



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

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

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

(封卷稿)

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	6,000 万股, 占发行后总股本 14.94%
每股面值:	1.00 元
每股发行价格:	4.79 元
预计发行日期:	2008 年 4 月 15 日
拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	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:	<p>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。</p> <p>自股票上市之日起第三十七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%。</p> <p>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。</p> <p>承诺期限届满后, 上述股份可以上市流通和转让。</p>
保荐人(主承销商):	招商证券股份有限公司
签署日期:	2008 年 3 月 13 日

发行人声明

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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

重大事项提示

本公司提请投资者仔细阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别关注下列提示：

1、公司本次发行前总股本 34,154.5619 万股，本次发行 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。随着科学发展观思想的确立，国家明确提出要降低单位国内生产总值能耗和排污指标。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。

目 录

第一节	释义.....	10
第二节	概览.....	13
一、	公司基本情况.....	13
二、	本次发行概况及募集资金用途.....	17
第三节	本次发行概况.....	19
一、	本次发行基本情况.....	19
二、	本次发行的有关当事人.....	20
三、	发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....	21
四、	发行预计时间表.....	21
第四节	风险因素.....	23
一、	应收帐款回收风险.....	23
二、	钢铁行业依赖风险.....	23
三、	外贸政策环境变化的风险.....	24
四、	汇率波动风险.....	24
五、	大股东控制风险.....	25
六、	技术泄密风险.....	25
七、	技术/产品替代风险.....	25
八、	环保政策变动风险.....	26
九、	市场竞争风险.....	27
十、	募投项目实施风险.....	27
十一、	净资产收益率下降风险.....	28
第五节	发行人基本情况.....	29
一、	发行人基本信息.....	29
二、	发行人的历史沿革及改制重组情况.....	29
三、	发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	61
四、	验资情况.....	62
五、	发行人的组织结构.....	63
六、	发行人控股、参股公司情况.....	64
七、	发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....	67
八、	发行人股本情况.....	70
九、	发行人员工及其社会保障情况.....	72

十、控股股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	74
第六节 业务与技术.....	75
一、公司主营业务、主要产品及其变化情况.....	75
二、耐火材料行业基本情况.....	75
三、发行人在行业中的竞争地位.....	89
四、主营业务情况.....	94
五、主要固定资产与无形资产.....	109
六、技术.....	117
七、境外经营情况.....	125
八、产品质量控制情况.....	125
第七节 同业竞争与关联交易.....	128
一、同业竞争.....	128
二、关联交易.....	128
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	133
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	133
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况.....	139
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况.....	141
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况.....	141
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	142
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系.....	143
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或重大承诺情况.....	143
八、董事、监事和高级管理人员任职资格.....	143
九、公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况.....	143
第九节 公司治理.....	145
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	145
二、公司近三年违法违规行情况.....	153
三、公司近三年资金占用和违规担保情况.....	153
四、公司内部控制制度情况.....	154
第十节 财务会计信息.....	155
一、财务报表.....	155
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况.....	162
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	165

四、非经常性损益.....	173
五、最近一期末主要资产情况.....	174
六、最近一期末主要债项情况.....	176
七、报告期内所有者权益变动情况.....	178
八、报告期内现金流量情况.....	183
九、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	183
十、主要财务指标.....	184
十一、发行人盈利预测情况.....	187
十二、备考利润表.....	187
十三、资产评估.....	188
十四、验资情况.....	189
第十一节 管理层讨论与分析.....	191
一、财务状况分析.....	191
二、盈利能力分析.....	201
三、现金流量分析.....	210
四、资本支出情况.....	213
五、持续盈利能力和发展前景分析.....	214
第十二节 业务发展目标.....	216
一、公司发展战略定位和总体经营目标.....	216
二、公司未来三年的发展计划及措施.....	217
三、发展计划的假设条件和面临的主要困难.....	219
四、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系.....	219
第十三节 募集资金运用.....	221
一、募集资金运用概况.....	221
二、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响.....	222
三、项目概况.....	222
四、三个生产性投资项目的选址.....	241
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响.....	242
第十四节 股利分配政策.....	244
一、股利分配政策.....	244
二、发行后的股利分配政策.....	245
三、利润共享安排.....	245

第十五节	其他重要事项.....	246
一、	信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员.....	246
二、	重要合同.....	246
三、	对外担保事项.....	251
四、	重大诉讼或仲裁事项.....	251
五、	关联人的重大诉讼或仲裁.....	251
六、	刑事起诉或行政处罚.....	252
第十六节	董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....	253
第十七节	附录和备查文件.....	259
一、	备查文件.....	259
二、	查阅地点及时间.....	259

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通词语		
发行人、本公司、公司、股份公司	指	濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司
濮耐有限	指	濮阳濮耐高温材料有限公司，公司前身
濮耐功能	指	濮阳市濮耐功能材料有限公司，公司子公司
濮耐炉窑	指	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司，公司子公司
营口濮耐	指	营口濮耐镁质材料有限公司，公司子公司
孝义濮耐	指	孝义濮耐高铝材料有限公司，原公司子公司，已转让
格拉米特	指	濮阳格拉米特有限责任公司，公司子公司
社会公众股、A股	指	本公司本次公开发行的每股面值为1.00元的人民币普通股
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行6,000万股人民币普通股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌上市交易的行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐人、主承销商	指	招商证券股份有限公司
承销团	指	招商证券股份有限公司为主承销商组成的本次A股发行承销团
公司律师、发行人律师	指	北京市观韬律师事务所
会计师	指	中勤万信会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》(2005年修订)
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》(2005年修订)
《公司章程》	指	《濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司章程(草案)》
报告期、三年又一期	指	2004年度-2006年度、2007年1-9月
三年又一期末	指	2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日、2007年9月30日
元	指	人民币元
二、专业术语		
炼钢工艺	指	炼钢、炉外精炼与连铸等工艺。

炼铁	指	将铁矿石还原成铁，铁吸收碳，形成熔点较低的生铁。
电炉炼钢	指	以废钢为主要原料，以电能作为主要热源，使用三相交流电或直流电，在炉料和电极间直接产生电弧，利用电弧高温熔化炉料，然后加入脱氧剂、造渣剂等去除杂质的炼钢方法。
转炉炼钢	指	以液态生铁为原料的炼钢方法。
炉外精炼	指	将转炉、电炉初炼的钢水转移到另一个容器(主要指钢包)中进行精炼的过程，也称二次精炼或钢包精炼。
连铸	指	将钢水浇铸到连铸机使其凝固成铸坯的过程。
轧钢	指	把经过加热的坯料通过轧钢机轧制变成所需要的成品钢材的过程。
高炉	指	炼铁的主要设备。
电炉	指	电炉炼钢主要设备，由炉盖（顶）、炉壁（炉墙）和炉底等构成。
转炉	指	炉体可转动，用于吹炼钢的冶金炉。吹炼时靠化学反应加热，不需外加热源，是重要的炼钢设备。
钢包	指	储运、转移、精炼钢水的处理设备。
中间包	指	钢包与结晶器之间的过渡设备，有分流、储运、净化钢水的作用。
加热炉	指	钢坯轧制前加热的设备。
连铸比	指	连铸合格坯产量占钢总产量的百分比，连铸比是反映一个国家钢铁工业综合水平的主要指标之一。
不定形耐火材料	指	散料或利用散料浇注到一定模具成型的预制件，如透气砖、座砖、电炉顶、蓄热体、冲击板、挡渣板等。
功能耐火材料	指	除具有传统耐火材料耐高温作用外，还具有某些特殊功能（如控制钢流、防止钢水氧化、炉外精炼等）的耐火材料，如滑板水口、连铸三大件、透气砖、座砖等。
透气砖	指	炼钢工艺重要的功能元件，在钢包内，通过透气砖吹氩气使钢水中非金属夹杂物上浮，对钢水进行脱气净化处理，均化钢水成分。
座砖	指	保护透气砖或水口等功能元件，方便更换透气砖或水口。
连铸三大件	指	包括塞棒、长水口、浸入式水口、透气上水口等，是重要的连铸用功能耐火材料，起控制钢流和保护浇铸作用，其性能好坏直接影响钢水的质量，在连铸过程中起关键作用。
滑板水口	指	钢包和中间包的钢水流量控制系统，包括上下水口、上下滑板。
冲击板/挡渣板	指	用于中间包挡渣和稳定中间包流场，使中间包中的钢水夹杂物上浮，提高钢水的清洁度。
散料	指	由骨料、细粉与一种或多种结合剂按一定比例组成的混合料，直接使用或加入液体调配后使用。
蓄热体	指	蓄热式高温燃烧技术中用于蓄热和释放热能的核心部件。

预制件	指	根据热工设备结构特点,利用散料浇注到一定模具成型的构件,如透气砖、座砖、电炉顶、蓄热体、冲击板、挡渣板等。
氮化硅结合碳化硅砖	指	通过氮化硅结合形成的一种碳化硅耐火制品。
HP/UHP	指	高功率/超高功率
SF/SP	指	自流快干防爆/快干防爆
绿色耐火材料	指	满意的使用性能和优良的环境协调性耐火材料,即产品质量优良化,资源能源消耗节约化,生产过程环保化,产品使用无害化。
整体承包/总包	指	以性能价格比为标准,把热工设备所用耐火材料进行整体承包的方式。承包方不仅要负责供货,还要负责拆包、砌包、维修以及使用的全过程管理,按出钢(铁)量、炉次等进行结算付款。该方式促使耐火材料厂商不断开发新材料,提高产品性能,延长使用寿命,形成了供求双方利益共同体。
技术营销	指	一种事先营销,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。技术营销不仅存在于新产品生产之后,而且伴随着技术的研究、开发、推广的全过程。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、公司基本情况

(一) 公司简介

1、基本情况

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

2、主要业务

本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设计安装、施工服务等整体承包业务。

本公司主要产品包括透气砖类、座砖类、散料类、滑板水口类、三大件类、镁碳/铝镁碳类、冲击板/挡渣板类、蓄热类、电炉顶类和其他耐火材料, 主要用于钢铁行业(高炉、转炉、电炉、钢包、中间包、加热炉等)、有色金属行业、电力行业等。

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。

3、公司获得的主要荣誉

本公司是国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，河南省科学技术厅认定的高新技术企业，是河南省五十家高成长型高新技术企业，是河南省民营企业知识产权工作试点企业，河南省制造业信息化示范企业，是《国家科技成果重点推广计划》项目"加热炉用系列快干浇注料"的技术依托单位，2003-2006年连续获得河南省科学技术进步奖。公司产品底吹氩透气砖被列为重点国家级火炬计划项目，技术水平国际领先；加热炉用系列快干浇注料被列为国家级火炬计划项目；中间包透气上水口、连铸用高性能滑板、高性能 HP\UHP 电炉用整体预制炉盖、SF\SP 蓄热式加热炉用快干浇注料获得国家科学技术部、商务部、质量监督检验检疫总局、环保总局四部委联合颁发的"国家重点新产品"证书；中间包工作衬用耐火材料、钢包用系列滑板水口、中间包用连铸三大件、加热炉用系列耐火材料等产品达到了国际先进水平。

本公司获得的其他荣誉如下：

时间	名称	认证机构
2007.04	重合同守信用企业	河南省工商行政管理局
2006.06	2006-2007 年度河南省诚信民营企业	河南省诚信民营企业评审委员会
2005.12	2004-2005 年度 A 级纳税信用纳税人	河南省濮阳市国家税务局、地方税务局
2004.08	河南省产品质量监督检验所合格防伪保真品牌	河南省产品质量监督检验所
2003.05	河南省计量工作先进单位	河南省质量技术监督局
2003.03	河南省产品创新最佳企业	河南省经济贸易委员会

本公司一直致力于耐火材料新技术、新产品的开发和推广应用，先后取得了多项科研成果。目前本公司拥有高新技术产品 14 个，国家级重点新产品 5 个。截至本招股说明书签署日，公司拥有各类实用新型专利技术 19 项，另有 10 项发明专利、4 项实用新型专利在审查过程中；公司承担了国家级、省级、市级科技项目 32 项，荣获国家级、省级、市级科技成果奖 32 项。公司试验检测中心在河南省出入境检验检疫局注册，且取得了中国实验室认可委员会所颁发的

ISO/IEC:17025 证书。公司拥有河南省省级企业技术中心和河南省唯一一家高温陶瓷材料工程技术研究中心。

(二) 公司控股股东、实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为刘百宽家族，共 11 人：刘百宽、刘百春、刘百庆三兄弟，刘国威（刘百春之子），霍素珍（刘百宽之妻），霍戊寅（刘百宽之内弟），刘国勇（刘百春之子），刘彩丽（刘百春之女），闫瑞铅（刘百庆之内弟），闫瑞鸣（刘百庆之内弟），刘彩红（刘百春之女）。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。

(三) 主要财务数据

本公司近三年又一期财务报表经中勤万信会计师事务所有限公司审计，以下财务数据均摘自经审计的财务报表或据此计算而得：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	555,427,714.19	469,400,853.03	372,499,244.79	317,810,741.10
非流动资产	214,835,194.06	209,047,652.61	160,275,640.97	151,350,851.50
资产总额	770,262,908.25	678,448,505.64	532,774,885.76	469,161,592.60
负债总额	391,034,365.26	341,774,846.40	255,723,259.63	239,219,690.13
所有者权益	379,228,542.99	336,673,659.24	277,051,626.13	229,941,902.47

2、合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	558,642,851.28	603,220,830.51	498,783,126.02	395,963,957.26
营业利润	74,712,839.83	93,626,067.57	72,034,650.09	45,172,309.96
利润总额	82,565,281.07	90,702,850.91	70,431,806.80	41,885,612.53
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	54,175,591.66	60,683,203.23	47,171,235.31	28,026,828.66

的净利润				
------	--	--	--	--

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
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
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
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
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

4、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:计算2004-2006年度每股收益系列指标时,假定公司当时的股本总额为1亿股。

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

二、本次发行概况及募集资金用途

(一) 本次发行概况

- 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
- 6 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)
- 7 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

(二) 募集资金运用

经公司2007年第二次临时股东大会审议通过,本次募集资金扣除发行费用后投入以下四个项目:

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,项目编号为濮市域高[2007]00068
2	年产10万吨不定形耐	6,365	6,365	2007年7月至	经河南省发改委审核

	材、20 万支透气砖、2.5 万吨座砖项目			2008 年 12 月	同意，濮阳市发改委登记备案，项目编号为濮濮市域高[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，项目编号为濮濮市域高[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		

本次公开发行募集资金原则上不超过募集资金项目所需资金，募集资金投资上述项目如有不足，资金缺口由公司自筹解决；如有剩余，超过部分用于补充公司营运资金。

募集资金项目的具体内容，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 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

二、本次发行的有关当事人

- 1、发行人：濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司
法定代表人：刘百宽
住所：河南省濮阳县西环路中段
电话：0393-3214228
传真：0393-3214218
联系人：钟建一、杨文强
互联网网址：www.punai.com
电子信箱：pngf2007@punai.com
- 2、保荐人(主承销商)：招商证券股份有限公司
法定代表人：宫少林
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼
电话：0755-82943666
传真：0755-82943121
保荐代表人：杨梧林、朱权炼
项目主办人：杨建斌
项目经办人：林文汶、任强伟、刘海燕
- 3、副主承销商：渤海证券有限责任公司
负责人：张志军
住所：天津市河西区宾水道 3 号
联系电话：021-68800211
传真：021-68800200
联系人：张文凯
- 4、分销商：财富证券有限责任公司
负责人：周晖
住所：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼
联系电话：0731-4403448
传真：0731-4403402
联系人：旷莎芸
- 5、发行人律师：北京市观韬律师事务所
负责人：韩德晶
住所：中国北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层
联系电话：010-66578066
传真：010-66578016

- 经办律师： 杨光、郝京梅
 联系人： 郝京梅、杨莹
 6、会计师事务所： 中勤万信会计师事务所有限公司
 负责人： 胡柏和
 住所： 北京市西城区西直门外大街 110 号中糖大厦 11 层
 联系电话： 010-68360123
 传真： 010-68360123-3000
 经办注册会计师： 苏子轩、冯宏志
 7、资产评估机构 北京北方亚事资产评估有限责任公司
 负责人： 袁志敏
 住所： 北京市宣武区广内大街 6 号
 电话： 010-83549216
 传真： 010-83549215
 经办评估师： 罗俊军、王新涛
 联系人： 李爽
 8、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
 注册地址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
 电话： 0755-25938000
 传真： 0755-25988122
 9、收款银行：
 户名：
 地址：
 帐号：

三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行预计时间表

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
---	--------	----------------

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、应收帐款回收风险

钢铁企业对耐火材料供应商的交易结算一般是在产品发至钢铁公司并验收合格或使用结束后，才根据合同条款进行结算。结算周期较长这一行业特点导致公司存货和应收帐款余额较大。三年又一期末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。

本公司95%以上的应收账款帐龄在一年以内，以往款项回收情况良好，公司应收账款债务方主要是大型钢铁企业，资信良好、实力雄厚，与公司有着长期的合作关系，应收账款回收有一定的保障。而且公司在销售过程中非常重视应收账款的回收和风险控制，有专人负责应收账款的监督，催款执行力度较大。

二、钢铁行业依赖风险

公司专业从事耐火材料研发、生产与销售业务，95%的产品集中在钢铁行业，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。随着科学发展观思想的确立，国家明确提出要降低单位国内生产总值能耗和排污指标，而钢铁行业恰恰是能耗和排污大户。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。

本公司根据国家钢铁产业政策，一直在进行市场和客户的优化工作，并制定了严格的客户选择制度，目前运行情况良好，公司未向国家淘汰类生产线提供产品。公司同时加大了有色、电力、铸造等行业耐火材料产品的销售，并且初见成效。另外公司国际市场的开拓也是规避国家钢铁产业政策调整带来的风险的有效

途径。

三、外贸政策环境变化的风险

近年来随着我国出口增加,国际贸易摩擦的态势愈演愈烈。低端低附加值钢材和耐火材料制品的大量出口也加剧了我国的能源紧张和环境污染,国家已经从政策层面上加大了对出口的控制和调整力度。出口退税率的陆续下调,使出口收益减少,出口难度增加,出口增长显现出放缓的趋势。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。这将直接影响到公司出口产品的市场竞争力,给公司出口业务带来不利影响。

公司管理层已充分认识到外贸环境的变化对公司带来的影响,在经营过程中十分关注外贸政策的变动情况,并积极采取应对策略,一方面及时与客户沟通、协商提高产品售价,另一方面加大技术创新力度,降低生产成本。

四、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。

本公司致力于国际化经营,管理层将密切关注外汇市场的变化趋势,拟采取以下应对措施:(1)选择有利的计价货币。(2)在合同中订立货币保值条款。(3)根据实际情况,灵活掌握收付时间。(4)充分利用外汇掉期、外汇远期等套期保

值工具，有效规避汇率波动带来的风险。

五、大股东控制风险

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，则刘百宽家族可能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。

本公司依据《公司法》、《证券法》等法律、法规及有关规定，建立健全了公司治理结构和制度，按照《上市公司章程指引》修订了《公司章程》，制定了独立董事制度，从制度上尽可能避免大股东侵害中小股东利益的情形发生。

本次发行股票前，刘百宽家族已做出承诺：将来不会以任何方式直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。不通过与本公司之间的关联关系谋求特殊的利益，不会进行有损本公司及其他股东利益的关联交易。

六、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。

针对可能存在的技术泄密风险，本公司采取了严密的防范措施：（1）公司与技术人员签订了《员工保密及竞业禁止协议书》，严格规定了技术人员负有保密义务，对相关技术人员做出竞业限制规定。（2）公司制定激励政策，给予核心技术人员优厚的待遇，为他们创造了充分体现自身价值的条件。截止目前，本公司尚未因技术泄密而引致经营风险。

七、技术/产品替代风险

下游行业（钢铁、有色金属、建材等行业）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。

本公司非常注重研发，综合技术实力强，近年来不断加大研发投入，积极研制新型、高附加值的产品。本公司已在耐火材料生产技术方面拥有多项自主知识产权，多项主导产品均被评为河南省高新技术产品。公司产品底吹氩透气砖被列为重点国家级火炬计划项目，技术水平国际领先；加热炉用系列快干浇注料被列为国家级火炬计划项目；中间包透气上水口、连铸用高性能滑板、高性能 HP\UHP 电炉用整体预制炉盖、SF\SP 蓄热式加热炉用快干浇注料获得国家科学技术部、商务部、质量监督检验检疫总局、环保总局四部委联合颁发的“国家重点新产品”证书；中间包工作衬用耐火材料、钢包用系列滑板水口、中间包用连铸三大件、加热炉用系列耐火材料等产品达到了国际先进水平。

八、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。

公司属非金属矿物制品业中的耐火材料业，为国家火炬计划重点高新技术企业。公司一贯注重环境保护和治理工作，本着发展生产与环境保护并重的原则，按照环保要求对生产全过程进行控制，自成立以来从未出现因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。公司主导产品不定形耐火材料（占销售收入 70% 左右）多属于节能、环保的绿色产品，公司先进的装备条件和制造工艺保证了生产过程符合环保要求。公司 2006 年的万元单位工业增加值能耗为 0.681 吨标准煤，而 2006 年我国万元 GDP 能源消耗为 1.21 吨标准煤。公司的主要污染物是粉尘和噪音。针对粉尘污染，公司主要采取严格控制进厂原料的颗粒度、配料系

统实施计算机控制、减少原料的人工搬运和装卸次数、选用高效除尘空气净化器等措施。为降低车间产生的噪音对周围环境的影响，公司主要产生噪音的设备均采用减震基础，此外公司将设备安装在地下、采用新零件等方法减少机器的噪音产生。公司在生产经营活动中非常重视环境保护工作，出台了一整套环境保护管理制度，对环保工作进行严格科学的管理，力争最大限度的做好环保工作。

九、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公司等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。

本公司一直高度重视研发建设，与国内知名高校和科研机构建立紧密合作关系，大力引进、吸收和转化高新技术。本次募集资金一部分将投资于北京研发中心项目，此研发中心的建成将大大增强公司的研发能力，进一步完善本公司研发体系，使本公司成为国际一流的产、学、研基地，多渠道打造自主品牌。

本公司近年来以国内耐火材料市场为主，积极开拓国际耐火材料市场。本公司已经在海外重要客户所在地设立了合资公司或办事处，产品已出口美国、俄罗斯、乌克兰、韩国、日本等国家和地区。本公司开发的透气砖性能已超过国外同类产品，得到用户的青睐，氮化硅结合碳化硅砖等产品质量均得到了国外厂家的认可。

十、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。

针对以上风险,公司一方面将加强对募集资金拟投资项目的进度控制、成本控制、质量监督及资金管理,另一方面将加强对国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等方面的跟踪研究,针对项目完工后市场容量、销售推广、产品价格等方面可能发生的不利变化,通过提高产品质量、拓展市场、降低生产成本等措施来防范风险。

十一、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。

十二、合作研发科研成果的技术扩散等风险

目前,公司与高等院校有科研合作项目。科研合作项目中除不产生直接经济效益的基础应用性研究项目外,还有一些是就具体的科研项目的科技合作。在具体的科研项目的科技合同中规定:配方、图纸、技术标准以及技术成果等知识产权全部归双方共同所有。

鉴于知识产权与合作方共有,公司实施产业化时存在因双方协商不一致而影响项目实施的风险。同时,也存在合作方将相关技术转让或泄露于他人的可能。

目前,公司主导产品的生产技术均由公司独自开发完成,募集资金项目产品的生产技术也是由公司独立开发完成。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

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）发行人的设立及历史沿革

1、发行人设立

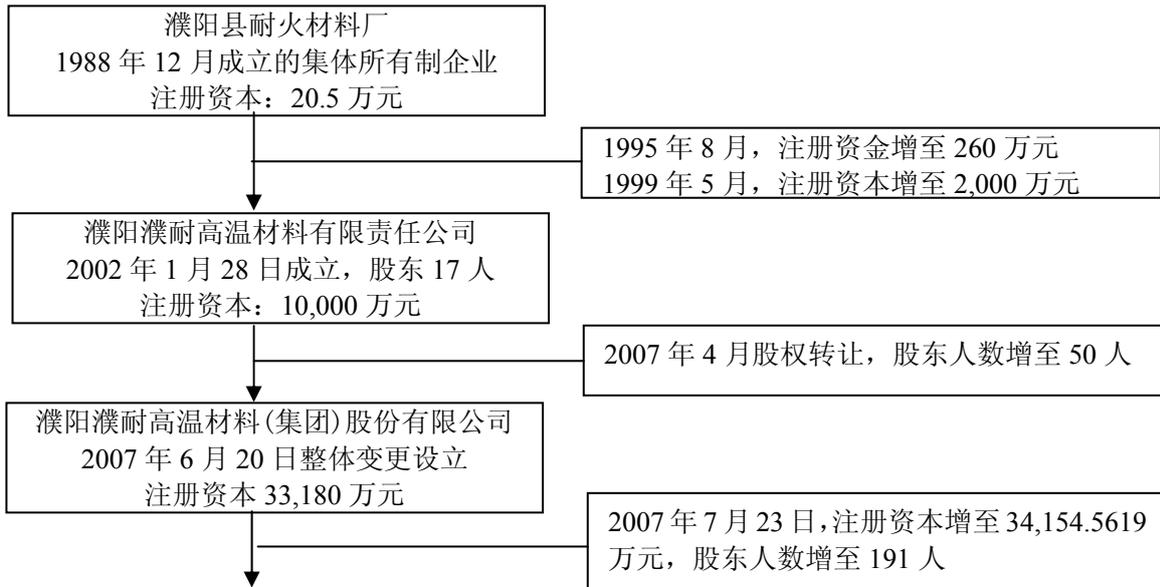
发行人前身濮阳濮耐高温材料有限公司成立于 2002 年 1 月 28 日。2007 年 5 月 31 日，濮耐有限 2007 年第四次临时股东会通过决议，同意濮耐有限整体变更为濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司。公司以经中勤万信会计师事务所有限公司审计的截至 2007 年 4 月 30 日的净资产额 331,988,509.79 元折合股本 33,180 万股，整体变更为股份有限公司。

2007 年 6 月 20 日，本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，注册资本 33,180 万元，经营范围：耐火材料原料和制品，功能陶瓷材料，高温结构材料，功能材料机构和配套施工机械设备的开发、设计、生产、销售及技术转让、设计安装、施工技术服务及出口业务；

进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定的进口商品除外），经营来料加工和“三来一补”业务。

2、发行人历史沿革

本公司历史沿革情况如下图所示：



（1）发行人起源：濮阳县耐火材料厂的设立和发展

① 濮阳县耐火材料厂的设立（1988年12月23日）

1988年3月16日，自然人刘百春、郭志彦与濮阳县城关镇新华居民委员会（以下简称“新华居委会”）签订了承包合同，合同期五年，承包经营新华耐火材料厂[该厂拥有房产和设备（包括供电和用水）113,604.42元，未经工商登记注册]。

1988年12月1日，经濮阳县民政局申请，濮阳县计划委员会以濮计字(1988)81号《关于新建“濮阳县耐火材料厂”的批复》同意建立福利企业濮阳县耐火材料厂（实质是以原新华耐火材料厂的房产和设备为基础由刘百春、郭志彦负责筹建），该厂性质为集体所有制，隶属濮阳县民政局领导。

1988年12月23日，濮阳县耐火材料厂在濮阳县工商行政管理局登记并领取了注册号为4932—3657号的《营业执照》，正式成立。企业地址西环路南端路东，负责人刘百春，资金数额20.5万元，经济性质集体所有制，经营范围为不定形耐火材料。

② 濮阳县耐火材料厂的发展（2002年1月公司改制前）

1993年3月16日，原承包合同到期，自然人刘百春、李艳玲、刘百宽与新华居委会续签了新的承包合同，约定自1993年3月16日-2003年3月16日由刘百春、李艳玲、刘百宽承包新华耐火材料厂（实质是承包前述的房产和设备），承包期十年。2001年3月，合同双方签订了补充协议，对双方的权利义务进一步予以了明确。

1995年8月3日，依据濮阳县计划委员会濮计（1995）79号《关于耐火材料厂变更隶属关系的批复》，濮阳县耐火材料厂变更了隶属关系，由原隶属濮阳县民政局改为隶属濮阳县城关乡镇企业委领导。其福利企业、集体所有制性质不变。

1999年5月10日，依据濮阳县城关镇乡镇企业委员会濮城镇企字（1999）07号《关于濮阳县耐火材料厂〈关于增加资本转增注册资金的请示报告〉的批复》，濮阳县耐火材料厂注册资金增加到2,000万元，并在濮阳县工商行政管理局换发了注册号为4109281000310号的《企业法人营业执照》，企业住所西环路中段，法定代表人刘百春，注册资金2,000万元，经济性质集体，经营范围耐火材料。依据濮阳县审计师事务所出具的濮县审事验字[1999]024号《验资报告》，注册资金变更时公司净资产（所有者权益）为2717.90万元，出资方式实质为货币和实物资产，资金（实物资产）来源为企业初始投资及历年经营积累形成，积累来源则包括企业经营所得和福利企业减免税收。

（2）发行人前身：濮阳濮耐高温材料有限公司的设立

① 濮阳县耐火材料厂清产核资、产权界定（2001年1月—2002年1月）

2001年1月8日，濮阳县经济体制改革委员会下发了《关于濮阳县耐火材料厂进行股份制改造的批复》（濮县体改文[2001]2号），同意濮阳县耐火材料厂进行清产核资、产权界定，并按有关规定进行股份制改造。在濮阳市、县政府和有关部门的支持下，企业成立了工作小组，聘请了中介机构，开展了清产核资、产权界定工作。

2001年5月31日，濮阳县城关镇新华居委会（甲方）、承包人刘百春、李艳玲、刘百宽（乙方）、王盼群（丙方）三方签订了《产权转让合同书》，甲方将在濮阳县耐火材料厂的产权113,604.42元转让给丙方王盼群，同时原甲方与乙方于1993年签署的承包合同书废止。

2001年12月22日，濮阳市神州会计师事务所有限公司出具了濮神会审字[2001]190号《审计报告》。经审计：截止2001年10月31日，濮阳县耐火材料厂总资产审前为180,213,567.01元，审增6,015,097.20元，审后数为186,228,664.21元；总负债审前为60,790,484.59元，审减902,183.76元，审后数为59,888,300.83元；所有者权益审前为119,423,082.42元，审增6,917,280.96元，审后数为126,340,363.38元。

2001年12月24日，濮阳市神州会计师事务所有限公司出具了濮神会评报字[2001]38号《资产评估报告书》。以2001年10月31日为评估基准日，申报评估总资产18,622.86万元，清查调整后帐面值18,813.23万元，评估值19,028.33万元；申报评估负债5,988.83万元，清查调整后帐面值4,777.27万元，评估值4,777.27万元，评估后净资产14,251.06万元。

2002年1月16日，濮阳县耐火材料厂向濮阳县人民政府上报了濮耐政发(2002)02号《关于要求进行产权界定确认的请示》，同时上报了《濮阳县耐火材料厂清产核资、产权界定工作报告》和《濮阳县耐火材料厂产权界定协议书》。

《濮阳县耐火材料厂清产核资、产权界定工作报告》产权界定的具体情况为：第一，对企业投入资金的产权界定。将新华居委会原始投资11.36万元界定为其他投资者—居委会在该厂投资受让方王盼群所有；根据承包经营合同，经营风险及经营积累归承包人，将承包人用经营积累转入的投入资金界定为其它投资者—承包人所有。第二，对企业经营积累（含减免税）的产权界定。根据企业的实际情况，对照国家有关企业清产核资、产权界定的政策规定，本企业经营积累（含减免税）不界定为国有资产；根据承包经营协议，由于新华居委会不享有对经营积累的剩余追索权，新华居委会投资受让方不参与经营积累的产权量化；考虑到本企业发展主要得益于承包人精心管理、辛苦经营和一批业务技术人员加盟带来的先进技术和管理经验，经营积累根据承包人和业务技术人员贡献大小及事先的约定进行产权界定。因此，产权界定结果为：

项目	明细	调整前的金额 (万元)	按审计评估调整后的 金额(万元)
一、投入资金	1 集体投入		
	2 国家投入		
	3 国有企业、单位投入		

	4 职工个人投入		
	5 其他集体企业投入		
	6-1 其他投资者投入—新华居委会投资受让方	11.36	11.36
	6-2 其他投资者—承包人	1,988.64	1,988.64
二、经营积累	1 集体投入		
	2 国家投入		
	3 国有企业、单位投入		
	4 职工个人投入		
	5 其他集体企业投入		
	6-1 其他投资者投入—新华居委会投资受让方		
	6-2 其他投资者—承包人及业务技术人员	9,942.31	12,251.06
三、其他界定净值			
四、待界定净值			

《濮阳县耐火材料厂产权界定协议书》由企业承包人刘百宽、刘百春、李艳玲和业务技术人员郭志彦、史绪波、钟建一、贺中央、霍素珍、刘百庆、韩凤林、尹国胜、刘健耀、阮素香、王丽、王晓贤、刘国威及新华居委会投资受让方王盼群共同签署，约定濮阳县耐火材料厂截止 2001 年 10 月 31 日经中介机构清查审计、价值重估后的全部净资产 14,251.06 万元界定为协议各方所有，具体界定数额如下：

序号	姓名	资产数额（万元）	所占比例（%）
1	刘百宽	3,858.9689	27.0786
2	刘百春	2,819.4320	19.7841
3	郭志彦	2,819.4320	19.7841
4	史绪波	1,794.1866	12.5899
5	钟建一	512.6227	3.5971
6	贺中央	512.6227	3.5971
7	霍素珍	512.6227	3.5971
8	刘百庆	256.3185	1.7986
9	韩凤林	256.3185	1.7986
10	尹国胜	128.1592	0.8993

11	刘健耀	128.1592	0.8993
12	阮素香	128.1592	0.8993
13	李艳玲	128.1592	0.8993
14	王丽	128.1592	0.8993
15	王晓贤	128.1592	0.8993
16	刘国威	128.1592	0.8993
17	王盼群	11.3604	0.0797
合计		14,251.0600	100.00

2002年1月18日，濮阳县城关镇乡镇企业委员会和濮阳县清产核资领导小组，共同出具《濮阳县耐火材料厂产权界定申报确认书》，以2001年10月31日为基准日，对濮阳县耐火材料厂的产权形成过程进行了审查核实，并对其产权界定结果确认如下：

单位：万元

项目	明细	界定前	界定后
投入资金	其他投资者投入—居委会投资受让方	11.36	11.36
	其他投资者—承包人	1,988.64	1,988.64
经营积累	其他投资者—承包人及业务技术人员权益	12,251.06	12,251.06
界定后合计		14,251.06	14,251.06

2002年1月18日，濮阳县人民政府出具濮县政文[2002]11号《关于濮阳县耐火材料厂要求进行产权界定确认的批复》，同意濮阳县耐火材料厂上报的清产核资和产权界定结果。

2007年8月23日，河南省财政厅出具豫财办资[2007]27号《关于对濮耐高温材料(集团)股份有限公司2002年改制产权界定结果进一步确认的批复》，同意该企业在2002年改制时濮阳县人民政府对其进行产权界定的确认结果；认定该企业2002年改制前资产性质不为国有。

2007年12月25日，河南省人民政府出具豫政文[2007]231号《河南省人民政府关于濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司2002年改制产权界定结果的批复》。批复为“同意濮阳市人民政府对濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司2002年改制产权界定的确认结果。濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司2002年改制时清产核资、产权界定程序符合国家法律、法规的规定，合法有效，同时

认定其 2002 年改制前资产性质不为国有。”

② 濮阳濮耐高温材料有限公司的设立（2002 年 1 月 28 日）

在清产核资、产权界定的基础上，2002 年 1 月 18 日，濮阳县人民政府出具濮县政文[2002]11 号《关于濮阳县耐火材料厂要求进行产权界定确认的批复》，在同意濮阳县耐火材料厂清产核资、产权界定结果的同时，“同意耐火材料厂改制为有限责任公司”。

2002 年 1 月 15 日，刘百宽、刘百春、郭志彦、史绪波、钟建一、贺中央、霍素珍、刘百庆、韩凤林、尹国胜、刘健耀、阮素香、李艳玲、王丽、王晓贤、刘国威、王盼群 17 名自然人签署了《濮阳濮耐高温材料有限公司出资人协议书》，约定协议各方以在原濮阳县耐火材料厂的净资产作为出资共同组建“濮阳濮耐高温材料有限公司”，同时按出资比例承担原濮阳县耐火材料厂的所有债权债务，出资数额和比例如下：

姓名	资产净额（万元）	折合出资额（万元）	出资比例（%）
刘百宽	3,858.9689	2,707.86	27.0786
刘百春	2,819.4320	1,978.41	19.7841
郭志彦	2,819.4320	1,978.41	19.7841
史绪波	1,794.1866	1,258.99	12.5899
钟建一	512.6227	359.71	3.5971
贺中央	512.6227	359.71	3.5971
霍素珍	512.6227	359.71	3.5971
刘百庆	256.3185	179.86	1.7986
韩凤林	256.3185	179.86	1.7986
尹国胜	128.1592	89.93	0.8993
刘健耀	128.1592	89.93	0.8993
阮素香	128.1592	89.93	0.8993
李艳玲	128.1592	89.93	0.8993
王丽	128.1592	89.93	0.8993
王晓贤	128.1592	89.93	0.8993
刘国威	128.1592	89.93	0.8993
王盼群	11.3604	7.97	0.0797
合计	14,251.06	10,000	100.00

2002年1月21日,濮阳县经济体制改革委员会出具濮县体改文(2002)2号《关于濮阳县耐火材料厂改组为“濮阳濮耐高温材料有限公司”的批复》,同意濮阳县耐火材料厂改组为“濮阳濮耐高温材料有限公司”,注册资本为1亿元人民币;改组后濮阳濮耐高温材料有限公司承担原濮阳县耐火材料厂的所有债权债务。

2002年1月23日,濮阳市神州会计师事务所有限公司出具濮神会验字[2002]第038号《验资报告》,审验了截至2001年10月31日,公司申请设立登记的注册资本实收情况。公司注册资本10,000万元,净资产为14,251.06万元,为经产权界定确认的股东投入资金2,000万元和企业经营积累12,251.06万元,积累来源则包括经审计评估调整前账面金额部分9,942.31万元(为企业经营所得和福利企业减免税收)和经审增和评估增值部分2,308.75万元。

2002年1月28日,濮阳县工商行政管理局颁发了注册号为4109282000282的《企业法人营业执照》,濮阳濮耐高温材料有限公司正式设立。公司住所河南省濮阳县西环路中段,法定代表人刘百宽,注册资本人民币1亿元,企业类型有限责任公司;经营范围为耐火材料、陶瓷材料、高温结构材料等高温材料的研发、生产销售、设计安装、施工维护服务及进出口业务等。

2002年5月24日,在履行了清算等法律程序后,濮阳县工商行政管理局核准濮阳县耐火材料厂予以注销。

(3) 发行人前身：濮阳濮耐高温材料有限公司的股权转让（2007年4月）

① 濮阳濮耐高温材料有限公司股权转让的历史过程

为了建立和健全公司长期激励与约束机制,维持管理和技术队伍稳定,濮耐有限先后实施了《濮阳濮耐高温材料有限公司期权激励办法》、《濮阳濮耐高温材料有限公司期股实施细则》和《濮阳濮耐高温材料有限公司股票定向增发暂行办法》。其中,期权激励涉及的股票来源为2002年濮耐有限设立时股东刘百宽等协议约定预留的股份。2002年1月15日,在签署《濮阳濮耐高温材料有限公司出资人协议书》的同时,刘百宽、刘百春、郭志彦、史绪波、钟建一、贺中央、霍素珍、刘百庆、韩凤林、尹国胜、刘健耀、阮素香、李艳玲、王丽、王晓贤、刘国威16名股东签署了《协议书》,约定预留1424.00万元资产(占濮阳县耐火材料厂净资产总额即濮耐有限设立后股权总额的9.9923%)作为设置期权期股的资

产,上述资产(股权)在未作为期权期股授予转让前暂由刘百宽代管(其中部分股权刘百宽委托其妻霍素珍代管)。

三类股权激励(期权、期股和定向增发)人员的确定原则和程序如下:

A. 期权激励人员的确定原则和程序

a. 期权激励人员的确定原则

按照公司2004年实施的《濮耐高温材料有限公司期权激励办法》的规定,将期权激励对象确定为公司、公司下属分公司及公司控股子公司的管理、业务和技术骨干。

b. 期权激励人员的确定程序

期权激励对象由公司董事会提名,并由董事会提出期权授予方式和实施方案经濮耐有限股东会半数通过后实施。董事会在确定期权激励对象提名时,有利害关系的董事不应参加表决。

每年年初,由濮耐有限股东会决定期权获授人、获授数量。由董事会秘书根据股东会决议向获授人发出通知。获授人应在接到通知三个月内,与公司签订期权合约,获授人有权在股东会决定的获授数量内决定拟获授数量,并签订合同。

B. 期股激励人员的确定原则和程序

a. 期股激励人员的确定原则

按照公司2006年3月24日颁布的《濮耐高温材料有限公司期股实施细则》的规定,根据业绩水平及考核结果,以公司的股权作为长期激励形式支付给期股的授予对象:公司董事长、监事会主席、总经理、副总经理、总经理助理;B类以上的中层管理者、技术骨干以上的技术职系人员与非技术职系管理者;C类以下(含C类)的管理者与技术骨干中优秀者。

b. 期股激励人员的确定程序

依据《濮耐高温材料有限公司年薪制考核激励办法》、海外营销负责人《年薪制考核激励办法》、《管理技术骨干人员长期激励办法》,公司从上年利润总额中提取超额利润,将超额利润的25%和外贸系统授予股权折金额转化为期股,并依据员工所在岗位重要性以及绩效考核指标,由各职系管理者提出考核与评价意见,由人力资源部、经营管理部、财务管理部以及其他相关部门配合,并最终由薪酬与考核委员会确定期股激励人员。

公司确定期股获授人员及其折股数后,向其颁发《期股持股证明书》。

C、定向增发股份人员的确定原则和程序

a. 定向增发股份人员的确定原则

按照公司 2006 年 1 月 1 日实施的《股票定向增发暂行办法》的规定，将公司从事销售工作的优秀业务员作为激励对象。

b. 定向增发股份人员的确定程序

公司每年根据销售业务人员的经营业绩确定符合享有定向增发的人员，经公司总经理审核、董事长审批后确定符合条件的定向增发股份人员。

公司确定符合条件的定向增发股份人员后向其发出认购通知书，然后公司根据员工认购股权申请确定个人持股额，并向其颁发《股权持有证明书》。定向增发股份的优秀销售业务员现金出资的金额与当年每股净资产之比即为其当年获得的股数。该部分股权实质为虚拟股权，公司股权并未发生变更。

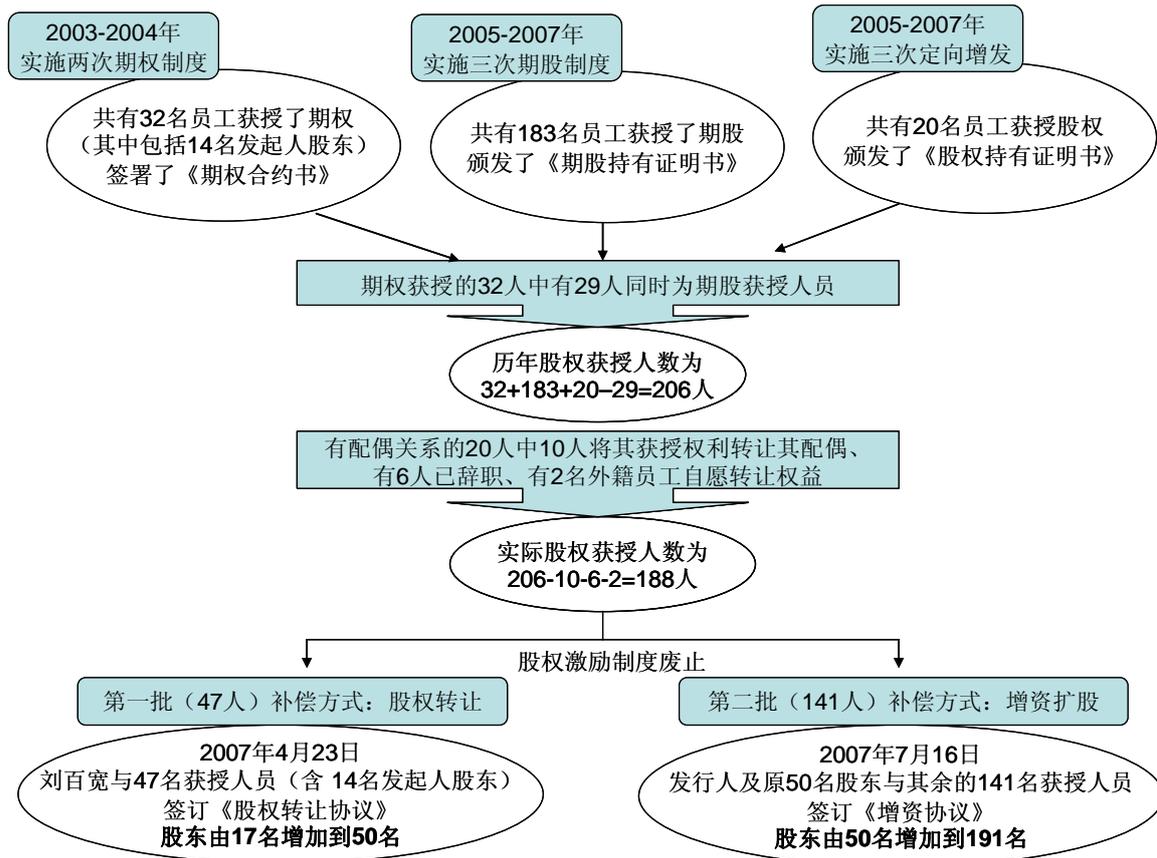
濮耐有限 2003、2004 年度实施了两次期权激励制度，共有 32 名员工（含濮耐有限 14 名发起人股东）获授了期权，签署了《期权合约书》，行权期限为 5 年；2005、2006、2007 年度实施了三次期股激励制度，共有 183 名员工获授了期股，濮耐有限向每位获授人员颁发了《期股持有证明书》予以确认；2005、2006、2007 年度实施了三次定向增发制度，共有 20 名员工在公司内部实施了定向增发，濮耐有限向定向增发人员颁发了《股权持有证明书》。

2007 年 4 月 9 日，濮耐有限召开了 2007 年第二次临时股东会，通过了《关于废除有关期权期股和定向增发相关规定的议案》，决议废除有关期权期股和定向增发考核激励办法，解除已签署的《期权合约书》、废除已颁发的《期股持有证明书》，并与期权期股获受人员签署《解除协议》；对实施定向增发有关规定时，已实际履行出资义务的有关业务人员，濮耐有限与其签署废除《股权持有证明书》的协议，并退还其已认缴的增资款项。

作为补偿，濮耐有限按照原期权、期股（含定向增发）激励制度以提前行权方式确定股权获授人员名单，测算其各自应获得权益数，分两批获得濮耐有限实际股权权益：第一批除原获授股权的发起人股东外，按折合权益数多少排序另外确定 33 名股权获授人员，由老股东刘百宽、霍素珍以股权转让方式向其转让股权，转让后濮耐有限股东人数为 50 人；第二批剩余股权获授人员在濮耐有限整体变更为股份公司完成后，以增资方式获得股份公司股权。

公司股权获授人员共由以下人员构成：原期权获授人员 32 人，原期股获授

人员 183 人，原定向增发人员 20 人。其中原期权获授的 32 人中有 29 人同时为
期股获授人员，因此，股权获授人数=32+183+20-29=206 人。上述人员中有配偶
关系的 20 人中 10 人将其获授权利转让其配偶、有 6 人已辞职、有 2 名外籍员工
自愿转让权益，因此最终公司股权获授人数为 188 人。第一批获授人员为 47 人，
第二批获授人员为 141 人。



以股权转让和增资扩股方式对上述期权激励人员进行利益补偿的定价及价款支付情况如下：

A. 第一批转让获得股权的转让价格及定价依据、实际支付款项情况

2007年4月10日，濮耐有限原股东签署《有关股权激励历史过程和相关事项的确认协议书》，濮耐有限原16名股东通过刘百宽将代持股权转让给股权激励人员，对股权激励人员的转让价格按历史成本价计，经转让后，剩余代持股权按零对价返还给16名股东；股权激励获授人员受让股权的款项来源于16名股东预置期权期股资产1,424万元。

上述向股权激励人员转让股权的定价依据是基于公司《濮阳濮耐高温材料有限公司期权激励办法》的规定,即公司实施期权制度采用的是差价行权方式,差价行权即指获授人承诺按照约定的数量、价格购买股份,但不必实际出资,只在规定时间获取到期期权当时价值与行权价值差额所能购买的按当时每股价值计算的股份数量的期权行权方式。

鉴于上述,濮耐有限 50 名股东形成过程中股权激励获授人员获得股东权益的款项已在濮耐有限股东预置期权期股资产中得以体现,股权激励获授人员不必实际出资;经向股权激励人员股权转让后,剩余预置资产所对应的股权应返还给原 16 名股东,并以零对价方式返还;因此,股权激励人员和原股东受让股权不存在实际支付款项的情况。

B. 第二批获得股权的增资价格及定价依据、实际支付款项情况

2007 年 7 月 1 日,公司第一届董事会第二次会议审议通过了增资扩股的议案,同意以 2007 年 4 月 30 日为基准日经审计的每股净资产为依据,将注册资本由 33,180 万元人民币增加到 34,154.5619 万元人民币。

