已完全达产。具体请参见本节“税收优惠对公司的影响分析”部分。

2. 期间费用分析

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用(元)	17,749,017.71	26,413,688.60	21,454,992.63	11,684,150.20
管理费用(元)	15,343,209.12	21,897,342.02	15,873,922.93	10,675,316.62
财务费用(元)	24,442,621.77	25,709,499.92	25,660,346.46	15,211,730.76
期间费用合计(元)	57,534,848.60	74,020,530.54	62,989,262.02	37,571,197.58
营业利润(元)	29,376,438.41	42,183,187.01	47,407,407.96	24,564,016.26
销售费用/营业总收入	3.05%	3.19%	2.89%	2.28%
管理费用/营业总收入	2.64%	2.65%	2.14%	2.08%
财务费用/营业总收入	4.20%	3.11%	3.45%	2.97%
期间费用合计/营业总收入	9.90%	8.95%	8.47%	7.33%
营业利润/营业总收入	5.05%	5.10%	6.38%	4.79%

从上表分析可以看出，2006、2007、2008年，本公司销售费用、管理费用和财务费用逐年增加，但各项费用的增长速度与营业收入的增长速度基本吻合，各项费用占营业收入的比率基本稳定，表明公司费用控制情况良好，期间费用不存在重大变化。2009年1-9月，本公司期间费用水平未发生重大异常变化，但由于营业收入受铝价大幅波动的影响大幅下降，导致期间费用占营业收入的比例有所提高。

2006、2007、2008年，公司营业利润占营业收入的比重基本稳定，说明公司利润空间较为稳定，受生产规模扩张以及产品价格和原材料价格波动影响较小，符合金属制品加工行业的特点。2009年1-9月，本公司营业收入下降，期间费用

水平保持稳定，导致营业利润出现明显下降，营业利润占营业收入的比例也有所下降。

本公司期间费用中，财务费用所占比例较高，财务费用具体情况如下：

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利息支出	23,287,594.31	22,555,270.71	24,206,800.80	14,371,226.03
减：利息收入	1,304,687.53	837,228.38	905,674.96	631,506.30
汇兑损失	528,284.20	3,064,013.27	3,865,841.09	1,299,334.56
减：汇兑收益	230,371.58	695,993.27	2,361,405.60	28,789.83
手续费支出	2,161,802.37	1,623,437.59	854,785.13	201,466.30
合 计	24,442,621.77	25,709,499.92	25,660,346.46	15,211,730.76

2007年度财务费用较2006年度上升68.69%，主要是2006年以来公司银行借款增加使利息支出上升，同时，因出口产品销售收入增加及人民币持续升值导致公司汇兑损失增加。2008年度，虽然本公司银行借款增长较快，但由于利率水平的降低，本公司财务费用占营业收入的比例较2007年有所下降。2009年1-9月，财务费用占营业收入的比例增长了1.09%，主要是因为公司投资设立瑞丰铝板并通过瑞丰铝板收购了润丰铝箔，新增固定资产及无形资产投资增加了公司的银行借款，从而财务费用占营业收入的比例较大。

本次募集资金到位后，本公司资金压力将有所减轻，财务费用将会有所降低。

3. 投资收益和营业外收支分析

(单位：元)

项 目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
投资收益	512.16	252,925.00	--	-1,206,150.00
营业外收入	196,063.99	--	20,308.37	124,000.00
减：营业外支出	487,240.75	429,000.00	135,900.80	36,482.18
合 计	-290,664.6	-176,075.0	-115,592.4	-1,118,632.2

从上表可见，公司投资收益和营业外收支净额金额不大，对公司的盈利能力不构成重大影响。

2006年，公司投资收益-120.62万元，主要是公司2006年进行期货投资发生损失所致。2006年6月至2006年11月，为更好的把握未来电解铝价格变动趋势，公司对铝期货进行了尝试性投资，共投入资金200万元，由于交易经验不足和市场波动幅度较大，导致投资收益为-120.62万元。2007年公司未进行期货投资。

2008年4月开始，公司设立了期货投资部，由专人负责期货投资业务，并制

定了专门的期货投资管理制度。目前，本公司期货投资规模严格控制在100万元。截至2008年12月31日，公司期货投资收益为25.29万元。2009年末进行期货投资。

(四)铝锭价格波动对公司经营的影响

1. 影响方式

铝锭作为铝加工产业链的基本金属，其价格的波动对下游从事铝加工行业的企业经营有着重要的影响。铝锭价格的波动对本公司生产经营的影响主要体现在以下几个方面：

(一)对营业收入及营业成本的影响

目前，铝板带箔加工行业采购原材料及销售产品普遍采用“铝锭价格+一定水平加工费”的计价方法。在市场供需状况及生产技术水平未发生变化的情况下，铝板带箔加工企业的原材料及产品的加工费水平相对稳定，不会发生大的波动。而铝锭价格波动较为频繁，且会带动公司产品及原材料的价格随之波动，在产品销售及原材料采购规模相同、加工费水平不变的情况下，将导致公司营业收入即营业成本发生同方向、同幅度的波动。

如果铝锭价格上涨，将会带动铝板带箔产品价格上涨，导致公司营业收入及营业成本发生同方向、同幅度的上涨。如果铝锭价格下跌，将会带动铝板带箔产品价格下降，导致公司营业收入和营业成本发生同方向同幅度的下降。

(二)对毛利率的影响

由于本公司采购原材料及销售产品一般均采用“铝锭价格+一定水平加工费”的计价方法，本公司单位产品的毛利主要来自于单位产品加工费与所消耗原材料加工费的差，与铝锭价格关联度较低。在公司产品及原材料加工费水平相对稳定、公司毛利也相对稳定的情况下，铝锭价格上涨将会导致公司销售收入基数增大，使公司毛利率下降；铝锭价格下跌将会导致公司销售收入基数减小，使公司毛利率上升。

(三)对净利润的影响

在市场供需状况及生产技术水平未发生变化的情况下，铝板带箔加工企业的原材料及产品的加工费水平相对稳定，不会受到铝锭价格波动的影响。因此公司

的利润空间相对稳定。

但是，如果铝锭价格发生剧烈波动，还是会影响本公司的净利润水平。如果铝锭价格出现快速下跌，带动下游铝加工产品的价格快速下跌，将会严重干扰最终消费者的市场预期和采购计划，从而影响到公司订单的稳定和业绩的实现，导致公司净利润下降。如果铝锭价格上涨幅度过大，将严重影响到铝板带箔产品的市场需求，使公司无法将因铝锭价格上涨增加的成本全部向下游转嫁，公司所销售铝板带箔产品的加工费水平将会被压缩，导致公司净利润下降。

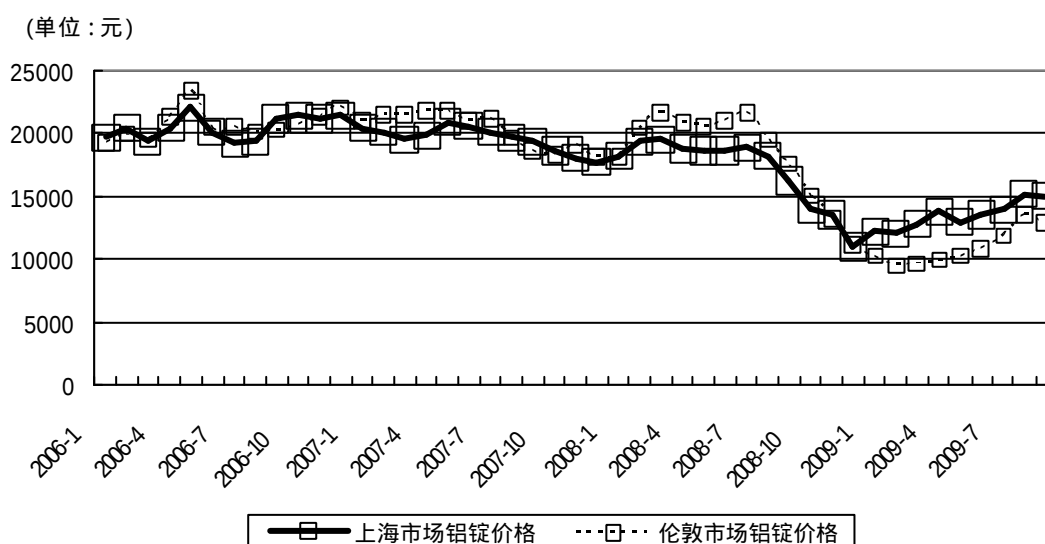
(四)对流动资金的影响

铝锭价格上涨，将导致公司原材料及产品价格上涨，使公司的原材料及在产品占用更多的流动资金，增加公司流动资金压力。铝锭价格下跌，将导致公司原材料及产品价格下跌，使公司原材料及在产品对流动资金的占用减少，减轻公司流动资金压力。

综上，稳定的铝锭价格将给公司一个稳定的生产经营环境，有利于公司效益的实现。

2. 铝锭价格波动趋势

报告期内，铝锭价格呈大幅波动的趋势，具体如下图所示：



(数据来源：上海有色网)

由上图可见，报告期内，2008年，全球金融危机逐步扩散至实体经济，国内

外铝锭价格也受其影响出现大幅波动。2009年，随着全球经济的逐步复苏，铝锭价格也出现企稳回升的走势。

一般来说，铝锭价格的波动，主要取决于以下因素：

(1) 市场需求

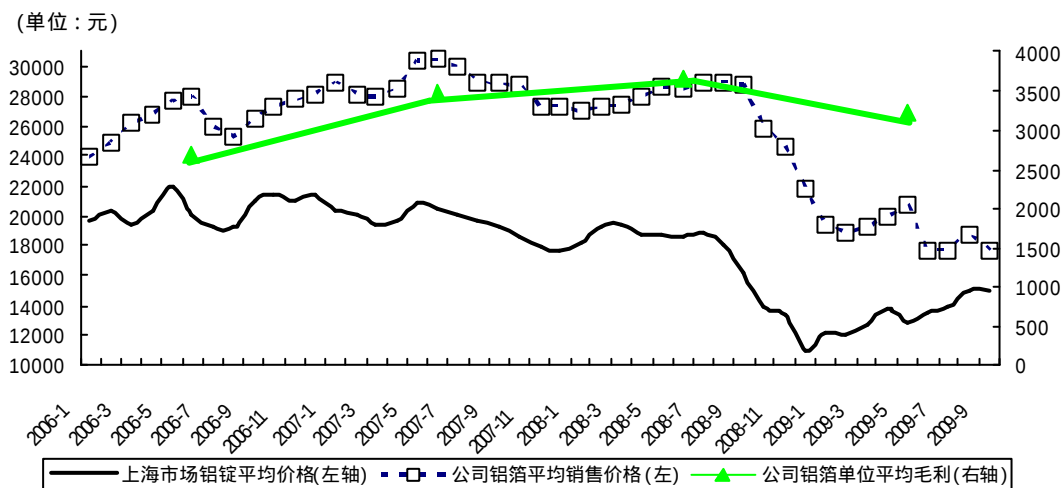
铝属于用途极为广泛的大宗原材料，主要用于建筑、汽车、生活等，其需求主要是随着宏观经济的波动而波动。由于国内外宏观经济状况并不完全一致，国内外铝锭价格的波动也不完全同步。

(2) 市场预期

作为大宗原材料，国内外主要金属交易所均有铝锭期货品种。铝锭期货价格主要反映了投资者对未来的预期，但其短期波动也会受到投机因素的影响，期货价格通常也会对现货市场价格构成影响。

3. 铝锭价格波动对公司盈利的影响

2006 年以来，铝锭价格的波动走势、公司铝箔平均销售价格、公司铝箔单位平均毛利水平变动趋势如下：



(数据来源：上海有色网)

注：铝锭现货平均价格为铝锭现货月平均价格；平均销售价格为铝箔年度平均销售价格(不含来料加工，不含税)；单位平均毛利为年度主营业务毛利/年度铝箔销量(不含来料加工)，体现了公司的盈利空间。

由上图可见，2006-2008 年，本公司铝箔产品销售价格基本随铝锭价格同方

向波动,且与铝锭价格之间的差距逐步扩大,公司产品的单位平均毛利持续上升,显示出公司产品的附加值在逐步提升。2007年,铝锭价格有所下降,公司铝箔产品的销售价格也基本稳定,但公司铝箔产品的单位毛利水平较2006年却有大幅提升,主要是因为:公司第4台轧机投产,通过灵活的生产组织和生产工艺的改进,公司生产效率大幅提升,生产成本有所下降。2008年,虽然铝锭价格呈快速下降趋势,但公司通过灵活调整产品结构,单位毛利水平仍有所上升。

2009年1-9月,铝锭价格呈缓慢爬升趋势,销售价格随着铝锭价格波动而波动,平均毛利较2008年有一定程度的下降,主要是因为:由于金融危机的爆发,国内市场受到了一定程度影响,竞争加剧,公司通过降低加工费来应对危机;国外铝锭价格低于国内铝锭价格,本公司原材料采购价格按照国内铝锭价格计算,出口价格按照国外铝锭价格计算,公司出口业务毛利水平受到较大影响。

4. 铝锭价格波动对公司存货价值的影响

本公司生产均按客户订单进行。因不同订单对产品规格及性能要求差异较大,公司一般在接到订单后才会采购相关原材料并组织生产。因此处于公司生产过程中的原材料、在产品及产成品均有特定的销售目标,基本不存在销售风险。

经多个报告期末核查,虽然近年来铝锭价格波动较为频繁、幅度较大,特别是2008年第四季度曾出现快速下跌趋势,但是均未导致本公司产品售价(铝箔销售价格)低于成本(原材料成本加生产费用)的情形,因此本公司不需要因铝锭价格下跌而计提存货跌价准备,本公司对存货跌价准备的计提是充分的、合理的。

经过2008年的长期下跌之后,目前国内外铝锭价格已企稳回升,预计2009年本公司也不需要因铝锭价格下跌而计提存货跌价准备。

5. 铝锭价格的波动对公司流动资金的影响

2008年上半年铝锭价格长期处于高位,本公司采购原材料占用资金较多,导致本公司流动资金压力较大,2008年下半年以来铝锭价格大幅下降,本公司流动资金压力得到明显缓解。

6. 铝锭价格波动对毛利率的影响

2009年受全球金融危机影响,国内外市场铝箔需求受到影响,本公司铝箔

内外销的平均加工费水平均有所下降,但由于 2009 年铝锭平均价格比 2008 年大幅下降,公司铝箔产品的平均毛利率反而有所上升,2008 年本公司主营业务毛利率为 15.59%,2009 年主营业务毛利率为 17.63%。

7. 公司规避铝锭价格波动影响的措施

由上述影响机制分析可见,铝价的上涨或下跌对公司生产经营的影响是多角度的,并非单纯的正面或负面。但是,铝价的大幅波动肯定会扰乱铝加工行业的市场秩序,不利于本公司生产经营的稳定,稳定的铝价更有利于公司的生产管理、技术开发和市场开拓。

为了规避铝价大幅波动的影响,目前公司采取的主要措施有以下几个方面:

(1)定价方式

坚持采取“铝锭价格+加工费”的计价方法与客户签署合同,铝锭价格为交货前一段时间(一般为一周,最长为一个月)铝锭现货市场平均价格。这样公司收入所面临的铝价波动风险仅为公司采购原材料时的价格与上述均价之间的差异。由于公司生产周期较短,平均每单合同仅为 1 个月左右,因此公司面临的铝价波动风险较小。随着公司向铝板带项目的投产,原材料基本可以自主供应,整体生产周期将更短。

(2)持续技术研发

公司不断通过新产品开发提高产品附加值,不断通过技术开发和工艺革新,降低生产成本,提高盈利能力,通过盈利空间的扩大降低铝价波动对公司收入的影响幅度。

综上,虽然铝箔产品市场中因铝锭价格剧烈波动而形成的系统性风险尚无法得到有效规避,但本公司已能够有效地降低铝锭价格波动对本公司生产经营的不利影响。随着本公司产业链的逐步延伸,产品的逐步多样化,抵御铝锭价格波动风险的能力将进一步提升。

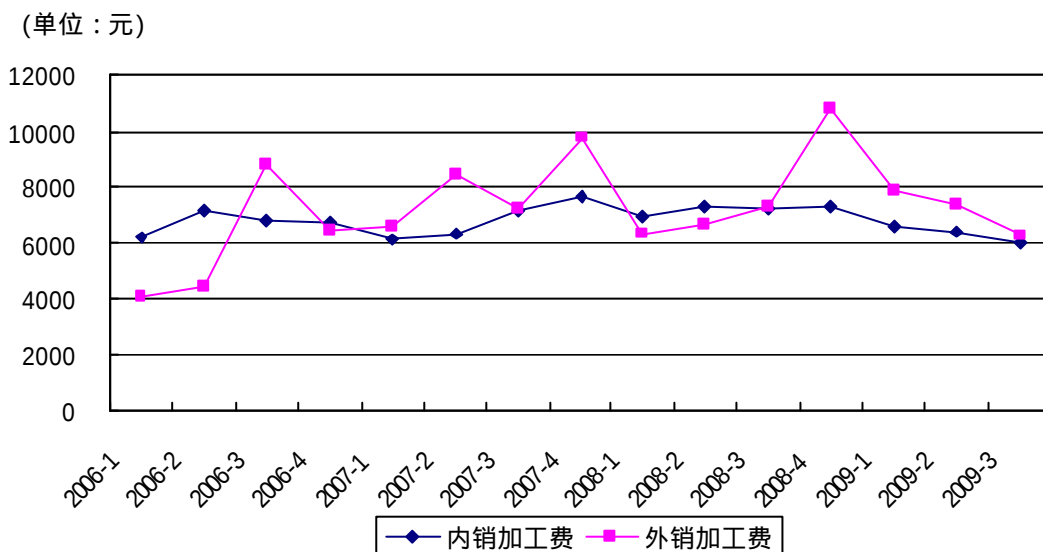
(五)加工费水平变化对公司的影响

为规避基本金属价格波动对生产经营的影响,提高价格的透明度和可比性,有色金属加工企业在销售商品时普遍采用“基本金属价格+加工费”的计价方法。

对于铝加工企业来说,除前述铝锭价格的波动外,加工费水平的波动也会导致产品价格的变化。

目前,本公司销售产品即采用“铝锭价格+加工费”的计价方法。本公司铝箔产品的加工费由本公司根据产品规格、工艺难度、市场供需关系等因素与客户协商确定。一般来说,产品规格档次越高、工艺难度越大、市场供不应求的产品加工费越高,反之则越低。

报告期内各季度,本公司内销及出口铝箔产品平均加工费水平如下图所示:



由上图可见,报告期内,本公司内销铝箔产品的加工费水平基本保持稳定,出口铝箔产品的加工费水平波动幅度较大,主要原因是:国内市场环境较为稳定,而国外不同区域市场差异较大,影响加工费水平的因素较多。

2006 年上半年,本公司出口产品加工费水平较低,低于报告期内其他年份出口产品加工费水平,主要是因为 2005 年本公司开始从事出口业务,出口业务尚处于开拓期,加工费较低。随着国外市场的顺利开拓,2006 年下半年至 2008 年,本公司出口产品加工费快速上升。

2009 年前三季度,本公司内销及出口产品加工费均出现下滑趋势,主要原因是:受全球金融危机影响,国外市场需求疲软;部分出口产能转为供应国内市场,导致国内市场竞争加剧;2009 年 4 月,欧盟对原产中国的铝箔产品征收反倾销税,本公司大力开拓非欧盟市场,加工费有所降低。

