

山东鲁阳股份有限公司

(SHANDONG LUYANG SHARE CO.,LTD.)



山东省淄博市沂源县沂河路 11 号

首次公开发行股票

招股意向书摘要

(封卷稿)

保荐机构暨主承销商



平安证券有限责任公司
PING AN SECURITIES COMPANY LTD.

深圳市八卦三路平安大厦

山东鲁阳股份有限公司

首次公开发行股票招股意向书摘要

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络 <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、专业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，并对招股意向书及其摘要真实性、准确性和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报告真实、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人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

一、本次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2006 年 6 月 30 日，本公司未分配利润为 73,643,536.78 元。

二、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司应收账款净额（扣除坏账准备后）为 12,618.96 万元，占流动资产的比例为 38.94%，占总资产的比例为 22.51%。随着销售规模的扩大，公司应收账款余额呈逐年上升的趋势，存在发生坏账的风险。

三、本公司利用煤矸石生产的标准型陶瓷纤维制品享受资源综合利用税收优惠政策，自 2001 年起免征资源综合利用产品所得税五年。近三年资源综合利用项目所得税优惠金额分别为 379.59 万元、596.35 万元、804.70 万元，占当期净利润的比例分别为 15.03%、12.96%、12.75%。上述税收优惠期满将对公司净利润产生一定影响。

四、本公司为抓住市场机遇，已通过银行贷款方式先期启动了募投项目一年产 20000 吨环保型纤维毯项目和年产 10000 吨陶瓷纤维背衬板项目的建设。截至 2005 年 7 月，上述两个项目均已建成投产。2005 年两个募投项目分别实现销售收入 7248.08 万元、2506.69 万元，2006 年上半年分别实现销售收入 4233.26 万元、2127.39 万元。公司将用募集资金偿还上述两个项目的银行贷款。

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	人民币 1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	不超过 3,000 万股，占发行后总股本的 27.97%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格区间，综合询价结果和市场情况确定发行价格
发行前每股净资产	发行前：2.48 元/股（以 2006 年 6 月 30 日经审计净资产为基础）
发行方式	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
发行对象	1、网下配售对象 询价对象已向中国证券业协会报备的自营业务或其管理的证券投资产品均为本次发行的配售对象，均可参加本次发行网下询价。 2、社会公众投资者

本次发行的流通限制及锁定安排	<p>本公司控股股东（实际控制人）沂源县南麻镇集体资产经营管理中心（持股 37,150,778 股）及鹿成滨先生（持股 14,929,266 股）承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的公司股份，也不由本公司收购该部分股份。</p> <p>本公司其他股东（合计持股 25,174,298 股）承诺：其所持有的公司股份中，因 2006 年以未分配利润向全体股东每 10 股送 10 股红股增加的股份（合计 12,587,149 股），自 2006 年 7 月 20 日工商变更登记之日起三十六个月内不转让；其他股份（合计 12,587,149 股）自股票上市之日起一年内不转让。上述承诺和锁定期届满后，相应股份可以上市流通和转让。</p>
承销方式	余额包销
发行费用概算	<p>承销费用：本次发行实际募集资金总额的 3%</p> <p>保荐费用：</p> <p>审计、验资费用：70 万元</p> <p>律师费用：70 万元</p> <p>审核费用：20 万元</p> <p>发行手续费用：本次发行实际募集资金总额的 3.5%</p>

第三节 发行人基本情况

（一）发行人基本资料

注册中、英文名称	山东鲁阳股份有限公司、SHANDONG LUYANG SHARE CO., LTD.
注册资本	77,254,342 元
法定代表人	鹿成滨
成立日期	1992 年 10 月 14 日
住所及其邮政编码	山东省淄博市沂源县沂河路 11 号 256120
电话、传真号码	0533—3280969 3057291
互联网网址	http://www.luyangwool.com
电子信箱	luyang@luyangwool.com

（二）发行人历史沿革及经历的改制重组情况

1、发行人设立方式和批准设立的机构

1992 年 9 月，经淄博市体改委 淄体改股字（1992）67 号文批准，原山东省沂源节能材料厂以定向募集方式整体改制为淄博鲁阳节能材料股份有限公司。1996 年 12 月，山东省体改委 鲁体改函字（1996）221 号文、山东省人民政府 鲁政股字（1996）187 号文对公司进行了规范确认，公司同时更名为山东鲁阳股份有限公司。本次发行前，公司注册资本 77,254,342 元。

2、发起人及其投入资产的内容

山东省沂源节能材料厂成立于 1984 年 12 月，为沂源县南麻镇集体所有制企

业。1992年7月经淄博市体改委 淄体改股字（1992）33号文批准，原山东省沂源节能材料厂将经评估确认的全部资产、负债投入本公司。该厂在本公司成立后即自行终止。

（三）有关股本的情况

1、本次发行前后的股本结构

本次拟发行不超过3,000万股社会公众股，发行前后公司的股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
南麻镇集体资产经营管理中心	37,150,778	48.09	37,150,778	34.64
沂源县鲁源建筑工程公司	208,932	0.27	208,932	0.19
沂源县光明装饰城	75,396	0.10	75,396	0.07
鹿成滨等36位自然人	25,364,916	32.83	25,364,916	23.65
内部职工294人持有内部职工股	14,454,320	18.71	14,454,320	13.48
社会公众股	--	--	30,000,000	27.97
合计	77,254,342	100.00	107,254,342	100.00

（四）本次发行前前十名股东持股情况

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
沂源县南麻镇集体资产经营管理中心	37,150,778	48.09
鹿成滨	14,929,266	19.32
任德凤	1,371,344	1.78
高俊昌	1,223,232	1.58
盛新太	1,223,228	1.58
毕研海	1,223,228	1.58
鹿成洪	1,088,582	1.41
崔春明	836,000	1.08
张成田	553,532	0.72
李爱华	519,106	0.67

上述股东中，鹿成滨与任德凤系夫妻关系、与鹿成洪系兄弟关系，除此之外，不存在其它关联关系。本公司不存在国家持有的股份、境外法人持有股份等情况。

（五）内部职工股情况

1、内部职工股审批及发行情况

1992年7月25日，淄博市体改委以 淄体改股字（1992）33号文批准原山东省沂源节能材料厂以定向募集方式整体改组为本公司，同时向社会法人和内部职

工发行 15000 股。1992 年 9 月 22 日，淄博市体改委 淄体改股字（1992）67 号文批复确认公司股份总数 41,721 股，其中南麻镇政府持有镇集体股 21,913 股，占股本总额的 52.53%；内部职工股合计 17,612 股，占股本总额的 42.21%；社会法人股 2,196 股，占股本总额的 5.26%。

截止 1992 年 10 月 6 日，新发行股份 15000 股的股款 225 万元已全部缴足，山东淄博会计师事务所对出资进行了验证，并出具 淄会师验（92）字 149 号《注册资金验证证书》，确认出资真实、到位。1992 年 9 月 22 日，淄博市体改委以 淄体改股字（1992）67 号文对该次发行结果予以确认。

2、托管情况

山东产权登记有限责任公司于 2003 年 11 月 13 日出具 鲁产登字[2003]10 号《山东鲁阳股份有限公司股票集中托管情况证明》，本公司应托管股票数额 38,627,171 股，已托管股票数额 38,627,171 股，占应托管股票数额的 100%，其中内部职工股 7,227,160 股。

山东产权登记有限责任公司于 2006 年 7 月 28 日就本公司实施 2006 年 10 送 10 股后的股份托管出具 鲁产登字[2006]第 1 号《山东鲁阳股份有限公司股票集中托管情况证明》，本公司应托管股票数额 77,254,342 股，已托管股票数额 77,254,342 股，占应托管股票数额的 100%，其中内部职工股 14,454,320 股。

