

# 山东蓝帆塑胶股份有限公司

SHANDONG BLUE SAIL PLASTIC&RUBBER CO.,LTD.

(淄博市齐鲁化学工业区清田路 21 号)



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



**国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(安徽省合肥市寿春路 179 号)



## 发行概况

发行股票类型	人民币普通股	发行股数	2,000万股
每股面值	人民币1.00元	预计发行日期	2010年3月24日
发行后总股本	8,000万股	拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行价格	35.00元/股		
本次发行前股东所持股份的限制流通及自愿锁定承诺	<p>本公司控股股东蓝帆集团和股东香港中轩均承诺：自发行人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持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。</p> <p>本公司实际控制人李振平先生承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所持有的蓝帆集团的股份，也不由蓝帆集团收购该部分股份。三十六个月锁定期满后，在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的蓝帆集团的股权。</p> <p>本公司董事李彪先生承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所持有的香港中轩的股权，也不由香港中轩收购该部分股权。三十六个月锁定期满后，在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持香港中轩股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的香港中轩的股权。</p> <p>本公司其他董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让其持有蓝帆集团的股份，也不由蓝帆集团收购该部分股份。在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的蓝帆集团的股权。</p> <p>承诺期限届满后，上述蓝帆塑胶股份可以上市流通和转让，上述蓝帆集团股份和香港中轩股权可以转让。</p>		
保荐人（主承销商）：国元证券股份有限公司			
招股说明书签署日期：2010年3月2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投资收益作出实质性判断或保证。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

一、公司本次发行前总股本6,000万股，本次发行2,000万股，发行后总股本8,000万股，上述股份均为流通股。

本公司控股股东蓝帆集团和股东香港中轩均承诺：自发行人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持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

本公司实际控制人李振平先生承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所持有的蓝帆集团的股份，也不由蓝帆集团收购该部分股份。三十六个月锁定期满后，在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的蓝帆集团的股权。

本公司董事李彪先生承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其所持有的香港中轩的股权，也不由香港中轩收购该部分股权。三十六个月锁定期满后，在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持香港中轩股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的香港中轩的股权。

本公司其他董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让其持有蓝帆集团的股份，也不由蓝帆集团收购该部分股份。在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的蓝帆集团的股权。

承诺期限届满后，上述蓝帆塑胶股份可以上市流通和转让，上述蓝帆集团股份和香港中轩股权可以转让。

二、经公司2010年第一次临时股东大会表决通过，本次发行前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例共享。

三、2009年度、2008年度、2007年度，公司产品毛利率分别为22.45%、19.98%、14.52%。受人民币升值、出口退税率下调、原材料价格上涨等因素影响，2007年公司产品毛利率比上年降低2.11个百分点。公司通过采取提高售价、增加免税进口料件比重、优化工艺及配方降低消耗等措施，逐步消化了上述因素带来的影响，2008年度毛利率水平已回升至19.98%。在上述因素的综合影响下，行业内企业优胜劣汰，本公司巩固了在



行业内的优势地位，提升了与客户的议价能力，产品销售价格稳步提高。2008年度，公司产品美元平均售价较上年上涨25.91%。2009年以来，汇率保持基本稳定、出口退税率逐步回升至13%、主要原材料价格回落，前期不利影响因素基本消除，2009年度公司毛利率水平进一步提高至22.45%。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险因素：

#### 1、汇率波动风险

公司产品95%以上出口，主要出口市场为美国、欧洲、日本、加拿大等国家和地区，美元是公司的主要结算货币。2005年7月，我国实施人民币汇率制度改革，由钉住单一美元的固定汇率制度转为以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自人民币汇率制度改革至2009年12月31日，人民币对美元累计升值幅度达17.50%。人民币对美元升值，一方面公司进口料件的成本会相应下降；另一方面将会降低公司产品的人民币折算价，从而影响公司的营业收入和产品的毛利率水平。

2009年度、2008年度、2007年度，公司因人民币升值导致汇兑损失为550,362.05元、5,935,209.50元、5,108,165.35元，分别占当期利润总额的0.68%、8.72%、15.14%。