作为铝加工产业链上的企业，简单来说，产品与所消耗原材料间的加工费之差扣除加工成本后，即为本公司的盈利空间。产品加工费与所消耗原材料加工费的差异越大，本公司的盈利空间越大。

2009年以前，本公司尚不具备铝板带生产能力，生产铝箔所需的铝板带均为对外采购。为提升盈利空间，本公司通过持续的技术开发，一方面不断提升产品的品质，使公司产品的加工费始终处于较高水平，一方面不断降低原材料采购成本，尽可能的使用低加工费原材料生产高品质的铝箔产品。

2009 年以后，本公司通过延伸产业链，已具备铝板带生产能力，本公司产品的加工费水平将直接反映公司的盈利空间。本次募集资金投资项目全部建成投产后，本公司产品将更加多元化，铝板带箔产品的加工能力将得到大幅提升，本公司将具备更高端产品的开发和生产能力，加工费水平将会进一步提升。

(六)综合毛利率、分行业毛利率及其变动趋势

1. 综合毛利率情况

报告期内，公司主要产品的毛利及比例如下：

(单位：元)

产品	项目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
家用铝箔	主营业务收入(元)	293,906,153.22	530,596,345.77	432,453,921.90	303,186,568.79
	主营业务成本(元)	241,208,963.98	447,718,074.63	359,882,589.38	265,673,706.18
	主营业务毛利(元)	52,697,189.24	82,878,271.14	72,571,332.52	37,512,862.61
	占总毛利比例	56.28%	69.22%	66.54%	60.80%
	主营业务毛利率	17.93%	15.62%	16.78%	12.37%
药用铝箔	主营业务收入(元)	142,551,390.68	208,426,734.21	253,494,951.11	146,260,004.18
	主营业务成本(元)	115,771,362.32	175,361,288.84	221,182,739.62	127,443,930.16
	主营业务毛利(元)	26,780,028.36	33,065,445.37	32,312,211.49	18,816,074.02
	占总毛利比例	28.60%	27.62%	29.63%	30.50%
	主营业务毛利率	18.79%	15.86%	12.75%	12.86%
其他铝箔	主营业务收入(元)	60,189,006.60	28,772,563.29	31,166,031.79	46,986,723.53
	主营业务成本(元)	49,715,064.62	24,979,938.17	26,989,725.59	41,621,564.49
	主营业务毛利(元)	10,473,941.98	3,792,625.12	4,176,306.20	5,365,159.04
	占总毛利比例	11.19%	3.17%	3.83%	8.70%
	主营业务毛利率	17.40%	13.18%	13.40%	11.42%
铝板带	主营业务收入(元)	34,570,593.17	--	--	--
	主营业务成本(元)	30,893,036.75	--	--	--
	主营业务毛利(元)	3,677,556.42	--	--	--
	占总毛利比例	3.93%	--	--	--
	主营业务毛利率	10.64%	--	--	--
主营业务毛利合计		93,628,716.00	119,736,341.63	109,059,850.21	61,694,095.67
主营业务总体毛利率		17.63%	15.59%	15.21%	12.43%

由上表可见，无论从销售量还是从毛利率来看，公司利润主要来自核心产品家用铝箔和药用铝箔。而且该产品毛利率不断提高，说明公司主要产品盈利能力稳定。2009 年前三季度，受金融危机影响，国外需求疲软，公司出口业务受阻，公司及时调整业务结构，加强国内市场开拓，增加了其他铝箔的生产，瑞丰铝板也开始产生效益，因此其他铝箔和铝板带的盈利贡献上升，而以出口为主的家用铝箔对公司的盈利贡献下降，但是家用铝箔仍是公司主要的盈利点。随着产能扩张，和产品结构的进一步优化，公司效益将会进一步提升。

2. 内外销毛利率情况

(1) 内外销毛利率概况

(单位：元)

项目	2009 年 1-9 月		2008 年度		2007 年度		2006 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
国内销售	68,802,232.96	23.77%	51,353,417.22	14.64%	47,089,831.15	14.28%	44,673,453.58	12.91%
出口销售	24,826,483.04	10.27%	68,382,924.41	16.40%	61,970,019.06	16.00%	17,020,642.09	11.32%

(2) 内外销毛利率不同变动趋势的原因

报告期内，本公司内销产品毛利率和外销产品毛利率变动趋势不同，主要是因为：本公司内销产品主要为药用铝箔，外销产品主要为家用铝箔，加工工艺难度不同，市场供需状况不同；本公司在国内药用铝箔市场的优势地位明显，市场份额稳定，2007年本公司通过技术研发，不断降低生产成本，提高产品附加值，毛利率大幅上升，2008年毛利率基本稳定。2009年1-9月，国内铝锭市场平均价格较2008年大幅下降，而公司的加工费水平降幅较小，因而内销毛利率较高；

2006年，鲁丰制品开始开拓海外市场，从本公司大量购买铝箔大卷进行出口，本公司的出口业务均由鲁丰制品进行，毛利率偏低；2007年，本公司收购鲁丰制品，大卷的出口业务直接由本公司进行，在制品开拓的海外市场的基础上，公司占有一定的市场地位，外销毛利率大幅回升。2009年1-9月，外销毛利率降幅较大，主要是因为：出口销售产品的定价方式为：发货前一段时间内伦敦金属交易所(LME)期铝平均价格+加工费+杂费。而在2009年1-9月份的大部分时间LME一直低于国内铝锭价格，使得公司出口销售价格较低，而产品成本较高，因而导致公司出口产品毛利率较低。

(3)未来继续扩大出口销售的原因

由于国外铝箔市场较为发达和成熟，家用铝箔在发达国家已成为生活必需品，所需产品品种繁多，需求量很大，本公司产品由于品质和价格上的优势，在国外市场有明显的竞争力，产品需求旺盛。因此，在国内药用铝箔市场增长稳定，家用铝箔市场尚未完全开发的情况下，本公司积极开拓国外市场，实现公司快速增长，为股东争取更大回报。为进一步开拓国外市场，满足国外市场的需求，本次募集资金部分产品仍拟用于国外市场。

此外，以铝的深加工产品参与国际竞争，也符合国家产业政策指导方向。

(4)外销毛利率与出口退税率的关系

2009年6月1日之前本公司铝箔产品出口享受13%的出口退税率，2009年6月1日之后，本公司铝箔产品出口享受15%的退税率。短期内，退税率的变动会对出口产品的毛利率产生一定影响，但是，从长期来看，本公司外销铝箔产品的盈利能力并非严重依赖于出口退税优惠政策，主要因为：

毛利率的形成与出口退税率无关，而是与其产品定位有关。如果出口退税率降低或取消，铝箔行业会通过产能和产品结构的调整形成新的均衡，每个细分产品，包括公司的出口产品，仍可根据各自的加工难度不同，保持合理的产品价格和合理的毛利率。在内销业务并未享受出口退税政策的情况下，最近三年及一期公司母公司的内销业务和外销业务毛利率水平接近。

在出口市场上，国外客户已经把中国出口退税政策作为重要的定价因素考虑。而作为出口厂商，从积极开拓国际市场，充分使用价格竞争手段来说，不可能长期保持高于其合理毛利率水平的价格。

(5)公司通过鲁丰制品出口产品销售毛利率情况

2007年4月之前，为集中利用销售渠道和销售力量，本公司将所生产的铝箔大卷销售给关联方鲁丰制品，由鲁丰制品将铝箔大卷分切包装成家用铝箔小卷对外出口，鲁丰制品同时还从本公司购进的铝箔大卷直接对外出口，本公司不直接从事铝箔大卷出口业务。

2007年4月，为消除不必要的关联交易，提高管理效率，本公司收购鲁丰制

品51%的股权，鲁丰制品成为本公司控股子公司；同时为完善激励和约束机制，本公司对出口业务结构进行了重新划分，鲁丰制品仅从事家用铝箔小卷的出口，本公司所生产铝箔大卷的出口业务全部由本公司自主进行。

2005～2006年，鲁丰制品的出口业务处于开拓期，为扩大出口规模，鲁丰制品毛利率一致保持在较低水平。公司通过鲁丰制品出口产品销售毛利率如下表所示：

(单位：元)		
项目	2006 年度	2005 年
销售收入	113,335,774.29	15,453,344.38
销售成本	106,330,282.73	14,244,427.32
毛利	7,005,491.56	1,208,917.06
毛利率	6.18%	7.82%

3. 毛利率对产品价格的敏感性分析：

在成本不变的情况下，公司产品价格变动导致公司毛利率变化的分析如下：

项目	增加 1%	2009 年 1-9 月	减少 1%
主营业务收入(元)	536,529,315.11	531,217,143.67	525,904,972.23
主营业务成本(元)	437,588,427.67	437,588,427.67	437,588,427.67
主营业务毛利(元)	98,940,887.44	93,628,716.00	88,316,544.56
主营业务毛利率	18.44%	17.63%	16.79%
主营业务毛利率变动	0.82%	--	-0.83%

4. 同行业比较情况

本公司营业毛利率与相类似上市公司比较如下：

公司名称	2009 年 1-9 月	2008 年	2007 年	2006 年
常铝股份	8.11%	9.86%	10.35%	10.49%
新疆众和	28.36%	30.67%	39.23%	38.96%
东阳光铝	15.81%	19.23%	7.56%	10.30%
栋梁新材	4.18%	3.36%	10.12%	11.01%
大亚科技	24.93%	30.89%	16.80%	15.42%
宁波富邦	10.20%	2.47%	4.02%	6.24%
相似行业上市公司平均	15.27%	16.08%	14.68%	15.40%
本公司	15.75%	14.16%	14.73%	13.44%

(资料来源：巨潮网)

生产不同细分产品的铝箔加工企业毛利率差异较大。新疆众和主要生产高纯铝、电子铝箔及电极箔，产品附加值较高，可保持较高的毛利率。由上表可见，鲁丰铝箔产品的毛利率处于行业内中等偏上水平。

(七)税收优惠政策的影响

1. 国产设备投资抵免企业所得税

(1)政策依据及核算情况

根据财税字[1999]290 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》、国税发[2000]13 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》规定,本公司因在“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”、“年产 6,000 吨铝箔技术改造工程”技改项目中采购国产设备享受抵免企业所得税的优惠政策。

“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”

2005 年,鲁丰工业开始建设“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”,当年度共完成国产设备投资 27,603,937.38 元,2006 年完成国产设备投资 2,666,039.34 元。2006 年 3 月、2007 年 3 月,鲁丰工业分别按照已完成国产设备投资金额申请抵免企业所得税 11,041,574.95 元、1,066,415.74 元。

由于地方税务部门审批流程原因,本公司在 2005 年度、2006 年度所得税汇算清缴时,尚未获得地方税务部门对上述抵免所得税申请的批复。由于申请抵免企业所得税所涉及金额较大,鲁丰工业 2005 年、2006 年按照实现的应纳税所得额及适用税率计提了所得税费用,其中:2005 年度应交企业所得税 2,682,240.67 元,2006 年度应交企业所得税 10,540,682.88 元,合计 13,222,923.55 元,地方税务部门同意鲁丰工业在取得国产设备投资抵免企业所得税批复文件后一并核算缴纳企业所得税。

2007 年 8 月 20 日,鲁丰工业取得了地方税务部门关于抵免 2005 年度、2006 年度企业所得税的批复文件。根据博地税函[2007]27 号《关于山东鲁丰铝箔工业有限公司“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”使用国产设备抵免企业所得税的批复》,鲁丰工业 2006 年度国产设备投资额可在 2006 年至 2010 年度抵免企业所得税 1,066,415.74 元。根据博地税函[2007]28 号《关于山东鲁丰铝箔工业有限公司“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”使用国产设备抵免企业所得税的批复》,鲁丰工业 2005 年度国产设备投资额可在 2005 年至 2009 年度抵免企业所得税 11,041,574.95 元。

根据企业会计准则相关规定,并经地方税务部门批准,鲁丰工业在收到上述

批准文件后，将上述抵免企业所得税金额合计 12,107,990.69 元在 2007 年进行抵免，同时，在扣除上述应抵免金额后，本公司向地方税务部门缴纳了累计应缴企业所得税 13,222,923.55 元。

“年产 6,000 吨铝箔技术改造工程”

2007 年，鲁丰工业建设“年产 6,000 吨铝箔技术改造工程”，共完成国产设备投资 19,732,500.00 元。2007 年 8 月，鲁丰工业按照已完成的国产设备投资金额申请抵免企业所得税 7,893,000.00 元。

2007 年 12 月 21 日，本公司收到博地税函[2007]35 号《关于山东鲁丰铝箔工业有限公司技术改造使用国产设备投资抵免企业所得税的批复》，本公司可在 2007 年至 2011 年度抵免企业所得税金额 7,893,000.00 元。

2007 年度，本公司根据博地税函[2007]35 号实际抵免企业所得税 4,032,353.59 元，剩余 3,860,646.41 元在以后年度抵免。

2008 年度，因公司未产生新增所得税，未抵免上述剩余企业所得税抵免额度，上述额度将在以后年度形成新增企业所得税后予以抵免。2008 年 5 月 16 日，国家税务总局国税发(2008)52 号通知，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业国产设备投资抵免企业所得税的政策。从 2008 年开始，本公司新增国产设备投资不再抵免企业所得税。

(2) 抵免企业所得税对本公司的影响

如果不存在抵免企业所得税优惠政策

假设不存在国产设备抵免所得税政策，鲁丰铝箔 2005 年、2006 年、2007 年的收入及利润增长情况如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度
	金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率	金额(万元)
营业总收入	74,339.54	45.03%	51,257.04	165.00%	19,342.43
营业利润	4,740.74	93.00%	2,456.40	117.02%	1,131.90
利润总额	4,729.18	91.84%	2,465.15	119.23%	1,124.44
净利润	3,115.15	99.49%	1,561.53	84.97%	844.22

由上表所示，在不存在国产设备抵免所得税政策的情况下，2007 年公司的净利润仍能够保持快速增长，公司 2006 年、2007 年加权平均净资产收益率分别为 24.30%、42.31%。因此，本公司资产盈利能力较强，不存在经营业绩严重依赖税

收优惠政策的情形。

2007年度，鲁丰铝箔实际抵免企业所得税16,140,344.28元，占净利润的比例为34.20%，比例较大，主要是公司取得有关批准文件的时间均集中在2007年所致。前述所得税抵免实质上是因2005年到2007年的投资活动所产生，其中因2005年、2006年投资活动所产生的抵免金额为12,107,990.69元，因2007年投资活动所产生的抵免金额为4,032,353.59元。鲁丰铝箔上述所得税抵免的总金额占公司2005—2007年累计净利润的比例为22.65%。

如果对抵免企业所得税进行追溯调整

2007年8月，本公司取得了地方税务部门对本公司2005年度、2006年度抵免企业所得税申请的批复，经地方税务部门批准，上述可抵免企业所得税12,107,990.69元可在2007年进行抵免。该事项不属于以前年度会计差错范围，不适用追溯调整。根据企业会计准则相关规定，本公司应当冲减2007年当年企业所得税。

如果对公司采购国产设备抵免企业所得税事项作追溯调整，即各年投资活动所产生的所得税抵免余额再各自年度抵免，则净利润的情况如下：

(单位：元)

项 目		2007 年度	2006 年度	2005 年度	合计
未进行追溯调整	净利润	47,191,582.21	15,615,337.81	8,442,216.52	71,249,136.54
	抵免所得税金额	16,140,344.28	--	--	16,140,344.28
追溯调整	抵免所得税金额	5,490,475.60	9,425,750.02	2,682,240.67	17,598,466.29
	净利润	36,541,713.53	25,041,087.83	11,124,457.19	72,707,258.55
	抵免所得税占净利润比例	15.03%	37.64%	24.11%	24.20%

由上表可见，与将抵免企业所得税金额全部记入2007年度相比，如果对抵免企业所得税进行追溯调整，将导致本公司2005年、2006年净利润水平增加，2007年度净利润水平降低，在追溯调整的情况，2007年的净利润较2006年仍增长45.93%。

2．出口退税

根据《中华人民共和国进出口税则》，公司铝箔产品出口在2009年6月1日前享受13%的出口退税率，在2009年6月1日之后享受15%的出口退税率。报告期内，出口退税对公司经营成果的影响如下：

(单位：元)

项目	2009 年 1-9 月	2008 年度	2007 年度	2006 年
出口销售额	241,792,691.12	416,938,031.62	387,396,286.64	150,345,785.64
应收出口退税余额	0	12,405,838.88	16,993,054.82	494,720.26
收到出口退税额	43,259,364.90	48,719,546.75	30,915,171.58	8,979,235.26
主营业务毛利	93,628,716.00	119,736,341.63	109,059,850.21	61,694,095.67
收到出口退税与主营业务毛利的比值	46.20%	40.69%	28.35%	14.55%

根据有关规定，自公司从事出口业务第二个会计年度起，海关在公司出口单证手续齐全后方予以退税。鲁丰铝箔自 2005 年 06 月开始出口，自 2007 年 07 月开始退税，2006 年，虽然鲁丰铝箔已是从事出口业务第二个会计年度，但由于出口业务量较小，海关未批准退税；制品公司自 2004 年 9 月开始出口，自 2005 年 11 月开始退税。由上表可见，随着本公司出口规模的扩大，出口退税规模也迅速增长。

报告期内，公司不存在除技术改造国产设备投资抵免企业所得税及出口退税之外的其他税收优惠。

(八)关于报告期内公司所得税、增值税缴纳情况的说明

1. 所得税缴纳情况

截至 2004 年末，本公司未分配利润为负。2005 年底，随着第 2、3 台铝箔轧机开始试生产，本公司盈利能力快速提升，以前年度亏损弥补完毕，本公司开始核算缴纳企业所得税。

2005 年以来，本公司持续进行固定资产投资和技术改造，使产能不断提升。根据财税字[1999]290 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》、国税发[2000]13 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》规定，本公司享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策。

2005 年，鲁丰工业开始建设“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”，当年度共完成国产设备投资 27,603,937.38 元，2006 年完成国产设备投资 2,666,039.34 元。2006 年 3 月、2007 年 3 月，鲁丰工业分别按照已完成国产设备投资金额申请抵免企业所得税 11,041,574.95 元、1,066,415.74 元。

由于地方税务部门审批流程原因，本公司在 2005 年度、2006 年度所得税汇算清缴时，尚未获得地方税务部门对上述抵免所得税申请的批复。由于申请抵免

企业所得税所涉及金额较大，鲁丰工业 2005 年、2006 年按照实现的应纳税所得额及适用税率计提了所得税费用，其中：2005 年度应交企业所得税 2,682,240.67 元，2006 年度应交企业所得税 10,540,682.88 元，合计 13,222,923.55 元，地方税务部门同意鲁丰工业在取得国产设备投资抵免企业所得税批复文件后一并核算缴纳企业所得税。

2007 年 8 月 20 日，鲁丰工业取得了地方税务部门关于抵免 2005 年度、2006 年度企业所得税的批复文件博地税函[2007]27 号《关于山东鲁丰铝箔工业有限公司“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”使用国产设备抵免企业所得税的批复》、博地税函[2007]28 号《关于山东鲁丰铝箔工业有限公司“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”使用国产设备抵免企业所得税的批复》。根据企业会计准则相关规定，并经地方税务部门批准，鲁丰工业在收到上述批准文件后，将上述抵免企业所得税金额合计 12,107,990.69 元在 2007 年进行抵免，同时，在扣除上述应抵免金额后，公司向地方税务部门缴纳了累计应缴企业所得税 13,222,923.55 元。

上述事项不属于以前年度会计差错范围，不适用追溯调整。本公司 2007 年收到税务部门关于 2005 年、2006 年抵免企业所得税申请的批复后，冲减 2007 年当年的企业所得税，符合企业会计准则相关规定。