3、内部职工股清理情况

2003 年 10 月，为规范公司内部职工股超比例、超范围的情形，公司对内部职工股进行了清理。

本次清理后，本公司内部职工股为 7,227,160 股，占本次发行前股本总额的 18.71%，持有人身份符合《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》的有关要求。本公司内部职工股存在的超比例、超范围问题得到彻底规范。

4、内部职工股有关确认情况的说明

2004 年 4 月 1 日，山东省人民政府出具 鲁政字[2004]240 号文《关于报送山东鲁阳股份有限公司内部职工股有关情况确认的函》，对公司内部职工股的批准、发行、托管、清理等情况予以确认，认为公司内部职工股的批准、发行、托管、清理等情况属实，未发现存在潜在问题及风险隐患，并承担相应责任。

5、发行人律师对内部职工股发表的意见

公司内部职工股的批准、发行、托管上虽然存在某些瑕疵，但在公司设立运

营后均依法得到了规范处理。公司内部职工股的批准、发行、托管、清理工作不存在潜在问题和风险隐患，其演变真实、有效，因而对发行人增资发行不构成法律障碍。

（六）发行人业务情况

1、发行人主营业务：硅酸铝耐火纤维材料、珍珠岩保温材料、玻璃钢产品、高温粘结剂、浇注料的制造、销售。

2、主要产品及其用途：公司生产 1050、1260、1400、1600 四大系列的棉、毡、毡、板、纸、纺织品、模块、异形材料等形态的陶瓷纤维产品 100 余种，广泛应用于石化、冶金、陶瓷、电力、航天、船舶等各个领域。

序号	产品名称	主要用途
1	棉类	陶瓷纤维纺织制品原料；高温窑炉、加热装置、壁衬缝隙填充料
2	毯类	工业窑炉、加热装置、高温管道壁衬；锅炉、气轮机及核电隔热；化工工业高温反应设备及加热设备的壁衬；建材工业玻璃池窑隔热；高层建筑防火、隔热；焊接件消除应力的隔热；异型金属铸件消除应力的隔热；窑炉炉门、顶盖隔热；高温过滤材质；模块加工的良好材料
3	毡类	工业窑炉、加热装置壁衬；窑炉砌体、炉门、顶盖密封；窑炉砌体膨胀缝；日用电器阻热、蓄热
4	板类	工业窑炉壁衬；高温设备的隔热；装饰、艺术等高温陶瓷窑的窑衬、窑车、炉门挡板、窑炉炉温分割层
5	异型件类	隔热密封垫；窑炉砌体膨胀缝；工件热处理时温度控制；机电设备连接垫片；高温管道隔热；有色金属熔沟、槽垫衬；有色、黑色金属铸造冒口；工业窑炉观察孔、温度计插入孔；工业窑炉烧嘴砖；工业窑炉炉门
6	模块组件类	连续式加热炉、加热炉、车式加热炉；热处理井式炉、台车式退火炉、罩式炉；陶瓷梭式窑；搪瓷烧成马蹄窑；建材工业隧道窑；石化裂解炉、合成氨生产一段转化炉、合成氨生产二段转化炉、重油汽化炉、水煤气发生炉、立管式加热炉、圆筒炉
7	纺织品类	陶瓷纤维纺织品可代替石棉制品，广泛应用于冶金、化工、陶瓷、耐火材料、玻璃、船舶、航天、机械、汽车、电子、建材、轻工等工业部门的耐火、隔热、防火、制动、密封、消音、高温过滤等领域
8	纸类	工业绝热、密封、防护材料；电热装置绝缘、隔热材料；仪器设备、电热元件的绝缘和隔热材料；汽车行业隔热材料




3、产品销售方式和渠道：公司按照国内外不同的销售区域，实行不同形式的直接销售模式。

4、所需主要原材料：焦宝石、煤矸石、石英砂、氧化铝。

5、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位：公司目前年产各类陶瓷纤维产品近 5 万吨，生产规模居全国首位。1995 年公司被国务院经济发展研究中心授予“中国最大陶瓷纤维生产基地”荣誉称号。据中国绝热隔音材料协会统计，在国内陶瓷纤维生产企业中，本公司连续 11 年生产能力与销售收入均居全国首位。


日本伊索莱特（苏州）有限公司和摩根热陶瓷（上海）有限公司在技术水平、管理水平、产品质量、种类和应用技术等方面具有一定的优势，是本公司在国内的主要竞争对手。

（七）发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

1、商标：公司拥有“”、“LUYANGWOOL”、“”、“”等商标，按商标种类分共计 93 件，所有商标归属于本公司所有，未授权任何法人或自然人使用，且不存在任何纠纷。

目前，公司常用的 2 个 4 件商标如下：

序号	商标名称	注册编号	注册有效期
1		948104	2007 年 02 月 20 日
		522344	2010 年 06 月 19 日
2	LUYANGWOOL	1785034	2012 年 06 月 13 日
		1933227	2012 年 09 月 13 日

其中“”商标 2002 年被山东省工商行政管理局评为“山东省著名商标”，2005 年被国家工商总局评为“中国驰名商标”。

2、专利与非专利技术

公司拥有各类专利技术 41 项，专利权人均为本公司，均未许可他人使用；公司拥有的非专利技术主要有 26 项。

3、土地使用权、主要经营性房产：本公司以出让方式获得 24 宗土地使用权，面积共计 320,898.82 平方米，其中本公司控股子公司沂源县鲁阳轻型钢结构工程有限公司以出让方式获得 1 宗土地使用权，面积 14,150 平方米；控股子公司青岛赛顿陶瓷纤维有限公司以出让方式获得 1 宗土地使用权，面积 13,333 平方米。

4、房产

本公司拥有工业、商业及办公用房 22 处，总建筑面积为 125,002.59 平方米，其中本公司控股子公司沂源县鲁阳轻型钢结构工程有限公司拥有房产 1 处，面积为 7,109.71 平方米。

（八）关于同业竞争和关联交易

1、同业竞争：本公司控股股东沂源县南麻镇集体资产经营管理中心的主要职能是负责镇集体资产管理工作，并不直接从事生产经营活动，其也未通过控股或

参股等形式投资其他企业，故控股股东与本公司不存在同业竞争情形。控股股东已出具了避免同业竞争的承诺函，发行人律师及保荐机构（主承销商）均对此发表了相同意见。

2、关联交易

本公司按相关文件和合同规定向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员支付其劳动报酬。

除上述事项外，报告期内本公司不存在其他关联交易。

本公司本次募股资金投资项目亦不存在关联交易。

(九) 董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (元)	持有本公司股 份的数量	与公司的其 他利益关系
鹿成滨	董事长 总经理	男	1959.3	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂厂长	—	72,000	14,929,266	无
高俊昌	董事 副总经理	男	1965.10	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂生产科长、 副厂长	上海鲁阳耐火纤维有限公司 董事	57,600	1,223,232	无
盛新太	董事 副总经理	男	1966.12	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂副厂长	青岛赛顿陶瓷纤维有限公司 董事，沂源县鲁阳轻型钢结构 工程有限公司董事	57,600	1,223,228	无
鹿成洪	董事 副总经理	男	1964.01	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂设备动力科 副科长、科长、制造部经理		57,600	1,088,582	无
毕研海	董事 党委副书记	男	1962.11	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂销售科长、 副厂长，山东鲁阳股份有限公司 副总经理	上海鲁阳耐火纤维有限公司 董事、青岛赛顿陶瓷纤维有 限公司监事、新疆鲁阳陶瓷 纤维有限公司董事长、法定 代表人。	43,200	1,223,228	无
王爱明	董事	男	1958.12	2005.4-2008.4	曾任山东隆祥律师事务所副主任 律师，现任山东多博士律师事 务所主任律师	—	未在本公司 领取薪酬	—	无
崔之开	独立董事	男	1935.11	2005.4-2008.4	曾获国家科学技术进步奖、国家 优秀工程设计奖。曾先后工作于 北京钢铁学院、马鞍山钢铁设计 院，现为中国绝热隔音材料协会 专家组成员	—	30,000	—	无
战颖	独立董事	女	1971.12	2005.4-2008.4	在读博士，曾任沪春企业集团行 政秘书、总裁助理和投资部总 经理	—	30,000	—	无
朱清滨	独立董事	男	1965.03	2005.4-2008.4	高级会计师，中国注册会计师， 中国资产评估师，中国注册税务 师。曾任山东博会有限责任会 计师事务所副主任、主任，山东 乾聚有限责任会计师事务所部 门副经理、经理、董事长助理， 现任	—	30,000	—	无

