



濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司

Puyang Refractories Group Co., Ltd

（河南省濮阳县西环路中段）

首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



招商证券股份有限公司
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

发 行 人 声 明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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。

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，并对招股说明书及其摘要的真实性、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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

1、公司本次发行前总股本 34,154.5619 万股，本次拟发行 A 股 6,000 万股，发行后总股本为 40,154.5619 万股。

本次发行前股东所持有股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前已持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

自股票上市之日起第三十七个月始至第七十二月内，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%。

除前述锁定期外,担任公司董事、监事、高级管理人员的股东还承诺: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。

承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

2、截至 2007 年 9 月 30 日,发行人可供股东分配的利润为 36,385,939.63 元。根据发行人 2007 年度第二次临时股东大会审议通过的《关于公司本次公开发行股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》,发行人公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

3、2004 年至 2007 年 9 月公司的应收帐款期末净额分别为 14,121.41 万元、17,998.51 万元、23,019.42 万元、25,760.46 万元,占同期期末公司总资产的比例为 30.10%、33.78%、33.93%、33.44%。应收帐款较大占用公司较多营运资金,若发生大额呆坏账,将给公司带来较大的经营风险。

4、公司 95%的产品集中在钢铁工业用耐火材料,营业收入的增长高度依赖钢铁行业尤其是国内钢铁行业发展。政府已经出台了一系列如环保、税收、外贸等政策加强对钢铁行业的宏观调控,并要求关停和淘汰落后钢铁产能,同时严格审查和控制新上能力。国家宏观政策的上述变化将导致钢铁行业发展的波动,公司业绩增长水平可能因此而受到影响,公司发展面临一定的系统风险。

5、公司实际控制人为刘百宽家族,本次发行前,刘百宽家族合计持有 150,766,670 股,占股本总额的 44.14%,处于相对控股地位。本次发行后,刘百宽家族仍处于相对控股地位。如果刘百宽家族利益与公司或者公司其他股东利益发生冲突,则刘百宽家族存在着利用其控股地位作出不利于其他股东的决策、侵害中小股东利益的可能性。

第二节 本次发行概况

一、 本次发行基本情况

- | | | |
|---|-------|-------------------------|
| 1 | 股票种类: | 人民币普通股(A 股) |
| 2 | 每股面值: | 1.00 元 |
| 3 | 发行股数: | 6,000 万股,占发行后总股本 14.94% |

4	每股发行价格:	4.79 元
5	发行市盈率:	29.94 倍(每股收益按照经会计师事务所审计的 2006 年度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) 26.61 倍(每股收益按照经会计师事务所审计的 2006 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算)
6	发行前每股净资产:	1.11 元(按 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产除以发行前总股本计算)
7	发行后每股净资产(全面摊薄):	1.66 元(按照 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产加上本次预计募集资金净额测算)
8	发行市净率:	2.88 倍(按发行后每股净资产计算)
9	发行方式:	包括但不限于采用网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
10	发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立(A 股)股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金等(国家法律法规禁止购买者除外)
11	承销方式:	招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
12	募集资金总额:	预计 28,740 万元
13	募集资金净额:	预计 27,036 万元
14	发行费用概算:	
其中:	承销费	900 万元
	发行上市保荐费	200 万元
	审计验资费用	136 万元
	律师费用	60 万元
	评估费用	18 万元
	登记托管费用	40 万元
	路演推介及信息披露等费用	350 万元

第三节 发行人基本情况

一、 发行人基本资料

公司名称:	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司
-------	--------------------

英文名称	Puyang Refractories Group Co., Ltd
注册资本:	34,154.5619 万元
法定代表人:	刘百宽
成立时间:	濮耐有限成立于 2002 年 1 月 28 日, 于 2007 年 6 月 20 日整体变更为股份有限公司
公司住所:	河南省濮阳县西环路中段
所属行业:	非金属矿物制品业(耐火材料制品业)
邮政编码:	457100
电话:	0393-3214228
传真:	0393-3214218
互联网址:	www.punai.com
电子邮箱:	pngf2007@punai.com

二、 发行人的历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

2007 年 5 月 31 日, 濮阳濮耐高温材料有限公司以截至 2007 年 4 月 30 日经审计的净资产额 331,988,509.79 元折合股本 33,180 万股, 整体变更为设立股份有限公司。2007 年 6 月 20 日, 公司在工商行政管理部门领取了注册号为 4109001000660 的企业法人营业执照。

(二) 发起人及其出资

公司发起人为刘百宽、郭志彦、刘百春等 50 名自然人股东, 各发起人均以其在濮阳濮耐高温材料有限公司公司所占注册资本比例, 折为各自所占本公司股份比例。

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

发行人本次发行前总股本 34,154.5619 万股，本次发行 6,000 万股，占发行后总股本的比例为 14.94%。

公司本次发行前后股本结构、发行后股份流通限制和锁定安排如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		限售期
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例	
有限售条件的流通股	本次发行前的全体股东	34,154.5619	100%	34,154.5619	85.06%	36 个月
本次发行股份	社会公众股股东	-	-	6,000	14.94%	无
合计		34,154.5619	100%	40,154.5619	100.00%	

(二) 发起人、前十名股东和前十名自然人股东持股情况

1. 发起人股东

序号	股东姓名	持股数量	持股比例 (%)	股权性质
1	刘百宽	70,134,324	21.13752984	自然人股
2	郭志彦	68,518,819	20.65063864	自然人股
3	刘百春	66,711,400	20.10590717	自然人股
4	史绪波	44,621,612	13.44834599	自然人股
5	贺中央	13,627,407	4.10711483	自然人股
6	钟建一	13,275,319	4.00100030	自然人股
7	刘百庆	6,801,336	2.04983002	自然人股
8	韩凤林	6,156,329	1.85543369	自然人股
9	刘国威	3,326,271	1.00249277	自然人股
10	尹国胜	3,291,199	0.99192254	自然人股
11	刘健耀	3,225,132	0.97201085	自然人股

序号	股东姓名	持股数量	持股比例 (%)	股权性质
12	阮素香	3,174,562	0.95676974	自然人股
13	霍素珍	3,169,292	0.95518143	自然人股
14	王丽	3,073,423	0.92628782	自然人股
15	李艳玲	3,073,423	0.92628782	自然人股
16	王晓贤	3,032,336	0.91390476	自然人股
17	孙志武	2,127,281	0.64113351	自然人股
18	史道明	1,492,629	0.44985805	自然人股
19	傅云鹏	1,416,243	0.42683635	自然人股
20	马文鹏	1,190,698	0.35886016	自然人股
21	薛鸿雁	1,085,111	0.32703767	自然人股
22	易志明	1,051,632	0.31694756	自然人股
23	吕可智	676,801	0.20397860	自然人股
24	郑全福	593,812	0.17896685	自然人股
25	王瑞坤	519,613	0.15660428	自然人股
26	武孝怀	470,591	0.14182972	自然人股
27	王廷力	431,478	0.13004159	自然人股
28	李彩霞	429,842	0.12954852	自然人股
29	王锋刚	417,783	0.12591410	自然人股
30	黄江文	389,196	0.11729837	自然人股
31	王光宣	371,896	0.11208439	自然人股
32	韩爱芍	334,413	0.10078752	自然人股
33	陈孟文	298,303	0.08990446	自然人股

序号	股东姓名	持股数量	持股比例 (%)	股权性质
34	王盼群	264,444	0.07969982	自然人股
35	王成	240,421	0.07245961	自然人股
36	王佑东	233,578	0.07039723	自然人股
37	全宇红	233,274	0.07030561	自然人股
38	陈贵军	225,829	0.06806178	自然人股
39	董海	202,279	0.06096414	自然人股
40	李俊岭	197,385	0.05948915	自然人股
41	霍红星	192,492	0.05801447	自然人股
42	王立军	184,743	0.05567902	自然人股
43	张劲松	184,743	0.05567902	自然人股
44	陈勇	182,705	0.05506480	自然人股
45	范俊岭	175,983	0.05303888	自然人股
46	关少海	174,956	0.05272936	自然人股
47	李红香	162,777	0.04905877	自然人股
48	孙荣海	151,709	0.04572303	自然人股
49	冯润棠	151,041	0.04552170	自然人股
50	吴晓	132,135	0.03982369	自然人股