本公司采取了提高售价、增加免税进口料件采购比重等措施降低人民币升值对公司的不利影响，但如果人民币对美元未来继续出现大幅升值，上述措施不能完全抵消人民币升值的影响，可能会导致公司利润短期内出现下滑。

#### 2、税收优惠政策风险

本公司为外商投资企业，从2004年起享受“两免三减半”的所得税优惠待遇。2007年和2008年，公司分别执行12%和12.5%的企业所得税税率。自2009年起，公司将按照2008年1月1日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》的规定执行25%的企业所得税税率。所得税税率的上升，会降低公司的净利润水平。2009年度、2008年度公司实现利润总额分别为80,641,206.42元、68,092,837.35元，实现净利润分别为59,849,724.76元、61,357,954.92元。公司2009年实现利润总额较2008年提高18.43%，税后净利润较2008年降低2.46%，是由于公司按照25%的所得税率计提了2009年度企业所得税。公司已按照《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）的规定申请高新技术企业认定，根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，如果公司通过高新技术企业认定，则自被认定为高新技术企业三年内执行15%的企业所得税税率。

报告期内，国家对包括PVC手套在内的部分塑料制品的增值税出口退税率政策进行



了较大调整。本公司自2006年9月15日起，出口退税率由13%下调至11%，公司2006年利润总额因此减少69.86万元；自2007年7月1日起，出口退税率由11%下调至5%，公司2007年利润总额因此减少680.66万元。自2008年11月1日起，本公司出口退税率由5%提高到9%，公司2008年利润总额因此增加164.27万元。2009年4月1日和6月1日起，本公司出口退税率依次恢复至11%和13%。

出口退税率和免税进口料件金额是影响公司税务成本的主要因素。公司采取提高免税进口料件比重的措施，有效降低了出口退税率下调对公司的影响。目前公司出口产品适用的增值税退税率已恢复至2006年9月15日以前的较高水平，但未来如果出口退税率出现下调，将可能对公司业绩产生一定影响。



## 目 录

<b>释 义</b> .....	<b>10</b>
<b>第一节 概 览</b> .....	<b>15</b>
一、发行人简介.....	15
二、控股股东和实际控制人简介.....	18
三、发行人主要财务数据.....	19
四、本次发行情况.....	20
五、募集资金运用.....	21
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、本次发行的基本情况.....	22
二、本次发行的有关机构.....	23
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	24
<b>第三节 风险因素</b> .....	<b>25</b>
一、汇率变动风险.....	25
二、税收优惠政策风险.....	25
三、原材料价格变动风险.....	26
四、销售模式风险.....	27
五、管理风险.....	27
六、资产负债率较高的风险.....	28
七、供应商集中度较高的风险.....	28
八、净资产收益率短期下降风险.....	29
九、募集资金投资项目风险.....	29
十、股市风险.....	29
十一、国际经济危机引致的风险.....	29
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	<b>30</b>
一、发行人基本概况.....	30
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	30
三、历次股本结构形成及其变化和重大资产重组行为.....	33
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性.....	39



五、发行人的股权结构、组织结构和职能部门.....	40
六、发行人控股子公司、参股子公司情况.....	43
七、主要股东及实际控制人情况.....	44
八、发行人的股本情况.....	74
九、发行人内部职工股的情况.....	76
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人等情况.....	76
十一、公司员工及其社会保障情况.....	76
十二、发行人主要股东承诺情况以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺.....	79
<b>第五节 业务和技术.....</b>	<b>80</b>
一、发行人的主营业务、产品及设立以来的变化情况.....	80
二、发行人所处行业的基本情况.....	81
三、发行人在行业中的竞争地位.....	98
四、发行人主营业务情况.....	101
五、发行人主要固定资产和无形资产情况.....	115
六、发行人技术情况.....	117
七、发行人境外经营情况.....	121
八、发行人主要产品的质量控制情况.....	121
<b>第六节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>123</b>
一、同业竞争.....	123
二、关联方、关联关系及关联交易.....	124
三、本公司对关联交易决策权力与程序的规定.....	134
四、发行人近三年关联交易的执行情况.....	136
五、发行人采取的规范和减少关联交易的措施.....	137
<b>第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>138</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况.....	138
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况.....	142
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况.....	144