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (元)	持有本公司股 份的数量	与公司的其 他利益关系
					淄博双信志远会计师事务所主任				
张成田	监事会主席	男	1957.12	2005.4-2008.4	曾任沂源节能材料厂副厂长，本公司总工程师，现任本公司监事会主席、工会主席。其由职工民主选举产生	—	43,200	553,532	无
杜兆峰	监事	男	1955.08	2005.4-2008.4	曾任本公司财务部经理、总会计师，现任本公司监事、清欠办公室主任	—	43,200	511,732	无
鹿梅军	监事	男	1966.10	2005.4-2008.4	曾任沂源县南麻镇地毯厂车间主任，沂源节能材料厂办公室主任，本公司总经理办公室主任、人事部经理	—	43,200	259,666	无
鹿超	董事会秘书	男	1971.01	2005.4-2008.4	曾任本公司生产科长、财务科长	—	43,200	125,822	无
刘兆娟	财务总监	女	1970.02	2005.4-2008.4	曾任本公司财务部主管会计、副经理、经理	—	43,200	261,186	无

（十）发行人控股股东及实际控制人的简要情况

沂源县南麻镇集体资产经营管理中心系 2001 年 12 月 6 日经沂源县机构编制委员会 源机编[2001]23 号文批准成立，并取得《中华人民共和国事业单位法人证书》。该中心举办单位为沂源县南麻镇人民政府，为集体事业法人，住址为沂源县城南麻老街，法定代表人李效成。

本次发行前，沂源县南麻镇集体资产管理中心持有本公司股份 37,150,778 股，占股本总额的 48.09%，为本公司第一大股东及实际控制人。

（十一）简要财务会计信息

1、简要财务报表

(1) 简要资产负债表(单位: 人民币元)

项 目	2006年6月30日		2005年12月31日		2004年12月31日		2003年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:								
货币资金	55,955,144.83	52,627,228.56	47,171,990.78	44,578,010.89	56,282,965.41	40,949,939.06	28,572,892.65	21,434,502.15
应收票据	14,948,443.62	14,696,459.70	54,000,436.32	53,585,629.37	6,748,030.31	6,748,030.31	4,970,817.39	4,930,817.39
应收账款	126,189,613.19	125,330,529.01	94,299,036.25	90,665,252.23	60,996,852.20	54,104,032.36	50,215,508.09	46,100,582.00
其他应收款	4,017,919.78	2,600,113.63	1,913,028.38	1,369,867.19	1,572,910.70	1,408,139.78	1,263,266.85	1,082,957.66
预付账款	51,120,544.76	33,713,268.21	23,587,003.98	16,191,643.34	26,341,629.25	14,205,741.82	6,594,567.03	5,378,118.53
存货	71,805,608.53	63,462,726.12	62,043,382.41	53,324,710.59	43,575,721.51	39,449,948.03	35,460,045.81	29,768,504.07
流动资产合计	324,037,274.71	292,430,325.23	283,014,878.12	259,715,113.61	195,518,109.38	156,865,831.36	127,077,097.82	108,695,481.80
长期投资:								
长期股权投资	2,822,311.69	52,590,576.52	727,500.00	41,235,201.96	427,500.00	38,217,630.12	427,500.00	16,239,730.78
长期投资合计	2,822,311.69	52,590,576.52	727,500.00	41,235,201.96	427,500.00	38,217,630.12	427,500.00	16,239,730.78
固定资产:								
固定资产原价	228,801,856.95	211,389,350.73	215,116,603.49	200,703,655.98	149,117,359.10	144,574,878.57	111,702,201.29	105,903,440.65
减: 累计折旧	61,254,336.63	57,709,383.70	52,259,474.04	49,300,614.17	45,220,007.77	43,026,426.23	35,062,876.72	33,300,590.93
固定资产净值	167,547,520.32	153,679,967.03	162,857,129.45	151,403,041.81	103,897,351.33	101,548,452.34	76,639,324.57	72,602,849.72
减: 固定资产减值准备	349,032.54	345,382.54	335,202.25	332,202.25	523,184.83	518,084.83	495,691.90	489,891.90
固定资产净额	167,198,487.78	153,334,584.49	162,521,927.20	151,070,839.56	103,374,166.50	101,030,367.51	76,143,632.67	72,112,957.82
在建工程	27,331,250.32	20,950,384.47	17,949,031.73	9,978,563.84	22,921,738.57	22,464,583.64	1,681,545.89	1,451,057.50
固定资产合计	194,529,738.10	174,284,968.96	180,470,958.93	161,049,403.40	126,295,905.07	123,494,951.15	77,825,178.56	73,564,015.32
无形资产及其他资产:								
无形资产	38,582,562.32	33,303,655.63	39,090,728.26	33,759,795.85	33,939,238.22	33,579,083.65	14,548,156.81	14,157,350.80
长期待摊费用	623,104.36	530,202.90	574,032.04	537,046.56	719,456.64	550,733.88	669,639.52	564,421.20
股权分置流通权	99,188.31	99,188.31						
无形资产及其他资产合计	39,304,854.99	33,933,046.84	39,664,760.30	34,296,842.41	34,658,694.86	34,129,817.53	15,217,796.33	14,721,772.00
资产总计	560,694,179.49	553,238,917.55	503,878,097.35	496,296,561.38	356,900,209.31	352,708,230.16	220,547,572.71	213,220,999.90
流动负债:								
短期借款	137,500,000.00	129,000,000.00	120,000,000.00	111,500,000.00	79,500,000.00	76,500,000.00	71,000,000.00	66,500,000.00
应付票据	25,000,000.00	25,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	-	-	5,400,000.00	4,400,000.00
应付账款	21,083,704.89	18,383,539.54	21,699,087.31	19,495,879.69	12,924,137.33	11,181,454.09	8,599,437.05	7,198,660.85
预收账款	9,168,186.93	10,741,394.77	7,898,580.37	8,586,665.81	11,227,905.72	9,990,417.78	4,359,757.78	3,976,706.02