2. 前十名股东及前十名自然人股东

公司的前十名股东均为自然人股东，其情况参见发起人股东情况。

(三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

刘百宽、刘百春、刘百庆三兄弟同属公司发起人，刘百宽家族是公司的实际控制人。刘百宽、刘百春、刘百庆三兄弟与其家族的其他 8 名成员共持有公

公司股份 150,766,670 股，公司发行公司股本总额的 44.14%。

四、 发行人的业务情况

(一) 发行人的主营业务

公司主营业务为研制、生产和销售定型、不定形耐火材料，功能耐火材料及配套机构，并承担各种热工设备耐火材料的设计安装、施工服务等承包业务。

公司主要产品有透气砖类、座砖类、散料类、滑板水口类、三大件类、镁碳/铝镁碳类及其他耐火材料。公司产品主要应用在钢铁行(高炉、转炉、电炉、钢包、中间包、加热炉等)、有色金属行业等，其中钢铁行业应用占 95%以上。

(二) 产品销售方式和渠道

公司销售模式有两种：(1)产品直接销售；(2)整体承包方式，本公司不仅要负责供应耐火材料产品，还要负责拆包、砌包、维修以及使用的全过程管理；即产品销售与配套服务相结合。国内销售由国内营销中心负责，海外业务由海外营销中心负责。

公司营销有两个特点：一是技术营销，即通过技术服务和专业知识的传授使客户在短期内对新技术产品得以认识、了解和接受，帮助客户掌握与此项技术相关的各种知识和技术，引导客户接受此技术；二是整体承包，即把炼钢钢包所用耐火材料进行整体承包，公司不仅负责供货，还负责拆包、砌包、维修以及使用的全过程管理。

(三) 主要原材料

公司主要原材料为氧化铝基原材料、镁质原材料、铝矾土及矾土基原材料、硅质原材料。我国是上述原材料资源大国，市场供应充足、价格比较稳定。

(四) 行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

耐火材料是钢铁、有色金属、水泥、电力等行业的必要支撑材料。在相关行业发展的带动下，我国耐火材料工业得到了迅速发展，行业技术水平不断进

步,产品结构不断优化。我国耐火材料产量已占世界耐火材料总产量的 50%以上。目前我国的耐火材料行业目前的生产集中度低,市场竞争较为激烈。

在市场竞争中,公司体现出较明显的优势。在技术方面,公司的自主开发能力强,综合技术实力业内领先;在产品方面,公司产品以节能环保的绿色耐火材料为主,品种齐全、品质优良;在营销方面,公司首创技术营销方式,积极推广先进的整体承包服务模式,公司的“濮耐”品牌已成为业内的最著名品牌之一。目前,公司已经成为国内主要的功能耐火材料、不定形耐火材料生产企业,钢铁炉外精炼透气砖国内市场份额第一,国内最大的钢铁行业用耐火材料制品供应商。


根据市场规模预测数据与本公司产品销售数据推算,公司的透气砖产品市场占有率达 60%、加热炉用产品市场占有率达 30%、中间包涂料/干式料产品市场占有率达 10%,行业排名第一。公司的滑板水口、三大件等产品的市场占有率也居于行业前列。

五、 资产权属情况

与公司业务及生产经营有关的设备均为公司所有。

截止 2007 年 9 月 30 日,本公司(含下属控股子公司)共占有和使用 5 宗、总面积为 270,146.60 平方米的土地。上述土地使用权中,本公司(含下属控股子公司)已全部取得土地使用权。

截止 2007 年 9 月 30 日,本公司(含下属控股子公司)所使用的房屋(包括拥有的房屋和租赁使用的房屋)建筑面积总计 115389.46 平方米。该部分房屋为本公司(含下属控股子公司)拥有,已取得房地产权证。

与公司业务及生产经营紧密相关的注册商标有“**濮耐**”、“*punai*”、“*PRCO*”和“”四项,均为本公司独立所有。

公司拥有自主知识产权,已获得“节流阀滑动滑板”等 19 项国家专利,还拥有“钢包底吹氩用 PN 型直通狭缝式铬刚玉质透气砖”等 18 项非专利技术。

本公司上述资产均在使用中。

六、 同业竞争和关联交易情况

(一) 同业竞争

公司与控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争的情况；公司与其他持公司 5%以上股权的股东及其控制的企业也不存在同业竞争情况。

为避免同业竞争，公司实际控制人、控股股东已出具了《避免同业竞争的承诺函》。

本公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争。

(二) 关联交易

报告期内，公司只发生一起偶发性关联交易。

2007 年 7 月 14 日，本公司前四大股东且同时是控股子公司—濮耐功能的股东刘百宽、史绪波、郭志彦、刘百春 4 人将其所持有的濮耐功能 2%的股权，以原始出资额共计 90 万元，转让给本公司，受让后本公司拥有濮耐功能 100%的股权。该关联交易金额很小，对公司财务状况和经营成果的影响很小。

(三) 独立董事对关联交易公允性发表的意见

公司独立董事认为：“濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司在 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月的所有关联交易均履行了合法的审议程序，关联交易价格公允，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形”。

七、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职	2006 年薪酬(万元)	持有公司股份数(万股)	与公司的其他利益关系
刘百宽	董事长	男	47	2007.6.15—2010.6.14	1993 年就职于濮阳县耐火材料厂，历任技术厂长、总工程师、高新技术研究所所长、厂长等职务，自 2002 年 1 月至今担任公司董事长。	濮阳市濮耐功能材料有限公司、濮阳市濮耐炉窑工程有限公司、营口濮耐镁质材料有限公司的执行董事和法人代	35.87	7,013.43	无

						表			
刘百春	副董事长	男	60	2007.6.15—2010.6.14	1988年创办濮阳县耐火材料厂,历任厂长、副董事长等职务。	濮阳县政协常委、濮阳市工商业联合会副会长、河南省工商业联合会执委	12.55	6,671.14	无
史绪波	董事兼总经理	男	44	2007.6.15—2010.6.14	1994年就职于濮阳县耐火材料厂,历任经营副厂长、常务副厂长、副总经理、总经理等。	濮耐功能材料公司总经理	35.87	4,462.16	无
贺中央	董事兼副总经理	男	42	2007.6.15—2010.6.14	1995年就职于濮阳县耐火材料厂,历任经营副厂长、技术总监、副总经理。	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司监事	23.92	1,362.74	无
钟建一	董事兼副总经理	男	51	2007.6.15—2010.6.14	1996年就职于濮阳县耐火材料厂,历任生产副厂长、办公室主任、副总经理。	公司董事会秘书	18.35	1,327.53	无
刘百庆	董事兼副总经理	男	52	2007.6.15—2010.6.14	1991年1月就职于濮阳县耐火材料厂,历任主管会计、财务部长、审计部长、副总经理。	公司财务负责人、濮阳格拉米特公司监事	13.83	680.13	无
韩凤林	董事	男	53	2007.6.15—2010.6.14	1988年就职于濮阳县耐火材料厂,历任生产副厂长、办公室主任等职务	公司审计监察部部长助理	5.61	615.63	无
汪厚植	独立董事	男	66	2007.7.16—2010.7.15	享受国务院政府特殊津贴专家,武汉大学原校长,中国金属学会耐火材料分会原副理事长。现任武汉大学材冶学院博士生导师,首席教授	中国金属学会耐火材料分学会名誉副理事长	-	-	无
李尊农	独立董事	男	46	2007.7.16—2010.7.15	历任财政部会计司副处长、中国经济技术投资担保公司咨询中心总会计师。现任中兴华会计师事务所董事长、总经理。		-	-	无
林涵武	独立董事	男	38	2007.7.16—2010.7.15	工商管理硕士,现为北大纵横管理咨询公司合伙人。		-	-	无
徐强胜	独立董事	男	41	2007.7.16—2010.7.15	河南财经学院法学院副教授,法学博士,金融学博士后	中国高校财税法研究会理事、河南省法学会民商法研究会副会长、河南省企业法律顾问协会常务理事、郑州市	-	-	无