公司股权权益安排剩余 121 名期权期股获授人员(不包括 20 名定向增发获授人员)认缴增资款项共需 485.6452 万元,由濮耐有限原 16 名股东按其各自比例从其分红中提取相应款项转付给 121 名期权期股获授人员作为其认缴增资的款项。

20 名定向增发获授人员认缴增资款项共需 488.9167 万元,定向增发人员各自出资缴纳其认股款。

2007 年 7 月 16 日,经中勤万信(2007)中勤验字第 07025 号《验资报告》确认,截止 2007 年 7 月 16 日,公司已收到上述 121 名期权期股获授人员及 20 名定向增发人员缴纳的新增注册资本。

通过核查,发行人律师认为发行人 2007 年受让股权和增资的人员均为发行人及其控股子公司内部在册员工,不存在向非公司内部职工授予相关权益的情形,且不存在委托持股的情形。

通过核查,保荐人认为 2007 年受让股权和增资的人员均为发行人及其控股子公司内部在册员工,且不存在委托持股的情形。

② 濮阳濮耐高温材料有限公司股权转让

2007 年 4 月 23 日,霍素珍与刘百宽签订了《股权转让协议》约定将刘百宽

委托霍素珍代持的股权还原给刘百宽。刘百宽与除霍素珍、王盼群之外的享有股权激励的原股东和拟新增为濮耐有限股东的股权激励获授人员共计 47 人分别签订了《股权转让协议》，同意按照股权激励获授人员和原股东应当享有的权益将所持对应股权转让给受让人。

2007 年 4 月 25 日，濮耐有限召开 2007 年第三次临时股东会，同意上述转让。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例（%）
1	刘百宽	21,137,530	21.13752984
2	郭志彦	20,650,639	20.65063864
3	刘百春	20,105,907	20.10590717
4	史绪波	13,448,346	13.44834599
5	贺中央	4,107,115	4.10711483
6	钟建一	4,001,000	4.0010003
7	刘百庆	2,049,830	2.04983002
8	韩凤林	1,855,434	1.8554337
9	刘国威	1,002,493	1.00249277
10	尹国胜	991,923	0.99192254
11	刘健耀	972,011	0.97201085
12	阮素香	956,770	0.95676974
13	霍素珍	955,181	0.95518143
14	王丽	926,288	0.92628782
15	李艳玲	926,288	0.92628782
16	王晓贤	913,905	0.91390476
17	孙志武	641,133	0.64113351
18	史道明	449,858	0.44985805
19	傅云鹏	426,836	0.42683635
20	马文鹏	358,860	0.35886016
21	薛鸿雁	327,038	0.32703767
22	易志明	316,948	0.31694756
23	吕可智	203,979	0.2039786
24	郑全福	178,967	0.17896685
25	王瑞坤	156,604	0.15660428
26	武孝怀	141,830	0.14182972

27	王廷力	130,042	0.13004159
28	李彩霞	129,549	0.12954852
29	王锋刚	125,914	0.1259141
30	黄江文	117,298	0.11729837
31	王光宣	112,084	0.11208439
32	韩爱芍	100,788	0.10078752
33	陈孟文	89,904	0.08990446
34	王盼群	79,700	0.07969982
35	王成	72,460	0.07245961
36	王佑东	70,397	0.07039723
37	全宇红	70,306	0.07030561
38	陈贵军	68,062	0.06806178
39	董海	60,964	0.06096414
40	李俊岭	59,489	0.05948915
41	霍红星	58,014	0.05801447
42	王立军	55,679	0.05567902
43	张劲松	55,679	0.05567902
44	陈勇	55,065	0.0550648
45	范俊岭	53,039	0.05303888
46	关少海	52,729	0.05272936
47	李红香	49,059	0.04905877
48	孙荣海	45,723	0.04572303
49	冯润棠	45,522	0.0455217
50	吴晓	39,824	0.03982369
合计		100,000,000	100.00

以股权转让方式对 47 名股权激励获授者进行补偿，使得股东数由原有的 17 名增加至 50 名。关于本次利益补偿的对应关系如下：

序号	姓名	获授期权折合的虚拟股份数 [A]	获授期股折合的虚拟股份数 [B]	获授股权激励总数折合的虚拟股份 [C]	整体变更前对应的注册资金金额（元） [D]	整体变更后对应的股份数 [E]	股权比例（%） [F]
1	刘百宽	133,696	1,304,566	1,438,261	666,060	2,209,989	0.66606065
2	郭志彦	89,130	1,087,138	1,176,269	544,732	1,807,420	0.54473144

3	刘百春	0	0	0	0	0	0.00000000
4	史绪波	106,957	1,304,566	1,411,522	653,678	2,168,902	0.65367773
5	贺中央	89,130	885,808	974,938	451,495	1,498,060	0.45149520
6	钟建一	89,130	656,669	745,799	345,380	1,145,972	0.34538064
7	刘百庆	44,565	434,855	479,420	222,020	736,662	0.22202022
8	韩风林	26,739	32,911	59,650	27,624	91,656	0.02762393
9	尹国胜	26,739	141,729	168,468	78,018	258,863	0.07801777
10	刘建耀	26,739	98,732	125,471	58,106	192,795	0.05810595
11	霍素珍	89,130	0	89,130	41,276	136,954	0.04127642
12	阮素香	26,739	65,821	92,561	42,865	142,226	0.04286494
13	王丽	26,739	0	26,739	12,383	41,086	0.01238293
14	李艳玲	26,739	0	26,739	12,383	41,086	0.01238293
15	刘国威	26,739	164,554	191,293	88,588	293,935	0.08858796
16	王晓贤	0	0	0	0	0	0.00000000
17	王盼群	0	0	0	0	0	0.00000000
18	傅云鹏	44,565	877,126	921,691	426,836	1,416,243	0.42683644
19	史道明	53,478	917,925	971,403	449,858	1,492,629	0.44985790
20	易志明	23,641	660,761	684,402	316,948	1,051,632	0.31694765
21	马文鹏	89,130	685,776	774,906	358,860	1,190,697	0.35886009
22	薛鸿雁	53,478	652,712	706,191	327,038	1,085,112	0.32703780
23	武孝怀	0	306,261	306,261	141,830	470,591	0.14182966
24	陈孟文	0	194,135	194,135	89,904	298,302	0.08990438
25	王佑东	26,739	125,274	152,013	70,397	233,579	0.07039726
26	黄江文	35,652	217,636	253,289	117,298	389,196	0.11729824
27	范俊岭	0	114,530	114,530	53,039	175,983	0.05303886
28	李红香	0	105,936	105,936	49,059	162,778	0.04905887
29	吴晓	0	85,993	85,993	39,824	132,134	0.03982364
30	董海	0	131,643	131,643	60,964	202,279	0.06096403
31	霍红星	0	125,274	125,274	58,014	192,492	0.05801434
32	王瑞坤	0	338,164	338,164	156,604	519,613	0.15660421
33	冯润棠	26,739	71,558	98,297	45,522	151,040	0.04552167
34	李俊岭	0	128,458	128,458	59,489	197,385	0.05948918
35	陈勇	0	118,904	118,904	55,065	182,704	0.05506465
36	王立军	0	120,231	120,231	55,679	184,743	0.05567893

37	关少海	0	113,861	113,861	52,729	174,955	0.05272924
38	张劲松	0	120,231	120,231	55,679	184,743	0.05567893
39	孙荣海	0	98,732	98,732	45,723	151,709	0.04572302
40	吕可智	222,826	217,636	440,462	203,979	676,801	0.20397871
41	王廷力	44,565	236,241	280,806	130,042	431,478	0.13004172
42	郑全福	53,478	332,975	386,453	178,967	593,812	0.17896699
43	孙志武	0	1,384,435	1,384,435	641,133	2,127,281	0.64113346
44	全宇红	0	151,815	151,815	70,306	233,274	0.07030566
45	王锋刚	35,652	236,241	271,893	125,914	417,783	0.12591408
46	李彩霞	0	279,741	279,741	129,549	429,842	0.12954856
47	王成	0	156,466	156,466	72,460	240,421	0.07245962
48	王光宣	44,565	197,464	242,030	112,084	371,896	0.11208425
49	韩爱芍	0	217,636	217,636	100,788	334,413	0.10078767
50	陈贵军	26,739	120,231	146,970	68,062	225,830	0.06806186
	合计	1,610,163	16,019,351	17,629,514	8,164,251	27,088,976	8.16425027

注：C=A+B；D=C÷2.15935495；E=D×3.318；F=E÷331,800,000

47名股权激励享有者历年获授的期权期股是在虚拟股份的基础上进行计算而得，发行人虚拟股份总数为215,935,495。发行人在整体变更前注册资金为1亿元，所以47名股东获授的期权期股按比例 $2.15935495=215,935,495\div 100,000,000$ 进行折算，计算结果即为其在1亿元注册资金下的出资额。发行人整体变更为股份公司时折合总股本331,800,000股，所以该47名股东按比例 $3.318=331,800,000\div 100,000,000$ 进行折算，计算结果即为其在331,800,000股总股本下的股份数。

(4) 发行人整体变更设立（2007年6月20日）

2007年5月25日，中勤万信会计师事务所有限公司出具了中勤审字（2007）05291号《审计报告》。经审计，截至2007年4月30日，濮耐有限资产总计68,638.39万元，负债合计35,439.54万元，所有者权益合计33,198.85万元。

2007年5月26日，濮耐有限刘百宽、郭志彦、刘百春、史绪波等50名自然人股东签订了《发起人协议》，约定依据公司经审计的账面净资产，将公司整体变更为股份有限公司。

2007年5月31日，濮耐有限2007年第四次临时股东会审议通过了《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》和《关于公司整体变更为股份有限公司的股本设置方案的议案》，同意确认以2007年4月30日作为整体变更为股份有限

公司的审计基准日；确定公司整体变更为股份有限公司折合的股本总额不高于公司经审计的账面净资产额；同意各股东依据自身在公司现有持股比例享有股份公司发起人持股比例。

2007年5月31日，中勤万信会计师事务所有限公司出具了（2007）中勤验字第05018号《验资报告》，经审验，截至2007年4月30日止，公司已收到全体股东缴纳的注册资本（股本）合计人民币33,180万元整。整体变更后的股本结构如下：

序号	姓名	出资方式	股份（股）	持股比例（%）
1	刘百宽	净资产	70,134,324	21.13752984
2	郭志彦	净资产	68,518,819	20.65063864
3	刘百春	净资产	66,711,400	20.10590717
4	史绪波	净资产	44,621,612	13.44834599
5	贺中央	净资产	13,627,407	4.10711483
6	钟建一	净资产	13,275,319	4.00100030
7	刘百庆	净资产	6,801,336	2.04983002
8	韩凤林	净资产	6,156,329	1.85543370
9	刘国威	净资产	3,326,271	1.00249277
10	尹国胜	净资产	3,291,199	0.99192254
11	刘健耀	净资产	3,225,132	0.97201085
12	阮素香	净资产	3,174,562	0.95676974
13	霍素珍	净资产	3,169,292	0.95518143
14	王丽	净资产	3,073,423	0.92628782
15	李艳玲	净资产	3,073,423	0.92628782
16	王晓贤	净资产	3,032,336	0.91390476
17	孙志武	净资产	2,127,281	0.64113351
18	史道明	净资产	1,492,629	0.44985805
19	傅云鹏	净资产	1,416,243	0.42683635
20	马文鹏	净资产	1,190,698	0.35886016
21	薛鸿雁	净资产	1,085,111	0.32703767
22	易志明	净资产	1,051,632	0.31694756
23	吕可智	净资产	676,801	0.20397860
24	郑全福	净资产	593,812	0.17896685
25	王瑞坤	净资产	519,613	0.15660428

序号	姓名	出资方式	股份(股)	持股比例(%)
28	武孝怀	净资产	470,591	0.14182972
27	王廷力	净资产	431,478	0.13004159
28	李彩霞	净资产	429,842	0.12954852
29	王锋刚	净资产	417,783	0.12591410
30	黄江文	净资产	389,196	0.11729837
31	王光宣	净资产	371,896	0.11208439
32	韩爱芍	净资产	334,413	0.10078752
33	陈孟文	净资产	298,303	0.08990446
34	王盼群	净资产	264,444	0.07969982
35	王成	净资产	240,421	0.07245961
36	王佑东	净资产	233,578	0.07039723
37	全宇红	净资产	233,274	0.07030561
38	陈贵军	净资产	225,829	0.06806178
39	董海	净资产	202,279	0.06096414
40	李俊岭	净资产	197,385	0.05948915
41	霍红星	净资产	192,492	0.05801447
42	王立军	净资产	184,743	0.05567902
43	张劲松	净资产	184,743	0.05567902
44	陈勇	净资产	182,705	0.05506480
45	范俊岭	净资产	175,983	0.05303888
46	关少海	净资产	174,956	0.05272936
47	李红香	净资产	162,777	0.04905877
48	孙荣海	净资产	151,709	0.04572303
49	冯润棠	净资产	151,041	0.04552170
50	吴晓	净资产	132,135	0.03982369
合计			331,800,000	100.00

2007年6月15日,本公司召开创立大会,通过了公司创立大会决议。

2007年6月20日,发行人取得了濮阳市工商行政管理局核发的注册号为4109001000660《企业法人营业执照》。

(5) 发行人增资扩股(2007年7月23日)

2007年7月1日,发行人召开第一届董事会第二次会议,审议通过了发行

人增资扩股的议案，将注册资本由 33,180 万元增加到 34,154.5619 万元。

2007 年 7 月 16 日，发行人召开 2007 年度第一次临时股东大会，审议通过了上述增资扩股的议案。

2007 年 7 月 16 日，发行人及原 50 名股东与股权激励剩余的 141 名获授人员签署了《增资协议》，约定以 2007 年 4 月 30 日为基准日的每股净资产为依据，将注册资本由 33,180 万元增加到 34,154.5619 万元。

2007 年 7 月 16 日，中勤万信会计师事务所有限公司出具了（2007）中勤验字第 07025 号《验资报告》，确认截止 2007 年 7 月 16 日，发行人已收到上述 141 名自然人股东缴纳的新增注册资本，合计人民币 974.5619 万元。

2007 年 7 月 23 日，公司在濮阳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，注册资本变更为 34,154.5619 万元，注册号 410900100000342，经营范围：耐火材料原料和制品，功能陶瓷材料，高温结构材料，水泥及建筑材料，冶金炉料及其它冶金配套产品，功能材料机构和配套施工机械设备的开发、设计、生产、销售及技术转让、设计安装、施工技术服务及进出口业务；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（国家实行核定的进口商品除外），经营来料加工和“三来一补”业务。

增资前后股东及持股情况如下：

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
1	刘百宽	70,134,324	21.13752984	70,134,324	20.53439424
2	郭志彦	68,518,819	20.65063864	68,518,819	20.06139594
3	刘百春	66,711,400	20.10590717	66,711,400	19.53220778
4	史绪波	44,621,612	13.44834599	44,621,612	13.06461260
5	贺中央	13,627,407	4.10711483	13,627,407	3.98992294
6	钟建一	13,275,319	4.00100030	13,275,319	3.88683627
7	刘百庆	6,801,336	2.04983002	6,801,336	1.99134043
8	韩凤林	6,156,329	1.85543370	6,156,329	1.80249099
9	刘国威	3,326,271	1.00249277	3,326,271	0.97388777
10	尹国胜	3,291,199	0.99192254	3,291,199	0.96361915
11	刘健耀	3,225,132	0.97201085	3,225,132	0.94427562
12	阮素香	3,174,562	0.95676974	3,174,562	0.92946940

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份 (股)	持股比例 (%)	股份 (股)	持股比例 (%)
13	霍素珍	3,169,292	0.95518143	3,169,292	0.92792641
14	王丽	3,073,423	0.92628782	3,073,423	0.89985725
15	李艳玲	3,073,423	0.92628782	3,073,423	0.89985725
16	王晓贤	3,032,336	0.91390476	3,032,336	0.88782752
17	孙志武	2,127,281	0.64113351	2,127,281	0.62283949
18	史道明	1,492,629	0.44985805	1,492,629	0.43702186
19	傅云鹏	1,416,243	0.42683635	1,416,243	0.41465705
20	马文鹏	1,190,698	0.35886016	1,190,698	0.34862049
21	薛鸿雁	1,085,111	0.32703767	1,085,111	0.31770602
22	易志明	1,051,632	0.31694756	1,051,632	0.30790382
23	尚清栋	-	-	906,614	0.26544448
24	郑新民	-	-	784,197	0.22960242
25	刘圣荣	-	-	705,402	0.20653229
26	吕可智	676,801	0.20397860	676,801	0.19815830
27	郑全福	593,812	0.17896685	593,812	0.17386023
28	王瑞坤	519,613	0.15660428	519,613	0.15213575
29	武孝怀	470,591	0.14182972	470,591	0.13778277
30	王廷力	431,478	0.13004159	431,478	0.12633100
31	李彩霞	429,842	0.12954852	429,842	0.12585200
32	王锋刚	417,783	0.12591410	417,783	0.12232129
33	霍戊寅	-	-	408,441	0.11958607
34	刘少真	-	-	399,802	0.11705669
35	黄江文	389,196	0.11729837	389,196	0.11395140
36	王光宣	371,896	0.11208439	371,896	0.10888619
37	沈万林	-	-	337,604	0.09884595
38	韩爱芍	334,413	0.10078752	334,413	0.09791166
39	陈孟文	298,303	0.08990446	298,303	0.08733914
40	刘自军	-	-	293,926	0.08605761
41	彭德江	-	-	270,754	0.07927316
42	王盼群	264,444	0.07969982	264,444	0.07742567
43	王成	240,421	0.07245961	240,421	0.07039206
44	徐景贤	-	-	237,167	0.06943933

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
45	宋光辉	-	-	236,604	0.06927449
46	王佑东	233,578	0.07039723	233,578	0.06838852
47	全宇红	233,274	0.07030561	233,274	0.06829951
48	陈贵军	225,829	0.06806178	225,829	0.06611972
49	董海	202,279	0.06096414	202,279	0.05922459
50	李俊岭	197,385	0.05948915	197,385	0.05779169
51	霍红星	192,492	0.05801447	192,492	0.05635909
52	王立军	184,743	0.05567902	184,743	0.05409029
53	张劲松	184,743	0.05567902	184,743	0.05409029
54	陈勇	182,705	0.05506480	182,705	0.05349359
55	刘存庄	-	-	178,115	0.05214970
56	范俊岭	175,983	0.05303888	175,983	0.05152547
57	关少海	174,956	0.05272936	174,956	0.05122478
58	李红香	162,777	0.04905877	162,777	0.04765893
59	宋小维	-	-	159,553	0.04671499
60	孙荣海	151,709	0.04572303	151,709	0.04441837
61	冯润棠	151,041	0.04552170	151,041	0.04422279
62	吴晓	132,135	0.03982369	132,135	0.03868736
63	邹立刚	-	-	128,397	0.03759293
64	刘洪利	-	-	119,550	0.03500264
65	李玉东	-	-	116,638	0.03415005
66	孙文立	-	-	116,638	0.03415005
67	郭朝辉	-	-	113,179	0.03313730
68	郭建贞	-	-	105,066	0.03076192
69	王国军	-	-	101,140	0.02961244
70	刘超	-	-	101,140	0.02961244
71	刘明日	-	-	100,532	0.02943443
72	李天清	-	-	92,987	0.02722535
73	宋世锋	-	-	91,352	0.02674665
74	童则明	-	-	88,712	0.02597369
75	孙善国	-	-	88,514	0.02591572
76	孟红涛	-	-	85,023	0.02489360

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
77	刘国耀	-	-	83,889	0.02456158
78	聂彦稳	-	-	79,920	0.02339951
79	刘国勇	-	-	78,108	0.02286898
80	赵祖志	-	-	74,120	0.02170135
81	孙景轩	-	-	69,017	0.02020726
82	申君来	-	-	66,785	0.01955376
83	陈顺杰	-	-	66,066	0.01934324
84	霍春立	-	-	66,066	0.01934324
85	柯美亚	-	-	66,066	0.01934324
86	李忠印	-	-	64,536	0.01889528
87	丁顺义	-	-	63,213	0.01850792
88	王建筑	-	-	61,172	0.01791035
89	张晖	-	-	58,319	0.01707503
90	刘绍英	-	-	58,319	0.01707503
91	刘德胜	-	-	58,319	0.01707503
92	尹献力	-	-	58,319	0.01707503
93	马国江	-	-	58,319	0.01707503
94	刘彩丽	-	-	50,570	0.01480622
95	朱贵俭	-	-	50,570	0.01480622
96	闫瑞铅	-	-	50,570	0.01480622
97	夏志强	-	-	50,570	0.01480622
98	曹勇	-	-	46,492	0.01361224
99	徐雨社	-	-	45,999	0.01346789
100	马理省	-	-	45,676	0.01337332
101	陈然	-	-	45,676	0.01337332
102	耿胜平	-	-	45,676	0.01337332
103	程娟丽	-	-	44,356	0.01298684
104	马意	-	-	43,638	0.01277662
105	杨文强	-	-	42,881	0.01255498
106	陈蜜慧	-	-	41,756	0.01222560
107	许广亮	-	-	40,782	0.01194043
108	杨志慧	-	-	40,782	0.01194043

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
109	刘玉章	-	-	40,782	0.01194043
110	党启刚	-	-	39,464	0.01155453
111	黎芳	-	-	38,142	0.01116747
112	周永彬	-	-	38,142	0.01116747
113	杨海全	-	-	37,927	0.01110452
114	张元圣	-	-	35,890	0.01050811
115	郑志良	-	-	35,072	0.01026861
116	刘红强	-	-	33,276	0.00974277
117	王鹏	-	-	33,033	0.00967162
118	王世标	-	-	33,033	0.00967162
119	朱洛洛	-	-	33,033	0.00967162
120	杜永彬	-	-	31,713	0.00928514
121	张建科	-	-	30,996	0.00907522
122	郑小平	-	-	30,996	0.00907522
123	安勇坚	-	-	28,588	0.00837018
124	王文振	-	-	27,538	0.00806276
125	闫瑞鸣	-	-	26,572	0.00777993
126	张雪梅	-	-	25,284	0.00740282
127	张渝	-	-	25,284	0.00740282
128	康军锋	-	-	25,284	0.00740282
129	于宗坤	-	-	25,284	0.00740282
130	高永利	-	-	25,284	0.00740282
131	赵志恒	-	-	25,284	0.00740282
132	张相岩	-	-	25,284	0.00740282
133	陈大伟	-	-	25,284	0.00740282
134	王献廷	-	-	25,284	0.00740282
135	伏东强	-	-	22,644	0.00662986
136	寇二杰	-	-	22,644	0.00662986
137	张拥军	-	-	21,440	0.00627735
138	孙志刚	-	-	20,392	0.00597051
139	姚书阳	-	-	20,392	0.00597051
140	傅秋华	-	-	20,392	0.00597051

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
141	马国栋	-	-	20,392	0.00597051
142	刘存伟	-	-	20,392	0.00597051
143	许增记	-	-	20,392	0.00597051
144	孙相涛	-	-	20,392	0.00597051
145	贾婷	-	-	18,468	0.00540718
146	南继昌	-	-	18,138	0.00531056
147	孙建辉	-	-	18,138	0.00531056
148	马怀军	-	-	18,138	0.00531056
149	樊浩勇	-	-	15,498	0.00453761
150	刘勇春	-	-	15,498	0.00453761
151	韩杰	-	-	15,498	0.00453761
152	彭珂	-	-	15,498	0.00453761
153	徐威	-	-	15,498	0.00453761
154	朱遂宾	-	-	15,498	0.00453761
155	刘红军	-	-	15,498	0.00453761
156	陈磊	-	-	15,498	0.00453761
157	张翼	-	-	15,498	0.00453761
158	秦岩	-	-	15,498	0.00453761
159	谢国恒	-	-	15,498	0.00453761
160	冯志强	-	-	15,498	0.00453761
161	莫学民	-	-	14,293	0.00418480
162	赵杰	-	-	14,293	0.00418480
163	王嵬峰	-	-	14,293	0.00418480
164	许寒冰	-	-	14,293	0.00418480
165	李绍华	-	-	14,293	0.00418480
166	周萍	-	-	14,293	0.00418480
167	沈曦晨	-	-	14,293	0.00418480
168	郑俊林	-	-	13,961	0.00408759
169	王俊星	-	-	12,643	0.00370170
170	李慧璞	-	-	12,643	0.00370170
171	李庆国	-	-	12,643	0.00370170
172	董艳辉	-	-	10,721	0.00313897

序号	股 东	增资前		增资后	
		股份（股）	持股比例（%）	股份（股）	持股比例（%）
173	贺中卫	-	-	10,542	0.00308656
174	刘彩红	-	-	9,786	0.00286521
175	姚焕民	-	-	9,786	0.00286521
176	崔玉红	-	-	9,069	0.00265528
177	张则敬	-	-	7,749	0.00226880
178	任学强	-	-	7,749	0.00226880
179	张文	-	-	7,749	0.00226880
180	陈永立	-	-	7,749	0.00226880
181	孙春记	-	-	7,749	0.00226880
182	范玮	-	-	7,147	0.00209255
183	范彦龙	-	-	7,147	0.00209255
184	李庆	-	-	7,147	0.00209255
185	王作创	-	-	7,147	0.00209255
186	吕宝丰	-	-	4,894	0.00143290
187	闫光辉	-	-	3,574	0.00104642
188	王云飞	-	-	3,574	0.00104642
189	李修志	-	-	3,574	0.00104642
190	唐兵	-	-	3,574	0.00104642
191	万云飞	-	-	3,574	0.00104642
合 计		331,800,000	100.00000000	341,545,619	100.00000000

以增资扩股方式对其余的 141 名股权激励获授者进行补偿，使得股东数由原有的 50 名增加至 191 名。其中 121 名为期权期股获授者，20 名为定向增发获授者。关于本次利益补偿的对应关系如下：

121 名期权期股获授者：

序号	股东姓名	获授期权期股总数折合的虚拟股份 (A)	增资扩股后注册股份数 (B)	股权比例 (%) (C)
1	沈万林	219,713	337,604	0.09884595
2	彭德江	176,207	270,754	0.07927316
3	宋小维	103,837	159,553	0.04671499
4	邹立刚	83,561	128,397	0.03759293

5	李玉东	75,908	116,638	0.03415005
6	孙文立	75,908	116,638	0.03415005
7	郭朝辉	73,657	113,179	0.03313730
8	王国军	65,822	101,140	0.02961244
9	刘超	65,822	101,140	0.02961244
10	李天清	60,516	92,987	0.02722535
11	宋世锋	59,452	91,352	0.02674665
12	童则明	57,734	88,712	0.02597369
13	孙善国	57,605	88,514	0.02591572
14	孟红涛	55,333	85,023	0.02489360
15	刘国勇	50,833	78,108	0.02286898
16	赵祖志	48,237	74,120	0.02170135
17	申君来	43,464	66,785	0.01955376
18	陈顺杰	42,996	66,066	0.01934324
19	霍春立	42,996	66,066	0.01934324
20	柯美亚	42,996	66,066	0.01934324
21	丁顺义	41,139	63,213	0.01850792
22	王建筑	39,811	61,172	0.01791035
23	张晖	37,954	58,319	0.01707503
24	马国江	37,954	58,319	0.01707503
25	刘绍英	37,954	58,319	0.01707503
26	刘德胜	37,954	58,319	0.01707503
27	尹献力	37,954	58,319	0.01707503
28	刘彩丽	32,911	50,570	0.01480622
29	朱贵俭	32,911	50,570	0.01480622
30	夏志强	32,911	50,570	0.01480622
31	闫瑞铅	32,911	50,570	0.01480622
32	曹勇	30,257	46,492	0.01361224
33	马理省	29,726	45,676	0.01337332
34	陈然	29,726	45,676	0.01337332
35	耿胜平	29,726	45,676	0.01337332
36	程娟丽	28,867	44,356	0.01298684
37	马意	28,400	43,638	0.01277662
38	杨文强	27,907	42,881	0.01255498

39	陈蜜慧	27,175	41,756	0.01222560
40	许广亮	26,541	40,782	0.01194043
41	杨志慧	26,541	40,782	0.01194043
42	刘玉章	26,541	40,782	0.01194043
43	党启刚	25,683	39,464	0.01155453
44	黎芳	24,823	38,142	0.01116747
45	周永彬	24,823	38,142	0.01116747
46	杨海全	24,683	37,927	0.01110452
47	张元圣	23,357	35,890	0.01050811
48	郑志良	22,825	35,072	0.01026861
49	王鹏	21,498	33,033	0.00967162
50	王世标	21,498	33,033	0.00967162
51	朱洛洛	21,498	33,033	0.00967162
52	杜永彬	20,639	31,713	0.00928514
53	张建科	20,172	30,996	0.00907522
54	郑小平	20,172	30,996	0.00907522
55	安勇坚	18,605	28,588	0.00837018
56	王文振	17,922	27,538	0.00806276
57	张雪梅	16,455	25,284	0.00740282
58	张渝	16,455	25,284	0.00740282
59	康军锋	16,455	25,284	0.00740282
60	于宗坤	16,455	25,284	0.00740282
61	高永利	16,455	25,284	0.00740282
62	赵志恒	16,455	25,284	0.00740282
63	张相岩	16,455	25,284	0.00740282
64	陈大伟	16,455	25,284	0.00740282
65	王献廷	16,455	25,284	0.00740282
66	伏东强	14,737	22,644	0.00662986
67	寇二杰	14,737	22,644	0.00662986
68	张拥军	13,953	21,440	0.00627735
69	孙志刚	13,271	20,392	0.00597051
70	姚书阳	13,271	20,392	0.00597051
71	傅秋华	13,271	20,392	0.00597051
72	马国栋	13,271	20,392	0.00597051

73	刘存伟	13,271	20,392	0.00597051
74	许增记	13,271	20,392	0.00597051
75	孙相涛	13,271	20,392	0.00597051
76	贾婷	12,019	18,468	0.00540718
77	南继昌	11,804	18,138	0.00531056
78	孙建辉	11,804	18,138	0.00531056
79	马怀军	11,804	18,138	0.00531056
80	樊浩勇	10,086	15,498	0.00453761
81	刘勇春	10,086	15,498	0.00453761
82	韩杰	10,086	15,498	0.00453761
83	彭珂	10,086	15,498	0.00453761
84	徐威	10,086	15,498	0.00453761
85	朱遂宾	10,086	15,498	0.00453761
86	刘红军	10,086	15,498	0.00453761
87	陈磊	10,086	15,498	0.00453761
88	张翼	10,086	15,498	0.00453761
89	秦岩	10,086	15,498	0.00453761
90	谢国恒	10,086	15,498	0.00453761
91	冯志强	10,086	15,498	0.00453761
92	莫学民	9,302	14,293	0.00418480
93	赵杰	9,302	14,293	0.00418480
94	王嵬峰	9,302	14,293	0.00418480
95	许寒冰	9,302	14,293	0.00418480
96	李绍华	9,302	14,293	0.00418480
97	周萍	9,302	14,293	0.00418480
98	沈曦晨	9,302	14,293	0.00418480
99	郑俊林	9,086	13,961	0.00408759
100	王俊星	8,228	12,643	0.00370170
101	李慧璞	8,228	12,643	0.00370170
102	李庆国	8,228	12,643	0.00370170
103	董艳辉	6,977	10,721	0.00313897
104	刘彩红	6,369	9,786	0.00286521
105	姚焕民	6,369	9,786	0.00286521
106	崔玉红	5,902	9,069	0.00265528

107	张则敬	5,043	7,749	0.00226880
108	任学强	5,043	7,749	0.00226880
109	张文	5,043	7,749	0.00226880
110	陈永力	5,043	7,749	0.00226880
111	孙春记	5,043	7,749	0.00226880
112	范玮	4,651	7,147	0.00209255
113	范彦龙	4,651	7,147	0.00209255
114	李庆	4,651	7,147	0.00209255
115	王作创	4,651	7,147	0.00209255
116	吕宝丰	3,185	4,894	0.00143290
117	闫光辉	2,326	3,574	0.00104642
118	王云飞	2,326	3,574	0.00104642
119	李修志	2,326	3,574	0.00104642
120	唐兵	2,326	3,574	0.00104642
121	万云飞	2,326	3,574	0.00104642
	合计	3,160,583	4,856,452	1.42190435

注：B=A×(331,800,000÷215,935,495)

C=B÷341,545,619

121 名期权期股享有者历年获授的期权期股是在虚拟股份的基础上进行计算而得，发行人虚拟股份总数为 215,935,495。发行人整体变更为股份公司时折合总股本 331,800,000 股，所以该 121 名股东按比例 $1.537=331,800,000\div 215,935,495$ 进行折算，计算结果即为其在 341,545,619 股总股本下的股份数。

20 名定向增发获授者：

序号	姓名	2005 年定向增发折合的虚拟股份 (A)	2006 年定向增发折合的虚拟股份 (B)	2007 年定向增发折合的虚拟股份 (C)	增资扩股后注册股份数 (D)	股权比例 (%) (E)
1	尚清栋	87,316	91,856	631,304	906,614	0.26544448
2	郑新民	100,000	97,745	480,348	784,197	0.22960242
3	刘圣荣	37,758	170,292	385,719	705,402	0.20653229
4	霍戊寅	39,113	14,799	325,601	408,441	0.11958607
5	刘少真	118,500	47,815	144,247	399,802	0.11705669
6	刘自军	0	62,260	198,259	293,926	0.08605761
7	徐景贤	100,000	54,348	0	237,167	0.06943933

8	宋光辉	28,879	21,271	159,545	236,604	0.06927449
9	刘存庄	29,427	59,692	41,177	178,115	0.05214970
10	刘洪利	77,803	0	0	119,550	0.03500264
11	郭建贞	61,045	7,332	0	105,066	0.03076192
12	刘明日	13,083	52,040	466	100,532	0.02943443
13	刘国耀	0	0	83,889	83,889	0.02456158
14	聂彦稳	0	0	79,920	79,920	0.02339951
15	孙景轩	37,143	7,773	0	69,017	0.02020726
16	李忠印	42,000	0	0	64,536	0.01889528
17	徐雨社	29,936	0	0	45,999	0.01346789
18	刘红强	15,000	6,656	0	33,276	0.00974277
19	闫瑞鸣	17,293	0	0	26,572	0.00777993
20	贺中卫	0	0	10,542	10,542	0.00308656
	合计	834,296	693,879	2,541,018	4,889,165	1.43148285

注： $D = (A+B) \times (331800000 \div 215935495) + C$

$E = D \div 341,545,619$

对 20 名定向增发享有者，其 2005 年和 2006 年享有的折股数是基于濮耐有限虚拟股份 215,935,495 计算而来；鉴于 2007 年 6 月 15 日濮耐有限整体变更为股份有限公司，注册资本变更为 33180 万元，其 2007 年定向增发获授股数以 2007 年 4 月 30 日每股净资产为依据，因此其应享有的权益计算过程如下：

$(2005 \text{ 年定向增发获授股数} + 2006 \text{ 年定向增发获授股数}) \times \text{系数} (331,800,000 \div \text{濮耐有限折股总计 } 215,935,495) + 2007 \text{ 年定向增发获授股数}$

发行人律师发表法律意见如下：濮耐有限实施和废除股权激励制度以及对股权激励获授人员权益所作的安排未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定；权益安排均履行了内部决策和股东确认程序，有关转让和增资协议的形式和内容未违反法律、法规和规范性文件的强制性规定，交易过程亦依法进行；整个权益安排方式及过程遵循了公平、合理的原则，不存在侵犯濮耐有限原股东和股权激励获授人员利益的情形；濮耐有限设立以及整体变更为股份公司之后的股本设置及演变已履行了必要的法律程序，股本设置、股东人数及其演变合法、有效。

(二) 发起人

本公司发起人为刘百宽、郭志彦、刘百春等 50 名自然人股东（发起人具体

情况参见本节之“七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”)。

(三) 在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

刘百宽、郭志彦、刘百春、史绪波、贺中央、钟建一、刘百庆、韩凤林、刘国威、尹国胜、刘健耀、阮素香、霍素珍、王丽、李艳玲、王晓贤、王盼群为本公司主要发起人，其中刘百宽家族为本公司控股股东、实际控制人。改制设立前各主要发起人除持有濮耐有限公司股份并经营外，未持有与濮耐有限公司利益冲突单位的其他对外投资权益。

(四) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、主要资产

股份公司设立时承继了濮耐有限全部的资产和业务。根据中勤万信会计师事务所有限公司(2007)中勤审字第 05291 号《审计报告》及(2007)中勤验字 05018 号《验资报告》，股份公司设立时拥有的资产总额为 68,638.39 万元，净资产为 33,198.85 万元。其中固定资产 5,134.11 万元，在建工程 269.08 万元，无形资产 657.59 万元。(参见“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产与无形资产”)

2、主要业务

本公司研制、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、施工服务等整体承包业务。

(五) 在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

股份公司设立时，刘百宽、郭志彦、刘百春等 17 名主要发起人合计持有本公司 315,476,628 股，占股本总额的 95.08%。2007 年 7 月 23 日，发行人增资扩股后，上述发起人仍持有本公司 315,476,628 股，占股本总额的 92.37%。根据刘百宽、郭志彦、刘百春等 17 名主要发起人的承诺：刘百宽、郭志彦、刘百春等 17 名主要发起人在本公司成立后，除持有本公司股份并经营外，未持有与本公

司利益冲突单位的其他对外投资权益。

(六) 改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后公司业务流程没有发生变化。具体业务流程参见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、主营业务情况”。

(七) 公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司系濮耐有限整体变更设立，主要发起人系原有限责任公司 17 名股东。公司成立以来，除王盼群外，其余 16 名主要发起人均为公司员工。其中，刘百宽担任公司董事长，史绪波担任公司总经理，贺中央、钟建一、刘百庆担任公司副总经理。

(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系濮耐有限整体变更设立，濮耐有限债权、债务全部由发行人承继。公司所承继的需要办理变更登记事项的资产，除商标权属证书正在办理变更登记外，均依法完成了权属变更手续。

(九) 发行人的独立经营能力

本公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东之间相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

本公司主要从事研制、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设计安装、施工服务等整体承包业务，拥有完整的与生产经营有关的研发、原材料采购、生产和销售系统以及辅助配套系统，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

2、资产完整

本公司资产独立完整，资产独立于本公司股东及其他关联方。股份公司成立之时，股东出资全部到位，出资情况由中勤万信会计师事务所有限公司出具的(2007)中勤验字第 05018 号《验资报告》予以验证。公司合法拥有生产经营所需

的土地、厂房、机器设备等固定资产以及商标、专利、非专利技术等无形资产，且产权清晰。

3、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员根据《公司法》及《公司章程》规定的程序产生，公司总经理及其他高级管理人员均不在控股股东和其他股东处兼职或领取报酬。公司建立了规范、健全的劳动、人事及工资管理制度，并完全独立于控股股东和其他股东。

4、机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，依法建立了有效的法人治理结构，本公司独立行使经营管理职权，与股东不存在机构混同的情形。

本公司办公场所完全独立，不存在与股东合署办公的情形。

5、财务独立

本公司建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，不存在控制人干预公司资金使用的情况。公司独立开设银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司做为独立纳税人，依法独立纳税。公司财务独立，有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股权变化情况

1、发行人前身濮耐有限设立时的股本结构

发行人前身濮耐有限设立时的股本结构详见本节“二（一）2之（2）②濮阳濮耐高温材料有限公司的设立（2002年1月28日）”。

2、发行人设立时的股本结构

本公司变更为股份有限公司后的股本结构详见本节“二（一）2之（4）发行人整体变更设立（2007年6月20日）”。

3、2007年7月增资扩股

本次增资前后股东及持股情况详见本节“二（一）2之（5）发行人增资扩股（2007年7月23日）”。

（二）发行人设立以来的重大资产重组情况

自濮阳濮耐高温材料有限公司设立以来，公司未进行过重大资产重组。

（三）发行人设立以来股权转让、重大资产重组对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

发行人设立以来的股权转让对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩无重大影响。

公司自设立以来主营业务未发生重大变化。公司总经理、副总经理等高级管理人员和核心技术人员未发生重大变化，公司控股股东、实际控制人近三年来未发生重大变化。

四、验资情况

（一）发行人起源濮阳县耐火材料厂的历次验资情况

1、1989年濮阳县耐火材料厂设立时的验资

1989年11月28日濮阳县审计事务所出具了《濮阳县审计事务所验资表》，注册资金20.5万元，其中固定资产17.00万元、流动资金3.50万元。

2、1995年增加注册资金

1995年8月14日，濮阳县审计师事务所出具了验审字第95018号《企业注册资金审验证明书》，注册资金260.00万元，其中固定资产171.00万元、流动资金89.00万元。该厂注册资金由20.50万元增加至260.00万元。

3、1999年增加注册资本

1999年5月13日，濮阳县审计师事务所出具濮县审事验字〔1999〕024号验资报告：截至1999年5月13日，濮阳县耐火材料厂实收资本2,000.00万元，另有盈余公积316.22万元，未分配利润为44.48万元。与上述变更后投入资本总额相关的资产总额为6,314.77万元，负债总额为3,596.87万元。

（二）发行人前身濮耐有限设立时的验资情况

2002年1月23日，濮阳市神州会计师事务所出具濮神会验字[2002]第038号《验资报告》，审验了截至2001年10月31日，濮耐有限（筹）已收到全体股

东缴纳的注册资本合计人民币 1 亿元。

(三) 发行人设立时的验资情况

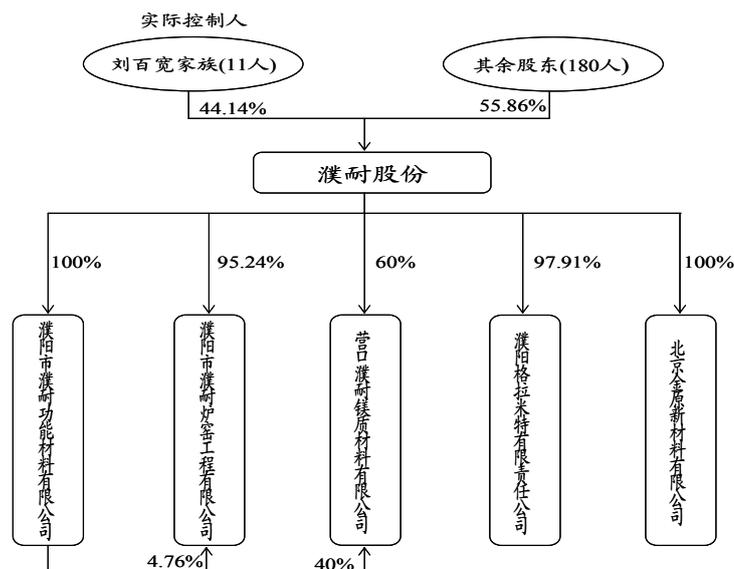
2007 年 5 月 31 日，中勤万信会计师事务所有限公司对股份公司设立时的股东出资进行审验，出具(2007)中勤验资第 05018 号《验资报告》，确认濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本(股本)合计人民币 33,180 万元整。

(四) 发行人增资扩股的验资情况

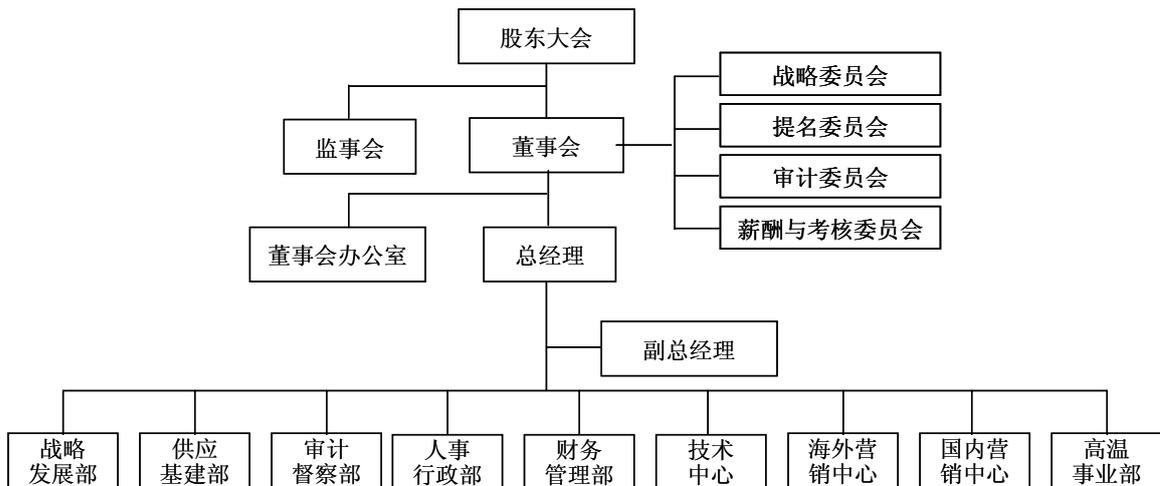
2007 年 7 月 16 日，中勤万信会计师事务所有限公司对公司新增注册资本实收情况进行审验并出具(2007)中勤验资第 07025 号《验资报告》，确认公司已收到 141 名自然人股东缴纳的新增注册资本(股本)合计人民币 9,745,619 元整，变更后的注册资本为人民币 341,545,619.00 元、实收资本(股本)为人民币 341,545,619.00 元。

五、发行人的组织结构

(一) 发行人股东结构及控股、参股公司图



(二) 发行人内部组织结构



六、发行人控股、参股公司情况

本公司拥有下属企业共 5 家，为全资或控股子公司。

(一) 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、主要生产经营地址：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

(二) 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

(三) 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

(四) 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

(五) 北京金原新材料有限公司

- 1、成立日期：2007年3月27日
- 2、注册资本：美元100万元
- 3、注册地址：北京市昌平区中关村科技园昌平园区超前路37号
- 4、主要生产经营地址：北京市昌平区中关村科技园昌平园区超前路37号
- 5、股东构成：

股东名称	出资方式	出资额(万美元)	出资比例(%)
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司	货币	100 (待缴)	100.00

6、主营业务：开发、设计、生产高性能耐火材料结合剂、添加剂、耐火材料及配套施工机械设备；提供技术咨询、转让与服务；销售自产产品。

7、财务状况

北京金原新材料有限公司尚未收到各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。

七、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 发起人

序号	股东名称	身份证号	住址
1	刘百宽	410305610721401	河南省洛阳市涧西区50街坊6栋2门202号
2	郭志彦	410928195910130010	河南省濮阳县城关镇新兴街10号
3	刘百春	410928480715033	河南省濮阳县城关镇新华街
4	史绪波	410305196408314014	河南省洛阳市涧西区五十号街坊1栋2门403号
5	贺中央	42010719660520001X	河南省濮阳市市区开洲路谢东小区20号楼1单元9号
6	钟建一	430305195701100532	湖南省湘潭市岳塘区五里堆耐火村4栋2单元13号
7	刘百庆	410928195602160058	河南省濮阳市华龙区开洲路昆吾花园29号楼4单元7号
8	韩凤林	410928195509170032	河南省濮阳县城关镇西环城路80号
9	刘国威	41092819710515019X	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区11号楼1单元10号
10	尹国胜	410526195605296976	河南省滑县慈周寨乡尹庄村207号
11	刘健耀	410928196810060910	河南省濮阳市华龙区开洲路昆吾花园19号楼1单元13号
12	阮素香	410302196305020049	河南省洛阳市涧西区五十号街坊1栋2门403号
13	霍素珍	410305581015402	河南省洛阳市涧西区50街坊6栋2门202号
14	王丽	430305195903100522	湖南省湘潭市岳塘区五里堆耐火村4栋2单元13号

序号	股东名称	身份证号	住址
15	李艳玲	410928196202100106	河南省濮阳县城关镇新兴街10号
16	王晓贤	410403630805202	河南省洛阳市涧西区十九号街坊15栋东门211号
17	孙志武	220303196804293018	吉林省四平市铁东区北市场街建设委八组
18	史道明	420107196710210113	湖南省衡阳市蒸湘区大栗新村附18号
19	傅云鹏	110107195811080912	北京市石景山区苹果园一区16栋705号
20	马文鹏	610103196801072836	河南省洛阳市涧西区十九号街坊5栋3门502号
21	薛鸿雁	110108196409292256	湖南省衡阳市蒸湘区大栗新村48栋1单元301户
22	易志明	360502196611051616	江西省新余市渝水区新钢公园南村10栋6楼2号
23	吕可智	370206196508154810	山东省青岛市李沧区文安路6号一单元704户
24	郑全福	612323197312174914	河南省濮阳市华龙区谢东小区18号楼1单元12号
25	王瑞坤	410901197311052339	大连市尖山街217号
26	武孝怀	420107194804252016	武汉市青山区钢都花园127街坊10门30号
27	王廷力	410721197305083512	河南省濮阳市华龙区昆吾路金辉公司家属院2号楼17号
28	李彩霞	61010319691202284X	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区19号楼2单元12号
29	王锋刚	610322197608230315	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区21号楼1单元11号
30	黄江文	430181197506258910	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区21号楼3单元11号
31	王光宣	410881195404053557	河南省济源市佃头村纺机厂家属院
32	韩爱芍	610102196709242824	河南省洛阳市涧西区十九号街坊5栋3门502号
33	陈孟文	21010319710110215X	长春市朝阳区繁荣路17号
34	王盼群	410928195610220014	河南省濮阳县城关镇西环城路67号
35	王成	410711197202222011	河南新乡市红旗区五一路30号22号楼4单元5号
36	王佑东	410926197109071218	河南省濮阳市华龙区开洲路生化公司家属院6号楼3单元5号
37	全宇红	413001195412261521	河南省濮阳市华龙区人民路98号院36号楼2单元6号
38	陈贵军	410901700818381	河南省濮阳市市区胜利西路外5号
39	董海	410711550319251	河南省新乡市郊区孟营小区3排6号
40	李俊岭	410928196311260037	河南省濮阳县城关镇新兴街36号
41	霍红星	610221196509184118	陕西省铜川市耀州区董家河镇西北耐火材料厂单身立户区9栋2单元302号
42	王立军	130202196408140614	北京市海淀区皂君庙乙2号3号楼104号
43	张劲松	420203196704143735	湖北省黄石市石灰窑区田家墩306-40号
44	陈勇	512223197605046677	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区19号楼1单元11号
45	范俊岭	420107196911040093	河南省洛阳市洛龙区关林镇关林北路84号院28栋5单元