2008 年 3 月 14 日，地方税务部门出具了《关于山东鲁丰铝箔股份有限公司纳税情况的说明》，对同意鲁丰工业在取得国产设备投资抵免企业所得税批复文件后一并核算缴纳企业所得税事宜进行了确认，并声明不因本公司 2005 年、2006 年的企业所得税纳税行为要求缴纳滞纳金，也不对本公司进行罚款。

2. 增值税缴纳情况

本公司系增值税一般纳税人企业，各年度对增值税均进行了正确核算，并依法进行了申报。本公司出口的铝箔产品适用国家对于生产企业出口货物增值税“免、抵、退”的税收政策，2009年6月1日之前，铝箔产品适用退税率为13%；2009年6月1日之后，铝箔产品使用退税率提高到15%。

2007年6月3日，鲁丰工业向税务部门申请缓缴截至2007年5月31日应缴增值税8,507,733.48元。由于预期审批周期较长，2007年6月8日，根据税务部门要求，本公司按照扣除应付职工工资、社会保险费后账面现金余额，缴纳增值税

4,344,327.34元。2007年6月14日,本公司缓缴增值税的申请取得有权部门的批复,批准鲁丰工业缓缴增值税8,507,733.48元,延期缴纳期限至2007年9月10日。

2007年8月27日,根据地方税务部门“均衡入库、计划入库”政策要求,本公司按照上述申请缓缴金额缴纳增值税8,507,733.48元,导致多缴增值税,应缴增值税余额为-4,344,327.34元。

(九)非经常性损益对公司经营成果的影响

(单位:元)

项目	2009年1-9月	2008年度	2007年度	2006年
非经常性收入	196,063.99	252,925.00	20,308.37	124,000.00
非经常性支出	487,240.75	429,000.00	135,900.80	1,242,632.18
对利润总额的影响	-291,176.76	-176,075.00	3,402,061.18	-3,074,256.49
影响归属于母公司股东净利润	-334,007.57	-135,556.25	1,111,556.13	-1,386,194.42
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	21,297,038.29	30,476,475.31	44,353,792.41	17,961,756.98

由上表可见,非经常性损益对本公司盈利能力影响较小。

(十)关于欧盟反倾销对本公司影响的分析

1. 欧盟反倾销的背景

2009年4月8日,欧盟委员会对原产于中国、亚美尼亚和巴西的铝箔作出反倾销初裁,对中国部分铝箔产品征收临时反倾销税,其中美铝(上海)铝业有限公司、美铝渤海铝业有限公司、本公司、镇江鼎胜铝业有限公司获分别裁决,税率分别为10.70%、10.70%、28.30%和31.90%,对其他企业则征收42.9%的临时反倾销税。临时反倾销税的征收时间从2009年4月至10月,所涉及的产品主要为用于生产家用铝箔和药用铝箔的大卷铝箔产品。

2009年9月24日,欧盟委员会对上述反倾销调查作出终裁,美铝(上海)铝业有限公司、美铝渤海铝业有限公司、本公司、镇江鼎胜铝业有限公司适用税率分别降为6.40%、6.40%、20.30%和24.20%,其他企业适用税率降为30.00%。

2. 对本公司的影响

2008年,本公司出口铝箔产品约16,600吨,销售收入41,693.80万元,其中:出口小卷家用铝箔产品约1,250吨,销售收入约4,101.18万元,不在上述反倾销产品规格范围内;出口大卷家用铝箔产品约8,500吨,全部在上述反倾销产品规

格范围内，销售收入约20,505.90万元，销售毛利约3,362.97万元，占同期公司出口业务毛利的49.18%，占公司主营业务整体毛利的28.09%。

目前，由于税收成本大幅增加，本公司不再向欧盟出口大卷铝箔产品，本公司出口业务在短期内受到一定影响。

3. 本公司的应对措施

面对不利的市场局面，本公司采取以下应对措施：

(1)充分发挥了产品线完整、产能调整灵活的特点，积极调整产品结构，由反倾销前主要向欧盟出口大卷铝箔为主，改为通过鲁丰制品将大卷铝箔深加工成小卷铝箔后出口，同时扩大包括容器铝箔、电子铝箔、热封铝箔等铝箔深加工产品的销售。

2009年1-9月，在欧盟反倾销的情况下，本公司在欧盟市场仍取得了良好的销售业绩。2009年1-9月，本公司在欧盟市场的主要客户及其采购情况如下：

客户	数量(吨)	金额(元)
奥地利 ALUFIX	1,088.4629	17,709,270.90
比利时 PLUSPACK	555.6711	8,485,926.33
德国 ALCAN PACK	349.5468	9,386,650.73
德国 FOR A	208.6509	3,196,725.38
德国 QUICKPACK	181.4032	5,047,375.24
西班牙 endal	101.4768	2,216,161.82
西班牙 CELL OFIX	97.5912	2,451,676.04
丹麦 RUL-LET	38.1927	613,751.80
英国 99P	36.8576	725,714.95
英国 GLOPAC	19.0260	303,936.64
法国 GOPACK	16.9607	350,583.98
英国 SIMPAC	13.1463	326,286.04
英国 IDA	7.2530	117,277.53
英国 MAGNUM	5.8320	154,123.15
德国 DAGEMA	4.1760	86,859.91
合 计	2,724.2471	51,172,320.44

(2)积极开拓中东、美洲等非欧盟市场。

2009年1-9月，本公司主要新增铝箔出口业务客户情况如下：

客户名称	销售数量(吨)	销售金额(元)
巴西 ALUMIPACK	553.7571	9,925,899.15
科威特 MTC	481.7205	8,114,540.92

沙特 ABDULLAH	381.1756	6,424,990.49
埃及 PPT	140.0972	2,327,097.39
阿联酋 UIC	128.6488	2,109,261.27
约旦 RIYADH	120.2004	2,114,504.03
巴林 DEEKO BAHRAIN	113.5837	1,997,907.64
阿联酋 SILVER	111.6998	1,895,449.15
埃及 ONE WOLRD	94.9054	1,634,003.35
伊朗 TOSHI	92.0240	1,352,195.94
巴西 SCELTA	90.8208	1,527,319.37
阿联酋 HADAD	90.5198	1,508,794.04
合 计	2399.1531	40,931,962.74

除上述新增铝箔客户外，2009 年 1-9 月，本公司部分非欧盟地区铝箔客户在本公司的采购量与上年同期采购量相比出现大幅增加，主要如下：

客户名称	增加数量(吨)	增加金额(元)
沙特 SAUDIPAPER	887.4526	13,943,868.17
巴西 BLSCOMERCIO	385.1467	6,477,653.93
黎巴嫩 SANITA	353.7013	5,730,171.17
阿联酋 HOTPACK	284.3232	4,731,150.52
澳大利亚 CASTAWAY	203.5091	5,732,008.99
加拿大 NOVELIS	164.2293	2,922,594.56
英国 SIMPAC	146.772	3,015,915.25
泰国 UNION	111.9396	1,760,686.37
汤加 PACIFIC	93.356	1,361,379.79
泰国 TERINEX	93.1383	1,333,781.03
英国 99P	86.6212	2,115,211.24
法国 GOPACK	84.564	1,766,631.26
合 计	2,894.7534	50,891,052.28

(3)积极开拓国内市场

除开拓非欧盟出口市场外，本公司还相应提高了内销业务的比例，积极开拓国内市场。2009 年 1-9 月，本公司新增铝箔内销客户如下：

客 户	销售量(吨)	销售金额(元)
上海美铝	774.543	14,513,288.99
尚睿(上海)	240.989	5,225,943.64
余姚凯隆	208.137	4,234,471.33
上海蓝钻	207.128	3,989,621.80
佛山森大	25.922	479,560.70
上海声科	23.419	499,483.63
徐州丰源	22.394	425,478.40
江苏中基	20.193	411,214.33
合 计	1,522.724	29,779,062.82

除新增客户外，2009 年 1-9 月，本公司部分原有内销铝箔客户采购量与上年同期相比也出现上升，具体如下：

单 位	增加数量(吨)	增加金额(元)
江苏中金玛泰	529.7204	3,385,535.34
上海霍达	383.1184	4,908,529.61
上海海顺	175.1669	1,270,614.13
合 计	1,088.0057	9,564,679.08

(4)加快“年产5万吨高精度铝板带项目”建设，进一步延伸产业链

2009年，本公司“年产5万吨高精度铝板带项目”投产。经过积极的市场开拓，已成功实现对外销售。2009年1-9月，本公司新增板主要铝板带产品客户如下：

单位	数 量(吨)	金 额(元)
浙江军马	608.8155	9,034,440.79
淄博德诺	585.7390	8,724,868.55
江苏神舟	311.5805	4,503,000.52
合 计	1,506.1350	22,262,309.86

4. 趋势分析

通过对市场及客户进行迅速调整，本公司成功的将欧盟反倾销的负面冲击在国内市场及非欧盟出口市场进行了消化，同时，通过产品结构的调整，本公司在欧盟市场仍保持了较好的销售业绩。

2008年、2009年1-9月，本公司在不同区域市场的销售分布情况如下表：

区域	2008 年		2009 年 1-9 月	
	数量(吨)	金额(元)	数量(吨)	金额(元)
欧 盟	9,153.8765	234,062,168.83	2,724.2511	51,172,320.44
亚 洲	4,004.8323	93,045,407.61	6,902.2049	118,200,380.32
北美洲	1,632.3122	41,019,581.85	1,315.5306	22,633,144.30
大洋洲	1,431.8901	36,239,311.48	922.7632	22,234,600.58
非 洲	700.6182	17,402,284.12	590.2603	10,132,787.06
南美洲	128.4415	3,125,664.05	1,041.5781	18,279,794.95
合 计	17,051.9708	424,894,417.93	13,496.5882	242,653,027.65

由上表可见，2009年1-9月，本公司在欧盟市场的销售显著下降，而在亚洲市场及南美洲市场的销售则显著上升。

2009年第一、第二、第三季度，本公司出口销售收入分别为9,532.60万元、6,014.79万元、8,631.88万元，说明本公司已经逐步摆脱了欧盟反倾销带来的不利影响，出口销售迅速回升。随着全球经济的逐步复苏，国际间贸易政策和贸易关系将逐步趋于正常，本公司的出口业务环境将逐步稳定。

(十一)关于公司2009年1-9月经营状况的专项分析

1. 经营环境

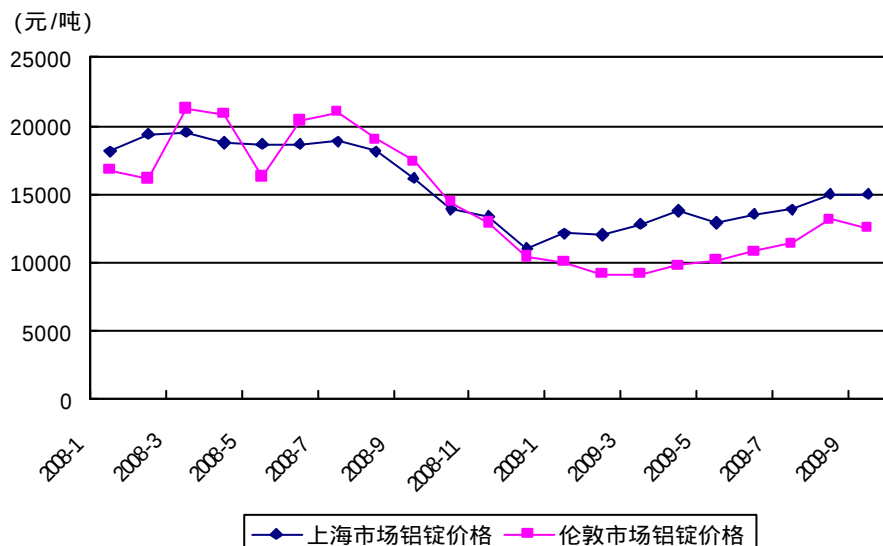
2008年下半年以来,受全球金融危机的影响,铝锭价格和国内外市场均出现了较大幅度的波动,我国铝箔行业受到了较大考验,具体体现在以下几个方面:

(1) 铝锭价格大幅波动

伦敦金属交易所铝价从2008年7月14日最高3,271.25美元/吨,跌至2009年2月24日最低1,251.75美元/吨,跌幅61.73%;上海长江金属交易所铝锭价格从2008年3月6日最高20,460元/吨,跌至2008年12月9日最低10,120元/吨,跌幅50.54%。截至目前,伦敦铝价已回升至1,863美元/吨左右,上海铝价已回升至15,180元/吨左右。虽然铝箔生产企业一般按照定单生产,且采取铝锭价格加加工费的定价模式,但是铝价的大幅波动,严重干扰了铝箔下游市场需求,导致下游定单不够稳定。

此外,伦敦铝价格与国内铝锭价格的关系也在本次下跌后出现了变化,由之前伦敦铝价高于国内铝价,变为伦敦铝价低于国内铝价。这导致以出口为主的我国铝箔生产企业利润空间受到大幅压缩。

2008年以来国内外铝价波动情况如下图:



(资料来源:上海有色网)

(2) 贸易保护主义有所抬头

受全球金融危机影响,为保护本国的劳动与就业,欧美等国家政府的经济政

策中贸易保护主义有所抬头,针对我国出口商品的反倾销行为频频出现,对我国出口产生较大不利影响。2009年上半年,欧盟委员会公布了对我国向该地区出口的大卷铝箔产品征收临时反倾销税的政策,对我国铝箔生产企业的出口构成影响。

(3) 市场调整带来的机遇

全球金融危机对国内铝箔产业带来冲击的同时,也带来了推动行业健康发展的机遇。2008年下半年以来的铝箔市场调整,将使一批生产规模小、生产成本低、没有技术积累的小型铝箔生产企业被市场淘汰,外资铝箔生产企业由于其海外母公司的资金困境,也面临着停产或寻求国内合资的前景。目前,铝箔生产市场将逐步向有规模效应、技术积累雄厚、客户网络稳定的国内龙头企业集中,铝箔市场逐步向有序竞争环境发展。

此外,全球金融危机导致的经济降温使建设成本和并购成本降低,对核心竞争力突出、抗风险能力强的企业来说,是实现规模扩张,抢占市场份额的好时机。由于铝箔生产投资规模较大,投资周期较长,实现稳定生产的难度较高,在经济周期的低谷进行建设,往往可以在经济繁荣时取得良好的回报。

2. 本公司的应对措施

随着我国经济形势的持续向好,国家扩张性的财政政策、有色金属产业调整振兴规划等政策措施的出台,有色金属行业也逐步回暖。虽然受到全球金融危机的影响,本公司充分抓住政策机遇,及时调整市场策略,应对市场考验。

在外需不足的情况下,公司积极调整策略,立足国内市场,在国内经济逐步恢复的情况下,大力拓展国内客户。2009年1-9月,本公司内销比例为54.48%,比2008年提升了8.48个百分点。由于国内铝锭价格长时间处于低位,公司的成本降低,主营业务综合毛利率略有提高,由2008年的15.59%提高到17.63%,其中国内市场毛利率由14.64%提高到了23.77%。

针对欧盟反倾销,公司积极应诉,最终使反倾销税率由28.30%降低到了20.30%。此外,公司及时调整了出口策略,积极开发非欧盟市场,并取得了较好效果;由于鲁丰制品生产的铝箔小卷不在欧盟反倾销范围之内,本公司继续在欧盟市场积极推进小卷铝箔产品的销售。目前,铝锭价格已经触底反弹,国内外铝

锭价格一直小幅回升，且国内外价差有缩小趋势，本公司出口业务的盈利能力在逐步恢复。

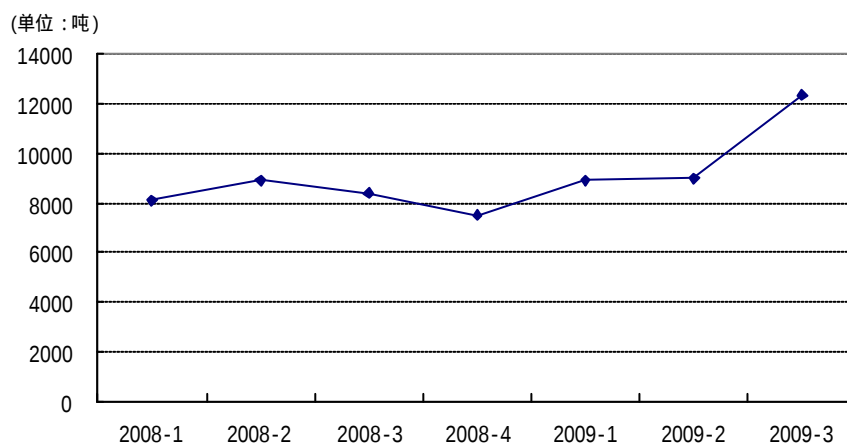
此外，本公司利用市场调整的机会，积极进行设备技术改造和新项目建设，在节约建设成本的同时，也为经济复苏后本公司业绩的快速增长打下了坚实的基础。目前，本公司正在积极推进在博兴县生产基地的“年产5万吨高精度铝板带项目”、“年产5万吨高精度铝板带扩产项目”和在青岛市生产基地的“年产5万吨高精度铝箔生产线项目”。上述项目投产后，本公司的产品线更加完整，市场竞争力将更加突出。

3. 经营业绩趋势分析

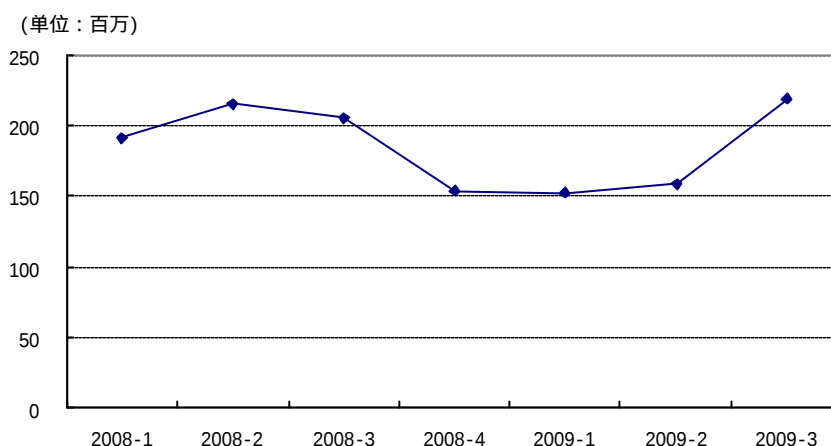
2008年以来，本公司各季度主要财务数据如下表所示：

项目	产品销量 (吨)	主营业务收入 (万元)	主营业务毛利 (万元)	利润总额 (万元)	净利润 (万元)
2008年第一季度	8,090.35	19,142.62	2,537.11	801.04	574.05
2008年第二季度	8,883.87	21,577.19	3,402.60	1,837.43	1,316.74
2008年第三季度	8,357.32	20,627.88	3,563.87	1,022.87	761.98
2008年第四季度	7,505.45	15,431.87	2,470.06	514.08	382.95
2009年第一季度	8,887.78	15,308.22	2,366.14	620.72	435.78
2009年第二季度	8,956.64	15,887.00	2,975.56	780.59	548.01
2009年第三季度	12,299.66	21,926.49	4,021.18	1,507.22	1,112.50

