

淄博恒昌塑胶制品股份有限公司

挂牌交易说明书摘要

公司名称：淄博恒昌塑胶制品股份有限公司

保荐机构：山东金挚联投资担保有限公司

日期：二零一零年十一月十七日

重要声明与提示

本说明书的目的仅为向投资者提供有关本次挂牌交易的情况，投资者在作出交易决定之前，应仔细阅读该说明书全文，并以其作为投资决策依据。现就挂牌交易事宜作如下声明和提示：

一、本公司董事会保证股权挂牌交易说明书及其摘要内容真实、准确、完整，全体董事承诺对该说明书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

二、本公司提醒投资者注意，凡本说明书未涉及的有关内容，请投资者直接或通过交易中心向本公司查询。

三、根据《公司法》及有关法律、行政法规和齐鲁股权托管交易中心有关规定，本公司董事、监事、高级管理人员已依法履行诚信和勤勉尽责的义务和责任。

四、齐鲁股权托管交易中心以及有关备案机构对本公司股权挂牌交易及有关事项的意见，均不表明对本公司的任何保证。

五、齐鲁股权托管交易中心不承担任何由于政策和市场变化给股权挂牌交易和投资者带来的风险。

释 义

在本次挂牌说明书中，除非另有说明，下列简称具有以下含义：

恒昌塑胶、恒昌股份、公司、本公司	指	淄博恒昌塑胶制品股份有限公司
恒昌有限	指	淄博恒昌塑胶制品有限公司
股权定向私募	指	淄博恒昌塑胶制品股份有限公司定向私募 600 万股份之行为
控股股东	指	除有前缀外，均指孙福华
实际控制人	指	除有前缀外，均指周庆水
法定代表人、董事长、总经理	指	除有前缀外，均指周庆水
董事会	指	除有前缀外，均指淄博恒昌塑胶制品股份有限公司董事会
监事会	指	除有前缀外，均指淄博恒昌塑胶制品股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《淄博恒昌塑胶制品股份有限公司章程》

私募顾问、保荐机构、 保荐人	指	山东金挚联投资担保有限公司
做市商	指	山东金挚联投资担保有限公司
律所、中齐律所	指	山东中齐律师事务所
审计机构、会所、仲 泰会所	指	山东仲泰有限责任会计师事务所
验资机构	指	山东仲泰有限责任会计师事务所

企业产品和行业专业词语释义

<p>乳胶手套 (Latex Glove)</p>	<p>乳胶手套主要是由天然乳胶汁加上稳定剂和催化剂，采用凝固剂浸渍法，进行模具加工成型，干燥后制成的橡胶薄膜制品。该产品适用于医用检查、卫生防护，产品不分左、右手，一次性使用灵活方便。乳胶手套含有胶原蛋白可能引起皮肤过敏及其他诱发病，严重的可危及生命，根据美国药物管理机构分析，约30%的人对天然胶原蛋白过敏。另外，乳胶手套的ESD性能（抗静电性能）较差、可提取离子含量较高。</p>
<p>丁腈手套 (Nitrile Glove)</p>	<p>丁腈手套是采用100%的合成丁腈橡胶，通过浸渍工艺加工而成的手套。合成丁腈是一种由丙烯腈、丁二烯和羧基酸组成的合成聚合物，不含蛋白原因而不会使人产生过敏与皮炎，耐化学溶剂的腐蚀，用它生产的手套机械性能、ESD性能、NVR（不释放电压）、可提取离子含量和LPC水平都优于乳胶手套。但其生产工艺中需添加促进剂，也可能导致人体皮肤过敏，此外其价格较乳胶手套贵。</p>
<p>PVC 塑胶手套 (Vinyl Glove)</p>	<p>PVC塑胶手套以PVC糊树脂、增塑剂为主要原料，以Ca-Zn稳定剂等助剂为辅助材料，采用浸渍工艺塑化成型的一次性使用防护手套。Oak Technical LLC公司在上世纪五十年代末发明了PVC塑胶手套。PVC塑胶手套弹性略逊于乳胶手套、丁腈手套，但较乳胶手套、丁腈手套具有很多优点，主要包括：穿戴容易、透气性好、手感舒适、不会引起过敏、耐酸碱、隔离效果好等，同时还具备抗静电的特性。此外，PVC塑胶手套要比乳胶手套和丁腈手套便宜很多，性价比优势明显。</p>
<p>PE手套</p>	<p>PE手套采用聚乙烯原料，配以其它助剂经吹塑、热合工艺加工而成。PE手套虽然价格低廉，但存在伸缩性差，易破损，穿戴后影响操作等缺点，属于低端产品，主要用于餐饮领域，市场份额较小。</p>
<p>SARS</p>	<p>SARS就是传染性非典型肺炎，全称严重急性呼吸综合征（Severe Acute Respiratory Syndromes），简称SARS，是一种因感染SARS相关冠状病毒而导致的以发热、干咳、胸闷为主要症状，严重者出现快速进展的呼吸系统衰竭，是一种新的呼吸道传染病，传染性极强、病情进展快速。</p>
<p>甲型H1N1流感</p>	<p>甲型H1N1流感为急性呼吸道传染病，其病原体是一种新型的甲型H1N1流感病毒，在人群中传播。与以往或目前的季节性流感病毒不同，该病毒毒株包含有猪流感、禽流感和人流感三种流感病毒的基因片段。人群对甲型H1N1流感病毒普遍易感，并可以人传染人，人感染甲流后的早期症状与普通流感相似，包括发热、咳嗽、喉痛、身体疼痛、头痛、发冷和疲劳等，有些还会出现腹泻或呕吐、肌肉痛或疲倦、眼睛发红等。</p>
<p>PVC 糊树脂</p>	<p>氯乙烯单体采用乳液聚合或悬浮聚合方式生产的糊状聚氯乙烯树脂，是一种化学产品。PVC糊树脂与通用聚氯乙烯树脂（通常称PVC粉）最大的区别在于其粒径更小，在常温下即可与增塑剂等原料混合，配成糊状物进行加工成型，而通用聚氯乙烯树脂加工成型则需要加热。</p>

