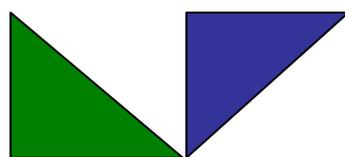


# 山东鲁丰铝箔股份有限公司

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意向书

(摘要)

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

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn>。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其它专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其它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。

### 第一节 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。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	1,950万股，占发行后总股本的25.16%
发行价格	通过向询价对象询价的方式确定发行价格
发行市盈率	【●】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)
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)
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)
市净率	【●】倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
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
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)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>同时担任公司董事、监事、高级管理人员的股东于荣</p>

	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。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	33,336万元
预计募集资金净额	约【●】万元
发行费用概算：	
(1) 承销及保荐费用	【●】万元
(2) 审计、验资费用	【●】万元
(3) 律师费用	【●】万元
(4) 资产评估费用	【●】万元
(5) 路演推介费用	【●】万元
(6) 上网发行费用	本次发行实际募集资金总额的 3.5%
(7) 股份登记费用	本次发行实际募集资金总额的 0.4%

### 第三节 发行人的基本情况

#### 一、发行人基本资料

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.
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
邮政编码	256500

电话	0543-2161727
传真	0543-2161727
互联网网址	http://www.loften.com.cn
电子信箱	stock@loften.cn

## 二、发行人历史沿革及改制重组情况

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。

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。

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、股本情况

#### (一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

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) 截止到本招股意向书签署日, 公司股东持股数量及比例

### 1. 发起人

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。本公司设立时,共有33名发起人。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%

### 2. 前十名股东

序号	股东名称	代表的股份(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%

### 3. 前十名自然人股东

序号	股东名称	代表的股份(万股)	持股比例
1	于荣强	3,915.50	67.50%
2	董子春	300.00	5.17%
3	洪群力	50.00	0.86%
4	庞树正	30.00	0.52%
5	高向民	30.00	0.52%
6	黄晓玲	30.00	0.52%
7	于永刚	30.00	0.52%
8	滕敬之	30.00	0.52%
9	于志强	30.00	0.52%
10	王璐	30.00	0.52%

### (三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

截至本招股书签署日，发行人的发起人、控股股东和主要股东之间无关联关系。

## 四、公司的主营业务情况

### (一) 公司主营业务

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）主要产品或服务的用途

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。

## （三）产品销售方式和渠道

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。

## （四）主要原材料

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。

## （五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

### 1. 行业竞争情况

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。

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。

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. 发行人在行业中的竞争地位

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。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### (一) 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 m<sup>2</sup>，具体情况如下：

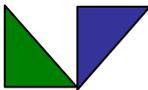
序号	产权证书	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	权利终止日期
1	博国用(2007)字第101-004-009-1号	46,283	出让	2050年7月31日
2	博国用(2007)字第101-004-008号	142,220	出让	2054年3月2日
3	博国用(2007)第101-004-009-3号	9,061	出让	2054年3月3日
4	博国用(2007)第101-024-049-6号	110,314	出让	2054年3月1日
5	博国用(2007)第101-024-049-5号	110,315	出让	2054年3月1日
6	青房地权青岛市字第200926812号	198,980.90	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110,315m<sup>2</sup>中9,383.56m<sup>2</sup>用于抵押。

截至2009年12月31日，公司无形资产的账面净值为12,764.27万元，均为土地使用权。

### (二) 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	 LOFTEN 鲁丰	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

### (三) 专利及非专利技术

公司目前尚未申请专利。

## 六、同业竞争和关联交易情况

### (一) 同业竞争

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) 关联交易

项目		2009 年度	2008 年度	2007 年度	备注
向鲁丰制品销售铝箔	金额(元)	--	--	72,973,621.37	
	占公司营业收入比例	--	--	9.82%	经常性
向鲁泰金属提供铝箔加工	金额(元)	--	--	1,090,234.03	经常性
银河投资向本公司租用办公室	金额(元)	3,000.00	3,000.00	1,250.00	经常性
鲁丰制品向本公司租用办公室	金额(元)	--	--	21,750.00	经常性
向鲁丰制品提供担保	金额(元)	15,000,000.00	--	--	经常性
向润丰铝	金额(元)	276,000,000.00	--	--	经常性