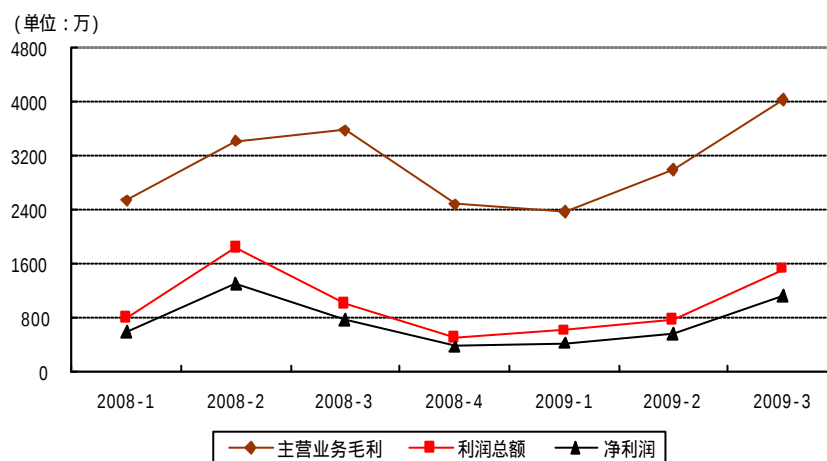
各季度产品销量变化趋势



各季度主营业务收入变化趋势



各季度主营业务毛利、利润总额、净利润变化趋势



由上述图表可见，2008 年第二季度，本公司经营业绩达到受全球金融危机影响前的最高水平。2008 年下半年，本公司经营业绩呈快速下跌的趋势，主要原因如下：2008 年下半年，铝锭价格受全球金融危机影响出现快速下滑，由于铝板带箔产品的计价方式通常为“铝锭价格+加工费”，因此本公司产品的价格也随之快速下跌；铝锭价格的快速下跌导致铝箔采购商为控制采购风险而压缩采购规模，铝箔市场需求出现下滑，从而使本公司铝箔销量自 2008 年第二季度起出现大幅下降。

2009 年，随着铝锭价格的企稳回升，本公司经营业绩也恢复增长趋势。至 2009 年第三季度，本公司经营业绩已恢复至受全球金融危机影响前的水平，具体表现在：

(1) 季度产品销量

2009 年第三季度，本公司产品销售量达到 12,299.66 吨，比前一季度增长 37.32%，主要是因为：2009 年第三季度，铝板带产品开始批量生产并实现对外销售，该季度共对外销售铝板带 2,324.32 吨。

(2) 季度主营业务收入

2009 年第二季度，受欧盟对中国产铝箔产品征收反倾销税的影响，本公司主营业务收入回升较慢。2009 年第三季度，本公司通过调整产品结构和客户结构，基本消化了欧盟反倾销带来的不利影响，主营业务收入开始快速增长，同时本公司铝板带产品也开始对外销售，对主营业务收入也产生了贡献。2009 年第三季度主营业务收入比前一季度增长 38.02%，比 2008 年第三季度增长 6.30%。

(3) 季度经营成果

2009 年第三季度，本公司实现主营业务毛利 4,021.18 万元，比前一季度增长 35.14%，比 2008 年第三季度增长 12.83%；实现利润总额 1,507.22 万元，比前一季度增长 93.09%，比 2008 年第三季度增长 47.35%；实现净利润 1,112.50 万元，比前一季度增长 103.01%，比 2008 年第三季度增长 46.00%。

2009 年第三季度主营业务毛利超过 2008 年第二季度的历史最高水平，但利润总额及净利润尚未达到历史最高水平，主要是因为：2009 年第三季度本公司银行借款规模较大，财务费用较高；随着生产规模扩大，本公司管理人员增加，管理费用增加；润丰铝箔“年产 5 万吨高精度铝箔生产线项目”正在建设中，尚未产生效益。

从目前来看，我国经济的基本面依然良好，金融危机对实体经济冲击的影响也在逐步减弱，预计我国将率先走出全球金融危机的影响实现复苏。在国家政策的大力支持以及下游行业的逐步复苏，预计 2009 年四季度及未来两年，铝加工行业将保持较快增长速度。随着本公司新建项目的建成投产及产品结构的逐步优化，本公司经营业绩也将快速增长。

4. 同比及环比业绩比较

比较期间	产品销量 (吨)	主营业务收入 (万元)	主营业务毛利 (万元)	利润总额 (万元)	净利润 (万元)
2009 年 1-9 月与 2008 年 1-9 月相比	+19.00%	-13.41%	-1.48%	-20.56%	-20.98%
2009 年 7-9 月与 2008 年 7-9 月相比	+47.17%	+6.30%	+12.83%	+47.35%	+46.00%
2009 年 7-9 月与 2009 年 4-6 月相比	+37.32%	+38.02%	+35.14%	+93.09%	+103.01%

与 2008 年 1-9 月相比，2009 年 1-9 月本公司产品销量有所增长，主营业务收入、主营业务毛利、利润总额、净利润均有所下降，主要是因为：2009 年本公司铝板带产品开始对外销售，增加了产品销量；2009 年平均铝锭价格与去年同期相比大幅下降，导致主营业务收入下降；由于本公司产品加工费相对稳定，所以主营业务毛利变化不大；由于财务费用、管理费用有所增加，利润总额和净利润与去年同期相比有所下降。

无论与 2008 年 7-9 月同期相比，还是与 2009 年 4-6 月环比，2009 年 7-9 月的经营业绩均呈显著增长趋势，主要是因为：随着经济复苏，公司经营环境显著改善，在成功经受了反倾销等恶劣市场环境的考验后，开始享受行业回暖的收益。随着一系列投资项目的陆续建成投产，公司经营业绩能够持续保持增长趋势。

三、重大资本性支出分析

(一) 报告期重大资本性支出

2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-9 月，公司固定资产、在建工程、无形资产净增加情况如下：

(单位：元)

项目	2009 年 9 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
固定资产较上年末增加	35,874,976.80	120,467,561.83	36,048,743.13
在建工程较上年末增加	76,269,715.21	-45,019,996.86	54,324,588.10
合计	112,144,692.01	75,447,564.97	90,373,331.23
无形资产较上年末增加	55,671,879.57	-1,605,040.00	43,817,860.00

由上表可见，报告期内，公司固定资产和在建工程总金额持续增加，主要是因为近年来公司正处于生产技术稳定后的快速发展阶段，在大型机械设备、厂房、土地等方面的投入持续快速增加，资本性支出较大。

2006-2007 年，公司的主要投入方向是“年产 15,000 吨铝箔技术改造工程”，建设第 4 台铝箔轧机及相关配套设备，公司的铝箔综合产能提升至 4 万吨/年。同时，为抓住市场机遇，快速提升公司核心竞争力和抗风险能力，公司利用银行贷款对募投项目“年产 5 万吨高精度铝板带项目”进行了先期投入，以使公司尽快具备原材料自主开发，投入内容包括用地支出、厂房建设、设备预订等。

2008 年，公司的主要投入方向是利用银行贷款先期建设“年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目”。

2009 年 1-9 月，公司的主要投入方向是在青岛通过润丰铝箔实施的“5 万吨高精度铝箔生产线项目”，建设公司青岛铝箔深加工生产基地。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司在建工程余额为 2,504.48 万元，较上年末减少 4,502.00 万元，减少了 64.25%，主要原因是：在公司新厂区建设的“年产 5 万吨高精度铝板带项目”及“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”部分完工逐步转入固定资产所致。截至 2009 年 9 月 30 日，公司在建工程余额较上年末增加 7,626.97 万元，增加了 304.53%，主要是润丰铝箔在青岛实施的“5 万吨高精度铝箔生产线项目”开始投资建设所致。

截至 2007 年末，公司无形资产比上年末增加 4,381.79 万元，主要是新取得土地使用权，支付土地出让金所致。截至 2009 年 9 月 30 日，公司无形资产较 2008 年末增加了 5,567.19 万元，增加了 76.62%，主要原因是润丰铝箔在青岛投资 5,754.80 万元取得土地使用权一宗。

报告期内，公司的资本性支出主要是针对原有业务的升级改造，不存在跨行业投资的情形。

(二)公司成立以来产能变化情况

自成立以来，本公司产能变化情况如下表所示：

年份	产能情况		备注
2000 年	铝箔生产线		股东投入进口铝箔轧机一台
2001 年	铝箔生产线		生产线安装调试，无法大规模生产
2002 年	铝箔生产线		生产线安装调试，无法大规模生产
2003 年	铝箔生产线		第 1 条生产线投产
2004 年	铝箔生产线		建设第 2、3 条铝箔生产线
2005 年	铝箔生产线		第 2、3 条铝箔生产线投产
2006 年	铝箔生产线		建设第 4 条铝箔生产线
2007 年	冷轧生产线		建设第 1 条冷轧生产线
	铝箔生产线		第 4 条铝箔生产线投产
2008 年	铸轧生产线	□ □ □ □ □	建设 5 条铸轧生产线
	冷轧生产线		建设第 1 条冷轧生产线
	铝箔生产线		
	涂层生产线	○	建设第 1 条涂层生产线
2009 年	铸轧生产线	■ ■ ■ ■ ■	5 条铸轧生产线投产
	冷轧生产线		第 1 条冷轧生产线投产，建设第 2 条冷轧生产线
	铝箔生产线		在青岛建设 5 条铝箔生产线
	涂层生产线	●	涂层生产线投产

注：■表示铸轧生产线，□表示冷轧生产线，□表示铝箔生产线，●表示涂层生产线；

空心图标表示在建生产线。

(三)未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，本公司正在实施的重大资本性支出计划主要是位于公司博兴生产基地的“年产5万吨高精度铝板带扩产项目”及位于公司青岛生产基地的“5万吨高精度铝箔生产线项目”。

1.“年产5万吨高精度铝板带扩产项目”

本公司计划投资建设的“年产5万吨高精度铝板带扩产项目”主要包括5条铸轧生产线和1条冷轧生产线，主要是为本次募集资金投资项目“年产5万吨高精度铝板带项目”配套，为该项目的冷轧生产线提供原料，并在条件成熟时进一步扩大冷轧生产线产能。本项目建成后，本公司可以根据冷轧订单的具体情况及时提供特定规格和品质的原材料，缩短交货周期。通过本项目的实施，公司可以更好的控制板材工艺技术和质量，提高板带和铝箔的成材率，有利于增强公司产品竞争力和提升公司效益。

本项目已于2008年3月17日取得博兴县发展和改革局登记备案号0816070009《山东省建设项目登记备案证明》。本项目计划总投资约16,980万元，其中固定资产投资15,188万元，铺底流动资金1,792万元。本项目主要由铸轧生产车间和冷轧生产车间两部分组成。目前，本项目铸轧生产车间部分已完成生产线安装调试，进入正式生产阶段。铸轧生产车间达产后，公司将具备年产铸轧铝板5万吨的生产能力，可满足公司“年产5万吨高精度铝板带项目”生产冷轧铝板带的需求。目前，本项目中的冷轧生产车间尚未进行大规模投入，本公司将根据市场情况和公司发展需要，稳步实施。

该项目全部达产后，预计可新增销售收入115,000万元/年，净利润3,043万元/年。

2.“5万吨高精度铝箔生产线项目”

瑞丰铝板的子公司润丰铝箔计划投资建设“5万吨高精度铝箔生产线项目”。本项目已于2009年1月20日取得青岛开发区经济发展局青高新经发备[2009]1号的备案证。本项目将具有生产比“年产3万吨铝箔生产线项目”更宽更薄铝箔的能力。

(1)项目建设的目的

为了重分利用全球金融危机带来的市场机遇,在落后产能逐步被市场淘汰的背景下,积极扩充产品线,抢占市场份额,提升核心竞争力和抗风险能力,本公司建设本项目。本项目的建设还将充分利用青岛拥有港口的地缘优势,将润丰铝箔建设成本公司高精度铝箔深加工及出口基地。

(2)项目设计产能

本项目总体生产规模为年产高精度铝箔 50,000 吨,将主要用于生产宽幅、高精度食品包装用铝箔、家用铝箔及药用铝箔等产品。

(3)项目投资概算

本项目计划总投资约 34,420 万元,其中固定资产投资 29,177 万元,铺底流动资金 5,243 万元。

(4)生产设备

本项目主要生产设备拟选用具有成熟设计、制造经验的国产设备,铝箔轧机的板形系统和测厚系统从国外引进,从而确保了整条生产线在技术性能及运行的可靠性等方面,使生产线装机水平达到国际先进水平,以满足现代化铝箔的生产。

铝箔车间主要设备表

序号	设备名称	单位	数量	设计与制造
1	2000mm铝箔粗轧机	台	2	国产
2	2000mm铝箔精轧机	台	3	国产
3	铝箔分卷机	台	6	国产
4	铝箔退火炉	台	16	国产
5	板型仪	台	5	进口
6	测厚仪	台	5	进口
7	轧辊磨床	台	2	国产
8	电动双梁起重机	台	8	国产

(5)技术特点

本项目铝箔的生产工艺方案采用国内外铝箔生产企业成熟的工业流程,并结合本企业自主研发的生产工艺,即采用铝箔粗轧—中轧—(合卷)—精轧—分切—热处理的生产工艺。

铝箔轧机上配有自动厚度控制系统和先进的板形自动控制系统,可提高铝箔

产品的质量和轧制速度，降低废品率。

高质量铝箔产品通过热处理采用不同时间和温度的退火工艺，以获得具有良好力学性能的成品铝箔。

(6)项目的竣工时间、产量及主要经济效益指标

项目建设期为 1.5 年，达产后，润丰铝箔将具备年产 5 万吨高精度铝箔的生产能力。

按照本公司现有产品以及市场类似产品销售价格为基础的可比价格和相关成本、费用构成计算，本项目正常生产年度预计可新增营业收入 160,000 万元/年，净利润 12,316 万元/年，项目投资利润率为 26.40%，投资回收期为 4.68 年。本项目的盈亏平衡点为 41.21%。

(7)项目的选址、占用土地情况

本项目拟建于山东省青岛高新区新产业园区，距青岛老港区约 18 公里，新港区约 40 公里，与老市区仅有 15 分钟车程，南接海湾大桥红岛出口，同三高速、兰青高速、济青高速路纵横交错。与空港、青岛港、前湾港都处于城市半小时经济圈内，并设有铁路专用线与全国铁路网相连。与北京、上海、日本、韩国都处于园区一小时经济圈内，形成了极为便利的海、陆、空立体交通网络，区位优势得天独厚。

2008 年 1 月 8 日，润丰铝箔与青岛市国土资源和房屋管理局签署了《国有建设用地使用权出让合同》。2005 年 5 月 12 日，润丰铝箔取得了编号为青房地权青岛市字第 200926812 号土地使用权，使用权面积为 198,980.90 M²，使用期限至 2059 年 3 月 19 日。

(8)项目环保措施

本项目投产后仅产生少量污染物，公司拟用于油雾净化、噪声防治等项目的环保投资约 290 万元，占总投资的 1.0%。本项目已经取得青岛市环境保护局的批复。

(9)项目组织方式、项目实施进展情况

本项目由润丰铝箔自主投资建设。目前，润丰铝箔已完成项目前期的考察论

证、项目选址、项目可行性研究报告编制、政府主管部门的备案等工作，并已开工建设。截至 2009 年 9 月 30 日，本项目累计已投资 8,440.93 万元。

截至本招股书出具日，本公司资本性支出均为围绕公司主业进行，主要包括现有产能扩张以及向上游原材料的延伸。

本次募集资金投资项目的实施对公司主营业务和经营成果的影响参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”中的有关内容。

四、关于对外担保情况的说明

请参见“第十五节 其他重要事项”之“三 对外担保事项”。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一)财务状况趋势

1. 资产流动性将持续保持良好状况。

报告期内，本公司存货周转率一直处于较高水平，说明公司存货流动性较高，且公司的应收账款质量较高，坏账率较低。在公司短期偿债压力较大的情况下，应收账款的质量和存货的减值情况对公司的财务状况尤其重要。

截至 2009 年 9 月 30 日，公司应收账款账龄在 1 年以内的比例为 99.68%，账龄在 1~2 年的比例为 0.13%，账龄在 2~3 年的比例为 0.18%，账龄在 3~4 年的比例为 0.01%，公司近年来实际发生坏账的比例很低，坏账准备计提充分。目前，公司的经营模式基本为以销定产，公司的生产、采购完全根据订单来进行，且公司铝箔产品为市场交易活跃的大宗商品，存货发生减值的可能性很小。

2. 资产负债率短期内仍将持续偏高。

2008 年末、2009 年 9 月 30 日，本公司(母公司)资产负债率分别为 72.70%、76.35%。本公司资产负债率持续偏高，主要是由于近年来本公司处于快速扩张期，固定资产投入占用资金较大。

在本次发行募集资金预计本次发行募集资金到位后，公司资产负债率将会有效下降。如果本次发行募集资金尚未到位，由于本公司“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”及润丰铝箔“年产 5 万吨高精度铝箔生产线项目”仍在快速建设期，

预计本公司资产负债率在未来 1 年内仍将保持在较高水平。

(二) 盈利能力趋势

2009 年上半年，全球经济危机的影响开始在本公司的经营环境中体现：铝价大幅波动影响了铝箔的市场需求；国外铝价出现了大幅下跌且低于我国国内铝价，使本公司出口业务盈利能力受到较大影响；欧美国家贸易保护主义政策有所抬头，欧盟对我国出口的部分铝箔产品征收反倾销税。

随着全球经济的逐步复苏，本公司的外部经营环境也将逐步好转：自 2009 年以来，铝锭价格已逐步企稳回升，国内外铝锭价差也在逐步缩小；本公司仍继续对欧盟出口不受反倾销限制的铝箔产品，并顺利开发了包括中东、澳洲在内的新市场，使本公司出口业务基本保持了稳定。铝箔在欧美发达国家属于生活必需品，需求较为稳定。未来，出口业务仍将是本公司重要收入来源。本公司将进一步拓展国外客户网络，并在销售中采取更加积极、灵活的政策，本公司产品在国外的增长空间仍将不断提升。

截至目前，本公司本次募集资金投资项目之一“年产 5 万吨高精度铝板带项目”，以及非募集资金投资项目“年产 5 万吨高精度铝板带扩产项目”已完成主体设备调试，并能够顺利生产产品，生产能力正在逐步提升。目前，本公司铝箔生产所需的铝板带，已经绝大部分可以由自主生产的铝板带替代。上述项目投产后，本公司产业链得到了延伸，抗风险能力增强，生产成本得到了有效降低，盈利能力将得到有效提升。

第十二节 业务发展目标

一、发展战略和经营目标

(一)发展战略

本公司将严格遵循“以科技创新实现企业价值，做包装领域环保先行军”的经营理念，立足于铝加工行业，以市场为先导，把握宏观经济形势及产业政策，发挥公司在成本、市场、技术、管理等方面的优势，加强技术创新和业务创新，完善公司的组织管理制度，全面提升公司的核心竞争力，保持公司持续、快速、健康发展，努力把公司建设成为国内领先、有一定国际影响力的铝加工行业龙头企业。

(二)经营目标

未来两年，本公司将通过建设“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”等投资项目，延伸公司产业链，进一步提高公司盈利能力和抗风险能力，使公司成为具备年产5万吨高精度冷轧铝板带、12万吨高品质铝箔综合生产能力的大型综合性铝加工企业。

未来两年，本公司将继续加强新产品开发投入，利用自身生产工艺成熟、产能利用灵活的优势，加强与下游客户同步设计、协同开发的能力，根据客户的需求，为客户提供产品的整体解决方案和技术支持服务，不断满足铝箔产品个性化、多元化的要求。

未来两年，本公司将继续重视对生产工艺的研究，进一步提高产能利用率和产品合格率，降低生产成本，提高公司的盈利能力。

在追求营业收入持续增长的同时，本公司将以上市为契机，完善公司治理结构和激励约束机制，强化内部控制，提高规范运作水平，使公司成为管理规范、决策高效、执行力强的现代化企业，为股东及社会创造更大价值。

