

# 山东红阳耐火保温材料股份有限公司

## 挂牌交易说明书摘要

挂牌公司：山东红阳耐火保温材料股份有限公司

保 荐 人：山东淄川高新技术创业投资有限公司

日 期：二〇一〇年十一月二十二日

## 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，投资者在做出交易决定之前，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所向本公司查询。

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公司有关事项的意见，均不表明对公司的任何保证。

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：

红阳股份、公司、 本公司	指	山东红阳耐火保温材料股份有限公司
红阳有限	指	山东红阳耐火保温材料有限公司
淄博红阳	指	淄博红阳耐火保温材料有限公司
鼎鸿塑编	指	山东鼎鸿塑编有限公司
股权定向私募	指	山东红阳耐火保温材料股份有限公司定向募股622万股份之行为。
实际控制人、控股股东 法定代表人	指	实际控制人指孙启宝；控股股东指孙启宝；法定代表人指孙启宝。
董 事 会	指	除有前缀外，均指山东红阳耐火保温材料股份有限公司董事会。
监 事 会	指	除有前缀外，均指山东红阳耐火保温材料股份有限公司监事会。
交易中心	指	齐鲁股权托管交易中心
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
保荐机构	指	山东淄川高新技术创业投资有限公司
做市商	指	山东淄川高新技术创业投资有限公司
律 所	指	山东长城长律师事务所
验资机构	指	淄博正德会计师事务所有限公司
审计机构	指	淄博正德会计师事务所有限公司

## 企业产品和工艺介绍专业词语释义：

耐火保温材料	使用温度在650℃以上的无机非金属材料，目前已形成氧化锆纤维、陶瓷纤维、岩棉、玻璃棉、硬质绝热材料等七个系列。
陶瓷纤维	国际上对硅酸铝纤维的一种习惯性称谓，是一种轻质的新型纤维状绝热节能材料，属于耐火材料的一种，其按产品使用温度和特性又分为普通、标准、高纯、高铝、含锆、晶质和可溶性纤维等品种。
普通型陶瓷纤维	指以天然硬质粘土熟料为原料，纤维中 $Al_2O_3$ 含量 $\geq 44\%$ ，纤维使用温度 950℃ 的陶瓷纤维产品。
标准型陶瓷纤维	指以煤矸石熟料为原料，纤维中 $Al_2O_3$ 含量 $\geq 45\%$ ，纤维使用温度 1000℃ 的陶瓷纤维产品。
高纯型陶瓷纤维	指以工业氧化铝粉与高纯度石英砂为原料，纤维中 $Al_2O_3$ 含量在 47%-49% 之间，纤维使用温度 1100℃ 的陶瓷纤维产品。
高铝型陶瓷纤维	指以工业氧化铝粉与高纯度石英砂为原料，纤维中 $Al_2O_3$ 含量在 52%-55% 之间，使用温度 1200℃ 的陶瓷纤维产品。
含锆型陶瓷纤维	指在工业氧化铝粉与高纯度石英砂中加入锆英砂，纤维中 $Al_2O_3$ 含量在 37%-39% 之间，纤维中 $ZrO_2$ 含量在 15%-17% 间，纤维使用温度 1350℃ 的陶瓷纤维产品。
多晶（氧化铝）纤维	指晶质陶瓷纤维的一种，纤维中 $Al_2O_3$ 含量在 72%-99% 之间，是一种多晶相共存的产品，最高使用温度可以达到 1600℃。
可溶性陶瓷纤维	指主要以滑石、硅灰石及石英砂为主要原料的一种最新型的环保、节能陶瓷纤维品种。进入人体后可被体液降解排出体外，避免对人体造成伤害。所以很受国外客户的欢迎，产品使用温度为 1100℃。