序号	股东名称	身份证号	住址
			501号
46	关少海	110108196712132298	黑龙江省齐齐哈尔市富拉尔基区红岸文化委步行街2-3-12
47	李红香	132326197603160920	河南省濮阳市华龙区开洲路谢东小区19号楼1单元12号
48	孙荣海	133029197307011510	河南省濮阳市市区开洲路谢东小区20号楼3单元12号
49	冯润棠	410711197209022012	河南省濮阳市市区黄河路濮阳濮耐功能材料有限公司
50	吴晓	412822197804070015	河南省濮阳市华龙区黄河路中段路北市技术监督局2号楼4单元7号

上述股东均无境外居留权。

(二) 持有发行人5%以上股份的主要股东

持有公司5%以上股份的股东为刘百宽、郭志彦、刘百春、史绪波，基本情况见上述介绍。

(三) 实际控制人的基本情况

公司控股股东、实际控制人为刘百宽家族，共11人：刘百宽、刘百春、刘百庆三兄弟，刘国威（刘百春之子），霍素珍（刘百宽之妻），霍戊寅（刘百宽之内弟），刘国勇（刘百春之子），刘彩丽（刘百春之女），闫瑞铅（刘百庆之内弟），闫瑞鸣（刘百庆之内弟），刘彩红（刘百春之女）。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。根据刘百宽家族成员承诺，刘百宽家族在本公司成立后，除持有本公司股份并经营外，未持有其他对外投资权益。11名家族成员持股比例如下表所示：

股东姓名	股份（股）	持股比例（%）
刘百宽	70,134,324	20.53439424
刘百春	66,711,400	19.53220778
刘百庆	6,801,336	1.99134043
刘国威	3,326,271	0.97388777
霍素珍	3,169,292	0.92792641
霍戊寅	408,441	0.11958607

刘国勇	78,108	0.02286898
刘彩丽	50,570	0.01480622
闫瑞铅	50,570	0.01480622
闫瑞鸣	26,572	0.00777993
刘彩红	9,786	0.00286521
合计	150,766,670	44.14%

(四) 发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人刘百宽家族成员持有的发行人股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

(一) 本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况

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%。本次发行前后股本结构如下：

股份类别	股份(万股)	比例(%)	限售期
发行前总股本	34,154.5619	85.06	36 个月
本次发行流通股	6,000	14.94	无
发行后总股本	40,154.5619	100.00	

(二) 前十名股东及其在本公司担任的职务

至本次发行前，本公司共有股东 191 名，全部为自然人股东，前 10 名自然人股东具体如下：

序号	股东姓名	股份(股)	持股比例(%)	在本公司任职
1	刘百宽	70,134,324	20.53439424	董事长
2	郭志彦	68,518,819	20.06139594	监事会主席 / 工会主席
3	刘百春	66,711,400	19.53220778	副董事长
4	史绪波	44,621,612	13.06461260	副董事长/总经理
5	贺中央	13,627,407	3.98992294	董事/副总经理

6	钟建一	13,275,319	3.88683627	董事/副总经理/董事会秘书
7	刘百庆	6,801,336	1.99134043	董事/副总经理
8	韩凤林	6,156,329	1.80249099	董事
9	刘国威	3,326,271	0.97388777	技术质量部部长
10	尹国胜	3,291,199	0.96361915	高温事业部副部长

(三) 本次发行前各股东间的关联关系

序号	股东姓名	持股比例 (%)	同为股东亲属姓名	亲属关系	持股比例 (%)
1	刘百宽	20.53439424	刘百春	兄弟	19.53220778
			刘百庆	兄弟	1.99134043
			霍素珍	夫妻	0.92792641
			霍戊寅	内弟	0.11958607
			霍春立	外侄	0.01934324
			马国栋	外甥	0.00597051
			王俊星	表叔侄	0.00370170
2	郭志彦	20.06139594	李艳玲	夫妻	0.89985725
			李俊岭	内弟	0.05779169
3	刘百春	19.53220778	刘百宽	兄弟	20.53439424
			刘百庆	兄弟	1.99134043
			刘国威	父子	0.97388777
			尚清栋	舅舅	0.26544448
			郑新民	舅舅	0.22960242
			刘国勇	父子	0.02286898
			刘彩丽	父女	0.01480622
刘彩红	父女	0.00286521			
4	史绪波	13.06461260	阮素香	夫妻	0.92792641
5	贺中央	3.98992294	王晓贤	夫妻	0.88782752
			贺中卫	兄弟	0.00308656
6	钟建一	3.88683627	王丽	夫妻	0.89985725
7	刘百庆	1.99134043	刘百宽	兄弟	20.53439424
			刘百春	兄弟	19.53220778
			闫瑞铅	内弟	0.01480622
			闫瑞鸣	内弟	0.00777993

			闫光辉	外侄	0.00104642
8	韩凤林	1.80249099	李艳玲	内妹	0.89985725
			李俊岭	内弟	0.05779169
			韩杰	父子	0.00453761
9	尹国胜	0.96361915	吴晓	翁婿	0.03868736
10	刘健耀	0.94427562	宋光辉	连襟	0.06927449
			刘国耀	兄弟	0.02456158
11	马文鹏	0.34862049	韩爱芍	夫妻	0.09791166
12	刘圣荣	0.20653229	刘超	舅舅	0.02961244
13	刘存庄	0.05214970	刘洪利	叔侄	0.03500264
			李忠印	内弟	0.01889528
14	范俊岭	0.05152547	姚焕民	翁婿	0.00286521
15	冯润棠	0.04422279	陈蜜慧	夫妻	0.01222560
16	郭建贞	0.03076192	刘明日	内弟	0.02943443
17	宋世锋	0.02674665	孙相涛	表兄弟	0.00597051
18	刘红强	0.00974277	聂彦稳	内弟	0.02339951

(四) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司所有股东均承诺：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%。

2、除前述锁定期外，公司董事、监事、高级管理人员还承诺，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。

九、发行人员工及其社会保障情况

(一) 发行人员工结构情况

截至 2007 年 9 月 30 日，本公司共有员工 3,016 人，员工构成情况如下：

1、按专业划分

分 工	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
科研人员	296	9.8
销售人员	157	5.2
售后服务	699	23.2
管理及行政人员	243	8.1
生产人员	1,621	53.7
合 计	3,016	100

2、按学历划分

学 历	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
硕士、博士	26	0.9
本科	204	6.8
大中专	640	21.2
高中及以下	2,146	71.1
合 计	3,016	100

3、按年龄划分

年龄区间	人 数 (人)	占员工总数的比例 (%)
30 岁以下	1,695	56.2
31~40 岁	1,109	36.8
41~50 岁	174	5.8
50 岁以上	38	1.2
合 计	3,016	100

(二) 发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

依照《中华人民共和国劳动法》以及濮阳县的相关规定，本公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务。本公司为员工办理了如下社会保险：基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险。

十、控股股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺。

公司控股股东、实际控制人刘百宽家族成员、持股 5%以上主要股东、董事(独立董事除外)、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《关于避免同业竞争和规范关联交易的承诺》，承诺：“截止本承诺出具之日，本人未以任何方式直接或间接拥有与濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。在不与法律、法规相抵触的前提下，本人将来投资的企业在与濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序，且不通过与濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司之间的关联关系谋求特殊的利益，不会进行有损濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司及其他股东利益的关联交易”。

2007 年 9 月 16 日，公司前十大股东刘百宽等书面承诺，若税收主管部门认为公司在本次发行前有欠税，并对此进行追缴，该前十大股东将及时、无条件、全额承担。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及其变化情况

(一) 公司主营业务及其变化情况

本公司属于非金属矿物制品业中的耐火材料制品业，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、施工服务等整体承包业务。公司自设立以来主营业务未发生变化。

(二) 公司主要产品情况

本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、冲击板/挡渣板类、蓄热类、电炉顶类及其他耐火材料，全为耐火制品（非耐火原料）。上述产品主要应用在钢铁行业、有色金属行业、电力行业、铸造行业、石化行业等，其中钢铁行业应用占 95%以上。

二、耐火材料行业基本情况

(一) 耐火材料行业简介

按照中国证监会 2001 年颁布的上市公司行业分类指引，本公司所属行业为非金属矿物制品业中的耐火材料制品业(代码为 C6130)。

耐火材料是指耐火度在 1580℃ 以上的无机非金属材料，包括天然矿石（耐火原料）及按照一定的工艺制成的各种产品（耐火制品），具有一定的高温力学性能、良好的体积稳定性。耐火材料是钢铁、有色金属、建材、化工、电力等行业的基础材料，是高温工业热工装备的重要支撑材料。耐火材料工业的科学进步与技术发展对高温工业的发展起着不可替代的重要作用。耐火材料在钢铁、建材、有色金属、化工、电力等工业中应用广泛，其中钢铁工业消耗约占 70%。

行业	世界耐火材料消耗所占比例
钢铁	70%
水泥	7%
陶瓷	6%

玻璃	4%
化工	4%
有色金属	3%
其它	6%

数据来源：2002 年世界耐火材料大会论文，洛阳耐火材料研究院信息标准研究所

耐火材料制品的分类方法很多，通常情况可以按照下列标准进行分类：

分类标准	小类		本公司产品所属类别	
使用特点 与制造工艺	定型耐火材料	一般定型	铝镁碳/镁碳类、氮化硅结合碳化硅类	
		功能定型	滑板水口类、三大件类	
	不定形耐火材料	一般不定形	散料类、电炉顶类	
		功能不定形	透气砖类、座砖类、冲击板/挡渣板类、蓄热类	
	隔热耐火材料		散料类	
应用领域 /行业	钢铁工业	炼铁用	高炉用	散料类(出铁沟浇注料、出铁口炮泥)
			热风炉用	散料类(喷涂料、浇注料)
			铁水罐、鱼雷罐用	镁碳/铝镁碳类(铝碳化硅砖)
		炼钢用	转炉用	镁碳/铝镁碳类、散料类
			电炉用	电炉顶类、镁碳/铝镁碳类、散料类
			钢包用	镁碳/铝镁碳类、滑板水口类、透气砖类、座砖类、散料类
		中间包用	三大件类、散料类、冲击板/挡渣板类	
		轧钢用	加热炉用	散料类、蓄热类
		有色金属工业		氮化硅结合碳化硅类、散料类
		电力工业		散料类
		铸造工业		散料类、透气砖类、座砖类
	化学工业		散料类	
	建材工业(水泥/玻璃/陶瓷)		散料类	

(二) 行业监管体制及产业政策

耐火材料行业的宏观管理职能由国家发改委承担，其产业政策由国家发改委负责制定。行业指导和服务职能由中国耐火材料行业协会承担，该协会成立于1990年，团体会员单位200余家，其主要职责是：协助政府实施行业管理和协调、行业自律管理、制订行业发展规划和行业标准等行业指导工作以及分析行业

形势、指导会员单位在经营方面的活动、收集发布国内外市场动态等服务工作。

影响耐火材料行业发展的主要法律法规及政策为：《产业结构调整指导目录(2005 年本)》、《钢铁产业发展政策》、《耐火材料产业发展政策》(建议稿)、《河南省耐火材料工业“十一五”发展》等。

《产业结构调整指导目录(2005 年本)》将“优质合成、不定形耐火材料生产”列为鼓励类项目。

我国钢铁产业的技术水平和物耗与国际先进水平相比还有差距，《钢铁产业发展政策》提出，我国钢铁产业今后的发展重点是“技术升级和结构调整”，“发展循环经济，降低物耗能耗，重视环境保护”，要求钢铁企业跟踪、研究、开发和采用钢铁生产流程前沿技术及先进工艺技术和装备。钢铁工业的上述发展方向对耐火材料的品种、品质和质量提出了更高的要求。

《耐火材料产业发展政策》(建议稿)指出，当前我国耐火材料产业在整体的技术水平和产品结构等方面与国际先进水平相比差距较大，耐火材料“普通产品比重大，优质、节能、长寿、环保型产品少”，提出产业发展的政策目标是，促进产品结构调整，实现普通产品大幅度下降，大幅提高“更长寿、更节能、无污染、功能化的新型绿色耐火材料产品”，发展节能型经济，“推广扩大使用不定形耐火材料和不烧制品”，“到2010年，不定形耐火材料占耐火材料总量的40%，2020年达到60%以上”。同时，“鼓励有综合实力的企业发展耐火材料总包等先进的营销模式”。

《河南省耐火材料工业“十一五”发展》中明确提到：建设国家耐火材料产业化基地要“以洛阳耐火材料研究院、郑州大学等为技术依托，以洛阳耐火材料集团公司，濮阳濮耐集团公司等为龙头骨干企业，促进产学研结合，重点开发优质合成原料和特种功能耐火材料，并形成产业规模，将建设以洛阳、郑州、濮阳等地数个各具特色的耐火材料产业园，努力使河南省成为国内以优质合成原料和特种功能性耐火材料为主导产业的国家级耐火材料生产基地”。

(三) 行业竞争状况

1、行业总体竞争格局及市场化状况

在高温工业的发展和技术进步的促动下，我国耐火材料工业得到了迅速发展。

展，耐火材料产量和消费量已多年稳居世界第一，是耐火材料生产大国、消费大国、出口大国，同时，技术进步成效显著，产品品种质量水平也不断提高。该行业的市场竞争状况呈现如下特点：

(1) 耐火材料产量和效益持续保持高速增长，我国耐火材料产量已占世界耐火材料总产量的 50%以上

根据中国耐火材料行业协会统计数据，从 2000 年到现在，在钢铁、建材、有色金属等高温工业高速发展的强力拉动下，耐火材料行业生产经营状况连年保持良好的增长态势。耐火材料产量快速增长（占世界耐火材料总产量的 50%以上），经营效果显著提高，近六年来耐火材料产量增长率超过 20%，销售收入增长率超过 30%，利润总额增长率超过 30%，取得了良好的经营效果（见下表）。

项 目	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
耐火材料产量(万吨)	1,070.37	1,180	1,477.4	1,867.51	2,276.38	3,243.65
统计企业(家)	848	886	971	1136	1,359	1,505
销售收入(亿元)	223.04	252.01	338.17	458.53	640.09	793.69
利润总额(亿元)	13.71	14.21	21.45	28.41	43.28	53.1
销售利润率(%)	6.15%	5.64%	6.34%	6.20%	6.76%	6.69%

数据来源：中国耐火材料行业协会

上表“耐火材料产量”的统计包括耐火原料和耐火制品的合计数。

(2) 行业技术水平不断进步，产品结构不断优化

我国耐火材料产业的技术水平和产品结构与国际先进水平相比还有着较大差距，但随着近几年耐火材料行业的快速发展，行业内的技术装备水平和研究开发能力得到了明显提高，涌现了一些技术特点鲜明、自主研发能力强的行业品牌企业。随着技术水平的提高，耐火材料的生产工艺和产品质量也得到了明显改善，优质、节能、长寿、环保型产品比例得到提高，低档、普通耐火材料产品比重下降，行业产品结构不断优化，有力地推动了我国高温工业的发展。目前，我国高温工业所需耐火材料除少部分高技术、高附加值产品尚需进口外，绝大部分已能立足国内。“十五”期间，全国累计进口耐火制品 31.63 万吨，仅占五年耐火材料总量的 0.46%。

(3) 行业发展呈现区域化特征，生产集中度水平低

我国耐火材料工业主要集中在河南、辽宁、山东、河北、浙江、江苏、北京、山西等省市，2006 年上述省市耐火材料生产量、产品销售收入、利润水平

均超过全国总量的 80%，其中河南、山东和辽宁三省耐火材料生产量、销售收入和利润水平又约占全国总量的 70%以上，呈现明显的区域化特征。

全国规模以上列入统计报表的耐火材料企业 2001 年是 848 家，到 2006 年 6 月已增至 1,450 家，行业生产集中度水平低。

(4) 国内耐火材料消费量增长的同时，耐火材料出口总量得到快速增长

随着中国钢铁工业钢产量占到世界钢产量的 30%-40%，近几年中国耐火材料表观消费量也不断增长，达到 2,000 万吨以上，是世界第一大耐火材料消费大国。同时，“十五”期间，全国耐火材料进出口贸易发展快速，连年保持强劲的增长态势。2005 年度，进出口贸易总量 598.29 万吨，比 2000 年增长 51.14%，其中出口贸易量 579.84 万吨，比 2000 年增长 47.53%，进出口贸易总额 13.02 亿美元，比 2000 年增长 111.02%。其中出口贸易额首次突破 10 亿美元，达 11.45 亿美元，比 2000 年增长 112.04%。

2、行业内主要企业情况

(1) 国际跨国公司

国际上主要的耐火材料生产商有：奥地利的奥镁（RHI）公司，比利时的维苏威（VESUVIUS）公司、日本黑崎播磨公司(KROSAKI)、日本品川白炼瓦株式会社(SHINAGAWA)、德国 LWB 公司、法国凯得力公司（CALDERYS）、日本东京窑业株式会社（TYK）、英国摩根坩埚公司(MORGAN CRUCIBLE)、法国圣戈班工业陶瓷公司（SAINT-GOBAIN）等公司，其中奥镁公司和维苏威公司为世界超大耐火材料企业，年销售收入折合人民币 100 亿元以上，其他企业的销售收入折合人民币约 20 亿-50 亿元。上述企业中的大部分已在我国开始投资建厂，与国内企业展开市场、人才、资源的一定竞争。

公司名称	主要产品(耐火制品)	产品优势
维苏威公司苏州公司/维苏威公司武钢公司	三大件、滑板水口等	三大件、滑板水口居国际先进水平，国内市场份额最大
奥镁公司大连公司/营口公司	镁砖、镁铬砖、镁尖晶石砖、镁碳砖、镁钙碳砖	居国际先进水平
无锡黑崎苏嘉耐火材料有限公司	滑板、三大件	居国际先进水平

数据来源：发行人调研与上述公司网站

其他跨国公司在中国建厂生产的耐火材料制品主要用于外销，在国内没有建设完善的营销网络与服务队伍。

(2) 国内主要的耐火材料制品企业情况

国内主要的耐火材料制品企业及其主要产品：

序号	公司名称	主要产品(耐火材料)
1	营口青花集团有限公司	镁砖、镁铬砖、镁尖晶石砖、镁碳砖、镁钙碳砖
2	中钢集团洛阳耐火材料有限公司	硅砖、镁铬砖、镁砖及非氧化物复合陶瓷耐火材料，高档碱性制品，铝碳、铝镁碳连铸制品，不烧制品，陶瓷窑具制品，不定形耐火材料制品等
3	北京利尔耐火材料有限公司	产品应用于冶金系统的钢包、连铸中间包、铁水包、加热炉
4	大石桥金龙集团	转炉用镁碳砖、电弧炉用镁碳砖、精炼钢包用镁钙碳砖、鱼雷罐车用铝碳化硅碳砖等
5	无锡市南方耐火材料有限公司	连铸等静压制品，滑动水口砖，钢包透气砖，转炉供气元件，镁碳整体出钢口；出铁场沟料系列，铁口泥套料，摆动流嘴浇注料；刚玉、莫来石、硅线石、莫来石—堇青石等制品
6	江苏苏嘉集团新材料有限公司	炼钢用耐火材料，主导产品有镁碳系列耐火砖以及不定形耐火材料等
7	武钢耐火材料有限公司	转炉镁碳砖、钢包镁碳砖、铝镁碳砖及连铸系列滑动水口材料。冶金炉料包括优质活性石灰、轻烧白云石、脱硫剂等
8	河南省耕生耐火材料股份有限公司	工业炉用耐火材料、炼铁系统用耐火材料、炼钢系统用耐火材料、陶瓷制品
9	山东中齐耐火材料有限公司	合成莫来石、合成富硅高岭石、焦宝石；连铸用耐火材料：铝碳、铝锆碳浸入式水口，铝碳长水口，铝碳、镁碳整体塞棒，铝碳质中间包水口，镁碳、铝碳座砖，锆质定径水口，石英质长水口，石英质浸入式水口，透气砖；炉衬用耐火材料：热风炉、焦炉用硅砖，热风炉、焦炉用粘土砖，不定形耐火材料
10	山东鲁阳股份有限公司	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
11	北京瑞泰高温材料科技股份有限公司	熔铸锆刚玉系列、熔铸氧化铝系列耐火材料

注：上述资料摘自各公司网站披露的相关信息

中钢集团洛阳耐火材料有限公司由原洛阳耐火材料集团有限责任公司和洛阳耐火材料研究院合并而成。

由于耐火材料制品品种繁多，用途广泛，因此耐火材料生产企业也呈现多样性特点，一般都专营某一种或多种耐火制品的生产。另一方面，与国外知名耐

火材料企业相比,我国耐火材料企业规模都较小,年销售收入达到2亿元的企业约20家,有较强技术实力、树立产品品牌的企业更少。

(3) 国内主要耐火材料制品企业钢铁行业用耐火材料产品配套能力比较

公司名称	炼铁用		炼钢用				连铸用					轧钢用		
	散料类	其他	镁碳/铝镁碳类	散料类	电炉顶类	滑板水口类	三大件类	透气砖类	冲击板/挡渣板类	镁碳/铝镁碳类	座砖类	散料类	蓄热类	散料类
发行人	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
维苏威公司苏州公司/ 维苏威公司武钢公司						√	√	√						
奥镁公司大连公司/ 营口公司			√	√					√	√		√		
无锡黑崎苏嘉耐火材料 有限公司						√	√							
营口青花集团有限公司			√			√				√				
中钢集团耐火材料有限 公司	√	√		√	√		√	√	√		√	√		√
北京利尔耐火材料有限 公司			√	√			√	√	√	√	√	√		√
大石桥金龙集团			√							√				
无锡市南方耐火材料有 限公司	√			√		√	√	√			√			
江苏苏嘉集团新材料有 限公司	√		√	√						√				
武钢耐火材料有限公司	√	√	√	√		√				√	√	√		√
河南省耕生耐火材料股 份有限公司	√			√	√			√	√		√	√	√	√
山东中齐耐火材料有限 公司				√			√					√		√

数据来源: 发行人调研与上述公司网站

从上表可以看出,国内主要的耐火材料制品公司仅能生产钢铁行业用耐火材料的部分产品,而发行人可以生产钢铁行业用(包括炼铁、炼钢、连铸、轧钢等工艺)的绝大部分耐火材料制品,钢铁行业用耐火材料制品最为齐全。发行人具有开展整体承包的优势。

3、市场容量

(1) 钢铁行业市场容量

由于钢铁工业消耗耐火材料占全部耐火材料消费量约 70%，因此，钢铁工业的规模直接决定了耐火材料的市场容量。下表为国际钢铁协会对未来两年钢铁的需求预测。国际钢协认为，中国仍然是最大的单体市场，也是需求最为强劲的地区，2007 年中国需求增长速度将达到 13%，2008 年增长 10%达到 4.43 亿吨，约占全球需求的 35%。未来 5 到 10 年，中国钢铁工业的发展趋势是优化产品结构，致力于发展宽厚板、薄板和特种钢等高附加值产品，提高板管比，促进优质合金钢、精品钢发展。为了适应钢铁工业的发展，高品质、多功能、长寿命的耐火材料需求增加。

地区(百万吨)	需求(百万吨)			增长率(%)		
	2006 年	2007 年	2008 年	06/05	07/06	08/07
欧盟 27 国	184.7	187.4	191	11.2	1.5	1.9
其他欧洲国家	28	29.8	31.7	14.9	6.5	6.4
独联体	48.4	51.3	54.4	12.9	6.1	6
北美自由贸易区	154.9	150.1	156.6	11.1	-3.1	4.3
中南美洲	36	38.2	40.5	11.7	6.1	6
非洲	21.6	23.1	24.9	9.7	6.9	7.8
中东	36.8	40.2	43.6	10.3	9.1	8.4
亚洲	602.8	658.5	708	6.1	9.2	7.5
全球	1,113.2	1,178.6	1,250.5	8.5	5.9	6.1
中国	356.2	402.5	442.8	9	13	10
全球(不含中国)	757	776.1	807.8	8.3	2.5	4.1

资料：IISI、Mysteel、招商研究

按较为保守的估计，即未来 5 年中，我国钢铁工业耐火材料单耗为吨钢消耗 20 公斤、全球（不含中国）钢铁行业用耐火材料单耗为 10 公斤，据上表的数据计算（不考虑我国钢铁进出口因素），我国钢铁工业对耐火材料的需求量 2007 年 805 万吨、全球（不含中国）钢铁行业对耐火材料的需求量 2007 年为 776 万吨，合计为 1,581 万吨。

(2) 有色、电力和建材等其他行业市场容量

依据"钢铁工业消耗耐火材料占全部耐火材料消费量约 70%"进行估计，除钢铁工业外的有色、电力和建材等其他行业市场 2007 年对耐火材料的需求量约为

678 万吨。

①电解铝对氮化硅结合碳化硅制品需求

中国是世界第一铝工业大国，我国电解铝行业的能耗又占整个有色金属行业能耗的 60%。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，2006 年产能为 1,050 万吨。铝电解槽用氮化硅结合碳化硅制品是有色冶炼用特种功能材料，具有高强度、高导热率和抗侵蚀性能优良等特点，是国际材料界公认的大型预焙铝电解槽原有侧部碳块的升级换代产品。目前中国已成为氮化硅结合碳化硅砖的主要生产国家。

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。按照每吨铝需要消耗氮化硅结合碳化硅砖 6.6 公斤计算，国内电解铝用氮化硅结合碳化硅砖的总需求量为 6.93 万吨；电解槽的寿命一般为 4 年，平均每年氮化硅结合碳化硅砖的需求量为 1.73 万吨左右。2006 年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。仅此二项合计，市场总需求在 6 万吨以上。

②循环流化床锅炉用耐火材料制品

循环流化床锅炉是目前国际上公认的环保、节能型锅炉，已在发达国家广泛使用。我国从调整能源结构和保护环境出发，大力开发火力发电和供热企业使用的大容量循环流化床锅炉。2007 年我国循环流化床锅炉的装机数量已近 3,000 台，已是名副其实的循环流化床锅炉大国。由于循环流化床锅炉的气流速度达 15 米/秒以上，再加上煤灰料粒的冲刷和烟气侵蚀作用，其内衬用耐火材料的使用环境非常恶劣。

循环流化床锅炉的大修周期一般为 3-4 年，平均每台大修使用耐火材料 80 万元；循环流化床锅炉每年需要小修，平均每台小修使用耐火材料 10 万元。按我国目前循环流化床锅炉装备 3,000 台计算，每年锅炉大修对耐火材料的需求量为 6.4 亿元、小修对耐火材料的需求量为 3 亿元，合计为 9.4 亿元。

4、行业发展趋势

(1) 下游行业的技术发展对耐火材料的品种和质量提出了更高要求

随着钢铁、电力、有色金属等行业的技术进步和装备工艺水平的提高，对耐

火材料的品质和品种提出了更高要求,这就要求耐火材料企业以更大的投入来加快新的优质产品的开发与研究,以适应和满足品种结构优化的行业要求,不断开发出优质、环保、节能、功能性的耐火材料制品。

(2) 下游行业的技术进步将导致耐火材料单位消耗降低

过去 20 年,全球钢铁行业用耐火材料的单耗由过去的 30-40 公斤降至目前的 10-15 公斤,有色金属工业用耐火材料的单耗由过去的 12-14 公斤降至目前的 8-10 公斤,水泥、玻璃、陶瓷等建材行业用耐火材料的单耗也有较大幅度的下降,因此,耐火材料单位消耗降低将是必然趋势。根据《耐火材料产业发展政策》(建议稿),目前我国钢铁工业耐火材料单耗约为每吨钢消耗 25 公斤左右,到 2010 年,要力争达到 20 公斤以下,到 2020 年降至 15 公斤以下。

耐火材料的质量提高和寿命延长是耐火材料单耗下降的前提。随着耐火材料品质的不断提高,优质耐火材料的单价呈上升趋势。

(3) 行业内兼并收购、产业整合是大势所趋

提高产业集中度、优化产业生产力布局、提升我国耐火材料工业的整体竞争力是我国耐火材料行业发展的总体要求和发展方向,因此,在不久的将来,行业内收购兼并、产业整合、强强联合、战略重组将蔚然成风,并可能逐步形成若干家有名优特色产品、有完整的自我研发能力、有灵活的经营机制、有强大的综合竞争实力、生产科技型的大型企业集团,成为我国耐火材料产业的支柱力量。

(4) 世界耐火材料工业的产业整合和竞争将日益全球化

(四) 进入本行业的主要障碍

1、行业门槛

《耐火材料产业发展政策》(建议稿)中提出了耐火材料工业装备水平和技术经济指标准入条件:

(1) 经济规模。要求:优质硅砖、粘土砖、高铝砖生产线年产量 3 万吨及以上;镁碳砖生产线年产量 1 万吨及以上;碱性砖生产线年产量 1 万吨及以上;滑动水口砖生产线年产量 1,000 吨及以上;长水口砖(连铸三大件)生产线年产量 1,000 吨及以上;不定形耐火材料生产线年产量 2 万吨及以上。

(2) 企业年销售额人民币 3,000 万元以上。

(3) 生产的产品品种必须符合技术政策的规定。

(4) 必须达到国家和地方规定的环保标准，主要污染物排放总量应控制在国家和地方环保部门核定的指标内。

(5) 必须达到规定的节能指标。

2、技术壁垒

优质高效耐火材料从添加剂的配置、产品配方需要大量实验室研究和中间生产试验；产品从研发、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；生产过程中还需要不断地进行技术改进以提高产品质量和档次，能否掌握这些技术，是进入本行业的障碍。

3、应用推广壁垒

作为高温工业发展的支撑材料，耐火材料与相关工业设备的匹配，需要经过较长时间的验证，随意更换耐火材料供应商，将使钢铁等高温工业企业面临较高的安全与产品质量风险。一旦用户选用的耐火材料出现质量问题，发生跑钢漏钢等事故，将会造成钢铁企业不同程度的经济损失或人员伤亡，甚至造成严重的社会影响。为了保证安全生产与稳定产品质量，钢铁等高温工业企业一般不会轻易更换耐火材料供应商，会与耐火材料供应商建立长期、稳定的合作关系。

4、人才壁垒

耐火材料行业属于应用性很强的材料行业，既要求技术人员有很强的理论知识，又需要技术人员有丰富的实践经验。能否拥有大量的高素质人才，是进入中高端耐火材料行业的关键。

(五) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 下游行业需求拉动

高温工业特别是钢铁产业是国民经济的重要基础产业，是实现工业化的支撑产业。我国是一个发展中大国，在相当长时期内钢铁需求较大，随着 GDP 总量

增加,城镇化步伐加快,居民消费升级和国际分工制造业向我国转移,钢产量必然呈现增长的趋势。随着钢产量的增加,耐火材料产量也将随着增加。未来中国钢铁工业优化产品结构将会推动高品质、多功能、长寿命的耐火材料需求增加。电力、水泥、电解铝等行业的发展也对在耐火材料行业的发展有巨大的推动作用。

(2) 耐火材料生产向中国转移

随着经济的全球化、世界工业结构的调整 and 我国国民经济的快速发展,由于中国具有耐火原材料资源与劳动力价格低廉等优势,世界耐火材料生产逐步向中国转移,我国的耐火材料行业面临前所未有的机遇。

(3) 中国原料丰富

铝矾土、菱镁矿和石墨是三大耐火原料。我国铝矾土已探明基础储量 7.16 亿吨,资源量 25 亿吨,是世界三大铝土矿出口国之一;菱镁矿总探明储量 34 亿吨,储量世界第一;石墨我国已探明基础储量 18 亿吨,是出口大国。因此中国生产耐火材料有得天独厚的资源优势。

2、不利因素

(1) 行业集中度低、自主创新能力差,行业整体国际竞争力较差。

(2) 面对国际贸易保护主义抬头,国内耐火材料企业仍然面临发达国家关税和非关税贸易壁垒的威胁。

(六) 行业技术特点及技术水平、行业特征

1、行业技术特点与水平

国际耐火材料技术进步和创新已经达到了一个十分高的水平,表现在:(1) 不断研发更新、更好的耐火原料(天然和合成的),在改进其化学纯度和物理性能上已达到了几近极限的极高水准,目前其重点已放在研制特殊的、按用户要求特制的氧化物混合物、细/超细复合物,以改进耐火材料的断裂韧性或抗侵蚀性等产品性能;(2) 不断研究耐火材料结构和性能之间的关系,以研制、设计出能够满足用户意愿的寿命长、强度高、致密性好、抗侵蚀性好、抗热震性好和微观结构更合理的新型耐火制品和功能性耐火制品;(3) 不定形耐火材料(包括预制件)的开发和使用不断增加;(4) 不断完善耐火材料的制造工艺、制造方法和设

备自动化,如不烧工艺、耐火材料的回收利用技术,不断完善耐火材料的应用技术和装备,如喷补技术和装备。

我国耐火材料行业近年来也开发出了众多具有世界领先水平、拥有自主知识产权的新技术、新工艺和新产品,如达到世界领先水平的透气砖、镁碳砖的产品和制造工艺,具有世界先进水平的不定形耐火材料的生产技术和加热炉用系列耐火材料、钢包用浇注料等产品。国内高温工业所需耐火材料,特别是钢铁工业用耐火材料,绝大部分已经立足国内。2006年耐火材料制品进口量5.58万吨,仅占2006年全国耐火材料产量的0.17%。

但是,与国际领先水平相比,我国耐火材料行业仍然存在着较大差距,表现在:(1)具有自主知识产权的原创技术较少;(2)钢包用系列滑板水口、中间包用连铸三大件等关键产品与国际领先水平仍有一定差距;(3)生产装备的自动化程度和先进性与世界相比有较大差距;(4)原料资源浪费严重,用后耐火材料循环利用率低。

2、行业特征

(1) 市场化程度比较高

耐火材料行业属于市场化程度比较高的行业,生产企业间的竞争主要体现在新产品开发、应用技术开发、质量、价格及市场推广等方面,市场价格基本由市场供需情况决定。

(2) 部分产品定制生产

耐火材料是高温工业装备不可或缺的重要支撑材料。目前钢铁行业有电炉、转炉炼钢等不同的工艺,钢铁企业的高炉、电炉、转炉等炼钢设备间又有明显的差异,导致钢铁行业对耐火材料的需求多种多样,耐火材料供应商要设计生产不同的产品满足多样化的需求。这导致耐火材料产品规格多、产品个性化强。

(3) 整体承包的服务模式日益增多

耐火材料并非简单的“交货完成”产品,为了降低耐火材料的使用成本,同时满足钢铁冶炼技术的新要求,钢铁企业越来越倾向于将某一高温设备所用耐火材料采用整体承包服务模式,由一家或多家耐火材料公司负责耐火材料供应、砌筑、使用维护、用后拆除损毁炉衬等工作。国外耐火材料用户多采用由一家耐火材料公司整体承包,目前国内则主要采用分功能区的承包模式。随着钢铁工业的结构

调整，采用耐火材料整体承包服务模式的钢铁企业将越来越多。

(4) 劳动密集型

不同的耐火材料产品，使用的原材料及生产时发生的物理化学反应虽不同，但生产工序和加工方法均涉及破碎、粉碎、细磨、配料、混料、成型、干燥和烧成等过程，生产工艺复杂，虽然部分企业自动化程度高，但大部分企业生产所用的设备比较笨重，机械化程度低，劳动强度大，环境条件差，需要大量高素质的技工人员。

(七) 上、下游行业之间的关联性

1、本行业与上游行业的相关性

制造耐火材料制品的主要原料是耐火度大于 1580℃ 的天然原料与合成原料。天然原料主要包括铝矾土、菱镁矿、石墨及粘土、白云石等矿物原料，合成原料包括刚玉、莫来石、镁砂、尖晶石等。中国耐火天然原料储量丰富，合成原料大多利用天然原料生产，市场供应充足。因此，本行业企业对上游行业单个企业的依赖度不大。

2、本行业与下游行业的相关性

耐火材料是钢铁、有色金属、建材、化工、电力能源等行业的基础材料，是高温工业热工装备的重要支撑材料，与上述工业的技术进步和关键技术的发展相互依存、互为促进。高温技术的发展，推动耐火材料技术的变革，在一定条件下耐火材料的质量、品种对高温技术发展起着关键作用。下游行业尤其是钢铁行业与本行业存在较高的关联度。

(八) 公司产品主要出口国——乌克兰耐火材料市场情况

乌克兰是目前公司最重要的出口市场。乌克兰采矿和钢铁工业占其全国 GDP 总额的 27%，其粗钢产量达 3,864 万吨。但是乌克兰钢铁工业远落后于全世界其它国家地区，如在炼钢工艺中其平炉炼钢的粗钢产量占总产量的 45%，而全球平均水平仅 1.5% 左右。

随着乌克兰钢铁工业的改造重组，转炉炼钢的比例逐渐增加，对优质耐火材

料的需求不断上升。乌克兰本国的耐火材料商的产品档次较低，适应新型转炉炼钢和连铸工艺的耐火制品基本没有。目前供应乌克兰优质耐火材料的主要是凯得力耐火材料集团、维苏威国际集团公司、中国耐火材料商等。公司对乌克兰出口采用直接供货的方式，主要的客户有亚速钢厂、阿尔切夫斯克钢铁公司钢厂等。

乌克兰对外资的产业限制很少，几乎国民经济的所有领域均允许外资进入；鼓励外商投资的优先领域为农工联合体、轻工业、医药工业、运输基础设施、通讯、化工工业和石化工业及社会基础设施。2005年，乌克兰承认我国的完全市场经济地位。截止目前并未对我国耐火材料及制品提起反倾销调查或采取其它类似措施。

公司出口乌克兰的产品主要是滑板、透气砖、散料等，附加值较高，出口价格也高于国内市场销售价格。公司在这些产品上具有技术优势和成本优势，具有较强的市场竞争能力和抵抗市场风险能力。

三、发行人在行业中的竞争地位

1、本公司的竞争优势

(1) 技术优势：自主开发能力强，综合技术实力业内领先

本公司是国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业，河南省科学技术厅认定的高新技术企业，是河南省50家高成长型高新技术企业，是河南省民营企业知识产权工作试点企业，是《国家科技成果重点推广计划》项目“加热炉用系列快干浇注料”的技术依托单位，2003-2006年连续获得河南省科学技术进步奖。

本公司一直致力于耐火材料新技术、新产品、新工艺、新装备的开发和推广应用，先后取得了多项科研成果。公司产品底吹氩透气砖被列为重点国家级火炬计划项目，技术水平国际领先；加热炉用系列快干浇注料被列为国家级火炬计划项目；中间包透气上水口、连铸用高性能滑板、高性能HP\UHP电炉用整体预制炉盖、SF\SP蓄热式加热炉用快干浇注料获得国家科学技术部、商务部、质量监督检验检疫总局、环保总局四部委联合颁发的“国家重点新产品”证书；中间包工作衬用耐火材料、钢包用系列滑板水口、中间包用连铸三大件、加热炉用系列耐火材料等产品达到了国际先进水平。

目前本公司拥有高新技术产品 14 个，国家级重点新产品 5 个。截至招股书签署日，公司拥有实用新型专利技术 19 项，另外还有发明专利 10 项、实用新型专利 4 项处在审查过程中；公司承担了国家级、省级、市级科技项目 32 项，荣获国家级、省级、市级科技成果奖 32 项。

公司建有业内领先的耐火材料研究所，包括冶金耐火材料应用研究室，有色、石化等系统耐火材料应用研究室，产品改进研究室以及信息情报室、试验检测中心。本公司投入巨资购买耐火材料研究开发的最先进设备，包括国际先进水平的扫描电子显微镜、X 射线衍射仪、X 射线荧光仪、X 射线能谱仪、低本底多道伽玛能谱仪等在内的各类试验、检测设备 80 多台套。公司的试验检测中心已在河南省出入境检验检疫局注册，且取得了中国实验室认可委员会所颁发的 ISO/IEC:17025 证书。公司还拥有河南省省级企业技术中心、河南省唯一一家高温陶瓷材料工程技术研究中心。

本公司具有耐火材料持续开发的人才队伍。拥有各类耐火材料专家、科研应用专业人才 640 多名，其中业内领军级研究人员 4 名，博士 2 名，在读博士 2 名，硕士 24 名，在读硕士研究生 13 名，技术人员约占公司总人数的 30%。

(2) 产品优势：以节能环保的绿色耐火材料为主，品种齐全，品质优良

本公司主要产品为节能、环保型的功能耐火材料（透气砖类、座砖类、滑动水口类、连铸三大件类、冲击板/挡渣板类、蓄热类）和不定形耐火材料（散料类、冲击板/挡渣板类、电炉顶类、透气砖类、座砖类、蓄热类），是国内主要的功能耐火材料、不定形耐火材料生产企业，其中功能耐火材料约占公司销售收入的 49%，不定形耐火材料约占公司销售收入的 70%。公司产品以优质、节能、环保的新型绿色耐火材料为主导，与钢铁产业技术进步和工艺装备水平提高的发展相适应，符合《耐火材料产业发展政策》（建议稿）制定的行业发展方向，具有强大的市场竞争优势。

从产品品种和生产规模来看，公司本部具有年产透气砖 12 万支，散料 8 万吨，预制件（座砖、挡渣板、电炉顶及其他）2.5 万吨，蓄热球 3,000 吨、蓄热体 500 立方米等产品生产线；濮耐功能公司具有年产连铸三大件 3,000 吨和年产滑板水口 1 万吨、2,400 吨氮化硅结合碳化硅等产品生产线；营口濮耐公司具有年产镁碳砖 3.5 万吨、镁质散料 5 万吨等产品生产线，产品品种齐全，生产能力位居业内前列。公司生产的 20 多个系列、200 多品种的耐火材料广泛应用于钢

铁、有色金属、电力等领域。

(3) 营销优势：首创技术营销方式，积极推广先进的整体承包服务模式

本公司国内外销售网络完善，国内销售由国内营销中心负责，国外销售由海外营销中心负责。公司在国内各大钢铁企业设有驻厂代表，负责全国钢铁、有色金属、电力等行业市场开拓和销售维护；公司在国外建有濮阳格拉米特有限责任公司、印度办事处、南非办事处、泰国办事处、韩国办事处、埃及办事处、俄罗斯办事处等，负责公司产品的出口。

公司在 1993 年就率先在国内耐火材料行业推行以技术人员为主的专家型销售即“技术营销”模式，为用户提供耐火材料设计、材料配套、施工、维护等售前、售中、售后服务。如上世纪 90 年代国内刚采用底吹氩炉外精炼工艺时，很多钢铁公司对这一工艺不了解，对这一工艺的核心元件——透气砖更是陌生，而透气砖的安全性和可靠性又是这一工艺成败的关键，因此，本公司销售团队充分发挥技术营销的优势，通过与客户交流，与客户一起制定工艺文件，协助客户组织实施底吹氩炉外精炼工艺，直至成功。通过透气砖的销售，短短的两三年时间，使中国的大部分钢厂采用了底吹氩炉外精炼工艺，同时透气砖市场规模也得以爆发式的增长。目前本公司形成了以耐火材料专家、钢铁和工业炉等方面专家为主的营销队伍，有 40 多人驻厂代表、700 多人的施工维护人员，负责市场开拓和销售维护。

基于本公司炼钢用耐火材料产品品种齐全的优势，公司积极推广“整体承包”的服务模式，给用户合理选材、耐火材料综合配套和工程总承包，使公司的竞争能力大大增强。目前，本公司正在实施着 70 余个整体承包合同，涵盖了钢包、铁水包、中间包、滑板、锅炉等多种设备的耐火材料整体承包。

(4) 品牌优势：“濮耐”品牌已成为业内的最著名品牌之一

在 20 年的发展历程中，公司一直致力于耐火材料新技术、新产品的开发、生产和推广应用，遵循在为用户创造价值的过程中实现自身价值和发展。公司依靠精英人才和技术创新提升传统产业，从传统耐火材料产业中脱颖而出，成长为以生产功能耐火材料和不定形耐火材料（节能型耐火材料）为主的科技型品牌耐火材料企业，国家级重点高新技术企业。“濮耐”品牌是耐火材料业的最著名品牌之一。

(5) 节能环保优势：公司主导产品和制造工艺完全符合节能、环保要求

我国耐火材料企业大多生产工艺和技术装备落后，劳动条件和环保设施差，能源消耗较高，环境污染较重。在《耐火材料产业发展政策》（建议稿）中，重点对污染物排放和降低能耗提出了严格要求。本公司主导产品以节能环保为特色，制造工艺技术领先，完全符合国家对耐火材料行业节能环保的高要求，表现在：

第一，制造工艺的先进性。公司依靠强大的科研队伍，通过科技攻关，形成了具有自主知识产权的核心技术，实现了产品制造工艺的革命。连铸用滑动水口的生产工艺中，通常采用 1400-1600℃碳保护高温烧成，经浸渍焦油、沥青后，再进行干馏及清焦。这种生产工艺，不仅能耗高，天然气消耗高达 2,000m³ 吨产品，而且焦油、沥青在浸渍、干馏和清焦时产生大量有害物质，对环境和操作工人的健康有很大的影响。公司采用具有自主知识产权的核心技术—金属陶瓷结合不烧工艺，不仅产品生产周期从原来的 35 天缩短到 7 天，天然气消耗降低至 50 m³/吨产品，为原工艺的 2.5%，而且消除了焦油、沥青在浸渍、干馏和清焦时产生的大量有害物质，充分体现了公司依靠技术进步提升传统产业，实现节能、环保的理念。

第二，主导产品的节能性。不定形耐火材料是国家提倡发展的节能型耐火材料，这类耐火材料在生产过程中由于不需要烧成，能耗很低。在西方发达国家，不定形耐火材料的比例达到了 50%左右，美国则达到了 60%，而我国只有 30%左右。公司从创立之初就致力于不定形耐火材料的开发、生产和推广应用，公司拥有中国不定形耐火材料领域领军级研究技术人员，并在国内率先开发出了低水泥、超低水泥和无水泥高性能浇注料、耐磨浇注料、自流浇注料、快干浇注料、快干防爆浇注料、免烘烤浇注料、喷射浇注料、整体电炉顶、挡渣板、环保型出铁口炮泥以及各类预制件等二十多类，200 多个不定形耐火材料产品，是中国耐火材料行业主要的不定形耐火材料生产企业。

公司开发的具有自主知识产权的加热炉用快干浇注料、快干防爆浇注料、免烘烤浇注料，不仅在制造过程中是节能型产品，而且在使用过程中还为用户的节能和提高装备作业率做出了贡献。加热炉用传统的耐火材料筑衬，烘炉周期需要 14-21 天，而采用公司研制的快干浇注料、快干防爆浇注料，烘炉周期仅需 1~3 天，采用免烘烤浇注料则不需要烘炉，可以直接投入使用，公司在这一领域的技术创新，既为用户节省了大量的烘炉能源，也提高了加热炉的作业率，为用户赢

得了宝贵的时间。

公司 2006 年的万元销售收入能耗为 0.226 吨标准煤，2005 年，我国耐火材料生产大省之一的辽宁省，万元产值能耗为 1.8 吨标准煤，2010 年的目标为万元产值能耗 1.3 吨标准煤；公司 2006 年的单位工业增加值能耗为 0.681 吨标准煤/万元，全国规模以上工业单位增加值能耗为 2.53 吨标准煤/万元，而处在全国领先水平的广东、上海和北京，则分别为 1.04、1.20 和 1.33 吨标准煤/万元。

第三，生产装备的节能环保。在连铸三大件生产过程中，由于产品的特殊性，通常采用碳保护烧成，不仅烧成周期长，而且能耗高。公司积极借鉴国外先进技术，在国内率先采用了气氛保护节能型窑炉，使烧成周期从 7-9 天缩短到 1 天，能耗降低了 40%。在不定形耐火材料生产过程中，工序之间物料的输送通常为机械输送或人工输送，输送过程中裸露点很多，粉尘较大。公司通过长期探索，开发出了国内第一套气体输送全自动生产系统，极大地改善了生产环境。

2、竞争劣势

(1) 公司管理团队年轻、专业、开拓精神强，管理效率较高，但先进、科学、完整的管理制度体系尤其是财务管理方面尚待进一步完善和加强。

(2) 公司地理位置较为偏僻，交通不便，对公司的规模化、国际化发展有一定的影响。

3、主要产品市场占有率情况介绍

产品类别	分布客户	市场占有率	行业排名	主要竞争对手
透气砖	全国各大中型钢铁企业	60%	第一	成都府天新材料科技有限公司、上虞市自立工业新材料有限公司、武汉瑞升特种耐火材料有限公司等（国内总需求约 20 万支，国际约 40 万支）
加热炉用产品	全国大部分大中型钢铁企业	30%	第一	河南耕生耐火材料有限公司、中钢集团洛阳耐火材料有限公司、派力固（大连）工业有限公司等（国内总需求约 10 万吨）