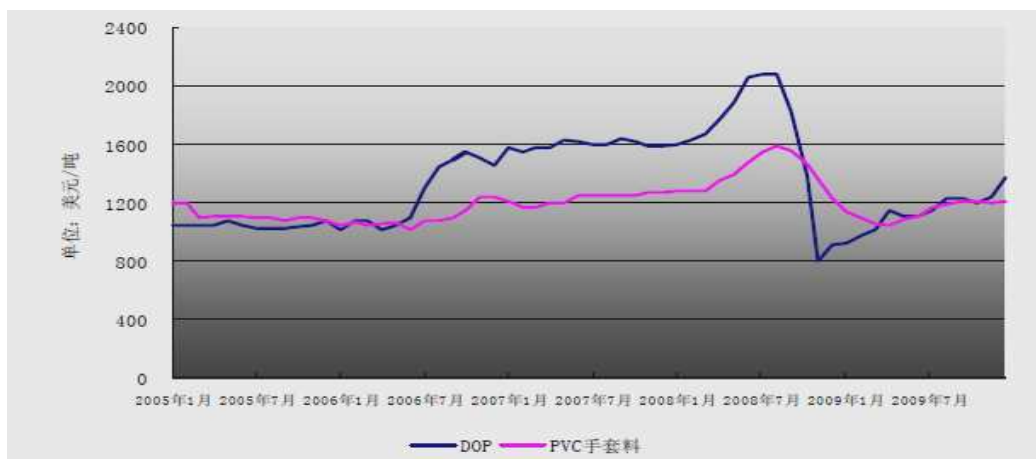
增塑剂	一类增加聚合物树脂的可塑性、增强制品柔软性的助剂，它通过降低合成树脂的分子间引力而产生增塑作用，改善在成型加工时树脂的流动性，它通常是一些高沸点、难以挥发的粘稠液体，一般不与塑料发生化学反应。增塑剂是迄今为止产量和消费量最大的助剂种类，被广泛用于食品包装、PVC 建筑材料、医疗器械以及服装等。
DOP	邻苯二甲酸二辛酯，是PVC塑胶手套生产行业常用的传统增塑剂。
DINP	邻苯二甲酸二异壬酯，是一种比DOP更环保的增塑剂。
降粘剂	降粘剂是由多种有机化合物聚合而成，无味、无毒、不挥发，耐酸碱并且无腐蚀性。使用安全环保，性能稳定。广泛应用于PVC制品加工（合成革、壁纸、地板革、橡胶输送带、PVC地板、浸塑护套、商标等），可显著改善加工性能，有效降低聚氯乙烯糊料粘度，增加其粘度稳定性。
医疗级手套	医疗级一次性PVC 手套的简称，是满足目标市场相关医疗用途准入标准（目标市场的较高准入标准）的PVC 手套，是一次性PVC 手套的高端产品。进入目标市场时，PVC 手套应按规定进行批次抽检，根据批次检验满足的品质等级被区分为医疗级手套和非医疗级手套。医疗级手套的售价和利润水平较非医疗级手套高。
FDA	Food and Drug Administration 的缩写，美国食品药品监督管理局。
欧盟CE认证	欧盟对进口产品的认证，通过认证的商品可加贴CE（“CONFORMITE EUROPEENNE”缩写）标志，表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求，可在欧盟统一市场内自由流通。如果没有CE标志的，将不得进入欧盟市场销售。
ISO	国际标准化组织
ISO13485:2003 认证	国际标准化组织(ISO)于2003年7月15日发布的《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》国际标准，该标准是专门用于医疗器械产业的一个完全独立的质量管理体系标准，是全世界医疗设备制造商（如：美国、欧洲、日本、加拿大）最为接受的标准。该标准是以ISO9001:2000 标准为基础，采用了ISO9000:2000 标准的质量管理理念，引用了ISO9001:2000 标准的结构、条款和格式，包含了ISO9001:2000 标准的大部分质量管理体系的通用要求，以医疗器械法规为主线，强调实施医疗器械法规的重要性，提出相关的医疗器械法规要求，通过满足医疗器械法规要求，来确保医疗器械的安全有效。目前世界各国以此作为确定医疗器械能否进入本国市场的标准。