氧化锆纤维	指晶质陶瓷纤维的一种，四方相 $ZrO_2$ 含量 $\geq 99\%$ ，是一种多晶相共存的产品，最高使用温度可以达到 $1600^\circ C - 2200^\circ C$ 。
陶瓷纤维毡	指陶瓷纤维原料经电阻炉熔融后，经过甩丝、喷吹等成纤方法，经集棉、无纺针刺、热处理、卷取等工艺制成的毡状制品。
陶瓷纤维毡、板	陶瓷纤维毡是采用有机结合剂与纤维配制成一定浓度的棉浆，经真空吸滤成型和干燥等工序制成定尺板状制品。
陶瓷纤维异型件	陶瓷纤维异型件是根据客户需要，采用有机结合剂与纤维配制成一定浓度的棉浆，经真空吸滤成型和干燥等工序制成特定形状的制品。
陶瓷纤维模块	指以陶瓷纤维毡为主体材料，经过折叠、挤压工序，并加入锚固件而制成的块状制品。
陶瓷纤维纸	以渣球含量极低的造纸专用陶瓷纤维棉为原料，经打浆、除渣、配浆、长网成型、真空脱水干燥、剪切、打卷等工序制成的纸状陶瓷纤维产品。
陶瓷纤维浇注料	以陶瓷纤维棉为骨料，加入各种填料结合剂、添加剂而制成的一种不定形陶瓷纤维材料
电阻炉熔融	指利用电极浸入熔融液中依靠熔融料自身电阻发热使物质熔化的一种熔融方式。
喷吹成纤	指以压缩气体或高温蒸气为动力，分散并牵引熔融物流股以形成纤维。
甩丝成纤	指借助高速旋转的离心辊形成的离心力将熔融物流股分散并拉伸成纤维。
无纺针刺	指采用无纺工艺，通过针刺机使纤维之间产生针刺加固，而制成具有一定强度与韧力的毡状产品。

焦宝石	专业术语为一级硬质粘土熟料，主要化学成分为 $Al_2O_3$ 和 $SiO_2$ ，伴有少量 $Fe_2O_3$ 和微量的 $Na_2O$ 、 $K_2O$ ，主要矿物为高岭土。一般煅烧后作为普通陶瓷纤维用原料。
煤矸石	煤矿开采的附属产物，与煤炭伴生。主要化学成分为 $Al_2O_3$ 和 $SiO_2$ ，伴有少量 $Fe_2O_3$ 和微量的 $Na_2O$ 、 $K_2O$ ，但纯度要比焦宝石高，主要矿物为高岭土。一般煅烧后作为标准陶瓷纤维用原料。
氧化铝粉	一种高温煅烧后的氧化铝粉状物，成份为 $Al_2O_3$ ，具有较高的耐火性能，是高档陶瓷纤维产品的主要原料之一。
石英砂	一种化学性能稳定的硅酸盐矿物，主要化学成分为 $SiO_2$ ，具有较高的耐火性能。可用于制造玻璃，耐火材料，冶炼硅铁，冶金熔剂，陶瓷，研磨材料等，为公司中高档陶瓷纤维产品的主要原料之一。
锆英砂	一种以锆的硅酸盐( $ZrSiO_4$ )为主要组成的矿物，具有较高耐火性，熔点随所含杂质的不同在 $2190\sim 2420^{\circ}C$ 内波动。用于耐火材料、玻璃、金属（海绵锆）以及锆化合物等的生产中，为含锆型陶瓷纤维产品和氧化锆纤维的配方原料。
胶体法	通过在盐酸与氧化铝粉化学反应后形成的溶液中加入一定的添加剂，进行浓缩后，形成适合成纤的胶体，再利用甩丝或喷吹的方法制出多晶氧化铝、多晶氧化锆、多晶莫来石等多晶陶瓷纤维的生产方法。
湿法	指在陶瓷纤维棉水溶液中加入一定的添加剂后，利用模具成型的一种陶瓷纤维成型工艺。
干法	指利用陶瓷纤维棉直接加工成型的陶瓷纤维成型工艺。
渣球	指高温熔融液在纤维化过程中没有成纤的球状粒子。
ASTM 标准	指美国材料协会制定的陶瓷纤维产品标准。

## 第一节 重大事项提示

### 一、经营风险

#### （一）主要原材料价格波动的风险

公司陶瓷（硅酸铝）纤维系列产品的主要原材料是煤矸石、焦宝石、氧化铝粉、石英砂、锆英砂等。主要原材料的价格波动可能导致公司成本上升，从而给公司经营造成风险。公司今年财务报告期间的煤矸石平均采购价为820元/吨；焦宝石平均采购价为500元/吨；公司工业氧化铝粉平均采购价为3100元/吨。公司虽然根据原材料供应价格的波动相应调整销售价格，但因本公司以销定产，产品售价变动相比成本变动具有滞后性，因而导致产品的毛利率出现波动。如果公司主要原材料供应渠道发生异常变化，无法满足时间和数量要求，将影响公司的生产和销售。

#### （二）主要能源价格波动的风险

公司的主要能源为电力，2008、2009年和2010年报告期间，公司的电力成本支出分别占总成本的48.5%、49.6%和50.7%，支出比例较大。目前正值中国电力行业大变革、大发展的时代，由于我国电价实行“煤电联动”机制，在国际市场能源价格一路走高的背景下，我国的电价面临上涨压力，可能影响公司电力成本。