						仲裁委员会仲裁员等。			
郭志彦	监事会主席	男	49	2007.6.15—2010.6.14	1988年创办濮阳县耐火材料厂,历任厂长、工会主席、监事会主席等职务。	公司工会主席,濮阳市濮耐功能材料有限公司营口濮耐镁质材料有限公司监事	30.15	6,851.88	无
刘健耀	股东监事	男	40	2007.6.15—2010.6.14	1989年3月就职于濮阳县耐火材料厂,历任透气砖车间主任、预制件车间主任、散料车间主任,物流中心主任、生产一部部长,综合管理部副部长。现任本公司信息管理部部长。		9.22	322.51	无
郑全福	股东监事	男	35	2007.6.15—2010.6.14	1998年就职于濮阳县耐火材料厂,历任预制件车间主任、透气砖车间主任、科研管理科科长等。	濮耐功能材料公司副总经理	10.63	59.38	无
韩爱芍	职工监事	女	41	2007.6.15—2010.6.14	2000年就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部计划科科长、国内销售部副部长、营销支持部部长。现任公司国内营销中心副总监。		10.48	33.44	无
刘红军	职工监事	男	35	2007.6.15—2010.6.14	2002年就职于濮耐有限公司。现任濮耐功能公司财务科长。		2.34	1.55	无
孙志武	副总经理	男	40	2007.6.15—2010.6.14	2002年就职于濮耐有限公司,历任营销分区经理、海外营销中心总监。	濮阳格拉米特公司法人代表、执行董事。	23.50	212.73	无
史道明	副总经理	男	41	2007.6.15—2010.6.14	1997年就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部科长、部长助理、部长,制造中心总监等职。	营口濮耐镁质材料公司总经理	24.63	149.26	无
傅云鹏	副总经理	男	50	2007.6.15—2010.6.14	1999年就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部营销分区经理,国内营销中心总监		28.00	141.62	无
马文鹏	副总经理	男	40	2007.6.15—2010.6.14	2000年3月就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部营销分区经理、大项目部部长		21.92	119.07	无
薛鸿雁	副总经理	男	44	2007.6.15—2010.6.14	2000年就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部营	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司总	21.93	108.51	无

				4	销分区经理、非钢项目部经理 部长				
易志明	副总经理	男	42	2007.6.15—2010.6.14	2001年就职于濮阳县耐火材料厂,历任销售部营销分区经理、副总经理	25.00	105.16	无	
陈孟文	副总经理	男	37	2007.6.15—2010.6.14	2006年就职于濮阳濮耐高温材料有限公司,任人事行政部长。	9.36	29.83	无	
霍素珍	首席专家	女	50	-	历任洛阳耐火材料研究院特耐室研发工程师,濮阳濮耐高温材料有限公司技术中心主任。	6.74	316.93	无	
王廷力	核心技术人员	男	35	-	历任公司品质科科长、开发科科长、研究所所长助理、滑板项目部经理、事业一部部长。现任濮耐功能公司常务副总经理。	9.67	43.15	无	
王锋刚	核心技术人员	男	32	-	历任透气砖项目负责人、钢包项目部部长、透气砖项目部部长。现任本公司高温材料事业部部长。	8.71	41.78	无	
黄江文	核心技术人员	男	33	-	历任透气砖车间主任、中包项目部部长,现任营口濮耐镁质材料公司副总经理。	8.72	38.92	无	

八、 发行人实际控制人情况

公司实际控制人为刘百宽家族,即刘百宽、刘百春、刘百庆、刘国威、霍素珍、霍戊寅、刘国勇、刘彩丽、闫瑞铅、闫瑞鸣、刘彩红等11人。本次发行前,刘百宽家族合计持有150,766,670股,占股本总额的44.14%。

上述股东均为中国国籍,均不拥有永久境外居留权。

九、 财务会计信息

本公司聘请中勤万信会计师事务所有限公司对本公司2007年9月30日、2006年12月31日、2005年12月31日、2004年12月31日的资产负债表,截至2007年1月至9月期间、2006年度、2005年度、2004年度的利润表,截至2007年1月至9月期间、2006年度、2005年度、2004年度的现金流量表进

行了审计。中勤万信会计师事务所有限公司对上述报表出具了标准无保留意见的审计报告。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映。

(一) 财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

资 产	2007/9/30	2006/12/31	2005/12/31	2004/12/31
流动资产：				
货币资金	49,029,813.70	36,153,770.15	36,547,336.19	34,353,089.72
应收票据	36,801,425.02	38,884,020.03	36,857,320.34	20,164,680.14
应收账款	257,604,642.98	230,194,156.07	179,985,112.22	141,214,103.08
预付款项	30,038,603.75	25,741,153.64	21,640,724.41	20,544,995.82
其他应收款	21,510,100.67	12,809,827.88	11,262,763.06	12,386,411.75
存货	159,179,897.43	125,615,605.84	86,205,988.57	89,147,460.59
其他流动资产	1,263,230.64	2,319.42	-	-
流动资产合计	555,427,714.19	469,400,853.03	372,499,244.79	317,810,741.10
非流动资产：				
长期股权投资	300,000.00	300,000.00	3,718,803.00	3,418,803.00
固定资产	183,277,769.09	177,587,201.70	121,823,786.13	126,030,959.66
在建工程	8,317,302.81	6,049,085.11	11,699,120.75	1,831,751.36
工程物资	-	-	29,772.55	-
无形资产	17,602,679.39	17,813,989.31	18,067,728.75	16,990,565.27
长期待摊费用	-	-	616,712.56	521,870.00
递延所得税资产	5,337,442.77	7,297,376.49	4,319,717.23	2,556,902.21
非流动资产合计	214,835,194.06	209,047,652.61	160,275,640.97	151,350,851.50
资产总计	770,262,908.25	678,448,505.64	532,774,885.76	469,161,592.60

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2007/9/30	2006/12/31	2005/12/31	2004/12/31
流动负债：				
短期借款	195,500,000.00	137,500,000.00	104,000,000.00	80,850,000.00
应付票据	56,795,000.00	30,410,000.00	25,000,000.00	28,356,095.57
应付账款	83,664,701.32	69,878,263.11	50,159,400.15	49,221,650.09
预收款项	9,437,784.74	10,424,476.27	6,365,749.02	5,048,587.20
应付职工薪酬	9,695,730.72	15,607,752.85	5,815,921.17	2,165,180.27
应交税费	13,245,742.15	22,157,336.74	16,809,584.12	4,947,370.89
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	22,695,406.33	55,797,017.43	23,242,605.17	21,730,806.11
一年内到期的非流动负债	-	-	23,000,000.00	23,900,000.00
流动负债合计	391,034,365.26	341,774,846.40	254,393,259.63	216,219,690.13
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	23,000,000.00
专项应付款	-	-	1,330,000.00	-
非流动负债合计	-	-	1,330,000.00	23,000,000.00
负债合计	391,034,365.26	341,774,846.40	255,723,259.63	239,219,690.13
股东权益：				
实收资本（股本）	341,545,619.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	1,205,829.62	106,297,863.79	93,577,663.79	89,223,847.99
盈余公积	-	20,149,040.70	13,719,673.17	5,912,693.86
未分配利润	36,385,939.63	107,751,953.27	67,897,622.54	33,613,286.54
外币报表折算差额	53,231.31	-36,861.87	-190,091.98	-
归属于母公司所有者权益合计	379,190,619.56	334,161,995.89	275,004,867.52	228,749,828.39
少数股东权益	37,923.43	2,511,663.35	2,046,758.61	1,192,074.08
所有者权益合计	379,228,542.99	336,673,659.24	277,051,626.13	229,941,902.47
负债和所有者权益合计	770,262,908.25	678,448,505.64	532,774,885.76	469,161,592.60