箔提供担保					
本公司与润丰铝箔共同为鲁丰制品提供担保	金额(元)	50,000,000.00	--	--	经常性
鲁丰工业收购鲁丰制品	金额(元)	--	8,775,578.79	8,295,182.14	偶发性

截至 2009 年 12 月 31 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 5,000 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 10,500.00 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。

独立董事对本公司关联交易发表独立意见如下：

“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。”

## 七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
于荣强	董事长	男	38	2007 年 9 月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	历任博兴鲁丰金属有限公司总经理，山东鲁丰铝箔工业有限公司董事长	鲁丰制品执行董事	80(税 前)	3,915.5	无
洪群力	董事、总经理	男	52	2007 年 9 月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	历任河北省华北铝业有限公司铝箔厂副厂长、厂长兼书记、公司副总经理、公司党委委员等职务，山东鲁丰铝箔工	--	72(税 前)	50	无

					业有限公司总经理				
庞树正	董事、 副 总 经 理、 财 务 总 监、 董 事 会 秘 书	男	41	2007年9月2日至 2010年9月2日	历任山东省滨州化轻总厂财务经理,山东省滨州市审计师事务所项目经理,山东省黄河会计师事务所博兴分所副所长,山东鲁丰铝箔工业有限公司副总经理	—	40(税 前)	30	无
高向民	董事、 副 总 经 理	男	48	2007年9月2日至 2010年9月2日	历任山东省农业银行博兴县支行副主任、主任、副行长、行长、党委书记等职位,山东鲁丰铝箔工业有限公司副总经理	鲁申铝材执行 董事、总经理	40(税 前)	30	无
刘红霞	独立 董 事	女	47	2007年9月2日至 2010年9月2日	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	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	3(税后)	0	无
周宗安	独立 董 事	男	46	2007年9月2日至 2010年9月2日	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	山东经济学院 财政金融系主 任、教授,浪 潮信息、山大 华特、*ST能 山独立董事	3(税后)	0	无
孙培国	独立 董 事	男	44	2007年9月2日至 2010年9月2日	历任中国证监会山东监管局上市处处长、稽查处处长和期货处处长	齐鲁证券副总 裁	3(税后)	0	无
卢宪娥	监事、 企 管 部 经 理	女	58	2007年9月2日至 2010年9月2日	历任山东省博兴县木器厂出纳,山东省博兴县工艺美术公司会计、财务科长、财务经理,山东省博兴县鲁丰金属有限公司财务主管,山东鲁丰铝箔工业有限公司企管部经理	—	7.20(税 后)	15	无
黎屏	监事	女	50	2007年9	历任山东省博兴县	银河投资董事	7.20(税	15	无

	会主席、总稽核			月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	工艺美术公司童装厂主管会计, 山东省博兴县工艺美术公司供应公司副经理, 山东省博兴县工艺美术公司财务科长, 山东鲁丰铝箔工业有限公司主管会计	长、瑞丰铝板监事	后)		
赵俊祥	监事、办公室副主任	男	40	2009 年 3 月 17 日至 2010 年 9 月 2 日	曾先后在山东博兴纯梁供电公司、山东博兴县供电公司工作	—	4.5 (税前)	7.5	无
张起	副总经理、总工程师	男	54	2009 年 3 月 31 日至 2010 年 9 月 2 日	曾先后在华北铝业担任车间股长、副主任、主任, 在渤海铝业担任板材厂厂长、公司副总经理、总冶金师、技术经理, 在美铝渤海铝业担任技术总监, 在神火铝箔担任副总经理等职	—	30 (税前)	0	无
冯振吉	副总经理	男	44	2007 年 9 月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	历任山东省济南军区守备师炮兵连任班长、山东省博兴县化肥厂班长, 山东鲁丰铝箔工业有限公司车间主任、监事	—	30 (税前)	10	无
郭茂秋	副总经理	男	35	2007 年 9 月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	历任山东省鲁丰金属有限公司销售经理, 山东鲁丰铝箔工业有限公司销售部部长, 山东鲁丰铝箔工业有限公司副总经理	瑞丰铝板执行董事、总经理	30 (税前)	27.5	无
王连永	副总经理	男	34	2007 年 9 月 2 日至 2010 年 9 月 2 日	历任在山东省渤海油脂工业有限公司业务经理, 山东鲁丰铝箔工业有限公司供应部部长, 山东鲁丰铝箔工业有限公司副总经理	—	30 (税前)	27.5	无
柳青波	副总经理	男	40	2007 年 9 月 2 日至	历任山东省博信油脂化学有限公司车	—	30 (税前)	5	无