项 目	2006年6月30日		2005年12月31日		2004年12月31日		2003年12月31日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
应付工资	626,429.14	19,540.86	555,445.74	492,827.43	78,103.69	23,829.56	387,021.23	16,214.29
应付福利费	4,035,930.79	3,404,865.43	4,139,774.61	3,636,870.93	2,356,286.37	2,040,861.25	243,348.07	42,866.95
应付股利	10,252,004.95	10,252,004.95						
应交税金	6,173,214.30	6,274,396.25	-2,899,693.09	-3,737,146.85	-2,350,747.49	-2,930,220.34	-434,599.17	-672,175.33
其他应交款	37,996.11	42,858.02	56,569.65	45,042.68	42,521.22	32,138.28	91,975.11	89,676.83
其他应付款	4,414,082.37	2,883,123.92	3,523,074.94	2,881,762.10	4,242,542.36	3,631,057.62	3,511,139.42	2,789,136.27
一年内到期的长期负债	30,760,000.00	30,760,000.00	30,760,000.00	30,760,000.00	-	-	-	-
流动负债合计	249,051,549.48	236,761,723.74	194,732,839.53	182,661,901.79	108,020,749.20	100,469,538.24	93,158,079.49	84,341,085.88
长期负债：								
长期借款	119,240,000.00	119,240,000.00	119,240,000.00	119,240,000.00	111,000,000.00	111,000,000.00	41,000,000.00	41,000,000.00
长期负债合计	119,240,000.00	119,240,000.00	119,240,000.00	119,240,000.00	111,000,000.00	111,000,000.00	41,000,000.00	41,000,000.00
负债合计	368,291,549.48	356,001,723.74	313,972,839.53	301,901,901.79	219,020,749.20	211,469,538.24	134,158,079.49	125,341,085.88
少数股东权益	899,195.71		947,997.61		839,233.38	-	765,947.72	
所有者权益：								
股本	77,254,342.00	77,254,342.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00
股本净额	77,254,342.00	77,254,342.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00	38,627,171.00
资本公积	7,000,375.73	6,987,042.40	7,000,375.73	6,987,042.40	6,620,375.73	6,620,375.73	1,209,000.00	1,209,000.00
盈余公积	33,605,179.79	32,091,719.39	33,605,179.79	32,091,719.39	23,673,827.25	22,435,101.54	16,244,847.84	15,242,991.21
其中：法定公益金	0.00	0.00	11,263,274.29	10,798,142.99	7,952,823.44	7,579,270.37	5,476,496.97	5,181,900.26
未分配利润	73,643,536.78	80,904,090.02	109,724,533.69	116,688,726.80	68,118,852.75	73,556,043.65	29,542,526.66	32,800,751.81
所有者权益合计	191,503,434.30	197,237,193.81	188,957,260.21	194,394,659.59	137,040,226.73	141,238,691.92	85,623,545.50	87,879,914.02
负债和所有者权益总计	560,694,179.49	553,238,917.55	503,878,097.35	496,296,561.38	356,900,209.31	352,708,230.16	220,547,572.71	213,220,999.90

(2) 简要利润表与利润分配表(单位: 人民币元)

项目	2006年1-6月		2005年度		2004年度		2003年度	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	213,294,549.69	200,270,087.11	393,946,155.99	375,348,619.67	280,197,902.13	262,098,916.43	193,115,637.37	173,516,238.78
减: 主营业务成本	132,319,566.25	123,735,033.56	238,962,568.32	226,790,252.00	171,682,781.31	157,444,159.36	120,663,977.41	106,241,039.37
主营业务税金及附加	2,127,611.88	1,614,654.74	4,003,988.55	2,958,397.15	2,839,186.71	1,831,026.29	2,206,337.00	1,324,551.73
二、主营业务利润	78,847,371.56	74,920,398.81	150,979,599.12	145,599,970.52	105,675,934.11	102,823,730.78	70,245,322.96	65,950,647.68
加: 其他业务利润	136,437.07	136,437.07	66,936.98	66,936.98	190,028.41	190,028.41	66,883.57	66,883.57
减: 营业费用	21,503,139.16	20,292,915.86	39,503,696.30	37,880,931.09	27,281,064.81	25,905,656.33	16,349,280.15	14,742,913.75
管理费用	13,709,126.65	12,317,337.39	22,935,244.17	20,997,616.19	16,920,121.23	16,164,415.14	15,484,616.27	14,874,044.59
财务费用	7,822,780.11	7,581,170.65	12,906,267.86	12,565,286.77	7,876,183.12	7,644,711.61	5,295,389.79	5,015,947.02
三、营业利润	35,948,762.71	34,865,411.98	75,701,327.77	74,223,073.45	53,788,593.36	53,298,976.11	33,182,920.32	31,384,625.89
加: 投资收益	218,423.60	1,014,986.47	99,450.00	1,650,355.17	67,459.20	1,513,358.54	44,200.00	1,208,240.10
补贴收入	0.00	0.00	10,000.00	10,000.00			51,800.00	44,800.00
营业外收入	98,338.40	96,197.13	444,869.78	444,869.78	195,842.11	185,092.00	-	-
减: 营业外支出	36,921.24	36,271.24	604,705.04	591,048.60	264,478.20	195,178.20	304,390.64	252,816.46
四、利润总额	36,228,603.47	35,940,324.34	75,650,942.51	75,737,249.80	53,787,416.47	54,802,248.45	32,974,529.68	32,384,849.53
减: 所得税	12,386,287.23	11,852,846.07	12,416,993.50	11,359,797.50	7,658,825.31	6,854,846.28	7,598,437.01	6,853,857.17
少数股东收益	51,198.10	0.00	108,764.23		123,285.66		120,428.56	-
五、净利润	23,791,118.14	24,087,478.27	63,125,184.78	64,377,452.30	46,005,305.50	47,947,402.17	25,255,664.11	25,530,992.36
加: 年初未分配利润	109,724,533.69	116,688,726.80	68,118,852.75	73,556,043.65	29,542,526.66	32,800,751.81	8,310,562.77	11,099,408.31
六、可供分配的利润	133,515,651.83	140,776,205.07	131,244,037.53	137,933,495.95	75,547,832.16	80,748,153.98	33,566,226.88	36,630,400.67
减: 提取法定盈余公积			6,620,901.69	6,437,745.23	4,952,652.94	4,794,740.22	2,682,466.82	2,553,099.24
提取法定公益金			3,310,450.85	3,218,872.62	2,476,326.47	2,397,370.11	1,341,233.40	1,276,549.62
七、可供投资者分配的利润	133,515,651.83	140,776,205.07	121,312,684.99	128,276,878.10	68,118,852.75	73,556,043.65	29,542,526.66	32,800,751.81
减: 应付普通股股利	21,244,944.05	21,244,944.05	11,588,151.30	11,588,151.30			-	-
转作资本(或股本)的普通股	38,627,171.00	38,627,171.00					-	-
八、未分配利润	73,643,536.78	80,904,090.02	109,724,533.69	116,688,726.80	68,118,852.75	73,556,043.65	29,542,526.66	32,800,751.81

(3) 现金流量表(单位: 人民币元)

项 目	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量:								
销售商品提供劳务收到的现金	252,719,306.98	232,846,661.89	365,489,172.19	348,186,098.65	315,758,606.66	294,049,560.29	204,595,496.19	184,829,814.11
收到的税费返还							1,006,753.09	999,753.09
收到的其他与经营活动有关的现金	300,000.00	300,000.00	660,000.00	660,000.00	174,730.00	174,730.00	2,348,289.04	2,165,831.83
现金流入小计	253,019,306.98	233,146,661.89	366,149,172.19	348,846,098.65	315,933,336.66	294,224,290.29	207,950,538.32	187,995,399.03
购买商品、接受劳务支付的现金	128,001,194.00	113,915,357.23	223,582,016.74	210,337,181.05	179,613,335.59	161,060,506.60	120,573,585.83	102,354,299.48
支付给职工以及为职工支付的现金	20,020,448.31	18,698,977.47	35,431,318.00	33,390,989.65	34,027,733.29	32,607,520.16	34,651,993.36	33,832,616.33
支付的各项税费	25,621,052.97	23,359,606.98	44,148,420.64	42,072,438.62	31,076,466.54	29,487,424.79	22,887,837.97	20,949,688.15
支付的与其他与经营活动有关的现金	23,851,357.71	24,291,591.96	45,210,655.45	44,021,000.09	26,517,207.21	25,174,595.66	14,298,718.15	14,129,782.38
现金流出小计	197,494,052.99	180,265,533.64	348,372,410.83	329,821,609.41	271,234,742.63	248,330,047.21	192,412,135.31	171,266,386.34
经营活动产生的现金流量净额	55,525,253.99	52,881,128.25	17,776,761.36	19,024,489.24	44,698,594.03	45,894,243.08	15,538,403.01	16,729,012.69
二、投资活动产生的现金流量								
收回投资所收到的现金	212,000.00	212,000.00					400,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	112,423.60	1,648,423.60	99,450.00	99,450.00	67,459.20	535,459.20	44,200.00	1,916,200.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	310,215.40	246,000.00	59,649.55	4,244,047.00	315,000.00			
收到的其他与投资活动有关的现金								