2. 合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	558,642,851.28	603,220,830.51	498,783,126.02	395,963,957.26
二、营业总成本	484,461,003.80	509,167,228.90	426,948,475.93	350,791,647.30
其中：营业成本	331,745,403.80	348,494,201.06	298,655,726.52	256,143,137.79
营业税金及附加	4,637,144.15	4,124,196.23	4,412,739.80	1,675,678.63
销售费用	72,729,038.69	85,143,622.73	74,552,579.45	57,313,069.55
管理费用	60,183,672.20	54,263,253.03	35,340,319.95	26,088,486.72
财务费用	10,714,410.01	9,956,025.67	8,908,314.83	6,537,389.30
资产减值损失	4,451,334.95	7,185,930.18	5,078,795.38	3,033,885.31
加：投资收益	530,992.35	-427,534.04	200,000.00	-
三、营业利润	74,712,839.83	93,626,067.57	72,034,650.09	45,172,309.96
加：营业外收入	11,331,172.40	26,855.29	493,623.37	
减：营业外支出	3,478,731.16	2,950,071.95	2,096,466.66	3,286,697.43
四、利润总额	82,565,281.07	90,702,850.91	70,431,806.80	41,885,612.53
减：所得税费用	28,237,607.85	29,417,989.00	22,727,138.69	13,917,168.29
五、净利润	54,327,673.22	61,284,861.91	47,704,668.11	27,968,444.24
归属于母公司所有者的净利润	54,175,591.66	60,683,203.23	47,171,235.31	28,026,828.66
少数股东损益	152,081.56	601,658.68	533,432.80	-58,384.42
六、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.16	0.61	0.47	0.28
(二) 稀释每股收益	0.16	0.61	0.47	0.28

3. 合并现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004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	357,771,555.47	355,092,737.21	326,509,497.33	280,963,836.63
收到其他与经营活动有关的现金	12,931,741.86	5,702,103.70	5,900,185.41	2,083,429.37
经营流动 现金流入小计	370,703,297.33	360,794,840.91	332,409,682.74	283,047,266.00
购买商品、接受劳务支付的现金	142,467,311.48	133,079,069.82	118,588,181.07	115,049,929.29
支付给职工及为职工支付的现金	50,309,915.92	38,633,477.35	28,547,944.69	22,114,190.49
支付的各项税费	84,872,748.39	72,907,006.20	62,455,841.34	35,782,361.88
支付其他与经营活动有关的现金	79,749,752.03	98,535,781.14	75,583,084.35	69,762,474.53
经营活动现金流出小计	357,399,727.82	343,155,334.51	285,175,051.45	242,708,956.19
经营活动产生的现金流量净额	13,303,569.51	17,639,506.40	47,234,631.29	40,338,309.81
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金		2,900,000.00		-
取得投资收益所收到的现金		91,268.96		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	486,604.00	178,000.00	179,800.00	45,000.00
处置子公司收到的现金净额	2,702,242.07	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	15,432,100.00	-	68,109.24	80.00
投资活动现金流入小计	18,620,946.07	3,169,268.96	247,909.24	45,080.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,358,747.06	27,335,531.54	19,439,885.80	19,395,321.37
投资支付的现金				-100,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	152,241.25			-
投资活动现金流出小计	40,510,988.31	27,335,531.54	19,439,885.80	19,295,321.37
投资活动产生的现金流量净额	-21,890,042.24	-24,166,262.58	-19,191,976.56	-19,250,241.37
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		165,997.64		-
取得借款收到的现金	182,725,000.00	167,359,000.00	136,100,000.00	76,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	131,949.03	139,870.48	136,711.96	886,406.26
筹资活动现金流入小计	182,856,949.03	167,664,868.12	136,236,711.96	77,186,406.26
偿还债务支付的现金	141,584,000.00	142,000,000.00	136,850,000.00	82,724,000.00
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	24,616,145.78	22,896,525.34	12,791,537.90	7,364,207.50
支付其他与筹资活动有关的现金	2,084,222.80			

筹资活动现金流出小计	168,284,368.58	164,896,525.34	149,641,537.90	90,088,207.50
筹资活动产生的现金流量净额	14,572,580.45	2,768,342.78	-13,404,825.94	-12,901,801.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-719,274.75	-565,725.09	-41,640.91	-
五、现金及现金等价物净增加额	5,266,832.97	-4,324,138.49	14,596,187.88	8,186,267.20
加：期初现金及现金等价物余额	24,142,201.21	28,466,339.70	13,870,151.82	5,683,884.62
六、期末现金及现金等价物余额	29,409,034.18	24,142,201.21	28,466,339.70	13,870,151.82

(二) 非经常性损益

中勤万信会计师事务所有限公司对公司近三年及一期的非经常性损益进行了鉴证，2007年10月29日出具了《非经常性损益的专项说明》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司三年又一期非经常性损益的具体内容及非经常性损益对当期净利润的影响情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	-635,890.11	-34,477.66	-67,899.99	-494,105.64
计入当期损益的政府补助	11,212,762.00	-	-	-
债务重组损益	-1,425,179.98	-2,379,735.75	-1,852,373.58	-2,602,942.22
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1,299,250.67	-509,003.25	317,430.28	-189,649.57
其中：行政性罚款支出	-85,475.11	-14,310.42	-41,548.03	-64,783.69
其他	-1,213,775.56	-494,692.83	358,978.31	-124,865.88
小计	7,852,441.24	-2,923,216.66	-1,602,843.29	-3,286,697.43
减：所得税影响数	2,591,305.61	-959,939.06	-515,227.44	-1,063,231.53
合计	5,261,135.63	-1,963,277.60	-1,087,615.85	-2,223,465.90
归属于普通股股东的净利润	54,175,591.66	60,683,203.23	47,171,235.31	28,026,828.66
扣除非经常性损益后的净利润	49,066,537.59	62,646,480.83	48,258,851.16	30,250,294.56

(三) 主要财务指标

项 目	2007年9月30日/2007年1-9月	2006年12月31日/2006年	2005年12月31日/2005年	2004年12月31日/2004年
流动比率	1.42	1.37	1.46	1.47
速动比率	1.01	1.01	1.13	1.06
应收账款周转率	3.05	2.94	3.11	2.80
存货周转率	4.54	4.81	4.87	3.93
资产负债率(合并,%)	50.77	50.38	48.00	50.99
资产负债率(母公司,%)	48.98	44.71	44.64	42.83
息税折旧摊销前利润(万元)	11,175.95	11,890.63	9,449.25	6,256.27
利息保障倍数	8.71	12.72	11.89	8.69
每股净资产(元)	1.11	3.37	2.77	2.30
每股经营活动现金流量净额(元)	0.04	0.18	0.47	0.40
每股净现金流量(元)	0.02	-0.04	0.15	0.08
加权平均净资产收益率%(扣除非经常性损益)	13.69	21.36	19.48	14.30
全面摊薄净资产收益率%(扣除非经常性损益)	12.75	18.75	17.55	13.22
基本每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.15	0.63	0.48	0.30
稀释每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.15	0.63	0.48	0.30
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例(%)	0.32	0.26	0.24	0.11

注：上述指标以公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）

若假定公司在2004年—2006年度公司的股本均为33,180万股（有限公司整体变更为股份公司时的股本），对报告期内每股收益的计算结果如下：

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
基本每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.15	0.19	0.15	0.09
稀释每股收益(元/股)(扣除非经常性损益)	0.15	0.19	0.15	0.09

(四) 管理层讨论与分析

1. 财务状况分析

公司资产结构中流动资产的比重高,其中又以应收账款和存货的比重最高,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。由于公司的主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力,应收账款发生坏帐的概率较低。公司制定适宜的销售政策,合理安排原料采购计划,存货发生减值的可能性很小。根据耐火材料的行业特点与客户的结算模式,本公司的资产结构仍将持续。