			2010年9月2日	间主任、电仪部经理,山东省博兴县建筑公司技术工程师,山东鲁丰铝箔工业有限公司设备部部长,山东鲁丰铝箔工业有限公司副总经理				
--	--	--	-----------	--	--	--	--	--

注：张起自2009年4月起任公司副总经理、总工程师，其年薪为40万元(税前)。

## 八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

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%。

## 九、财务会计信息

### (一) 财务报表

#### 1. 资产负债表

##### (1) 合并资产负债表

(单位：元)

资产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产</b>			
货币资金	162,914,376.90	96,432,530.12	41,795,739.49
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	43,488,702.42	70,000.00	2,396,267.20
应收账款	58,523,022.70	63,800,302.68	87,185,052.46
预付款项	203,859,870.59	67,611,544.75	52,991,877.76
应收股利	--	--	--
应收利息	--	--	--
其他应收款	8,419,080.35	1,997,520.07	3,871,798.19
存货	126,086,891.76	83,472,295.91	58,770,889.43
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	--	--	--
<b>流动资产合计</b>	<b>603,291,944.72</b>	<b>313,384,193.53</b>	<b>247,011,624.53</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	2,000,000.00	--	--

固定资产	334,621,976.94	304,077,751.34	183,610,189.51
在建工程	185,386,033.87	25,044,787.19	70,064,784.05
无形资产	127,642,696.08	72,660,134.40	74,265,174.40
长期待摊费用	--	--	--
递延所得税资产	2,090,877.47	1,387,372.05	2,100,343.90
其他非流动资产	--	--	--
<b>非流动资产合计</b>	<b>651,741,584.36</b>	<b>403,170,044.97</b>	<b>330,040,491.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,255,033,529.08</b>	<b>716,554,238.50</b>	<b>577,052,116.39</b>

(2) 合并负债表

(单位: 元)

负债及股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债</b>			
短期借款	455,248,055.60	334,401,800.00	252,291,335.94
应付票据	79,400,000.00	79,000,000.00	--
应付账款	93,230,804.04	24,181,478.38	29,766,761.04
预收款项	4,351,653.70	3,065,742.02	5,869,193.32
应付职工薪酬	1,694,270.28	2,263,007.41	2,188,784.04
应交税费	10,824,004.95	2,709,669.15	-6,033,384.07
应付利息	1,455,688.41	--	350,000.00
应付股利	--	--	--
其他应付款	6,947,333.34	8,154,375.74	7,172,881.13
一年内到期的非流动负债	17,000,000.00	17,000,000.00	40,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>670,151,810.32</b>	<b>470,776,072.70</b>	<b>331,605,571.40</b>
<b>长期负债</b>			
长期借款	353,750,000.00	46,750,000.00	68,000,000.00
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	--	--	--
<b>非流动负债合计</b>	<b>353,750,000.00</b>	<b>46,750,000.00</b>	<b>68,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,023,901,810.32</b>	<b>517,526,072.70</b>	<b>399,605,571.40</b>
<b>股东权益</b>			
股本	58,000,000.00	58,000,000.00	58,000,000.00
资本公积	74,009,116.37	74,115,017.62	74,107,227.65
盈余公积	9,007,664.97	6,533,058.45	3,729,560.13
未分配利润	90,114,937.42	60,380,089.73	32,842,668.99
归属于母公司的所有者权益合计	231,131,718.76	199,028,165.80	168,679,456.77
少数股东权益	--	--	8,767,088.22
<b>股东权益合计</b>	<b>231,131,718.76</b>	<b>199,028,165.80</b>	<b>177,446,544.99</b>