根据国家发改委发改电[2008]207号《国家发展改革委关于提高电力价格有关问题的通知》和发改价格[2008]1677号《国家发展改革委关于提高华北电网电价的通知》，从2008年7月1日开始，销售电价平均提价标准每千瓦时山东省0.026元，公司生产经营用电价格有所提高。

#### （三）业务类型单一的风险

公司立足于耐火保温材料行业，产品和业务相对集中在陶瓷（硅酸铝）纤维系列产品。目前，在需求方面，国内耐火保温材料行业呈现低档产品市场趋向饱和，中高档产品市场稳定增长的局面；在供给方面，虽然生产企业众多，但多数企业产销规模较小，以低档产品为主，行业内低水平重复建设和恶性竞争手段较为普遍，造成近年来行业平均效益始终处于微利状态。虽然公司在国内市场属于

低、中高档产品齐备的企业，产销量持续增长，但如果公司不能始终在行业内保持竞争优势，业务类型单一可能给公司经营带来风险。

## 二、财务风险

### （一）净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、投产等过程，并且项目预期产生的效益存在一定的不确定性，因而公司存在发行当年净资产收益率有较大幅度下降的风险，但随着中高档产品的投产和销售，公司未来净资产收益率将稳步上升。

## 三、市场竞争风险

### （一）产品的推广风险

陶瓷（硅酸铝）纤维是一种新型的绝热耐火材料，具有重量轻、耐高温、热稳定性好、导热率低、比热容小及耐机械震动等特点，节能效果显著。陶瓷（硅酸铝）纤维的上述优势，一方面使其对传统绝热耐火材料产生巨大的替代作用，另一方面在更多的新兴领域得到推广和应用，市场高速增长。但是，由于我国陶瓷（硅酸铝）纤维行业起步较晚，用户对新产品的认识不足，又由于公司在国内处于行业重要地位，对于陶瓷纤维行业和市场起着引领和开发作用，这对公司的市场营销提出了较高的要求，带来了一定的产品推广风险。

### （二）市场不规范竞争的风险

公司产品具有较高的质量和较好的市场口碑，因此会被同行业小企业所模仿，甚至是仿冒。对此，公司一方面加强技术创新，不断推陈出新引导产品技术发展，另一方面加大打假力度，维护公司的正当权益。一些小厂家通过简单的模仿和低价策略，扰乱了市场秩序，上述不规范竞争行为对公司的销售可能造成一定负面影响。

## 四、控股股东控制风险

公司控股股东为孙启宝先生，持有公司股份1093.14万股，持股比例44.078%，任职公司董事长兼总经理。若控股股东利用其控股地位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。

## 五、技术风险

### （一）核心技术失密的风险

公司的核心技术主要为无机胶体法制备氧化锆纤维技术。此技术产品填补了国内1600℃以上多晶耐火纤维的空白，性能和质量达到并超过国外同类产品。另外，公司拥有4项专利，部分科技成果也达到国内先进水平。如果掌握上述技术的核心人员不稳定，可能导致核心技术失密。

### （二）技术创新的风险

目前，公司现有的主导产品技术均已形成量产能力，同时公司通过技术创新机制形成了较多技术储备和在研项目，使公司能够不断开发出符合顾客需求的新产品，保持市场竞争优势。但随着同行业其他厂家技术水平的不断提高，若公司不能强化技术创新能力，保持技术领先，可能出现其他厂家同类产品性能、质量或价格等方面优于公司产品的情况，从而导致公司主要产品市场竞争力下降。

## 第二节 公司基本情况

### 一、公司简介

公司名称： 山东红阳耐火保温材料股份有限公司

英文名称： SHANDONG HONGYANG INSULATION MATERIAL SHARE CO., LTD

公司地址： 淄博市淄川区西过境线二里村段

法定代表人： 孙启宝

注册资本： 2480 万元

公司类型： 股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

成立日期： 1998 年 6 月 8 日

经营范围： 耐火保温材料、化工产品（不含危险、易制毒化学品）、建筑材料、五金交电、日用百货销售，耐火保温材料、针纺织品（不含棉纱）、塑料包装制品（不含印刷）加工、销售，货物进出口（法律、行政法规限制经营的项