IS09001	<p>ISO9001是ISO9000族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一。ISO9000族标准是国际标准化组织（ISO）在1994年提出的概念，是指“由ISO/TC176（国际标准化组织质量管理与质量保证技术委员会）制定的国际标准。</p> <p>ISO9001用于证实组织具有提供满足顾客要求和适用法规要求的产品的能力，目的在于增进顾客满意。随着商品经济的不断扩大和日益国际化，为提高产品的信誉、减少重复检验、削弱和消除贸易技术壁垒、维护生产者、经销者、用户和消费者各方权益，这个第三认证方不受产销双方经济利益支配，公证、科学，是各国对产品和服务进行质量评价和监督的通行证；作为顾客对供方质量体系审核的依据；企业有满足其订购产品技术要求的能力。凡是通过认证的企业，在各项管理系统整合上已达到了国际标准，表明企业能持续稳定地向顾客提供预期和满意的合格产品。站在消费者的角度，公司以顾客为中心，能满足顾客需求，达到顾客满意，不诱导消费者。</p>
ODM	<p>Original Design Manufacturer（原始设计制造商）的缩写。制造商除了制造加工外，增加了设计环节，即接受品牌商的委托，按其准入要求研发、设计、生产和销售产品。</p>
OSHA	<p>U.S.Occupational Safety and Health Administration的缩写，美国职业安全与健康管理局。</p>
NSF	<p>National Sanitation Foundation 的缩写，美国全国卫生基金会。</p>
GMP	<p>GMP是英文GoodManufacturingPractice的缩写，中文的意思是“药品生产质量管理规范”，是一种特别注重制造过程中产品质量与卫生安全的自主性管理制度。它是一套适用于制药、食品等行业的强制性标准，要求企业从原料、人员、设施设备、生产过程、包装运输、质量控制等方面按国家有关法规达到卫生质量要求，形成一套可操作的作业规范，帮助企业改善卫生环境，及时发现生产过程中存在的问题并加以改善。</p>
DCS	<p>DCS控制系统（DIstributed Control System，分散控制系统）是随着现代大型工业生产自动化的不断兴起和过程控制要求的日益复杂应运而生的综合控制系统。它是计算机技术、系统控制技术、网络通讯技术和多媒体技术相结合的产物，可提供窗口友好的人机界面和强大的通讯功能，是完成过程控制、过程管理的现代化设备，具有广阔的应用前景。</p>

第一节 重大事项提示

一、经营风险

公司主要的原材料是PVC糊树脂、DINP增塑剂等。2009年度、2008年度、2007年度，PVC糊树脂占营业成本的比重分别为25.38%、26.49%、29.81%，DINP增塑剂占营业成本的比重分别为23.35%、27.82%、29.15%。近年来PVC糊树脂、DOP增塑剂价格的走势（DOP增塑剂是大宗增塑剂产品，国内外有公开的报价系统，DINP增塑剂的价格参考DOP增塑剂价格来确定）如下图：



注：上图中PVC塑胶手套料为专用生产手套的PVC糊树脂

（资料来源：易贸网<http://chemease.cbichina.com>）

上述原材料均为普通化工原料，市场上供应充足，但由于其占营业成本的比重较高，如果原料价格在未来出现较大波动，将对公司的经营业绩产生一定影响。

对策：

公司密切关注国内外新技术、新产品的发展动向和趋势，不断推出高技术含量和高附加值的新产品，提高公司的市场竞争能力。严格原材料管理，严把进料关、生产质量关，降低次品率，降低生产成本。