因为结算周期的原因,公司的应付账款金额较大。应付账款、短期借款和应付票据一起构成了公司流动负债的主体,预计此种负债结构仍将持续。

2. 盈利能力分析

公司报告期内销售收入增长很快,但毛利率维持稳定,未来公司将继续加大科研投入,保持公司产品的高毛利率。公司充分发挥在钢铁行业用耐火材料的技术优势,逐步将产品向水泥、有色金属、电力、石化等行业拓展。

公司具有较强盈利能力主要体现在以下方面:主营业务突出,盈利能力强,2004年—2007年9月,平均毛利率39.57%;营业收入和利润快速增长,收入年平均增长率为23.46%,净利润年平均增长率为39.95%。

报告期内,公司产品的综合毛利率比较稳定,因此伴随着公司营业收入的增长,公司净利润也得到了快速的提高。公司利润来源情况如下表:

产 品	2007年1-9月			2006年度			2005年度			2004年度		
	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	比例 (%)	毛利率 (%)
蓄热类	996.02	4.39	50.97	2,263.26	8.89	64.62	3,090.97	15.44	72.81	2,535.77	18.14	71.71
透气砖类	3,997.23	17.62	47.26	5,848.70	22.96	56.01	4,112.17	20.55	58.24	3,536.92	25.30	55.88
电炉顶类	327.51	1.44	46.99	644.70	2.53	52.99	1,121.08	5.60	58.21	367.39	2.63	36.70
三大件类	2,121.77	9.35	44.85	1,339.18	5.26	38.48	1,286.27	6.43	43.30	544.59	3.89	29.76
散料类	6,958.46	30.67	42.33	8,811.89	34.59	45.48	6,587.16	32.91	40.73	4,831.31	34.55	36.79

座砖类	1,023.57	4.51	39.38	1,297.53	5.09	42.15	1,062.82	5.31	42.89	745.24	5.33	35.36
滑板水口类	3,075.34	13.55	41.79	1,983.70	7.79	32.04	1,135.38	5.67	24.92	249.65	1.79	8.95
冲击板/档渣类	876.78	3.86	36.97	1,659.77	6.52	52.42	1,397.62	6.98	51.06	942.93	6.74	35.00
镁碳/铝镁碳类	2,569.93	11.33	26.08	1,467.49	5.76	15.64	387.72	1.94	5.55	-577.41	-4.13	-13.39
其他类	743.12	3.28	52.98	156.46	0.61	32.41	-168.45	-0.84	-22.65	805.71	5.76	43.23
合计	22,689.74	100.00	40.62	25,472.66	100.00	42.23	20,012.74	100.00	40.12	13,982.08	100.00	35.31

报告期内，公司销售费用、管理费用、财务费用的变动情况如下：

项目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比重(%)	金额 (万元)	占营业收入 比重(%)	金额 (万元)	占营业收入 比重(%)	金额 (万元)	占营业收入 比重(%)
销售费用	7,272.90	13.02	8,514.36	14.11	7,455.26	14.95	5,731.31	14.47
管理费用	6,018.37	10.77	5,426.33	9.00	3,534.03	7.09	2,608.85	6.59
财务费用	1,071.44	1.92	995.60	1.65	890.83	1.79	653.74	1.65
合计	14,362.71	25.71	14,936.29	24.76	11,880.12	23.82	8,993.89	22.71

报告期内，公司期间费用呈逐年增加的趋势，主要是因公司经营规模扩大和研发费用投入加大所致。

3. 现金流量分析

公司经营活动现金流入量充裕、稳定，完全能满足目前正常生产经营对现金的需要，不论是债务总额还是到期债务，具有较强的偿债能力，公司不存在无法偿还债务本息的风险。

(五) 股利分配

1. 股利分配政策

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配，股利分配可采取派发现金和股票两种形式。公司本次发行后的股利分配一

般政策与发行前将保持一致。

2. 发行人近三年股利分配情况

2004年度，分配现金红利508万元；2005年度，分配现金红利1,440万元；2006年度，分配现金红利2,000万元。

3. 利润共享安排

2007年8月6日，公司2007年度第二次临时股东大会审议通过了《关于公司本次公开发行股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》。本次发行前的滚存利润由发行后的新老股东（含社会公众股股东）共享。

(六) 发行人控股子公司情况

本公司拥有下属企业共5家，为全资或控股子公司。

1、濮阳市濮耐功能材料有限公司

- 1、成立日期：2001年4月29日
- 2、注册资本：人民币4,500万元
- 3、实收资本：人民币4,500万元
- 4、注册地址：濮阳市黄河路西段
- 5、主要经营地址：濮阳市黄河路西段
- 6、股东构成：

股东名称	出资方式	出资额(万元)	出资比例(%)
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	货币	4,500	100

- 7、主营业务：主要生产和销售滑板水口、连铸三大件等定型功能耐火材料。

8、财务状况

中勤万信会计师事务所有限公司审计数据如下：

日期	2007年9月30日/2007年1-9月(元)	2006年12月31日/2006年度(元)
总资产	186,957,449.25	156,026,787.51

净资产	116,196,351.50	97,445,227.97
净利润	18,751,123.53	21,860,441.07

2、濮阳市濮耐炉窑工程有限公司

- 1、成立日期：2003年9月25日
- 2、注册资本：人民币210万元
- 3、实收资本：人民币210万元
- 4、注册地址：濮阳市黄河路西段经一路西
- 5、主要生产经营地址：濮阳市黄河路西段经一路西
- 6、股东构成：

股东名称	出资方式	出资额(万元)	出资比例(%)
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	货币	200	95.24
濮阳市濮耐功能材料有限公司	货币	10	4.76

- 7、主营业务：炉窑工程砌筑施工及工程耐火材料的设计与服务。

8、财务状况：

中勤万信会计师事务所有限公司审计数据如下：

日期	2007年9月30日/2007年1-9月(元)	2006年12月31日/2006年度(元)
总资产	1,831,049.45	1,713,374.57
净资产	1,290,152.82	1,646,101.40
净利润	-355,948.58	-240,655.74

3、营口濮耐镁质材料有限公司

- 1、成立日期：2004年12月22日
- 2、注册资本：人民币5,000万元
- 3、实收资本：人民币5,000万元
- 4、注册地址：辽宁省营口市西市区南海路129号
- 5、主要生产经营地址：辽宁省营口市西市区南海路129号

6、股东构成:

股东名称	出资方式	出资额(万元)	出资比例(%)
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	货币	3,000	60
濮阳市濮耐功能材料有限公司	货币	2,000	40

7、主营业务: 生产和销售镁质定型和不定形耐火材料, 主要产品有中间包干式料、涂料和镁碳砖。

8、财务状况

中勤万信会计师事务所有限公司审计数据如下:

日期	2007年9月30日/2007年1-9月(元)	2006年12月31日/2006年度(元)
总资产	86,012,316.13	81,146,677.62
净资产	54,117,542.37	-2,089,753.06
净利润	7,207,295.43	-3,089,753.06

4、濮阳格拉米特有限责任公司

1、成立日期: 2005年7月4日

2、注册资本: 1,915,000 格里夫那

3、实收资本: 1,915,000 格里夫那

4、注册地址: 乌克兰顿涅茨克州顿涅茨克市第50近卫军师大街17a

5、主要生产经营地址: 乌克兰顿涅茨克州顿涅茨克市第50近卫军师大街17a

6、股东构成:

股东名称	出资方式	出资额(格里夫那)	出资比例(%)
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	现汇	1,875,000	97.91
乌克兰格拉米特对外经济股份有限公司	现汇	40,000	2.09

7、主营业务: 销售自产产品, 生产不定形耐火材料。

8、财务状况

中勤万信会计师事务所有限公司审计数据如下:

日期	2007年9月30日/2007年1-9月(元)	2006年12月31日/2006年度(元)
总资产	1,896,142.36	128,532.60
净资产	1,859,108.91	126,831.70
净利润	-503,149.23	-358,752.44

5、北京金原新材料有限公司

北京金原新材料有限公司尚未收到股东出资及开展生产经营活动, 无任何资产和负债, 正在办理注销手续。

第四节 募集资金运用

本次募集资金运用将围绕公司主营业务进行, 项目的实施将巩固公司在钢铁用耐火材料行业的领先地位并促进公司向有色金属行业用耐火材料领域进军, 进一步增强公司的竞争实力和抵御市场风险的能力。