目要取得许可后经营)、耐火保温工程施工(凭法定的许可证件经营)。

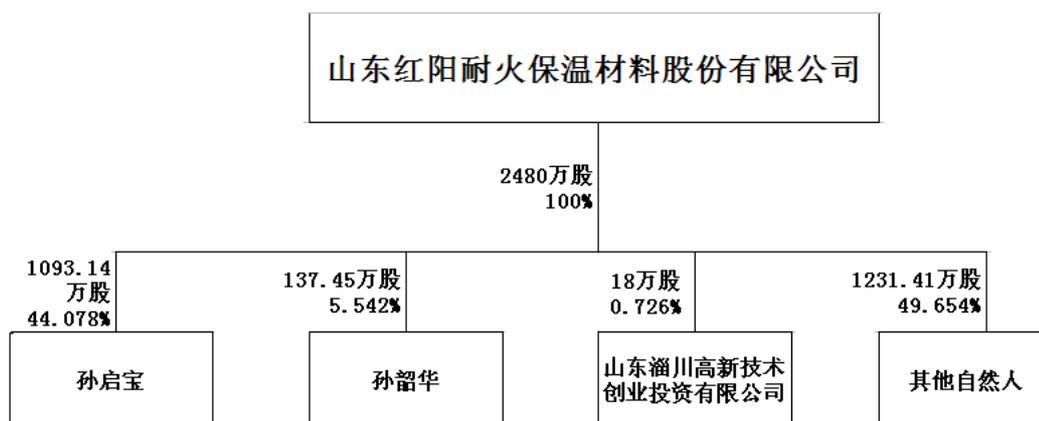
公司地处鲁中地区,坐落于淄博市淄川区高新技术开发区内,地理位置优越,省道胶王路、滨博高速公路、309国道等多条省道、国道交汇于此,交通便捷。公司现有员工293人,总股本2480万股;拥有针刺毯生产线、纤维纸生产线、纤维板、异形件及组合模块等生产线近20条,2009年产量达17000吨,生产规模位居全国行业第二。

公司集陶瓷纤维制品的生产、研发于一身,以“精益求精、追求卓越”为宗旨,长期坚持与多家权威性技术科研院校精诚合作,成果共享,对研发和生产耐火材料系列具有丰富的经验。主要产品包括:陶瓷(硅酸铝)纤维毯,陶瓷(硅酸铝)纤维纸、纤维板、陶瓷纤维模块及各种陶瓷纤维异形件等。公司产品被国家质检单位评为优质高效产品,并率先通过了ISO9001:2000质量体系认证,广泛应用于石化、冶金、陶瓷、电力、航空等各个领域。公司多年来一直被省市部门评为重点企业,曾先后被齐鲁石化公司、胜利油田、山东鲁能等多家大型企业指定为定点供应商且并被国家电力部门评为“耐火保温材料”先进单位。

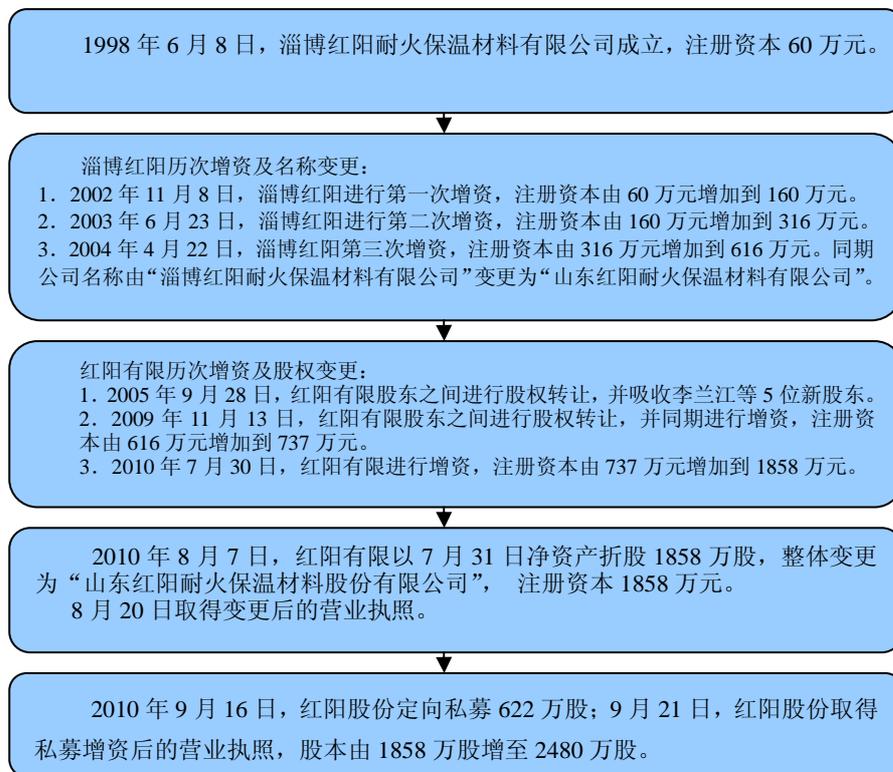
在国家节能战略背景的产业扶持政策扶持和陶瓷纤维产品应用范围逐步扩大的市场推动下,公司的发展将步入更加辉煌的时代。