负债及股东权益合计	1,255,033,529.08	716,554,238.50	577,052,116.39
-----------	------------------	----------------	----------------

2. 合并利润表

(单位: 元)

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>781,010,889.57</b>	<b>827,249,140.79</b>	<b>743,395,364.27</b>
其中: 营业收入	781,010,889.57	827,249,140.79	743,395,364.27
<b>二、营业总成本</b>	<b>737,448,224.35</b>	<b>785,318,878.78</b>	<b>695,987,956.31</b>
其中: 营业成本	651,938,064.27	710,110,451.38	633,909,931.12
营业税金及附加	1,764,839.68	688,816.56	1,412,293.17
销售费用	24,708,346.87	26,413,688.60	21,454,992.63
管理费用	24,474,690.15	21,897,342.02	15,873,922.93
财务费用	33,803,755.81	25,709,499.92	25,660,346.46
资产减值损失	758,527.57	499,080.30	-2,323,530.00
加: 公允价值变动收益	--	--	--
投资收益	512.16	252,925.00	--
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
<b>三、营业利润</b>	<b>43,563,177.38</b>	<b>42,183,187.01</b>	<b>47,407,407.96</b>
加: 营业外收入	1,158,641.24	--	20,308.37
减: 营业外支出	544,823.59	429,000.00	135,900.80
其中: 非流动资产处置损失	4,740.75	--	-13,832.77
<b>四、利润总额</b>	<b>44,176,995.03</b>	<b>41,754,187.01</b>	<b>47,291,815.53</b>
减: 所得税费用	11,967,540.82	11,396,987.41	100,233.32
<b>五、净利润</b>	<b>32,209,454.21</b>	<b>30,357,199.60</b>	<b>47,191,582.21</b>
其中: 归属于母公司所有者的净利润	32,209,454.21	30,340,919.06	45,465,348.54
少数股东损益	--	16,280.54	1,726,233.67
<b>六、每股收益</b>			
基本每股收益	0.56	0.52	0.90
稀释每股收益	0.56	0.52	0.90
<b>七、其他综合收益</b>	--	--	--
<b>八、综合收益总额</b>	<b>32,209,454.21</b>	<b>30,357,199.60</b>	<b>47,191,582.21</b>
其中: 归属于母公司所有者的综合收益总额	32,209,454.21	30,357,199.60	47,191,582.21

3. 现金流量表

(单位: 元)

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	780,836,029.41	902,141,228.04	834,278,669.06
收到的税费返还	47,359,355.02	48,719,546.75	30,915,171.58
收到的其他与经营活动有关的现金	22,820,652.38	2,927,428.38	6,337,340.06
经营活动现金流入小计	851,016,036.81	953,788,203.17	871,531,180.70

购买商品、接受劳务支付的现金	736,497,889.57	771,867,018.48	803,323,765.73
支付给职工以及为职工支付的现金	23,493,525.93	18,022,078.41	12,843,545.17
支付的各项税费	27,219,218.99	17,971,834.30	32,370,104.38
支付的其他与经营活动有关的现金	32,588,964.41	29,855,849.08	28,152,256.95
经营活动现金流出小计	819,799,598.90	837,716,780.27	876,689,672.23
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>31,216,437.91</b>	<b>116,071,422.90</b>	<b>-5,158,491.53</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金		1,000,000.00	--
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	--
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	349,891,718.71	76,806,448.12	147,239,313.15
投资所支付的现金	2,000,000.00	1,000,000.00	--
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	27,130,260.33	8,775,578.79	--
投资活动现金流出小计	379,021,979.04	86,582,026.91	147,239,313.15
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-377,998,642.93</b>	<b>-85,329,101.91</b>	<b>-147,239,313.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
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	1,039,191,061.60	597,584,854.13	583,977,302.38
筹资活动现金流入小计	1,063,691,061.60	597,584,854.13	638,977,302.38
偿还债务所支付的现金	611,344,806.00	557,870,190.07	467,198,334.33
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	31,064,801.30	22,555,270.71	24,206,800.80
筹资活动现金流出小计	642,409,607.30	580,425,460.78	491,405,135.13
筹资活动产生的现金流量净额	421,281,454.30	17,159,393.35	147,572,167.25
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-17,402.50</b>	<b>-34,923.71</b>	<b>-321,310.86</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>74,481,846.78</b>	<b>47,866,790.63</b>	<b>-5,146,948.29</b>
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
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>162,914,376.90</b>	<b>88,432,530.12</b>	<b>40,565,739.49</b>