四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取收入的情况及兼职情况.....	144
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	146
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签定的协议及作出的重要承诺.....	146
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	147
八、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....	147
<b>第八节 公司治理.....</b>	<b>149</b>
一、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.....	149
二、发行人战略、审计、提名、薪酬与考核委员会的设置情况.....	156
三、发行人近三年内有关情况的声明.....	156
四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见.....	157
五、注册会计师对公司内部控制的鉴证意见.....	157
<b>第九节 财务会计信息.....</b>	<b>158</b>
一、注册会计师意见.....	158
二、财务报表.....	158
三、财务报表编制基础、合并财务报表范围.....	169
四、主要会计政策和会计估计.....	169
五、分部信息.....	180
六、公司财务报告事项.....	181
七、财务指标.....	188
八、历次评估情况.....	190
九、历次验资情况.....	191
<b>第十节 管理层讨论与分析.....</b>	<b>192</b>
一、财务状况分析.....	193
二、盈利能力分析.....	204
三、现金流量分析.....	217
四、资本性支出分析.....	218
五、重大或有事项和重大期后事项.....	219



六、财务趋势分析.....	219
七、当前国际经济危机对公司生产经营的影响分析.....	221
<b>第十一节 业务发展目标.....</b>	<b>158</b>
一、公司发展计划.....	224
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	228
三、实施上述计划可能面临的主要困难.....	228
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	229
五、本次募集资金运用对上述业务目标的作用.....	229
<b>第十二节 募集资金运用.....</b>	<b>230</b>
一、募集资金数额及运用.....	230
二、募集资金投资项目的市场前景.....	231
三、募集资金投资项目的概况.....	232
四、结合公司现金分红、债务融资能力等，对公司实施股权融资进行项目建设的必要性与合理性分析.....	260
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	262
<b>第十三节 股利分配政策.....</b>	<b>264</b>
一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况.....	264
二、滚存利润的共享安排.....	265
三、本次股票发行后第一个盈利年度派发股利的计划.....	265
<b>第十四节 其他重要事项.....</b>	<b>266</b>
一、信息披露制度相关情况.....	266
二、重大商务合同.....	266
三、对外担保情况.....	268
四、诉讼或仲裁事项.....	268
<b>第十五节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明.....</b>	<b>269</b>
<b>第十六节 备查文件.....</b>	<b>274</b>



## 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

发行人、本公司、公司、 蓝帆塑胶、股份公司	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司
蓝帆塑胶有限	指	淄博蓝帆塑胶制品有限公司，为发行人前身
蓝帆集团	指	蓝帆集团股份有限公司，2009年5月20日由淄博 蓝帆集团股份有限公司更名而成
蓝帆集团有限	指	淄博蓝帆集团有限公司，为蓝帆集团前身
蓝帆投资	指	淄博蓝帆投资有限公司，为蓝帆集团有限前身
新鹏伦	指	淄博新鹏伦投资有限公司，为蓝帆投资前身
香港中轩	指	中轩投资有限公司
中轩贸易	指	中轩贸易有限公司
蓝帆化工	指	山东蓝帆化工有限公司，2009年6月16日由淄博 蓝帆化工有限公司更名而成
蓝帆商贸	指	淄博蓝帆商贸有限公司
上海蓝帆	指	上海蓝帆化工有限公司
青岛朗晖	指	青岛朗晖进出口有限公司
蓝帆新材料	指	山东蓝帆新材料有限公司
齐鲁增塑剂	指	山东齐鲁增塑剂股份有限公司
建兰化工	指	山东建兰化工股份有限公司
淄博商行	指	淄博市商业银行股份有限公司
中东石化	指	张家港中东石化实业有限公司
台湾南亚	指	南亚塑胶工业股份有限公司
鸿兴祥	指	鸿兴祥贸易有限公司，GREAT WORLD LEADER LTD
镇江联成	指	镇江联成化学工业有限公司
招股说明书、本招股说明 书	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司首次公开发行股票招股 说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会