## 二、公司股本结构及历史沿革

### (一) 公司股本结构



## （二）公司历史沿革



## 三、公司业务情况

### （一）公司主要业务

公司的主营业务均为长期从事陶瓷纤维系列产品的研发与设计、生产、销售及技术服务。

主要技术服务为：针对各种热工设备耐火材料的设计安装、施工服务等提供技术支持服务。

陶瓷纤维是一种纤维状轻质新型绝热节能材料，具有耐高温、热稳定性好、重量轻、节能效果显著等特点，可广泛应用于工业、民用及国防军事领域的耐高温、绝热部位。利用绝热节能材料是节能的主要方法之一，国外把“节能”同石油、煤、天然气和电力并列为“五大常规能源”。按照原国家经济贸易委员会和原国家科技委员会的测算，使用每吨陶瓷纤维每年平均节约相当于200吨标准煤

产生的热能<sup>1</sup>。公司生产的陶瓷纤维作为绝热节能材料最重要的组成部分，具有显著的节能效果。

**吨陶瓷纤维生命周期内（5年）节能效果测算表**

项 目	节约标准煤 (吨) <sup>2</sup>	节约的标准煤可 发电量(度) <sup>3</sup>	生产耗电 量(度) <sup>4</sup>	节能效果 (倍)
每吨陶瓷纤维	1000	2364000	3549	666

### （二）主要产品及产能情况

公司主要产品为陶瓷（硅酸铝）纤维及制品，包括以下品种：陶瓷（硅酸铝）纤维棉、针刺毯，陶瓷（硅酸铝）纤维板、异形件，陶瓷（硅酸铝）纤维纸，陶瓷（硅酸铝）纤维组合块、粘结剂、浇注料和锚固件等。

产能情况表

时 间	产 品	年设计产能(件)	产 量 (吨)	产能利用率
2008 年	陶瓷（硅酸铝）纤维及制品	11800	11200	95%
2009 年	陶瓷（硅酸铝）纤维及制品	18100	17000	94%

公司实施按需定制、以销定产的原则，实际产销率基本达到 100%。

### （三）主要产品销售情况

随着公司产品市场领域的不断扩展，国外市场主要有泰国、韩国、马来西亚及意大利等国家；国内市场也在稳步扩大，从山东发展到东北三省、广东、江苏、浙江等地。目前，公司营销网正在有序的由大城市到中小城市逐步的铺设，产品销售量稳步上升。经过以往多年的市场培育和国家政策的扶持，公司近几年的销

<sup>1</sup> 资料来源：《中国建材报》，2003 年 9 月 29 日，第一版。

<sup>2</sup> 【注】：陶瓷纤维使用寿命按平均 5 年测算；

<sup>3</sup> 【注】：按照我国目前平均水平，每发 1 度电需烧标准煤 423 克，平均每吨标准煤可发电 2364 度（引自人民网“三峡工程百问”）；

<sup>4</sup> 【注】：以公司 2005 年生产耗电量除以陶瓷纤维产品总产量计算所得。

售状况非常好，尤其是公司的主打产品——陶瓷纤维毯更是供不应求。

2009年和2010年1-9月公司主要产品销售收入见下表：

单位：万元

主要产品	2010年1-9月		2009年	
	收入	所占比例	收入	所占比例
陶瓷（硅酸铝） 纤维针刺毯	2781.16	61.08%	3126.38	64.24%
陶瓷（硅酸铝） 纤维真空毯	370.63	8.14%	449.17	9.23%

公司2009年、2010年1-9月主营业务收入分别为4866.61万元、4552.61万元。陶瓷纤维针刺毯的销售收入占总收入的比例较大，表现出该产品的良好销售势头和企业生产经营发展的平稳上升势态。