一、 募集资金运用概况

(一) 本次募集资金投资项目

本次募集资金投资项目基本情况如下:

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金投 资额(万元)	建设期	项目审批备案情况
1	年产1万吨氮化硅结合碳化硅砖、1万吨滑板、5000吨连铸三大件项目	15,816	15,816	2008年5月至 2009年12月	经河南省发改委审核同意, 濮阳市发改委登记备案, 项目编号为豫濮市域高[2007]00068
2	年产10万吨不定形耐火材料、20万支透气砖、2.5万吨座砖项目	6,365	6,365	2007年7月至 2008年12月	经河南省发改委审核同意, 濮阳市发改委登记备案, 项目编号为豫濮市域高[2007]00069

3	年产 5 万吨铝镁碳砖项目	4,937	4,937	2008 年 5 月至 2010 年 5 月	经河南省发改委审核同意, 濮阳市发改委登记备案, 项目编号为豫濮市域高[2007]00070
4	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司北京科技研发中心项目	6,201	6,201	2007 年 9 月至 2008 年 10 月	北京市顺义区发展和改革委员会登记备案, 项目编号为京顺义发改备[2007]60 号
合计		33,319	33,319		

(二) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

本次募集资金投资项目总投资 33,319 万元, 拟投入募集资金 33,319 万元。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要, 资金缺口将通过公司自筹解决; 若募集资金满足上述项目投资后有剩余, 则剩余资金将用来补充公司流动资金。

二、 拟投资项目市场前景分析

1、 氮化硅结合碳化硅砖

氮化硅结合碳化硅砖在铝厂大电流电解槽中的应用, 性价比优势非常明显。随着中国经济高速发展, 电解铝行业增长迅猛, 目前我国共有电解铝生产厂家 113 家, 总产能约为 1,050 万吨, 平均每年氮化硅结合碳化硅砖的需求量为 1.73 万吨左右。除中国大陆外其它地区电解铝产能为 2,596 万吨, 对应的氮化硅结合碳化硅砖需求量为每年 4.28 万吨。二项合计, 市场总需求在 6 万吨以上。

氮化硅结合碳化硅制品在其它行业中也有广泛的应用, 如钢铁行业的高炉、陶瓷行业的高级窑具、锌工业中的蒸馏炉、电力行业中的流化床锅炉和垃圾焚烧炉, 年需求量在 4 万吨左右。因此, 氮化硅结合碳化硅制品应用领域广泛, 性能优异, 具有良好的发展前景。到 2010 年, 预计世界年需求量在 10 万吨以上。

2、 滑板

2007年中国钢产量将达4.8亿吨以上,按照吨钢消耗滑板0.3公斤计算,国内市场需求量约14.4万吨,国外需求15.6万吨。目前国内滑板生产厂家分散,技术水平不等,技术力量差别较大。本公司生产的高性能滑板,属于国际先进水平的节能环保型高新技术产品,近两年产量增长很快,正逐渐替代传统的高温烧成滑板。到2010年滑板水口国内外市场需求估计仍保持30万吨的水平。

3、连铸三大件

钢铁工业对高科技含量、高附加值功能型耐火材料——连铸三大件需求量不断增加,目前国际市场需求量约10万吨,国内连铸三大件年需求量约4万吨、到2010年可达5万吨。最近几年俄罗斯、印度等国家的钢铁企业正由模铸向连铸发展,包括连铸三大件在内的连铸耐火材料严重短缺,连铸三大件产品出口形势很好。到2010年,国内外三大件的市场需求将达到15万吨。

4、不定形耐火材料

不定形耐火材料是节能型耐火材料,也是当前耐火材料发展的方向。

2003年我国不定形耐火材料产量约占同期耐火材料总量的16.6%,以2010年达到“不定形耐火材料占耐火材料总量的40%”为目标,平均每年需要提高3.34%。2006年全国1505家企业的耐火材料产量为3244万吨,按以上数据推算,每年新增不定形耐火材料市场需求103万吨。

5、透气砖和座砖

炉外精炼是提高钢铁质量最重要的环节。透气砖和座砖用于炉外精炼中炼钢底吹氩工艺的核心装备。国内从上世纪70年代开始在电炉冶炼中采用低吹氩工艺,至目前所有炼钢厂已经全部采用低吹氩工艺。2006年以来钢铁行业优化产品结构的工作重点,已经由提高板管带比转移到增加高技术含量、高附加值品种钢材的比重上来。未来随着钢铁工业产品结构的调整,炉外精炼比例将不断增加、精练时间也不断延长,透气砖和座砖的市场需求增长很快。

6、铝镁碳/镁碳砖

铝镁碳砖/镁碳砖具有耐火度高、抗渣侵性能好、耐热振性强及高温蠕变小等优点，且制造过程不需高温烧成、节省能源，因而被世界许多国家迅速推广应用，特别是在精炼钢包上得到了广泛应用。我国在资源、劳动力、市场等方面拥有明显的优势，已成为世界镁质耐材的主要供应地，出口量也逐年增加。

钢铁行业对镁质耐火材料的总体消耗比例不断上升。2006 年我国钢铁产量 4.18 亿吨，按每吨钢材消耗铝镁碳砖/镁碳砖 4 公斤计算，我国年需要量约 160 万吨，2006 年镁碳砖出口约 60 万吨，合计需求量 220 万吨，市场空间很大。

目前我国冶金行业大小钢铁企业并存，钢铁冶炼技术发展也非常不均衡，造成我国铝镁碳/镁碳砖市场高、中、低档产品并存。但是随着钢铁企业重组整合、钢铁行业产业政策的发展要求、优质钢材比例的提高，高档铝镁碳/镁碳砖的需求将不断增多。

7、北京研发中心

建设北京研发中心，公司将利用北京的区位、人才、信息优势，集中优势科研力量、加大资金投入，置备国际最先进的理化检测设备、微观结构分析设备、模拟现场试验装备，建立计算机流场、温度场、应力场等模拟场仿真系统，加强关键技术开发，提升公司创新水平。

北京科技研发中心的建立将进一步完善公司研发体系，推动公司的基础研究和高新技术产品开发，提高公司的科技创新能力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、 风险因素

1、 外贸政策环境变化的风险

外贸环境和国家政策的变化将对公司未来拓展海外市场、扩大出口份额带来一定的负面影响。公司的出口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，出口退税政策自 2007 年 7 月 1 日起再次调整，散料类产品调整前的出口退税率为 13%，调整后散料类产品的出口退税率降至 5%，

其余产品的出口退税率降至 0。

2、汇率波动风险

近年来，公司出口业务增长较快，2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 1-9 月公司出口销售收入分别为 4,123.17 万元、4,385.52 万元、8,044.32 万元、7,107.25 万元，占销售收入的比重分别是 10.41%、8.79%、13.34%、12.72%。海外市场是公司重点开发的市场之一，公司计划逐步扩大境外市场份额。自 2005 年 7 月 21 日起，我国开始实行以市场供求为基础的、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，汇率更加市场化。一方面，人民币加速升值直接影响到公司出口产品的销售定价，从而影响到公司产品的价格竞争力，给公司的经营带来一定风险。另一方面，本公司出口合同大多以美元订约，若美元兑人民币持续贬值，公司将面临更大的外汇交易风险。

3、技术泄密风险

先进的钢铁生产工艺与高附加值钢对耐火材料制品要求高，所以中高端耐火材料制品从研发、小试、中试到最终产业化均需要大量的投入和长期的技术积累。本公司致力于为钢铁行业提供优质高效的耐火材料产品，多年来积累了丰富的经验和工艺诀窍，培养了一批技术骨干。如果这些技术秘密泄露或技术人员流失，将对本公司的生产经营带来较大的影响。