二、市场风险

自 2009 年以来,由次贷危机引发的经济危机在全球范围内蔓延,主要的 PVC 塑胶手套消费国—美国、欧洲等地区经济都出现了不同程度的衰退。从长期发展来看,公司主要产品医疗级 PVC 塑胶手套作为医疗必需品,终端需求具有一定的刚性特征,且 PVC 塑胶手套较乳胶手套、丁腈手套的性价比优势明显,随着经济形势的好转,目前世界范围内 PVC 塑胶手套消费量及其在一次性手套中所占比例呈现平稳增长态势。尽管本行业增长态势明显,但不排除国际经济环境再次变化所引致的 PVC 塑胶手套需求增长放缓的风险。

对策:

鉴于公司主要的客户市场集中在美国、欧洲等国家,使公司的市场销售受到了一定的影响,为改变这种情况公司下一步将继续扩大自身的客户资源寻求更多的合作者,并在其他地区开辟新市场(如:中国),以应对金融危机带来的影响。同时,通过进一步加大对产品的研发力度,使产品在使用范围、材质、价格等方面更具竞争优势。

三、财务风险

(一) 偿债的风险

公司 2008 年、2009 年、2010 年 1-9 月资产负债率分别为 74.29%、76.76%、68.89%,2010 年虽然有所下降,但一直维持较高的水平,长期偿还债务的压力较大。

(二) 大额担保造成的或有负债风险

公司为其他企业的银行借款或银行承兑汇票提供担保,目前对公司的财务状况不构成影响。如果借款人在银行借款或银行承兑汇票到期日不能及时还款或承付,公司因担保则可能对公司的财务状况构成不利影响。

(三) 汇率变动风险

公司产品全部出口,主要出口市场为美国、欧洲、亚洲、澳洲等国家和地区,美元是公司的主要结算货币。2005年7月,我国实施人民币汇率制度改革,

由钉住单一美元的固定汇率制度转为以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自人民币汇率制度改革至2009年12月31日，人民币对美元累计升值幅度达17.50%。人民币对美元升值，一方面公司进口料件的成本会相应下降；另一方面将会降低公司产品的人民币折算价，从而影响公司的营业收入和产品的毛利率水平。如果人民币对美元未来继续出现大幅升值，可能会导致公司利润短期内出现下滑。

对策：

本次私募完成后，公司制定了一系列发展计划，资本结构会得到进一步优化，降低公司的偿债风险，盈利能力也会有很大的提高。公司一直密切关注被担保单位的生产经营状况，督促及时偿还借款。

针对汇率变动风险本公司采取了提高售价、增加免税进口料件采购比重等措施降低人民币升值对公司的不利影响，如果人民币对美元汇率出现持续较大幅度的波动，公司将通过使用其它汇率稳定、保值的货币作为结算货币，以减少汇率波动带来的影响。

四、实际控制人和控股股东控制风险

目前，周庆水为公司董事长、总经理、法定代表人，是公司的实际控制人，孙福华持有公司67.33%的股份，为公司绝对控股股东。若实际控制人和控股股东通过非正常方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等重大事项进行干预，可能会损害公司其他股东的利益。

对策：

目前公司在业务、资产、人员、财务及机构上已经独立运作，不存在被实际控制人和控股股东操纵的现象。公司已建立了规范的法人治理结构，制订了《股东大会议事规则》以及《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，对股东的权利义务以及参与公司决策的程序做出了规定，及加强对大股东的规范和对中小股东权益的保护。此外，作为公司的实际控制人和控股股东已做出书面承诺，将严格按照《公司法》及《公司章程》的有关规定，不侵犯公司及其他股东的合法权益，不利用其大股东地位做出有损于其他股东权益的行为。

五、政策变化风险

我公司出口产品增值税实行“免、抵、退”政策，受国家经济宏观调控的影响较大。自2006年9月15日至2009年6月1日，国家有关部委就本行业产品的出口退税进行了五次较大幅度的调整。目前公司出口产品适用的增值税退税率已恢复至2006年9月15日以前的较高水平，但未来如果出口退税率下调将可能对公司业绩产生一定影响。