#### （四）主营业务变化情况

公司业务自成立以来始终致力于研发和生产陶瓷纤维系列产品，主要技术服务为针对各种热工设备耐火材料的设计安装、施工服务等业务提供技术支持服务，并在此基础上不断加大产品研发力度。在行业内以“产品质量好，性能稳定，服务周到”而著称，主营业务没有发生过变化。

## 四、公司财务报表

### （一）最近两年及一期的资产负债表

单位：元

资产	行次	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：	1			
货币资金	2	23,771,123.07	1,905,127.74	1,969,309.24
交易性金融资产	5		-	-
应收票据	6	2,666,600.50	157,612.00	25,000.00
应收账款	7	5,685,925.10	5,299,676.36	5,629,226.64
预付款项	8	1,222,075.91	960,504.03	1,063,640.00
应收利息	12		-	-
应收股利	13		-	-

其他应收款	14	914,591.36	1,626.69	13,139.10
存货	16	10,066,110.03	4,674,513.31	3,892,379.54
一年内到期的非流动资产	17		-	-
其他流动资产	18		-	-
<b>流动资产合计</b>	19	44,326,425.97	12,999,060.13	12,592,694.52
非流动资产：	20			
可供出售金融资产	22		-	-
持有至到期投资	23		-	-
长期应收款	24		-	-
长期股权投资	25	423,489.00	415,186.00	400,000.00
投资性房地产	26		-	-
固定资产	27	9,441,916.84	6,043,459.13	5,874,321.12
在建工程	28	777,127.80	312,272.32	
工程物资	29		-	-
固定资产清理	30		-	-
生产性生物资产	31		-	-
油气资产	32		-	-
无形资产	33	652,714.48		45,584.90
开发支出	34		-	-
商誉	35		-	-
长期待摊费用	36		-	-
递延所得税资产	37	58,033.81	48,707.67	86,342.59
其他非流动资产	38		-	-
<b>非流动资产合计</b>	39	11,353,281.93	6,819,625.12	6,406,248.61
<b>资产总计</b>	40	55,679,707.90	19,818,685.25	18,998,943.13

## 资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	行次	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：	41			
短期借款	42	8,000,000.00	1,200,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	46		-	-
应付票据	47			-

应付账款	48	5,292,001.20	5,641,158.81	3,617,806.83
预收款项	49	1,535,342.42	822,087.57	1,054,488.82
应付职工薪酬	52	1,445,145.52	345,441.52	391,784.02
应交税费	53	1,941,905.98	1,416,944.33	761,821.04
应付利息	54		-	-
应付股利	55		-	
其他应付款	56	429,967.75	532,373.05	3,107,997.16
一年内到期的非 流动负债	61		-	-
其他流动负债	62		-	-
<b>流动负债合计</b>	63	18,644,362.87	9,958,005.28	11,933,897.87
非流动负债：	64		-	-
长期借款	65	-	-	-
应付债券	66	-	-	-
长期应付款	67	-	-	-
专项应付款	68	-	-	-
预计负债	69	-	-	-
递延所得税负债	70	-	-	-
其他非流动负债	71		-	-
<b>非流动负债合计</b>	72	-	-	-
<b>负债合计</b>	73	18,644,362.87	9,958,005.28	11,933,897.87
所有者权益 (或股东权益)：	74		-	-
股本	75	24,800,000.00	7,370,000.00	6,160,000.00
资本公积	76	11,800,311.94		
减：库存股	77		-	-
盈余公积	78	43,503.31	288,436.05	129,872.57
一般风险准备	79		-	-
未分配利润	80	391,529.78	2,202,243.92	775,172.69
外币报表折算差额	81		-	-
<b>归属于母公司 所有者权益合计</b>	82	37,035,345.03	9,860,679.97	7,065,045.26
少数股东权益	83			
<b>所有者权益合计</b>	84	37,035,345.03	9,860,679.97	7,065,045.26
<b>负债和所有者 权益总计</b>	85	55,679,707.90	19,818,685.25	18,998,943.13