4、技术/产品替代风险

下游行业（钢铁、有色金属等行业）的技术发展对耐火材料的质量和品种提出了更高的要求。目前我国耐火材料行业品种、质量不能完全有效地满足高温工业迅速发展的需要。新型绿色耐火材料产品比重偏低，耐火材料总量“结构性过剩”仍然存在。调整结构，淘汰落后，大力开发推广使用新型长寿、节能、环保、优质的绿色耐火材料产品成为耐火材料产业政策调整的基本方针。因此公司面临产品结构升级跟不上需求、新产品替代的风险。

5、环保政策变动风险

由于社会的进步,环保要求越来越高。目前,耐火材料企业低水平重复建设仍在继续,大量的中小企业生产工艺和技术装备落后,产品质量保证体系不健全、劳动条件和环保措施落后,资源能源消耗较高,有一定的环境污染。受此影响,国家和地方环保部门加大了对耐火材料行业排污指标标准制定和环保核查的力度。政府部门对环境保护的日益重视和环保政策的调整可能使公司面临增加环保投入的风险。

6、市场竞争风险

国内耐火材料行业是一个完全竞争的市场,据国家统计局统计,2006年全国规模以上列入统计报表的耐火材料企业已达1,450家,因此,公司面临着较为激烈的国内市场竞争。另一方面,当今世界耐火材料大集团如奥地利的奥镁公司和比利时的维苏威等公司纷纷在中国投资建厂,这些跨国公司在技术、管理等方面具有一定的竞争力,本公司不仅面临开拓国际市场的风险,同时也面临与这些国际先进同行争抢国内市场份额的风险。

7、募投项目实施风险

公司本次发行募集资金拟投资四个项目,募集资金拟投资项目与公司发展战略相匹配。虽然本公司对募集资金拟投资项目进行了充分的可行性论证,但由于公司本次募投项目投资金额较大,项目投产后产能扩充较大,如果出现募集资金不能如期到位、募集资金拟投资项目实施的组织管理不力、募集资金拟投资项目不能按计划开工或完工、募集资金拟投资项目投产后市场环境发生重大变化或市场拓展不理想等情况,可能影响募集资金拟投资项目的投资收益。

8、净资产收益率下降风险

本次发行完成后,公司净资产预计将比2007年9月30日有大幅增加。鉴于募集资金拟投资项目需要一定的建设期和达产期,募集资金产生预期收益需要一定的时间,公司净利润的增长在短期内不能与公司净资产增长保持同步,在一段时间内将导致净资产收益率较以前年度有所下降,产生净资产收益率下

降的风险。

二、 重大合同

截至本招股说明书签署之日,本公司及合并报表范围内的公司已签署、正在履行的《借款合同》、《担保合同》金额在 1,000 万元以上购销合同金额在 600 万元以上及或者交易金额虽未超过 600 万元,但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的重大商务合同如下:

(一) 借款合同、担保合同及保理业务合同

1、借款合同

序号	贷款银行	合同编号	借款种类	期限	贷款额 (万元)	年利率	担保方式
1	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700000133	短期流动 资金贷款	2007.2.13- 2008.2.12	1,000	6.732%	信用
2	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700000254	短期流动 资金贷款	2007.3.23- 2008.3.22	900	6.39%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》
3	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700000570	短期流动 资金贷款	2007.6.16- 2008.6.15	800	6.57%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》
4	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700001303	短期流动 资金贷款	2007.09.21 2008.09.20	2000	7.29%	抵押担保 41902200700000671《抵 押合同》
5	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700001375	短期流动 资金贷款	2007.09.29 2008.09.28	2000	3%	信用
6	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700001550	短期流动 资金贷款	2007.11.21 2008.11.20	1500	7.29%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》
7	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700001604	短期流动 资金贷款	2007.11.30 2008.11.29	1000	7.29%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》
8	中国农业银行 濮阳县支行	41101200700001682	短期流动 资金贷款	2007.12.12 2008.12.11	850	7.29%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》

9	中国农业银行 濮阳县支行	41101200800000011	短期流动 资金贷款	2008.01.10 2009.01.09	1000	7.47%	抵押担保 41906200600000271《最 高额抵押合同》
10	濮阳市城市信 用社	2007年胜西办字第6 号	短期流动 资金贷款	2007.3.29- 2008.3.29	1,000	月利率 5.325%	濮耐有限提供连带责任 保证(2007年胜西办字 第5号担保合同)
11	中信银行	2007豫银贷字第 078007号	短期贷款	2007.6.5- 2008.6.4	1,000	6.57%	濮耐有限提供连带责任 保证(2007豫银保字第 078007号);功能公司以 自己设备抵押(2007豫 银抵字第078007号); 刘百宽自然人保证 (2007年信银郑最高保 字第078007号)。
12	上海浦东发展 银行郑州分行	76012007280908	短期贷款	2007.7- 2008.7	1,000	6.57%	发行人提供连带责任保 证 (EB7601200728090801 《最高额保证合同》)
13	中国银行濮阳 分行	2007年濮中银司字 016号	短期贷款	2007.11.08 2008.11.08	2400	6.57%	抵押担保 (2007年濮中银司最高 抵字016号《最高额抵 押合同》)

2、担保合同

序号	债权人	债务人	担保人	合同名称	主要内容
1	中国农业 银行濮阳 县支行	濮阳濮耐高 温材料有限 公司	濮阳濮耐高 温材料有限 公司	41906200600 000271《最高 额抵押合同》	濮耐有限为其自2006年12月11日起至 2008年12月10日止,在债权人处办理约 定的各类业务实际形成的债务的最高余额 折合人民币6698万提供抵押担保,以房地 产(编号0271-1,0271-2的抵押清单)作 为抵押物,暂作价人民币9608万元整,其 最终价值以抵押权实现时实际处理抵押物 的净收入为准。
2	中国农 业银 行濮 阳县 支行	濮阳濮耐高 温材料(集 团)股份有 限公司	濮阳市濮耐 功能材料有 限公司	41902200700 000671《抵押 合同》	41101200700001303借款合同项下
3	中信银 行郑 州分 行	濮阳市濮耐 功能材料有 限公司	濮阳濮耐高 温材料有限 公司	(2007)豫银 保字第 078007号《保 证合同》	濮耐有限为债务人与债权人签订的(2007) 豫银贷字第078007号《借款合同》项下的 债务本金(1000万人民币)、利息、罚息等 提供连带责任保证;保证期间自2008年6 月4日至2010年6月4日。

4	上海浦东发展银行郑州分行	濮阳市濮耐高温材料有限公司	濮阳濮耐高温材料有限公司	EB7601200728090801《最高额保证合同》	发行人为债权人在2007年6月28日至2009年12月31日期间内,向债务人连续提供的一类或几类授信而形成的各类或有负债,主债权余额在债权发生期间内以最高不超过人民币2500万元为限,提供连带责任保证。保证期间为每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止。
5	濮阳市城市信用社	濮阳市濮耐高温材料有限公司	濮阳濮耐高温材料有限公司	2007年胜西办字第5号	濮耐有限为债务人于2007年3月29日与债权人签订的主合同项下的债务本金(1000万人民币)、利息、罚息等提供连带责任保证;保证期间自主合同确定的借款到期之次日起两年(主合同借款期限自2007年3月29日至2008年3月29日)
6	中国银行股份有限公司濮阳分行	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	濮阳市濮耐高温材料有限公司	2007年濮中银司最保字002号	为债务人与债权人于2007年7月30日至2008年12月31日之间已订立或将要订立的多个商业汇票承兑协议下承兑申请人义务得到切实履行,保证人愿意提供连带责任保证。
7	中国银行濮阳分行	濮阳市濮耐高温材料有限公司	濮阳市濮耐高温材料有限公司	2007年濮中银司最高抵字016号	为债务人与债权人签订的2007年濮中银司字016号《借款合同》项下的本金人民币2400万元提供抵押;根据抵押物清单,抵押房地产评估价值2500万元。
8	中国工商银行濮阳分行	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	濮阳市濮耐高温材料有限公司	(保)字2007年0003号	为保理合同2007年(保理)字第10-3号担保
9	中国工商银行濮阳分行	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	濮阳市濮耐高温材料有限公司	(保)字2007年0004号	为保理合同2007年(保理)字第10-4号担保
10	中信银行郑州分行	濮阳市濮耐高温材料有限公司	濮阳市濮耐高温材料有限公司	(2007)豫银抵字第078007号《抵押合同》	为债务人与债权人签订的(2007)豫银贷字第078007号《借款合同》项下的本金人民币1000万元提供抵押;根据(动产)抵押物清单,抵押机器设备评估价值2854.04万元。