对策：

出口退税率和免税进口料件金额是影响公司税务成本的主要因素。公司采取提高免税进口料件比重的措施，有效降低了出口退税率下调对公司的影响。

第二节 公司基本情况

一、公司简介

公司名称：淄博恒昌塑胶制品股份有限公司

营业执照：370300228051701

注册资本：2060 万元

实收资本：2060 万元

法定代表人：周庆水

注册地址：张店区淄博科技工业园三赢路 12 号

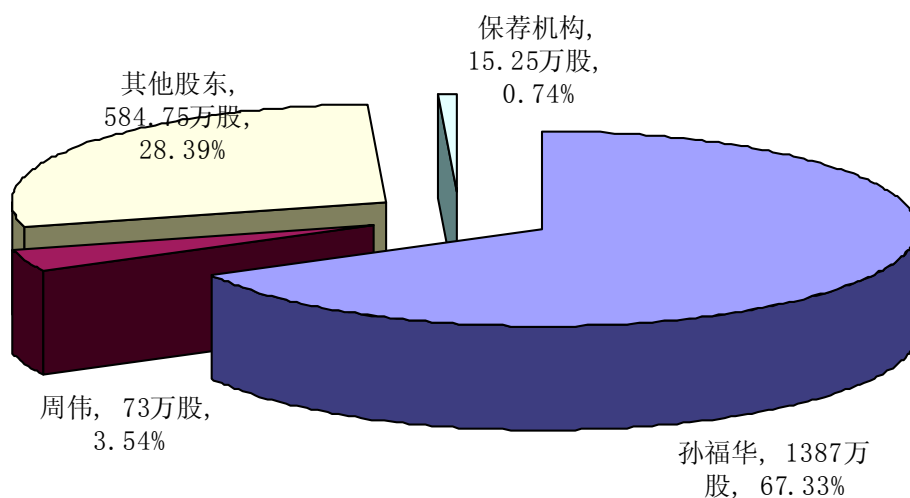
公司的经营范围：PVC 塑胶手套生产、销售，企业自营进出口业务（凭进出口企业资格证书经营）。

公司的主营业务：PVC 塑胶手套的生产、销售。

二、公司股本结构

股本结构图

单位：万股



股本详情表

序号	股东名称	持有股数(万股)	持股比例(%)
1	孙福华	1387	67.33
2	单晓燕	146	7.09
3	崔亦俊	100	4.85
4	周伟	73	3.54
5	周曰孝	60	2.91
6	耿宪兵	55	2.67
7	王莹	45	2.18
8	王生莲	40	1.94
9	周庆云	36.75	1.78
10	周亮	20	0.97
11	周荣海	20	0.97
12	山东金挚联投资担保有限公司	15.25	0.74
13	崔硕	10	0.49
14	周艾君	10	0.49
15	蒋玉玲	8	0.39
16	王爱霞	6	0.29
17	刘文静	4	0.19
18	徐芳	4	0.19
19	董黎	4	0.19
20	王宾	4	0.19
21	刘正道	4	0.19
22	陈锰	4	0.19
23	孙涛	4	0.19
合计		2060	100

三、公司业务情况

(一) 公司主要业务

公司的经营范围：

一般经营项目：PVC 塑胶手套生产、销售，企业自营进出口业务（凭进出口企业资格证书经营）。

主营业务范围：PVC 塑胶手套的生产、销售。

公司的主营产品是 PVC 塑胶手套，产品主要销往美国、欧洲、亚洲、澳洲等多个国家和地区。

(二) 公司的生产经营模式

本公司生产的PVC塑胶手套，主要用于医疗行业和食品加工等领域，各个国家和各个领域对本产品有一定的准入要求，尤其对医疗级手套的准入要求高。公司产品战略定位于医疗级等高端领域，对产品品质要求较高，也正是因此公司高品质的产品得到客户的广泛认可，使公司产品在销售过程中供不应求。

公司PVC塑胶手套主要销往国外市场。在国际贸易方面主要采用ODM模式，即公司负责PVC塑胶手套的设计和生產，銷售給中間商，採用中間商品牌，由中間商分銷給終端客戶。

1、采购模式

(1) 原材料采购

公司与上游供应商具有多年稳定的业务合作关系，原材料供应充足。公司严格按照ISO13485、ISO9001质量管理体系要求制定了规范的采购流程，由技术科制定产品质量标准和技术参数，采购科通过多方询价形式采购，质检科对原材料进行质量检验，保证采购原材料符合技术标准、质量标准的要求。公司在储备适量库存的基础上，按单定期采购。对主要原材料PVC糊树脂和DINP增塑剂，采购科根据总采购量向合格供货方发出询盘，根据询盘结果提出细分采购计划报批后执行。