深交所	指	深圳证券交易所
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
外商投资企业所得税法	指	中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法
公司章程或章程	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司章程
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行不超过 2,000 万股 A 股的行为
A 股	指	本公司本次向境内投资者发行的普通股，每股面值人民币 1.00 元，须以人民币认购
保荐人、保荐机构、主承销商	指	国元证券股份有限公司
申报会计师、会计师事务所	指	大信会计师事务所有限公司
发行人律师、律师事务所	指	文康律师事务所
股东大会	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司股东大会
董事会	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司董事会
监事会	指	山东蓝帆塑胶股份有限公司监事会
元	指	人民币元
近三年、报告期	指	2009 年、2008 年、2007 年
一次性 PVC 手套	指	以 PVC 糊树脂、增塑剂为主要原料，以 Ca-Zn 稳定剂等助剂为辅助材料，采用浸渍工艺塑化成型的一次性使用防护手套，是一种快速消费品
PVC 糊树脂	指	氯乙烯单体采用乳液聚合或悬浮聚合方式生产的糊状聚氯乙烯树脂，是一种化学产品。PVC 糊树脂与通用聚氯乙烯树脂（通常称 PVC 粉）最大的区别在于其粒径更小，在常温下即可与增塑剂等原料混合，配成糊状物进行加工成型，而通用聚氯乙烯树脂加工成型则需要加热
增塑剂	指	一类增加聚合物树脂的可塑性、增强制品柔软性的助剂，它通过降低合成树脂的分子间引力而产生增



塑作用，改善在成型加工时树脂的流动性，它通常是一些高沸点、难以挥发的粘稠液体，一般不与塑料发生化学反应。增塑剂是迄今为止产量和消费量最大的助剂种类，被广泛用于食品包装、PVC 建筑材料、医疗器械以及服装等

医疗级手套	指	医疗级一次性 PVC 手套的简称，是满足目标市场相关医疗用途准入标准（目标市场的较高准入标准）的 PVC 手套，是一次性 PVC 手套的高端产品。进入目标市场时，PVC 手套应按规定进行批次抽检，根据批次检验满足的品质等级被区分为医疗级手套和非医疗级手套。医疗级手套的售价和利润水平较非医疗级手套高
医疗级品率	指	PVC 手套生产企业所生产的全部手套中，医疗级手套所占的比例。医疗级品率是衡量 PVC 手套生产企业技术水平和核心竞争力的综合指标。医疗级品率越高，表明企业的技术水平越高，核心竞争力越强
ODM	指	Original Design Manufacturer（原始设计制造商）的缩写。制造商除了制造加工外，增加了设计环节，即接受品牌商的委托，按其准入要求研发、设计、生产和销售产品
乳胶	指	天然橡胶经硫化加工成型，主要用于制作轮胎、手套等产品
丁腈	指	由丁二烯与丙烯腈乳液聚合所得的无规则共聚物，主要用于生产丁腈橡胶和丁腈胶乳等
PE	指	聚乙烯树脂，是一种化学产品
DOP	指	邻苯二甲酸二辛酯，是 PVC 手套生产行业常用的传统增塑剂
DINP	指	邻苯二甲酸二异壬酯，是一种比 DOP 更环保的增塑剂
ATBC	指	乙酰基柠檬酸三丁酯，是一种非邻苯类的优良增塑