中间包涂料、干式料	安钢、八钢、包钢、本钢、贵阳汇力、邯钢、衡管、花山钢厂、淮钢、昆钢、日钢、涟钢、沙钢、韶钢、舞钢、兴澄特钢、宣钢、雪丰、玉溪、唐钢、柳钢、济源钢厂等	10%左右	第一	北京利尔耐火材料有限公司、宜兴振球炉料有限公司、武汉瑞升特种耐火材料有限公司等（国内需求量约 50 万吨）
滑板水口	安钢、八钢、包钢、本钢、首秦、首迁、沙钢、重钢、酒钢、武钢、营口中板厂、石钢、平山敬业、华西、天钢、衡管、粤裕丰、石横钢厂等	5%左右	前列	维苏威公司、唐山时创耐火材料有限公司、卫辉熔金耐火材料有限公司等（国内总需求约 17 万吨）
三大件	宝钢、邯钢、唐山中厚板、舞钢、攀成钢、八钢、昆钢、韶钢、莱钢日钢、沙钢、福建吴航等	5%左右	前列	维苏威公司、无锡市南方耐材有限公司、青岛正望耐火材料有限公司、山东中齐耐火材料有限公司等（国内总需求约 4 万吨，国际 10 万吨）
镁碳/铝镁碳砖	安钢、八钢、本钢、邯钢、济钢、临钢、沙钢、首钢、太钢、粤裕丰、珠钢等	3%左右	中等偏上	江苏苏嘉集团新材料有限公司、武汉钢铁集团耐火材料有限公司、营口青花集团有限公司等（国内总需求约 150 万吨）

注：上述市场占有率没有可靠统计数据，公司根据市场规模预测数据与本公司产品销售数据推算。

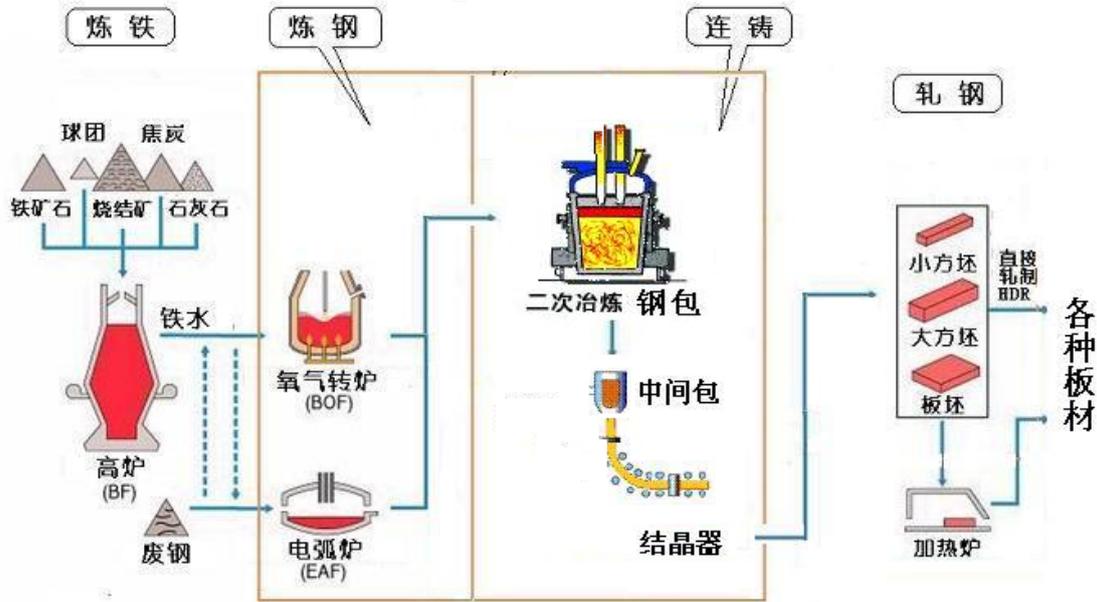
4、公司在行业中的地位

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。

四、主营业务情况

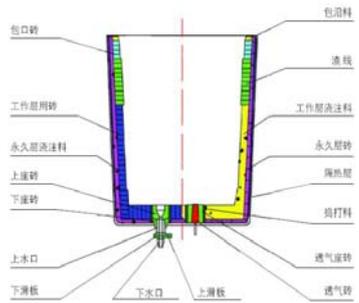
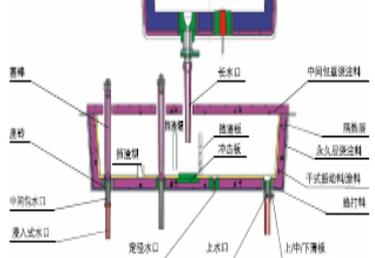
（一）主要产品的用途

1、钢铁行业工艺流程图

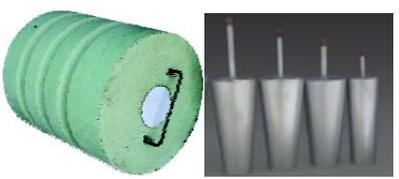


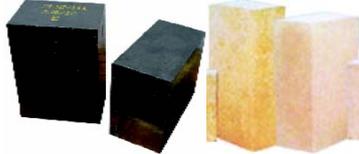
2、本公司主要产品的的主要应用领域

应用行业	示意图	说明
钢铁行业用 炼铁高炉用耐火材料		出铁场用材料包括出铁沟浇注料、喷补料，出铁口炮泥、鱼雷罐内衬、高炉本体用赛隆结合碳化硅砖等。
转炉用耐火材料		转炉镁碳砖、出钢口砖、喷补料、大面补炉料
电炉用耐火材料		电炉中心区预制块、镁碳砖、喷补料、出钢口、炉底捣打料等。

<p>钢包用耐火材料</p>		<p>包壁、渣线、包底用镁碳砖、铝镁碳砖，钢包浇注料、刚玉尖晶石预制块、低吹氩透气砖、座砖、滑动水口等</p>
<p>中间包用耐火材料</p>		<p>耐火材料主要用在：中间包内衬、中间包净化钢水用功能材料(过滤器\挡渣墙\保温材料)、控制钢流系统用功能材料。</p>
<p>工业炉用</p>		<p>高强浇注料、快干浇注料锚固砖、滑轨砖、轻质浇注料、蓄热球(体)、炉箅子</p>
<p>电力行业用</p>		<p>流化床锅炉用耐磨浇注料、耐磨砖、轻质浇注料</p>
<p>有色行业</p>		<p>氮化硅结合碳化硅砖、干式料、防渗浇注料</p>

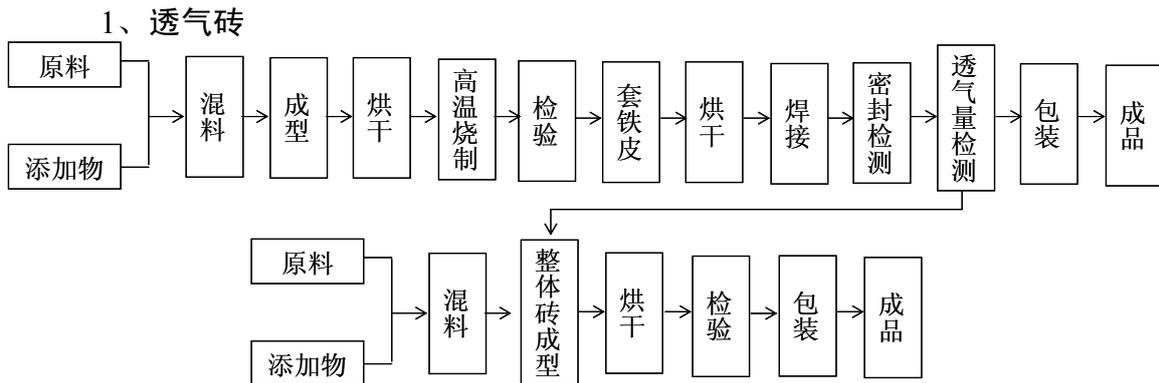
3、主要产品的用途

产品名称	示意图	用途
<p>透气砖类</p>		<p>用于钢包底部吹入氩气，有利于净化钢液，均匀钢水成分和温度均匀。</p>

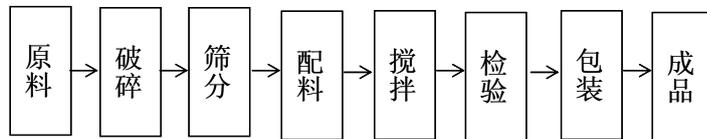
座砖类			<p>包括水口座砖和吹氩座砖：保护透气砖或水口等产品的作用，方便更换透气砖或水口。</p>
散料类	镁质		<p>主要应用中间包工作衬、电炉、转炉喷补料。</p>
	铝硅质		<p>主要用于加热炉、窑炉等内衬</p>
	其他		<p>用于各种行业需要耐火材料的地方。</p>
滑板水口类			<p>用于钢水控流，控制流出钢包的钢水流量，必要时可以关闭或打开。</p>
三大件类	浸入式水口		<p>用于中间包，向上连接中间包水口，向下连接结晶器，功能是：防止钢水氧化，向结晶器内均匀分配钢水和控制钢液在结晶器内的流态。</p>
	整体塞棒		<p>用来控制钢流速度，在浇注过程中通过塞棒上下开关，达到控制钢流的目的。</p>
	长水口		<p>长水口位于钢包下水口和中间包之间，其作用是防止钢液从钢包流进中间包的过程中钢液飞溅和被氧化，可有效提高连铸钢坯的质量。</p>
镁碳/铝镁碳类			<p>用于钢包、转炉、电炉等热工设备工作炉衬等</p>
冲击板/挡渣板类			<p>用于中间包挡渣和稳定中间包流场，使中间包中的钢水夹杂物上浮，提高钢水的清洁度。</p>

蓄热类		主要用于加热炉等蓄热式工业炉，作用是通过热交换达到节能目的。有蜂窝状蓄热体和球状蓄热体两种。
电炉顶类		适用于电炉炉顶，精炼炉顶盖。

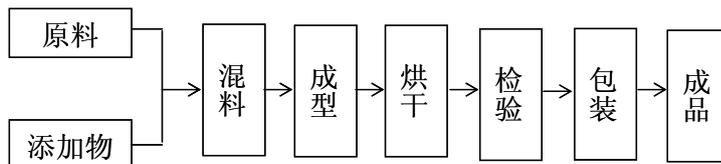
(二) 主要产品的工艺流程



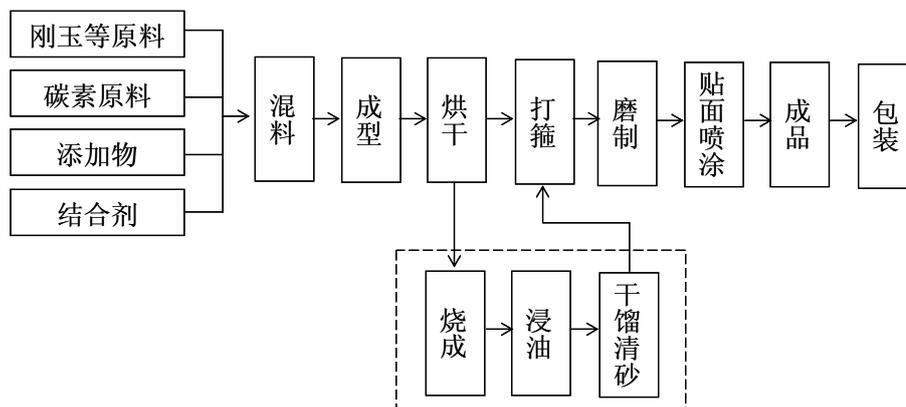
2、散料类



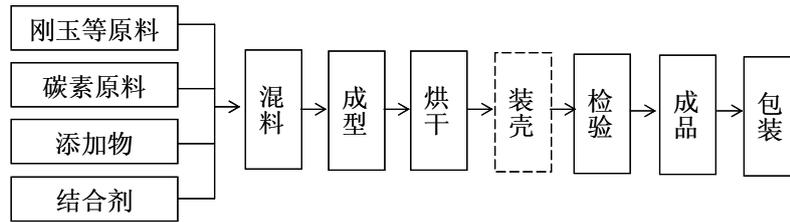
3、预制件(座砖类、冲击板/挡渣板类、蓄热类、电炉顶类)



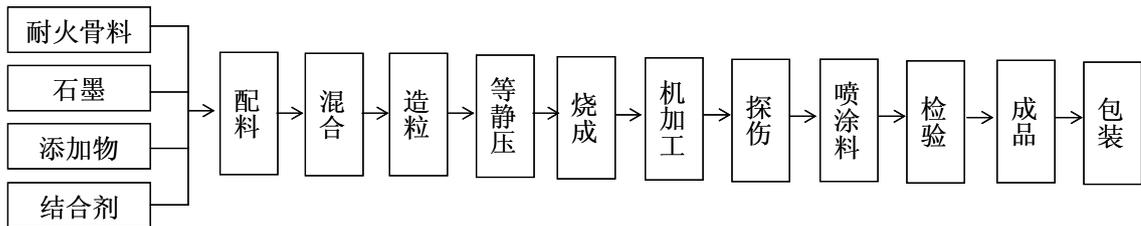
4、滑板(烧成与高性能)



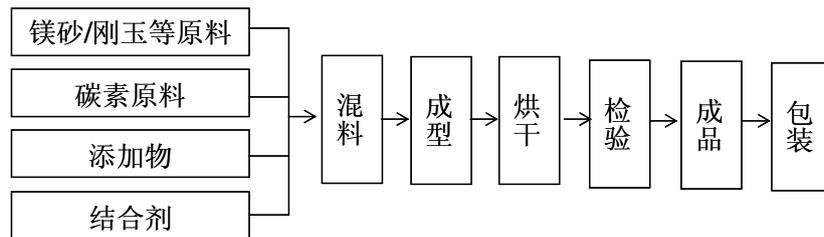
5、水口类产品



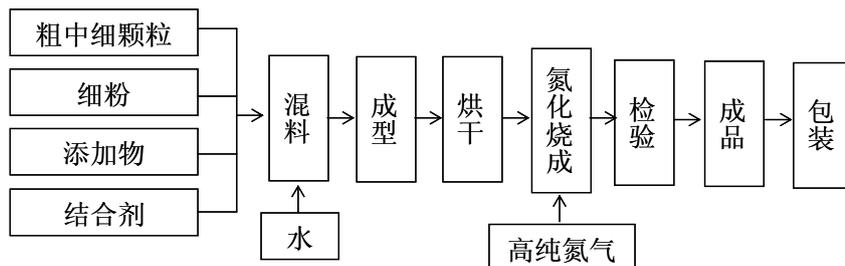
6、三大件(长水口、整体塞棒和浸入式水口)



7、镁碳/铝镁碳类



8、氮化硅结合碳化硅砖



(三) 主要经营模式

公司拥有独立完整的技术开发、原材料采购、产品生产、检测和销售体系，公司根据自身情况和市场运作规则，独立开展生产经营活动。

1、采购模式

公司生产所需原材料、辅助材料均自行采购。公司设有供应基建部负责原材料的信息收集、市场调研和采购活动，采购时采用招标等方式。公司与国内主要

供应商建立了长期良好的合作关系,生产所需原材料、辅助材料基本来源于国内,市场供应充足。

2、生产模式

(1) 生产特点

柔性生产:公司各产品生产过程中有较多的类似工艺,一条生产线可用于多种产品的生产,公司各产品的产能调整空间较大。如滑板水口、铝镁碳类、氮化硅结合碳化硅类产品就可同一条生产线上进行生产。

定制生产:由于不同客户、不同产品有不同的尺寸结构配套要求,因此不同客户产品需求差异很大,公司部分耐火材料制品是一种定制化而非标准件产品。基于这种特点,公司按照客户设备特点,设计生产该客户所需各型号砖体。

订单生产:以销定产、根据订单情况来确定生产计划。

(2) 生产模式

公司生产经营模式为:接收订单——原材料采购——安排生产——产品销售,即公司在接受订单的情况下根据客户订单要求安排生产,产品检验合格后准时送达客户指定接收地点。

3、销售模式

本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。

国内销售方面,公司设有驻厂代表专门负责与该厂的产品销售。产品销售给最终用户时,由业务人员同用户签订购销合同,明确合同标的及技术条件、期限、交货及付款等,并按照约定组织生产、发货、结算、回款,提供一切售前、售中和售后服务。

出口销售方面,主要通过设立办事处和合资公司的方式负责产品出口业务,目前建有乌克兰的濮阳格拉米特有限责任公司、印度办事处、南非办事处、泰国办事处、韩国办事处、埃及办事处、俄罗斯办事处等,负责公司产品的出口。出口产品结算方式为电汇、信用证方式。

4、 结算模式

本公司产品主要用于钢铁、有色金属、电力等行业，由于客户行业及产品使用方式不同，国内结算方式主要有以下两种：

(1) 按产品单独结算方式：产品发至客户后根据合同条款由客户发出结算通知，由公司财务确认收入、开具发票，然后按照合同约定进行结算，此类结算方式销售额约占公司国内销售收入的 60%。

(2) 整体承包结算方式：产品发至客户后按不同的项目（即整体承包项目，包括中间包、钢包、高炉、混铁炉、滑板等项目承包）施工完毕后交付客户使用，使用结束后再按不同的使用标准（如炉数、出钢量、出铁量等）确认收入，从公司发货到现场工人收货、施工、交付使用、客户评审、允许结算，周期较长。此类结算方式销售额约占公司国内销售收入的 40%。

本公司出口结算按照合同规定的期限交付货物，出关或者货物运输抵达合同约定地点并经验收合格后即可结算。

(四) 主要产品生产销售情况

1、 报告期内主要产品生产销售情况

(1) 公司主要产品的开工率/产销率

单位：吨

项 目	2007 年 1-9 月					2006 年				
	产能	产量	开工率	销量	产销率	产能	产量	开工率	销量	产销率
滑板水口类	12,400	7,681.32	82.59%	6,697.82	87.20%	7,000	7,234.84	103.35%	6,855.42	94.76%
其中：碳化硅	2,400	1,476.22	82.01%	1,356.35	91.88%	800	671.72	83.97%	609.01	90.66%
三大件类	3,000	2,066.45	91.84%	2,266.56	109.68%	3,000	1,922.36	64.08%	1,771.59	92.16%
镁碳、铝镁碳类	35,000	19,951.05	76.00%	18,843.73	94.45%	18,000	16,785.70	93.25%	14,066.82	83.80%
蓄热类	3,000	2,171.00	96.49%	2,052.92	94.56%	3,000	3,183.66	106.12%	3,149.48	98.93%
座砖类	6,000	4,095.74	91.02%	3,961.33	96.72%	5,000	4,630.84	92.62%	4,475.79	96.65%
散料类	130,000	109,568.00*	112.38%	74,976.96	95.49%	100,000	101,517.01	101.52%	93,575.48	92.18%
透气砖类	8,000	6,963.22	116.05%	6,120.01	87.89%	7,000	7,205.61	102.94%	7,034.64	97.63%
冲击板/挡渣板类	12,000	9,569.37	106.33%	8,831.45	92.29%	12,000	9,496.97	79.14%	10,036.83	105.68%
电炉顶类	2,000	1,083.32	72.22%	1,225.08	113.09%	2,000	2,054.05	102.70%	2,087.28	101.62%

其他类	4,500	2,861.02	84.77%	2,408.23	84.17%	2,500	2,201.68	88.07%	1,435.95	65.22%
项 目	2005 年					2004 年				
	产能	产量	开工率	销量	产销率	产能	产量	开工率	销量	产销率
滑板水口类	5,000	5,352.96	107.06%	5,331.71	99.60%	4,000	3,941.89	98.55%	3,517.27	89.23%
其中：碳化硅	500	351.87	70.37%	567.20	161.19%	500	361.57	72.31%	127.28	35.20%
三大件类	2,500	1,647.73	65.91%	14,57.94	88.48%	2,000	1,037.54	51.88%	975.04	93.98%
镁碳、铝镁碳类	10,000	8,821.28	88.21%	9,922.51	112.48%	10,000	13,444.56	134.45%	10,480.27	77.95%
蓄热类	3,000	3,290.34	109.68%	3,783.46	114.99%	3,000	3,122.46	104.08%	2,898.48	92.83%
座砖类	4,000	3,727.76	93.19%	3,696.51	99.16%	4,000	3,586.72	89.67%	3,641.46	101.53%
散料类	80,000	80,916.29	101.15%	77,046.98	95.22%	75,000	76,444.96	101.93%	70,864.07	92.70%
透气砖类	5,000	5,099.60	101.99%	4,917.80	96.43%	5,000	4,749.70	94.99%	4,717.68	99.33%
冲击板/挡渣板类	12,000	9,769.53	81.41%	9,227.98	94.46%	12,000	12,430.05	103.58%	14,083.89	113.31%
电炉顶类	3,000	2,611.82	87.06%	3,681.09	140.94%	3,000	3,196.70	106.56%	2,166.74	67.78%
其他类	2,500	2,546.04	101.84%	2,746.76	107.88%	1,500	1,277.11	85.14%	1,244.23	97.43%

项目	2007 年 1-9 月 (支)					2006 年 (支)				
	产能	产量	开工率	销量	产销率	产能	产量	开工率	销量	产销率
透气砖砖芯**	120,000	97,836	108.71%	91,966	94.00%	100,000	97,516.00	97.52%	95,566.00	98.00%
项目	2005 年 (支)					2004 年 (支)				
	产能	产量	开工率	销量	产销率	产能	产量	开工率	销量	产销率
透气砖砖芯**	100,000	77,058.00	77.06%	73,976.00	96.00%	100,000	73,969.00	73.97%	73,229.00	99.00%

说明：*含公司其它产品自用料（散料一部分用来外销，一部分作为公司其它产品自用料）

**透气砖以支计算

报告期内，公司各项产品的开工率均达到较高水平。2007 年 1-9 月间部分产品的开工率略有下降，其主要原因有两个：一是产品产能的迅速扩大导致多数产品开工率短期内降低。报告期内公司通过技术革新、增加关键生产设备等措施迅速扩大了部分产品的产能（如 2007 年度的滑板水口类、镁碳/铝镁碳类），特别是 2006 年营口濮耐的正式投产，使公司散料、镁碳砖等产品的产能扩充速度较快。但产品销售订单的增加、市场销量的增长有个逐步放大的过程，因此，反映在产能扩大后期间的开工率会出现较明显的下降。事实上，多数产品的开工率下降期间的产品销量仍取得了高速增长，随着时间的推移，开工率将明显回升。二是钢企客户需求结构的调整导致少数产品的市场需求下降，从而使得产品的开工

率降低。在钢铁企业改善产品品种结构、改进生产工艺的过程中,一方面是生产工艺的改进和变化导致了对消耗品的需求结构的变化,如蓄热类、冲击板/挡渣板类产品的市场需求增长乏力,另一方面则是某些物料的使用寿命大大延长,如电炉顶等,导致该产品的市场需求降低。发行人上述开工率走低的产品生产线多为柔性生产线,公司将根据市场的需求变化适时在不同产品间进行产能调整,以最大限度地发挥产能利用的效率。

报告期内,公司存在部分产品的产销率不高的现象。主要原因在于公司产品生产完成和销售实现间存在有较长的时间间隔。产品经客户验收和使用后才能根据用户对销售产品数量的确认情况进行销售确认,所以在公司产品销量增加的同时,等待用户使用和验收的数量也在快速增长。

报告期内存放于公司仓库的产成品数量不多,发出商品约占产成品的三分之二,该部分产品的发出根据销售合同进行。该类商品的数量较大,成为影响公司产销率变化的重要原因。报告期内,公司存货及其构成如下:

单位:万元

项目	存货合计	原材料	在产品	公司仓库	发出商品	其它
2007-9-30	15,917.99	2,853.77	1,159.72	3,020.40	8,861.28	22.82
2006-12-31	12,561.56	2,793.18	1,199.70	3,027.98	5,518.41	22.29
2005-12-31	8,620.60	1,881.50	323.38	1,845.36	4,570.36	-
2004-12-31	8,914.75	1,976.09	165.10	2,140.68	4,065.81	27.07

注:公司的产成品分为两部分,即公司仓库和发出商品;发出商品包括在途产品、已交付用户和交付公司现场项目部三部分。

2、主要产品销售收入

单位:万元

项目	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
滑板水口类	7,359.17	13.17%	6,190.61	10.26%	4,555.79	9.13%	2,789.52	7.04%
其中:碳化硅	1,809.35		559.84		495.25		107.08	
三大件类	4,730.87	8.47%	3,480.60	5.77%	2,970.38	5.96%	1,830.04	4.62%
镁碳/铝镁碳类	9,852.39	17.64%	9,384.48	15.56%	6,989.23	14.01%	4,313.60	10.89%
蓄热类	1,954.28	3.50%	3,502.20	5.81%	4,245.48	8.51%	3,536.16	8.93%
座砖类	2,599.39	4.65%	3,078.69	5.10%	2,478.20	4.97%	2,107.79	5.32%

散料类	16,439.35	29.43%	19,376.51	32.12%	16,171.82	32.42%	13,131.07	33.16%
透气砖类	8,457.87	15.14%	10,442.99	17.31%	7,060.47	14.16%	6,329.65	15.99%
冲击板/挡渣板类	2,371.45	4.25%	3,166.49	5.25%	2,737.09	5.49%	2,693.71	6.80%
电炉顶类	696.94	1.25%	1,216.70	2.02%	1,926.05	3.86%	1,000.99	2.53%
其他类	1,402.58	2.51%	482.83	0.80%	743.79	1.49%	1,863.87	4.71%
合计	55,864.29	100.00%	60,322.08	100.00%	49,878.31	100.00%	39,596.40	100.00%

3、主要产品销售价格变化情况

单位：元/吨

产品类别	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年
	单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅	单价
滑板水口类	9,985.26	15.36%	8,655.78	1.78%	8,504.56	7.76%	7,892.27
三大件类	18,657.51	2.46%	18,208.68	-3.35%	18,839.71	11.86%	16,842.20
镁碳/铝镁碳类	4,282.53	25.75%	3,405.69	12.25%	3,034.04	13.75%	2,667.20
蓄热类	4,205.77	-22.36%	5,417.16	-5.27%	5,718.40	0.83%	5,671.20
座砖类	6,279.18	-0.81%	6,330.30	2.34%	6,185.61	10.67%	5,589.25
散料类	2,162.96	6.72%	2,026.78	-1.91%	2,066.24	11.56%	1,852.12
透气砖类	13,820.03	-6.90%	14,844.08	3.39%	14,356.99	7.01%	13,416.86
冲击板/挡渣板类	2,685.24	-14.89%	3,154.87	7.01%	2,948.07	20.06%	2,455.58
电炉顶类	5,688.92	-1.83%	5,795.10	15.61%	5,012.82	9.72%	4,568.57

4、产品主要销售对象

本公司耐火材料产品主要消费对象是钢铁企业，非钢铁行业用耐火材料主要销售给有色金属行业、电力行业等。

单位：万元

项 目	2007年1-9月		2006年		2005年		2004年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
钢铁行业	53,392.08	95.57%	59,403.08	98.48%	49,331.09	98.90%	39,196.35	98.99%
有色金属	1,791.59	3.21%	744.04	1.23%	521.27	1.05%	292.84	0.74%

电力行业	455.41	0.82%	96.01	0.16%	4.28	0.01%	0.00	0.00%
铸造行业	8.67	0.02%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他	216.54	0.38%	78.95	0.13%	21.68	0.04%	107.20	0.27%
合计	55,864.29	100.00%	60,322.09	100.00%	49,878.31	100.00%	39,596.39	100.00%

产品的主要销售区域在华东、华北、中南地区，国际销售比例约 10%。

单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例	销售额	比例
国内销售	48,757.04	87.28%	52,277.77	86.66%	45,492.79	91.21%	35,473.22	89.59%
其中：华东	19,970.97	35.75%	19,396.28	32.15%	19,512.72	39.12%	15,002.08	37.89%
华北	9,554.57	17.10%	13,181.82	21.85%	10,410.56	20.87%	7,527.69	19.01%
中南	10,093.87	18.07%	9,980.21	16.54%	6,792.68	13.62%	7,519.71	18.99%
西南	2,984.26	5.34%	3,353.20	5.56%	3,051.13	6.12%	1,749.77	4.42%
东北	2,522.09	4.52%	3,256.63	5.40%	2,953.01	5.92%	2,243.26	5.67%
西北	3,631.28	6.50%	3,109.63	5.16%	2,772.71	5.56%	1,430.70	3.61%
国际销售	7,107.25	12.72%	8,044.32	13.34%	4,385.52	8.79%	4,123.17	10.41%
合计	55,864.29	100.00%	60,322.08	100.00%	49,878.31	100.00%	39,596.40	100.00%

5、公司向前五名客户的销售收入及占同期营业收入的比例

年度	序号	前五名客户名称	销售收入			占比 (%)	主要产品
			总包收入	非总包收入	合计		
2007 年 1-9 月	1	张家港宏发炼钢有限公司	3,813.97	1,276.80	5,090.78	9.11	钢包砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、座砖类
	2	乌克兰一亚速钢厂		2,066.63	2,066.63	3.70	钢包砖类、散料类、滑板水口类、三大件类
	3	新余钢铁有限责任公司	1,523.86	357.69	1,881.55	3.37	钢包砖类、座砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类 散料类、透气砖类、蓄热类
	4	张家港荣盛炼钢有限公司	1,480.91		1,480.91	2.65	散料类、滑板水口类、冲击板、挡渣板类、透气砖类 座砖类、三大件类
	5	新疆八一钢铁股份有限公司	770.68	610.28	1,380.96	2.47	散料类、冲击板、挡渣板类、三大件类、透气砖类、座砖类、电炉顶类
			合计	7,589.42	4,311.42	11,900.84	21.30

2006年	1	张家港宏发炼钢有限公司	4,192.13	2,167.02	6,359.15	10.54	钢包砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、座砖类
	2	乌克兰一亚速钢厂	-	3,026.89	3,026.89	5.02	钢包砖类、散料类、滑板水口类、三大件类
	3	新余钢铁股份有限公司	1,004.94	1,160.95	2,165.89	3.59	钢包砖类、座砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、蓄热类
	4	本溪钢铁(集团)有限公司	-	1,704.29	1,704.29	2.83	透气砖类、钢包砖类、散料类、滑板水口类、座砖类、冲击板、挡渣板类
	5	张家港荣盛炼钢有限公司	1,655.89	26.00	1,681.89	2.79	散料类 滑板水口类 冲击板、挡渣板类、透气砖类、座砖类、三大件类
		合计	6,852.96	8,085.15	14,938.11	24.76	
2005年	1	张家港宏发炼钢有限公司	5,711.70	834.62	6,546.32	13.12	钢包砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、座砖类
	2	乌克兰一亚速钢厂	-	2,332.10	2,332.10	4.68	钢包砖类、散料类、滑板水口类、三大件类
	3	张家港保税区发源钢铁炉料有限公司	1,679.11	-	1,679.11	3.37	钢包砖类、散料类、透气砖类、座砖类
	4	张家港荣盛炼钢有限公司	1,447.49	151.22	1,598.71	3.21	散料类、滑板水口类、冲击板、挡渣板类、透气砖类、座砖类
	5	本溪钢铁(集团)有限责任公司	-	1,561.02	1,561.02	3.13	透气砖类、钢包砖类、散料类、滑板水口类、座砖类、冲击板、挡渣板类
		合计	8,838.30	4,878.96	13,717.26	27.51	
2004年	1	乌克兰一亚速钢厂	-	2,635.09	2,635.09	6.65	钢包砖类、散料类、滑板水口类、三大件类
	2	张家港宏发炼钢有限公司	2,022.44	229.78	2,252.22	5.69	钢包砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、座砖类
	3	张家港荣盛炼钢有限公司	1,371.16	54.36	1,425.52	3.60	散料类、滑板水口类、冲击板、挡渣板类、透气砖类、座砖类
	4	新余钢铁股份有限公司	918.79	389.86	1,308.65	3.30	钢包砖类、座砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、蓄热类
	5	安阳钢铁股份公司	779	244.61	1,023.60	2.59	钢包砖类、冲击板、挡渣板类、三大件类、散料类、透气砖类、电炉顶类、蓄热类
		合计	5,091.39	3,553.70	8,645.08	21.83	

近三年又一期，公司重要客户为沙钢集团、鞍本集团、宝钢集团、武钢集团、首钢集团、马钢集团、邯郸集团、安阳钢铁、包头钢铁、乌克兰亚速钢厂、乌克兰阿尔切夫斯克钢铁公司、韩国浦项制铁和印度塔塔钢厂等国内外钢铁企业。

近三年又一期,本公司不存在向单个客户的销售比例超过年度营业收入 50% 的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、本公司主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在客户中无持股、投资等情况。

(五) 主要原材料和能源供应

1、主要原材料和能源供应情况

公司主要原材料有氧化铝基原材料、镁质原材料、铝矾土及矾土基原材料、硅质原材料,均在国内采购,市场供应充足。公司生产所用的原材料系从市场采购,公司生产经营本身不涉及取土作业。

生产的能源消耗主要是天然气、电能。公司生产过程中能源消耗较低,天然气由当地中原油田提供,电能由当地的电网提供,供应充足。

2、主要原材料和能源的价格变动趋势

报告期内,公司各主要原材料的价格变化情况如下:

项 目	算术平均价变化幅度(%)			加权平均价变化幅度(%)		
	07/06 年	06/05 年	05/04 年	07/06 年	06/05 年	05/04 年
氧化铝基原材料	-5.31	-4.42	4.43	-6.00	-0.16	5.43
镁质原材料	9.89	6.32	2.10	30.59	9.14	8.32
铝矾土及矾土基原材料	6.13	-1.42	4.16	10.24	-5.73	11.85
硅质原材料	6.26	-8.26	-3.15	17.84	-2.60	-4.55

能源方面,报告期内电价略有降低;天然气的价格有较大的涨幅,达 28%。

3、主要原材料占生产成本的比重

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
原材料占生产成本比重 (%)	81.97	82.73	83.26	83.62
能源占生产成本比重 (%)	3.57	3.65	3.04	3.15

4、公司向前五位供应商的采购额占当期采购总额的比例

年度	序号	前五名供应商名称	采购额(万元)	比例(%)	采购产品
2007年 1-9月	1	安迈铝业(青岛)有限公司	3,804.95	10.88	板刚玉、水泥、微粉
	2	济南圣泉海沃斯化工有限公司	907.74	2.60	树脂
	3	滑县金龙化工厂	606.89	1.74	微粉
	4	凯诺斯(中国)铝酸盐技术有限公司	592.77	1.70	水泥、微粉
	5	营口圣泉海沃斯化工有限公司	588.60	1.68	树脂
			合 计	6,500.95	18.60
2006年	1	安迈铝业(青岛)有限公司	5,542.96	15.65	板刚玉、水泥、微粉
	2	济南圣泉海沃斯化工有限公司	1,205.30	3.40	树脂
	3	海城华宇镁砂有限公司	929.14	2.62	镁砂
	4	河南省天保磨料磨具有限公司	792.26	2.24	棕刚玉
	5	白鸽集团股份有限公司郑州磨料分公司	574.30	1.62	棕刚玉
			合 计	9,043.96	25.53
2005年	1	安迈铝业青岛有限公司	4,779.56	20.73	板刚玉、水泥、微粉
	2	济南圣泉海沃斯化工有限公司	1,071.46	4.65	树脂
	3	海城市铔镁实业公司	583.29	2.53	镁砂
	4	拉法基铝酸盐(中国)有限公司	572.57	2.48	水泥、微粉
	5	白鸽集团股份有限公司郑州磨料分公司	557.09	2.42	棕刚玉
			合 计	7,563.97	32.81
2004年	1	安迈铝业青岛有限公司	3,312.60	14.21	板刚玉、水泥、微粉
	2	济南圣泉海沃斯化工有限公司	822.57	3.53	树脂
	3	海城市铔镁实业公司	583.29	2.50	镁砂
	4	拉法基铝酸盐(中国)有限公司	572.57	2.46	水泥、微粉
	5	白鸽集团股份有限公司郑州磨料分公司	557.09	2.39	棕刚玉
			合 计	5,848.12	25.09

近三年又一期,本公司不存在向单个供应商采购比例超过年度采购总额 50% 的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、本公司主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在上述供应商中无持股、投资等情况。

(六) 安全生产情况

公司认真贯彻执行国家各项安全生产政策法规，重视安全生产。公司设立了安全管理机构，制定和执行安全教育、安全检查、安全管理、安全操作规程等一系列安全制度和措施，通过加强员工培训和教育，不断提高公司安全控制和管理水平。

（七）环保情况

公司在生产经营活动中非常重视环境保护工作，出台了一整套环境保护管理制度，对环保工作进行严格科学的管理。同时，公司通过提高制造工艺水平（如滑动水口生产环节采用的具有自主知识产权的核心技术—金属陶瓷结合不烧工艺），改善装备条件（如不定形耐火材料生产过程中公司自主开发的国内第一套气体输送全自动生产系统，降低了粉尘量，极大地改善了生产环境），不断改善提高公司产品生产环节的环保状况。公司自成立以来从未出现因违反环境保护法律、法规而受到处罚的情况。

公司的主要污染物是粉尘和噪音。针对粉尘污染，公司主要采取严格控制进厂原料的颗粒度、配料系统实施计算机控制、减少原料的人工搬运和装卸次数、选用高效除尘设备等解决措施。为降低车间产生的噪音对周围环境的影响，公司主要产生噪音的设备均采用减震基础，采用新零件等方法减少机器的噪音产生。

2007年9月24日，河南省环境保护局为本公司出具了《关于濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司申请上市环保核查意见的函》，认为“濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司能遵守国家法律、法规，符合上市公司环保核查的要求”。

2007年8月2日，辽宁省环境保护局为本公司控股子公司出具了《关于营口濮耐镁质材料有限公司申请上市环境保护核查意见的函》，认为“营口濮耐镁质材料有限公司符合上市公司募集资金有关环境保护要求，我局同意通过环保核查”。

五、主要固定资产与无形资产

（一）发行人主要固定资产情况

截止2007年9月30日，本公司的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	折旧年限
房屋建筑物	8,321.42	1,431.58	6,889.84	20
生产设备	12,973.26	3,574.69	9,398.57	10
运输设备	1,954.32	875.76	1,078.57	5
电子设备及其他	1,755.96	795.16	960.80	5
合计	25,004.96	6,677.19	18,327.78	

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 73.30%。

(二) 发行人主要生产设备情况

公司主要生产设备和检测设备属于技术比较先进的设备，各类设备运行良好。公司的工艺装备水平在国内同行业中处于领先水平。

公司生产用机器设备根据生产工艺的不同分为原料加工设备、配混料设备、成型设备、机加工设备、起重设备等；主要检测设备有 X 荧光、电镜等国际先进的检测仪器以及精确的电子分析天平等。

序号	名称	单位	数量	账面原值(元)	成新率(%)	尚可使用年限	技术先进程度
原材料加工设备							
1	除尘器	台	43	7,838,622.50	88.06	8	中等
2	破碎机	台	34	1,327,343.34	64.37	5	中等
3	给料机	台	27	295,871.90	82.86	7	中等
4	磨粉机	台	8	1,187,716.00	61.59	5	中等
5	对辊机	台	17	804,972.33	77.98	5	中等
6	提升机	台	27	809,076.17	66.89	5	中等
7	振动筛	台	5	164,157.42	90.83	9	中等
混、配料设备							
1	搅拌机	台	103	3,167,936.03	52.43	6	中等
2	混料机	台	22	2,017,116.27	86.15	8	中等
3	底转混料机	台	3	219,388.87	62.79	6	一般
4	造粒机	台	3	928,126.26	68.61	8	先进
5	混料干燥床自控系统	台	4	201,511.11	64.38	6	先进
6	造粒物料回收机	台	3	262,415.37	65.38	6	先进
7	调压升降式滑板混炼	台	2	540,000.00	66.38	7	先进

	机						
8	脉冲袋式除尘器	台	16	1,092,713.96	80.14	9	先进
9	配料储料仓系统	套	1	1,348,833.03	92.50	9	中等
成型设备							
1	真空炼泥机	台	4	270,000.00	58.00	6	先进
2	自动包装机	台	2	183,436.55	86.22	9	先进
3	单缸往复式喷注机	台	1	369,000.00	92.88	9	先进
4	炮泥设备生产系统	台	2	820,000.00	87.60	8	先进
5	挤制成型机	台	4	1,497,000.00	69.90	7	先进
6	双盘摩擦压力机	台	24	25,959,067.73	82.78	8	先进
7	四柱振动式液压机	台	1	263,938.97	62.79	6	先进
8	等静压机	台	2	998,8142.28	66.75	7	先进
机加工设备							
1	剪板机	台	2	157,785.67	62.00	6	中等
2	机床(数控)	台	30	3,533,826.73	66.53	6	先进
3	磨砖机	台	1	67,000.00	83.38	8	先进
4	三辊卷圆机	台	2	120,000.00	53.29	5	中等
5	渗碳炉	台	2	294,624.96	65.17	6	先进
烘干设备							
1	电托车	台	4	435,437.08	79.60	9	中等
2	调压设备	套	2	394,141.10	79.77	8	先进
3	干燥车	辆	150	269,441.05	92.50	9	中等
4	干燥窑系统	条	5	135,4675.27	92.50	9	中等
5	钢包烘烤器	台	8	1,670,000.00	98.50	10	先进
6	热风炉	台	5	583,482.12	66.74	7	中等
7	梭式窑	座	8	19,511,442.98	68.46	7	先进
8	天然气管线	套	1	488,461.50	95.25	10	中等
9	制氮机	台	2	1,525,960.37	63.46	6	先进
检测设备							
1	X射线衍射仪	台	1	934,653.12	64.38	6	先进
2	X荧光光谱仪	台	1	1,168,318.29	64.38	6	先进
3	高温试验机	台	20	709,603.50	16.87	5	先进
4	压力试验机	台	6	260,416.50	19.83	4	先进
5	平板导热仪	台	3	100,500.00	71.17	4	先进

6	全自动高温热膨胀仪	台	1	100,000.00	100.00	7	先进
7	碳硫分析仪	台	1	180,000.00	100.00	7	先进
8	能谱仪	台	2	498,488.00	68.34	7	先进
9	三斗电子称量车	台	2	588,525.42	92.50	9	先进
10	扫描电子显微镜	台	1	813,650.00	62.79	6	先进
起重设备							
1	电动单梁起重机	台	22	2,360,342.68	76.36	8	中等
2	固定式悬臂起重机	台	2	82,641.33	73.67	8	先进
3	液压升降平台	台	1	17,094.02	88.33	9	中等
4	现代挖掘机	台	1	735,000.00	100.00	10	先进
	移动式悬臂起重机	台	2	107,601.77	63.58	6	先进

(三) 发行人拥有的房屋建筑物

序号	房产证号	房屋坐落	幢号	房号	结构	建筑面积	设计用途
1	房权证濮县房字402号	濮阳县国庆路与西环路交叉口	1		混合	3,755.18	综合车间
			2		混合	314.72	实验室
			3		钢结构	2,461.23	实验室
			4/5		混合	1,771.38	办公楼
			6		砖木	84.85	
2	房权证濮县房字第04-65-0062号	濮阳县106国道路北	1/2/3/8/9/13/14/15/22		砖木	6,101.12	车间
			4/5/6/7/16/17/19/25/26/30/31		混合	6,719.84	车间
			18/20/21/23/24/27/28		钢结构	22,485.03	仓库
			29		混合	2,034.72	仓库
			32		钢结构	1,446.45	车间
3	濮房权证市字第2004-00608号	濮阳市市辖区黄河路北经一路西	001		钢	10,915.43	工业
			002		钢	10,915.43	工业
			003		钢	2,679.05	工业
4	濮房权证市字第2007-00987号	濮阳市市辖区化工中路西	010		混合	2,023.66	集体宿舍
			008		混合	284.73	工业
			009		混合	543.82	工业
			011		混合	1,419.51	工业
5	濮房权证市字第2007-00988号	濮阳市市辖区化工中路西	004		钢/钢混	5,732.76	工业
			005		混合	201.15	工业

			006		混合	110.22	工业
			007		混合	661.02	工业
6	营房权证西字第20070401632号	西市区南海路南129号	129	0	混合	900.00	工业
7	营房权证西字第20070401631号	西市区南海路南129号	129	0	钢筋混 凝	2,138.12	工业
8	营房权证西字第20070401635号	西市区南海路南129号	129	0	钢筋混 凝	380.85	工业
9	营房权证西字第20070401637号	西市区南海路南129号	129	0	钢/钢筋 混凝	10,969.86	工业
10	营房权证西字第20070401633号	西市区南海路南129号	129	0	混合	2,815.20	工业
11	营房权证西字第20070401630号	西市区南海路南129号	129	0	混合	479.70	工业
12	营房权证西字第20070401638号	西市区南海路南129号	129	0	钢/钢筋 混凝	15,044.43	工业

(四) 无形资产

本公司无形资产包括商标、专利、非专利技术、土地使用权、电脑软件等。截止2007年9月30日，公司无形资产帐面余额如下表所示：

无形资产类别	净值(万元)	原值(万元)	摊销期限(月)
土地使用权	1,638.08	1,826.85	572-388
技术转让费	6.98	35.00	3
电脑软件	115.21	101.30	3-50
合计	1,760.27	1,781.40	

1、商标

(1) 国内注册的商标

公司拥有“**濮耐**”、“*punai*”、“*PRCO*”、“”等商标，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，不存在任何纠纷。目前，本公司及控股子公司拥有的尚在有效期的商标情况如下表所示：

序号	注册商标	注册编号	权利期限
1	濮耐	第1568879号	2011年5月13日

2	<i>punai</i>	第 1568880 号	2011 年 5 月 13 日
3	<i>PRCO</i>	第 1568881 号	2011 年 5 月 13 日
4		第 1572889 号	2011 年 5 月 20 日

“**濮耐**”商标 2005 年被河南省工商行政管理局、河南省商标协会评为“河南省著名商标”。

(2) 国外注册的商标

我国是《马德里议定书》、《马德里协定》的缔约国，本公司通过世界知识产权组织向美国、英国、德国、法国、意大利、日本、韩国、俄罗斯、乌克兰等 34 个国家分别申请注册了 *PRCO*、 商标。此外，我公司已在泰国、印度、印度尼西亚、马来西亚、缅甸 5 个非《马德里议定书》、《马德里协定》缔约国申请注册 *PRCO*、 商标，其中缅甸于 2005 年 7 月同意注册上述两个商标，泰国于 2007 年 5 月同意对  进行注册，对 *PRCO* 正在进行审查，印度、印度尼西亚、马来西亚国家正对上述两个商标进行审查。

2、专利

截至招股说明书签署日，公司申请专利 33 项，其中发明 10 项，实用新型专利 23 项。申请的 10 项发明专利，已取得《专利申请受理通知书》；申请的 23 项实用新型中 14 项取得了《实用新型专利证书》、5 项取得了《授予实用新型专利权及办理登记手续通知书》、4 项实用新型取得《专利申请受理通知书》。所有专利技术的权利人均为本公司，本公司均未许可他人使用。

(1) 公司拥有的专利

序号	名称	类型	证书号	专利号	申请时间
1	节流阀滑动滑板	实用新型	第 726680 号	ZL2004 2 0088866.4	2004 年 8 月 25 日
2	均质挡渣球	实用新型	第 726487 号	ZL2004 2 0088865.X	2004 年 8 月 25 日
3	一种钢包工作层结构	实用新型	第 744152 号	ZL2004 2 0112163.0	2004 年 11 月 1 日
4	一种改进的整体透气砖	实用新型	第 744142 号	ZL2004 2 0089113.5	2004 年 8 月 27 日
5	一种复合透气砖	实用新型	第 818544 号	ZL2004 2 0112101.X	2004 年 10 月 28 日
6	出钢口下渣感应检测装置及装有该装置的出钢水口座砖	实用新型	第 762096 号	ZL2004 2 0112141.4	2004 年 10 月 29 日

7	一种钢包内衬结构	实用新型	第 794051 号	ZL2004 2 0088864.5	2004 年 8 月 25 日
8	复合透气砖	实用新型	第 794992 号	ZL2005 2 0017379.3	2005 年 4 月 30 日
9	钢包用滑动水口机构的高温防护板	实用新型	第 853627 号	ZL2005 2 0145040.1	2005 年 12 月 23 日
10	滑动水口机构及框架结构	实用新型	第 900136 号	ZL2005 2 0145039.9	2005 年 12 月 23 日
11	透气砖锁紧机构	实用新型	第 899795 号	ZL2005 2 0113767.6	2006 年 5 月 11 日
12	钢包滑动水口装置的滑板行程定位机构	实用新型	第 901731 号	ZL2006 2 0113765.7	2006 年 5 月 11 日
13	一种连铸中包透气上水口	实用新型	第 907733 号	ZL 2006 2 0115248.3	2006 年 5 月 12 日
14	防漏钢防渗钢整体透气砖	实用新型	第 913097 号	ZL 200620115249.8	2006 年 5 月 12 日

取得《授予实用新型专利权及办理登记手续通知书》的 5 项实用新型专利如下：

序号	名称	申请日期	申请号
1	一种用于循环流化床锅炉的锚固钉	2006 年 5 月 11 日	200620113766.1
2	一种连铸中包透气上水口	2006 年 5 月 12 日	200620115250.0
3	一种复合结构的出铁沟主沟工作层	2006 年 6 月 20 日	200620120284.9
4	一种复合撇渣器	2006 年 6 月 20 日	200620120285.3
5	一种复合结构摆动流嘴	2006 年 6 月 20 日	200620120283.4