项 目	2006年1-6月		2005年		2004年		2003年	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
现金流入小计	634,639.00	2,106,423.60	159,099.55	4,343,497.00	382,459.20	535,459.20	444,200.00	1,916,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	48,341,627.56	38,241,628.93	80,774,071.27	67,136,642.83	93,333,797.35	83,658,553.76	37,012,962.01	37,077,979.17
投资所支付的现金	2,300,000.00	12,300,000.00	300,000.00	1,400,000.00		21,000,000.00		7,600,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金								
现金流出小计	50,641,627.56	50,541,628.93	81,074,071.27	68,536,642.83	93,333,797.35	104,658,553.76	37,012,962.01	44,677,979.17
投资活动产生的现金流量净额	-50,006,988.56	-48,435,205.33	-80,914,971.72	-64,193,145.83	-92,951,338.15	-104,123,094.56	-36,568,762.01	-42,761,779.17
三、筹资活动产生的现金流量								
吸收投资所收到的现金								
借款所收到的现金	87,500,000.00	79,000,000.00	185,000,000.00	176,500,000.00	179,500,000.00	176,500,000.00	163,000,000.00	163,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			380,000.00	300,000.00	5,389,000.00	5,389,000.00	300,000.00	300,000.00
现金流入小计	87,500,000.00	79,000,000.00	185,380,000.00	176,800,000.00	184,889,000.00	181,889,000.00	163,300,000.00	163,300,000.00
偿还债务所支付的现金	70,000,000.00	61,500,000.00	105,500,000.00	102,500,000.00	101,000,000.00	96,500,000.00	121,910,000.00	121,910,000.00
分配利润股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,996,090.95	13,658,936.12	25,056,821.28	24,720,346.17	7,655,966.68	7,377,147.18	5,361,929.61	4,882,486.84
支付的其他与筹资活动有关的现金	160,027.35	158,776.05	342,527.02	329,509.44	270,216.44	267,564.43	133,460.18	133,460.18
现金流出小计	84,156,118.30	75,317,712.17	130,899,348.30	127,549,855.61	108,926,183.12	104,144,711.61	127,405,389.79	126,925,947.02
筹资活动产生的现金流量净额	3,343,881.70	3,682,287.83	54,480,651.70	49,250,144.39	75,962,816.88	77,744,288.39	35,894,610.21	36,374,052.98
四、汇率变动对现金的影响	-78,993.08	-78,993.08	-453,415.97	-453,415.97				
五、现金及现金等价物净增加额	8,783,154.05	8,049,217.67	-9,110,974.63	3,628,071.83	27,710,072.76	19,515,436.91	14,864,251.21	10,341,286.50

2、非经常性损益项目、金额及占同期利润总额的比重

单位：元

项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	178,939.18	345,838.13	21,112.11	-65,053.69
各种形式的政府补贴	300,000.00	660,000.00		44,800.00
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	23,999.22	-470,232.00	144,026.00	-100,000.00
以前年度已经计提各项减值准备的返回	46,805.11	97,251.40	9,579.73	98,562.13
债务重组损益			-59,425.30	-38,393.41
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
非经常性损益总额	549,743.51	632,857.53	115,292.54	-60,084.97
同期利润总额	36,228,603.47	75,650,942.51	53,787,416.47	32,974,529.68
占同期利润总额的比例(%)	1.52%	0.84%	0.21%	-
扣除非经常性损益后净利润	23,407,344.30	62,824,253.83	45,954,522.06	25,296,395.53

3、主要财务指标

财务指标	2006年1-6月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	1.30	1.45	1.81	1.36
速动比率	1.01	1.13	1.41	0.98
应收账款周转率(次)	1.79	4.70	4.65	3.98
存货周转率(次)	1.98	4.52	4.34	4.10
无形资产占净资产比例(%)	0	0	0	0
资产负债率(%) (母公司)	64.35	60.83	59.96	58.78
每股净资产(元/股)	2.48	4.89	3.55	2.22
研发费用占主营收入比例(%)	8.25%	7.03%	7.91	6.44
每股经营活动现金流量(元/股)	0.72	0.46	1.16	0.40
息税折旧摊销前利润(元)	53,214,821.21	105,689,014.58	73,161,567.83	46,719,576.07
利息保障倍数	5.63	6.86	7.83	7.23

4、管理层讨论与分析

(1) 财务状况分析

① 资产情况分析

报告期内公司资产结构基本保持稳定，公司生产经营状况正常；公司各类资产逐年增长，且各类资产增长幅度比较均衡，企业发展比较稳健；公司资产以流动资产为主，资产的流动性较强，公司资产结构比较合理。

本公司管理层认为：公司应收账款的质量较高，金额大小符合行业特点，坏账计提比例合理，发生坏账损失的可能性很小；公司存货质量总体良好，未出现严重减值情况，公司本着谨慎原则，截至 2006 年 6 月 30 日已对存货（原材料）计提了跌价准备 46,167.95 元；公司固定资产质量良好，主要为生产经营所需机器设备与房屋建筑物，固定资产总体成新率较高，净值占原值的比例为 73.23%；公司无形资产均为土地使用权，近年来升值较大，不存在可收回金额低于其账面价值的情形，表明公司无形资产质量较高。

②偿债能力分析

截至 2006 年 6 月 30 日，公司（母公司）资产负债率为 64.35%，流动负债占负债总额的 67.62%，长期负债占负债总额的 32.38%，公司负债规模和长短期负债结构均较为合理。

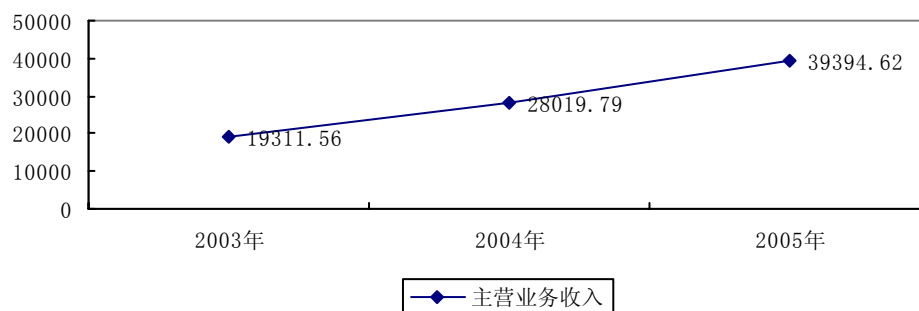
报告期内，公司流动比率分别为 1.36、1.81、1.45、1.30，速动比率分别为 0.98、1.41、1.13、1.01，均保持中等水平且基本合理状态；公司利息保障倍数分别为 7.23 倍、7.83 倍、6.86 倍、5.63 倍，息税折旧摊销前利润分别为 4,671.96 万元、7,316.16 万元、10,568.90 万元、5,321.48 万元。公司上述偿债能力指标良好，表明公司具有较强的偿债能力。