二、业务发展规划

(一)新产品开发计划

本公司将在继续保持“单面光冷成型复合药用铝箔”和“双零铝箔”生产技术先进性的基础上，加强新产品开发力度，研发容器箔、装饰箔等高档包装用铝箔产品，并使其成为公司新的利润增长点。

此外，随着“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”的投产，本公司将具备生产高档宽幅铝箔坯料生产能力，在满足自身铝箔生产需要的前提下，还可直接面向市场销售。

(二)市场开发计划

本公司将进一步加强专业销售服务队伍建设，并完善后台支持系统，提高市场反应速度及后续服务能力，更加专业化、系统化、高效化地满足市场需求。

与国内市场相比，国外铝箔消费市场更为发达和成熟。本公司将在巩固国内市场领先地位的基础上，进一步积极开拓海外市场，在产品的品种和品质上积极满足国外市场需求。

“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”投产后，本公司将尝试开发高档宽幅铝箔坯料的销售市场，使公司向综合性铝加工企业方向发展。

(三)人力资源发展计划

本公司将通过自身培养与对外引进等方式，吸收、储备足够数量的高级管理人才，以满足公司的新产品开发、市场开拓、生产发展以及其他领域管理对高级管理人才的需要；通过同业招聘及专业院校招聘，吸收、储备足够数量的高级技术人才，以满足现有产品的技术升级和新产品开发的需要；立足自身，充分发挥技术开发中心的作用，积极培养熟练操作工人队伍，以满足公司经营规模扩大后对熟练操作工人的需要。同时，本公司还将实施员工职业生涯规划计划，培养员工的归宿感和主人翁意识。

(四)国际化经营的计划

本公司产品已出口英国、德国、丹麦、美国等多个国家和地区，具有良好的国际化经营的基础。公司将在巩固现有海外客户的基础上，利用公司产品性价比优势，积极建设销售网络，加大海外新客户的开拓力度，进一步提高公司产品海外市场份额。

(五)管理提升计划

1. 建立完善企业文化

本公司将加强企业文化建设,发挥团队合作精神,积极倡导和谐平衡的工作与生活的关系,执行成就共享的分配制度,促使社会效益、股东价值与员工利益三者的和谐统一,建设一个内受员工热爱、外受社会尊敬的企业。

2. 成为优质的有影响力的上市公司

本次公开发行股票并上市后,本公司将进一步提升规范运作水平,严格履行信息披露义务,通过经营活动保持业绩稳步增长,将公司建设成优质的上市公司。

三、 发展计划实施的条件、困难及与现有业务的关系

(一)拟定上述发展计划所依据的条件

1. 本公司本次发行取得成功,募集资金及时到位,募集资金投资项目按计划实施;

2. 相关法律、法规、政策无重大改变;

3. 公司所处行业未发生重大不利变化;

4. 无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

(二)实施上述发展计划面临的主要困难

1. 资金需求

目前,公司发展速度较快,在信贷逐步紧缩的宏观经济背景下,在本次募集资金到位之前,公司的资金来源将较为紧张。

2. 人才需求

虽然公司已制订有人才引进计划,但目前公司在高级管理人才、高级技术人才方面尚存在缺口。

(三)上述发展计划与现有业务的关系

上述发展计划的实施有利于提升公司竞争力,是公司现有业务进一步做大做强的步骤和手段。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

2007 年 12 月 10 日，公司第一届董事会第二次临时会议审议通过了《关于本次募集资金投向的议案》。2007 年 12 月 25 日，公司 2007 年第二次临时股东大会审议批准了本次募集资金运用方案。

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 A 股 1,950 万股，通过询价方式确定发行价格，募集资金具体用于以下投资项目：

序号	项目名称	总投资(万元)	截至2009年9月30日 已完成投资(万元)
1	年产5万吨高精度铝板带生产线项目	16,766	9,824.88
2	年产3万吨铝箔生产线项目	16,570	357.50
	合计	33,336	10,182.38

根据公司 2008 年度股东大会决议，为了进一步完善激励约束机制，推动募集资金项目即年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目做大做强，独立参与市场竞争，公司决定将板带项目相关资产注入其全资子公司瑞丰铝板，由该公司完成后续投入及进行经营管理。板带项目募集资金到位后，公司将严格按照中国证监会、证券交易所的相关规定，通过偿还先期投入相关银行贷款、对瑞丰铝板进行增资等方式进行使用。

募集资金到位前，上述项目由公司适当利用自有资金或银行贷款先期投入，募集资金到位后将优先抵补募集资金到位前用于该项目的自有资金或偿还该项目的银行贷款。

如果本次募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹资金解决；如果所筹资金超过拟投资项目所需，多余部分公司将用于补充流动资金。

“年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目”已取得山东省滨州市发展和改革委员会山东省建设项目登记备案证明(登记备案号：0716000019)。

公司已于 2009 年 3 月 18 日取得博兴县发展和改革局以及滨州市发展和改革委员会对于项目备案企业名称的变更核准，并于同日取得滨州市环境保护局关于

改由瑞丰铝板承建板带项目的批准。

“年产3万吨铝箔生产线项目”已取得山东省滨州市发展和改革委员会山东省建设项目登记备案证明(登记备案号：0716000020)。

上述拟投资项目的环境影响及保护情况已取得山东省滨州市环境保护局批复同意。

二、募集资金投资项目简介

本次发行募集资金投资项目中，“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”属于产业链向上游延伸，“年产3万吨铝箔生产线项目”属于扩大现有产品的产能。

(一) 年产5万吨高精度铝板带生产线项目

1. 行业的发展趋势

铝板带是铝加工产业链上的重要铝材品种。由于具有比重小、易加工、导电性能好、无磁性以及美观卫生等一系列优越的性能，铝板带被广泛应用于化工、机械等工业中的包装材料，交通运输业中飞机、火车、汽车等交通工具的机身、车体车厢等，同时铝板带也是生产铝箔等下游铝深加工产品的主要原材料。

铝板带广泛应用在国民经济的各个部门和人们的日常生活当中，其消费量与国民经济的发展速度和发展水平息息相关。随着国民经济的发展，铝板带的应用范围日趋广泛，消费市场进一步拓宽，消费量也将逐年增加。近年来，外墙建筑、室内装饰、铝箔制造、PS版制造业、家电、食品包装等行业的需求量的进一步提高，成为铝板带消费增长的主要推动力。随着交通运输业正在成为新的消费增长点，飞机、火车、汽车等交通工具的铝板带消耗量也呈快速增加的趋势。

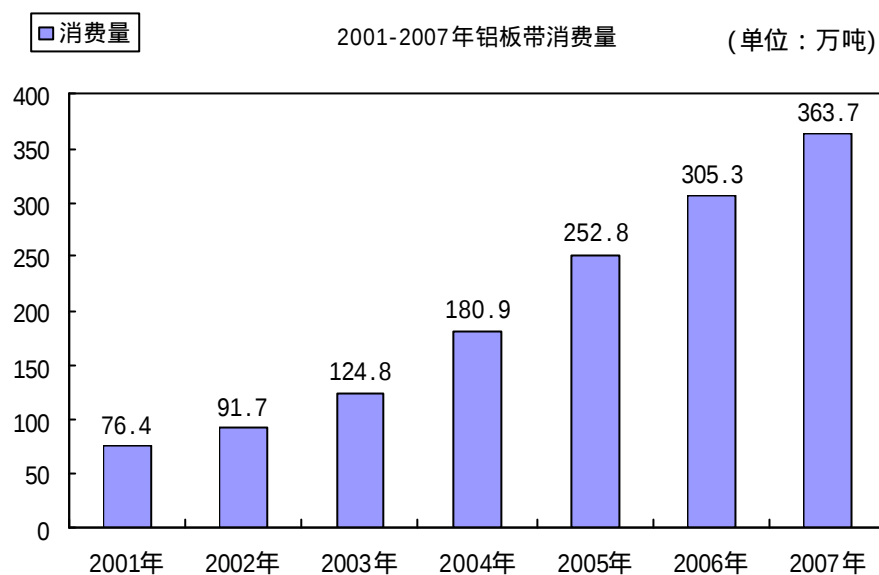
2. 产品的市场容量及市场竞争状况

(1) 市场容量

铝板带按质量档次分，可分为高精度板带材和普通板带材，高精度板主要有制罐料、PS版基、铝箔坯料、幕墙板等；普板主要有铝塑管用带材、日用品板、家电板、箱式车用板等。

近年来，由于国民经济迅速发展，对铝板带的消费持续增加，2001年—2007

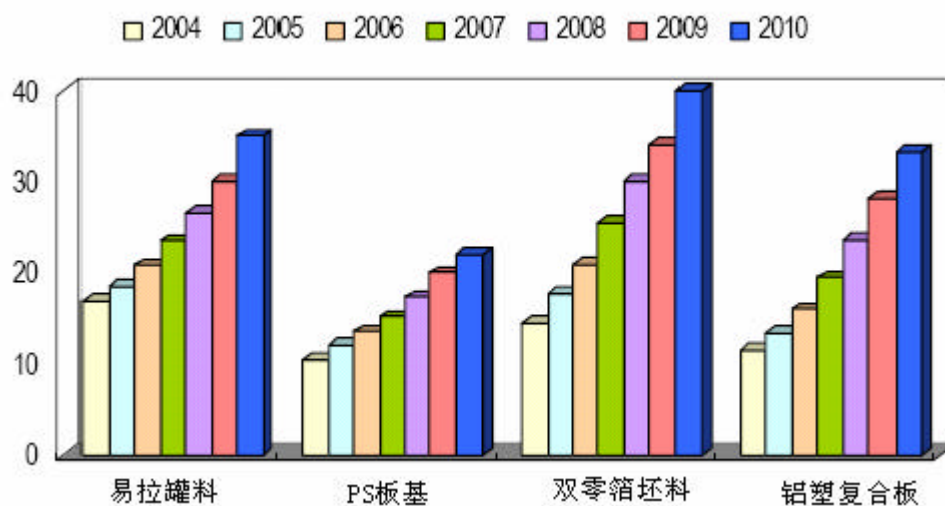
年铝板带消费年平均增长率为 29.7%。



(资料来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》)

近几年国内铝板带的消费增长非常迅猛，但市场供需结构矛盾突出，主要表现为普通板带材供大于求，高精度板带材供不应求的矛盾。安泰科对国内高档铝板卷需求的统计及预测情况如下图示：

(单位：万吨)

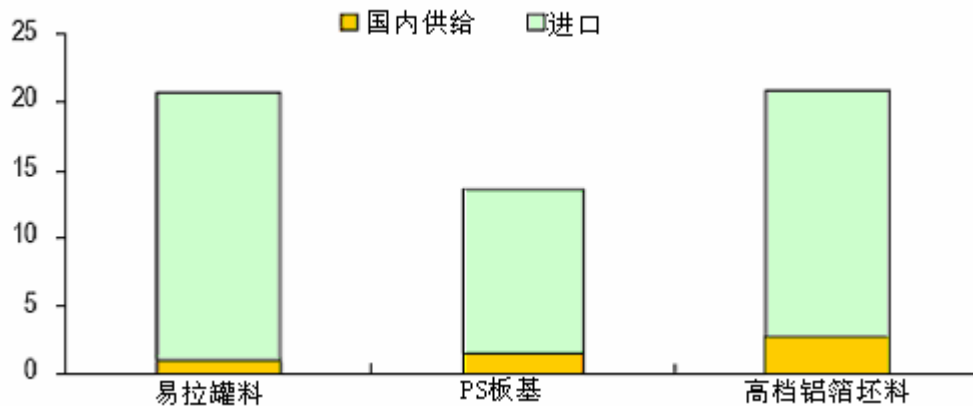


(资料来源：安泰科)

而国内缺乏高档铝板卷产品供给，90%左右都依赖进口。2006 年易拉罐料、高档 PS 版基、双零铝箔坯料以及高档铝塑复合板国内消费 71.4 万吨，

国内供给不足 20 万吨。在 2006 年高档铝板卷国内产量和进口量情况如下图示：

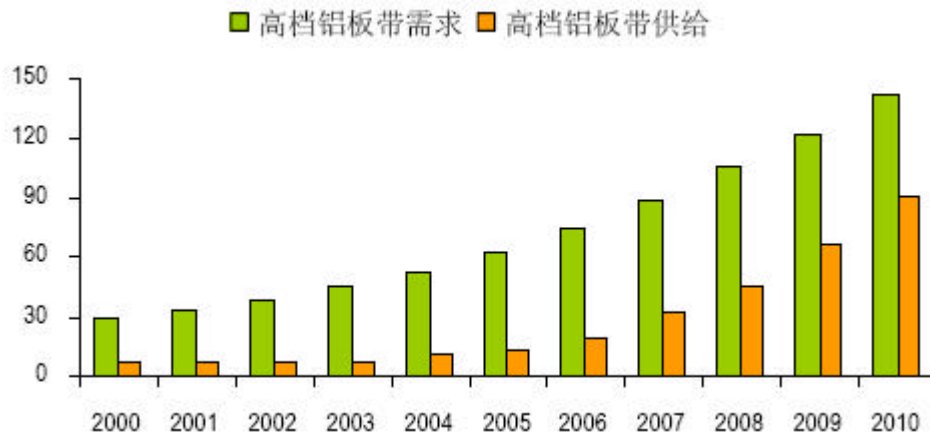
(单位：万吨)



(资料来源：安泰科)

安泰科预计，十一五期间国内高档铝板带需求平均增速在 25%以上(2007 年 1-5 月份需求同比增长 31%)。安泰科对“十一五”期间国内高档铝板带供需预测情况如下图示：

(单位：万吨)



(资料来源：安泰科)

(2) 市场竞争状况

到 2007年底中国有铝板带企业220家(占全球的48.5%) ;产能450万吨/年(占全球的20.8%，产能位于全球第一)，企业平均产能2.05万吨(比全球企业平均产能低2.71万吨)；铝板带材产量约为360万吨，约占全球的21%，产量位于全球第

二位，仅次于美国。（数据来源：尚轻时代金属信息咨询(北京)有限公司《中国铝加工与铝市场通报》）

从铝板带生产企业看，2007年产量在2万吨以上的企业有32家，其铝板带材产量占到全国铝板带总产量的72%。铝板带材产量10万吨以上的有7家，分别是南山集团有限公司、中铝西南铝业集团有限公司、山东信发铝电集团有限公司、中铝西南铝板带有限公司、中铝河南铝业有限公司、河南明泰铝业有限公司、福建南平铝业有限公司，以上7家企业占到全国铝板带总产量的40.35%。

3. 项目建设的必要性

(1) 高精度铝板带市场需求旺盛

据洛阳有色金属加工设计研究院统计，2005年以来，国内铝箔产能平均增速超过50%（其中大部分是双零箔）；2007年，我国铝箔产量已超过109.8万吨/年，超过美国跃居世界第一位；预计2010年，我国铝箔产量将达135万吨/年，约需铝箔坯料168万吨/年以上。目前，我国铝箔产品已出口到世界几十个国家与地区，成功打入包括美国、德国、日本、韩国、意大利在内的传统铝箔生产大国。近年来，新建的铝箔厂商生产规模扩张较快，装机水平较高，而铝箔的原材料铝箔坯料的生产能力并未同步扩张，高档铝箔坯料需求增长迅猛，处于供不应求的状况。从目前情况看，2010年之前，我国相当多铝箔生产企业自身尚不能生产铝箔坯料，每年需外购铝箔坯料约50万吨，我国高精度铝板带自给量只有50%左右，每年消费的约40万吨高精度铝板带全部需要进口。

(2) 提升公司产品品质、优化公司产品结构

目前，市场铝箔品质的要求日益提高，要求铝箔的厚度更薄、针孔更少、力学性能和表面质量更高，从而对坯料的要求也变的更高。建设“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”，可使本公司更有效的控制原材料品质，支撑公司研发出附加值更高、品种更多样的铝箔产品，在产品规格、性状等方面更好的满足市场需求。

(3) 保证公司原材料供应

虽然目前本公司生产铝箔所需铝板带供应较为稳定，但近年来有色金属市场波动较大，自建铝板带生产能力可有效防范上游供应商产能波动的风险以及原材

料大幅波动的风险。产业链的延长，还可以有效降低铝箔产品的生产成本。

目前，本公司生产所需铝板带主要自山西、河南采购。随着本公司产能的扩张，原材料需求越来越大，运输成本大幅提升。由于生产铝板带所需原料大部分可在省内采购，本公司自建铝板带产能可有效降低运输成本。

4. 公司铝板带产品目标市场及产品销售

本项目投产后，将主要用于向公司铝箔生产线供应铝箔坯料。“年产3万吨铝箔生产线项目”及“5万吨高精度铝箔生产线项目”投产后，公司将具备年产铝箔12万吨的生产能力。“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”投产后，可为本公司铝箔生产线供应高端铝箔坯料，使公司铝箔产品品质得到进一步提升。在满足本公司铝箔生产线需求的前提下，本公司拟尝试将少量高端铝箔坯料对外销售，主要面向其他不具备高端铝箔坯料生产能力的铝箔加工企业，使公司逐步向综合性铝加工企业方向发展。

5. 项目投资概算

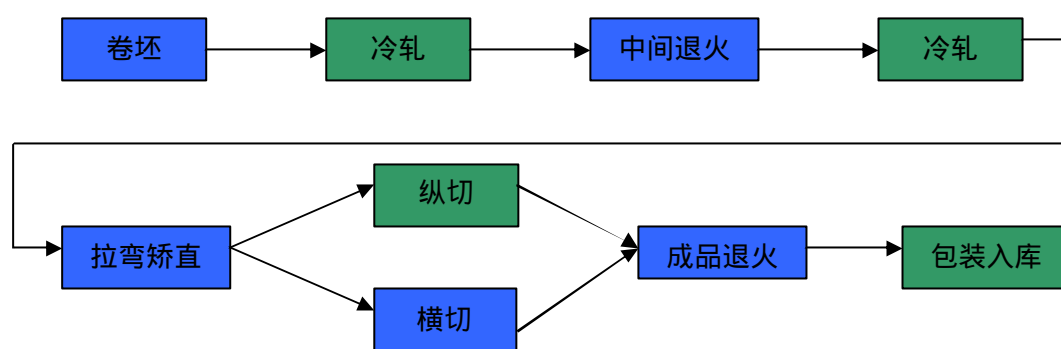
本项目总投资16,766万元，其中固定资产投资13,032万元，铺底流动资金3,734万元，具体如下：

序号	项目名称	投资额(万元)	占投资比例(%)
一	固定资产投资	13,032	77.73
1	建筑工程费	3,630	21.65
2	设备购置费	6,830	40.74
3	安装工程费	510	3.04
4	其他费用	604	3.60
5	预备费	1,157	6.90
6	建设期利息	300	1.79
二	铺底流动资金	3,734	22.27
三	总投资	16,766	100

6. 项目技术方案

(1)项目的生产方法及工艺流程

铝板带的生产流程见下图：



本项目生产工艺如下：

冷轧。外购坯料送至冷轧车间后，根据来料和成品厚度的要求，将需要冷轧的料卷，在冷轧机上进行多次单向轧制。轧制道次的压下量按相应的工艺规程来确定。首次压下量一般为 25%-60%，轧制速度为 0-1,000 米/分钟。