## 2009 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	74,115,017.62	6,533,058.45	60,380,089.73	199,028,165.80		199,028,165.80
加: 会计政策变更							
前期差错更正							
二、本年初余额	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	2,474,606.52	29,734,847.69	32,103,552.96		32,103,552.96
(一)净利润				32,209,454.21	32,209,454.21		32,209,454.21
(二)其他综合收益							
上述(一)和(二)小计				32,209,454.21	32,209,454.21		32,209,454.21
(三)所有者投入和减少资本		-105,901.25			-105,901.25		-105,901.25
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		-105,901.25			-105,901.25		-105,901.25
(四)利润分配			2,474,606.52	-2,474,606.52			
1. 提取盈余公积			2,474,606.52	-2,474,606.52			
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)							
(六)专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
四、本年年末余额	58,000,000.00	74,009,116.37	9,007,664.97	90,114,937.42	231,131,718.76		231,131,718.76

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					小计		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润				
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: 会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年初余额	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)其他综合收益						-8,783,368.76	-8,783,368.76	
上述(一)和(二)小计				30,340,919.06	30,340,919.06	-8,767,088.22	21,573,830.84	
(三)所有者投入和减少资本		7,789.97			7,789.97		7,789.97	
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		7,789.97			7,789.97		7,789.97	
(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)								
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
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)

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					小计		
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	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: 会计政策变更								
前期差错更正								
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)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计				45,465,348.54	45,465,348.54	1,726,233.67	47,191,582.21	
(三)所有者投入和减少资本	10,000,000.00	36,704,817.86			46,704,817.86		46,704,817.86	
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		-8,295,182.14			-8,295,182.14		-8,295,182.14	
(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				
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
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	

## (二) 非经常性损益情况

以下财务数据已经大信所核验：

(单位：元)

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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			
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
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	
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	618,558.40	-429,000.00	-129,425.20
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	613,817.65	-176,075.00	3,402,061.18
减：所得税影响数	42,830.81	-40,518.75	1,135,715.19
减：少数股东影响数			1,154,789.86
归属于母公司的非经常性损益影响数	570,986.84	-135,556.25	1,111,556.13
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	31,638,467.37	30,476,475.31	44,353,792.41

## (三) 主要财务指标

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率	0.90	0.67	0.74
速动比率	0.71	0.49	0.57
母公司资产负债率(%)	76.19	72.70	70.06
项 目	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	12.77	10.96	9.05
存货周转率(次)	6.22	9.98	13.64
息税折旧摊销前利润(万元)	9,870.95	8,348.04	8,609.35
利息保障倍数	2.38	2.85	2.95
每股经营活动现金流量净额(元)	0.54	2.00	-0.09
每股净现金流量(元)	1.28	0.83	-0.09
无形资产占净资产比例(%)	0.00	0.00	0.00

## 十、管理层讨论与分析

### (一) 财务状况分析

#### 1. 资产负债分析

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。

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，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. 偿债能力分析

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。

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。

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①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；②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；③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。

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42.83%，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。

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，本公司经营活动现金流量净额为 3,121.64 万元，主要是因为：  
①公司取得了较好的经营业绩，2009 年公司净利润为 3,220.95 万元；②公司具有较好的商业信誉，供应商给予公司较高的信用额度，公司经营性应付项目增长较快。