公司取得的实用新型专利的保护期均为 10 年，从专利申请之日起计算。

(2) 公司已经申请，已被受理的专利

序号	名称	类型	申请日期	申请号
1	钢水处理炉内衬及其修补方法	发明	2004 年 12 月 24 日	200410102442.3
2	高炉出铁口无水炮泥	发明	2005 年 12 月 22 日	200510131949.6
3	抗磁抗化学腐蚀的整体透气砖	发明	2006 年 5 月 12 日	200610078891.8
4	综合砌筑的混铁炉及其砌筑工艺	发明	2006 年 8 月 7 日	200610109269.9
5	具有熔融金属导分流装置的中间包	发明	2007 年 4 月 29 日	200710097281.7
6	一种由煤矸石和氧化铝制备莫来石晶须的方法	发明	2007 年 7 月 25 日	200710129739.2
7	一种制备氧化锆/莫来石晶须复相材料方法	发明	2007 年 7 月 25 日	200710129738.8
8	中间包用弥散式镁质透气砖	发明	2007 年 7 月 25 日	200710129742.4
9	一种以锆英石为原料制备氧化锆粉体的方法	发明	2007 年 7 月 25 日	200710129740.5
10	矾土均化料的生产方法	发明	2007 年 7 月 25 日	200710129741.X

11	环体形气幕挡墙和具有这种挡墙的钢水气洗装置	实用新型	2006年6月28日	200720151456.3
12	气幕挡墙和具有这种挡墙的钢水气洗装置	实用新型	2006年6月28日	200720151457.8
13	一种具有螺旋紧固式滑板盒的钢包滑动水口装置	实用新型	2007年4月29日	200720148531.0
14	钢包滑动水口装置	实用新型	2007年7月25日	200720127828.9

3、非专利技术

截至招股说明书签署日，公司拥有的非专利技术主要有 18 项：

序号	名称	文件号	组织鉴定单位	鉴定日期	鉴定结论
1	钢包底吹氩用 PN 型直通狭缝式铬刚玉质透气砖	95 豫科鉴字 38 号	河南省科学技术委员会	1995.10.28	国际先进
2	高耐磨出钢平台砖、滑轨砖	豫科鉴委字 1996 第 213 号	河南省科学技术委员会	1996.11.4	国际先进
3	加热炉用莫来石质自流浇注料	豫科鉴委字 1996 第 214 号	河南省科学技术委员会	1996.11.4	国际先进
4	加热炉用系列快干浇注料	豫科鉴委字 2001 第 418 号	河南省科学技术厅	2001.12.3	国际先进
5	中间包机械化喷涂料及长寿命涂料	濮鉴字 2001 第 33 号	濮阳市科学技术委员会	2001.12.30	国际先进
6	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	豫科鉴委字 2002 第 424 号	河南省科学技术厅	2002.10.13	国际先进
7	连铸中间包系列挡渣板	豫科鉴委字 2002 第 425 号	河南省科学技术厅	2002.10.13	国内领先
8	连铸用高性能滑板的研制与应用	豫科鉴委字〔2003〕第 644 号	河南省科学技术厅	2003.12.30	国内领先
9	连铸用浇注法成型整体塞棒的研制与应用	豫科鉴委字〔2003〕第 642 号	河南省科学技术厅	2003.12.30	国际先进
10	大电炉精炼钢包内衬浇注料的研究开发及应用	豫科鉴委字〔2003〕第 643 号	河南省科学技术厅	2003.12.30	国际先进
11	长寿命钢包上水口的研制（高温公司）	豫科鉴委字〔2004〕第 776 号	河南省科学技术厅	2004.12.15	国际先进
12	高温型蜂窝状蓄热体的研制与应用	豫科鉴委字〔2004〕第 777 号	河南省科学技术厅	2004.12.15	国内先进
13	高性能长水口的研制（功能公司）	豫科鉴委字〔2004〕第 778 号	河南省科学技术厅	2004.12.15	国际先进
14	环保型炮泥的研制	豫科鉴委字〔2005〕第 789 号	河南省科学技术厅	2005.12.11	国际先进
15	中间包透气上水口的研制	豫科鉴委字〔2005〕	河南省科学技术厅	2005.12.11	国际先进

		第 790 号			
16	浇注滑板的研制	豫科鉴委字〔2005〕第 791 号	河南省科学技术厅	2005.12.11	国际先进
17	无碳中间包干式料的研制	豫科鉴委字〔2006〕第 840 号	河南省科学技术厅	2006.12.10	国际先进
18	陶瓷棒复合透气砖的研制	豫科鉴委字〔2006〕第 841 号	河南省科学技术厅	2006.12.10	国际先进

4、土地使用权

截止本招股说明书签署日,本公司共拥有 5 宗土地,全部取得了土地使用权。

序号	土地证号	位置	用途	使用权类型	面积(平方米)	权利终止日期
1	濮县国用(07)第 47 号	濮阳县西环路中段路东	工业	出让	10,419.00	2051 年 6 月
2	濮县国用(07)第 48 号	濮阳县南环路西段路北	工业	出让	30,407.10	2047 年 3 月
3	濮县国用(07)第 76 号	濮阳县濮新公路北老城墙外	工业	出让	70,003.50	2039 年 2 月
4	濮阳市国用(02)字第 0061 号	黄河路北经一路西	工业	出让	71,911.00	2051 年 12 月
5	营 口 国 用 (2005) 字 第 2200091 号	营口区五台子办事处工业园区新 1 区 28 号	工业	出让	87,406.00	2055 年 5 月

六、技术

(一) 主要产品生产技术所处阶段

经过多年的积累,公司形成了具有自身特点的技术体系,掌握了具有自主知识产权的核心技术,并在这些核心技术的基础上,开发出了一系列具有国际领先水平和国际先进水平的产品。公司主要生产产品的生产技术均处于大规模应用阶段。

1、透气砖

PN 系列直通狭缝型底吹氩透气砖采用高纯、高密、高强材料和基质优化体系制成的,该项目是重点国家级火炬计划项目。

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
透气砖	自主开发	该产品吹成率高、使用寿命长、防渗漏,有利于净化钢液,均匀钢水成份和温度,是炉外精炼的核心功能元件	国际领先 在国内市场的占有率达 60% 以上,并出口到欧美、独联体、东南亚

2、滑板水口

钢包用系列滑板水口采用高纯刚玉、氧化锆等高档原料，以金属陶瓷结合，经高压成型、烘干而得，无需高温烧成、油浸、干馏、清砂等工序，属本公司首创，被列为国家重点新产品。

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
滑板水口	自主开发	该产品生产周期短、不烧、节能、环保、寿命长，是控制钢水浇铸的重要功能性耐火材料	国际先进 最高连滑 10 次，并出口到美国、俄罗斯、乌克兰、土耳其、马来西亚、印度等

3、连铸三大件

连铸三大件包括长水口、整体塞棒、浸入式水口、透气上水口等，采用高纯刚玉、氧化锆等原料，经过特殊造粒、等静压成型、快速烧成等工艺制造。该产品是连铸用重要的功能性耐火材料，透气上水口被列为国家重点新产品。

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
连铸三大件	自主开发	该产品使用寿命长、不污染钢水，是控制钢水流速和保护钢水不被二次氧化的重要功能性耐火材料	国际先进 出口到俄罗斯、乌克兰、美国、马来西亚、印度、埃及等国

4、加热炉用耐火材料

加热炉用耐火材料包括系列快干浇注料、自流浇注料、轻质浇注料、可塑料、高耐磨平台砖、高耐磨滑轨砖、蓄热体等。加热炉用系列快干浇注料被列为国家级火炬计划项目、国家级重点推广项目和国家重点新产品。

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
加热炉用耐火材料	自主开发	该系列产品使用寿命长、施工性能好、保温节能、烘炉时间短	国际先进 国内市场占有率 30%以上，是国内三大加热炉设计院（北京凤凰、北京神雾、重庆赛迪）合作伙伴。

5、中间包工作衬用耐火材料

中间包工作衬用系列耐火材料包括中间包干式料、中间包涂料等。本公司采用全自动生产线生产，产品质量稳定可靠。

技术名称	技术来源	技术特点	技术先进程度
中间包干式料、涂料	自主开发	该产品使用寿命长、施工方便、节能、环保，有利于净化钢液，提高钢材质量	国际先进 出口到乌克兰、越南、俄罗斯等国

(二) 正在进行的研发项目及进展情况

序号	项目	开始时间	结束时间	进展情况	拟达到目标
1	高性能定径水口的研制和应用	2005年5月	2008年3月	工业试验阶段	连铸用，达到国际先进水平
2	板坯浸入式水口的研制和应用	2005年5月	2008年3月	工业试验阶段	连铸用，达到国际先进水平
3	薄板坯浸入式水口的研制和应用	2005年5月	2009年3月	准备工业试验	连铸用，达到国际先进水平
4	高温烧成铝碳、铝锆碳滑板的研制和应用	2005年5月	2008年3月	工业试验阶段	钢包内使用，达到国际先进水平
5	刚玉-方镁石-尖晶石干式振动料的研究	2006年3月	2008年12月	工业试验阶段	铸造业使用，技术达到国际先进
6	刚玉莫来石质蓄热体的研制	2006年3月	2008年3月	工业试验阶段	加热炉使用，技术达到国内领先
7	循环流化床锅炉用耐磨砖的研制	2006年3月	2008年3月	工业试验阶段	电力、有色行业使用，达到国际先进水平
8	高炉无水炮泥的研究和应用	2007年4月	2008年3月	工业试验阶段	高炉出铁使用，达到国际先进水平
9	精炼铝用高铝质防渗浇注料的研制	2007年4月	2009年3月	准备工业试验	铝业使用，技术达到国际先进水平
10	尖晶石复合铝碳质水口的研制	2007年4月	2009年3月	实验室研究阶段	连铸用，达到国际先进水平
11	中间包长寿命滑板的开发与研制	2007年4月	2009年3月	准备工业试验	连铸用，达到国内领先水平
12	PN315/2 第二代滑动水口机构的研发与现场应用	2007年4月	2008年3月	工业试验阶段	钢包用，达到国内领先水平

以上项目均由公司独立研发。

(三) 主要产品及技术获奖情况

公司先后有多种技术和产品获得省、市等各级荣誉、奖励，具体情况如下：

序号	产品名称	荣誉/称号	评奖单位	时间
1	加热炉用系列快干浇注料	科技进步二等奖	河南省人民政府	2002年
2	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	科技进步三等奖	河南省人民政府	2003年
3	连铸用高性能滑板的研制与应用	科技进步二等奖	河南省人民政府	2004年
4	高性能长水口的研制	科技进步二等奖	河南省人民政府	2005年
5	中间包透气上水口的研制	科技进步三等奖	河南省人民政府	2006年
6	中间包机械化喷涂料及长寿命涂料	科技进步一等奖	河南冶金行业办	2003年
7	连铸用中间包系列挡渣板	科技进步二等奖	河南冶金行业办	2003年
8	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	科技进步一等奖	河南冶金行业办	2003年

(四) 主要产品列入国家/省级项目情况

公司先后有多种产品列入国家与省级项目，具体情况如下：

序号	类别	产品名称	项目编号	批准文号	颁发单位	时间
1	重点国家级火炬计划项目	铬刚玉质透气砖	97D231D7500386	国科发计[1997]074号	国家科委火炬计划办公室	1997年
2	国家级火炬计划项目	加热炉用系列快干浇注料	2003EB031108	国科发计[2003]98号	科技部火炬高技术产业开发中心	2003年
3	国家级重点推广项目	连铸用浇注法成型整体塞棒	2005EC000244		科技部发展计划局	2005年
4	国家级重点推广项目	加热炉用系列快干浇注料	2004EC000215		科技部发展计划局	2004年
5	国家重点新产品	中间包透气上水口	2006GRD00009		科技部/商务部/质检总局/环保总局	2006年
6	国家重点新产品	连铸用高性能滑板	2005ED750009		科技部/商务部/质检总局/环保总局	2005年
7	国家重点新产品	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	2003ED750016		科技部/商务部/质检总局/环保总局	2003年
8	国家重点新产品	蓄热式加热炉用快干浇注料	2002ED750013		科技部/商务部/质检总局/环保总局	2002年
9	省高新技术产业产业化重点项目	PN 型钢包底吹氩用铬刚玉透气砖		豫高新字[1999]4号	河南省高新技术产业办公室	1999年
10	高新技术产品	PN 型直通狭缝式铬刚玉质透气砖	09-061011A		河南省科委	1996年
11	高新技术产品	高耐磨出钢口平台	09-071022B		河南省科委	1997年

		砖、滑轨砖				
12	高新技术产品	加热炉用莫来石质自流浇注料	09-071023B		河南省科委	1997年
13	高新技术产品	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	09-173082		河南省科技厅	2004年
14	高新技术产品	加热炉用系列快干浇注料	09-173083		河南省科技厅	2004年
15	高新技术产品	连铸用高性能滑板	09-173084		河南省科技厅	2004年
16	高新技术产品	高性能长水口	59-203090		河南省科技厅	2005年
17	高新技术产品	连铸用浇注法成型整体塞棒	59-203091		河南省科技厅	2005年
18	高新技术产品	中包透气上水口	09-223102		河南省科技厅	2006年
19	高新技术产品	环保型炮泥	09-223103		河南省科技厅	2006年
20	高新技术产品	浇注滑板	09-223104		河南省科技厅	2006年
21	高新技术产品	高温型蜂窝状蓄热体	09-233116		河南省科技厅	2006年
22	高新技术产品	陶瓷棒复合透气砖	09-243119		河南省科技厅	2007年
23	高新技术产品	无碳中间包干式料	09-243120		河南省科技厅	2007年

(五) 研发经费的投入情况

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
研发经费(万元)	3,260.31	3,193.43	2,573.88	2,001.80
营业收入(万元)	55,864.29	60,322.08	49,878.31	39,596.40
比例(%)	5.84	5.29	5.16	5.06

(六) 技术合作开发、合作在研项目情况

本公司除依靠自身力量独立开发外，非常注重对外合作。公司实施了"借脑工程"，从高等院校、科研院所引进高端人才，并提供实验场地、实验环境、人员等与武汉科技大学、东北大学等院校开展了多层次的技术合作。公司在此方面每年的经费均达上百万元，也取得了良好的效果。

公司与高等院校、科研院校的合作分为两种类型：一种是从事基础应用性研究，合作双方没有就研究成果达到何种程度进行约定，也没有就研究成果的分配方案进行约定，只约定合作研究的进展和成果要向对方通报；另一种是就具体的

科研项目签订科技合同。目前正在执行的科研合同有 10 项，如耐火材料新技术的开发及应用等。在科研合同中约定取得的科学成果和知识产权归双方共同所有、未经对方同意不得将技术成果向第三方转让，双方未就技术成果产业化后的收益分配方案进行约定，按惯例科研院所和高等院校不参与产业化后收益分类。

公司和高等院校进行的科研合作是有期限的技术服务合同，合同中规定“乙方（科研院校）向甲方（公司）提供的的配方、图纸、技术标准以及技术成果等知识产权全部归甲乙双方共同所有……，在技术服务过程中的任何收进成果归双方所有”。

因此，合作对方在项目中的利益已在技术服务合同中通过报酬得到了体现，公司也取得了研究成果的全部资料，基于科研合同中约定了有关知识产权归双方共同拥有，因此在未来的产业化中，经共有方同意后公司不存在任何技术方面的制约，公司拥有选择科研成果产业化的权利，实施中不存在法律风险。

（七）主要实验设备

设备名称	型号	台数	生产公司	投入使用时间	购入原值(元)
扫描电子显微镜/喷镀仪	JSM6360/JEE-420	1	日本电子	2003.7	1,168,318
X 射线衍射仪	X PERO	1	飞利浦	2003.9	934,653
X 射线能谱仪	INCA	1	英国牛津	2003.7	813,650
高温试验电炉	GWDL-3A	1	洛阳威达	1998.3	70,000
高温试验电炉	GWDL-1A	1	洛阳威达	1998.3	50,000
高温重烧炉	CSL-03A	1	洛阳精达	1998.3	50,000
高温重烧炉	CSL-02	1	洛阳精达	2001.4	48,000
高温试验电炉	GWDK-60P	1	郑州威达	2003.6	46,000
中温试验电炉	ZWL-25P	1	郑州威达	2003.6	40,000
中温重烧炉	ZWDL-2A	1	洛阳威达	1998.3	40,000
箱式电阻炉	KSP-10-16A	1	天津	2001.9	38,000
热膨胀试验仪	RPZ-02	1	洛阳精达	1998.3	35,000
耐火度试验炉	NHD-02	1	洛阳精达	2005.9	33,000

（八）技术创新机制

本公司迅速发展并在行业中占据领先地位的主要原因是长期以来对于技术

创新持续的重视，尤其是在特色新产品开发、产品新技术以及应用新领域的推广等方面发挥公司技术和市场的优势，开创出一条市场—科研—中试—产业化—市场的一体化模式。

1、管理模式的创新

本公司将科研工作前移，紧紧围绕市场需求开展。本公司技术中心下设高新技术研究所、试验检测中心、科研管理部、技术质量部、知识产权部。由业内知名专家作为顾问指导公司技术研发，公司专家组成技术委员会，论证具体方案、进度管理及考核评价。依据研究方向，组成不同的研究室，采取课题组组长负责制和项目管理的模式，对研发的成本、过程及科研成果转化进行管理。由课题组组长负责本课题组人员的任免、工作的管理、部门的协调等，各课题组由技术中心进行管理。研发的产品经过技术委员会评审通过后，转入公司生产基地的相关项目部，由项目部负责科研成果的转化，项目部经理负责产品生产过程的管理，生产出产品后由营销中心负责安排工业试验，研发人员和生产部技术人员负责现场试验的跟踪和信息收集，试验完成交报告给项目负责人，由项目负责人进行产品的优化和改进，最后制作工艺文件和管理制度，以此指导新产品生产。公司先后建立了《科研项目管理标准》、《濮耐公司产品成果、专利及论文奖励》、《濮耐公司新产品试验管理办法》、《博士后科研工作站管理制度》等，完善了技术创新的管理制度，不断吸引和激励科技人才，从制度上为科技开发提供动力保证。研发中，所有信息通过公司 OA 办公系统、ERP 系统和 CRM 系统快速沟通、及时共享，产品研发的进程简捷迅速，使产品从研发到生产、应用、市场开拓等环节均高效有序的运作，研发的科研成果转化率保持在 80%以上。

2、激励机制的创新

在人才激励方面，技术中心实行经济责任制，加强了对下属部门的目标考核，采取年终考评和季度考核方法，把新产品研发带来的企业盈利和技术人员的收益挂钩。制定了科研成果奖励制度，除了将国家奖励的科技成果奖金全部发放到个人，公司还加大了对获得科技成果奖、专利授权、论文发表等的技术人员的奖励力度。对于公司立项的科技攻关项目，公司也制定了相应的激励制度。

3、人才结构的创新

公司十分注重技术人才队伍的建设，不断从企业外部引入高级专业技术人才，同时每年从国内高校不断引进博士、硕士、本科生，并从中挑出优秀技术人才，补充到研发队伍中去。对公司内部优秀的研发人员进行了重点培养，采取和武汉科技大学、西安建筑科技大学等联合培养硕士、博士研究生的方式，内部技术人才得以快速成长为专业领域技术专家。在公司研发体系中，形成了博士—硕士—本科等人才队伍梯队，许多课题负责人已经成长为本课题领域的专家，研发队伍不断扩充。

4、技术合作的创新

在创新合作方面，以市场需求为导向，采取技术引进、联合研究与自主创新相结合的机制。进一步加强与武汉科技大学、东北大学等高等院校的产学研合作与交流，每年和高等院校合作项目达 10 项以上，合作经费超过 100 万元。在公司网站公开了科研合作内容，有合作意向的任何高等院校和科研院所均可参与合作。

5、未来三年的技术创新计划

2007 年-2010 年，计划完成河南省科技攻关申报 10 项、完成濮阳市科技攻关申报 10 项、公司级课题 40 项，完成专利申报 36 项，完成新产品产业化 12 项，到 2010 年新产品年销售额超过 5 亿元。

（九）核心技术人员依赖风险的防范

公司建立和完善了一整套严密的技术管理制度，各种新技术、新产品开发均按课题组管理，依靠科技人员集体力量完成，尽量避免核心技术掌握在少数人手中；公司制定并执行严格的技术保密制度，防止核心技术外泄；此外，公司采取了一系列的激励措施，对在技术创新、技术改造、重大项目开发等方面有突出贡献的科技人员进行奖励，多年来保证了核心技术人员队伍的稳定。

七、境外经营情况

2005年7月4日，公司与乌克兰格拉米特对外经济股份有限公司合资成立的濮阳格拉米特有限责任公司正式成立，注册地址为乌克兰顿涅茨克州顿涅茨克市第50近卫军师大街17a。2006年7月14日，国家商务部颁发[2006]商合境外投资证字第000865号证书，换发本公司在乌克兰投资设立合资公司的证书。目前该公司注册资本为1,915,000.00格里夫那，本公司出资比例为97.91%。该公司尚未正式开展经营活动，最近一年又一期的财务状况如下：

日期	2007年9月30日/2007年1-9月(元)	2006年12月31日/2006年(元)
总资产	1,896,142.36	128,532.60
其中：货币资金	362,005.69	7,112.88
固定资产	929,108.27	80,097.16
净资产	1,859,108.91	126,831.70
净利润	-503,149.23	-358,752.44

注：1格里夫那约折合人民币1.52元。

八、产品质量控制情况

(一) 质量控制标准

公司通过了中国船级社质量认证公司ISO9001质量体系认证。公司严格依据ISO9001国际标准，在耐火材料的设计、生产及相关应用工程的施工等过程中实施标准化管理和控制，逐步建立了一套较为完善的企业标准和企业制度，使产品质量得到持续改进。

在产品质量检验方面，公司建有国家认可的检验检测中心，拥有各类产品质量检测设备多台，具备抗折、抗拉、抗压、导热系数等物理性能检测能力和氧化镁、氧化硅、氧化铝、氧化锆、氧化铁等化学指标分析能力，有效地保证了产品质量的稳定性。

公司按照ISO9001的要求，先后建立了《质量记录控制程序》、《质量评审控制程序》、《质量目标管理程序》、《产品要求的评审控制程序》、《内部以及与顾客的沟通过程》、《设计和开发控制程序》、《工程项目控制程序》、《采购控制程序》、《生产和服务提供程序》、《产品标识与可追溯性控制程序》、《产品防护控制程

序》、《监视与测量装置控制程序》、《顾客满意测量程序》、《过程的监视和测量程序》、《产品的监视和测量程序》、《不合格品控制程序》、《纠正措施控制程序》、《预防措施控制程序》等产品质量控制程序，并通过这些控制程序的施行，保证了公司产品的质量。

公司制定了生产各个环节的作业规范和检验标准，生产过程方面有《生产作业指导书》、《产品检验规程》、《产品包装要求》、《热工制度》、《原材料技术要求》、《原材料检验规程》、《透气砖焊接工序作业指导书》、《理化检验依据标准》等；施工方面有《中间包施工岗位技术操作规程》、《浇注钢包施工岗位技术操作规程》等。通过每个工序的标准化操作，有效的保证了产品质量的稳定。

本公司自成立以来，从未发生过任何重大产品质量责任纠纷。

(二) 主要产品质量标准

本公司主要执行企业标准，并且到濮阳市技术监督局进行了备案。

序号	产品名称	标准编号	备案编号
1	钢包底吹氩用透气砖、座砖	Q/PPG001-2006	Q/4109BA 2111-2006
2	中间包涂料	Q/PPG007-2006	Q/4109BA2112-2006
3	钢包用滑动水口制品	Q/PNH008-2005	Q/4109BA 1962-2005
4	炮泥	Q/PNH020-2005	Q/4109BA 1963-2005
5	蓄热体	Q/PNH024-2004	Q/4109BA 1752-2004
6	自流浇注料	Q/PNH003-2003	Q/4109BA 1399-2003
7	连铸三大件耐火制品	Q/PNH009-2003	Q/4109BA 1401-2003
8	钢包包衬砖	Q/PNH010-2003	Q/4109BA 1402-2003
9	耐火泥浆	Q/PNH013-2003	Q/4109BA 1403-2003
10	出钢口填料、引流砂	Q/PNH014-2003	Q/4109BA 1404-2003
11	低水泥浇注料	Q/PNH016-2003	Q/4109BA 1405-2003
12	喷补料	Q/PNH017-2003	Q/4109BA 1406-2003
13	钢包浇注料	Q/PNH018-2003	Q/4109BA 1407-2003
14	连铸中间包用挡渣板、冲击板	Q/PNH019-2003	Q/4109BA 1408-2003
15	镁质捣打料	Q/PNH035-2003	Q/4109BA 1409-2003
16	高性能 HP、UHP 电炉用整体预制炉盖	Q/PNH004-2002	Q/4109BA 1170-2002
17	快干自流浇注料	Q/PNH005-2001	(2001)173 号
18	快干莫来石浇注料	Q/PNH006-2001	(2001)174 号

19	高耐磨出钢平台砖、滑轨砖	Q/PNH002-1997	(1997)030 号
----	--------------	---------------	-------------

(三) 产品质量纠纷

公司成立以来没有受到质量技术监督部门对公司产品质量方面的任何行政处罚。截止本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

刘百宽家族为本公司控股股东、实际控制人，持有本公司 150,766,670 股股份，占股本总额的 44.14%。根据刘百宽家族成员承诺，刘百宽家族在本公司成立后，除持有本公司股份并经营外，并无任何其他投资、参与经营和本公司业务相同或相近的事项。本公司控股股东与本公司不存在同业竞争的情况。

(二) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

公司的控股股东、实际控制人刘百宽家族成员出具了《关于避免同业竞争和规范关联交易的承诺》，承诺：“本人未以任何方式直接或间接拥有与濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助”。

二、关联交易

(一) 关联方及关联关系

关联关系	关联方	备注
控股股东、实际控制人	刘百宽	持股比例为 20.53439424%
	刘百春	持股比例为 19.53220778%
	刘百庆	持股比例为 1.99134043%
	刘国威	持股比例为 0.97388777%
	霍素珍	持股比例 0.92792641%
	霍戊寅	持股比例 0.11958607%
	刘国勇	持股比例 0.02286898%
	刘彩丽	持股比例 0.01480622%
	闫瑞铅	持股比例 0.01480622%
	闫瑞鸣	持股比例 0.00777993%

	刘彩虹	持股比例 0.00286521%	
持股 5%以上的其他股东	郭志彦	持股比例 20.06139594%	重要股东
	史绪波	持股比例 13.06461260%	重要股东
	刘百宽	持股比例 20.53439424%	董事长
董事	刘百春	持股比例 19.53220778%	董事
	史绪波	持股比例 13.06461260%	董事
	贺中央	持股比例 3.98992294%	董事
	钟建一	持股比例 3.88683627%	董事/董事会秘书
	刘百庆	持股比例 1.99134043%	董事
	韩凤林	持股比例 1.80249099%	董事
	汪厚植	未持股	独立董事
	李尊农	未持股	独立董事
	林涵武	未持股	独立董事
	徐强胜	未持股	独立董事
	监事	郭志彦	持股比例 20.06139594%
刘健耀		持股比例 0.94427562%	监事
郑全福		持股比例 0.17386023%	监事
韩爱芍		持股比例 0.09791166%	职工代表监事
刘红军		持股比例 0.00453761%	职工代表监事
高级管理人员	史绪波	持股比例 13.06461260%	总经理
	贺中央	持股比例 3.98992294%	副总经理
	钟建一	持股比例 3.88683627%	副总经理
	刘百庆	持股比例 1.99134043%	副总经理
	孙志武	持股比例 0.62283949%	副总经理
	史道明	持股比例 0.43702186%	副总经理
	傅云鹏	持股比例 0.41465705%	副总经理
	马文鹏	持股比例 0.34862049%	副总经理
	薛鸿雁	持股比例 0.31770602%	副总经理
	易志明	持股比例 0.30790382%	副总经理
	陈孟文	持股比例 0.08733914%	副总经理
核心技术人员	刘百宽	持股比例 20.53439424%	
	史绪波	持股比例 13.06461260%	
	贺中央	持股比例 3.98992294%	
	霍素珍	持股比例 0.92792641%	

	王廷力	持股比例 0.12633100%	
	王锋刚	持股比例 0.12232129%	
	黄江文	持股比例 0.11395140%	
子公司	濮阳市濮耐功能材料有限公司		全资子公司
	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司		直接持股比例 95.24%
	营口濮耐镁质材料有限公司		直接控股比例 60%
	濮阳格拉米特有限责任公司		控股比例 97.91%
其他	孝义濮耐高铝材料有限公司		曾持股 80%，已转出
	北京金原新材料有限公司		曾持股 100%，正办理注销

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在参股或参与的合营企业及联营企业。公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在关联方任职的情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况”。

（二）关联交易

报告期内，本公司发生过如下一笔偶发性关联交易：

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、刘百春等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。

2007年5月31日，濮耐有限2007年第四次临时股东会表决同意该笔交易。该次转让经交易双方一致同意。鉴于濮耐功能一直盈利，且盈利能力很强，此次转让未侵害发行人股东利益。

（三）关联交易决策权力与程序的相关规定

1、关联交易的决策权力

《公司章程》第一百一十条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会的决策权限不得超过股东大会授权，具体权限参见《董事会议事规则》，有关法律、法规、规范另有规定的，董事会的决策权限从其规定。

2、关联交易的决策程序

《濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司关联交易制度》的相关规定如下。

第十五条规定：决策权限（一）交易金额在 3000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易需提交股东大会审议；（二）交易金额在 3000 万元以下、或占公司最近一期经审计净资产 5%以下的关联交易提交董事会审议；（三）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第十六条规定：公司与关联人之间发生的关联交易，应遵循如下的决策程序：

（一）当交易金额在董事会权限以内的交易应该遵循：1.召开董事会进行审议，关联董事予以回避表决；2.董事会形成决议后，公司与关联方签署交易事项的协议；（二）当交易金额超出董事会权限时，交易应该遵循：1.召开董事会进行审议，关联董事予以回避；2.董事会将形成的有效决议向股东大会提交审议；3.股东大会对关联交易进行审议，关联股东予以回避表决；4.股东大会形成决议后，公司与关联方签署交易事项的协议。

3、关联交易的回避制度

《公司章程》第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司关联交易制度》第二十条规定：公司与关联人签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：（一）任何个人只能代表一方签署协议；（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；（三）公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的董事具有下列情形之一的，不得参与表决：1.交易对方；2.在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；3.拥有交易对方的直接或间接控制权的；4.交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成

员；5.交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；6.中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。

（四）发行人报告期内关联交易的执行情况

公司近三年及一期发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表了意见。

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”。

（五）规范和减少关联交易的措施

1、为避免和消除可能出现的公司股东利用其地位而从事损害本公司或公司其他股东利益的情形，保护中小股东的利益，公司建立了独立董事制度，目前公司 11 名董事会成员中，独立董事 4 名，赋予了独立董事监督关联交易是否公平、公正、公允的特别权利。

2、对于不可避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易制度》中关于回避制度、决策权力、决策程序等方面的规定进行。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

截止本招股说明书签署之日，本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 名，基本情况如下：

姓名	职务	年龄	国籍	提名人	选聘情况
刘百宽	董事长	47	中国	股东	创立大会
刘百春	董事	60	中国	股东	创立大会
史绪波	董事	44	中国	股东	创立大会
贺中央	董事	42	中国	股东	创立大会
钟建一	董事/董秘	51	中国	股东	创立大会
刘百庆	董事	52	中国	股东	创立大会
韩凤林	董事	53	中国	股东	创立大会
汪厚植	独立董事	66	中国	第一届董事会	2007年度第一次临时股东大会
李尊农	独立董事	46	中国	第一届董事会	2007年度第一次临时股东大会
林涵武	独立董事	38	中国	第一届董事会	2007年度第一次临时股东大会
徐强胜	独立董事	41	中国	第一届董事会	2007年度第一次临时股东大会

刘百宽，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1961年7月出生，大学本科学历，教授级高级工程师。曾就职于洛阳耐火材料研究院工艺研究室，1990年3月公派到美国RSR研究所从事合作研究工作。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。主要社会职务有河南省第十届人大代表，河南省第八次党代会代表，濮阳市第五届人大常委会委员，河南省耐火材料行业协会会长，武汉科技大学、西安建筑科技大学、北京科技大学兼职教授。刘百宽先生主要从事不定形耐火材料、功能耐火材料的研究。已发表论文20余篇，合著专著2部，申请17项专利，其中发明专利4项，13项专利已获授权；其研究开发的14个项目通过河南省科技厅技术鉴定，技术成果均获得省市科技进步奖，产品达到国内、国

际先进水平。刘百宽先生曾获得多项荣誉称号：全国劳动模范、第四届全国乡镇企业家、河南省优秀企业厂长（经理）、河南省工业新产品新技术开发项目优秀带头人、河南省五四青年新长征突击手标兵、河南省优秀社会主义建设者、首届河南省留学青年回国创业之星、河南工业创新特等奖、濮阳市科学技术特别贡献奖。

刘百春，副董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1948年7月出生，经济师。1988年创办濮阳县耐火材料厂，历任厂长、副董事长等职务。刘百春先生是濮阳县政协常委、濮阳县工商业联合会副会长、濮阳市工商业联合会副会长、河南省工商业联合会执委，曾多次被评为濮阳市优秀共产党员、濮阳市优秀企业家。

史绪波，副董事长，中国国籍，无境外永久居留权，男，1964年8月出生，硕士研究生学历，西安建筑科技大学兼职教授。曾就职于郑州轻金属研究院、洛阳耐火材料研究院特耐室。1994年4月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、总经理等职务。期间于2002年9月至2003年10月被委派至上海复旦大学攻读MBA课程，并参加了CFO培训班。史绪波主要从事不定形及功能耐火材料的研究。已发表论文10余篇，合著专著2部，申请11项专利，其中发明专利2项，7项专利已获授权；其研究开发的9个项目通过河南省科技厅技术鉴定，技术成果均获得省市科技进步奖，产品达到国内、国际先进水平。现任本公司总经理兼濮耐功能公司总经理。

贺中央，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1966年5月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，北京科技大学在读博士。曾就职于河南平顶山区调队、洛阳耐火材料集团有限责任公司，担任洛耐九分厂主任工程师。1995年7月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。贺中央先生主要从事耐火材料的研究和开发，组织并主持公司主导产品复合透气砖、中间包透气上水口、环保型炮泥等项目的研究。已发表论文30余篇，合著专著1部，申请24项专利，其中发明专利7项，13项专利已获授权；其研究开发的5个项目通过河南省科技厅技术鉴定，技术成果均获得省市科技进步奖，产品达到国内、国际先进水平。现任本公司副总经理。

钟建一，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1957年1月出生，大

学本科学历，高级工程师。曾就职于湖南湘潭钢铁公司耐火材料公司，担任车间副主任、生产技术科长、办公室主任、公司经理助理等职。曾荣获冶金部科技进步奖一等奖。1996年3月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。2003年11月至2004年11月在清华大学《现代经济管理（经理人）高级研修班》学习。现任本公司副总经理、董事会秘书。

刘百庆，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1956年2月出生，大专文化，会计师。曾就职于河南省滑县供销社，历任主管会计、副主任。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。现任本公司副总经理、财务负责人，兼任濮阳格拉米特公司监事。

韩凤林，董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1955年9月出生，高中学历。曾就职于安阳化学纤维厂、濮阳县印刷厂。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。现任本公司审计监察部部长助理。

汪厚植，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1942年3月出生，德国克劳斯塔尔工业大学冶金及工程材料学博士。享受国务院政府特殊津贴专家，武汉科技大学原校长，中国金属学会耐火材料分会原副理事长。汪厚植先生主要研究方向：冶炼新技术用耐火材料；耐火原料资源的综合利用和环境保护；纳米材料。承担过多项国家科技攻关项目研究，曾获国家冶金工业局科技进步三等奖、联合国TIPS颁发的“发明创新科技之星”奖。申请和授权国家发明专利10项，发表学术论文100余篇。现任武汉科技大学材冶学院博士生导师，首席教授；兼任中国金属学会耐火材料分学会名誉副理事长。

李尊农，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1962年1月出生，中共党员，毕业于上海财经大学会计系，财政部财政科研所会计理论专业在职硕士研究生，具有中国注册会计师、高级会计师专业资格。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。

林涵武，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1970年5月出生，工商管理硕士。曾任某IT公司副总经理，现为北大纵横管理咨询公司合伙人。五年以上管理咨询经验，在战略规划、战略执行落地方面（依据战略进行相应的组织、人力、文化变革方面）具有较为丰富的经验。

徐强胜，独立董事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1967年12月出生。河南财经学院法学院副教授，法学博士，金融学博士后，研究方向为商法和经济法。2004年被评为河南省教育厅学术技术带头人。出版著作主要有《经济法和经济秩序的建构》、《经济法学》、《商事法学》、《证券法学》、《公司法学》。现兼任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、郑州市仲裁委员会仲裁员等。

(二) 监事会成员

截止本招股说明书签署之日，本公司监事会由5名成员组成，基本情况如下：

姓名	职务	年龄	国籍	提名人	选聘情况
郭志彦	监事会主席/ 工会主席	49	中国	股东	创立大会
郑全福	股东监事	35	中国	股东	创立大会
刘健耀	股东监事	40	中国	股东	创立大会
韩爱芍	职工代表监事	41	中国	职工代表大会选举	职工民主选举
刘红军	职工代表监事	35	中国	职工代表大会选举	职工民主选举

郭志彦，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，男，1959年10月出生，高中学历。曾参军入伍，三次荣立三等功。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。郭志彦先生是濮阳县、市人大代表、濮阳市党代会代表、濮阳市企业家协会副会长。曾先后被评为河南省优秀共产党员、河南省退伍军人建功立业先进个人、河南省劳动模范。现任本公司监事会主席、工会主席。

郑全福，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年12月出生，大学本科学历，工程师，在读工程硕士。1998年7月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、三大件车间主任。曾荣获河南省科技进步奖二等奖、濮阳市科技进步奖一等奖、二等奖；授权专利一项。现任濮耐功能公司副总经理。

刘健耀，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年10月出生，高中学历，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。

韩爱苟，监事，中国国籍，无境外永久居留权，女，1967年9月出生，工程硕士研究生学历，工程师，曾就职于洛阳耐火材料集团有限责任公司。2000年9月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。现任本公司国内营销中心副总监。

刘红军，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年12月出生，中共党员，大专学历，会计师。2002年12月就职于濮耐有限公司，在财务部从事会计工作。现任濮耐功能公司财务科长。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，本公司高级管理人员共11人，基本情况如下：

史绪波，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

贺中央，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

钟建一，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

刘百庆，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

孙志武，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年4月出生。大专学历。曾就职于北京凯利集团外贸部，历任海参崴办事处职员、乌克兰办事处主任。2002年就职于濮耐有限公司，任营销分区经理、海外营销中心总监。现任本公司副总经理，兼任濮阳格拉米特公司法人代表、执行董事。

史道明，中国国籍，无境外永久居留权，男，1967年10月出生，工程硕士研究生学历，工程师。曾就职于湖南衡阳钢管（集团）有限公司。1997年3月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。现任本公司副总经理、营口濮耐公司总经理。

傅云鹏，中国国籍，无境外永久居留权，男，1958年11月出生，大学本科学历，高级工程师。曾任首都钢铁公司炼钢厂技术员、工段长、车间副主任、技术科科长、厂长助理、副厂长等职，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，现任本公司副总经理。

马文鹏，中国国籍，无境外永久居留权，男，1968年1月出生，大学本科学历，高级工程师。曾就职于洛阳耐火材料集团有限责任公司，荣获河南省科技进步奖三等奖、洛阳市科技进步奖二等奖。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，现任本公司副总经理。

薛鸿雁，中国国籍，无境外永久居留权，男，1964年9月出生，大学本科学历，高级工程师。曾任湖南衡阳钢管（集团）有限公司工段长、能源动力部部长、主任工程师。期间作为首席技术负责人主持了国家“八五”重点工程“衡管高压锅炉管工程”六座窑炉的筹建和调试工作；发表论文11篇；获2项专利。2000年7月就职于濮阳县耐火材料厂，历任销售部营销分区经理、非钢项目部部长，有多项科研成果在省市级获奖。现任本公司副总经理、濮耐炉窑总经理。

易志明，中国国籍，无境外永久居留权，男，1966年11月出生，大专学历，工程师。曾就职于江西新余钢铁公司第三炼钢厂，历任技术员、工程师、科长。曾荣获江西省科技进步二等奖、国家科委新产品成果证书。2001年9月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。现任本公司副总经理。

陈孟文，中国国籍，无境外永久居留权，男，1971年1月出生，大学本科学历。曾就职于东莞三星电机公司，历任生产部经理、人事部部长。2005年被评为“珠三角地区百名最具价值人力资源经理”。2006年5月就职于濮耐有限，任人事行政部长。现任本公司副总经理。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员共7名，基本情况如下：

刘百宽，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

史绪波，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

贺中央，见本节“一、（一）董事会成员”简介。

霍素珍，中国国籍，无境外永久居留权，女，1958年10月出生，大学本科学历，高级工程师。历任洛阳耐火材料研究院特耐室研发工程师，濮耐有限公司技术中心主任。现任本公司首席专家。霍素珍女士主要从事耐火材料的研究和开发，主持并参与公司主导产品电炉顶、中间包涂料、莫来石质自流浇注料等项目研究。已发表论文10余篇，申请7项专利，其中发明专利1项，6项专利已获授权；其研究开发的12个项目通过河南省科技厅技术鉴定，技术成果均获得省市科技进步奖，产品达到国内、国际先进水平。

王廷力，中国国籍，无境外永久居留权，男，1973年5月出生，大学本科学历。

历，在读工程硕士，工程师。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。王廷力先生主要从事连铸用功能材料的研究开发工作，从事高性能HP/UHP电炉用整体预制炉盖、浇注成型钢包座砖、感应炉炉衬捣打料等项目的研究开发工作。已申请4项专利，其中发明专利1项；2项实用新型专利已获授权；其研究开发的连铸用高性能滑板、高性能长水口、长寿命钢包上水口、高性能HP、UHP电炉用整体预制炉盖等项目通过河南省科技厅组织的科技成果鉴定，连铸用高性能滑板项目获河南省科技进步二等奖、濮阳市科技进步一等奖，该项技术成果达到国际先进水平。

王锋刚，中国国籍，无境外永久居留权，男，1976年8月出生，工程硕士研究生学历，工程师。历任公司研究所技术员、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。王锋刚先生主要从事钢包底吹氩透气砖的研究开发及生产、中试研究。已申请10项国家专利，其中发明专利1项，7项实用新型专利已获授权；其研究开发的“陶瓷棒复合透气砖的研制”项目通过了河南省科技厅组织的鉴定，该项技术成果属国内首创，居国际先进水平。

黄江文，中国国籍，无境外永久居留权，男，1975年6月出生，大学本科学历，在读工程硕士，工程师。历任透气砖车间主任、中包项目部部长，现任营口濮耐副总经理。黄江文先生主要从事镁质材料的研究工作，先后主持了大电炉精炼钢包浇注料、轻质浇注料、中间包镁质/镁钙质涂料和喷涂料、中间包挡渣板、中间包长寿命干式料、钢包渣线镁碳砖等研究和开发工作。目前主要承担中包整体承包材料的实验室开发、钢包砖的技术和质量管理工作。已申请3项专利，其中发明专利1项，2项实用新型专利已获授权；其研究开发的项目多次获得省级科技进步奖，2005、2006连续两年获得“河南省技术创新能手”称号。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

上述人员所持公司股份在2004年、2005年和2006年三年间未发生任何变化，2007年由于发生了股权转让（4月25日）、整体变更（6月20日）和增资扩股（7月23日）的事宜（详见“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人的历史

沿革及改制重组情况历史沿革”)，上述人员所持股份发生了变动。7月23日增资扩股后，截至目前，上述人员所持股份未发生变化。

上述人员均承诺其所持本公司股份无质押或冻结情况。

姓名	职务	2007年7月23日		2007年6月20日		2007年4月25日	
		持有股数 (股)	比例 (%)	持有股数 (股)	比例 (%)	出资额 (元)	比例 (%)
董事、监事、高级管理人员、核心技术人员							
刘百宽	董事长	70,134,324	20.53439424	70,134,324	21.13752992	21,137,530	21.13752992
史绪波	副董事长 /总经理	44,621,612	13.06461260	44,621,612	13.44834602	13,448,346	13.44834602
刘百春	副董事长	66,711,400	19.53220778	66,711,400	20.10590732	20,105,907	20.10590732
贺中央	董事 /副总经理	13,627,407	3.98992294	13,627,407	4.10711472	4,107,115	4.10711472
钟建一	董事 /副总经理	13,275,319	3.88683627	13,275,319	4.00100016	4,001,000	4.00100016
刘百庆	董事 /副总经理	6,801,336	1.99134043	6,801,336	2.04982997	2,049,830	2.04982997
韩凤林	董事	6,156,329	1.80249099	6,156,329	1.85543369	1,855,434	1.85543369
郭志彦	监事会主席	68,518,819	20.06139594	68,518,819	20.65063876	20,650,639	20.65063876
刘健耀	监事	3,225,132	0.94427562	3,225,132	0.97201082	972,011	0.97201082
郑全福	监事	593,812	0.17386023	593,812	0.17896699	178,967	0.17896699
韩爱芍	监事	334,413	0.09791166	334,413	0.10078767	100,788	0.10078767
刘红军	监事	15,498	0.00453761	-	-	-	-
孙志武	副总经理	2,127,281	0.62283949	2,127,281	0.64113346	641,133	0.64113346
史道明	副总经理	1,492,629	0.43702186	1,492,629	0.44985790	449,858	0.44985790
傅云鹏	副总经理	1,416,243	0.41465705	1,416,243	0.42683644	426,836	0.42683644
马文鹏	副总经理	1,190,698	0.34862049	1,190,698	0.35886009	358,860	0.35886009
薛鸿雁	副总经理	1,085,111	0.31770602	1,085,111	0.32703780	327,038	0.32703780
易志明	副总经理	1,051,632	0.30790382	1,051,632	0.31694765	316,948	0.31694765
陈孟文	副总经理	298,303	0.08733914	298,303	0.08990438	89,904	0.08990438
霍素珍		3,169,292	0.92792641	3,169,292	0.95518143	955,181	0.95518143
王廷力		431,478	0.12633100	431,478	0.13004172	130,042	0.13004172

王锋刚	417,783	0.12232129	417,783	0.12591408	125,914	0.12591408
黄江文	389,196	0.11395140	389,196	0.11729824	117,298	0.11729824
近亲属						
刘国威	3,326,271	0.97388777	3,326,271	1.00249277	1,002,493	1.00249284
阮素香	3,174,562	0.92946940	3,174,562	0.95676974	956,770	0.95676982
王丽	3,073,423	0.89985725	3,073,423	0.92628782	926,288	0.92628780
王晓贤	3,032,336	0.88782752	3,032,336	0.91390476	913,905	0.91390488
李艳玲	3,073,423	0.89985725	3,073,423	0.92628782	926,288	0.92628780
霍戊寅	408,441	0.11958607	-	-	-	-
刘国耀	83,889	0.02456158	-	-	-	-
刘国勇	78,108	0.02286898	-	-	-	-
刘彩丽	50,570	0.01480622	-	-	-	-
韩杰	15,498	0.00453761	-	-	-	-
贺中卫	10,542	0.00308656	-	-	-	-
刘彩红	9,786	0.00286521	-	-	-	-

亲属关系请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、(三) 本次发行前各股东间的关联关系”。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对外投资。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员就对外投资作出声明“本人未持有除濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司股权外的对外投资权益”。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

(一) 董事、监事、高管人员与核心技术人员 2006 年度薪酬情况

姓名	职务	收入(元)
刘百宽	董事长	358,680.00
史绪波	副董事长/总经理	358,700.00

刘百春	副董事长	125,480.00
贺中央	董事/副总经理	239,187.20
钟建一	董事/副总经理/董事会秘书	183,480.00
刘百庆	董事/副总经理	138,280.00
韩凤林	董事	56,134.40
郭志彦	监事会主席 / 工会主席	301,480.00
刘健耀	监事	92,171.40
郑全福	监事	106,280.00
韩爱芍	监事	104,760.23
刘红军	监事	23,400.00
孙志武	副总经理	234,954.40
史道明	副总经理	246,294.40
傅云鹏	副总经理	280,000.00
马文鹏	副总经理	219,244.40
薛鸿雁	副总经理	219,294.40
易志明	副总经理	249,950.00
陈孟文	副总经理	93,618.00
霍素珍		67,440.00
王廷力		96,680.00
王锋刚		87,098.00
黄江文		87,238.00

(二) 独立董事报酬、福利政策

公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过，引入 4 名独立董事，每位独立董事津贴 36,000 元/年。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司关系
刘百宽	董事长	濮阳市濮耐功能材料有限公司	法人代表/执行董事	全资子公司
		濮阳市濮耐炉窑工程有限公司	法人代表/执行董事	控股子公司
		营口濮耐镁质材料有限公司	法人代表/执行董事	控股子公司
史绪波	副董事长/总经理	濮阳市濮耐功能材料有限公司	总经理	控股子公司
贺中央	董事/副总经理	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司	监事	控股子公司

郭志彦	监事会主席	濮阳市濮耐功能材料有限公司	监事	全资子公司
		营口濮耐镁质材料有限公司	监事	控股子公司
郑全福	监事	濮阳市濮耐功能材料有限公司	副总经理	控股子公司
刘百庆	副总经理/财务负责人	濮阳格拉米特有限责任公司	监事	控股子公司
孙志武	副总经理	濮阳格拉米特有限责任公司	法人代表、执行董事	控股子公司
史道明	副总经理	营口濮耐镁质材料有限公司	总经理	控股子公司
薛鸿雁	副总经理	濮阳市濮耐炉窑工程有限公司	总经理	控股子公司

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已披露的兼职外，不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、（三）本次发行前各股东间的关联关系”。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或重大承诺情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》、《员工保密及竞业禁止协议书》。上述合同与协议均得到了切实履行。