中间退火。对于半硬状态供货的产品，根据工艺要求，轧至一定厚度进行再结晶退火，消除加工硬化，恢复材料的塑性，然后再进行后续的冷轧工序，轧至成品厚度。

拉弯矫直。对于表面质量和平直度要求严格的产品，需要通过清洗和拉弯矫直工序来提高产品的表面质量和平直度，大卷供货的产品可以在拉弯矫直机组上直接卷取成品所要求的卷径和套筒内径。

纵切。对于小卷供货的带材产品，或窄规格的带材产品，在冷轧后应在纵切机组上进行分卷，纵切到成品要求的宽度，并按成品要求的卷径和套筒内径进行卷取。

横切。对于板材产品，在冷轧到成品厚度后，将卷材送至横切机组上，根据客户需求切成不同尺寸的板材。

成品退火。铝箔轧制到成品厚度后所进行的最后一次退火称为成品退火。成品退火的目的是为了得到具有符合标准和满足用户要求的软制品及各种状态制品的内部组织和机械性能。成品退火时，必须严格控制退火工艺参数(加热速度、加热温度、保温时间、冷却速度等)，以保证箔材的机械性能及表面除油效果，大部分铝箔产品需要进行成品退火(250—400 范围内保温 10—80 小时)。

在各工序中经过质量检查的成品铝板带材，在最终检查合格后，由人工包装入库。

(2) 生产设备

本项目新增的生产设备有冷粗轧机组、拉弯矫直机组、纵切机组、横切机组、轧辊磨床、退火炉等。主要设备选择在确保产品质量、产量的前提下，力求合理性、先进性和节约投资，同时又要保证关键设备的高水平。主要生产设备拟选用具有成熟设计、制造经验的国产设备，铝板带轧机的板形系统和测厚系统拟从国外引进，从而确保了整条生产线在技术性能及运行的可靠性等方面，使生产线的装机水平达到国际先进水平，以满足现代化铝板带的生产。

铝板带车间的主要设备如下：

序号	设备名称	单位	数量	设计与制造
1	1850冷粗轧机组	台	1	国产，关键件引进
2	1850mm纵切机组	台	1	国产
3	1850mm拉弯矫直机组	台	1	国产
4	横切机组	台	1	国产
5	40吨退火炉	台	2	国产
6	20吨退火炉	台	2	国产
7	轧辊磨床	台	1	国产

(3) 技术特点

本项目铝板带的生产工艺方案采用国内外铝板带生产企业成熟的并经过实践验证先进的生产工艺，即采用卷坯—冷轧(切边、中间退火)—精整剪切—热处理—成品的生产工艺。

铝板带轧机上配有自动厚度控制系统和先进的板形自动控制系统，可提高铝板带产品的质量和轧制速度，降低废品率。

高质量铝板带产品的热处理采用低温长时间退火制度，以获得良好力学性能和光洁表面的成品铝板带。

7. 主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目年需铝板带坯料约 57,500 吨，为热轧或铸轧铝板，可在国内选购，市场供应较充足。

为更好的控制原材料的品质，目前本公司正在建设与本项目相配套的铸轧车

间。铸轧车间建成后，本公司将基本保证本项目的原料供应。

所需的动力主要有电、水、压缩空气等，均有稳定的供应。

8. 投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为 1 年，根据国内外市场对高精度铝板带的需求情况和建设条件，本项目总体生产规模为年产高精度铝板带 50,000 吨。产品方案详见下表：

序 号	产 品 名 称	年产量(t)
1	铝板材	32000
2	铝带材	18000
	合 计	50000

本项目为本公司在铝加工产业链上的向上延伸，项目投产后将主要为公司铝箔生产线供应铝箔坯料。目前，本公司拥有年产铝箔 4 万吨的综合生产能力，“年产 3 万吨铝箔生产线项目”及“5 万吨高精度铝箔生产线项目”投产后，本公司将拥有年产铝箔 12 万吨的综合生产能力，可完全消化本项目产能，基本不存在对外销售的压力。

9. 项目的选址、占用土地情况

本项目拟建于山东省博兴县东部开发区。

2007 年 1 月 24 日，鲁丰工业与博兴县国有土地资源局签署了《国有土地使用权出让合同》。2007 年 11 月 24 日，公司取得了编号为博国用(2007)第 101-024-049-5 号和国用(2007)第 101-024-049-6 号土地使用权证书，使用权面积分别为 110,315M²和 110,314M²，使用期限至 2054 年 3 月 1 日。

10. 项目的环保情况

本项目投产后，仅产生少量污染物。本项目拟用于油雾净化、噪声防治等项目的环保投资约 160 万元，占总投资的 1.0%。

本项目已经取得滨州市环境保护局的批复。

11. 主要经济效益指标

本项目财务评价计算期包括建设期(1 年)和生产运行期(10 年)。在项目建设投产的第一年生产负荷按 80%考虑，投产第二年生产负荷按 100%考虑。根据山东省工程咨询院编制的项目可行性研究报告，按照本公司现有产品以及市场类似产

品销售价格为基础的可比价格和相关成本、费用构成计算,本项目正常生产年度税后利润为 4,401 万元,项目投资利润率为 25.77%,投资回收期为 4.51 年(税前)。本项目的盈亏平衡点为 45.45%。

12. 项目实施的组保障措施

(1)技术保障

公司2003 年开始涉足高精度铝板带生产技术开发,并不定期派出技术人员对公司主要铝箔坯料供应商进行技术指导,以确保铝箔坯料符合公司生产铝箔的需求。

公司在多年的铝压延材料生产过程中已经熟练掌握了这些技术,公司通过一定数量的批量生产,对各生产过程进行了充分的试验和论证,已经完成高精度铝板带全部生产过程的工艺试验和工艺设计,掌握了关键工序质量控制的方法和手段,能够稳定生产高精度铝板带。目前公司已经具备了大批量生产高精度铝板带的工艺技术能力。

(2)人才储备情况

公司根据项目需要,除在公司内部培养了一批高精度铝板带技术人才外,还适时引进了多名具有丰富经验的技术专家。

(3)管理

本公司对于整个项目采取总体规划、分步实施的策略,通过专门部门组织协调实施。在本项目的建设过程中,公司将严格按照ISO9001 体系的标准对项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。

13. 项目的实施进展情况

(1)先期投入情况

由于该项目投资规模较大,建设周期较长,为抓住市场机遇,使公司尽快具备铝箔原料生产能力,本公司在募集资金到位前利用自有资金和银行贷款,对该项目进行了先期投入。截至2009年9月30日,本项目已累计投资9,824.88万元,其中:固定资产9,150.45万元,在建工程674.43万元,主要为厂房等基础设施建设、主体设备采购安装等。目前,该项目的厂房建设已基本完成,主体设备处安

装调试及试生产阶段。

(2) 实施方式的调整

本项目原拟由本公司(母公司)自主投资实施。

为完善激励机制,推动铝板带产品独立面向市场,使铝板带项目尽快发挥效益,缓解公司资金压力,2009年2月13日,本公司出资设立瑞丰铝板,负责本项目的经营管理。2009年3月27日,本公司将本项目先期投入形成的固定资产及在建工程,以及铸轧车间相关固定资产,以增资的方式一并投入瑞丰铝板。

上述增资行为完成后,本项目的实施方式由本公司直接实施调整为由瑞丰铝板实施,项目的实施内容及实施地点不变,且仍由本公司全资控制。上述项目实施方式的调整有助于提高经营管理水平,提升经济效益。募集资金到位后,本公司将严格按照中国证监会、证券交易所的相关规定,通过偿还先期投入相关银行贷款、对瑞丰铝板进行增资等方式合理规范使用募集资金。

(二) 年产 3 万吨铝箔生产线项目

1. 行业基本状况

本项目为扩大公司现有产品的产能。铝箔行业基本状况及市场竞争情况请参见本招股说明书“第六章 业务与技术”。

2. 项目建设的必要性

报告期内,本公司主要产品药用铝箔和家用铝箔的产销率均维持在95%以上。目前,公司主要产品供不应求,机器设备已基本处于满负荷生产状态。为进一步发挥公司生产优势,更好的满足市场需求,公司拟利用本次募集资金投资兴建产3万吨铝箔生产线,进一步扩大产能。

此外,由于铝箔产品有用途广泛、品种多样的特点,不同客户对产品的厚度、金属牌号、性状等方面要求差异较大。随着轧机数量的增加和产能的扩张,公司生产效率将得到有效提高,生产组织将更加灵活,生产周期进一步缩短,本公司的市场反应速度和客户服务能力将得到大幅提升,有助于提高本公司的市场竞争能力。

3. 项目的市场前景及产销分析

(1) 公司目前铝箔产销情况

目前，本公司铝箔产品的销售已遍及国内大部分地区，而且已出口到欧洲、北美洲、中东、澳大利亚、东南亚、香港、台湾等多个国家和地区。

2007 年、2008 年、2009 年 1-9 月，本公司铝箔产品的产销情况如下表：

年份	项目	铝箔产品				铝板带	委托加工
		家用铝箔	药用铝箔	其他铝箔	合计		
2009 年 1-9 月	产量(吨)	16,095.43	8,045.93	3,587.52	27,728.88	15,904.54	--
	销量(吨)	16,148.18	8,042.20	3,629.38	27,819.76	14,615.73	--
	产销率	100.33%	99.95%	101.17%	100.33%	91.90%	--
2008 年	产量(吨)	22,575.75	9,191.07	1,280.41	33,047.23	--	--
	销量(吨)	22,295.04	9,271.28	1,270.67	32,836.99	--	--
	产销率	98.76%	100.87%	99.24%	99.36%	--	--
2007 年	产量(吨)	17,278.38	11,190.97	1,088.09	29,557.44	--	207.33
	销量(吨)	16,758.12	10,486.25	1,079.58	28,323.95	--	207.33
	产销率	96.99%	93.70%	99.22%	95.83%	--	100.00%

由于本公司铝箔产品主要是按照客户订单组织生产，产品产销率基本在 100% 左右。目前，本公司产能利用充分，产品销售旺盛。

本公司各类铝箔产品最近三年及一期具体产销情况以及竞争对手情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

(2) 项目建成前后公司产能及产量变化

目前，本公司拥有年产铝箔产品 4 万吨的综合生产能力。本项目建成投产后，预计公司铝箔综合产能可达 7 万吨/年。

本项目总体生产规模为年产高精度铝箔 30,000 吨，将主要用于生产食品包装箔及高端的药用铝箔等产品，产品方案计划详见下表：

序号	产品名称	年产量(吨)
1	家用铝箔	15,000
2	药用铝箔	10,000
3	其他铝箔	5,000
	合计	30,000

(3) 行业前景和市场需求

由于铝箔具有耐腐蚀、耐高温、防火、防爆、可表面处理、可焊接、超轻等特性，被广泛应用于航空、航天、建筑、交通、电子、化工、食品、医药等诸多领域，市场需求增长较快。

目前,我国铝箔产品的市场需求来自于国内消费需求和出口需求。据中国有色金属加工工业协会统计,目前我国已成为世界第一铝箔生产大国,同时也是仅次于美国的全球第二大铝箔消费国。

铝箔包装具有防潮、保鲜等功效,并可印刷各种图案和文字,可自然降解,是现代商业包装的首选材料。但是,我国人均铝箔消费量仍处于较低水平,尚不足发达国家的1/10,特别是高档包装用铝箔用量还十分有限。目前我国日用品、食品、饮料等生活消费品的包装仅有15%使用铝箔,而发达国家生活消费品近65%使用铝箔包装。随着我国国民经济快速发展,以及社会环境保护要求的提高,铝箔必将在很多领域替代现有的塑料包装材料,高档包装用铝箔已成为铝箔市场重要的消费增长点,我国生活消费用铝箔市场将面临巨大机遇。我国铝箔消费增长迅速。2001年—2007年中国铝箔消费年平均增长率为18.4%,2007年消费量为83万吨,中国人均铝箔消费0.61公斤/人,比2005年提升0.21公斤/人。从中国铝箔消费发展趋势看,随着下游产业消费材料的升级换代和铝箔质量的提升与生产成本的降低,铝箔在中国市场的消费前景十分看好;随着居民消费水平的提高和城市化进程的加快,中国铝箔应用更加广泛。

在国内铝箔消费快速增长的同时,我国铝箔出口贸易增长也十分迅速。据海关总署统计,2002年我国净进口铝箔1.7万吨,从2004年起我国对铝箔由净进口变为净出口,2008年,我国铝箔净出口已达35.51万吨。

本项目投产后,仍主要定位于生产家用铝箔和药用铝箔。据美国联邦金属公司(CMW)调查,目前,美国市场家用铝箔的年消费量12.5万吨,欧洲在10万吨,日本在1万吨。近年来,国内随着消费水平的提高和大型超市的普及,除原来的航空餐盒外,其他食品包装用铝箔的消费也在大量增加,家用铝箔在我国有很大的市场潜力。目前,药品包装用铝箔与PVC(聚氯乙烯)或PVDC(聚偏二氯乙烯)热压合后可作为药品的泡罩软包装,这种印刷后即可用作药品包装的材料近几年来发展迅速,泡罩包装已成为西药片剂和胶囊的最主要的包装方式。我国中药片剂、散剂、胶囊、粒丸等包装,正逐步从纸袋、简易塑料袋、玻璃瓶包装变为泡罩包装,药品包装用铝箔市场广阔。目前,我国医药包装业年产值为150亿元,仅能满足国内制药企业80%的包装需求,预计“十一五”期间,医药包装业必将实现高速发展。(来源:中国食品产业网)

(4) 铝箔产品的目标市场确定及销售

根据产品方案，本项目主要生产高质量的药用铝箔、家用铝箔等产品。本项目投产后，本公司在高端药用铝箔领域的领先地位将进一步得到巩固，并可在国内家用铝箔市场的开拓上占得先机。

经过多年的发展，本公司已建立起了良好的国内国际销售网络，凭借成本优势和生产经营灵活的优势，逐步与下游众多厂商建立了稳定且相互依赖的战略联盟关系，特别是在欧洲、美国、东南亚等地培育了大量长期合作客户，为保障募投项目产品的顺利销售提供了保障。目前，本公司铝箔产品在国外市场销售旺盛，本公司在现有产能基本满负荷生产的情况下仍无法满足客户需求，本项目投产后，本公司铝箔产品的产能得到大幅提升，可更好的满足下游客户的需求。

4. 项目投资概算

本项目总投资为 16,570 万元，其中固定资产投资 12,810 万元，铺底流动资金 3,760 万元。

序号	项目名称	投资额(万元)	占投资比例(%)
一	固定资产投资	12,810	77.31
1	建筑工程费	3,530	21.30
2	设备购置费	6,750	40.74
3	安装工程费	500	3.02
4	其他费用	597	3.60
5	预备费	1,138	6.87
6	建设期利息	295	1.78
二	铺底流动资金	3,760	22.69
三	总投资	16,570	100

5. 项目技术方案

(1) 项目的生产方法及工艺流程

本项目生产工艺如下：

药用、酒标箔的生产工艺过程：

厚度在 0.35 ~ 0.5mm 半硬状态的铝箔坯料首先在铝箔粗轧机和铝箔中精轧机上进行 4 ~ 5 道次的单向不可逆粗、中轧制，然后在铝箔精轧机上双开卷(或通过合卷机双合)后进行最后 1 道次的叠轧，轧到成品铝箔的厚度。

叠轧后的双张铝箔，送到分卷机上分成单张的铝箔，并根据成品需要的宽度同时进行分切，最后卷取成成品要求的卷重。

分卷剪切后的铝箔根据不同的用途、宽度和性能要求，采用不同的退火工艺在成品退火炉内进行低温长时间退火，直到满足成品要求后冷却出炉。

退火后的铝箔经过严格的检查和性能检测后，由人工包装入库。

食品包装铝箔的生产工艺过程：

厚度在 0.35 ~ 0.5mm 半硬状态的铝箔坯料首先在铝箔粗轧机进行 3 ~ 4 道次的单向不可逆轧制，然后在铝箔中精轧机上双开卷后进行最后 1 道次的叠轧，轧到成品铝箔的厚度。

叠轧后的双张铝箔，送到分卷机上分成单张的铝箔，并根据成品需要的宽度同时进行分切，最后卷取成成品要求的卷重。

分卷剪切后的铝箔根据不同的用途、宽度和性能要求，采用不同的退火工艺在成品退火炉内进行低温长时间退火，直到满足成品要求后冷却出炉。

退火后的铝箔经过严格的检查和性能检测后，由人工包装入库。

(2) 生产设备

主要设备选择应在确保产品质量、产量的前提下，力求合理性、先进性和节约投资，同时又要保证关键设备的高水平。

本项目主要生产设备拟选用具有成熟设计、制造经验的国产设备，铝箔轧机的板形系统和测厚系统从国外引进，从而确保了整条生产线在技术性能及运行的可靠性等方面，使生产线的装机水平达到国际先进水平，以满足现代化铝箔的生产。

本项目主要设备有 2,000mm 铝箔轧机以及各精整、热处理设备等等。

铝箔车间主要设备表

序号	设备名称	单位	数量	设计与制造
1	2000mm铝箔粗轧机	台	1	国产
2	2000mm铝箔精轧机	台	2	国产
3	铝箔分卷机	台	3	国产
4	20t铝箔退火炉	台	6	国产

5	轧辊磨床	台	2	国产
6	16t电动双梁起重机	台	4	国产

(3)技术特点

本项目铝箔的生产工艺方案采用国内外铝箔生产企业成熟的工业流程,并结合本企业自主研发的生产工艺,即采用铝箔粗轧—中轧—(合卷)—精轧—分切—热处理的生产工艺。

铝箔轧机上配有自动厚度控制系统和先进的板形自动控制系统,可提高铝箔产品的质量和轧制速度,降低废品率。

高质量铝箔产品通过热处理采用不同时间和温度的退火工艺,以获得具有良好力学性能的成品铝箔。

6. 主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目年需铝板带 35,300 吨,与公司现有产品所用的原材料基本相同,其来源和供应地亦基本相同,可在国内市场采购。目前,本公司“年产 5 万吨铝板带项目”已进入主体设备调试和试生产阶段,从试生产产品的品质来看,完全可以满足本公司铝箔生产的需要。该项目投产后,本项目所需原材料可实现完全自主生产。

本项目所需的动力主要有电、水、压缩空气,均有稳定的供应。

7. 投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期拟定为 1 年,本项目拟采用的是 2,000mm 宽幅铝箔轧机,可生产高质量宽幅铝箔。根据国内外市场对高精度铝箔的需求情况和建设条件,本项目总体生产规模为年产高精度铝箔 30,000 吨。将主要用于生产食品包装箔及高端的药用铝箔等产品。

本项目产品将由公司销售部门直接对外销售。本项目的药用铝箔产品将主要供应国内医药包装企业,满足其不断增长的订单需求。本项目的家用铝箔产品将主要用于出口海外市场。经过多年的发展,本公司已建立起较完善的国内、国际销售网络,凭借良好的产品品质、成本优势和生产经营灵活的优势,逐步与下游众多厂商建立了相互依存的战略联盟关系。目前,本公司药用铝箔及家用铝箔产品销售旺盛,但公司产能利用充分,已无法满足客户的全部订单需求。本项目投

产后，本公司现有客户网络能够保障产品的顺利销售。

8．项目的选址、占用土地情况

本项目拟建于山东省博兴县东部开发区。

2007 年 1 月 24 日，鲁丰工业与博兴县国有土地资源局签署了《国有土地使用权出让合同》。2007 年 11 月 24 日，公司取得了编号为博国用(2007)第 101-024-049-5 号和国用(2007)第 101-024-049-6 号土地使用权证书，使用权面积分别为 110,315M² 和 110,314M²，使用期限至 2054 年 3 月 1 日。