近三年，公司现金流量稳定，经营性现金流量净额均保持在正的 1,550 万元以上，投资活动产生的现金流量净额都为负的 3,650 万元以上，筹资活动现金流量净额都为正的 3,300 万元以上，说明公司是一个健康的和正在成长的公司，具有较强偿债能力。

（2）盈利能力分析

①主营业务收入

公司主营业务突出，主营业务收入全部来源于陶瓷纤维制品的销售和轻型钢结构建筑施工。报告期公司主营业务收入保持快速稳定增长，具体情况如下（单位：万元）：



公司主营业务收入 2006 年 1-6 月较 2005 年同期增长 31.87%、2005 年较 2004 年增长 40.60%、2004 年较 2003 年增长 45.09%。主营业务收入增长迅速的主要原因是：A、产品应用范围不断扩大，在陶瓷纤维传统应用领域—石化、钢铁、冶金、电力、陶瓷、建材等行业中得到更为广泛的应用；B、公司在同行业中优势明显，竞争力强；C、为保持较高的市场占有率，公司努力开拓市场，市场范围逐步扩大；D、产品出口增长较大；E、募投项目 20000 吨环保型纤维毯生产线和 10000 吨陶瓷纤维背衬板项目的提前建设完工，以及部分生产线成纤工艺的技术改造，为公司带来新的销售收入增长。

②主营业务成本及毛利率变动情况

从报告期内生产成本构成项目的比重看，各成本项目基本保持稳定，人工成本略有下降，主要原因是公司不断对生产线进行技术改造，使生产效率和机械化程度不断得到提高；燃料动力略有增加，主要原因是平均电价上涨，同时公司深加工产品比重增加。报告期内公司的毛利率分别为 37.52%、38.73%、39.34%、37.96%，基本保持稳定。

③利润实现情况

报告期内公司利润构成和利润实现情况：

单位：元

项目	2006 年 1-6 月		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	金额	占利润总额比重	金额	占利润总额比重	金额	占利润总额比重	金额	占利润总额比重
营业利润	3,594.88	99.23%	7,570.13	100.07%	5,378.86	100.00%	3,318.29	100.63%
其中：其他业务利润	13.64	0.38%	6.69	0.09%	19.00	0.35%	6.69	0.20%
扣除其他业务利润的营业利润	3,581.24	98.85%	7,563.44	99.98%	5,359.86	99.65%	3,311.60	100.43%
投资收益	21.84	0.60%	9.95	0.13%	6.75	0.13%	4.42	0.13%
补贴收入	0.00	0.00%	1.00	0.01%	0.00		5.18	0.16%
营业外收入	9.83	0.27%	44.49	0.59%	19.58	0.36%	0.00	
营业外支出	-3.69	-0.10%	-60.47	-0.80%	-26.45	-0.49%	-30.44	-0.92%
利润总额	3,622.86	100.00%	7,565.09	100.00%	5,378.74	100.00%	3,297.45	100.00%
净利润	2,379.11		6,312.52		4,600.53		2,525.57	

从上表可以看出，公司主营业务突出，盈利能力较强且保持连续性和稳定性，利润总额中的 99%以上均来自主营业务利润。

(3) 现金流量分析

①报告期内资金来源分析

报告期内公司的资金总流入中，经营流入平均保持在 64%以上，并逐年提高，一

直是公司资金流入的主要来源。筹资流入占资金总流入的比例，报告期内平均保持在35%以上，也占有重要地位。说明公司是处于健康成长的阶段。

经营活动产生的现金流入中，销售商品提供劳务收到的现金占经营流入绝对比重，报告期内的比例分别是：98.39%、99.94%、99.82%、99.88%，比较正常；

筹资活动产生的现金流入中借款收到的现金在报告期内的比重都在97%以上，说明公司目前的对外筹资方式绝大部分是采用银行借款的方式。

②报告期内资金支出分析

公司的现金总流出中，经营活动产生的现金流出所占比重最大，投资活动和筹资活动的现金流出也占了一定比重。说明公司生产经营和对外投资、购建固定资产、偿债付息等情况正常，处于成长期。

报告期内，经营活动产生的现金流出各项目比重保持基本稳定，63%以上是用于购买原材料和劳务，10%左右用于职工工资和福利，11%以上用于缴纳各项税费。

投资活动产生的现金支出中，2003年至2005年期间，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金21,112.08万元，占投资活动现金总流出的99.86%，主要是投资建设年产2万吨环保型纤维毯生产线项目、年产1万吨背衬板生产线项目。

筹资活动产生的现金流出中80%是用于归还到期的银行借款本金，7%以上用于支付借款利息和现金股利。

③流入流出比分析

经营活动流入流出比均大于1，说明企业的经营活动现金收入完全能满足经营活动现金支出的需要，而且现金支出能带来更多的现金流入，说明公司的主营业务收支情况比较正常。

投资活动流入流出比较小，说明公司处在扩张时期，具有良好的投资机会。

筹资活动流入流出比均大于1，说明公司借款大于还款，公司信用良好，间接融资渠道畅通。公司由于扩大生产规模的需要，报告期内借款金额每年都有所增加。

(4) 资本性支出分析

①本公司2003年、2004年、2005年三年发生的资本性现金流出分别为3701.30万元、9333.38万元、8077.41万元。

②固定资产和无形资产增加情况

本公司近三年资本性支出金额较大，同时公司的固定资产和无形资产快速增加。

近三年资本性支出中，累计增加固定资产14,335.98万元，其中房屋建筑物累计

增加 4,121.80 万元, 生产用机械、机器设备累计增加 8,599.35 万元, 电子、通讯、交通设施累计增加 1,614.83 万元。资本性支出增加的主要原因是公司 2004、2005 年已提前建设并完工了 20000 吨环保纤维毯、10000 吨陶瓷纤维背衬板两个募投项目, 另外公司投资的耐火纤维生产线和子公司青岛赛顿陶瓷纤维有限公司一期工程也相继竣工。

③无形资产增加情况

公司 2003 年、2004 年、2005 年无形资产原值分别较上年增加 553.33 万元、2,025.02 万元、622.28 万元, 三年无形资产原值累计增加了 3,200.63 万元。公司近三年增加的无形资产均为土地使用权, 三年共计增加土地使用权面积 198639.2 平方。

④资本性支出对公司主营业务和经营成果的影响

近三年公司的资本性支出使公司产能有了大幅增长, 2003 年、2004 年、2005 年公司实际产品产量分别比上年度增加了 4,251 吨、11,693 吨、15,713 吨, 增长率分别是 25.20%、55.36%、47.89%。同时也使公司的主营业务收入和利润保持了快速增长。

(5) 财务状况和盈利能力的趋势分析

①先进的生产设备和突出的技术优势使公司的固定资产不易发生减值, 固定资产质量相对较好;

②公司产品技术含量较高, 使其被替代的风险较低, 新产品的不断推出, 使公司在产品定价方面具有主导优势, 上述因素导致公司存货减值的可能性相对较小;

③公司客户良好的资信水平和强大的经营实力, 使公司应收帐款发生坏帐的可能性很小;

④公司经营业绩稳步增长, 现金流量稳定持续, 各项偿债能力指标较好, 同时连续九年被中国农业银行山东省分行评为 AAA 级信用企业, 公司具有良好的负债规模控制和调节能力;

⑤陶瓷纤维行业未来广阔的发展前景、公司新技术的不断应用和新产品不断推出、市场占有率的进一步上升以及规模优势所带来的成本优势、价格优势, 将使公司在未来继续保持较强的盈利能力。

5、股利分配情况

(1) 股利分配的一般政策

本公司的股利分配遵循同股同利的原则, 按各股东所持股份数额分配股利; 在每个会计年度结束后的六个月内, 由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展