### 3. 资产周转效率分析

公司的应收账款周转率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。

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

### 1. 营业收入分析

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。

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 年度，公司营业收入为 78,101.09 万元，较 2008 年度减少 5.59%，公司铝板带箔产品的销售量合计 40,496.06 吨，较 2008 年度增长 23.32%，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 年本公司产品平均售价为 17,938.25 元/吨，2008 年为 23,382.03 元/吨，尽管公司 2009 年产品销量较高，但营业收入水平较低。

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。

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。2009 年，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 42.42%，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。

## 2. 利润来源分析

从公司最近三年的利润表可以看出，公司的投资收益、营业外收支对公司利润影响较小，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。

### **(三) 影响公司盈利水平的要因素**

#### **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“铝锭一定时期平均价格加一定水平加工费”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。

### **(四) 财务状况和盈利能力的未来趋势分析**

#### **1. 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 12 月 31 日，公司应收账款账龄在 1 年以内的比例为 99.62%，账龄在 1~2 年的比例为 0.02%，账龄在 2~3 年的比例为 0.36%，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 年末，本公司(母公司)资产负债率分别为 72.70%、76.19%。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，固定资产投资占用资金较大。

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。

## 2. 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，公司产品在国外市场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，绝大部分已经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。

## 十一、股利分配情况

### （一）股利分配政策

#### 1. 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，但本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。

#### 2. 发行后股利分配政策

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它符合法律、行政法规的合理方式分配股

利。

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。

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。

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**

本公司2007年度、2008年度及2009年度未进行利润分配。

## **(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实施。

## **十二、发行人控股子公司及纳入合并报表范围的企业情况**

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。具体情况如下：

#### 1. 山东鲁丰铝箔制品有限公司

鲁丰制品成立于 2003 年 4 月 21 日, 注册资本 1,680 万元, 法定代表人于荣强, 住所为山东省博兴县滨博大街 1568 号。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)。该公司的股权结构: 鲁丰铝箔持股 100%。截至 2009 年 12 月 31 日, 鲁丰制品的资产为 90,182,050.35 元, 股东权益为 21,964,306.85 元, 营业收入为 66,899,464.42 元, 净利润为 1,484,604.27 元。

#### 2. 上海鲁申铝材有限公司

鲁申铝材成立于 2008 年 10 月 18 日, 注册资本 300 万元, 法定代表人高向民, 住所为浦东新区民生路 1518 号 A501 室。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。该公司的股权结构: 鲁丰铝箔持股 100%。

#### 3. 博兴县瑞丰铝板有限公司

瑞丰铝板成立于 2009 年 2 月 13 日, 注册资本 6,000 万元, 法定代表人郭茂秋, 住所为博兴县东部开发区。经营范围: 板带箔生产加工销售; 不锈钢板, 镀锌板销售。该公司的股权结构: 鲁丰铝箔持股 100%。

#### 4. 青岛润丰铝箔有限公司

润丰铝箔成立于 2008 年 9 月 5 日, 注册资本 5,000 万元, 法定代表人林绿野, 住所为青岛市市北区高新区新产业团地创业中心二楼 224 室。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)。该公司的股权结构: 瑞丰铝板持股 100%。

#### 5. 博兴县中小企业投资担保中心

投资担保中心成立于 2002 年 8 月 23 日, 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%。

## 第四节 募集资金运用

### 一、 募集资金投资项目概况

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12月31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	10,360.02
2	年产3万吨铝箔生产线项目	16,570	357.50
	合计	<b>33,336</b>	10,717.52

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、 募集资金投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

年产5万吨高精度铝板带生产线项目建设期为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。

年产3万吨铝箔生产线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

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。

### 三、项目投资概算

年产 5 万吨高精度铝板带生产线项目总投资 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	占投资比例 (%)
一	<b>固定资产投资</b>	<b>13,032</b>	<b>77.73</b>
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	其它费用	604	3.60
5	预备费	1,157	6.90
6	建设期利息	300	1.79
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,734</b>	<b>22.27</b>
三	<b>总投资</b>	<b>16,766</b>	<b>100</b>