公司原材料采购采用美元结算方式，受近年来人民币对美元汇率持续升值的影响，这给公司带来了一定汇兑收益。

(2) 设备采购

固定资产采购实行年度预算限额审批，执行计划报批，比价招标采购。每年公司编制技改技措及大型设备预算方案报批，具体执行由实施部门编制采购计划，报批后，由采购科按照公司比价招标制度执行。

(3) 能源采购

公司外购能源主要包括煤和电。煤的采购纳入月度原材料采购计划，执行公司采购标准。即通过供方评定确定合格供方，按月度使用量，由采购科编制计划报批后执行。电的供应方为供电局和热电厂，采用电表计量，付费买电方式。

2、生产模式

公司按照ISO13485、ISO9001质量管理体系的要求，由生产部统一调度管理，按照产品品种由各个车间组织生产；再由质检科对各个车间的产品进行质量检测；由包装科统一进行产品包装入库；由设备科提供能源、设备、电器、仪表、锅炉等设施的专业化维护保养以及定期检修；同时生产部门还要肩负安全和环境保护的责任。

3、销售模式

(1) 国际贸易的销售模式

PVC塑胶手套的生产销售通常采用ODM模式，这种模式主要是由行业特性决定的：PVC塑胶手套生产企业一般在研发、生产方面比较有优势，而PVC塑胶手套的使用者大部分在国外，生产企业直接销售存在文化沟通上的障碍，特别是PVC塑胶手套的直接用户数量众多，分布领域广泛，建立自有经销网络维护成本较高，直接销售难度较大。中间商通常不从事PVC塑胶手套的生产，但由于其多年的专业销售积累了大量的客户资源，能够集合多家终端客户的需求向专业生产厂商下订单。这种合作方式有利于发挥各自的专业优势，减少交易费用，从而提高整个行业的经营效率，因而被行业内的企业所广泛采用。

(2) 公司主要销售客户情况

公司主要销售客户占比情况表

名 称	品名	占比
RUNBO INDUSTRY LIMITED	PVC 塑胶手套	47%

名 称	品名	占比
A DENNA INC.	PVC 塑胶手套	11%
英科实业有限公司	PVC 塑胶手套	10.2%
ABALINE SUPPLY CO.	PVC 塑胶手套	5.1%
DURASAFE INC.	PVC 塑胶手套	5.5%
BASIC MEDICAL INDUSTRIES ,INC.	PVC 塑胶手套	5.4%
CYPRESS MEDICAL PRODUCTS LP	PVC 塑胶手套	6.8%
AL BAYADER INTERNATIONAL L. L. C	PVC 塑胶手套	0.6%
MRK HEALTHCARE	PVC 塑胶手套	0.3%
其它	PVC 塑胶手套	8.0%

四、公司财务报表

(一) 资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	8,689.70	7,640.29	5,424.28
非流动资产	3,971.60	4,012.26	3,908.11
资产总计	12,661.30	11,652.55	9,332.40
流动负债	8,721.78	8,944.28	6,933.30
长期负债	0	0	0
负债总额	8,721.78	8,944.28	6,933.30
股东权益	3,939.52	2,708.27	2,399.10

(二) 利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度
营业收入	10,656.49	8,629.20	15,684.55

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度
营业利润	336.90	386.14	666.27
利润总额	336.49	387.67	661.18
净利润	271.24	309.17	514.65

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	-571.99	1,069.65	383.33
投资活动产生的现金流量净额	-42.42	-212.51	-97.66
筹资活动产生的现金流量净额	1,279.39	110.89	-632.71
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.23	4.62	19.17
现金及现金等价物净增加额	665.21	972.65	-327.86
期末现金及现金等价物余额	1,986.22	1,321.01	348.36

五、公司主要财务指标

主要财务指标

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度
流动比率	1.00	0.85	0.78
速动比率	0.66	0.59	0.44
应收账款周转率(次/年)	5.87	5.54	8.83
资产负债率(%)	68.89	76.76	74.29
销售毛利率(%)	10.20	12.48	13.68
净资产收益率(全面摊薄)(%)	6.89	11.42	21.45
扣除非经常性损益后净资产收益率(全面摊薄)(%)	6.89	11.37	21.61

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度
每股净资产(元)	1.91	1.85	1.64
基本每股收益(元)	0.1858	0.2118	0.3525
扣除非经常性损益后 基本每股收益(元)	0.1860	0.2110	0.3551
利息保障倍数	1.93	3.11	1.97
每股经营活动的净现金流量 (元)	-0.28	0.73	0.26