9．项目的环保措施

本项目投产后仅产生少量污染物，公司拟用于油雾净化、噪声防治等项目的环保投资约 160 万元，占总投资的 1.0%。

本项目已经取得滨州市环境保护局的批复，

10．主要经济效益指标

本项目财务评价计算期包括建设期(1 年)和生产运行期(10 年)。在项目建设投产的第一年生产负荷按 80%考虑，投产第二年生产负荷按 100%考虑。根据山东省工程咨询院编制的项目可行性研究报告，按照本公司现有产品以及市场类似产品销售价格为基础的可比价格和相关成本、费用构成计算，本项目正常生产年度税后利润为 5,983 万元，项目投资利润率为 33.94%，投资回收期为 3.55 年(税前)。本项目的盈亏平衡点为 43.33%。

11．项目的组织方式、项目的实施进展情况

本项目由本公司自主投资建设。目前，公司已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制、政府主管部门的备案等工作。

为抓住良好的市场机遇，加快公司发展速度，公司已利用自有资金对该项目进行少量前期投入，主要为土地平整和厂房地基。截至 2009 年 9 月 30 日，本项目已投资 357.50 万元，待募集资金到位后再进行后续投入。

三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

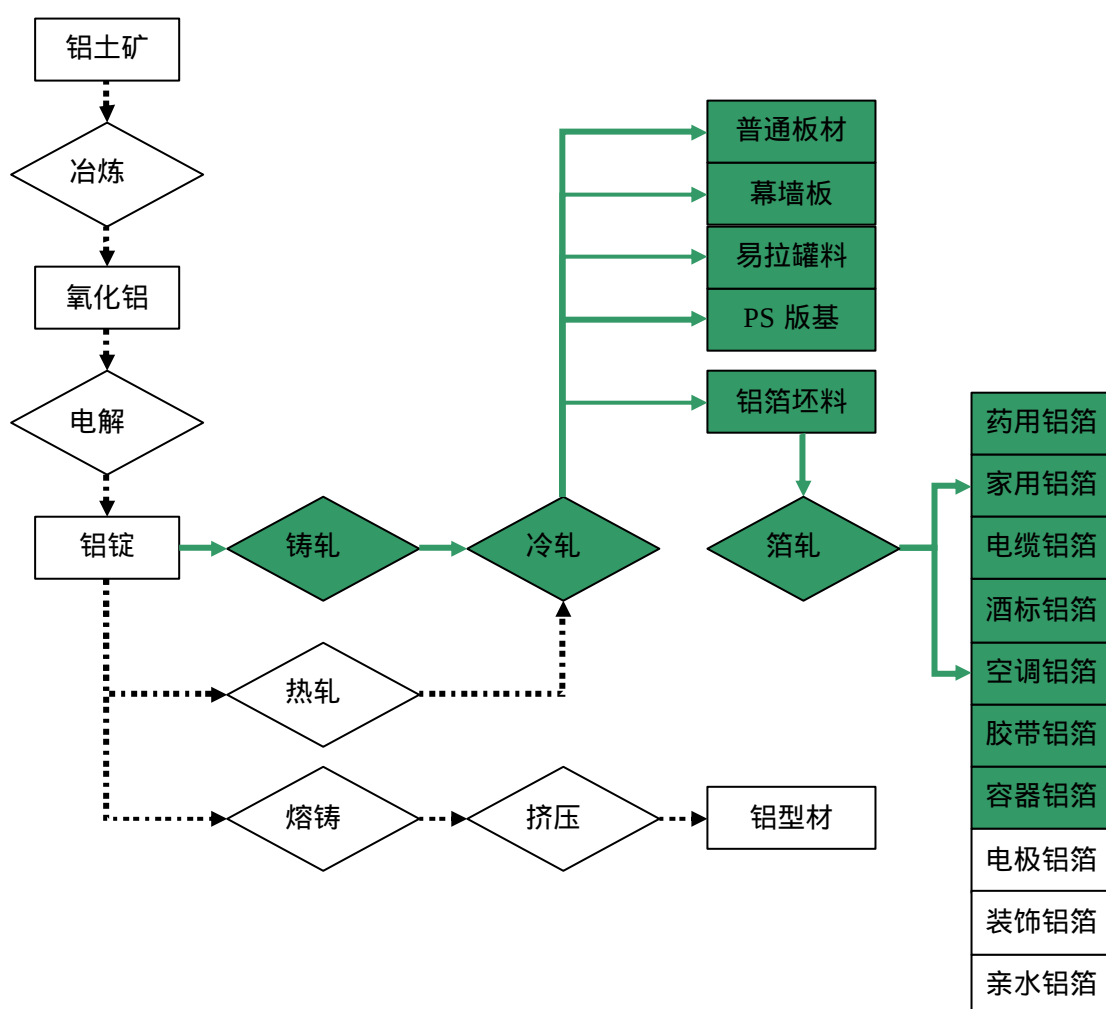
本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要有：

(一)有利于进一步完善公司产业链，提高公司抗风险能力

“年产5万吨高精度铝板带生产线项目”投产后，本公司将具备高精度铝板带材的生产能力，可实现公司铝箔生产原材料的自给，完善公司产业链，提高抗风险能力，还可以增强公司的新产品研发能力，提高公司市场竞争能力。

“年产3万吨铝箔生产线项目”拟引进2,000mm宽幅铝箔轧机，可生产附加值更高、市场供不应求的宽幅铝箔产品，进一步扩大公司经营规模，完善公司产品结构，提升公司市场竞争能力。

本次募集资金投资项目及相关配套设备完成后，本公司在铝加工产业链上的位置延伸为：



(二)有利于提升公司的盈利水平

根据募集资金项目的可行性研究报告，项目全部达产后，公司每年可增加销

售收入 199,500 万元，增加税后利润 10,384 万元。

(三)有利于降低财务风险

为抓住经济危机淘汰落后产能的市场机遇，迅速扩大市场份额，本公司近年来加快了发展速度，资本投入规模较大。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司(母公司)报表资产负债率为 76.35%。募集资金到位后，公司资产负债率将有效下降，公司的资产结构将得到优化，偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，使财务风险得到有效地控制。

(四)对净资产收益率的影响

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景，但是由于募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，募集资金投资项目完全产生效益前，公司的净资产收益率可能将有所下降。随着募集资金投资项目的逐步建成达产，主营业务收入和净利润水平将大幅度增长，公司的盈利能力将进一步增强，净资产收益率将逐步回升。

(五)有利于进一步改善公司的治理结构

本次募集资金到位后，公司的股本将增加 1,950 万股，由目前的 5,800 万股增至 7,750 万股，公司控股股东于荣强的持股比例由 67.50%降至 50.52%。公司引入多元投资主体，将使公司的股本结构更趋合理，在一定程度上能够降低并制衡实际控制人的控制权，从而有利于建立更为完善的法人治理结构。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

(一) 利润分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

(二) 发行后股利分配政策

1. 公司的股利分配重视对投资者的合理投资回报，保持股利分配的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；在股利分配办法上，可实行现金、股票或者以资本公积转增股本方式及其他符合法律、行政法规的合理方式分配股利。

2. 在公司盈利状态良好且现金流比较充裕的条件下，公司可以于年度期末或者中期采取现金方式分配股利，现金分红不低于累计可供股东分配利润的 30%。

具体分红比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。

3. 公司有可供股东分配利润，董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

4. 存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

二、报告期内的股利分配情况

2006年度、2007年度、2008年度及2009年1-9月，本公司未进行利润分配。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

2007年12月25日，经本公司2007年第二次临时股东大会决议通过，本公司本次股票发行前滚存的未分配利润全部由本次股票发行后的新老股东共享。

四、本次发行后首个盈利年度的股利分配计划

本公司计划在发行上市后的第一个盈利年度进行利润分配，具体分配政策将在发行上市后的第一个盈利年度由董事会提出分配预案，经股东大会审议通过后实施。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

根据《公司法》、《证券法》等有关法律的要求，本公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者服务计划。公司股票如果能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求进一步完善信息披露制度和投资人服务计划，更好地履行信息披露义务。

(一) 公司的信息披露制度

公司已建立了严格的信息披露制度及为投资者服务的详细计划，主要包括：

1. 公司制订了《信息披露管理制度》，对需要披露的信息、信息披露的具体要求、信息披露的程序、信息披露的管理等内容进行了详细的规定。

(1) 公司应当履行以下信息披露的基本义务：及时地披露公司信息，确保信息披露的内容真实、准确、完整、合规，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。公司对履行信息披露义务有疑问的，应当向深交所咨询。公司不能确定有关事件是否必须及时披露的，应当报告深交所，由深交所审核后决定披露的时间和方式。

(2) 信息披露形式：公司信息披露形式包括定期报告和临时报告。年度报告、中期报告和季度报告为定期报告，其他报告为临时报告。公司临时报告应按照深交所《上市公司临时报告系列格式指引》的规定要求制作。

(3) 信息披露媒介：公司公开披露的信息应首先在上市公司指定信息披露媒体披露，然后方可在其他公共媒体披露。公司不以新闻发布或答记者问等形式代替公司的正式公告和信息披露。

(4) 信息披露负责机构：董事会统一领导和管理信息披露工作，其下设证券部作为信息披露事务的管理部门。

公司董事会秘书是公司与深交所之间的指定联系人，同时是证券部的负责人。

2. 公司根据实际情况制定了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的主要职责是：

(1) 作为公司和证券监管部门的指定联络人，负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所等监管机构可以随时与其取得工作联系，负责组织准备和及时递交监管部门所要求的文件，负责接受监管部门下达的有关任务并组织完成。

(2) 负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，参加公司涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

(3) 负责维护公司投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；积极建立健全投资者关系工作制度，通过多种形式主动加强与股东特别是中小股东的沟通和交流，协调组织市场推介，协调来访接待，保持与投资者、中介机构及新闻媒体的联系，确保投资者及时得到公司披露的资料。

(4) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，负责会议记录，主动掌握有关会议的执行情况。对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议。

(5) 为强化公司董事会的战略决策和导向功能，董事会秘书应确保公司董事会决策的重大事项严格按规定的程序进行。根据董事会要求，参加组织董事会决策事项的咨询、分析，提出相应的意见和建议。受委托承办董事会及其有关委员会的日常工作。

(6) 负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等，负责保管董事会的印章。

(7) 负责与公司信息披露有关的保密工作，拟制保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告。

(8)协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、本工作制度、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任。

(9)促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、本规则、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并向证券交易所报告。

(10)《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

(二)负责信息披露和投资者关系的机构

1. 负责机构：证券部
2. 负责人：庞树正
3. 电话：0543-2161727
4. 传真：0543-2161727

二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行的合同金额在 500 万元以上的重要商务合同如下：

(一)重要授信、借款、抵押合同

1. 最高额抵押合同

2007 年 8 月，鲁丰工业和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订编号为 2007 年博高抵字第 0101 号的《最高额抵押合同》，该合同针对的主合同是鲁丰工业自 2007 年 8 月起至 2012 年 8 月期间在人民币 6,800 万元的最高贷款余额内与中国工商银行股份有限公司博兴支行签署的所有借款合同。被担保的债权的期间依主合同分别约定。

2. 借款合同

2007 年 8 月 16 日，鲁丰工业和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订合

同编号为 2007 年博兴字第 0099 号的《固定资产借款合同》，借款金额为人民币 6,800 万元，用于 3 万吨铝箔生产线项目，借款年利率为人民币年浮动利率，第一年利率为 8.118%，第二年及以后各年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，借款期限为 2007 年 8 月 30 日至 2012 年 8 月 28 日。

3. 房地产抵押契约

2007 年 8 月 17 日，鲁丰工业和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订 (2007) 房地产抵押契字 0683 号《房地产抵押契约》，约定鲁丰工业将座落于博城五路南东外环东，房屋所有权证号为 B-00223 号，建筑面积为 10,899 平方米的房地抵押给抵押权人，作为中国工商银行股份有限公司博兴支行向鲁丰工业提供贷款的担保。贷款总额为人民币 22,500,000 元，抵押贷款期限自 2007 年 8 月 20 日起至 2013 年 2 月 20 日止。

4. 借款合同

2008 年 11 月 19 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200800010528 的《借款合同》，借款金额为人民币 1,120 万元，用于购买铝卷，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 8.658%。借款期限自 2008 年 11 月 19 日起至 2009 年 11 月 18 日止。

5. 抵押合同

2008 年 11 月 19 日，鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为 37902200800041581 的《抵押合同》，将其合法拥有的房产证号分别为博房权证城区字第 20070663 号、博房权证城区字第 20070665 号的两处房产抵押，为鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200800010528 的《借款合同》提供担保，借款总额为人民币 1,120 万元，抵押贷款期限自 2008 年 11 月 19 日起至 2009 年 11 月 18 日止。

6. 借款合同

2008 年 11 月 26 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200800010784 的《借款合同》，借款金额为人民币 500 万元，用于购买铝箔坯料，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 8.658%。借款期限自 2008 年 11 月 26 日起至 2009 年 11 月 25 日止。

7. 流动资金借款合同

2008 年 11 月 27 日，鲁丰铝箔和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订合同编号为 2008 年博兴字第 0119 号的《流动资金借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，用于采购铝箔坯料，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 7.254%。借款期限自 2008 年 11 月 27 日起至 2009 年 11 月 26 日止。

8. 借款合同

2008 年 12 月 16 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200800011653 的《借款合同》，借款金额为人民币 2,000 万元，用于购买铝卷，借款年利率为在基准利率基础上上浮 40%，执行年利率为 7.812%。借款期限自 2008 年 12 月 16 日起至 2009 年 12 月 15 日止。

9. 抵押合同

2008 年 12 月 16 日，鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为 37902200800044827 的《抵押合同》，以其合法拥有的工业熔炉 5 台作为抵押，为鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200800011653 的《借款合同》提供担保。借款总额为人民币 2,000 万元，抵押贷款期限自 2008 年 12 月 16 日起至 2009 年 12 月 15 日止。

10. 借款合同

2009 年 1 月 16 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200900000541 的《借款合同》，借款金额为人民币 500 万元，用于购买铝卷，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 6.903%。借款期限自 2009 年 1 月 16 日起至 2010 年 1 月 15 日止。

11. 人民币借款合同

2009 年 1 月 20 日，鲁丰铝箔和中信银行股份有限公司淄博分行签订编号为 (2009)鲁淄银贷字第 000145 号的《人民币借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，借款利率为在基准利率基础上上浮 10%，执行年利率 5.841%。借款期限自 2009 年 1 月 20 日至 2009 年 11 月 19 日。

12. 借款合同

2009 年 2 月 5 日，鲁丰铝箔和交通银行股份有限公司淄博张店支行签订编号为 3730102009MR00000100 的《借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，用于购买原材料，借款年利率为 5.31%。借款期限自 2009 年 2 月 5 日至 2010 年 1 月 14 日。

13. 借款合同

2009 年 2 月 17 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200900001439 的《借款合同》，借款金额为人民币 2,000 万元，用于购买铝卷，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 6.903%。借款期限自 2009 年 2 月 17 日起至 2010 年 2 月 16 日止。

14. 国内保理业务合同

2009 年 2 月 20 日，鲁丰铝箔和中国工商银行股份有限公司博兴县支行签订合同编号为 2009 年博兴字第 0026 号的《国内保理业务合同》，中国工商银行股份有限公司博兴县支行给予鲁丰铝箔总额为人民币 925 万元的有追索权的保理融资。

15. 借款合同

2009 年 3 月 6 日，鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 371012009000002417 的《借款合同》，借款金额为人民币 5,000 万元，用于购买铝箔坯料，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 6.903%。借款期限自 2009 年 3 月 6 日起至 2010 年 3 月 5 日止。

16. 人民币资金借款合同

2009 年 3 月 26 日，鲁丰铝箔和中国建设银行股份有限公司博兴支行签订 D2009-22 号《人民币资金借款合同》，借款金额为人民币 1,000 万元，用于购买原材料，借款年利率为起息日基准利率上浮 20%，借款期限自 2009 年 3 月 26 日至 2010 年 3 月 25 日。

17. 最高额抵押合同

2009 年 3 月 26 日，鲁丰铝箔与中国建设银行股份有限公司博兴支行签订编

号为 2009 抵押字第 03 号的《最高额抵押合同》，约定鲁丰铝箔为建行自 2009 年 3 月 26 日至 2009 年 10 月 24 日对其形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为人民币 5,200 万元，抵押物为鲁丰铝箔合法拥有的倾斜式双驱动铸扎机生产线，权属证书编号为：2009-021，抵押资产的价值为 14,868 万元。

18. 人民币短期借款合同

2009 年 3 月 27 日，鲁丰铝箔与兴业银行股份有限公司济南分行签订编号为兴银济借字 2009-041 号的《兴业银行济南分行人民币短期借款合同》，借款用于流动资金周转，借款金额为人民币 2,000 万元，执行年利率为 5.31%，借款期限为 2009 年 3 月 27 日至 2010 年 3 月 27 日。

19. 鲁丰制品的借款合同

2009 年 3 月 31 日，鲁丰制品与中信银行青岛分行签订编号为(2009)信青商银贷字第 080302 号的《人民币借款合同》，借款用于流动资金周转，借款金额为人民币 1,500 万元，贷款利率为 5.4%，每个月调整一次利率，借款期限为 2009 年 3 月 31 日至 2011 年 3 月 7 日。

20. 人民币资金借款合同

2009 年 4 月 8 日，鲁丰铝箔与中国建设银行股份有限公司博兴支行签订编号为 D2009-26 的《人民币资金借款合同》，借款用途为购原料，借款金额为人民币 1000 万元，贷款利率为起息日基准利率上浮 20%，借款期限为 2009 年 4 月 8 日至 2010 年 4 月 7 日。

21. 润丰铝箔的固定资产借款合同

2009 年 5 月 13 日，润丰铝箔与农行青岛支行签订编号为 No:84101200900000728 的《固定资产借款合同》，借款用于润丰铝箔年产 5 万吨高精度铝箔生产线项目建设，借款金额为人民币 2 亿元，借款利率为每笔借款提款日所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率，借款期限为 5 年，自第一笔借款实际发放日起计算，提款期自 2009 年 5 月 13 日起至 2010 年 5 月 12 日，具体提款计划为：2009 年 5 月 13 日至 2009 年 7 月 31 日提款 1 亿元；2009 年 8 月 1 日至 2010 年 5 月 12 日提款 1 亿元。

22. 授信协议

2009年5月27日,鲁丰铝箔和招商银行股份有限公司青岛东海路支行签订合同编号为2009年信字第21090521号的《授信协议》,该行向鲁丰铝箔提供人民币3,000万元的授信额度,授信期间为2009年5月27日至2010年5月26日。

23. 借款合同

2009年5月27日,鲁丰铝箔和招商银行股份有限公司青岛东海路支行签订合同编号为2009年信字第11090554号的《借款合同》,借款用于流动资金周转,借款金额为人民币3,000万元,贷款利率为以贷款发放日适用的中国人民银行公布的12个月金融机构人民币贷款基准利率,借款期限为2009年5月27日至2010年5月26日。

24. 借款合同

2009年6月16日,鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为37101200900007764的《借款合同》,鲁丰铝箔向中国农业银行博兴县支行借款人民币2,000万元,用于购买铝卷,执行年利率6.372%,借款期限为2009年6月16日至2010年6月15日。

25. 最高额抵押合同

2009年6月16日,鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为37906200900003636的《最高额抵押合同》,鲁丰铝箔为其与中国农业银行博兴县支行间发生于2009年6月16日至2010年6月15日期间的债权提供担保,担保的债权债务余额为人民币2,000万元,抵押物为博国用(2007)第101-004-008号土地,上述抵押物暂作价人民币44,799,300元。