年产 3 万吨铝箔生产线项目总投资为 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，具体如下：

序号	项目名称	投资额	占投资比例 (%)
一	<b>固定资产投资</b>	<b>12,810</b>	<b>77.31</b>
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	其它费用	597	3.60
5	预备费	1,138	6.87
6	建设期利息	295	1.78
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>3,760</b>	<b>22.69</b>
三	<b>总投资</b>	<b>16,570</b>	<b>100</b>

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

除前文“重大事项提示”中提示过的风险外，公司还面临以下风险：

#### (一) 募集资金投资项目风险

## 1. 项目实施风险

本次募集资金建设项目对公司在项目管理、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。

## 2. 项目技术风险

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。

## 3. 项目市场风险

“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。

## 4. 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。

## **(二) 财务风险**

### **1. 短期偿债的风险**

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。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。

### **2. 应收账款回收风险**

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。

### **3. 净资产收益率下降的风险**

截至2009年12月31日，本公司股东权益为23,113.17万元。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56,449.17万元，在短期内可能会导致公司净资产收益率有所下降。

### **4. 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12月31日，公司银行抵押借款为18,699.81万元，其中：短期银行抵押借款为16,524.81万元；长期银行抵押借款为475万元；一年内到期的长期银行抵押借款1,700万元。截至2009年12月31日，本公司所拥有的面积合计为617,173.90 m<sup>2</sup>的土地使用权中的516,242.46m<sup>2</sup>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。

### **(三) 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。

### **(四) 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。

### **(五) 汇率波动风险**

随着出口业务规模的增长，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。

为规避汇率风险，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：①运用金融产品规避汇率风险。②加强对外汇资金余额的跟踪管理。③合理分担汇率风险。

#### **(六) 核心技术人员和关键管理人员的风险**

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。

#### **(七) 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。

## **二、其他重大事项**

### **(一) 重大合同**

截止本招股意向书签署之日，本公司正在生效的重大合同包括借款合同、最高额抵押合同、国内保理业务合同、固定资产借款合同、保证合同、抵押合同、短期贷款协议书、最高额综合授信合同、人民币资金借款合同、流动资金借款合同、授信协议、买方融资协议、房地产抵押契约、铝箔坯料购买合同、铝锭购买合同、采购设备合同、销售合同、最高额保证合同等。

### **(二) 对外担保事项**

截至招股书签署日，本公司正在执行的对外担保共有 5 项，担保金额共计 39,000 万元。

### （三）其他重大事项

截止本招股意向书签署之日，近三年本公司不存在接受行政部门调查及受到行政处罚的情况。

截止本招股意向书签署之日，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。

截至本招股意向书签署之日，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。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行各方当事人

本次发行的各方当事人情况如下表所示：

	名称	住所及其它	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	山东鲁丰铝箔股份有限公司	山东省博兴县高新技术工业园	0543-2161727	0543-2161727	庞树正 王连永
保荐人 / 主承销商	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1102号国信证券大厦16-26楼	021-60933180	021-60936933	刘兴华 王英娜
律师事务所	北京市金杜律师事务所	北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层	010-58785588	010-58785544	花雷 刘延岭
会计师事务所	大信会计师事务所有限公司	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层1504号	027-82814094	027-82816985	李洪 张立
资产评估机构	中京民信(北京)资产评估有限公司	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层1506室	027-82787963	027-82771642	李涛 刘章红

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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	---
收款银行	工商银行深圳市深港支行	收款账号： 4000029119200021817	--	--	--
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	---

## 二、本次发行上市重要日期

本次发行上市的重要日期，主要包括：

询价推介时间	2010年3月12日~2010年3月16日
定价公告刊登日期	2010年3月18日
申购日期和缴款日期	2010年3月19日
股票上市日期	发行后尽快安排上市

## 第七节 备查文件

### 一、招股意向书全文和备查文件的查阅方式

投资者可在公司股票发行的承销期内到公司和保荐人的法定住所查阅或登录深圳证券交易所网站(<http://www.cninfo.com.cn>)查阅。

### 二、文件查阅时间

工作日上午 9:00-11:30, 下午 13:00-16:30。