六、利润分配政策

(一) 公司股利分配政策

公司执行的股利分配政策:

- 1、公司将依照同股同利的原则, 按各股东所持股份数分配股利。
- 2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。
- 3、董事会审议通过年度报告后, 应当制定利润分配方案和作出决议, 并作为年度股东大会的提案, 提请股东大会审议。
- 4、公司派发股利时, 按有关法律和行政法规代扣股东股利收入的应纳税金。
- 5、《公司章程》规定, 公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配:
 - (1) 按税后利润的 10%提取法定公积金; 当法定公积金已达到公司注册资本的 50%以上时, 可不再提取;
 - (2) 提取任意公积金(具体比例由股东大会决定);
 - (3) 支付普通股股利。
- 6、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。提取法定公积金后, 是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。
- 7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本, 公司的法定公益金用于本公司的集体福利。

8、《公司章程》规定法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）近三年利润分配情况

公司最近三年未进行过股利分配。

七、发展规划概况

公司具有多年的 PVC 塑胶手套生产经验，自主拥有达到国际先进水平的 16 条生产线，拥有稳定的国外客户群体，已在国际市场中树立了优良的企业形象。公司有能力利用和创造有利条件，把握好市场机遇。结合市场与公司实际情况，制定了公司发展战略和私募发行当年及未来两年的业务发展计划。

（一）公司发展战略

公司将继续坚持产品高端化、竞争差异化的发展战略。

1、公司以做全球最大的医疗级 PVC 塑胶手套制造商为战略定位，不断优化研发、生产和供应链的资源配置，巩固在医疗级 PVC 塑胶手套领域的行业地位。同时，加强与国内外高水平科研院所的战略合作，提高对行业前沿技术的研发能力，从而进一步巩固和确立恒昌塑胶的行业地位。

2、密切关注全球范围内各国家和地区和各行业对一次性手套的需求状况，不断调整和筛分客户，巩固和优化公司的全球化网络布局，以大客户为核心战略伙伴，同时建立细密的中小客户网络，通过满足市场和客户需求来实现公司的最大价值。

3、逐步开拓国内市场，加大 PVC 塑胶手套在国内的推广力度，使国内市场的潜在客户更加深入的了解产品的优势，以期快速培育国内市场，占据国内消费市场的龙头地位。在国内建立营销网络的同时，传播恒昌塑胶文化，营销恒昌塑胶理念，创建恒昌塑胶品牌。

（二）经营目标及发展计划

公司将以市场为导向，通过不断健全和完善企业内部机制、提高技术创新能力和装备水平，提高产品质量和附加值，提高公司产品的市场份额；同时加强内部管理，更好的控制成本费用，提高综合竞争力和抗风险能力，力争人均

利税、劳动生产率达到同行业领先水平。2010年至2012年期间，公司将继续以开拓PVC塑胶手套的国际市场为主，同时逐步开始加大对国内市场的开发力度。

为实现公司经营目标，公司将不断加强管理，严格控制成本与费用，扩大生产规模，降低生产成本，大力培养管理业务技术骨干，进一步完善销售网络，提高核心竞争力，开辟新的融资渠道，使公司获得下一步发展所需的资金。具体计划如下：

1、产能扩充计划

本次募集资金到位后，公司将在保证和提升产品质量的基础上，加快募集资金运用项目的建设进度，力争项目早日投产、早日实现经济效益。募集资金运用项目建成后，本公司PVC塑胶手套生产线将达到20条，年生产能力20亿支，销售收入接近2.4亿元。产能的扩大将有助于提高公司的市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争能力。

2、产品发展计划

在产品发展方面，公司将始终走产品领先的战略，在巩固现有产品的基础上，继续挖掘其他应用领域的高端产品，给客户和市场提供最大价值。

第一，公司将进一步完善医疗级产品质量控制体系，保持在医疗级产品领域的领先地位；

第二，加大对改性PVC塑胶手套的研发力度，在自主研发的第一代改性PVC塑胶手套的基础上，继续研发第二代改性手套，这将会大大提升医疗级PVC塑胶手套的整体技术水平，将可以替代乳胶手套应用于手术，成为拉动市场消费的重要推动因素。

3、人员扩充计划

为确保公司持续、稳定、健康地发展，公司始终坚持“以人为本”的宗旨，最大限度满足员工实现自我价值的需求，使企业目标与员工个人目标有机结合，大力开发人力资源，坚持“内部培养加外部引进”的人才战略方针，本着“存量调整、增量招聘”的原则，采用多种形式引进和培养人才，努力打造一支高素质的员工队伍。同时使公司中高级管理人员成为集经营、管理、技术为一体的复合型人才，进一步提高公司员工的整体素质，提高企业管理水平，增加公司的经济效益，促进公司快速发展。