计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施；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两个月内完成股利（或股份）的派发事项；公司采用现金股利和股票股利两种形式派发股利；公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。本次发行前后，股利分配的一般政策将保持不变。

（2）报告期内股利分配情况

①2002 年度股东大会审议通过《2002 年度利润分配议案》，2002 年度分红方案为：2002 年度下半年既不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本；

②2003 年度股东大会，审议通过《2003 年度利润分配议案》，2003 年不分配、不转增；

③2004 年度股东大会，审议通过《2004 年度利润分配议案》，2004 年度公司向全体股东每 10 股派送 3.00 元（含税）股利；

④2005 年度股东大会及 2006 年第一次临时股东大会审议通过《2005 年度利润分配议案》，2005 年度向全体股东每 10 股送 10 股红股，每 10 股派发 5.5 元现金股利。

（3）利润共享安排

本次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2006 年 6 月 30 日，本公司未分配利润为 73,643,536.78 元。

6、发行人控股子公司基本情况

①沂源县鲁阳轻型钢结构工程有限公司

沂源县鲁阳轻型钢结构工程有限公司（以下简称鲁阳轻钢公司）系 1997 年 6 月 2 日本公司与周士祥先生等 43 位自然人分别以现金 468 万元和 50 万元出资成立。2004 年 9 月本公司又以现金增资 300 万元，该公司增资后注册资本 818 万元，本公司持有 93.89% 股权。住所为沂源县沂河路 11 号，法人代表柳西河先生，经营范围为：轻型钢结构件、彩钢压型板、玻璃钢系列产品制造、销售，轻型钢结构工程、防腐保温工程设计、安装、施工。该公司下设四个项目部，一个加工车间，一个设计室，具有专业施工资质。

截止 2005 年 12 月 31 日，鲁阳轻钢公司总资产为 2,679.13 万元，净资产为 1390.02 万元，资产负债率为 51.88%。2005 年，该公司实现净利润 177.94 万元（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司除对上海鲁阳耐火纤维有限公司、青岛赛顿陶瓷纤维有限公司和新疆鲁阳陶瓷纤维有限公司投资外，没有对其他公司进

行股权投资。

②上海鲁阳耐火纤维有限公司

上海鲁阳耐火纤维有限公司（以下简称上海鲁阳公司）系 1999 年 4 月 28 日本公司与鲁阳轻钢公司分别以现金 80 万元和 20 万元出资成立，本公司持有 80% 股权，鲁阳轻钢公司持有 20% 股权。该公司注册资本 100 万元，住所为上海市杨浦区中山北二路 1111 号，法人代表李庆琦先生，经营范围为：耐火纤维系列产品制造、工装、应用专业技术领域内四技服务；耐火纤维系列产品、绝热隔音材料的制造、加工、销售；建筑材料、金属材料、电子产品、家具、五金家电等产品的销售。

截止 2005 年 12 月 31 日，上海鲁阳公司总资产为 153.86 万元，净资产为 129.66 万元，资产负债率 15.73%。2005 年上海鲁阳公司实现净利润 16.09 万元（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司没有对其他公司进行股权投资。

③青岛赛顿陶瓷纤维有限公司

青岛赛顿陶瓷纤维有限公司（以下简称青岛赛顿公司）系 2003 年 5 月 30 日本公司与鲁阳轻钢公司分别以现金 760 万元和 40 万元出资成立，2004 年 12 月本公司又以现金增资 800 万元，增资后公司注册资本 1600 万元，本公司持有 97.5% 股权。该公司住所为青岛市高新技术产业开发区（热电厂北侧），法人代表鹿俊华先生，经营范围为：生产、销售陶瓷纤维系列产品、高温氧化铝纤维系列产品、高温粘结剂、不定型耐火材料、高温缝制品；销售耐火砖系列产品、高铝水泥、硅酸钙板、岩棉（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

截止 2005 年 12 月 31 日，青岛赛顿公司总资产为 1764.18 万元，净资产为 1576.58 万元，资产负债率 10.63%。2005 年青岛赛顿净利润为 -23.42 万元（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司没有对其他公司进行股权投资。

④新疆鲁阳陶瓷纤维有限公司

新疆鲁阳陶瓷纤维有限公司（以下简称“新疆鲁阳公司”）系 2004 年 12 月 9 日本公司与鲁阳轻钢公司分别以现金 1000 万元和 200 万元出资成立，本公司持有 83.33% 股权，鲁阳轻钢公司持有 16.67% 股权。该公司注册资本 1200 万元，住所为乌鲁木齐市头屯河区工业园，法人代表毕研海先生，经营范围为：陶瓷纤维材料的生产、销售。

新疆鲁阳公司设立的目的主要是为形成产品生产、销售、施工一条龙服务优势，抢占新疆周边的国内、国际市场，提高区域市场份额，拓宽市场空间；同时作为开发

独联体、东欧市场的桥头堡，弥补公司在上述市场的空缺。

截止 2005 年 12 月 31 日，新疆鲁阳公司总资产为 1293.40 万元，净资产为 1208 万元，资产负债率 0.00066%（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司没有对其他公司进行股权投资。

⑤北京中耐联耐火材料有限公司

北京中耐联耐火材料有限公司（以下简称“北京中耐联”）系 2005 年 4 月 22 日本公司与鲁阳轻钢公司分别以现金 70 万元和 30 万元出资成立，本公司持有 70% 股权，鲁阳轻钢公司持有 30% 股权。该公司注册资本 100 万元，住所为北京市朝阳区北四环东路 108 号千鹤家园五乙（住宅）楼 1808 室，法人代表李启科先生，经营范围为：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定经营许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

截止 2005 年 12 月 31 日，北京中耐联公司总资产为 98.56 万元，净资产为 98.10 万元，净利润-1.90 万元（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司没有对其他公司进行股权投资。

⑥沈阳捷能耐火材料有限公司

沈阳捷能耐火材料有限公司（以下简称“沈阳捷能”）系 2005 年 8 月 18 日本公司与鲁阳轻钢公司分别以现金 40 万元和 10 万元出资成立，本公司持有 80% 股权，鲁阳轻钢公司持有 20% 股权。该公司注册资本 50 万元，住所为沈阳市和平区市府大路 224-1 号，法人代表周作喜先生，经营范围为：绝缘材料、耐火材料、保温材料及配套产品批发、零售；工程技术咨询服务。

截止 2005 年 12 月 31 日，沈阳捷能公司总资产为 52.98 万元，净资产为 49.14 万元，净利润-0.86 万元（以上数据经山东天恒信有限责任会计师事务所审计）。该公司没有对其他公司进行股权投资。

⑦贵州鲁阳节能材料有限公司

贵州鲁阳节能材料有限公司（以下简称“贵州节能”）系 2006 年 3 月 15 日由本公司出资成立，本公司持有 100% 股权。该公司注册资本 1000 万元，住所为贵阳市白云经济开发区（国际）新材料产业园，法人代表崔希村先生，经营范围为：陶瓷纤维

系列制品的生产、加工、销售。

⑧摩根鲁阳（山东）热陶瓷有限公司

摩根鲁阳（山东）热陶瓷有限公司（以下简称“摩根鲁阳”）系本公司同英国特拉森控股有限公司（英国摩根热陶瓷公司的对外投资主体）于2006年4月18日共同以现金出资设立的合资公司，注册资本185万美元，其中摩根公司占51%股权，山东鲁阳占49%股权。公司住所为淄博市沂源县新兴工业园区，法人代表文瑞先生，经营范围为：生产、销售溶胶—凝胶产品，提供与该产品有关的售后服务与技术服务，进出口业务（不含分销业务）。