本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员对持股限售期、同业竞争和关联交易作出了承诺。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

九、公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

（一）公司董事变动情况，

股份公司设立前董事会由刘百宽、史绪波、刘百春、贺中央、钟建一、刘百

庆、韩凤林 7 人组成。2007 年 6 月 15 日，公司创立大会选举上述七人担任董事。2007 年 7 月 16 日，公司 2007 年度第一次临时股东大会选举汪厚植、李尊农、林涵武、徐强胜为独立董事，公司董事会人数增加至 11 人。董事会成员任期三年。

（二）公司监事变动情况

股份公司设立前监事会由郭志彦、尹国胜、刘健耀 3 人组成。2007 年 6 月 15 日，公司创立大会选举郭志彦、刘健耀、郑全福担任监事，职工代表会议选举韩爱芍、刘红军担任职工监事，监事会由上述 5 名成员组成。监事会成员任期三年。

（三）高级管理人员变动情况

股份公司设立前高级管理人员为：总经理史绪波；副总经理贺中央、钟建一、刘百庆、孙志武、史道明、傅云鹏、马文鹏、薛鸿雁、易志明、陈孟文。

2007 年 6 月 15 日，经公司第一届董事会第一次会议审议，以下人员被董事会聘任为高级管理人员：总经理史绪波，副总经理贺中央、钟建一、刘百庆、孙志武、史道明、傅云鹏、马文鹏、薛鸿雁、易志明、陈孟文，董事会秘书钟建一，财务负责人刘百庆。任期三年。

上述董事、监事和高级管理人员的变动程序符合《公司章程》有关规定，履行了必要的法定程序。

第九节 公司治理

公司成立以来，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化的公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于2007年6月15日召开了创立大会和第一届一次董事会，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易制度》、《对外担保管理制度》、《重大事项决策管理制度》、《总经理工作细则》、《战略委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《董事会秘书工作制度》，建立了完善的制度体系。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东权利和义务

《公司章程》第三十二条规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

《公司章程》第三十七条规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股

东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的,应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任,逃避债务,严重损害公司债权人利益的,应当对公司债务承担连带责任。(5)法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

《公司章程》第四十条规定,股东大会是公司的权力机构,依法行使下列职权:(1) 决定公司的经营方针和投资计划;(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事,决定有关董事、监事的报酬事项;(3) 审议批准董事会的报告;(4) 审议批准监事会报告;(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;(8) 对发行公司债券作出决议;(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;(10) 修改公司章程;(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;(12) 审议批准相关的担保事项;(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项;(14) 审议批准变更募集资金用途事项;(15) 审议股权激励计划;(16) 审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

《股东大会议事规则》对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次,应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开,出现规则第五条规定的应当召开临时股东大会的情形时,临时股东大会应当在 2 个月内召开。

公司召开股东大会,董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东,有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东,可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以专人送递、邮件或传真方式通知

各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以专人送递、邮件或传真方式通知各股东。发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日向股东发出通知并说明原因。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

4、上述制度的运行情况

截止本招股说明书签署日，本公司召开了三次股东大会（包括创立大会、两次临时股东大会），对公司章程的修订、增资扩股、发行授权、募集资金投向、股利分配等事项进行审议并作出决议，股东大会制度执行良好。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 2 人。公司董事会设立战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并制定了专门委员会议事规则。

2、董事会职权

《公司章程》第一百零七条规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收

购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；（11）根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、销售总监、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（12）制订公司的基本管理制度；（13）制订公司章程的修改方案；（14）管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《董事会议事规则》对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定。

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有关董事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求时，董事长和董事会秘书应当及时向监管部门报告。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事会决议表决方式为：一人一票，以举手表决或投票表决方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒

不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

4、上述制度的运行情况

截止本招股说明书签署日，董事会召开了七次会议，对公司生产经营方案、管理人员任命等事项进行审议并作出了决定，确保了董事会的工作效率和科学决策。董事会制度运行良好。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会，监事会由五名监事组成，设监事会主席一人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事由股东代表和公司职工代表担任，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》第一百四十四条规定,监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

《监事会议事规则》对监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作

出了详细规定。

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议应当由过半数以上的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，采用记名和书面等方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当经过半数以上监事同意。

4、上述制度的运行情况

截止本招股说明书签署日，监事会召开了二次会议，对监事会成员的选举、年度监事会工作报告及《监事会议事规则》等议案进行了审议。监事会制度执行良好。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事的情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、公司章程以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度，制订及通过了《独立董事制度》。公司第一次临时股东大会选举汪厚植先生、李尊农先生、林涵武先生、徐强胜先生为独立董事。现公司独立董事占公司董事会的人数比例为 4:11。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据公司章程，除具有《公司法》、其他相关法律、行政法规和公司章程赋予独立董事的职权外，《独立董事制度》还赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计

净资产值 5%的关联交易) 应由独立董事认可后, 提交董事会讨论; 独立董事作出判断前, 可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告, 作为其判断的依据。(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所; (3) 向董事会提请召开临时股东大会; (4) 提议召开董事会; (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构, 对公司的具体事项进行审计和咨询, 相关费用由公司承担。(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、独立董事制度运行情况

公司于 2007 年 6 月建立了独立董事制度, 独立董事依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务, 参与了公司重大经营决策, 对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议, 并对公司发生的关联交易进行了审核, 发表了独立意见。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司自 2007 年 6 月建立了董事会秘书制度, 董事会聘请了董事会秘书, 董事会秘书是公司的高级管理人员, 享有《公司法》、公司章程规定的权利, 承担相应的义务。根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、行政法规和规范性文件及公司章程的有关规定, 公司制订及通过了《董事会秘书工作制度》。

董事会秘书的主要职责是: (1) 负责公司与监管机构之间的及时沟通和联络, 准备和提交监管机构、交易所要求的报告和文件, 组织完成监管机构布署的任务; (2) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会, 负责会议记录工作, 并在会议记录上签字; (3) 依法负责协调和组织公司信息披露事务, 包括建立信息披露制度、接待来访、回答咨询, 向投资者提供公司公开披露的资料, 促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露; (5) 列席涉及信息披露的有关会议, 公司有关部门及人员应当向董事会秘书及时提供信息披露所需要的资料和信息。

息，公司在作出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；（6）负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告交易所和监管机构；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料以及董事会印章，保管董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；（9）协助董事会依法行使职权；在董事会作出违反法律法规、公司章程及交易所有关规定的决议时，及时提醒董事会，如果董事会坚持作出上述决议，应当把情况记录在会议记要上，并将会议记要立即提交公司全体董事和监事，并有权向监管机构报告；为公司重大决策提供咨询和建议；（10）《公司章程》及有关法规规定的其他职责。

2、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书筹备了七次董事会会议和三次股东大会，确保了公司董事会和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》、公司章程以及其他相关规定，2007年7月21日，公司召开了第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于选举第一届董事会战略委员会成员的议案》、《关于选举第一届董事会提名委员会成员的议案》、《关于选举第一届董事会审计委员会成员的议案》、《关于选举第一届董事会薪酬与考核委员会成员的议案》，设立了董事会战略委员会、董事会提名委员会、董事会审计委员会、董事会薪酬与考核委员会。四个委员会设置情况如下：

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和

重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由五名董事组成（含二名独立董事），主任：刘百宽，委员：汪厚植、林涵武、史绪波、贺中央。

2、董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成（含二名独立董事），主任：汪厚植，成员：林涵武、刘百宽。

3、董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由三名董事组成（含二名独立董事），主任：李尊农，成员：徐强胜、刘百庆。

4、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由三名董事组成（含二名独立董事），主任：林涵武，成员：李尊农、刘百宽。

二、公司近三年违法违规情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、公司近三年资金占用和违规担保情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为

控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

(一) 公司管理层对内部控制的自我评估

公司成立以来,一直致力于内部控制制度的制定和完善,建立并逐步健全法人治理结构,建立了包括决策管理制度、预算管理制度、资产管理制度、风险管理制度及内部审计制度在内的内部控制制度。

公司管理层认为:公司现行的管理内部控制制度较为完整、合理及有效,能够适应公司管理的要求和公司发展的需要,能够较好地保证公司会计资料的真实性、合法性、完整性,能够确保公司所属财产物资的安全、完整,能够严格按照法律、法规和公司章程规定的信息披露内容和格式要求,真实、准确、完整、及时地报送披露信息。公司内部控制制度自制定以来,各项制度得到了有效的实施。随着公司不断发展的需要,公司的内控制度还将进一步健全和完善,并将在实际中得以有效的执行和实施。

(二) 注册会计师对内部控制的鉴证意见

中勤万信会计师事务所有限公司 2007 年 10 月 29 日出具[2007]中勤审字第 08327-2-1 号《内部控制鉴证报告》认为发行人按控制标准于 2007 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了与报表相关的有效的内部控制。

第十节 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审计了最近三年又一期的母公司及合并的资产负债表、利润表、现金流量表，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。以下数据摘自经中勤万信会计师事务所有限公司审计的本公司财务报表,投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解,应当认真阅读备查文件——《财务报表及审计报告》。

一、财务报表

(一) 合并财务报表

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

注：上表在计算在2004年—2006年度每股收益时假定公司当时的股本为1亿股。

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	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

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) 母公司报表

1、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	40,403,304.95	25,953,694.21	25,812,183.03	25,598,358.19
应收票据	36,801,425.02	37,285,249.43	36,426,570.34	20,164,680.14
应收账款	257,056,025.76	224,792,575.86	178,437,474.44	141,214,103.08
预付款项	25,721,426.46	47,359,646.32	28,905,321.22	26,553,312.68
其他应收款	19,817,402.15	25,825,195.71	24,891,161.46	23,425,369.96
存货	138,976,370.46	92,923,480.81	75,270,193.98	67,158,098.13
其他流动资产	858,986.00			
流动资产合计	519,634,940.80	454,139,842.34	369,742,904.47	304,113,922.18
非流动资产：				
长期股权投资	128,878,504.15	101,206,650.10	80,357,322.86	43,694,558.53
固定资产	53,865,824.41	48,070,535.08	44,298,414.04	42,098,873.36
在建工程	5,192,118.98	3,113,800.70	926,108.04	871,725.28
无形资产	7,007,130.52	6,558,892.11	6,560,953.64	6,317,191.99
递延所得税资产	4,872,467.32	6,557,727.15	3,826,771.56	2,868,228.72
非流动资产合计	199,816,045.38	165,507,605.14	135,969,570.14	95,850,577.88
资产总计	719,450,986.18	619,647,447.48	505,712,474.61	399,964,500.06

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	160,500,000.00	122,500,000.00	79,000,000.00	60,850,000.00
应付票据	46,795,000.00	14,410,000.00	15,000,000.00	14,453,850.00
应付账款	102,051,865.97	69,951,039.06	92,256,606.55	41,649,345.02
预收款项	9,137,784.74	10,424,476.27	6,365,749.02	5,048,587.20
应付职工薪酬	7,109,349.13	11,008,740.80	3,856,269.75	827,457.79
应交税费	6,509,750.15	14,572,939.79	9,433,063.66	4,184,802.94
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	20,297,981.51	34,203,649.58	19,838,553.99	20,408,650.03
一年内到期的非流动负债	-	-	-	23,900,000.00
流动负债合计	352,401,731.50	277,070,845.50	225,750,242.97	171,322,692.98
非流动负债:				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	352,401,731.50	277,070,845.50	225,750,242.97	171,322,692.98
股东权益:				
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	24,297,806.06	116,129,697.49	72,664,894.68	33,505,265.23
股东权益合计	367,049,254.68	342,576,601.98	279,962,231.64	228,641,807.08
负债和股东权益合计	719,450,986.18	619,647,447.48	505,712,474.61	399,964,500.06

2、利润表

单位: 元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	597,898,108.12	654,968,485.64	523,325,857.10	426,021,571.04
减: 营业成本	443,915,527.68	458,668,910.62	359,619,264.74	292,878,167.58
营业税金及附加	3,022,699.30	3,061,616.72	3,384,429.38	1,374,823.04
销售费用	60,097,396.64	74,598,960.97	71,603,236.04	57,240,441.55
管理费用	33,621,253.14	35,415,135.48	29,827,807.04	21,803,221.94
财务费用	9,145,123.85	7,039,732.50	6,430,368.07	5,370,946.17
资产减值损失	3,696,612.08	6,860,540.05	4,416,483.66	4,533,848.10
加: 投资收益		18,264,089.19	21,227,191.72	3,103,288.80
二、营业利润	44,399,495.43	87,587,678.49	69,271,459.89	45,923,411.46
加: 营业外收入	9,241,151.93	16,757.29	493,297.37	-

减：营业外支出	3,327,641.59	2,769,526.53	2,081,391.44	3,286,474.43
三、利润总额	50,313,005.77	84,834,909.25	67,683,365.82	42,636,937.03
减：所得税费用	16,603,291.90	20,541,233.94	15,636,837.06	13,605,841.78
四、净利润	33,709,713.87	64,293,675.31	52,046,528.76	29,031,095.25
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.10	0.64	0.52	0.29
（二）稀释每股收益	0.10	0.64	0.52	0.29

3、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	352,682,976.47	354,061,791.64	323,297,792.31	294,892,340.18
收到其他与经营活动有关的现金	9,173,762.00	3,519,500.00	4,352,581.00	2,080,601.80
经营流动 现金流入小计	361,856,738.47	357,581,291.64	327,650,373.31	296,972,941.98
购买商品、接受劳务支付的现金	180,210,074.37	208,515,787.09	141,294,959.58	152,210,345.58
支付给职工以及为职工支付的现金	34,445,601.11	27,335,630.43	20,496,371.39	15,473,526.00
支付的各项税费	58,647,015.76	49,517,853.30	48,104,607.21	32,570,888.00
支付其他与经营活动有关的现金	72,106,596.89	88,912,853.83	75,807,847.43	66,147,773.73
经营活动现金流出小计	345,409,288.13	374,282,124.65	285,703,785.61	266,402,533.31
经营活动产生的现金流量净额	16,447,450.34	-16,700,833.01	41,946,587.70	30,570,408.67
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	470,604.00	178,000.00	179,800.00	45,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,702,242.07			
收到其他与投资活动有关的现金	15,302,100.00			
投资活动现金流入小计	18,474,946.07	3,169,268.96	179,800.00	45,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,768,766.54	16,068,671.03	9,168,437.46	7,006,526.00
投资支付的现金	2,262,251.46	8,442,173.26	6,184,702.97	4,605,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	72,241.25			
投资活动现金流出小计	28,103,259.25	24,510,844.29	15,353,140.43	11,611,526.00

投资活动产生的现金流量净额	-9,628,313.18	-21,341,575.33	-15,173,340.43	-11,566,526.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	151,375,000.00	148,952,000.00	111,100,000.00	76,300,000.00
筹资活动现金流入小计	151,375,000.00	148,952,000.00	111,100,000.00	76,300,000.00
偿还债务支付的现金	126,827,000.00	92,000,000.00	116,850,000.00	81,994,000.00
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	23,323,483.44	20,532,927.84	10,316,962.90	5,182,850.00
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	152,234,706.24	112,532,927.84	127,166,962.90	87,176,850.00
筹资活动产生的现金流量净额	-859,706.24	36,419,072.16	-16,066,962.90	-10,876,850.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-719,030.76	-565,725.09	-41,640.91	-
五、现金及现金等价物净增加额	5,240,400.16	-2,189,061.27	10,664,643.46	8,127,032.67
加：期初现金及现金等价物余额	20,542,125.27	22,731,186.54	12,066,543.08	3,939,510.41
六、期末现金及现金等价物余额	25,782,525.43	20,542,125.27	22,731,186.54	12,066,543.08

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础编制。本公司从 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》，根据中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求，报告期内的财务报表数据已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的规定，对相关会计事项进行了追溯调整，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

（二）合并报表范围及其变化

1、合并范围的确定原则

本公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

2、合并会计报表所采用的会计方法

本公司合并财务报表是按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。

3、应纳入合并报表范围的控股子公司情况

公司名称	注册资本 (万元)	投资金额 (万元)	持股比例 (%)	经营业务	合并期间
濮阳市濮耐功能材料有限公司	4,500	5,910	98.00	耐火材料制品	2004.1-2007.9
濮阳市濮耐炉窑工程有限公司	210	200	95.24	炉窑工程砌筑施工	2004.1-2007.9
孝义濮耐高铝材料有限公司	300	240	80.00	生产销售高铝矾土熟料	2004.1-2007.4
营口濮耐镁质材料有限公司	5,000	3,000	60.00	生产耐火材料	2004.12-2007.9
濮阳格拉米特有限责任公司	191.5 万格里夫那	37 万美元	97.91	耐火材料销售和生	2005.7-2007.9
北京金原新材料有限公司	100 万美元 (待缴)	-	70.00	开发耐火材料	未合并

(1) 濮耐功能是由本公司与刘百宽、史绪波、郭志彦、刘百春共同出资于 2001 年 4 月成立的有限责任公司，注册资本 4,500 万元，其中：本公司以货币出资 4,410 万元，占 98%；刘百宽以货币出资 22.5 万元，占 0.5%；史绪波以货币出资 22.5 万元，占 0.5%；郭志彦以货币出资 22.5 万元，占 0.5%；刘百春以货币出资 22.5 万元，占 0.5%。

2007 年 7 月 14 日，濮耐功能自然人股东刘百宽、史绪波、郭志彦及刘百春等 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。

本公司对其按成本法进行核算，因对其拥有实际控制权，将其纳入合并会计报表范围。

(2) 濮耐炉窑是由本公司与濮耐功能共同出资于 2003 年 9 月成立的有限责任公司，注册资本 210 万元，其中：本公司以货币出资 200 万元，占 95.24%；濮耐功能以货币出资 10 万元，占 4.76%。

本公司对其按成本法进行核算，因对其拥有实际控制权，将其纳入合并会计报表范围。

(3) 孝义濮耐是本公司与侯廷国、侯廷威、侯廷振共同出资于 2003 年 11 月成立的有限责任公司，注册资本 300 万元，其中：本公司以货币出资 240 万元，占 80%；侯廷国、侯廷威、侯廷振以货币出资 60 万元，占 20%。

本公司于 2007 年 4 月 9 日召开濮阳濮耐高温材料有限公司 2007 年第二次临时股东会，决议转让公司所持有的孝义濮耐 80% 的股权。股权分别转让给彭文生、郭庆晨，转让股权比例为 48%、32%，转让价格为公司投资时的价款，分别为 1,440,000.00 元、960,000.00 元，款项已支付。

本公司对其按成本法进行核算，未转让前对其拥有实际控制权，将其纳入合并会计报表范围。

(4) 营口濮耐是本公司与濮耐功能共同出资于 2004 年 12 月成立的有限责任公司，注册资本 5,000 万元，其中：本公司以货币出资 3,000 万元，占 60%；濮耐功能以货币出资 2,000 万元，占 40%。

本公司对其按成本法进行核算，因对其拥有实际控制权，将其纳入合并会计报表范围。

(5) 濮阳格拉米特有限责任公司是本公司与乌克兰格拉米特对外经济股份有限责任公司共同出资于 2005 年 7 月成立的有限责任公司，注册资本 400,000.00 格里夫那，其中：本公司以货币出资 204,000.00 格里夫那，占 51%；乌克兰格拉米特对外经济股份有限公司以货币出资 196,000.00 格里夫那，占 49%。

根据 2006 年 4 月濮阳格拉米特有限责任公司股东会决议及 2006 年 7 月河南省商务厅《关于濮阳格拉米特有限责任公司变更中外双方股权的批复》，公司由原占濮阳格拉米特有限责任公司 51% 的股权增加为 90%，外方乌克兰格拉米特对外经济股份有限责任公司由原占濮阳格拉米特有限责任公司 49% 的股权减至为 10%。濮阳格拉米特有限责任公司尚未正式开展经营活动。

2007 年 2 月，本公司与乌克兰格拉米特对外经济股份有限责任公司变更所持濮阳格拉米特有限责任公司的股权，变更后本公司拥有其注册资本中 97.91% 的股权。

本公司对其按成本法进行核算，因对其拥有实际控制权，将其纳入合并会计报表范围。

(6) 北京金原新材料有限公司是本公司与华钜(香港)有限公司共同出资于2007年3月成立的合资经营企业, 合资合同规定: 合营各方按其出资比例在营业执照签发之日起3个月内(2007年6月26日)缴付各自出资额的15%, 其余部分在12个月内全部缴清。注册资本100万美元(待缴), 其中: 本公司以货币出资70万美元, 占70%; 华钜(香港)有限公司以货币出资30万美元, 占30%。

2007年7月, 经北京市昌平区商务局以《关于北京金原新材料有限公司由中外合资企业转为内资企业的批复》(昌商发[2007]085号)批复, 华钜(香港)有限公司所持有北京金原新材料有限公司的全部股权转让给本公司, 北京金原新材料有限公司由中外合资企业转为内资企业。

北京金原新材料有限公司尚未收到各股东出资及开展生产经营活动, 故未将其纳入合并会计报表范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 主要会计政策

1、收入确认和计量的主要方法

公司的营业收入主要包括销售商品收入, 收入确认原则如下:

- (1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;
- (2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施有效控制;
- (3) 收入的金额能够可靠地计量;
- (4) 相关的经济利益很可能流入企业;
- (5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

根据公司产品销售合同的不同类型, 公司的结算方式可分为两种, 相应的收入确认也各有特点, 具体情况如下:

(1) 按产品单独结算方式: 产品发至客户并在客户使用合格后根据合同条款由客户发出结算通知, 此时公司确认收入。

(2) 总包项目结算方式: 产品发至客户后按不同的项目施工完毕后交付客

户使用，按月根据合同条款确认收入。

2、存货的核算

本公司存货主要包括原材料、在产品、产成品及商品、低值易耗品。

(1) 存货取得的计价方法：购入原材料以买价加运输、装卸、保险等费用作为实际成本；产成品以制造和生产过程中发生的各项实际支出作为实际成本。

(2) 存货发出的计价方法：采用加权平均法计价。

(3) 低值易耗品和包装物的摊销方法：采用一次转销法。

(4) 存货的盘存制度：永续盘存制。

(5) 期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法：期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，可变现净值按估计售价减去估计完工成本、销售费用和税金后确定。

3、长期股权投资的核算

长期股权投资通过同一控制下的合并取得的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价的现金、转让的非现金资产以及所承担的债务账面价值或发行权益性证券价值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

除通过同一控制下的合并以外的方式取得的长期股权投资，在取得时按实际支付的价款或确定的价值作为初始成本。

本公司对合营公司、联营公司的长期股权投资采用权益法核算。对子公司及不具重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

4、固定资产计价和折旧

(1) 固定资产标准：固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理

而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

(2) 固定资产的确认条件

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠计量。

(3) 固定资产分类：固定资产包括房屋建筑物、生产设备、运输设备、电子设备及其他等。

(4) 固定资产计价：

①外购的固定资产，以实际支付的购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等作为该项固定资产初始成本。

②自行建造的固定资产，以建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出作为该项固定资产的初始成本。

③投资者投入的固定资产，以投资合同或协议约定的价值为该项固定资产的初始成本。

(5) 固定资产折旧：

固定资产折旧以预计使用年限在预留 5%的残值后采用直线法计算，并按固定资产类别，预计使用年限确定折旧率。

固定资产分类预计净残值率、折旧年限及年折旧率如下表：

类别	预计使用年限(年)	年折旧率
房屋建筑物	20	4.75
生产设备	10	9.50
运输设备	5	19
电子设备及其他	5	19

(6) 固定资产后续支出的处理：固定资产后续支出在同时满足下面条件时计入固定资产成本，如有替换部分，应扣除其账面价值：①与该支出有关的经济利益很可能流入企业；②该后续支出的成本能可靠地计量，计入固定资产成本，如有替换部分，应扣除其账面价值，不符合上述条件的固定资产后续支出，在发生时计入当期损益。

5、在建工程的核算

(1) 在建工程的计价：按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。

(2) 在建工程结转固定资产的时点：本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再作调整。

6、无形资产计价和摊销

(1) 无形资产计价：无形资产按实际成本进行初始计量。自行开发的无形资产，其成本包括自满足一定条件后达到预定用途前所发生的支出总额。

(2) 无形资产摊销：

公司无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。合同规定有受益期限的，在受益期限内平均摊销；合同没有规定受益期限而法律规定有效期限的，按不超过法律规定的有效期限平均摊销；合同规定了受益期限而法律也规定了有效期限的，摊销年限不超过两者之中较短者；合同和法律均未规定受益期限或有效期限的，按不超过 10 年的期限摊销。

7、应收账款坏账损失核算方法

(1) 坏账的确认标准：

①债务人被依法宣告破产、撤销，在扣除以债务人清算财产清偿的部分后，仍不能收回的应收款项；

②债务人死亡或者依法被宣告失踪、死亡，以其遗产清偿后依然无法收回且没有承担义务人的应收款项；

③债务人逾期未履行偿债义务，经法院裁决，确实无法清偿的应收款项；

④其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性极小的应收款项。

(2) 坏账损失的核算方法：

本公司坏账损失采用备抵法核算，期末对于单项金额超过 100 万元的应收

款项，采用个别认定法进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额等于或低于 100 万元的应收款项以及经单独测试后未发生减值的应收款项，按账龄分析法计提坏账准备。以应收款项（包括应收账款和其他应收款）期末余额的账龄计提。

应收款项坏账准备计提比例一般为：

账 龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	50%
4-5 年	80%
5 年以上	100%

8、其他资产减值准备

本公司于年末对长期股权投资（除不具重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资）、固定资产、在建工程、无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。资产的可收回金额是指资产的净售价与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，

如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

9、借款费用的会计处理方法

借款费用包括借款账面发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（1）资本化条件

在同时具备下列三个条件时，借款费用予以资本化：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

（2）资本化金额的确定

资本化金额按以下原则确定：

①为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

②为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（3）暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

（4）停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

10、外币业务核算方法

本公司的外币交易按业务发生日中国人民银行公布的市场汇价折算成人民币记账，资产负债表日外币货币性资产和负债按当日中国人民银行公布的市场汇价折算。由此产生的汇兑损益，与购建固定资产有关且在其达到预定使用状态前的，计入有关固定资产的购建成本；与购建固定资产无关的属于筹建期间的计入长期待摊费用；属于生产经营期间的计入当期财务费用。

11、现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

12、长期待摊费用摊销方法

本公司长期待摊费用为已经支出，但受益期限在 1 年以上的费用，该等费用在受益期内平均摊销。

13、政府补助的内容和会计处理方法

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(1) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

如果已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损

益。

14、所得税的会计处理方法

本公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

本公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划确定。

(二) 主要会计政策或会计估计变更

根据财政部财企[2006]67号《关于<公司法>实施后有关企业财务处理问题的通知》，本公司将2005年12月31日的法定公益金结余转作盈余公积管理使用。

(三) 公司整体承包（总包）项目收入确认

1、整体承包项目的收入确认时点

公司整体承包项目的业务流程如下：

公司发货→公司现场项目部验收→整体承包项目施工（钢包、中间包等）→施工完成→客户投入使用→整体承包项目（钢包、中间包等）达到使用寿命、生产下线（确认收入）→客户发出结算通知→公司开票→客户内部审核→客户付款。

整体承包项目的收入确认时点为产品使用结束即“整体承包项目（钢包、中间包等）达到使用寿命、生产下线”环节。

2、整体承包项目收入确认标准

根据合同中有关使用标准的具体条款确认收入，包括以下几种：

- (1) 使用次数，按包数计算确认收入；

- (2) 包龄，按合同单套（包）价格确认收入；
- (3) 平均自动开浇率及平均包龄，按吨钢确认收入；
- (4) 包龄次数，按吨钢确认收入；
- (5) 通铁量，按吨铁（出铁量）确认收入。

3、选择该种确认收入方法的理由

公司整体承包方式销售的产品在“达到使用寿命、生产下线”环节以前的任何阶段，都不满足“已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方”、“收入的金额能够可靠地计量”等收入确认条件，因此发出产品作为存货管理；在“达到使用寿命、生产下线”时点则完全达到收入确认条件，理由如下：(1)公司产品被客户使用结束后，产品实物交付已经完成，商品所有权的风险和报酬已转移给买方；(2)公司产品被客户使用后，公司已不能对产品实物继续管理和实施控制；(3)公司同客户签订的整体承包项目合同，结算条款非常明确，“达到使用寿命、生产下线”后产品能确定结算价格，收入金额可以可靠计量；(4)整体承包项目的客户都是大中型企业，信誉及财务状况较好，按合同条款付款不存在风险；(5)整体承包项目所用材料和人工等成本，财务部门能可靠地计量。

四、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：

(一) 非经常性损益的具体内容

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
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	11,212,762.00	-	-	-

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托投资损益	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-1,425,179.98	-2,379,735.75	-1,852,373.58	-2,602,942.22
企业重组费用	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	-	-	-	-
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

(二) 非经常性损益对当期净利润的影响

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
归属于普通股股东的净利润(元)	54,175,591.66	60,683,203.23	47,171,235.31	28,026,828.66
减 非经常性损益(元)	5,261,135.63	-1,963,277.60	-1,087,615.85	-2,223,465.90
扣除非经常性损益后的净利润(元)	49,066,537.59	62,646,480.83	48,258,851.16	30,250,294.56
上述影响额占当期净利润比例(%)	9.68	-3.24	-2.31	-7.93

五、最近一期末主要资产情况

(一) 应收账款

截止 2007 年 9 月 30 日, 本公司应收账款余额为 275,238,848.91 元, 账龄如下:

账龄	金额 (元)	比例 (%)	坏账准备 (元)	坏账准备计提比例 (%)
1 年以内	263,499,411.54	95.73	13,290,520.54	5.00
2 年	6,027,561.09	2.19	950,220.71	10.00
2-3 年	3,312,422.25	1.20	1,083,680.56	20.00
3-4 年	1,525,176.99	0.55	1,435,748.31	50.00
4-5 年	46,511.59	0.02	46,270.36	80.00
5 年以上	827,765.45	0.30	827,765.45	100.00
合计	275,238,848.91	100.00	17,634,205.93	

由于本公司向客户收取货款的账期一般为 4 个月左右, 故应收账款余额较大。近年来本公司随着经营规模的扩张, 应收账款呈逐年上升趋势。

(二) 存货

单位: 元

类 别	2007-9-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
原材料	28,537,733.90	27,931,791.78	18,814,976.89	19,760,888.02
在产品	11,597,228.69	11,997,023.02	3,233,768.80	1,650,995.30
产成品及商品	118,816,763.83	85,463,883.20	64,157,242.88	67,464,909.02
低值易耗品	228,171.01	222,907.84	-	270,668.25
合 计	159,179,897.43	125,615,605.84	86,205,988.57	89,147,460.59

期末根据存货市场售价或估计售价并考虑一定的费用(包括完工成本)确定可变现净值, 期末存货未发现因毁损、报废、过时等原因导致的减值情形, 故未计提存货跌价准备。本公司随着经营规模的扩张, 存货逐年增加。2006 年末, 存货余额较 2005 年末增长 45.72%, 主要是因为子公司营口濮耐正式运营, 生产规模扩大。

(三) 主要固定资产

1、截止 2007 年 9 月 30 日, 公司主要固定资产:

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	折旧年限
--------	--------	------	--------	------

	(元)	(元)	(元)	
房屋建筑物	83,214,236.28	14,315,826.70	68,898,409.58	20
生产设备	129,732,579.38	35,746,860.32	93,985,719.06	10
运输设备	19,543,242.80	8,757,592.23	10,785,650.57	5
电子设备及其他	17,559,563.05	7,951,573.17	9,607,989.88	5

2、固定资产用于抵押贷款情况

本公司与中国农业银行濮阳县支行签订抵押贷款合同，以账面原值为 39,719,984.59 元、净值为 29,292,944.48 元、评估值为 96,080,002.00 元的房屋建筑物及土地使用权作抵押，取得 66,980,000.00 元的贷款授信额度；2007 年 9 月 21 日本公司与中国农业银行濮阳县支行签订抵押贷款合同，以濮阳市濮耐功能材料有限公司的房屋建筑物及土地使用权为抵押，其账面原值为 13,704,418.79 元、净值为 12,355,002.42 元、评估值为 31,600,000.00 元，取得 20,000,000.00 元的借款。截止 2007 年 9 月 30 日，本公司取得的抵押贷款余额为 88,500,000.00 元。

3、固定资产减值准备

本公司固定资产使用状况良好，未发现减值的迹象，因此未计提固定资产减值准备。

(四) 无形资产

截至 2007 年 9 月 30 日，本公司无形资产的构成情况如下表：

项目	取得方式	初始金额 (元)	摊销期 限月数	2006-12-31 摊 余价值(元)	2007-9-30 帐面余额(元)	剩余摊 销月数
土地使用权	购入	18,268,482.77	414-600	16,962,708.64	16,380,784.69	572-388
技术转让费	购入	350,000.00	60	122,333.33	69,833.33	3
电脑软件	购入	1,013,004.00	48-60	728,947.34	1,152,061.37	3-50
合计		19,631,486.77	-	17,813,989.31	17,602,679.39	-

六、最近一期末主要债项情况

(一) 银行借款

截至 2007 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 195,500,000 元，无长期借款，具体情况如下：

借款类别	金额(元)
信用借款	55,000,000.00
保证借款	10,000,000.00
抵押借款	88,500,000.00
质押借款	42,000,000.00
合计	195,500,000.00

截至 2007 年 9 月 30 日，公司无已到期尚未归还的借款。

根据本公司与广东发展银行股份有限公司郑州分行签订的编号为 2006 年 18601 字第 001 号附追索权合同，截止 2007 年 9 月 30 日本公司以应收江苏沙钢集团有限公司的账款取得保理借款 22,000,000.00 元。

根据本公司与中国工商银行股份有限公司濮阳分行签订的编号为 2007 年（保理）字第 10-02 号附追索权合同，本公司以应收陕西铜川铝业有限公司、云南昆钢集团耐火材料有限公司、河北津西钢铁股份有限公司、河北敬业钢铁有限公司、湖北新冶钢有限公司、焦作万方铝业股份有限公司、武汉钢铁集团耐火材料有限责任公司、本钢板材股份有限公司、唐山钢铁股份有限公司、唐山国丰钢铁有限公司、杭州钢铁集团公司物资供应分公司、新余钢铁有限责任公司、河北天正泰盛流量控制装置有限公司、珠海粤裕丰钢铁有限公司、石家庄钢铁有限责任公司、重庆钢铁股份有限公司、济南钢铁股份有限公司、西宁特殊钢股份有限公司、宁波钢铁有限公司、新疆八一钢铁股份有限公司等的账款取得保理借款 20,000,000.00 元。

（二）应付账款

截至 2007 年 9 月 30 日，公司的应付账款余额为 83,664,701.32 元，应付账款账龄如下：

帐龄	金额（元）	比例（%）
1 年以内	82,970,438.20	99.17
1—2 年	285,761.03	0.34

2-3年	95,773.85	0.11
3年以上	312,728.24	0.37
合计	83,664,701.32	100.00

2007年9月30日应付账款余额中，无欠持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。账龄超过1年的应付账款占0.83%，未付的原因主要是生产规模扩大，原材料结算尾款增加所致。

（三）预收账款

截至2007年9月30日，公司的预收账款余额为9,437,784.74元，预收账款账龄如下：

帐龄	金额（元）	比例（%）
1年以内	8,052,624.37	85.32
1-2年	880,261.61	9.33
2-3年	318,933.95	3.38
3年以上	185,964.81	1.97
合计	9,437,784.74	100.00

2007年9月30日预收账款余额中，无预收持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。账龄超过1年的预收账款占比14.68%，3年以上的预收账款占比1.97%，主要是尚未结算的零星尾款。

七、报告期内所有者权益变动情况

（一）报告期内所有者权益概况

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
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	1,3719,673.17	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

(二) 股本变动情况

本公司股本具体变化过程请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二（一）发行人的设立及历史沿革”。

(三) 资本公积变动表

单位:元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
期初余额	106,297,863.79	93,577,663.79	89,223,847.99	86,196,498.77
其中：股本（或资本）溢价	81,753,002.57	81,753,002.57	81,753,002.57	81,753,002.57
股权投资准备	3,284,234.80	1,234.80	-	-
拨款转入	21,260,626.42	11,823,426.42	7,470,845.42	4,443,496.20
本期增加数	1,017,319.83	12,720,200.00	4,353,815.80	3,027,349.22
其中：股本（或资本）溢价	1,017,319.83	-	-	-
股权投资准备	-	3,283,000.00	1,234.80	-
拨款转入	-	9,437,200.00	4,352,581.00	3,027,349.22
本期减少数	106,109,354.00	-	-	-
其中：股本（或资本）溢价	81,564,492.78	-	-	-
股权投资准备	3,284,234.80	-	-	-
拨款转入	21,260,626.42	-	-	-
期末余额	1,205,829.62	106,297,863.79	93,577,663.79	89,223,847.99
其中：股本（或资本）溢价	1,205,829.62	81,753,002.57	81,753,002.57	81,753,002.57
股权投资准备	-	3,284,234.80	1,234.80	-
拨款转入	-	21,260,626.42	11,823,426.42	7,470,845.42

报告期内资本公积形成来源：

(1) 2004 年 3 月，依据濮阳县人民政府相关规定，由濮阳县财政局拨入的企业发展资金 1,730,000.00 元形成。

(2) 2004 年 4 月，由濮阳县预算外资金办公室退回公司缴纳的企业发展基金 22,987.80 元形成。

(3) 2004 年 4 月，依据濮阳市对外贸易经济合作局濮外经贸[2003]76 号文，

由濮阳市财政局拨入中小企业国际市场开拓资金 19,294.00 元；依据豫财企[2003]37 号文，由濮阳市财政局拨入中小企业国际市场开拓资金 14,000.00 元形成。

(4) 2004 年 6 月，依据濮阳市财政局濮财预[2004]46 号文，由濮阳县财政局拨入科技三项经费 30,000.00 元形成。

(5) 2004 年 7 月，依据河南省财政厅、河南省科学技术厅豫财教[2004]29 号文，由濮阳市财政局拨入科技三项经费 150,000.00 元形成。

(6) 2004 年 11 月，依据河南省财政厅豫财企[2004]35 号文，由濮阳市财政局拨入的中小企业国际市场开拓资金 84,320.00 元形成。

(7) 2004 年 11 月，依据濮阳市财政局濮财预[2004]46 号文，由濮阳县财政局拨入的科技三项经费 30,000.00 元形成。

(8) 2004 年 12 月，依据河南省科技厅、河南省财政厅豫科计[2001]8 号文，由濮阳县财政局拨入的科技三项经费 100,000.00 元形成。

(9) 2004 年 12 月，依据濮阳市财政局濮财预[2003]60 号文，由濮阳市财政局拨入的科技三项经费 300,000.00 元形成。

(10) 2004 年 12 月，由濮阳县民政企业公司免收的企业发展基金 546,747.42 元形成。

(11) 2005 年 2 月，依据河南省财政厅豫财办企[2005]2 号文，由河南省财政厅拨入的高新技术出口产品研究开发资金 240,000.00 元形成。

(12) 2005 年 4 月，依据河南省商务厅、财政厅豫商规财[2005]104 号文，由濮阳市财政局拨入市场开拓资金 12,581.00 元形成。

(13) 2005 年 6 月，依据濮阳县人民政府相关规定，由濮阳县财政局拨入的企业发展资金 3,000,000.00 元形成。

(14) 2005 年 7 月，依据濮阳市财政局濮财办预[2005]77 号文，由濮阳县财政局拨入科技三项经费 140,000.00 元形成。

(15) 2005 年 10 月，依据濮阳市财政局、濮阳市科学技术局濮财办预[2005]173 号文，由濮阳县财政局拨入科技三项经费 100,000.00 元形成。

(16) 2005 年 12 月，依据濮阳市财政局濮财预[2003]46 号文，由濮阳县财政局拨入科技三项经费 10,000.00 元形成。

(17) 2005 年 12 月，依据濮阳市财政局濮财办预[2005]230 号文，由濮阳

县财政局拨入科技三项经费 300,000.00 元形成。

(18) 2005 年 12 月, 依据濮阳市财政局、濮阳市科学技术局濮财办预[2005]269 号文, 由濮阳市财政局拨入的科技三项经费 300,000.00 元形成。

(19) 2005 年 12 月, 依据濮阳市科学技术局、濮阳市财政局濮科[2005]71 号文, 由濮阳县财政局拨入的企业技术创新和农业科技成果转化专项资金 150,000.00 元形成。

(20) 2005 年 12 月, 依据河南省财政厅、河南省科学技术厅豫财教[2004]29 号文, 由濮阳市财政局拨入科技三项经费 150,000.00 元形成。

(21) 2006 年 7 月, 依据河南省财政厅豫财办企[2005]91 号文, 由濮阳市财政局拨入中小企业国际市场开拓资金 115,000.00 元形成。

(22) 2006 年 8 月, 依据濮阳市财政局濮财办预[2006]87 号文, 由濮阳县财政局拨入的科技三项经费 160,000.00 元形成。

(23) 2006 年 8 月, 依据濮阳市财政局濮财办预[2006]53 号文, 由濮阳市财政局拨入 2003 年度高新技术出口产品研究开发项目清算资金 160,000.00 元形成。

(24) 2006 年 11 月, 依据濮阳市财政局濮财办企[2006]11 号文, 由濮阳市财政局拨入的中小企业国际市场开拓资金 104,500.00 元形成; 依据濮阳市财政局濮财预[2003]46 号文, 由濮阳县财政局拨入科技三项经费 10,000.00 元形成。

(25) 2006 年 12 月, 依据濮阳市财政局濮财办预[2005]77 号文, 由濮阳县财政局拨入科技三项经费 100,000.00 元形成。

(26) 2006 年 12 月, 依据濮阳市财政局濮财办预[2006]334 号文, 由濮阳市拨入外贸发展促进资金 2,060,000.00 元形成。

(27) 2006 年 12 月, 依据濮阳市财政局濮财预[2006]259 号文, 由濮阳县财政局拨入的企业财会信息资料统计调查补助经费 10,000.00 元形成。

(28) 2006 年 12 月, 依据濮阳县人民政府相关规定, 由濮阳县财政局拨入的企业发展资金 5,917,700.00 元形成。

(29) 2006 年 12 月, 依据濮阳市财政局濮财办预[2006]339 号文, 由濮阳县财政局拨入科技三项经费 800,000.00 元形成。

(30) 2006 年 6 月, 依据濮阳高新区管委会豫濮高文[2005]112 号文, 由濮阳高新技术产业开发区财政局拨入新产品试用费 1,330,000.00 元形成。

(31) 2006年12月,依据濮阳高新区经济发展局豫濮高经发[2006]14号文,由濮阳高新技术产业开发区财政局拨入整体技术攻关经费2,020,000.00元形成。

(32) 根据中勤万信会计师事务所有限公司于2007年5月31日出具的(2007)中勤验字第05018号验资报告,以经审计的2007年4月30日本公司净资产331,988,509.79元,折合注册资本(股本)331,800,000.00元,超出注册资本(股本)188,509.79元计入资本公积。

(33) 2007年7月14日,本公司自然人股东刘百宽、史绪波、郭志彦、刘百春将其持有的濮阳市濮耐功能材料有限公司2%的股权以原始投资900,000.00元转让给本公司,本公司以濮阳市濮耐功能材料有限公司2007年6月30日的净资产确认股权投资成本,差额转入资本公积。濮阳市濮耐功能材料有限公司成为本公司的全资子公司。

(四) 盈余公积

单位:元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
期初余额	20,149,040.70	13,719,673.17	5,912,693.86	1,558,029.57
其中:法定盈余公积	20,149,040.70	9,146,448.78	3,941,795.91	1,038,686.39
法定公益金		4,573,224.39	1,970,897.95	519,343.18
本期增加数		6,429,367.53	7,806,979.31	4,354,664.29
其中:法定盈余公积	-	4,286,245.02	5,204,652.87	2,903,109.52
法定公益金	-	2,143,122.51	2,602,326.44	1,451,554.77
本期减少数	20,149,040.70	-	-	-
其中:法定盈余公积	20,149,040.70	-	-	-
期末余额	-	20,149,040.70	13,719,673.17	5,912,693.86
其中:法定盈余公积	-	20,149,040.70	9,146,448.78	3,941,795.91
法定公益金	-	-	4,573,224.39	1,970,897.95

根据财政部财企[2006]67号文精神,自2006年1月1日起,公司不再提取法定公益金;同时公司将2005年12月31日的法定公益金结余,转入盈余公积金。

(五) 未分配利润

单位:元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
年初未分配利润	107,751,953.27	67,897,622.54	33,613,286.54	9,800,829.79
加: 本年利润	54,175,591.66	60,683,203.23	47,171,235.31	28,167,121.04
减: 提取法定盈余公积	-	6,429,367.53	5,204,652.87	2,903,109.52
提取法定公益金	-	-	2,602,326.44	1,451,554.77
分配股利	20,000,000.00	14,399,504.97	5,079,920.00	-
期末未分配利润	141,927,544.93	107,751,953.27	67,897,622.54	33,613,286.54
减: 转作资本(股本)的普通股股利	105,541,605.30	-	-	-
期末未分配利润	36,385,939.63	107,751,953.27	67,897,622.54	33,613,286.54

八、报告期内现金流量情况

单位:元

项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
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
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
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
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	-
现金及现金等价物净增加额	5,266,832.97	-4,324,138.49	14,596,187.88	8,186,267.2

九、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

(一) 期后事项

报告期内, 本公司无重大的资产负债表日后事项。

(二) 或有事项

截止2007年9月30日, 本公司无需要披露的重大或有事项。

(三) 财务承诺

截止 2007 年 9 月 30 日, 本公司无其他需要批露的重大财务承诺。

(四) 其他重大事项

报告期内, 本公司无其他重大事项。

十、主要财务指标

(一) 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: 上述指标的计算以本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)

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债；

应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款；

存货周转率=营业成本÷平均存货；

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；

利息保障倍数=(利润总额+利息支出额)÷利息支出额；

每股净资产=净资产÷年/期末普通股份总数

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷年/期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷年/期末普通股份总数。

无形资产(土地使用权除外)占净资产比例=无形资产(土地使用权除外)÷净资产

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

(二) 报告期内全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2007年修订)》要求，计算公司近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

利润口径	合并净资产收益率(%)							
	全面摊薄				加权平均			
	年度	2007.9	2006	2005	2004	2007.9	2006	2005
营业利润	19.48	28.02	26.19	19.75	20.91	31.92	29.08	21.35
归属于公司普通股股东的净利润	14.12	18.16	17.15	12.25	15.16	20.69	19.05	13.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.75	18.75	17.55	13.32	13.69	21.36	19.48	14.30

利润口径	合并每股收益(元/股)							
	基本每股收益				稀释每股收益			
年度	2007.9	2006	2005	2004	2007.9	2006	2005	2004
营业利润	0.22	0.94	0.72	0.45	0.22	0.94	0.72	0.45
归属于公司普通股股东的净利润	0.16	0.61	0.47	0.28	0.16	0.61	0.47	0.28
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.15	0.63	0.48	0.30	0.15	0.63	0.48	0.30

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

注:截止到2007年9月30日,本公司无稀释性潜在普通股。上表中相关指标的计算公式如下:

(1) 全面摊薄净资产收益率

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

(2) 加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中: P为营业利润或归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; E为归属于公司普通股股东的期末净资产; NP为归属于公司普通股股东的净利润; E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M₀为报告期月份数; M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益 = $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$

其中: P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S₀为期初股份总数; S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j为报告期因回购等减少股份数; S_k为报告期缩股数; M₀为报告期月份数; M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j为减少

股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十一、发行人盈利预测情况

发行人未制作盈利预测报告。

十二、备考利润表

(一) 备考利润表编制基础

备考利润表根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号---新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求编制，具体方法如下：

假定自 2004 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则第 1 号至 37 号，以 2004 年 1 月 1 日资产负债表为起点，对《企业会计准则第 38 号---首次执行企业会计准则》第五条至第十九条之外的不需要追溯调整的事项，分析模拟执行新会计准则的净利润。

(二) 备考利润表

单位：元

项 目	2007 年 1-9 月份	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	82,346,347.73	74,552,579.45	57,313,069.55
管理费用	60,183,672.20	57,060,528.03	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
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	11,484,055.29	6,176,204.37	2,080,601.80
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	102,160,050.91	76,114,387.80	43,966,214.33
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	72,742,061.91	53,387,249.11	30,049,046.04
归属于母公司所有者的净利润	54,175,591.66	72,140,403.23	52,853,816.31	30,107,430.46
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	0.72	0.53	0.30
(二) 稀释每股收益	0.16	0.72	0.53	0.30

注：计算 2004 年-2006 年度每股收益时，以当时公司股本 1 亿股计算。

十三、资产评估

(一) 2002 年有限公司设立时的资产评估

为给濮阳县耐火材料厂股份制改造提供价格依据，濮阳市神州会计事务有限公司对濮阳县耐火材料厂申报的资产和负债进行了评估，评估基准日为 2001 年 10 月 31 日。2001 年 12 月 24 日，濮阳市神州会计事务有限公司出具了《濮阳县耐火材料厂资产评估书》。

评估标准：流动资产采用现行市价标准和历史成本标准；长期投资采用历史成本标准；房屋建筑物、在建工程采用现行市价和重置成本标准；机器设备、车辆主要采用重置成本标准；无形资产（土地使用权）采用重置成本法；其他无形资产（专有技术）采用成本法；负债采用历史成本法并充分考虑其时间价值。

评估结论：申报评估总资产 18,622.86 万元，清查调整后帐面值 18,813.23 万元，评估值 19,028.33 万元，申报评估负债 5,988.83 万元，清查调整后帐面值 4,777.27 万元，评估值 4,777.27 万元，评估后净资产 14,251.06 万元。