		剂
TXIB	指	2、2、4-三甲基 1、3-戊二醇双异丁酸酯，是一种塑料助剂
NSF	指	National Sanitation Foundation 的缩写，美国全国卫生基金会
OSHA	指	U.S.Occupational Safety and Health Administration 的缩写，美国职业安全与健康管理局
FDA	指	Food and Drug Administration 的缩写，美国食品药品监督管理局
ISO	指	国际标准化组织
CE 认证	指	欧盟对进口产品的认证，通过认证的商品可加贴 CE（“CONFORMITE EUROPEENNE” 缩写）标志，表示符合安全、卫生、环保和消费者保护等一系列欧洲指令的要求，可在欧盟统一市场内自由流通。如果没有 CE 标志的，将不得进入欧盟市场销售
CMDCAS 认证	指	加拿大医疗器械符合性评价体系，是加拿大健康部和加拿大标准委员会 (SCC) 为支持“加拿大医疗器械法规”而制定的，是审核机构对医疗器械企业为满足“加拿大医疗器械法规”要求而进行注册评审和发放注册证书的流程和要求
ISO13485:2003 认证	指	国际标准化组织 (ISO) 于 2003 年 7 月 15 日发布的《医疗器械质量管理体系用于法规的要求》国际标准，该标准是专门用于医疗器械产业的一个完全独立的质量管理体系标准，是全世界医疗设备制造商（如：美国、欧洲、日本、加拿大）最为接受的标准。该标准是以 ISO9001:2000 标准为基础，采用了 ISO9000:2000 标准的质量管理理念，引用了 ISO9001:2000 标准的结构、条款和格式，包含了 ISO9001:2000 标准的大部分质量管理体系的通用要求，以医疗器械法规为主线，强调实施医疗器械



		法规的重要性，提出相关的医疗器械法规要求，通过满足医疗器械法规要求，来确保医疗器械的安全有效。目前世界各国以此作为确定医疗器械能否进入本国市场的标准
ASTM	指	美国材料试验协会（American Society for Testing and Materials），是美国最大、历史最悠久的标准化组织之一，其制定的标准涉及冶金、建筑、石油、纺织、化工产品、电子、环境、核能、医疗设备等领域，在世界上具有较高的权威性和地位
TÜV PS	指	TÜV 产品服务有限公司的简称，是 TÜV 南德意志集团内专业从事产品检测认证的机构
Mckesson	指	北美第一大医药卫生产品批发商
MEDLINE	指	美国医疗行业最为资深的公司之一
Cypress	指	美国最大的医疗健康产品经销商之一
Amercure	指	北美主要的医疗产品供应商
Basic	指	Basic Medical Industries, Inc.，是北美知名的一家医疗器械贸易公司
Themofena	指	法国最大的医疗器械经销商
T/T	指	Telegraphic Transfer 的缩写，即电汇，是汇兑结算方式的一种，电汇是汇款人将一定款项交存汇款银行，汇款银行通过电报或电传给目的地的分行或代理行（汇入行），指示汇入行向收款人支付一定金额的一种汇款方式
L/C	指	Letter of Credit 的缩写，即信用证，是一种由银行依照客户的要求和指示开立的有条件的承诺付款的书面文件。信用证是目前国际贸易中最主要、最常用的支付方式
深加工结转	指	加工贸易（来料加工、进料加工）企业将保税料件加工的产品结转至另一直属海关关区内的加工贸易企业深加工后复出口的经营行为



## 第一节 概 览

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

### 一、发行人简介

发行人名称：山东蓝帆塑胶股份有限公司

英文名称：SHANDONG BLUE SAIL PLASTIC & RUBBER CO., LTD.

注册资本：6,000万元

法定代表人：李振平

成立日期：2007年9月25日

住所：淄博齐鲁化学工业区清田路21号

公司网址：www.bluesail.cn

本公司是经中华人民共和国商务部商资批[2007]1422号《商务部关于同意淄博蓝帆塑胶制品有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》批准，由淄博蓝帆塑胶制品有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。公司于2007年9月25日在山东省工商行政管理局登记注册成立，工商注册号为370000400004566。

本公司前身淄博蓝帆塑胶制品有限公司，系经山东省人民政府外经贸鲁府淄字[2002]1770号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》和淄博市对外贸易经济合作局淄外经贸外资准字[2002]96号《关于设立“淄博蓝帆塑胶制品有限公司”的批复》批准，由齐鲁增塑剂与香港中轩共同出资设立的中外合资经营企业。淄博蓝帆塑胶制品有限公司于2002年12月2日在淄博市工商行政管理局登记注册，并取得注册号为企合鲁淄总字第001806号的企业法人营业执照。