第四节 募股资金运用

本次股票发行成功，募集资金将全部投向公司2003年度第一次临时股东大会批准的以下项目，具体情况如下表：

单位：万元

项目名称	项目批准文号	总投资	建设期	投资回收期
年产20000吨环保纤维毯项目	鲁计工业[2004]33号	5,483	1年	3.78年
年产10000吨陶纤背衬板项目	鲁计工业[2004]35号	5,845	1年	3.58年
年产1500吨陶纤纺织品项目	鲁计工业[2004]34号	5,705	1年	3.88年
年产1200吨陶瓷纤维纸项目	鲁计工业[2004]36号	4,652	1年	4.53年
合计		21,685	--	--

本次募集资金将投资四个陶瓷纤维深加工产品，由于市场需求旺盛，公司原有产能已无法满足客户需要。为抓住市场机遇，公司通过银行贷款先期启动了募投项目2万吨环保型纤维毯生产线和1万吨背衬板生产线的建设，截止2005年7月，上述两个项目均已建成投产。公司将用募集资金偿还上述两个项目的银行贷款。2006年1-6月，上述两个项目的产销率分别为98.24%、100.78%。国内、国外巨大的市场需求，完全可以消化公司新增的生产能力。

第五节 风险因素和其它重要事项

（一）主要风险因素

1、新材料推广及应用风险

20世纪80年代初，我国就提出了“开发与节约并举，把节约放在首位”的资源综合利用方针。但是，长期以来高投入、高耗能、低效率的传统经济增长方式一直没

有得到根本改变。据统计，我国每创造 1 美元的 GDP，消耗的能源是美国的 4.3 倍、日本的 11.5 倍，企业对节能的重要性普遍认识不足。同时，陶瓷纤维产品作为一种新型节能材料，在我国起步较晚，在一些行业还未得到广泛应用，有些行业还是空白。因此，本公司存在新材料推广、应用的风险。

2、税收政策风险

本公司利用煤矸石生产的标准型陶瓷纤维制品享受资源综合利用税收优惠政策，自 2001 年起免征资源综合利用产品所得税五年、免征增值税；本公司出口产品增值税享受“免、抵、退”优惠政策；本公司年产 1 万吨陶瓷纤维背衬板项目和 2 万吨环保型纤维毡项目享受因技术改造进行国产设备投资抵免企业所得税的税收优惠政策。近三年本公司享受上述各项税收优惠合计分别为 860.68 万元、1,710.87 万元、2,032.71 万元，对净利润的影响分别为 701.92 万元、1,513.91 万元、1,813.18 万元。若上述税收优惠政策取消，将对本公司的经营业绩产生一定的影响。

3、技术和产品替代风险

本公司生产的陶瓷纤维属于高新技术产品，其生产工艺从早期的“电弧炉熔融、喷吹成纤、湿法模压制毡”发展到“电阻法熔融、连熔连甩（或喷吹）成纤、干法针刺毡”，在生产技术和工艺装备上不断改进提升；陶瓷纤维制品从 20 世纪 70 年代单一的普通硅酸铝纤维发展到高纯硅酸铝纤维、高铝硅酸铝纤维以及 90 年代先后开发的含锆纤维、多晶莫来石纤维和多晶氧化铝纤维，产品科技含量越来越高，同时应用领域不断拓宽。随着科技进步以及产品应用技术要求的日益提高，本公司目前的技术和产品存在被替代的风险。

4、应收账款及应收票据余额较大引致的风险

公司 2006 年中期、2005 年末应收账款和应收票据期末余额合计分别为 14113.81 万元、14829.95 万元，较 2004 年末的 6774.49 万元有较大幅度的增长，存在一定的坏账风险。另外，截止 2006 年 6 月 30 日，公司资产负债率（母公司）为 64.35%，处于较高的水平，存在一定的偿债风险。

针对上述风险，公司拟采取以下措施：

（1）不断加强应收账款的控制和回收工作，将应收账款金额控制在合理范围内，并强化应收账款的监督，加大催款执行力度。

（2）将票据结算的范围控制在与规模实力明显、资信良好的企业业务往来中，并尽量全部使用银行承兑票据。

(3) 资产负债率将随着本次募集资金的到位而下降，同时募投项目实施所带来的效益增长，将进一步提高公司的偿债能力。

(二) 其他重要事项

1、借款合同（单位：万元）

序号	文号	金额	发生日期	到期日期	月利率%	放款银行
1	(沂源县支行)农银借字(2003)第1091号	1000	2003.12.25	2006.12.04	0.48	沂源农行
		1000	2003.12.25	2006.12.24	0.48	沂源农行
2	(沂源支行)农银借字(2005)第1004号	2000	2005.03.12	2009.03.11	0.5119	沂源农行
		2000	2005.03.12	2009.03.11	0.5119	沂源农行
3	(沂源支行)农银借字(2005)第1032号	1000	2005.07.30	2006.07.29	0.465	沂源农行
4	No37101200600005152	900	2006.06.13	2007.05.12	0.4875	沂源农行
5	2004-工流-010	1500	2004.08.23	2007.08.22	0.576	沂源建行
6	2004-工流-015	1000	2004.09.30	2007.09.29	0.576	沂源建行
7	2004-基建-001	3000	2004.12.28	2008.06.27	0.53625	沂源建行
8	2004年沂源字第0100号	300	2004.12.31	2008.11.26	0.4875	沂源工行
9	2004年沂源字第0101号	1200	2004.12.31	2007.11.26	0.480	沂源工行
10	2005年沂源字第0012号	900	2005.03.28	2008.11.26	0.4875	沂源工行
11	2005年沂源字第0013号	1100	2005.03.28	2009.11.26	0.4875	沂源工行
12	2005年沂源字第0066号	1000	2005.08.31	2006.08.17	0.465	沂源工行
13	2006年沂源字第0073号	2000	2006.06.20	2007.06.18	0.4875	沂源工行
14	2005年沂源字第0079号	2000	2005.09.28	2006.09.12	0.465	沂源工行
15	2005年源中银借字081号	1000	2005.11.18	2006.11.17	0.5115	沂源中行
16	No37101200600003818	1000	2006.04.30	2006.12.26	0.4875	沂源农行
17	2006年源中银借字021号	2000	2006.06.27	2007.06.26	0.4875	沂源中行
18	2006年源中银借字009号	2000	2006.05.26	2007.05.25	0.4875	沂源中行
	小计	27900				

2、对外担保情况

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对外担保。

3、诉讼和仲裁事项

截至招股意向书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动 and 未来前景可能产生较大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。本公司不存在控股股东或实际控制人、控股子公司、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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

(一) 发行各方当事人情况

名称	住所	联系电话	传真	联系人姓名
山东鲁阳股份有限公司	山东省淄博市沂源县沂河路11号	0533-3280969	0533-3283929	鹿超
平安证券有限责任公司	深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三层	010-66210812	010-66210782	林辉、罗腾子、杜轶学、李建、汪家胜
北京市君致律师事务所	北京市东城区新中街66号富东大厦7层	010-65518581	010-65518580	金俊、邓鸿成
山东天恒信有限责任公司会计师事务所	临沂市新华一路65号	0537-2397159	0537-2397156	孔祥勇、李晖
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	0755-25938000	
中国农业银行沂源县支行营业部	山东沂源县城胜利路15号	0533-3242478	0533-3242475	单建国
深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083333	

(二) 本次发行上市的重要日期

1、询价推介的时间	2006年11月10日至2006年11月14日
2、定价公告刊登日期	2006年11月16日
3、申购日期和缴款日期	2006年11月16日、2006年11月17日
4、预计上市日	2006年12月4日

第七节 附录和备查文件

1、招股意向书全文、备查文件和附件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：每周一至周五 上午 9:00~12:00；下午 2:00~5:00

2、招股意向书全文可以通过巨潮网络 <http://www.cninfo.com.cn>