(二) 2007 年股份公司设立时的资产评估

北京北方亚事资产评估有限责任公司以 2007 年 4 月 30 日为评估基准日对本公司的全部资产和负债进行了评估。2007 年 5 月 30 日，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具了北方亚事评报字[2007]第 130 号《资产评估报告书》。

评估标准：本次评估采用的基本方法为重置成本法。

经评估，截止 2007 年 4 月 30 日，在持续使用前提下，本公司的资产和负债评估汇总结果为：评估前账面资产总额为 68,638.39 万元，负债总额为 35,439.54 万元，净资产为 33,198.85 万元；调整后账面资产总额为 68,638.39 万元，负债总

额为 35,439.54 万元，净资产为 33,198.85 万元；评估后资产总额为 79,912.42 万元，负债总额为 35,439.54 万元，净资产为 44,472.88 万元，净资产评估增值 11,274.03 万元，增值率为 33.96%。

十四、验资情况

（一）发行人起源濮阳县耐火材料厂的历次验资情况

1、1989 年濮阳县耐火材料厂设立时的验资

1989 年 11 月 28 日濮阳县审计事务所出具了《濮阳县审计事务所验资表》，注册资金 20.5 万元，其中固定资产 17.00 万元、流动资金 3.50 万元。

2、1995 年增加注册资金

1995 年 8 月 14 日，濮阳县审计师事务所出具了验审字第 95018 号《企业注册资金审验证明书》，注册资金 260.00 万元，其中固定资产 171.00 万元、流动资金 89.00 万元。该厂注册资金由 20.50 万元增加至 260.00 万元。

3、1999 年增加注册资本

1999 年 5 月 13 日，濮阳县审计师事务所出具濮县审事验字〔1999〕024 号验资报告：截至 1999 年 5 月 13 日，濮阳县耐火材料厂实收资本 2,000.00 万元，另有盈余公积 316.22 万元，未分配利润为 44.48 万元。与上述变更后投入资本总额相关的资产总额为 6,314.77 万元，负债总额为 3,596.87 万元。

（二）发行人前身濮耐有限设立时的验资情况

2002 年 1 月 23 日，濮阳市神州会计师事务所出具濮神会验字[2002]第 038 号《验资报告》，审验了截至 2001 年 10 月 31 日，濮耐有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 1 亿元。

（三）发行人设立时的验资情况

2007 年 5 月 31 日，中勤万信会计师事务所有限公司对股份公司设立时的股

东出资进行审验，出具(2007)中勤验资第 05018 号《验资报告》，确认濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（股本）合计人民币 33,180 万元整。

（四）发行人增资扩股的验资情况

2007 年 7 月 16 日，中勤万信会计师事务所有限公司对公司新增注册资本实收情况进行审验并出具(2007)中勤验资第 07025 号《验资报告》，确认公司已收到 141 名自然人股东缴纳的新增注册资本（股本）合计人民币 9,745,619 元整，变更后的注册资本为人民币 341,545,619.00 元、实收资本（股本）为人民币 341,545,619.00 元。

第十一节 管理层讨论与分析

根据本公司最近三年及一期经审计财务报告，本公司管理层做出以下分析。

一、财务状况分析

(一) 行业特点对本公司财务数据的影响

公司所属的非金属矿物制品业（耐火材料制品业），主要为钢铁、有色金属等行业提供耐火材料制品及配套服务，在生产和销售方面受下游行业企业的影响，行业惯例是：交易结算一般要在下游客户对产品验收合格或使用结束后进行，这决定了本行业企业的应收账款和存货金额较高。

公司特有的产销模式和结算模式：（1）客户向公司发出订货单，公司在接受订单的情况下根据客户订单要求安排生产，产品检验合格后准时送达客户指定接收地点，国内客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算；（2）产品发至客户后按不同的项目（即整体承包项目，主要有中间包、钢包、高炉、混铁炉、滑板等）施工完毕后交付客户使用，使用结束后再按不同的使用标准（如炉数、出钢量、出铁量等）确认收入，从公司发货到现场工人收货、施工、交付使用、客户评审、允许结算，周期较长。上述两种模式下，一方面，从采购原材料到确认销售收入需要较长的时间，导致存货金额较高；另一方面，从确认销售收入到结清销售款项需要较长的时间，导致应收账款较大。

(二) 资产情况分析

1、资产结构分析

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	55,542.77	72.11	46,940.09	68.91	37,249.92	69.67	31,781.07	67.68
固定资产	18,327.78	23.79	17,758.72	26.07	12,182.38	22.79	12,603.10	26.84
在建工程	831.73	1.08	604.91	0.89	1,169.91	2.19	183.18	0.39
无形资产	1,760.27	2.29	1,781.40	2.62	1,806.77	3.38	1,699.06	3.62
递延所得税	533.74	0.69	729.74	1.08	431.97	0.81	255.69	0.54

非流动资产	21,483.52	27.89	20,904.77	30.81	16,027.56	30.08	15,135.09	32.26
资产总计	77,026.29	100.00	67,844.85	100.00	53,277.49	100.00	46,916.16	100.00

从资产结构分析：(1)报告期内公司各类资产稳步增长。从2004年末到2007年9月30日，总资产从46,916.16万元增加到77,026.29万元，增长64.18%，流动资产增长74.77%，固定资产增长45.42%。(2)报告期内公司资产结构基本保持稳定，资产的流动性较强。流动资产占总资产的比例大致保持在70%左右，固定资产大致保持在25%左右。

2、流动资产分析

(1) 流动资产结构分析

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	4,902.98	8.83	3,615.38	7.70	3,654.73	9.81	3,435.31	10.81
应收票据	3,680.14	6.63	3,888.40	8.28	3,685.73	9.89	2,016.47	6.34
应收账款	25,760.46	46.38	23,019.42	49.04	17,998.51	48.32	14,121.41	44.43
预付款项	3,003.86	5.41	2,574.12	5.48	2,164.07	5.81	2,054.50	6.46
其他应收款	2,151.01	3.87	1,280.98	2.73	1,126.28	3.02	1,238.64	3.90
存货	15,917.99	28.66	12,561.56	26.76	8,620.60	23.14	8,914.75	28.05
流动资产	55,542.77	100.00	46,940.09	100.00	37,249.92	100.00	31,781.07	100.00

报告期内，本公司流动资产逐年增加，流动资产总额从2004年12月31日的31,781.07万元增长到2007年9月30日的55,542.77万元，增长了74.77%。从流动资产的构成来看，一是应收账款金额较大，报告期内占流动资产的比例接近50%，且金额和比例呈逐年增长之势；二是存货金额较大，报告期内占流动资产的比例保持在25%左右的水平。

(2) 应收帐款分析

公司三年又一期的应收帐款占流动资产的比例分别为44.43%、48.32%、49.04%、46.38%，2004年—2006年呈逐年上升趋势，2007年有所下降。公司应收账款占流动资产比例较大，这是公司所处耐火材料行业特点决定的。公司应收帐款一方面与公司所处行业有关，另一方面与公司的信用政策、产品销售方式有

关。由于耐火材料在钢铁行业的使用特点，钢铁企业多在耐火材料使用后，才与耐火材料供应商进行结算，结算中还要履行多个审批审核环节；根据行业特点，公司按照客户的产业地位、信誉、财务和历史回款状况及双方业务往来等因素，给予客户不同的信用期；公司采用整体承包和单独销售方式，上述因素均会影响公司的应收账款。

①应收帐款增长分析

项 目	2007年9月30日/ 2007年1-9月	2006年末 /2006年度	2005年末 /2005年度	2004年末 /2004年度
应收账款	25,760.46	23,019.42	17,998.51	14,121.41
应收帐款增长率	11.91%	27.90%	27.46%	-
营业收入	55,864.29	60,322.08	49,878.31	39,596.40
营业收入增长率	23.48%	20.94%	25.97%	
应收账款/营业收入	34.58%	38.16%	36.08%	35.66%

报告期内，公司应收帐款增幅均高于同期营业收入增幅，应收帐款/营业收入比例也逐渐提高，原因是每年下半年营业收入较上半年增长较多，使公司应收帐款增幅高于营业收入增幅。特别是营口濮耐散料和镁碳/铝镁碳投产，2006年下半年公司营业收入快速增加，但增加的大部分营业收入未到回款期，使2006年末的应收帐款较大。

②应收帐款的账龄分布

帐龄	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	26,349.94	95.73	22,795.33	93.26	17,960.95	93.88	14,285.93	94.76
1-2年	602.76	2.19	1,285.60	5.26	871.02	4.55	423.23	2.81
2-3年	331.24	1.2	215.31	0.88	139.78	0.73	145.35	0.96
3-4年	152.52	0.55	62.68	0.26	59.89	0.31	92.20	0.61
4-5年	4.65	0.02	23.28	0.09	49.58	0.26	32.44	0.22
5年以上	82.78	0.3	60.77	0.25	50.98	0.27	95.82	0.64
	27,523.88	100	24,442.96	100.00	19,132.20	100.00	15,074.98	100.00

报告期内，本公司1年以内的应收账款均保持在93%以上，截至2007年9月30日，公司1年以内的应收账款比例为95.73%。公司应收账款质量较高，资金回收

情况良好。

③客户分析

公司的主要客户为大中型钢铁公司，客户比较稳定、且资金实力雄厚，资信良好。本公司应收账款回收风险较小。

④减值准备计提

项 目	2007年9月30日 (万元)	2006年12月31日 (万元)	2005年12月31日 (万元)	2004年12月31日 (万元)
应收账款	27,523.88	24,442.96	19,132.20	15,074.98
减：坏账准备	1,763.42	1,423.55	1,133.69	953.57
应收账款净额	25,760.46	23,019.42	17,998.51	14,121.41

截止2007年9月30日，公司共计提应收账款坏账准备金1,763.42万元。其中：

应收加拿大—GROUPE 公司账龄为 1 年以内的账款余额 121,631.54 元，因可收回风险较大，采用个别认定法计提坏账准备 121,631.54 元。

应收北京恒拓远博科技发展有限公司等 11 户账龄为 1-2 年的账款余额 386,071.78 元，因可收回风险较大，采用个别认定法计提坏账准备 386,071.78 元。

应收阿塞拜疆-巴库钢厂等 10 户账龄为 2-3 年的账款余额 526,495.14 元，因可收回风险较大，采用个别认定法计提坏账准备 526,495.14 元。

应收山西华信开发区宇晋铸造冶炼有限公司等 15 户账龄为 3-4 年的账款余额 1,346,073.62 元，因可收回风险较大，采用个别认定法计提坏账准备 1,346,073.62 元。

应收宜兴市永新耐火材料有限公司等2户账龄为4-5年的账款余额45,305.49元，因可收回风险较大，采用个别认定法计提坏账准备45,305.49元。

本公司根据生产销售经验、客户的实际财务情况，按照账龄分析法计提了坏帐准备，与同行业上市公司应收账款坏账准备计提比较如下表：

账龄	鲁阳股份	瑞泰科技	本公司
1 年以内	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	10%
2-3 年	50%	20%	20%
3-4 年	100%	50%	50%
4-5 年	100%	50%	80%

5 年以上	100%	100%	100%
-------	------	------	------

本公司的应收账款坏帐准备计提比例与同行业相比,处于中等水平。管理层认为,应收账款虽然数额较大,但应收账款的帐龄较短,客户的信誉度和实际经营状况均较好,回收情况良好,发生坏账的可能性较小。

(3) 存货分析

项 目	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	2,853.77	17.93	2,793.18	22.24	1,881.50	21.83	1,976.09	22.17
在产品	1,159.72	7.29	1,199.70	9.55	323.38	3.75	165.10	1.85
产成品及商品	11,881.68	74.64	8,546.39	68.04	6,415.72	74.42	6,746.49	75.68
低值易耗品	22.82	0.14	22.29	0.18	-	-	27.07	0.30
合计	15,917.99	100.00	12,561.56	100.00	8,620.60	100.00	8,914.75	100.00

本公司存货 2006 年末比 2005 年末增长 45.72%, 主要是因为子公司营口濮耐 2006 年正式生产运营, 生产规模扩大。本公司存货主要是产成品及商品, 占比高达 68%-75%, 主要是由于耐火材料产品根据客户定做, 同时本行业的结算周期较长。

一方面, 由于客户对产品需求各异, 对同一种产品的规格要求也不同, 企业要根据客户特定需求为其量身定制, 因此企业产品多品种、多规格的特点导致其在产品库存量较大。

另一方面, 本公司产品从发至客户到确认收入需要较长的时间, 这段时间内本公司产品被客户使用, 客户使用合格后才会根据合同条款进行结算。尤其是客户窑炉(加热炉、均热炉等)大修用耐火材料, 工程量大、耗用材料多、施工周期长, 根据工程进度进行分批结算、付款, 一般此类大的工程用料需分成二到三次甚至多次才能结算完毕。报告期内, 根据存放地点的不同, 公司产成品及商品的构成如下:

单位：万元

年度	存货合计	产成品及商品				
		公司仓库	占存货比	发出商品	占存货比	合计
2007年9月30日	15,917.99	3,020.40	18.97%	8,861.28	55.67%	11,881.68
2006年12月31日	12,561.56	3,027.98	24.11%	5,518.41	43.93%	8,546.39
2005年12月31日	8,620.60	1,845.36	21.41%	4,570.36	53.02%	6,415.72
2004年12月31日	8,914.75	2,140.68	24.01%	4,065.81	45.61%	6,746.49

注：公司的产成品及商品分为两部分，即公司仓库和发出商品；发出商品包括在途产品、已交付用户和交付公司现场项目部三部分。

虽然公司的存货规模较大，但其中的大部分是产成品；产成品中大部分已交付用户或存放于项目现场，等待用户验收、使用或用于总体承包项目的施工。公司实行以销定产，原材料采购根据销售的情况进行；公司产品平均毛利率较高，公司原材料和产成品加上至完工时估计将要发生成本、估计的销售费用和估计的相关税费低于合同中约定的产品销售价格。

截至2007年9月30日，未发现存货因毁损、报废、过时等原因导致的减值情形，可变现净值不低于账面成本，故未计提存货跌价准备。

3、非流动资产分析

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期股权投资	30	0.14	30.00	0.14	371.88	2.32	341.88	2.26
固定资产	18,327.78	85.31	17,758.72	84.95	12,182.38	76.01	12,603.10	83.27
在建工程	831.73	3.87	604.91	2.89	1,169.91	7.30	183.18	1.21
无形资产	1,760.27	8.19	1,781.40	8.52	1,806.77	11.27	1,699.06	11.23
递延所得税资产	533.74	2.48	729.74	3.49	431.97	2.70	255.69	1.69
非流动资产合计	21,483.52	100.00	20,904.77	100.00%	16,027.56	100.00	15,135.09	100.00

(1) 非流动资产结构分析

报告期内公司非流动资产结构变化不大，固定资产占比较大，符合行业特征。截止2007年9月30日，固定资产净值18,327.78万元，占非流动资产的85.31%。

(2) 固定资产分析

公司的固定资产成新率较高，截止2007年9月30日，公司固定资产原值为25,004.96万元，固定资产净值为18,327.78万元，固定资产净值率为73.30%，未发现减值的迹象，因此未计提固定资产减值准备。

(3) 在建工程分析

本公司在建工程2007年9月30日较2006末增加的主要原因是：三大件技术改造、镁碳砖等项目按进程增加工程投入。在建工程2005年末较2004末增加的主要原因是：于2004年12月成立的子公司营口濮耐，2005年度工程投入大幅增加；于2003年成立的子公司孝义濮耐在2005年度加大了工程投入。

截止2007年9月30日，本公司在建工程未发现减值情形，未计提减值准备。

(4) 长期股权投资分析

本公司长期股权投资2006年末比2005年末减少91.93%，主要原因是：公司于2006年11月将投资包钢新型耐火材料股份有限公司2%的股权转让给包头钢铁(集团)有限责任公司。

(三) 负债结构与质量分析

项 目	2007年9月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	19,550.00	50.00	13,750.00	40.23	10,400.00	40.67	8,085.00	33.80
应付票据	5,679.50	14.52	3,041.00	8.90	2,500.00	9.78	2,835.61	11.85
应付账款	8,366.47	21.40	6,987.83	20.45	5,015.94	19.61	4,922.17	20.58
预收款项	943.78	2.41	1,042.45	3.05	636.57	2.49	504.86	2.11
应付职工薪酬	969.57	2.48	1,560.78	4.57	581.59	2.27	216.52	0.91
应交税费	1,324.57	3.39	2,215.73	6.48	1,680.96	6.57	494.74	2.07
应付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应付款	2,269.54	5.80	5,579.70	16.33	2,324.26	9.09	2,173.08	9.08
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	2,300.00	8.99	2,390.00	9.99
流动负债合计	39,103.43	100.00	34,177.48	100.00	25,439.33	99.48	21,621.97	90.39
长期借款	-	-	-	-	-	-	2,300.00	9.61
专项应付款	-	-	-	-	133	0.52	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	133	0.52	2,300.00	9.61

负债合计	39,103.43	100.00	34,177.48	100.00	25,572.33	100.00	23,921.97	100.00
------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，公司负债总额逐年增加，从2004年12月31日的23,921.97万元增长到2007年9月30日的39,103.43万元，增长了63.46%。但各期末公司的资产负债率变化不大，三年又一期末分别为50.99%、48.00%、50.38%、50.77%，说明公司负债政策稳健。负债增长的主要原因是随着公司生产规模扩大，短期借款、应付账款增加所致。截止2007年9月30日，公司的负债全部是流动负债，负债的流动性强，与公司流动资产比例较高的资产结构相匹配。

(1) 短期借款分析

截至2007年9月30日，本公司短期借款为19,550.00万元，占总负债的50.00%。其中信用借款为5,500.00万元，保证借款为1,000.00万元，抵押借款为8,850.00万元，质押借款为4,200.00万元。2004年末到2007年9月30日，短期借款占总负债的比例从33.90%上升到50.00%。主要是因为随着本公司生产规模扩大，流动资金需求增加。

(2) 应付账款分析

截至2007年9月30日，本公司应付账款为8,366.47万元，占总负债的21.40%。应付帐款中99.17%的比例帐龄不超过1年，账龄超过1年的应付账款主要是原材料结算尾款增加所致。

应付账款2006年末较2005年末增加39.31%，主要原因是原材料采购大幅增加，未付款增加。

(3) 应付职工薪酬

三年又一期末，应付职工薪酬余额分别为 216.52 万元、581.59 万元、1,560.78 万元、969.57 万元。2006 年年末余额较大，主要是由于 2006 年度员工奖金和福利费有较大提升。

(4) 应交税费

三年又一期末，应交税费的余额分别为494.74万元、1,680.96万元、2,215.73万元、1,324.57万元。截止2007年9月30日，应交税费余额中主要是所得税和增值税，合计1,324.57万元，其形成的主要原因是计提时间与缴纳时间存在差异而造成的正常欠缴。

(四) 偿债能力分析

名称	财务指标	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
本公司	流动比率	1.42	1.37	1.46	1.47
	速动比率	1.01	1.01	1.13	1.06
	资产负债率(%)	50.77	50.38	48.00	50.99
	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
瑞泰科技	流动比率	1.64	2.13	1.74	1.44
	速动比率	0.87	1.39	1.10	0.75
	资产负债率(%)	50.04	41.89	48.59	53.62
鲁阳股份	流动比率	2.73	1.82	1.45	1.81
	速动比率	2.16	1.54	1.13	1.40
	资产负债率(%)	26.79	36.18	62.31	61.36

注：瑞泰科技、鲁阳股份公司数据来源于公开数据。

(1) 资产负债率分析

本公司处于快速成长期，融资渠道单一。负债主要来自银行短期借款，借款水平与公司经营和项目开发基本相适应。截至2007年9月30日，公司资产负债率为50.77%，呈逐年上升趋势。与耐火材料行业上市公司相比，鲁阳股份上市前资产负债率为62.31%，高于本公司，上市后大幅降低。瑞泰科技上市前资产负债率略高于本公司，上市后得到了一定程度的降低。本公司本次发行后，所募资金将有助于降低资产负债率。

报告期内本公司短期借款一直处于较高水平，而2005年以来的长期借款一直为零，尽管这与本公司的经营特点有一定关系，但银行借款的长短期结构失衡仍然给公司带来了一定的短期偿债压力，导致流动比率和速动比率偏低。截止2007年9月30日，本公司无已到期尚未归还的短期借款，资信良好，获得银行借款相对容易，因此本公司的偿债能力有一定的保障。

(2) 流动比率和速动比率分析

截至2007年9月30日，本公司的流动比率和速动比率分别为1.42和1.01，与耐火材料行业上市公司鲁阳股份和瑞泰科技相比较低，主要是因为公司保持相对较高的短期负债，以满足营运资金的需求，而长期负债自2005年以来一直为零，

负债的期限结构所致。管理层正在研究考虑调整负债结构的可能性和方案，以使负债结构更加合理，生产经营更为稳健。

(3) 短期偿债能力分析

报告期内，本公司资产负债率基本保持在接近50%的水平，比较稳健。从反映短期偿债能力的流动比率和速动比率指标来看，公司流动比率在1.4左右，速动比率略高于1，都明显低于同行业另两家上市公司鲁阳股份和瑞泰科技。造成这种状况的原因除前述的负债期限结构外，也与公司炼钢用耐火材料生产和销售的特殊模式有关（鲁阳和瑞泰虽同为耐火材料行业，但产品类型和用途与本公司差别很大）。实际上，截止2007年9月30日，公司一直保持较强的短期偿债能力，无已到期尚未归还的短期借款，也从未发生到期不能归还的短期借款情况。报告期内，本公司息税折旧摊销前利润逐年增长，利息保障倍数从2004年末的8.69上升到2007年的8.71，进一步保障了本公司的短期偿债能力。

本公司将进一步拓展外部融资渠道，优化资产负债结构和负债的期限结构，降低资金成本，保持适当的财务杠杆比例。本次发行后，对本公司维持稳健的财务结构和增强偿债能力十分有利。

(五) 资产周转能力分析

项目	2007年1-9月			2006年度			2005年度			2004年度		
	本公司	瑞泰	鲁阳	本公司	瑞泰	鲁阳	本公司	瑞泰	鲁阳	本公司	瑞泰	鲁阳
应收帐款周款率	3.05	3.67	4.15	2.94	3.19	4.60	3.11	3.54	5.07	2.80	3.31	5.04
存货周转率	4.54	2.36	5.46	4.81	1.89	4.38	4.87	1.96	4.52	3.93	1.86	4.34
总资产周转率	1.03	0.70	0.73	1.00	0.64	0.77	1.00	0.81	0.92	0.84	0.83	0.97

注：瑞泰科技、鲁阳股份公司数据来源于公开资料。

报告期内，公司应收帐款年周转率基本保持在3.0左右的水平，比较稳定。从2004年到2005年，本公司的销售收入增长25.97%。同时，公司的应收账款周转率从2.80上升到3.11，反映了公司在2005年销售货款回笼速度加快，应收账款运转效率提高。2006年、2007年1-9月公司的应收账款周转率比2005年略有下降，主要是因为下游客户占用本公司资金增多，结算周期延长所致。

从2004年至2006年，本公司的存货周转率从3.93提高到4.81，总资产周转率从0.84提高到1.00，表明公司资产整体营运效率有所提高。

二、盈利能力分析

较强的盈利能力是本公司持续发展的根本,以经济效益为中心作为指导思想贯穿于公司业务开发的各个环节。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%。

(一) 公司营业收入构成及其变化趋势

项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入(万元)	55,864.29	60,322.08	49,878.31	39,596.40
增长率(%)	23.48	20.94	25.97	-

分产品、分地区、分行业销售收入参见第六节“业务与技术”之“四、(四)主要产品生产销售情况”。

公司业务收入增加的主要原因如下:

(1) 钢铁行业的发展带动了本公司主要产品销售收入持续增长

随着国民经济的向好,钢铁产量从2004年的2.3亿吨增加2006年的4.18亿吨,作为钢铁工业支撑材料的耐火材料行业直接受益钢产量的增长,近几年也得到了快速发展。同时随着高附加值钢材比例的提高,对优质高效耐火材料的需求逐年增加,由此带动了本公司主要产品销售收入的增长。

(2) 销售数量的增加与平均销售价格提高是营业收入增长的主要因素

项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入(万元)	55,864.29	60,322.08	49,878.31	39,596.39
营业收入变化	23.48%	20.94%	25.97%	-
总销售数量(吨)	127,384.09	144,489.28	120,354.80	114,589.15
总销售数量变化	-	20.05%	5.03%	-
平均销售价格(元/吨)	4385.50	4,174.85	4,144.27	3,455.51

平均销售价格变化	5.05%	0.74%	19.93%
----------	-------	-------	--------

注:产品平均销售价格=营业收入/总销售数量

由上表可以看出,对2005年度营业收入增长贡献最大的是平均销售价格的提高;对2006年度营业收入增长贡献最大的是销售数量的增加。

依靠以前年度新增固定资产效能的发挥,实现了产能的大幅度提高,同时公司产品技术含量高,产品价格提升,上述两项原因使得公司报告期内在新增固定资产额较小的情况下,实现了营业收入持续增长。

公司销售数量的增加是公司产能扩大。公司控股子公司营口濮耐的正式投产使相关产品在2006年和2007年1-9月的产能扩大;此外,技术革新、技术进步与适当的建设预留,使得公司可以在报告期内较小的投资来获得较明显的产能扩大提高。

(3)本公司积极开拓非钢铁领域的市场

目前本公司耐火材料产品的主要客户是钢铁企业,为了拓宽产品应用领域,公司加大了对非钢铁行业用耐火材料市场的开拓力度:2003年进入了有色金属冶炼行业,2005年进入了电力行业,2007年进入了铸造行业。

项目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)
钢铁行业	53,392.08	19.84	59,403.08	20.42	49,331.09	25.86	39,196.35
电力行业	455.41	532.45	96.01	2,142.80	4.28		0.00
铸造行业	8.67		0.00		0.00		0.00
有色金属	1,791.59	221.06	744.04	42.74	521.27	78.00	292.84
其他	216.54	265.70	78.95	264.24	21.68	-79.78	107.20
合计	55,864.29	23.48	60,322.09	20.94	49,878.31	25.97	39,596.39

从上表可以看到,公司产品销售收入增长幅度在其他行业中要比钢铁行业的增长幅度高得多。目前公司对有色金属行业的销售已达到了一定规模,公司产品已被中铝公司、中孚实业等企业规模使用。

随着公司产品销售领域向非钢铁行业的拓展,公司产品的市场容量将不断增长、产品销售收入将得以持续增长,对钢铁行业的依赖程度有望逐渐减轻。

(4)公司积极开拓乌克兰、俄罗斯、印度、东南亚等国际市场

项目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)	增幅 (%)	销售额 (万元)
国内销售	48,757.03	24.35	52,277.77	14.91	45,492.79	28.25	35,473.22
国际销售	7,107.25	17.80	8,044.32	83.43	4,385.52	6.36	4,123.17
合计	55,864.29	23.48	60,322.08	20.94	49,878.31	25.97	39,596.4

公司产品出口已形成了一定的规模，且增长趋势较好。

(二) 营业成本及其变动趋势分析

1、营业成本变动分析

报告期内本公司营业成本见下表：

项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
营业成本(万元)	48,446.10	50,916.72	42,694.85	35,079.16
增长率(%)	26.86	19.26	21.71	-

报告期内公司营业成本增长幅度较大，主要是随着生产规模的扩张，原材料的采购费用，水、电、天然气等能源消耗增加，同时管理费用等随之增多。营业成本增幅与营业收入增幅相匹配。

2007年1-9月营业成本的增长幅度高于同期营业收入增长幅度的主要原因是管理费用占比较大。企业快速发展导致了公司下半年的营业收入要高于上半年，而管理费用大多是刚性费用，导致了营业成本增长速度超过了营业收入的增长速度。公司管理层预计：2007年全年营业成本与营业收入的增长速度相匹配。

2、生产成本变动分析

公司生产成本构成情况如下：

项目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
直接材料	29,829.41	81.97	29,830.73	82.73	22,127.92	83.26	21,740.72	83.62
直接人工	1,796.66	4.94	1,585.46	4.40	1,108.34	4.17	1,006.72	3.87

燃料动力	1,299.21	3.57	1,316.38	3.65	808.58	3.04	820.21	3.15
制造费用	3,463.71	9.52	3,327.11	9.23	2,530.60	9.52	2,433.29	9.36
合计	36,388.98	100.00	36,059.68	100.00	26,575.44	100.00	26,000.94	100.00

公司生产成本构成的结构比较稳定，生产成本的增长与公司营业收入的增长相适应。

本公司直接材料成本占到生产成本的 80%以上，原材料价格的变化对公司生产成本的影响很大。公司所使用直接材料种类较多、单个材料品种占公司成本的比重不大，以 2006 年度的情况为例，材料成本占生产成本比重超过 5%以上的原料有板状刚玉（12.48%）、铝矾土特级料（8.88%）和树脂（5.54%），单一材料价格变化对公司生产成本的影响较小。报告期内，公司各主要原材料的价格变化情况如下：

项目	算术平均价变化幅度(%)			加权平均价变化幅度(%)		
	07/06 年	06/05 年	05/04 年	07/06 年	06/05 年	05/04 年
氧化铝基原材料	-5.31	-4.42	4.43	-6.00	-0.16	5.43
镁质原材料	9.89	6.32	2.10	30.59	9.14	8.32
铝矾土及矾土基原材料	6.13	-1.42	4.16	10.24	-5.73	11.85
硅质原材料	6.26	-8.26	-3.15	17.84	-2.60	-4.55

(三)期间费用的变动分析

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

与同行业上市公司销售费用和管理费用占营业收入比例比较：

项目		2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
销售费用占比	瑞泰科技	4.67%	4.48%	4.10%	7.05%
	鲁阳股份	9.82%	9.94%	10.03%	9.74%
	发行人	13.02%	14.11%	14.95%	14.47%
管理费用占比	瑞泰科技	7.70%	8.27%	8.38%	10.88%
	鲁阳股份	4.54%	6.01%	5.82%	6.04%
	发行人	10.77%	9.00%	7.09%	6.59%

注：瑞泰科技和鲁阳股份的数据来自于公开信息。

报告期内，发行人销售费用和管理费用呈逐年增加的趋势，虽各期费用占营业收入的比例相对稳定，但与同行业的上市公司相比仍处于较高水平。

报告期内，公司销售费用主要明细如下：

单位：万元

序号	项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
1	业务费	2,876.15	3,128.85	2,881.23	1,901.14
2	运杂费	2,840.24	3,397.03	2,984.65	3,039.72
3	差旅费	316.01	575.67	502.81	192.82
4	招待费	188.29	165.82	103.60	53.17
5	其他费用	644.13	610.87	660.38	442.35
6	合计	7,272.90	8,514.36	7,455.26	5,731.31

注：其它费用中包括广告费、办公通讯费、物料低值品、折旧等。

公司销售费用主要是业务费和运杂费，两项合计占同期销售费用的78.60%、76.65%、78.68%和86.21%。该两项费用既是销售费用较大的原因，也是销售费用持续增长的主要原因。

业务费用于建设与运营营销网络。报告期内，公司着力建设营销网络，不仅在国内大中型钢铁企业派驻了业务员，更在国外设立了多个办事处，目的是为公司产品开拓市场、为公司未来的国际化发展拓展空间。运杂费用的增长与公司营业收入的增长紧密相关。该项费用是公司同与同行业上市公司相比销售（营业）费用较大的主要原因之一。因细分行业和产品不同，公司产品的平均销售价格在4,000元/吨左右，而其它两公司的产品平均销售价格在10,000元/吨左右，因此公司运杂费占营业收入的比例较其它二家公司为高。

报告期内，公司管理费用主要明细如下：

单位：万元

序号	项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
1	研究与开发	3,018.77	2,029.66	723.88	444.78
2	薪酬福利	1,312.83	1,730.56	1,305.42	853.61
3	差旅费	128.80	195.06	193.21	130.56
4	其他费用	1686.77	1666.09	1504.72	1310.46
5	合计	6,018.37	5,426.33	3,534.03	2,608.85

注：其它费用包括招待费、物料低值品、办公通讯费、折旧、水电费等。

研发费用较高且增长速度较快是公司管理费用较高且增长较快的主要原因，公司募投项目北京研发中心建成投入使用后，研发费用仍将保持较高的水平。研发费用的支出有利于公司提高产品档次与盈利能力，促进公司技术升级，产品升级与产品结构调整，提高了公司的竞争能力与盈利能力，对公司保持技术优势、快速发展有重要意义。

报告期内，本公司期间费用呈逐年增加的趋势，主要是由于随着本公司经营规模扩大所致。各期间费用占营业收入的比例相对稳定，说明期间费用的增加是与营业收入增长相匹配的，处于合理范围内。

（四）利润情况

1、报告期内，本公司的利润情况如下：

项 目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)	增幅 (%)	金额 (万元)
营业利润	7,471.28	6.40	9,362.61	29.97	7,203.47	59.47	4,517.23
利润总额	8,256.53	21.37	9,070.29	28.78	7,043.18	68.15	4,188.56
净利润	5,432.77	18.20	6,128.49	28.47	4,770.47	70.57	2,796.84
扣除非经常性损益后的净利润	4,906.65	3.44	6,324.81	29.63	4,879.23	61.61	3,019.19

2004-2006年度，公司营业利润、利润总额、净利润等指标均衡增长，公司盈利能力得以持续保持。

2007年1-9月间，公司利润总额高于营业利润的原因是期间公司收到了政府补助及奖励1,121.28万元计入当期损益。

2、利润的主要来源

公司利润来源于产品销售，其中对利润贡献较大的是：散料、透气砖、滑板水口、镁碳/铝镁碳类、三大件类等。公司产品毛利及毛利率见下表：

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 (%)									
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

公司产品大多是创新产品，技术含量高，产品的毛利率较高。透气砖、散料、滑板水口类产品均是公司技术含量高，竞争力强的核心产品，具有很强的市场竞争力，因此毛利率持续较高。

透气砖类报告期内毛利率分别为 55.88%、58.24%、56.01%和 47.26%。2007 年 1-9 月份，透气砖毛利率下滑，主要有以下原因：一是公司为维护现有市场份额，对部分透气砖产品价格进行适当下调；二是由于部分原材料和辅助材料价格上涨造成成本升高；三是为了适应客户的要求，公司提升了部分透气砖档次，增加了透气砖生产成本。

散料类报告期内毛利率分别为 36.79%、40.73%、45.48%和 42.33%。从 2004 年到 2006 年，散料类毛利率逐年递增，主要是配方改进和成本控制不断加强的结果。2007 年 1-9 月份，散料类毛利率下降原因是散料类中的中包用涂料和干式料使用的镁质原材料价格上涨幅度较大，散料成本上升。

滑板水口类报告期内毛利率分别为 8.95%、24.92%、32.04%和 41.79%；毛

利率逐步上升，主要有以下原因：一是工艺改进，2004年以后公司不再生产烧成滑板，成本大幅度下降；二是工艺不断成熟、成品率提高，单位产品成本不断降低；三是报告期内价格持续上涨。

2004年度至2006年度间产品综合毛利率从35.31%提高到42.23%，2007年1-9月综合毛利率为40.62%，比2006年略有下降。主要是由于镁碳/铝镁碳类产品市场需求量很大，所以2007年1-9月公司该产品产量增幅较大，但是其毛利率较低，导致了2007年1-9月公司综合毛利率的下降。

3、影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素有销售数量、销售价格、原材料和能源价格。

(1) 销售数量

报告期内，公司大多数产品的销售数量都有不同程度的增加。报告期内，公司各产品销售数量变化情况如下：

产 品	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	销售量 (吨)	增幅 (%)	销售量 (吨)	增幅 (%)	销售量 (吨)	增幅 (%)	销售量 (吨)
滑板水口类	6,697.82	30.27	6,855.42	28.58	5,331.71	51.59	3,517.27
三大件类	2,266.56	70.59	1,771.59	21.51	1,457.94	49.53	975.04
镁碳/铝镁碳类	18,843.73	78.61	14,066.82	41.77	9,922.51	-5.32	10,480.27
蓄热类	2,052.92	-13.09	3,149.48	-16.76	3,783.46	30.53	2,898.48
座砖类	3,961.33	18.01	4,475.79	21.08	3,696.51	1.51	3,641.46
散料类	74,976.96	6.83	93,575.48	21.45	77,046.98	8.73	70,864.07
透气砖类	6,120.01	16.00	7,034.64	43.04	4,917.80	4.24	4,717.68
冲击板/档渣板类	8,831.45	17.32	10,036.83	8.77	9,227.98	-34.48	14,083.89
电炉顶类	1,225.08	-21.74	2,087.28	-43.30	3,681.09	69.89	2,166.74
其他类	2,408.23	123.61	1,435.95	-47.72	2,746.76	120.76	1,244.23

公司产品镁碳/铝镁碳类产品销售数量2007年1-9月、2006年的销售数量增长速度较快，原因是该产品是公司控股子公司营口濮耐的主导产品，其生产线正式投产于2006年10月。

随着国内高温工业的产品结构调整，市场对优质高效耐火材料的需求将持续增长，公司主导产品滑板水口、三大件、透气砖等产品销量也将持续增长。未来，伴随着公司对国际市场的开拓，公司产品的销售数量有望在较长的时期保持增长的趋势。

(2) 产品销售价格

报告期内，本公司主导产品价格保持攀升的趋势，具体情况如下：

产 品	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	单价 (元/吨)	增幅 (%)	单价 (元/吨)	增幅 (%)	单价 (元/吨)	增幅 (%)	单价 (元/吨)
滑板水口类	9,985.26	15.36	8,655.78	1.78	8,504.56	7.76	7,892.27
三大件类	18,657.51	2.46	18,208.68	-3.35	18,839.71	11.86	16,842.20
镁碳/铝镁碳类	4,282.53	25.75	3,405.69	12.25	3,034.04	13.75	2,667.20
蓄热类	4,205.77	-22.36	5,417.16	-5.27	5,718.40	0.83	5,671.20
座砖类	6,279.18	-0.81	6,330.30	2.34	6,185.61	10.67	5,589.25
散料类	2,162.96	6.72	2,026.78	-1.91	2,066.24	11.56	1,852.12
透气砖类	13,820.03	-6.90	14,844.08	3.39	14,356.99	7.01	13,416.86
冲击板/挡渣板类	2,685.24	-14.89	3,154.87	7.01	2,948.07	20.06	2,455.58
电炉顶类	5,688.92	-1.83	5,795.10	15.61	5,012.82	9.72	4,568.57
其他类	9,985.26	15.36	2,824.32	50.14	1,881.15	-25.98	2,541.24

4、对公司盈利的其他影响因素

(1) 非经常性损益

报告期内，本公司非经常性损益占公司净利润的比例见下表：

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
非经常性损益（万元）	526.11	-196.33	-108.76	-222.35
非经常性损益占净利润比例（%）	9.68	-3.20	-2.28	-7.95

2007年1-9月非经常性损益占净利润比例为9.68%，原因是公司2007年执行新会计准则，政府补助于收到时计入营业外收入，以前年度的政府补助于收到时计入资本公积。

(2) 出口退税政策调整

报告期内，出口退税金额及同期利润总额情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
出口额	7,107.25	8,044.32	4,385.52	4,123.17
免抵退税额	257.05	1,029.45	586.93	518.09
利润总额	8,256.53	9,070.29	7,043.18	4,188.56
出口退税/税前利润	3.11%	11.35%	8.33%	12.37%

报告期内公司出口退税约占利润总额 10%。2004 年、2005 年、2006 年、2007 年 1-9 月公司获得的出口退税金额与同期利润总额的比例分别为 12.37%、8.33%、11.35%和 3.11%。随着公司产品竞争力的提高，公司通过提高产品销售价格，出口退税率的变化对盈利能力影响在 2007 年已经很小，对公司未来的盈利不构成大的影响。

(3) 人民币升值

人民币升值并未对公司产品出口产生较大的负面影响。原因一是出口价格高于国内价格，公司对人民币升值有一定的承受能力；二是公司产品的技术含量较高，有一定的转移定价能力。

5、主要盈利能力指标情况

报告期内，公司盈利能力的主要指标如下：

主要指标	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
销售毛利率 (%)	40.62	42.23	40.12	35.31
营业利润率 (%)	13.37	15.52	14.44	11.41
净利润率 (%)	9.72	10.16	9.56	7.06
全面摊薄净资产收益率 (%)	12.75	18.75	17.55	13.22

(注：全面摊薄净资产收益率指以归属于母公司股东、扣除非经常性损益的净利润计算)

本公司综合毛利水平逐年提高，主要产品在产品质量和市场份额方面继续保持行业领先优势，通过不断改进产品质量和规模效应降低成本，产品盈利能力较强。报告期内本公司净资产收益率稳定，盈利能力较强。

三、现金流量分析

(一) 现金流量情况

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：				
经营流动现金流入小计	37,070.33	36,079.48	33,240.97	28,304.73
经营活动现金流出小计	35,739.97	34,315.53	28,517.51	24,270.90
经营活动产生的现金流量净额	1,330.36	1,763.95	4,723.46	4,033.83
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,862.09	316.93	24.79	4.51
投资活动现金流出小计	4,051.10	2,733.55	1,943.99	1,929.53
投资活动产生的现金流量净额	-2,189.00	-2,416.63	-1,919.20	-1,925.02
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	18,285.69	16,766.49	13,623.67	7,718.64
筹资活动现金流出小计	16,828.44	16,489.65	14,964.15	9,008.82
筹资活动产生的现金流量净额	1,457.26	276.83	-1,340.48	-1,290.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-71.93	-56.57	-4.16	-
五、现金及现金等价物净增加额	526.68	-432.41	1,459.62	818.63

报告期内，公司现金流量稳定，经营活动产生的现金流量净额2004年、2005年超过4,000万元，2006年略有降低，2007年1-9月为1,300万元；投资活动产生的现金流量净额2004年-2006年维持在-2,000万元左右，筹资活动现金流量净额除2006年之外，均为负值。2006年经营活动产生的现金流量净额大幅降低的主要原因是：

1、子公司营口濮耐的两条生产线分别于2006年7月和10月正式投产，由于行业特点和公司的信用政策，公司的应收帐款回款周期平均在4个月左右，加上产品生产周期和销售发货至销售确认期间的的时间，新生产线增加的产品产量对应的营业收入基本未到现金回收期，因而新增产量所增加的销售收入基本为应收账款，回现率极低。

2、2006年度存货大幅增加（见下表），较2005年度上升45.72%，远远大于营业收入增长幅度20.94%。主要原因：一是子公司营口濮耐正式投产，为维持正常的生产运营和扩大生产规模增加了必要的存货；二是公司销售额增长幅度较大，导致存货也有相应的增长；三是原由濮耐功能生产的镁碳砖转移到营口公司生产后，提高了滑板水口类产品生产，导致该类产品年底的存货有所增加，由于该类产品的成本远高于镁碳砖成本，因此，存货成本也相应增加。

项 目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度
	金额 (万元)	增长速度 (%)	金额 (万元)	增长速度 (%)	金额 (万元)	增长速度 (%)	金额 (万元)
存货	15,917.99	68.96	12,561.56	45.72	8,620.60	-3.30	8,914.75
营业收入	55,864.29	23.48	60,322.08	20.94	49,878.31	25.97	39,596.40

(二) 现金流量结构分析

1、流入结构分析

项 目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
经营活动现金流入	37,070.33	64.79	36,079.48	67.87	33,240.97	70.89	28,304.73	78.56
投资活动现金流入	1,862.09	3.25	316.93	0.60	24.79	0.05	4.51	0.01
筹资活动现金流入	18,285.69	31.96	16,766.49	31.54	13,623.67	29.05	7,718.64	21.42
合 计	57,218.11	100.00	53,162.90	100.00	46,889.43	100.00	36,027.88	100.00

从上表分析表明：维持公司运行、支撑公司发展所需要的大部分现金是在经营过程中产生的；而收回投资，分得股利取得现金以及银行借款对公司的资金周转起到了辅助作用。

公司在报告期内销售商品收到的现金流入持续低于销售收入，其原因是公司销售收到的货款中约有 70%是承兑汇票，而公司又将这些承兑汇票中约 50%背书、用于支付货款。由于票据背书不计入现金流，使得公司销售商品收到的现金流入持续低于销售收入。

2、流出结构分析

项 目	2007年1-9月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
经营活动现金流出	35,739.97	63.12	34,315.53	64.09	28,517.51	62.78	24,270.90	68.93
投资活动现金流出	4,051.10	7.15	2,733.55	5.11	1,943.99	4.28	1,929.53	5.48
筹资活动现金流出	16,828.44	29.72	16,489.65	30.80	14,964.15	32.94	9,008.82	25.59

合 计	56,619.51	100.00	53,538.74	100.00	45,425.65	100.00	35,209.25	100.00
-----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

现金流入与流出相结合分析表明本公司的现金流入和现金流出主要来自于经营活动所得。

3、流入流出比

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动现金流入/流出	1.04	1.05	1.17	1.17
投资活动现金流入/流出	0.46	0.12	0.01	0.00
筹资活动现金流入/流出	1.09	1.02	0.91	0.86

报告期内，经营活动流入大于流出，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，公司的主营业务收支情况比较正常。

筹资活动流入/流出比平均低于1，说明公司还款大于借款，公司扩大生产更多是依靠公司的经营积累。

四、资本支出情况

(一) 报告期内的重大资本性支出情况

报告期内，本公司的重大资本性支出主要包括为扩大产能所增加的固定资产投资支出及对外股权投资支出。

1、用于固定资产投资的重大资本支出情况

报告期内，本公司为抓住市场机遇，在场地有限的情况下，增加了部分机器设备，使产能得到一定程度的扩大，因而增加了固定资产的资本支出。

报告期内，本公司用于固定资产投资的资金及其来源情况如下：

单位：万元

年度	项目	金额	资金来源
2007年1-9月	新增固定资产原值	3,616.77	自有资金
	其中生产设备：	1,464.99	自有资金
2006年	新增固定资产原值	7,384.38	自有资金
	其中生产设备：	4,309.90	自有资金
2005年	新增固定资产原值	1,090.43	自有资金

	其中生产设备:	266.60	自有资金
2004 年	新增固定资产原值	5,253.00	自有资金
	其中生产设备:	4,231.70	自有资金

2、股权投资情况

投资营口濮耐镁质材料有限公司：本公司与濮耐功能共同出资于2004年12月成立营口濮耐镁质材料有限公司，其中：本公司以货币出资3,000万元，占60%股权比例；濮耐功能以货币出资2,000万元，占40%股权比例。

(二) 可预见的重大资本性支出计划

本公司拟以募集资金投资于年产 1 万吨氮化硅结合碳化硅砖、1 万吨滑板、5,000 吨连铸三大件项目，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，年产 5 万吨铝镁碳砖项目，濮耐北京研发中心项目等 4 个项目，项目计划总投资约 33,319 万元。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，其余资金将以银行贷款和自有资金解决。

详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、持续盈利能力和发展前景分析

(一) 财务状况趋势

1、资产状况趋势

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。

2、负债状况趋势

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。

3、所有者权益趋势

由于盈利持续增长，公司所有者权益近年大幅增长。公司将通过增资扩股来扩大公司规模和实力，因而公司所有者权益将保持增长。

(二) 盈利能力趋势

1、毛利率的变化趋势

公司近年来销售收入增长很快，但毛利率维持不变，得益于公司充分发挥产品研发方面的技术优势，顺应客户的技术要求，不断推陈出新，提高产品的附加值，从而提高公司产品销售毛利率。未来公司将继续加大科研投入，保持公司产品的高毛利率。

2、产品结构调整

公司充分发挥钢铁用耐火材料的技术优势，逐步将产品向有色金属、电力、石化等行业拓展。随着这些产品进一步成熟和市场的持续发展，公司的销售额将不断增大，盈利水平将不断提高。

(三) 发展前景

本公司作为中国耐火材料行业的领先企业，已建立了较完善的生产采购体系，具备业内领先的技术开发能力，在主要钢铁公司与海外建立了较完善的销售网络，拥有稳定的客户群体。未来几年，本公司将在巩固现有优势产品的基础上，加大研发投入，改进提高老产品，开发新产品，进一步优化产品结构；抓住国内和独联体、印度等市场，不断优化市场结构，使公司主营业务收入和利润保持稳定增长趋势。

本公司管理层认为：公司所处行业发展前景良好，公司业务发展目标明确，技术和市场基础坚实，盈利预期良好，具有较强的可持续盈利能力。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略定位和总体经营目标

(一) 公司经营理念

公司的经营理念是：以勤创财富、以技降成本、以诚广交友、以信成大业。

公司的经营宗旨是：建成跨国企业集团，服务全球高温工业。

(二) 公司发展战略定位

公司的发展战略定位是：实现钢铁行业主要耐火材料的配套化；积极开发耐火材料新技术、新工艺和新装备，引导行业的技术进步；不断创新，使关键产品技术国际领先；依靠信息化提升传统产业，促进耐火材料产业升级；坚持研究和生产节能、环保型产品；成为中国耐火材料行业的龙头企业，成为客户信赖、社会尊重、最具价值的国际耐火材料企业。

(三) 公司经营策略

完善符合公司持续发展和产业发展需要的经营体系，以国内耐火材料市场为主，积极开拓国际耐火材料市场；以钢铁行业耐火材料市场为主，积极拓展其他行业耐火材料市场；以大型客户为重点，积极拓展其他客户市场；以整体承包的耐火材料产品与服务、高端耐火材料产品为主，积极拓展其他产品市场。在此基础上实现公司主营业务收入和净利润的持续增长，最大可能地回报股东。