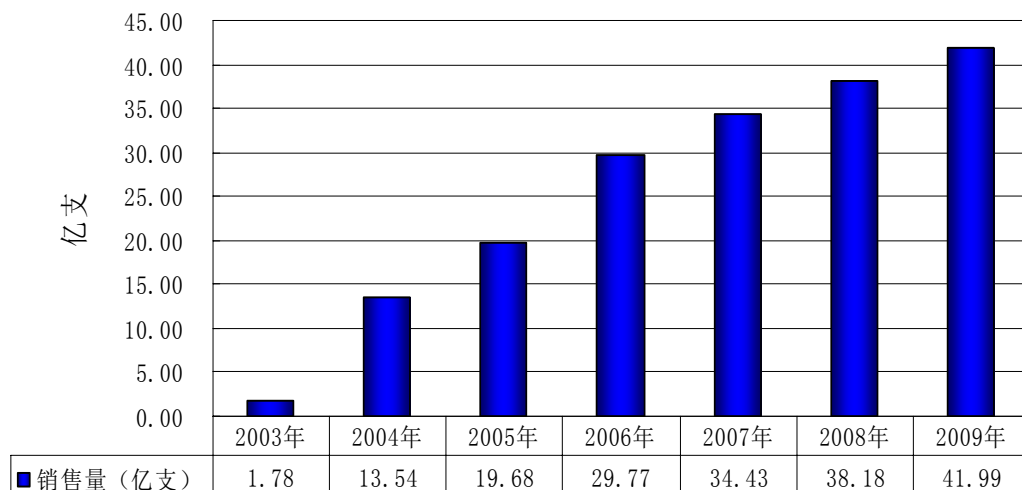
公司产品一次性PVC手套是一种快速消费品，广泛应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等领域。与其他材质的一次性手套相比，PVC手套具有穿戴方便、透气性好、手感舒适、耐酸碱、隔离效果好、不会引起皮肤过





敏、价格便宜等优点，同时还具备抗静电的特性。目前一次性 PVC 手套的消费市场主要集中在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，上述国家和地区均已通过立法形式，要求有关行业必须配备一次性手套。

本公司从发展初期就准确把握了行业的发展趋势，战略定位于医疗级 PVC 手套的研发、生产与销售，确定了“高端化、差异化”的竞争策略，现已发展成为 PVC 手套生产行业最具成长性的龙头企业，生产总规模和医疗级手套生产规模均位居行业前列。2003 年至 2009 年，公司 PVC 手套销售量从 1.78 亿支迅速增长到 41.99 亿支，销售额从 1,665.23 万元增长到 47,770.29 万元，年复合增长率分别为 69.35%和 74.96%。2003 年至 2009 年，公司 PVC 手套销售量情况如下图：



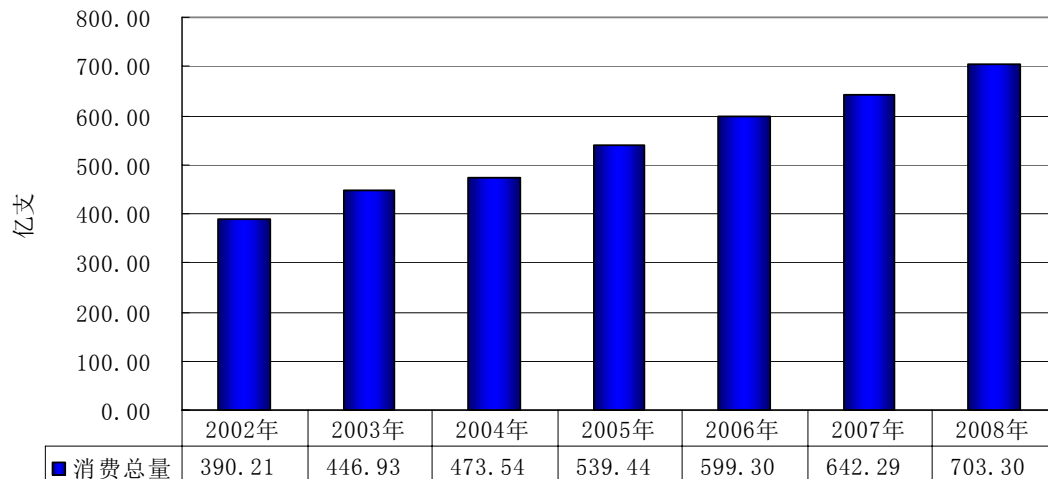
医疗级 PVC 手套是一次性 PVC 手套的高端产品，本公司战略定位于医疗级 PVC 手套的生产，公司是目前国内能够高比例持续稳定生产医疗级 PVC 手套的少数企业之一。报告期内公司产品的医疗级品率均超过 90%，居行业领先水平。