3、国内保理业务合同

序号	应收账款受让人	合同编号	权利种类	金额	利率	期限
----	---------	------	------	----	----	----

1	广东发展银行股份有限公司郑州分行	2006年18601字第001号	有追索权保理	最高不超过2400万有追索权保理总额度	签发《保理额度支用通知书》当日中国人民银行同期同档贷款利率	2006年12月21日起至履行完毕
2	中国工商银行濮阳分行	2007年(保理)字第10-3号	有追索权保理	1500万	6.48%	2007.11.21 2008.04.07
3	中国工商银行濮阳分行	2007年(保理)字第10-4号	有追索权保理	500万	6.48%	2007.12.10 2008.05.20

(二) 其他重大商务合同

1、公司目前正在履行的重大采购合同

序号	供方	合同编号	标的物	价款(万元)	有效期限
1	开封特耐股份有限公司	PN-2007-156	电熔尖晶石	412.5	2007.11.5- 2008.11.5
2	郑州市上街荣达冶金炉料有限公司	PN-2007-152	白刚玉	909	2007.11.05- 2008.11.05
3	荥阳市德亿磨料有限公司	PN-2007-151	白刚玉	1137	2007.11.04- 2008.11.04
4	淄博泰贝利尔铝镁有限公司	PN-2008-003	板刚玉 T60	1932	2007.1.4- 2008.1.4
5	凯诺斯(中国)铝酸盐技术有限公司	PN-2007-074	铝酸钙水泥	640.0	2007.3.8- 2008.3.8
6	郑州市荥阳裕达特耐有限公司	PN-2007-041	白刚玉	600.0	2007.3.10- 2008.3.10
7	海城华宇镁砂有限公司	026	中标; 高纯; 重烧	561.0	2007.3.15- 2008.3.14
8	济源市中特陶瓷材料有限公司	PN-2007-120	氧化铝微粉	540.0	2007.7.20- 2008.7.20

9	安迈铝业(青岛)有限公司	PN-2007-121	板刚玉 T60	3,210.0	2007.7.25- 2008.7.25
10	安迈铝业(青岛)有限公司	PN-2007-122	板刚玉 T60	768.0	2007.7.25- 2008.7.25
11	埃肯国际贸易(上海)有限公司	PN-2007-101	硅微粉	726.0	2007.8.1- 2008.7.31

2、公司目前正在履行的重大销售合同

序号	购货单位	合同编号	标的	总金额 (万元)	有效期限
1	安阳钢铁股份有限公司	07-1046-05-07	双流板坯连铸中间包包衬耐材	908.6	2007.10.1-2 008.6.30
2	福建吴航不锈钢制品有限公司	WH2007-12-28N2	塞棒、长水口、浸入式水口、挡渣墙、自流浇注料、透气砖、中包上水口、中包座砖	774.5	2008.1.1- 2008.12.31
3	江阴兴澄特种钢铁有限公司	C2-2008-01-063	中间包工作层、中间包永久层包盖等、电极保护半圈	1,262.8	2007.12.26- 2008.12.25
4	江苏泰富兴澄特殊钢有限公司	C2-2008-01-041	电炉小炉盖、VD 炉盖、轻质浇注料、中包涂料、莫来石自流浇注料	866.4	2007.12.26- 2008.12.25
5	重庆赛迪工业炉有限公司	200802-GYSB-08	蓄热烧嘴	940	2008.2.28- 2008.12.31
6	武汉钢铁集团耐火材料有限责任公司	2007-TN020B	透气砖	317.87	2007.4.1- 2008.3.31
7	新余钢铁有限责任公司	耐 2008-h-16	钢包内衬大包干、控流槽、气幕挡墙	1184.38	2008.1.1- 2007.6.30
8	广西百色银海铝业有限责任公司	YHA-CX(2007)0051	碳氮化硅砖	509.5	2007.4.13- 验收合格
9	菲马蒂克(FEMATEC)	PN-FTUA.10 T 3	滑板、350 高透气砖、水口散料	78.2 万美元	正在供货
10	阿尔切夫斯克钢铁公司(AMK)	0108/2001-10	主沟、支铁沟、残铁沟、摆流槽、高炉渣沟、沟盖	217.5 万美元	正在供货
11	克市钢厂	5704-1	滑板、水口	68.1 万美元	正在供货

3、总承包合同

序号	接受服务方	合同编号	承包内容	有效期限
1	珠海粤裕丰钢铁有限公司	YYF-耐材 -PN-0708004	中间包耐材承包	2007.7.1-2008.8.1
2	河北敬业钢铁有限公司	HT2007073132	钢包耐火材料	2007.8.1-2008.1.31
3	张家港宏发炼钢有限公司	NC06069	高炉出铁场渣铁沟	2006.8.2-2009.8.31
4	宁波钢铁有限公司	06W7A0003	钢包、中间包耐火材料	2006.11.13-2011.11.13
5	珠海粤裕丰钢铁有限公司	YYF-耐材 -0708002	钢包耐火材料	2007.7.1-2008.7.31
6	安阳钢铁股份有限公司	07-1046-05-07	双流板坯连铸中间包包衬耐材	2007.10.1-2008.6.30
7	张家港荣盛炼钢有限公司	NC06146	钢包耐火材料	2007.1.1-2008.12.31
8	张家港保税区发源钢铁炉料贸易有限公司	NC06144	钢包耐火材料	2007.1.1-2008.12.31
9	张家港宏发炼钢有限公司	NC07048	钢包耐火材料	2007.4.1-2009.3.31
10	张家港保税区发源钢铁炉料贸易有限公司	NC07070	钢包耐火材料	从热调试开始一年
11	日照钢铁有限公司	RG07-NH-083	中间包耐火材料	2007.7.1-2008.6.30

三、 重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

四、 关联人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，没有发生发行人的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、 刑事起诉或行政处罚

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人

员没有受到刑事起诉或行政处罚的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间

一、 发行各方当事人

项目	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	河南省濮阳县西环路中段	(0393)3214228	(0393)3214218	钟建一、杨文强
保荐人(主承销商)	招商证券股份有限公司	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼	(0755)82943666	(0755)82943121	杨梧林、林文汶、任强伟
律师事务所	北京市观韬律师事务所	中国北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层	(010)66578066	(010)66578016	郝京梅、杨莹
会计师事务所	中勤万信会计师事务所有限公司	北京市西城区西直门外大街 110 号中糖大厦 11 层	010-68360123	010-68360123-3000	苏子轩、冯宏志
资产评估机构	北京北方亚事资产评估有限责任公司	北京市宣武区广内大街 6 号	(010)83549216	(010)83549215	罗俊军、王新涛
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	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	(0755)25938000	(0755)25988122	
收款银行					
拟上市证券交易所	深圳证券交易所				

二、 本次发行上市的重要日期:

序号	事 项	日 期
1	询价推介时间	2008年4月8日至4月10日
2	定价公告刊登日期	2008年4月14日
3	申购日期和缴款日期	2008年4月15日
4	股票上市日期	尽快安排在深圳证券交易所上市

第七节 备查文件

一、 备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制审核报告；
- (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、 查阅地点及时间

1、濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司

地址：河南省濮阳县西环路中段

联系人：钟建一、杨文强

电话：(0393)3214228

传真：(0393)3214218

信息披露网址: <http://www.punai.com.cn>

2、招商证券股份有限公司

地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

电话: (0755)82943666

传真: (0755)82943121

3、查阅时间

本次股票发行期内工作日: 上午 8:30~11:30, 下午 13:30~17:00。

4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站: www.cninfo.com.cn

(此页无正文,为《濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之盖章页)