(四) 公司总体经营目标

公司业务经营的近期目标是：2010年以前将公司建设成为国内耐火材料行业的龙头企业，跨地区、跨国界的高科技耐火材料企业集团，进入世界耐火材料行业的前十名，销售收入达到18亿元，其中国内销售80%，国外销售20%；钢铁行业销售85%，其他行业销售15%。

公司业务经营的远期目标是：把公司建设成为全球高温工业服务领域的一流企业，到2020年实现销售收入50-80亿元，其中国内销售50%，国外销售50%，

进入世界耐火材料行业前三强。

二、公司未来三年的发展规划及措施

为充分利用本次发行股票并上市的良好机遇，提高募集资金运营效率，最大程度保障投资者利益，本公司制定了以下具体可行的发展计划。

（一）技术开发和创新产品计划

2007年-2010年，计划完成河南省科技攻关申报和结题10项、完成濮阳市科技攻关10项、公司级课题40项，完成专利申报36项，完成研发新产品产业化20项，2010年新产品销售额超过5亿元。

为实现上述计划，公司将从2007年10月开始花一年半的时间投资兴建濮耐北京科技研发中心，打造国际一流的耐火材料研发基地。公司还将完善技术创新的管理制度，加强对技术人员的激励措施，不断吸引和激励科技人才，将长期贯彻培养和引进相结合的人才战略，采用外聘、兼职研究等方式吸引业内权威专家加入科研队伍，建立起精干、高效、适用的科研队伍，以人才奠定技术创新与改造的基础，促进公司科研开发能力的不断提高。公司将根据技术开发的进度和需要，逐步提高研发费用，增加技术开发方面的投资，为技术开发提供充足的资金保证，同时加大科研成果的转化率，加快科研成果的转化速度，促进技术开发效益的快速增长。

（二）生产计划

公司计划到2010年年底以前，主要产品的生产能力大幅提高，使公司建设成为国内耐火材料行业的龙头企业。为实现上述目标，自2007年9月至2010年，公司计划投资以下三个项目：

- 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；
- 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；
- 3、年产5万吨铝镁碳砖项目。

同时完善现有生产线，提高生产能力满足市场需求。

（三）市场开发计划

公司将立足现有的市场基础，加大对市场的调研工作，紧密围绕市场需求，巩固和发展国内市场，积极开拓国际市场，促进国内市场和国际市场协调发展。

市场	市场策略
国内市场	积极发展大、中型客户 提升员工素质和业务水平，加强技术营销，做好售前、售中和售后服务 完善整体承包模式，研究耐火材料的优化配置技术 关注钢铁行业的动态，注意规避风险
国际市场	建设海外营销网络(设立办事处、建立合资公司、员工本土化) 以技术为先导的竞争模式(关键产品技术在国际上数一数二、产品质量稳定性达到国际先进水平、技术服务快捷、及时) 不同地区推出不同的产品(技术优势的产品、成本优势的产品、综合优势的产品等)，适时采用整体承包，扩大市场

公司将以现代经营理念为指导，强化和完善营销体系建设，在现有销售办事处的基础上，健全以销售工程师为特色的营销模式，建立起覆盖国内外的营销网络。

(四) 发展资金筹集计划

上市前，为保持企业持续发展经营战略，根据公司年度经营计划和资金需求量，加强与各商业银行、专业担保机构的金融合作，扩大间接融资规模，使公司整体资产负债率水平保持在合理的水平。

公司成功上市后，将根据业务发展需要，适时采用增发、配股、发行可转换公司债券、企业债券或向国内商业银行贷款等多种形式融入资金，以满足公司产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，推动公司可持续发展。

(五) 兼并重组计划

公司成功上市后，资金实力更加雄厚，筹资方式更加丰富，针对我国目前耐火材料行业小而散的特点，公司在提高企业核心竞争力的前提下，致力于兼并重组，做大做强，提高企业集中度。为降低资源和能源消耗，提高行业生产力水平，更好为用户提供服务，实现公司长远目标而努力奋斗。

(六) 人力资源计划

公司将进一步加强人力资源管理,建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制,通过培养、引进和外聘等方式,扩充公司发展所需的各种人才,尤其是技术开发人员和市场营销人员,同时加强公司中层领导和后备干部的管理技能培训,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,进一步提高员工的整体素质。

(七) 国际化经营计划

公司已取得自营进出口经营权。公司将不断致力于国际化经营,计划 2010 年境外销售占销售收入的 20%, 2020 年境外销售占销售收入的 50%。

未来三年,公司将以透气砖产品作为开拓国际市场的先导产品,从发展中国家逐步向其他地区扩张。

公司将进一步通过设立办事处、建立合资公司、员工本土化等方式,构造国际市场营销网络,实现跨国经营。

公司将进一步完善科学的、权责明确的、激励和约束相结合的现代企业管理制度,逐步走国际化品牌经营之路。

三、发展计划的假设条件和面临的主要困难

- 1、国民经济保持增长态势;
- 2、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规等无重大改变;
- 3、公司所属行业政策无重大不利影响;
- 4、公司本次股票发行取得成功,募集资金及时到位;
- 5、公司执行的财务、税收政策无重大改变;
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素而造成重大不利影响。

在较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下,公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理,特别是资金管理和内外管理控制等方面都将面临更大挑战。

四、发展计划与现有业务和募集资金运用的关系

现有业务为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持,上述发展计划是按照公司发展战略要求对现有业务的进一步发展。未来两年公司在科技创新开发、

生产经营和销售、人力资源扩充、国际市场开辟等方面均将比目前有较大提高，尤其是募集资金的运用，将使现有业务规模与公司实力大大提升。

公司的业务发展计划充分考虑了公司上市后的发展情况，对公司组织结构、人员保障、生产效率等提出了更高的要求，以适应公司未来规模的迅速扩张，使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动的关系，最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平，增强核心竞争能力。

第十三节 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、电力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) 预计募集资金数额

本公司 2007 年度第二次临时股东大会审议通过《关于本次公开发行股票募集资金投向的议案》决议，计划向社会公开发行普通股(A 股)不超过 7000 万股。根据该次股东大会通过对董事会授权议案，2008 年 2 月 14 日本公司第一届董事会 2008 年度第一次临时会议审议通过《关于将本次拟公开发行股票的数额调整为 6000 万股的议案》决议，本公司计划向社会公开发行普通股(A 股)6,000 万股，预计募集资金为 28,740 万元。

(二) 本次募集资金投资项目

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，项目编号为濮濮市域高[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，项目编号为濮濮市域高[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，项目编号为濮濮市域高[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		

（三）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需要总投资 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，则剩余资金用来补充公司流动资金。

二、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

除北京科技研发中心项目外的其余三个募投项目，均为生产性项目，建成后将使现有产品生产能力扩大，虽然新生产线折旧增加，但生产线自动化程度提高，生产环境改善，劳动生产效率提高。正常年增量销售收入 65,150 万元，年平均增量税后利润 9,046 万元，年平均增量折旧额 2,129 万元。新增固定资产及年折旧情况如下：

序号	项目名称	新增固定资产投资额 (万元)	年折旧(万元)
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	13,479	1,028
2	年产 10 万吨不定形耐材、20 万支透气砖、2.5 万吨座砖项目	5,121	431
3	年产 5 万吨铝镁碳砖项目	4,031	315
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	5,937	355
	合计	28,568	2,129

三、项目概况

（一）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

1、项目简介

本项目是投资建设具有国内先进水平的连铸用耐火材料生产线及配套设施，新增氮化硅结合碳化硅砖 1 万吨/年、滑板 1 万吨/年、连铸三大件 5000 吨/年的生产能力。本项目已经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。

氮化硅结合碳化硅制品广泛应用于有色冶炼、钢铁冶金、流化床锅炉、垃圾焚烧炉等各种高温环境。在有色金属行业，氮化硅结合碳化硅砖主要应用于铝厂电解槽侧壁砖等。由于我国的氮化硅结合碳化硅具有产品技术优势、原材料和人力成本优势，因而该产品有很强的国际竞争力，世界各大铝业公司都开始从中国采购氮化硅结合碳化硅产品，我国已成为氮化硅结合碳化硅产品的主要生产国。

滑板是连铸生产中控制钢水流量的重要的功能耐火材料，它的性能好坏直接决定了生产是否顺畅和安全。由于滑板在使用过程中反复承受高温钢水冲刷，使用条件苛刻、蚀损严重，要求滑板具有高强度、耐侵蚀、抗剥落等良好的性能。国内大多数企业的滑板生产技术还相对落后，有的采用烧成、浸渍焦油沥青、干馏等复杂的处理工艺，这些工艺生产时燃料消耗大、废气和废烟排放量也较大，生产成本较高。

连铸三大件是重要的连铸用功能耐火材料，在钢铁冶炼中起控流和保护浇铸的作用，其使用性能直接影响钢水的质量，同时对连铸过程的顺利进行起关键性作用。我国的连铸用功能耐火材料，是随着连铸技术一同发展的，经历了从进口国外产品，到引进国外技术，再到自行开发、逐步提高直至产品出口的发展过程。

2、市场情况

(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，截止到 2006 年底，我国共有电解铝生产厂家 113 家，总产能约为 1,050 万吨。按照每吨铝需要消耗氮化硅结合碳化硅砖 6.6 公斤计算，国内电解铝用氮化硅结合碳化硅砖的总需求量为 6.93 万吨；电解槽的寿命一般为 4 年，平均每年氮化硅结合碳化硅砖的需求量为 1.73 万吨左右。2006 年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。仅此二项合计，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环保节能型高新技术产品,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。

3、产品市场竞争力分析

(1) 氮化硅结合碳化硅砖

凭借着优良的产品性能,公司已是中国铝业有限公司的氮化硅结合碳化硅砖的正式供货商,并且已获得国际上著名铝业集团对产品的使用认可,现已经成为加拿大铝业集团、俄罗斯铝业公司、澳大利亚力拓矿业集团的正式供货商。

目前国内生产氮化硅结合碳化硅砖的企业还不多。国内最大的生产厂家为中国中钢集团公司,年产氮化硅结合碳化硅砖在30,000吨以上,在国际电解铝行业占据40%的市场份额外,其他企业较小。公司自主研发的氮化硅结合碳化硅砖与同类企业相比,在技术水平、制造成本等诸方面都具有一定的优势。

(2) 滑板

公司历时两年研制开发出的连铸用高性能滑板,产品采用不烧成、不浸渍焦油沥青、不干馏的新工艺技术进行生产,不仅使用性能优越,而且生产周期为普通工艺的五分之一,能耗更是降低了97.5%,具有极强的生产竞争力。该产品使用过程中具有高温强度高、扩孔小、裂纹细小、抗氧化性能强、耐热震性能好等特点,使用效果达到或超过进口滑板的使用寿命,产品技术达到国际先进水平。公司的高性能滑板的含碳量低,使用过程中很少出现板面大面积拉毛现象,更适合低碳钢和超低碳钢的浇铸。产品已经进入欧洲、北美、韩国、东南亚、中东和

非洲等国际市场。公司高性能滑板已经在国内近 40 家钢厂、国外近 20 家钢厂正常使用，在市场上备受赞誉，这也是公司在整体承包中的优势之一。

(3) 连铸三大件

为了满足我国冶炼优质钢和连铸技术的发展要求，公司投入了大量的人力和物力，对连铸三大件进行研究开发并取得了很好的效果。公司连铸三大件产品具有热震稳定性好、强度高、稳定性好等优点，不仅在国内市场畅销，而且已出口到美国、俄罗斯等国家。已可满足不锈钢、优质钢和普碳钢圆坯、方坯、板坯连铸使用。随着公司整体承包的不断推进和国际市场的迅猛发展，三大件产品的需求越来越多。

4、项目达产后的营销安排

2004-2006 年度，公司氮化硅结合碳化硅类产品的开工率均在 70%以上，且逐年上升。目前公司氮化硅结合碳化硅类产品的产能为 2,400 吨，项目建成后，公司该类产品的产能将增加 10,000 吨。公司已是中国铝业有限公司、加拿大铝业集团、澳大利亚力拓矿业集团的氮化硅结合碳化硅砖的正式供货商，并被俄罗斯铝业公司列为第二供货商，客户需求稳定。在项目建设展开后，公司将加强与这些产品大用户的沟通，建立长期合作关系，以保证公司产品的销售稳定。

项目建成后的产能将增加 10,000 吨；2004-2006 年度，公司该产品的开工率均在 98%以上。而公司的连铸三大件现有产能为 3,000 吨，项目建成后的产能将增加 5,000 吨；2004-2006 年度，公司该产品的开工率均在 100%左右。未来，在国内市场上，公司将充分发挥整体承包优势，提高产品在国内市场的占有率；在国际市场上，充分发挥公司产品的技术特点，迅速扩大国际市场销售规模。项目投产后，滑板水口和三大件产品的销售是有保证的。

5、项目投资情况

(1) 投资概算

本项目总投资 15,816 万元，其中建设投资 14,355 万元，流动资金 1,461 万元。建设投资中，建筑工程费 3,805 万元，设备购置费 6,912 万元，安装工程费 1,009 万元，工器具费 120 万元，土地使用权 800 万元，基本预备费 1,305 万元，其它费用 404 万元。

(2) 产品质量标准和技术水平

①产品质量标准

氮化硅结合碳化硅砖执行行业标准 YB 4035-91；

项目产品执行的标准均为公司企业标准，具体为：

连铸三大件产品执行公司企业标准，标准编号：Q/PNH009—2003。

滑板产品执行公司企业标准，标准编号：Q/PNH008-2005。

②生产工艺流程

本项目工艺流程，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

③生产技术来源

公司已掌握了项目产品生产的生产技术，系公司自行开发。

④主要设备

主要设备有颚式破碎机、对辊、自动配料车、高速混砂机、旋移式搅拌机、摩擦压砖机、干燥窑等。

序号	设备名称	规格及型号	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	自动配料系统 1		套	2	250	500
2	自动配料系统 2		套	1	200	200
3	摩擦压砖机	1000t	台	6	142.5	805
4	摩擦压砖机	630t	台	2	85	170
5	摩擦压砖机	400t	台	3	43	129
6	梭式窑 1		座	10	135	1,350
7	梭式窑 2		座	4	100	400
8	等静压机		台	3	500	1,500
9	高速混练造粒机	HNZ-200KG	台	2	60	120
10	制氮机	300 立方	台	4	50	200
11	空压机	40 立方	台	3	40	120
12	X 射线实时成像系		套	1	77	77
13	除尘设备			15	--	62
14	其它环保设备					273

（3）主要原材料、辅助材料及能源的供应

本项目所需主要原材料为板刚玉、棕刚玉、高铝刚玉、氧化锆、碳化硅、特级高铝、石墨、尖晶石、石英等，主要辅料为添加剂、酚醛树脂、金属硅粉等。生产所需原辅材料的供应商均与公司形成了长期合作关系，可保证所需材料的数

量和质量。

本项目所需能源为电及天然气。项目当地电力供应充足，供电有可靠保障。天然气由当地中原油田输气四区负责提供，管道输送，保障供给。

(4) 环保影响及措施

①项目污染因素

项目主要污染因素有废气、废水、噪声、固体生活垃圾。废气源于干燥器及梭式窑烧成工序，主要成分为 CO₂ 及水；废水源于冲洗胶套及生活污水；噪声源于鼓风机、压砖机及空气压缩机等设备。

②环境保护措施与综合利用

废气治理：干燥器和梭式窑烧成所排废气，CO₂、CO 等含量符合国家排放标准；在破碎工段和混料工段出现粉尘的区域，安装袋式除尘器，通过除尘做到达标排放；在磨制工段安装湿式除尘器，将粉尘通过水滤排入沉淀池。

废水治理：磨制工段产生的废水，通过沉淀池，多级沉淀，净化后的水为磨床使用，不直接排放；冲洗模具水沉淀后达标排放；生活污水经化粪池处理达标后排放。

噪声治理：对鼓风机、压砖机及空气压缩机等产生噪音的设备拟采用设置减振基础、安装消声器和置于室内等措施，使厂界噪音达到昼间 65dB (A) 以下。

生活固体垃圾处理：及时收集，分类定点存放，有回收利用价值的交废品收购部门，纯垃圾（含污水处理污泥）及时运至当地垃圾站处理。

③环保资金投入

本项目环保设备、设施投资 335 万元，此外还将投资厂区绿化工程。

2007 年 9 月 24 日，本项目已获得河南省环境保护局《关于濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司年产 5000 吨连铸三大件、10000 吨滑板、10000 吨氮化硅结合碳化硅项目环境影响报告表的批复》（豫环监表[2007]78 号的批复）。

6、项目的组织方式和实施进展

该项目由公司本部负责实施。公司将组织精干的筹备小组负责建设管理。项目建设周期 18 个月。投产第 1 年生产负荷为 25%，第 2 年生产负荷为 70%，第 3 年生产负荷达到 100%。

7、投资项目的效益分析

本项目达产后,按照以最近三年产品平均售价变动趋势为基础预测的未来市场价格计算,平均每年可增加销售收入 30,350 万元(不含税),生产期内年平均税后(所得税率为 25%)利润 4,645 万元,全部投资内部收益率(所得税后,所得税率为 25%)27.21%,全部投资回收期(所得税后,所得税率为 25%) 5.33 年。盈亏平衡点为 58.63%。

(二) 年产 10 万吨不定形耐材、20 万支透气砖、2.5 万吨座砖项目

1、项目简介

本项目投资技术改造现有不定形生产线和透气砖生产线,建设具有国内先进水平的自动化耐火材料生产线及配套设施,新增不定形耐火材料 2 万吨/年、透气砖 8 万支/年、座砖 1.2 万吨/年的生产能力。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 号。

不定形耐火材料生产不需要高温处理、无烟气产生,生产过程不需要水、无废水的排放,同时也不会产生废渣;具有节约能源、生产施工简便、使用寿命长等一系列优点。《产业结构调整指导目录》(2005 年本)鼓励优质合成、不定形耐火材料生产。

透气砖用于炉外精炼,座砖用于保护与方便透气砖的更换,是炼钢底吹氩工艺的功能耐火材料。透气砖的生产过程中用水量极少,而且所用水均以化合物形态存在于产品中,不会有废水产生;在烘干和烧成时,燃料为天然气,生成二氧化碳和水,不会产生其它有毒有害气体而污染环境。

2、市场情况

①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,不定形耐火材料由于具有良好的高温性能、价格低、生产和施工工艺简单,可以机械化施工、节能环保,在冶金工业和其它工业部门得到广泛应用。炼钢用刚玉质浇注料、炼铁用出铁沟浇注料、电力锅炉用耐磨浇注料等品种近年来的市场需求增长很快。

《产业结构调整指导目录》(2005 年本)提出要鼓励优质合成、不定形耐火材料生产;《耐火材料产业发展政策》(建议稿)提出要发展节能型经济,大力开发、推广使用各种优质节能高效不定形耐火材料;到 2010 年,不定形耐火材料占耐

火材料总量的 40%，2020 年达到 60%以上。

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 1,505 家企业的耐火材料产量为 3,244 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。

②透气砖和座砖

炉外精炼是提高钢铁质量最重要的环节。透气砖和座砖是用于炉外精炼底吹氩工艺的功能耐火材料。据中国钢铁协会最新发布的调查结果显示，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、精炼时间也不断延长，透气砖的市场需求增长很快。

3、产品竞争力分析

①不定形耐火材料

公司在不定形耐火材料方面上有较强的技术开发实力，拥有有自主知识产权的核心生产技术。公司是国内主要不定形耐火材料生产企业，是国内钢铁行业用耐火材料品种最多、产品配套能力最齐全、整体承包项目最多的企业。公司的不定形耐火材料产品在国内占有很高的市场份额，其中，公司是加热炉用浇注料的最大供应商，钢包浇注料、火泥、高炉出铁沟浇注料及锅炉用浇注料的销量也呈现快速增长。公司产品以其优良的使用性能得到了用户的肯定，公司拥有很好的用户基础。

②透气砖和座砖

公司在透气砖和座砖产品上有较强的技术实力。公司的前身在 1993 年就研制成功了世界最先进的 PN 系列直通狭缝型透气砖，在市场中替代直通孔型透气砖，并且不断研发新的透气砖产品，具备自主知识产权，始终处于国际领先水平。

公司客户基础广泛。公司透气砖的客户已超过 200 家，其中国外客户超过 30 家，在国内市场覆盖率超过 95%，供货量超过 60%。在国内外多家大型钢铁企业招标时，公司都作为第一供货方出现，拥有良好的市场基础。在韩国浦项制铁、乌克兰亚速钢厂等多家国外钢铁企业已经取代了其他国家的同类产品。公司产品比国外同类产品寿命提高 30%以上，具有明显的竞争优势，预计未来 3 年内，将形成 50000~60000 支/年的销售规模。

座砖是与透气砖相配套使用的产品，其市场需求的变化与透气砖的市场需求的变化相适应。伴随着钢铁行业的技术进步，整体砖（透气砖和座砖相结合）的使用比例将会逐渐提高，公司也适当提高了未来座砖的生产能力。

4、项目达产后的产销安排

公司目前拥有不定形耐火材料 8 万吨、透气砖 12 万支、座砖 1.3 万吨的生产线，项目达产后，将新增不定形耐火材料 2 万吨/年、透气砖 8 万支/年、座砖 1.2 万吨/年的生产能力，有效缓解生产压力。同时，公司将充分发挥市场竞争优势，加大对产品的营销力度，保持公司在该项目上较高的产能利用率和产销率。

5、项目投资情况

（1）投资概算

本项目总投资 6,365 万元，其中建设投资 5,731 万元，流动资金 634 万元。建设投资的主要投资内容，建筑工程费 999 万元，设备购置费 3,031 万元，安装工程费 109 万元，工器具费用 220 万元，土地使用权 450 万元，预备费用 521 万元，其它费用 401 万元。

本项目经过技改后，使生产总规模达到年产 10 万吨不定形耐火材料、20 万支透气砖、2.5 万吨座砖的能力。

（2）产品质量标准和技术水平

①产品质量标准

项目产品执行的标准均为公司企业标准，具体为：

刚玉质浇注料执行企业标准：Q/PNH 007—1998；

尖晶石质浇注料执行企业标准：Q/PNH 012—1998；

高铝质浇注料执行企业标准：Q/PNH 006—1998；

钢包浇注料执行企业标准：Q/PNH018—2003；

出铁沟浇注料执行企业标准：Q/PNH 008—1998；

刚玉尖晶石质透气砖、陶瓷棒复合透气砖、座砖执行企业标准：

Q/PPG001-2006。

②生产工艺流程

本项目工艺流程，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”。

③生产技术来源

公司已掌握了项目产品生产的生产技术，系公司自行开发。

④主要设备选择

主要设备有颚式破碎机、对辊、自动配料车、高速混砂机、旋移式搅拌机、干燥窑等。

序号	设备名称	规格及型号	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
1	自动配料系统		套	5	140	700
2	空压机	SHT-110-0.75	台	2	30	60
3	高温烧成窑	1800℃	条	3	100	300
4	高温烧成窑	1600℃	条	4	150	600
5	高温烧成窑	1400℃	条	3	62	186
6	H型环球磨机	HQM64	台	5	45	225
7	轮式装载机	LW321F	台	3	44	132
8	料仓	1.5*1.5*2.5	台	60	1.40	84
9	颚式破碎机	PEX-250×1000	台	2	9	18
10	颚式破碎机	PEX-150×750	台	2	7	14
11	双辊式破碎机	ZPG-750×600	台	4	7.5	30
12	除尘器	CDM240	台	4	15	60
13	其它环保设施	-	-	-	-	75

(3) 主要原材料、辅助材料及能源的供应

本项目所需主要原材料为电熔白刚玉、棕刚玉、板刚玉、电熔致密刚玉、高铝矾土、尖晶石、镁砂、氧化铝微粉、矾土水泥、纯铝酸钙水泥、粘土等。生产所需原辅材料的供应商均与公司形成了长期合作关系，可保证所需材料的数量和质量。

本项目所需能源为电及天然气。项目当地电力供应充足，供电有可靠保障。天然气由当地中原油田输气四区负责提供，管道输送，保障供给。

(4) 环保影响及措施

①项目污染因素

项目主要污染因素有废气、废水、废渣、粉尘、噪声。废气源自高温窑烧成过程，主要产物为 CO₂ 和水；废水源于生活污水；废渣源于生产过程中产生的废料渣；粉尘源于原料及成品的破碎、粉磨、筛分等工序；噪声源于风机、泵类、破碎设备及筛分设备等。

②环境保护措施与综合利用

废气治理，含尘废气先经重力除尘后，再经湿式收尘，收尘后烟气可达国家规定的排放标准。

粉尘治理，采用对散发粉尘位置设密封排尘罩及布袋收尘装置，使净化后的废气含尘浓度低于国家标准规定，同时收集的粉尘返回系统中使用。

废渣治理，及时收集，返回系统。

废水治理，大部分为无害废水，可直接排入厂区废水沟。

噪声治理，对强噪声源均采取消声减振措施，包括消音、隔音、吸音、隔震阻尼等降噪措施，使厂界噪声完全符合《工业企业噪声控制设计规范》二级标准。

③环保资金投入

本项目环保设备投资 135 万元，此外还将投资厂区绿化工程。

2007 年 9 月 24 日，本项目已获得河南省环境保护局《关于濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司年产 10 万吨不定形耐材、20 万支透气砖、25000 吨座砖环境影响报告表的批复》（豫环监表[2007]79 号的批复）。

6、项目的组织方式和实施进展

该项目由公司本部负责实施。公司将组织精干的筹备小组负责建设管理。项目建设周期 12 个月。投产第 1 年生产负荷为 60%，第 2 年生产负荷为 80%，第 3 年生产负荷达到 100%。

7、投资项目的效益分析

本项目达产后，按照以最近三年产品平均售价变动趋势为基础预测的未来市场价格计算，平均每年可增加销售收入 19,300 万元（不含税），增量年平均税后（所得税率为 25%）利润 2,942 万元，全部投资内部收益率（所得税后，所得税率为 25%）42.51%，全部投资回收期（所得税后，所得税率为 25%）3.79 年。盈亏平衡点为 47.84%。

（三）年产 5 万吨铝镁碳砖项目

1、项目简介

本项目是投资建设铝镁碳/镁碳砖生产线，新增铝镁碳砖 3.5 万吨/年、镁碳砖 1.5 万吨/年的生产能力。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号。

铝镁碳/镁碳砖生产线破粉碎工序采用气体输送系统，物料在封闭状态下输送，减少了粉尘的排放，有利于清洁生产；配料工序采用计算机控制的全自动化配料系统，保证了配料的准确性和精确性；采用自动化温控系统保证干燥工序温度的稳定，采用先进混练设备和成型设备，保证制品的均匀性和致密性，保证了产品质量的稳定性。

随着钢铁企业对整个工序或部分工序用耐火材料实行整体承包，要求耐火材料企业技术实力强、产品品种齐全。公司是国内综合实力最强的耐火材料供应商，随着整体承包项目的不断增多，转炉、电炉、钢包等内衬材料用量最大的铝镁碳/镁碳砖，将面临产能不足的局面。

本项目的实施将保证公司在转炉、电炉、钢包等领域的发展需要，优化公司产业布局。公司将把出口镁碳制品和大部分镁碳砖放在营口基地生产，以充分利用辽南镁砂资源和当地地理位置的优势；铝镁碳砖、少部分镁碳砖则在公司本部生产，以充分发挥河南电熔刚玉、矾土等原料优势；同时利用濮阳在全国比较居中的地理优势，实现用后产品回收利用，实现耐火材料的循环利用。

2、市场情况

铝镁碳/镁碳砖是炼钢设备主要的工作衬材料，广泛用于转炉、电炉、钢包等高温设备，是钢铁工业的必需耗材。铝镁碳砖/镁碳砖具有耐火度高、抗渣侵蚀性能好、耐热震性好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广泛应用，特别是在精炼钢包上得到了普遍应用。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国，出口量也逐年增加。

由于镁质耐火材料有利于优质钢的生产，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4Kg计算，我国年需要量约160万吨，2006年铝镁碳/镁碳砖出口约60万吨，合计需求量220万吨。

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。

3、产品市场竞争力分析

产品竞争力首先是公司先进的生产技术和优质的产品。本项目产品定位为高档产品和回收废镁碳砖作原料生产的制品两大类。随着炼钢技术和优质钢材品种、数量的增多，高档铝镁碳砖需求量将不断增多；回收用户使用后的镁碳砖，处理后作为原料生产再生镁碳砖，符合国家发展循环经济的政策，也是降低成本的重要途径。

产品竞争力也体现在公司拥有可靠销售渠道。随着国内冶金行业产业结构调整和技术进步，钢铁行业耐火材料的采购形式也发生了很大的变化，整体承包已经成为耐火材料产业发展的大趋势。这不仅对耐火材料供应商的整体实力提出了更高的要求，更为行业内有实力的企业进行大规模的市场扩张提供了最佳的市场机会。公司可利用在整体承包方面的领先优势，锁定部分铝镁碳/镁碳砖用户，并获得废弃镁碳砖作为产品的原料。随着公司整体承包的不断推进和国际市场的开拓成功，铝镁碳/镁碳砖产品的市场需求将持续增长。

随着钢铁工业产品结构升级，与之相对应的是低档耐材的需求量在减少，中、高档耐材需求量在增加。目前国内镁质耐火材料的生产厂家众多且分散，规模较小，技术力量薄弱、创新能力弱；设备相对落后，适应不了生产高档次产品要求。国内目前大型铝镁碳砖/镁碳砖制造企业主要有营口青花集团有限公司、营口金龙集团、江苏苏嘉集团新材料有限公司、武汉钢铁集团耐火材料有限公司和本公司等。公司在该项目产品技术水平居国际先进地位，拥有完善的销售渠道，具有较明显的市场竞争优势。

4、项目达产后的营销安排

公司的铝镁碳砖/镁碳砖产品在沙钢集团、本钢集团、宁波钢铁、乌克兰亚速钢厂、泰国 UMC、埃及 BESHAY 钢厂等国内外 20 多个大中型钢铁企业得到成功应用，以其高质量取得了用户的信赖。

项目达产后，公司将新增铝镁碳砖 3.5 万吨/年、镁碳砖 1.5 万吨/年的生产能力，较目前的产能合计增加 5 万吨/年。营口濮耐的产品主要供应东北市场和出口，公司本部则重点供应国内其它市场。

5、项目投资情况

(1) 投资概算

本项目总投资 4,937 万元，其中建设投资 4,455 万元、流动资金 482 万元。

建设投资中，建筑工程费 1,242 万元，设备购置费 1,967 万元，安装工程费 228 万元，工器具费用 80 万元，土地使用权 400 万元，预备费用 405 万元，其它费用 133 万元。

(2) 产品质量标准和技术水平

①产品质量标准

镁碳砖执行行业标准 YB/T4074-1991，铝镁碳砖执行行业标准 YB/T165—1999。

②生产工艺流程

本项目工艺流程，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、(二) 主要产品的工艺流程”。

③生产技术来源

公司已掌握了项目产品生产的生产技术，系公司自行开发。

④主要设备选择

主要设备有颚式破碎机、对辊、自动配料车、高速混砂机、旋移式搅拌机、摩擦压砖机、干燥窑等。

序号	设备名称	规格及型号	单位	数量	单价(万元)	总价(万元)
1	摩擦压砖机	J93-630	台	6	78	468
2	摩擦压砖机	J67-630	台	4	85	340
3	摩擦压砖机	J67-1000	台	2	135	270
4	高速混砂机	HNG-600L	台	4	20	80
5	旋移式搅拌机	2458	台	10	10	100
6	颚式破碎机	PEX250*1000	台	2	9	18
7	自动配料系统		套	1	180	180
8	干燥窑		座	12	5	60
9	除尘器		台	5	20	100
10	其他环保设备					35

(3) 主要原材料、辅助材料及能源的供应

本项目所需的主要原材料为电熔镁砂、高纯镁砂、回收废镁碳砖、石墨、棕刚玉、高铝矾土，辅助材料为树脂、铝粉，国内市场供应充足，所有原辅材料供应商均与公司形成了长期合作关系，可确保所需材料的数量和质量。

本项目所需能源为电及天然气。项目当地电力供应充足，供电有可靠保障。

天然气由当地中原油田输气四区负责提供，管道输送，保障供给。

(4) 环保影响及措施

①项目污染因素

项目主要污染因素有废气、废水、噪声、固体生活垃圾。废气源自干燥窑燃烧工序，主要成分为 CO₂ 及水，此外生产过程中破碎工段、混料工段和机床加工过程有粉尘的产生；废水源自生活污水。噪声主要源自破碎机、压砖机及空气压缩机等设备。

②环境保护措施与综合利用

废气治理：干燥器燃烧所排废气符合国家排放标准。

粉尘治理：在破碎工段和混料工段出现粉尘的区域，安装袋式除尘器，通过除尘做到达标排放；使有害物质排放浓度达到国家标准。

废水处理：生活污水经化粪池处理达标后排放。

噪声治理：对破碎机、压砖机及空气压缩机等产生噪音的设备拟采用设置减振基础、安装消声器和置于室内等措施，使厂界噪音符合国家标准。

生活固体垃圾处理：及时收集，分类定点存放，有回收利用价值的交废品收购部门，纯垃圾（含污水处理污泥）及时运至当地垃圾站处理。

环境监测：配备一定数量的环境工程专业人员和化验员，对污染物进行及时监测，发现问题及时采取措施，做到各种污染物达标排放。

③环保资金投入

本项目环保设备投资 135 万元，此外还将投资厂区绿化工程。

2007 年 9 月 24 日，本项目已获得河南省环境保护局《关于濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司年产 5 万吨铝镁碳砖项目环境影响报告表的批复》（豫环监表[2007]77 号的批复。

6、项目的组织方式和实施进展

该项目由公司本部负责实施。公司将组织精干的筹备小组负责建设管理。项目建设周期 12 个月，预计 2008 年 5 月开工，2009 年 5 月投产。投产第 1 年生产负荷为 60%，第 2 年生产负荷为 80%，第 3 年生产负荷达到 100%。

7、投资项目的效益分析

本项目达产后，按照以最近三年产品平均售价变动趋势为基础预测的未来市

市场价格计算, 平均每年可增加销售收入 15,500 万元(不含税), 年平均税后利润(所得税率为 25%) 1,459 万元, 全部投资内部收益率(所得税后, 所得税率为 25%) 29.35%, 全部投资回收期(所得税后, 所得税率为 25%) 4.75 年。盈亏平衡点为 46.30%。

(四) 濮耐北京科技研发中心项目

1、项目简介

本项目投资建设总建筑面积约 5,160 平方米的北京科技研发中心, 已在北京市顺义区发展和改革委员会以京顺义发改备[2007]60 号进行了项目备案。

公司一直注重科技人才的引进、市场调研及高新技术产品的开发。公司正按照国家“自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来”的方针, 以重点领域和关键技术为突破口, 着力提高自主创新能力和整体竞争力。

北京科技研发中心建立后, 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。公司将着重围绕高附加值、高技术含量、生态环保型耐火材料及相关新材料技术开发研究, 力争在高新技术领域实现突破。

2、建设的必要性

在钢铁等工业发展带动和技术进步的促进下, 我国耐火材料产业迅速发展, 技术进步显著, 质量水平不断提高, 耐火材料单位消耗逐年下降, 我国已成为世界耐火材料生产、消费第一大国。但耐火材料产业在整体的技术水平和产品结构等方面与国际先进水平相比还差距较大, 如耐火材料总量过大, 普通产品比重大, 优质、节能、长寿、环保型产品少, 资源能源消耗高, 环境污染较重。随着公司向国际化集团公司的发展, 需要进一步提升科研水平、加大新产品开发力度, 研发具有自主知识产权的原创型技术, 以适应与大型跨国集团竞争的需要。

公司位于濮阳, 处在内陆地区, 对公司吸收国内外行业尖端人才造成了一定影响。因此在北京建立科技研发中心, 利用北京地区的人才、地理、信息等优势, 进一步完善公司研发体系, 使其成为国际一流的产、学、研基地, 使公司关键产品技术在国际上领先, 提高核心竞争力、支撑公司的可持续发展。

3、项目建设目的

公司在北京设立研发中心,目的在于建立耐火材料产业科研与应用相互促进的有效机制,为产、学、研工作起示范带头作用,聚集、培养创新能力突出的高层次人才,营造良好的环境,提升企业的核心竞争力。为“把公司建设成为全球高温工业服务领域的一流企业,进入世界耐火材料行业前三位”提供技术支持和有利的保障

北京研发中心的组建,除了向本企业提供专业技术和人才外,也将促进与行业内其他技术中心的交流,为企业提供新的商业机会,提升企业的综合竞争力,并推动行业的发展。

4、北京科研开发中心的研发方向

北京科技研发中心建成后,将以一流的人才队伍、顶级的研究装备、科学的研发方法,依托公司雄厚的技术、生产和市场基础,围绕公司总体发展目标,展开如下工作:

(1) 重点围绕高温工业发展急需的关键性耐火材料,如冶炼洁净钢、汽车钢用耐火材料、精炼高纯铝用耐火材料、电力行业循环流化床锅炉用耐火材料等,开展持续深入地研究开发与应用工作,以满足高温工业快速发展需要。

(2) 系统深入的开展基础研究和应用研究工作,加强耐火材料使用环境中的相关物理场(包括温度场、应力场、流场等)研究与应用;开展关键性耐火材料损毁过程和机理的研究工作,建立相应的热力学与动力学模型;进行纳米技术、凝胶技术应用的研究。实现原始创新和产品与技术的跨越式发展。

(3) 加强节能产品、高效功能化产品、环保型产品耐火材料技术开发。依靠技术创新实现传统烧成产品的不烧化,以及产品使用过程中的快速烘烤和免烘烤,从而替代高耗能、低效益和对环境有害的耐火材料产品。

(4) 大力开展废弃耐火材料再利用的基础性与应用型研究工作,以实现资源的循环利用和环境的保护,为耐火材料产业的可持续发开展辟道路。

以上研发将加快公司生态环保型耐火新材料、功能耐火材料、新型耐火材料、不定形耐火材料的施工使用技术的发展,开发出更节能、无污染、功能化的新型生态环保型耐火材料产品,以更好地满足冶金、电力、有色、铸造等高温工业发展的需要,提高产品的附加值。

5、项目投资主要情况

(1) 投资概算

本项目计划总投资 6,201 万元,其中房产购置费 4,400 万元、设备购置费 1,407 万元、设备安装费 70 万元、其它费用(办公家具费、配套费等)324 万元。

(2) 投资内容

本项目将投资购置实验检测仪器、总面积约 5,160 平方米的实验楼和办公楼。

设备明细如下:

序号	设备名称	型号/规格	位	量	单价 (万元)	金额 (万元)	生产厂家/国家
1	X 射线衍射仪	X' Pert PRO	台	1	150	150	荷兰
2	能谱仪	7852	台	1	40	40	英国
3	场发射扫描电子显微镜	Tenai G2 F2O	台	1	200	200	英国
4	综合热分析仪	STA 499C/3/F	台	1	56	56	德国 NETZSCH
5	激光粒度分析仪	MASTERSIZER2000	台	1	50	50	英国, 马尔文
6	压汞仪	POREMASTER60	台	1	45	45	美国, 康塔公司
7	Zeta 电位仪	Zetasizer2000	台	1	40	40	英国 MALVERN
8	高温试验电炉	GWDL-3A	台	2	4	8	中国
9	小型冷等静压机	Φ300mm	台	1	120	120	中国
10	X 荧光仪	PW2403	台	1	150	150	荷兰
11	中温重烧炉	ZWDL-2A	台	5	3	15	中国
12	高温重烧炉	CSL-03A	台	5	4	20	中国
13	中温试验电炉	ZWL-25P	台	2	2	4	中国
14	箱式高温气氛电炉	KYH	台	1	10	10	中国
15	大试样热重仪	RZ	台	1	10	10	中国
16	箱式电阻炉	KSP-10-16A	台	8	1	8	中国
17	热膨胀试验仪	RPZ-02	台	1	7	7	中国
18	耐火度试验炉	NHD-02	台	1	3	3	中国
19	高温荷软蠕变试验机	HRRB-04	台	1	5	5	中国
20	平面导热仪	PBDRY-3A	台	1	3	3	中国

21	热线法导热仪	RXD	台	1	18	18	中国
22	热稳定性试验机	RZL-2A	台	1	3	3	中国
23	高温抗折仪	HMOR-03A	台	1	10	10	中国
24	中频抗渣炉	GYKZ-02A	台	1	12	12	中国
25	高温应力应变试验机	HMOR/STRAIN	台	1	12	12	中国
26	高温抗暴裂试验炉	KBL	台	1	10	10	中国
27	液压式压力试验机	YE-2000A	台	2	6	12	中国
28	电动抗折机	DKZ-5000	台	1	0.5	0.5	中国
23	耐磨试验机	NMJ-01	台	1	2.5	2.5	中国
24	低本底多道 γ 能谱仪	HD-2001	台	1	10	10	中国
25	定氮仪	ON900	台	1	20	20	德国
26	红外 C、S 分析仪	CS200	台	1	50	50	美国,力可
27	回转抗渣炉	HKZ	台	1	8	8	中国
28	小型真空感应炉	ZG-25AZ	台	1	15	15	中国
29	多功能热压烧结炉	high-multi 10000	套	1	180	180	日本
合计				53		1,307	

6、投资项目的选址

北京科技研发中心位于北京市顺义区空港工业区 B 区裕华路企业园二期 C2 栋。目前,该科技园区内已实现了“七通一平”,基础设施完善。公司已与北京空港天瑞置业投资有限公司签订了《商品房预售合同》,按照合同约定,公司已支付 3,850 万元。

7、项目的组织方式和实施进展

本项目由本公司组织实施,2007 年启动,2008 年建成。

8、本项目对公司经营成果的影响

本项目建设后,将新增固定资产 5,937 万元,按公司的固定资产折旧政策:房屋建筑物按 20 年平均直线折旧、设备按 10 年平均直线折旧、残值率均取 5%,则每年新增折旧 355.02 万元。

北京科技研发中心建成后,将进一步完善公司研发体系,将推动公司的基础性研究和高新技术产品开发,提高公司的科技创新能力,为公司的未来发展打下

坚实的基础。

9、关于本项目资金安排的董事会决议

2007年9月16日，发行人召开第一届董事会第四次会议，一致同意发行人购买北京市顺义区天竺空港工业区的房屋建筑物作为研发中心，购买价款共计需要4400万元人民币，其中首付房屋价款的50%（共计2200万元人民币），公司将通过自筹资金的方式予以支付，剩余50%的价款（共计2200万元人民币）公司将通过银行按揭贷款的方式解决，如果公司未取得银行按揭贷款，则通过自筹资金支付剩余50%的价款；如果公司本次公开发行并上市募集资金到位，将以募集资金的4400万元置换公司预先投入的自筹资金及/或按揭贷款，如果公司本次公开发行并上市未获成功，公司将自筹资金偿还银行按揭贷款。

四、三个生产性投资项目的选址

本次募集资金投资建设的三个生产性项目，集中在一处建设，选址位于河南省濮阳市濮阳县柳屯镇。拟占用的建设场地平坦，无污染源，环境质量良好，地理位置优越，交通便利，适宜募集资金投资项目的建设。

2007年9月6日，募集资金投资建设项目拟用地已取得濮阳县国土资源局濮县国土资[2007]96号文的审查意见，认为项目选址符合柳屯镇土地利用总体规划、项目符合国家供地目录，符合环保要求，同意项目选址。2007年9月19日，募集资金投资建设项目拟用地已经濮阳市人民政府濮政土[2007]94号批准农用地转用方案、补充耕地方案和项目建设用地呈报说明书。2007年9月20日，濮阳市人民政府以濮政土[2007]95号文向河南省人民政府就上述用地方案与项目说明书作了请示。2007年10月24日，河南省人民政府以豫政土[2007]304号文批复同意了上述用地方案。

2007年12月31日，濮阳县国土资源局举办了国有土地使用权拍卖会，发行人通过竞拍取得上述土地，该宗地位于濮阳县柳屯镇许家庄村西北侧，宗地编号为濮县地2007-07，宗地总面积100,000平方米。同日，公司与濮阳县国土资源局签署了《成交确认书》及合同编号为濮县政土（建）字[2007]（64）号的《国有土地使用权出让合同》和《补充协议》。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

(一) 募集资金运用对财务状况的影响

本次募集资金到位后,将扩大公司经营规模,提高公司的供货能力和综合竞争力,提升和巩固公司作为国内耐火材料行业的龙头地位。但由于投资项目从建设到项目达产需要一定的周期,在本次募集资金投资项目产生效益前,本公司的资产收益率将会因资产规模的扩大而部分摊薄。

(二) 募集资金运营对经营情况的影响

1、产能扩张

产品名称	目前产量(万吨/年)	新增产量(万吨/年)	总产能(万吨/年)
三大件	0.3	0.5	0.8
滑动水口	1	1	2
氮化硅结合碳化硅砖	0.24	1	1.24
不定形耐火材料	8	2	10
透气砖	12 万支/年	8 万支/年	20 万支/年
座砖	1.3	1.2	2.5
铝镁碳/镁碳砖	3.5	5	8.5

2、销售收入与净利润

序号	产品名称	募投项目投产销售收入(万元)	募投项目投产净利润(万元)
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	30,350	4,645
2	年产 10 万吨不定形耐材、20 万支透气砖、2.5 万吨座砖项目	19,300	2,942
3	年产 5 万吨铝镁碳砖项目	15,500	1,459
	合计	65,150	9,046

注:募投项目投产净利润测算时的所得税率为 25%。

综上所述,本次募集资金投资项目的投产,将优化公司的产品结构,扩大公司生产规模,提高公司的综合竞争能力。产能的增加符合市场的发展情况,与市

场需求基本匹配。本次募集资金投资项目的建成，将有利于公司尽快做大做强，夯实公司实现未来战略规划的基础。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

(一) 公司的股利分配政策

本公司股票为人民币普通股(A股),股利分配将遵循“同股同利”的原则,按股东持有的股份数额,以现金或者股票方式分配股利,现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时,按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

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的分配。每年度的具体分配方案,由公司董事会根据年度经营业绩和未来的经营计划提出,经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据,经股东大会审议通过后,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。

按照《公司章程》所载的利润分配政策,本公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配:(1)弥补上一年度的亏损;(2)提取法定公积金;(3)提取任意公积金;(4)支付股东股利。

公司分配当年税后利润时,提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司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。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司近几年股利分配情况

年度	分配情况（万元）
2004	508
2005	1,440
2006	2,000

二、发行后的股利分配政策

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。预计本公司本次公开发行股票后第一次利润分配将在发行当年会计年度结束后进行，具体时间和分配方案需经本公司董事会提出由股东大会审议通过后执行。

三、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》。根据会议决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通,完善公司治理结构,切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益,根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》、公司章程及其他有关法律、法规的规定,公司制定了《投资者关系管理制度》。

- 1、本公司负责信息披露和协调投资者关系的部门: 董事会秘书办公室
- 2、主管负责人: 董事会秘书钟建一
- 3、电话: 0393-3214228
- 4、传真: 0393-3214218
- 5、电子邮件: pngf2007@punai.com

二、重要合同

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》及金额为 500 万元以上或者交易金额虽未超过 500 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	濮阳市濮耐功能材料有 限公司	濮阳濮耐高温材料有限 公司	EB76012007 28090801《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	濮阳市濮耐功能材料有 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	濮阳市濮耐功能材料有 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	濮阳市濮耐功能材料有 限公司	濮阳市濮耐功能材料有 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, 抵押房地主评估价值 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	濮阳市濮耐功能材料有 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	濮阳市濮耐功能材料有限公司	(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	濮阳市濮耐功能材料有限公司	濮阳市濮耐功能材料有限公司	(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次贷款利率	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	2007.10.1-2008.6.30
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、对外担保事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

四、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。

五、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。

六、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。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

刘百宽

刘百春

史绪波

贺中央

钟建一

刘百庆

韩凤林

汪厚植

李尊农

林涵武

徐强胜

全体监事签名：

郭志彦

刘健耀

郑全福

韩爱芍

刘红军

不担任董事的高级管理人员签名：

孙志武

史道明

傅云鹏

马文鹏

薛鸿雁

易志明

陈孟文

濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

本保荐人（主承销商）已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

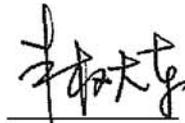


官少林

保荐代表人：

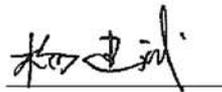


杨梧林



朱权炼

项目主办人：



杨建斌



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 杨光
杨光

郝京梅
郝京梅

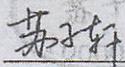
负责人: 韩德品
韩德品

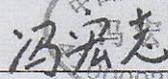


承担审计业务的会计师事务所声明

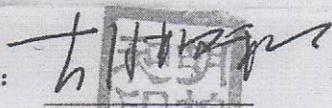
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:


苏子轩


冯宏志

负责人:


胡柏利

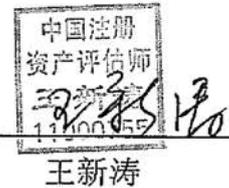
中勤万信会计师事务所有限公司

2008年3月13日

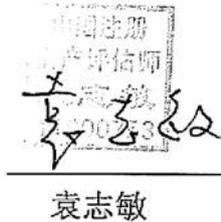
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师:



负责人:



袁志敏

北京北方亚事资产评估有限责任公司



验资机构声明

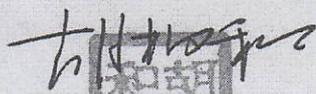
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:


中国注册会计师
洪宏志
109335001


中国注册会计师
苏子轩
00100003

负责人:


胡柏利

中勤万信会计师事务所有限公司

2008年3月13日

第十七节 附录和备查文件

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