26. 短期贷款协议书

2009年6月30日,鲁丰制品与上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行签订编号为69072009280026的《短期贷款协议书》,鲁丰制品向浦发银行借款人民币2,000万元,执行年利率5.31%,借款期限为2009年6月30日起至2010年6月29日。

27. 保证合同

2009年6月30日,润丰铝箔与上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行签署编号为YB6907200928002602的保证合同,为鲁丰制品与浦发银行签署的编号为69072009280026的《短期贷款协议书》提供连带责任保证。借款总金额为2,000万元,借款期限为2009年6月30日起至2010年6月29日。

28. 借款合同

2009年7月14日,鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为37101200900009541的《借款合同》,鲁丰铝箔向中国农业银行博兴县支行借款人民币730万元,用于购买铝卷,执行年利率6.903%,借款期限为2009年7月14日至2010年7月13日。

29. 抵押合同

2009年7月14日,鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为37902200900034009的《抵押合同》,以其合法拥有的博国用(2007)字第101-004-009-1号土地使用权作为抵押,为鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为37101200900009541的《借款合同》提供担保。借款总额为人民币730万元,抵押贷款期限自2009年7月14日起至2010年7月13日止。

30. 人民币借款合同

2009年7月17日,鲁丰铝箔与中国建设银行股份有限公司博兴支行签订编号为D2009-63的《人民币资金借款合同》,借款用途为购原料,借款金额为人民币1,000万元,贷款利率为起息日基准利率上浮20%,借款期限为2009年7月17日至2010年7月16日。

31. 抵押合同

2009年7月17日,鲁丰铝箔与中国建设银行股份有限公司博兴县支行签订编号为D2009-63-1的《抵押合同》,以其合法拥有的以其合法拥有的一条双驱动铸轧机生产线作为抵押,为鲁丰铝箔和中国建设银行股份有限公司博兴支行签订编号为D2009-63的《人民币借款合同》提供担保。借款总额为人民币1000万元,抵押贷款期限自2009年7月17日起至2010年7月16日止。

32. 借款合同

2009 年 7 月 23 日，鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200900009884 的《借款合同》，鲁丰铝箔向中国农业银行博兴县支行借款人民币 1,470 万元，用于购买铝卷，执行年利率 6.903%，借款期限为 2009 年 7 月 23 日至 2010 年 7 月 23 日。

33. 抵押合同

2009 年 7 月 23 日，鲁丰铝箔与中国农业银行博兴县支行签订编号为 37902200900036047 的《抵押合同》，以其合法拥有的博房权证城区字第 20070662 号和博房权证城区字第 20070664 号房屋产权作为抵押，为鲁丰铝箔和中国农业银行博兴县支行签订编号为 37101200900009884 的《借款合同》提供担保。借款总额为人民币 1,470 万元，抵押贷款期限自 2009 年 7 月 23 日起至 2010 年 7 月 23 日止。

34. 短期贷款协议书

2009 年 7 月 30 日，鲁丰制品与上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行签订编号为 69072009280029 的《短期贷款协议书》，鲁丰制品向浦发银行借款人民币 3,000 万元，执行年利率 5.31%，借款期限为 2009 年 7 月起至 2010 年 7 月。

35. 润丰铝箔的抵押合同

2009 年 8 月 25 日，润丰铝箔与农行青岛支行签订编号为 84902200900004555 的《抵押合同》，以其合法拥有的青房地权市字第 200926812 号土地使用权作为抵押，为润丰铝箔与农行青岛支行签订的编号为 84101200900000728 的《固定资产借款合同》下的 4,900 万元的债务提供担保。抵押物作价 98,543,400.00 元。抵押贷款期限为自 2009 年 5 月 13 日至 2014 年 5 月 13 日。

36. 借款合同

2009 年 8 月 26 日，发行人与恒丰银行济南分行签订编号为 2009 年恒银济借字第 10000826096 号的《借款合同》，借款用于购买原料，借款金额为人民币 2,300 万元，执行年利率为 5.4%，借款期限为 2009 年 8 月 26 日至 2011 年 2 月 26 日。

37. 流动资金借款合同

2009 年 9 月 2 日，鲁丰铝箔和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订合同编号为 2009 年博兴字第 0096 号的《流动资金借款合同》，借款金额为人民币 500 万元，用于采购铝卷，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 6.903%。借款期限自 2009 年 9 月 2 日起至 2010 年 8 月 30 日止。

38. 流动资金借款合同

2009 年 9 月 16 日，鲁丰铝箔和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订合同编号为 2009 年博兴字第 0102 号的《流动资金借款合同》，借款金额为人民币 2,000 万元，用于采购原材料，借款年利率为在基准利率基础上上浮 30%，执行年利率为 6.903%。借款期限自 2009 年 9 月 16 日起至 2010 年 9 月 16 日止。

39. 抵押合同

2009 年 9 月 16 日，鲁丰铝箔与中国工商银行股份有限公司博兴支行签订编号为 2009 年博兴抵字 0080 号的《抵押合同》，以其合法拥有的博房权证博兴县字第 20091429 号和博房权证博兴县字第 20091430 号房屋产权作为抵押，为鲁丰铝箔和中国工商银行股份有限公司博兴支行签订编号为博兴字第 0102 号的《流动资金借款合同》提供担保。借款总额为人民币 2,000 万元，抵押贷款期限自 2009 年 9 月 16 日起至 2010 年 9 月 16 日止。

40. 人民币借款合同

2009 年 9 月 24 日，鲁丰铝箔与中信银行青岛分行签订编号为(2009)信青商银贷字第 080904 号的《人民币借款合同》，借款用于流动资金周转，借款金额为人民币 2,500 万元，贷款利率为 5.31%，每个月调整一次利率，借款期限为 2009 年 9 月 24 日至 2010 年 9 月 24 日。

(二) 重大采购合同

1. 采购铝锭合同

2009 年 1 月 12 日，鲁丰铝箔与兖矿科澳铝业有限公司签订了《铝锭买卖合同》，鲁丰铝箔每月向兖矿科澳铝业购买不少于 150 吨的铝锭，具体数量由兖矿科澳铝业确定，价格以发货日所在月的长江有色金属 A00 铝锭现货平均价为基

准，电汇结算上浮 95 元/吨，合同有效期自 2009 年 1 月 9 日起至 2009 年 12 月 31 日终止。

2. 采购铝锭合同

2009 年 1 月，鲁丰铝箔与包头铝业有限公司(以下简称“包头铝业”)签署《中国铝业股份有限公司电解铝产品购销合同》，鲁丰铝箔每月向包头铝业采购 1020 吨铝锭，合同期 11 个月，共计 11220 吨，每月以上海期货交易所当月中旬公布铝锭现货的加权平均价作为每吨铝锭当月结算价，合同有效期自 2009 年 2 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

3. 瑞丰铝板的采购铝锭合同

2009 年 7 月 27 日，瑞丰铝板与邹平铝业有限公司(以下简称“邹平铝业”)签署《工矿产品购销合同》，瑞丰铝板每月向邹平铝业采购 800-1000 吨铝锭，价格按提货日所在月上旬 27 日至本月 26 日长江现货铝锭每日均价的算术平均值下浮 20 元/吨执行，合同有效期为 2009 年 7 月 27 日至 2009 年 12 月 31 日。

4. 瑞丰铝板的采购铝锭合同

2009 年 8 月 20 日，瑞丰铝板与上海祖扬金属材料有限公司(以下简称“祖扬金属”)签署编号为 ZY-LF-AL-2009-08 的《铝锭购销合同》，祖扬金属向瑞丰铝板每月销售 300 吨铝锭，价格为每月上海有色金属市场长江现货加权平均价上浮 10 元/吨，合同期四个月，自 2009 年 9 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

5. 采购铝锭合同

2009 年 8 月 26 日，鲁丰铝箔与包头铝业有限公司(以下简称“包头铝业”)签署编号为 ZL-BL-AL-2009-11 的《中国铝业股份有限公司电解铝产品购销合同》，鲁丰铝箔每月向包头铝业采购 1020 吨铝锭，合同期 4 个月，共计 4080 吨，每月以上海期货交易所当月中旬公布铝锭现货的加权平均价作为每吨铝锭当月结算价，合同有效期自 2009 年 9 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

6. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔于 2008 年 12 月 24 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2008—589 的《工矿产品购销合同书》，润丰铝箔从该公司购买五

台 $\Phi 280/\Phi 800 \times 2000\text{mm}$ 铝箔万能轧机设备。合同总价为 9,500 万元整。价格包括：设计费、设备费、备件费(工作辊轴承箱总成 2 套)、包装费、安装指导及调试费。润丰铝箔预付款到账后 6-8 个月内设备分批交货。

7. 瑞丰铝板的采购设备合同

瑞丰铝板于 2009 年 1 月 6 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2009—590 的《工矿产品购销合同书》，瑞丰铝板从该公司购买某型号四辊不可逆式铝冷轧机一台。合同总价为 2,000 万元整。价格包括：设计费、设备费、备件费(工作辊轴承箱总成 1 套)包装费、安装指导及调试费。

8. 瑞丰铝板的采购设备合同

瑞丰铝板于 2009 年 1 月 6 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2009—591 的《工矿产品购销合同书》，瑞丰铝板从该公司购买一台 $\Phi 800 \times 1850\text{mm}$ 拉伸弯曲矫直机设备。合同总价为 850 万元整。价格包括：设计费、设备费、包装费、安装指导及调试费。预付款到账后 8 个月内设备交货。

9. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔于 2009 年 1 月 6 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2009—593 的《工矿产品购销合同书》，润丰铝箔从该公司购买五台 1850mm 铝箔立式分切机。合同总价为 1,850 万元整。价格包括：设计费、设备费、包装费、安装指导及调试费。预付款到账后 8-10 个月内设备分批交货。

10. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔于 2009 年 1 月 6 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2009—594 的《工矿产品购销合同书》，润丰铝箔从该公司购买两台 1850mm 铝箔合卷机。合同总价为 740 万元整。价格包括：设计费、设备费、包装费、安装指导及调试费。预付款到账后 8-10 个月内设备分批交货。

11. 瑞丰铝板的采购设备合同

瑞丰铝板于 2009 年 1 月 6 日与涿神有色金属加工专用设备有限公司签订了合同编号为 2009—596 的《工矿产品购销合同书》，瑞丰铝板从该公司购买六台 $\Phi 820 \times 1700\text{mm}$ 倾斜式铸轧机设备。合同总价为 2,400 万元整。价格包括：设计

费、设备费、备件费(轧辊轴承箱总成 1 套)、包装费、安装指导及调试费。预付款到账后 7-9 个月内设备分批交货。

12. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔于 2009 年 6 月 1 日与科尼起重机设备(上海)有限公司签订了合同编号为 KSHCZH-2009-006 的《起重机买卖合同》，润丰铝箔从该公司购买 15 台各种型号的起重机及其附属设备，合同总价为 812.5 万元。交货时间为下列日期中最晚之日起十四周内：合同生效日期；买方有关设备的各项技术数据确认无误之日；卖方受到本合同规定的预付款之日。

13. 瑞丰铝板的采购设备合同

瑞丰铝板于 2009 年 6 月 5 日与哈尔滨松江电炉厂有限责任公司签订了合同编号为 RF09060501 的《工矿产品订货合同》，瑞丰铝板从该公司购买 6 台 25 吨圆形燃气铝熔化炉、6 台 20 吨电加热铝保温炉、1 台 25 吨熔铝炉用开盖机、加料桶 2 个、炉底透气砖系统 2 套，合同总价为 1,288.8 万元。

14. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔与 2009 年 6 月 13 日与中色科技股份有限公司签订了合同编号为中色科技 2009 环总-03 的《油雾回收系统》，润丰铝箔从该公司购买 1 套油雾回收系统，包括该系统的设计、制造、运输、包装、保险、安装及调试，合同总价为 818 万元。设备完整的制造交货周期为 5 个月。

15. 润丰铝箔的采购设备合同

润丰铝箔于 2009 年 8 月 21 日与苏州新长光热能科技公司签订了《铝箔生产线退火炉设备采购合同》，润丰铝箔从该公司购买 20 吨退火炉 26 台、25 吨双向垂直升降加料车 2 台、储料台 4 个、上位管理机 1 套，合同总价为 1,910 万元。全部设备最终交付使用时间为合同生效后 9 个月。

(三)重大销售合同

1. 销售合同

2009 年 3 月 20 日，鲁丰铝箔与江苏中金玛泰医药包装有限公司签订《江苏中金玛泰医药包装有限公司采购合同》，鲁丰铝箔向江苏中金玛泰医药包装有限

公司销售若干规格的药箔，定价方式为铝锭价格加加工费，铝锭价格按上海有色金属网铝锭现货价计算，合同有效期为 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 4 月 1 日。

2. 销售合同

2009 年 4 月 1 日，鲁丰铝箔与加铝宝柏控股有限公司(以下简称“加铝宝柏”)签订《(2009)年度采购合同》，鲁丰铝箔向加铝宝柏销售若干规格的单零铝箔，价格为铝锭价格加加工费，铝锭价格为上海期货交易所的上月度铝锭现货平均价格，加工费另行协商确定，合同有效期为 2009 年 4 月 1 日至 2010 年 3 月 31 日。

3. 购销合同

2009 年 9 月 3 日，瑞丰铝板与淄博德诺铝业科技有限公司(以下简称“德诺铝业”)签署合同编号为：LFRF-DN-0909003 的《销售合同》，瑞丰铝板向德诺铝业销售铝箔坯料，每月均衡供货 700 吨，合同期 4 个月(自 2009 年 9 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日)，价格为发货当月的长江现货铝锭均价加加工费。

三、对外担保事项

1. 最高额保证合同

2009 年 3 月 31 日，鲁丰铝箔与中信银行股份有限公司青岛分行签订编号为银保字第 080305 号的《最高额保证合同》，为 2009 年 3 月 31 日至 2011 年 3 月 31 日期间因中信银行股份有限公司青岛分行向山东鲁丰铝箔制品有限公司授信而形成的一系列债权提供连带责任保证，所保证最高额度为人民币 4,000 万元，保证范围包括主合同项下的债务本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权而发生的费用，保证期间为债务履行期限届满之日起二年。

2. 保证合同

2009 年 5 月 13 日，鲁丰铝箔与中国农业银行青岛市北区第一支行签订编号为 No.84901200900000307 的《保证合同》，为青岛润丰铝箔有限公司与中国农业银行青岛市北区第一支行签订的编号为 No.84101200900000728 的《固定资产借款合同》提供连带责任保证，所担保主债权本金数额为人民币 2 亿元，保证范围包括主债权本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金以及诉讼(仲裁)费、律师费等中国农业银行青岛市北区第一支行实现债权的一切费用，保证期间为主

合同债务履行期限届满之日起二年，公司的该项担保债权具体提款计划为：2009年5月13日至2009年7月31日提款1亿元；2009年8月1日至2010年5月12日提款1亿元。

3. 保证合同

2009年6月30日，鲁丰铝箔与上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行签署编号为YB6907200928002601的保证合同，为鲁丰制品与浦发银行签署的编号为69072009280026的《短期贷款协议书》提供连带责任保证。借款总金额为2,000万元，借款期限为2009年6月30日起至2010年6月29日。

4. 保证合同

2009年7月30日，鲁丰铝箔与上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行签订编号为YB6907200928002901的《保证合同》，被担保的主债权为2009年7月30日至2010年7月29日期间因上海浦东发展银行股份有限公司青岛东海中路支行向山东鲁丰铝箔制品有限公司提供的金额不超过人民币3,000万元的融资，保证范围包括主合同项下的债务本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、手续费及实现债权而发生的费用，保证期间为各期债务履行期限届满之日起至最后一期还款期限届满之日后二年止。

四、重大诉讼或仲裁事项

(一)关于报告期内公司受到的行政处罚事项

最近三年及一期，本公司不存在接受行政部门调查及受到行政处罚的情况。

(二)其他重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东和实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

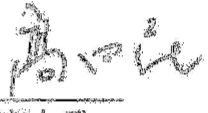
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的刑事诉讼。

第十六节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

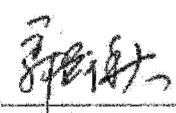
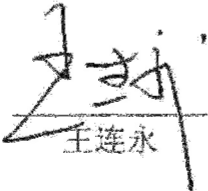
全体董事签名：

 于荣强	 洪群力	 庞树正	 高向民
 刘红霞	 周宗安	 孙培国	

全体监事签名：

 黎屏	 赵俊祥	 卢宪斌
---	--	---

其他高级管理人员签名：

 郭茂秋	 王连永	 柳青波	 冯振吉
 张起			



保荐人(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、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。

项目协办人:

胡小娥
胡小娥

保荐代表人:

胡剑飞 董宇
胡剑飞 董宇

法定代表人:

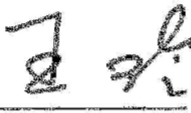
何如
何 如



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

律师事务所负责人签名：


王玲

经办律师签名：


刘延岭


花雷



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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：


吴卫星

签字注册会计师签名：


李洪

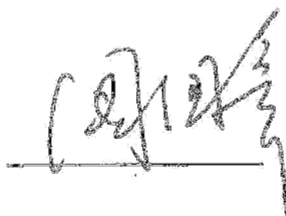

张立


大信会计师事务所有限公司
2007年11月3日

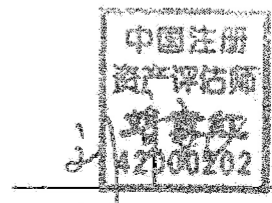
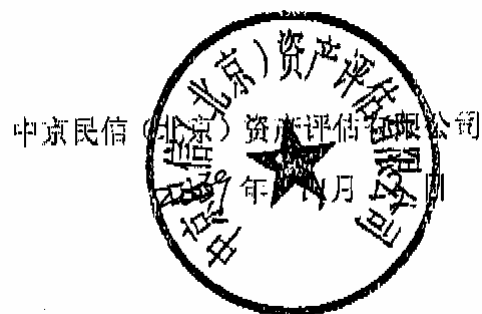
资产评估声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

资产评估机构负责人签名：



签字注册资产评估师签名：

验资机构声明

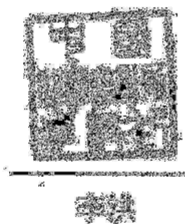
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人签名：

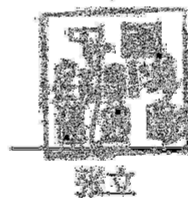


吴卫星

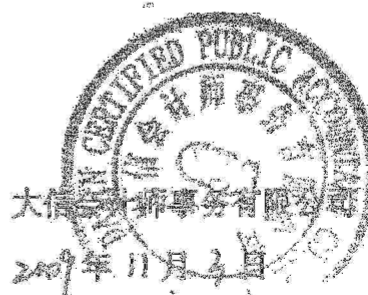
签字注册会计师姓名：



李辉



张立



第十七节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 内部控制鉴证报告书
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书及律师工作报告
- (六) 公司章程(草案)
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间和查阅地点

(一) 查阅时间

工作日上午 9 30 ~ 11 30 , 下午 2 00 ~ 4 00

(二) 查阅地点

1. 发行人：山东鲁丰铝箔股份有限公司

地 址：山东省博兴县高新技术工业园

联系人：庞树正 王连永

电 话：0543-2161727

传 真：0543-2161727

2. 保荐人(主承销商)：国信证券股份有限公司

地 址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 20 层

联系人：胡剑飞 董宇 刘兴华 王英娜 王亮亮 杨济云

电话：021-60933180

传真：021-60893207