法定代表人：孙启宝

财务主管：刘立华

会计主管：刘立华

## (二) 最近两年及一期利润表

单位：元

项 目	行次	2010年1-9月	2009年度	2008年度
一、营业总收入	1	45,526,129.12	48,666,050.35	44,151,581.13
其中：营业收入	2	45,526,129.12	48,666,050.35	44,151,581.13
二、营业总成本	3	43,592,773.64	46,791,702.36	43,107,967.38
其中：营业成本	4	37,917,989.90	41,631,856.90	37,806,790.23
营业税金及附加	5	188,475.45	221,948.69	208,285.25
销售费用	6	2,592,703.71	2,369,121.78	2,506,819.58
管理费用	7	2,369,706.06	2,494,373.74	1,676,017.21
财务费用	8	486,593.95	224,940.92	792,529.49
资产减值损失	9	37,304.57	-150,539.67	117,525.62
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	10		-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	11	33,214.16	32,563.60	
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	12		-	-
汇兑收益（损失以“-” 号填列）	13		-	-
三、营业利润 （亏损以“-”号填列）	14	1,966,569.64	1,906,911.59	1,043,613.75
加：营业外收入	15	302,265.42	332,230.48	193.66
减：营业外支出	16	25,072.83	19,752.59	8,181.44
其中：非流动资产处置损 失	17		-	-
四、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	18	2,243,762.23	2,219,389.48	1,035,625.97
减：所得税费用	19	585,097.17	633,754.77	308,690.23
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	20	1,658,665.06	1,585,634.71	726,935.74

归属于母公司所有者的净利润	21			
少数股东损益	22	-	-	-
六、每股收益：	23			
（一）基本每股收益	24	0.1682	0.2533	0.1180
（二）稀释每股收益	25	0.1682	0.2533	0.1180
七、其他综合收益	26	-	-	-
八、综合收益	27	1,658,665.06	1,585,634.71	726,935.74

法定代表人：孙启宝

财务主管：刘立华

会计主管：刘立华

## (三) 最近两年及一期现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年度	2008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	50,908,979.54	56,830,336.21	51,518,850.52
收到的税费返还		-	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	300,245.42	396,217.80	2,363,356.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>51,209,224.96</b>	<b>57,226,554.01</b>	<b>53,882,207.50</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	43,384,761.29	44,113,116.72	38,918,081.82
支付给职工以及为职工支付的现金	4,533,654.50	5,979,471.54	3,419,500.00
支付的各项税费	2,011,906.50	2,027,748.79	1,850,738.59
支付其他与经营活动有关的现金	5,164,077.80	3,212,539.07	2,971,045.33
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>55,094,400.09</b>	<b>55,332,876.12</b>	<b>47,159,365.74</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,885,175.13</b>	<b>1,893,677.89</b>	<b>6,722,841.76</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	33,214.16	-	
取得投资收益收到的现金		32,563.60	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,700.00	-	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	0.00
收到其他与投资活动有关的现金			0.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>36,914.16</b>	<b>32,563.60</b>	<b>0.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,567,323.80	1,167,744.27	2,252,587.63

投资支付的现金	8,303.00	15,186.00	400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			0.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,575,626.80</b>	<b>1,182,930.27</b>	<b>2,652,587.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,538,712.64</b>	<b>-1,150,366.67</b>	<b>-2,652,587.63</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	22,655,727.50	1,210,000.00	0.00
取得借款收到的现金	8,000,000.00	1,200,000.00	3,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		0.00	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>30,655,727.50</b>	<b>2,410,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	1,200,000.00	3,000,000.00	5,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	244,844.40	217,492.72	783,306.76
支付其他与筹资活动有关的现金	921,000.00	-	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,365,844.40</b>	<b>3,217,492.72</b>	<b>6,083,306.76</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,289,883.10</b>	<b>-807,492.72</b>	<b>-3,083,306.76</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			<b>0.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>21,865,995.33</b>	<b>-64,181.50</b>	<b>986,947.37</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,905,127.74	1,969,309.24	982,361.87
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>23,771,123.07</b>	<b>1,905,127.74</b>	<b>1,969,309.24</b>

注：以上2008年、2009年、2010年1-9月财务报表已经淄博正德会计师事务所有限责任公司审计。

## 五、公司主要财务指标

指 标	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日
1. 资产总计（万元）	5567.97	1981.87	1899.89
2. 负债总计（万元）	1864.43	995.8	1193.39
3. 所有者权益（万元）	3703.54	986.07	706.5
4. 流动比率（倍）	2.38	1.31	1.06
5. 速动比率（倍）	1.77	0.84	0.73
6. 资产负债比率（%）	33.49	50.25	62.76
7. 总资产增长率（%）	-	4.37	45.92
8. 每股净资产（元）	1.49	1.34	1.15
指 标	2010年1-9月	2009年度	2008年度
1. 每股未分配利润（元）	0.02	0.3	0.13
2. 每股收益（元）	0.17	0.25	0.12
3. 每股收益（全面摊薄）	0.07	0.22	0.12
4. 每股经营活动现金流量（元）	-0.16	0.26	1.09