4、市场开拓计划

在海外市场方面，不断优化强化市场网络和终端客户覆盖面的合理布局，进一步巩固与全球大客户的战略伙伴关系，同时加大全球范围内中小客户的开发和培育，形成恒昌塑胶与市场共荣共存、共同发展的强大市场支持体系。

通过完善公司在全面质量管理、企业文化、社会责任感等多方面的建设，加强与国内外质量安全认证机构的沟通与合作，强化公司资质认证优势，增强市场竞争力。

在国内市场方面，公司将逐步加强国内营销力度，以长三角、珠三角发达城市为重点，大力开拓北京及环渤海经济圈市场，以点带面，深度运作，广度开发，引导和带动国内消费需求，占据国内市场先机。主要目标市场锁定在电子加工行业、医疗护理行业、快餐及食品加工行业以及世界 500 强在国内的工厂、高档酒店、写字楼等。

5、技术创新规划

技术创新是公司的核心竞争优势之一，是公司保持快速稳健发展的关键所在。公司今后三年的技术创新规划如下：第一，加强与国外专家和科研机构的技术合作与交流，全面推动技术、产品、新材料、新工艺的研究开发工作。第二，进一步优化技术创新机制和管理体制，建立和完善研发项目的绩效激励机制，引入六西格玛管理体系，通过对研发、设计、制造和管理的全过程动态管理，提升公司的整体研发实力。第三，加大研发投入，大力扩充技术研发人才，不断完善公司技术研发体系。

6、筹资规划

公司将采取多元化的筹资方式，充分利用本次私募融资优势，加强对财务杠杆的合理利用，结合多种资金运作模式来满足发展的资金需求。公司将以本次私募发行股票为契机，积极利用资本市场进行融资，为公司的长远发展筹措资金。将充分发挥信用优势，与各银行保持密切联系，扩大银行贷款额度，补充企业短期性资金需求。

第三节 挂牌各方当事人

一、挂牌公司基本情况

公司名称：淄博恒昌塑胶制品股份有限公司
住 所：张店区淄博科技工业园三赢路 12 号
注册资本：2060 万元
实收资本：2060 万元
公司类型：股份有限公司
成立日期：2003 年 8 月 7 日
营业执照：370300228051701
法定代表人：周庆水
电 话：0533-3819144
传 真：0533-3818127
网 址：www.hengchangchina.com
邮 箱：export@hengchangchina.com

二、本次挂牌交易的有关机构

（一）保荐机构

名 称：山东金挚联投资担保有限公司
法定代表人：徐梦光
地 址：山东省淄博市张店区共青团西路 120 号
时代大厦 A 座 107 号
联 系 人：项啟辉
电 话：0533-2772710
传 真：0533-2772510

邮 箱: Jzlhonest@sina.com

(二) 审计机构

名 称: 山东仲泰有限责任会计师事务所

办公地址: 张店区人民路与世纪路交汇处

法定代表人: 王艳玉

经办注册会计师: 董凤 田志霞

电 话: 0533-2776857

传 真: 0533-2778022

邮 箱: zbzt1999@163.com

(三) 验资机构

名 称: 山东仲泰有限责任会计师事务所

办公地址: 张店区人民路与世纪路交汇处

法定代表人: 王艳玉

经办注册会计师: 董凤 田志霞

电 话: 0533-2776857

传 真: 0533-2778022

邮 箱: zbzt1999@163.com

(四) 律师事务所

名 称: 山东中齐律师事务所

办公地址: 淄博市张店区西二路 253 号

负 责 人: 孟芳

电 话: 0533-6288398

传 真: 0533-6288398

邮 箱: zhongqilawyer@163.com

(五) 申请挂牌的股权交易所

名 称: 齐鲁股权托管交易中心

法定代表人: 邵成全

地 址: 淄博市张店区人民西路 66 号

电 话：0533-2770150

传 真：0533-2770150

(六) 股权登记托管机构

名 称：齐鲁股权托管交易中心

法定代表人：邵成奎

地 址：淄博市张店区人民西路 66 号

电 话：0533-2770150

传 真：0533-2770150

【此页无正文】

挂牌公司：淄博恒昌塑胶制品股份有限公司

保荐机构：山东金挚联投资担保有限公司

2010年11月17日