5. 应收帐款周转率（次）	8.29	8.91	7.8
6. 存货周转率（次）	5.14	9.72	13.41
7. 固定资产周转率（次）	5.88	24.34	22.08
8. 总资产周转率（次）	1.21	2.51	2.76
9. 销售净利率（%）	3.64	3.26	1.65
10. 净资产收益率（%）	4.48	16.08	10.29
11. 主营业务收入增长率（%）	-	10.22	20.22
12. 营业利润增长率（%）	-	73.02	126.48
13. 主营业务收入（万元）	4552.61	4866.61	4415.16
14. 利润总额（万元）	224.37	221.94	103.56
15. 净利润（万元）	165.87	158.56	72.69

## 六、利润分配政策

### （一）股利分配政策

公司股利分配政策为：在弥补上一年度亏损后，依序分别提取法定公积金、任意公积金及公益金后，剩余部分可以支付股东股利。《公司章程》中涉及股利分配的有关规定归纳如下：

1. 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。
2. 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。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 公司持有的本公司股份不参与分配利润。
7. 公司每年以现金或股票形式支付股利一次或两次，按股份分配，在公司决算后进行。分配股利时，采用书面通告或在指定报刊公告。

## (二) 近二年历次股利分配情况

公司近两年未分配股利。

## (三) 募股前滚存利润分配政策

公司于2010年9月5日召开第一次临时股东大会通过股权定向私募方案,方案中截至本次私募前形成的滚存利润由新老股东按持股比例所共有。

## 七、发展规划概况

在国家节能战略背景的产业政策扶持和陶瓷纤维产品应用范围逐步扩大的市场推动下,公司的发展将步入更加辉煌的时代。在这种行业良好发展的势头下,公司对将来发展制定了合理的战略规划。

公司从打造“百年红阳”着手,紧跟国家的产业政策,准确把握市场的发展脉络,制定了科学、合理的公司发展战略目标。在稳固占据现有市场的基础上,公司制定的2010年-2015年五年的战略经营目标是:

1. 2010年—2012年三年内年产值每年递增30%,实现企业在稳定发展中的规模扩张。

2. 计划2012年实现产值过亿元,到2015年实现产值突破1.5亿元,通过三至五年的规范发展使公司成为国际上现代化的科技创新型生产企业,并建立公司的科技研发中心,争取早日实现公司在我国的创业板上市。

公司长期坚持“节能、环保”的新型绿色产品理念,产品符合国家大力倡导的“品种质量优良化、资源能源节约化、生产过程清洁化、使用过程无害化”要求,产品遍销国内多个省份的大中型企业,并出口到日本、韩国、意大利、马来西亚等多个国家。公司坚决响应国家的节能战略号召,不断研制开发新型环保、高附加值产品,随着国家节能战略的多种政策扶持及产品应用范围的不断扩大,公司将具有更加广阔的发展空间。

### 第三节 发行各方当事人

#### 一、挂牌公司

公司名称：山东红阳耐火保温材料股份有限公司  
法定代表人：孙启宝  
联系人：孙选  
地址：山东省淄博市淄川区西过境线二里村段  
电话：0533-5413777  
传真：0533-5413333

#### 二、保荐机构

名称：山东淄川高新技术创业投资有限公司  
法定代表人：王召槐  
经办人：史良庆、车新业、郑维芳  
地址：山东省淄博市淄川区般阳西路 35 号  
电话：0533-5161088  
传真：0533-5161088

#### 三、律师事务所

名称：山东长城长律师事务所  
法定代表人：滕庆刚  
签字律师：杨孝东、滕庆亮  
地址：山东省淄博市张店区新村西路 174 号  
电话：0533-2866054  
传真：0533-2866054

#### 四、审计机构

名称：淄博正德会计师事务所有限公司  
法定代表人：王介玉

经办注册会计师：王介玉、刘静

地 址： 山东淄博张店柳泉路 105 号国贸大厦 C 座 7 楼 710 室

电 话： 0533-3586170

传 真： 0533-3586170

## 五、验资机构

名 称： 淄博正德会计师事务所有限公司

法定代表人： 王介玉

经办注册会计师：王介玉、刘静

地 址： 山东淄博张店柳泉路 105 号国贸大厦 C 座 7 楼 710 室

电 话： 0533-3586170

传 真： 0533-3586170

挂牌公司： 山东红阳耐火保温材料股份有限公司

保荐机构： 山东淄川高新技术创业投资有限公司

二 0 一 0 年 十 一 月 二 十 二 日