医疗级手套具有准入门槛高的特点：PVC手套生产企业首先要通过目标市场所在国家的准入资质认证，才能在相关目标市场销售；其次要通过相关分销商的产品认可，才能成为其供货商。目前本公司已获得进入主要目标市场的相关资质认证，如美国510K认证、加拿大CMDCAS认证、欧盟CE认证等，产品质量达到并超过了FDA和ASTM标准，通过了Mckesson、MEDLINE、TP等知名企业的产品认可。公司产品以出口为主，远销包括美国、欧洲、日本、加拿大在内的45个国家和地区，是全球最大的医疗器械经销商 Mckesson公司的主力供应商，公司主要客户包括Mckesson、MEDLINE、Thermofina、Prime



Source等国际知名经销商。

近年来，PVC 手套市场需求不断增长，美日欧地区主要国家的消费总量从 2002 年的 390.21 亿支增长到 2008 年的 703.30 亿支，增长了 313.09 亿支，美日欧地区主要国家 PVC 手套消费总量情况如下图：



随着 PVC 手套现有市场需求的不断增长、市场地域范围的不断扩大和应用领域的不断增加，一次性 PVC 手套的市场需求总体规模巨大且增长迅速，市场前景广阔，具体表现为：

首先，PVC手套现有市场需求不断增长。随着人们自我保护意识的日益增强，PVC手套在现有领域的使用量正在并将继续增长，特别是大部分发达国家均已通过立法形式，要求有关行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求。在现有不同材质的一次性手套产品中，乳胶手套存在容易导致人体过敏、严重者可能导致死亡的缺陷，部分国家已呼吁减少使用，这将限制乳胶手套需求的增长，促进PVC手套需求量的增长；而丁腈手套也存在一定的过敏问题，并且价格昂贵，未来需求增长有限，因此，未来PVC手套现有市场需求将不断增长。

其次，PVC手套市场地域范围不断扩大。随着世界经济的不断发展，越来越多的国家正在普及使用PVC手套，市场对PVC手套的需求量将快速增加。目前，以我国为代表的发展中国家一次性PVC手套的消费基本属于空白，随着发展中国家经济的不断进步，国民的消费观念和消费习惯将趋向成熟，未来几年对PVC手套的需求将从无到有，不断增长。PVC手套这种产业规模与人口数量息息相关的一次性快速消费产品，其潜在需求一



且在我国这个人口大国得到开发，新增的市场容量将相当可观。

第三，PVC手套应用领域不断增加。通过手套改性技术的应用，可以提高PVC手套的性能，为其向特殊领域的扩展奠定了基础。随着科学技术的不断进步，新型材料层出不穷，高新技术行业不断涌现，而新材料加工对工作条件要求非常苛刻，对劳动保护产品品质的要求不断提高，为PVC手套在新领域的发展提供了重大机遇。例如，目前对无尘、防静电新型PVC手套的需求已经产生并逐步扩大，市场日渐成熟。

本公司是中国塑料加工工业协会副会长单位，公司接受全国橡胶和橡胶制品标准化技术委员会邀请，作为主要起草单位（唯一的生产企业）参与起草制定《一次性使用聚氯乙烯<sup>1</sup>医用检查手套》的国家标准，目前该标准已提交国家标准委员会。

本公司被列为淄博市十一五规划“区域医药产业集群”的依托企业；由山东省科学技术厅批准依托本公司组建山东省PVC手套工程技术研究中心；多次被淄博市国家税务局、淄博市地方税务局评为A级纳税信用单位、A级纳税人；连续3年被中共淄博市委、淄博市人民政府评为外贸出口先进单位；多次被淄博市人民政府和临淄区人民政府评为出口创汇先进单位；2008年被中共临淄区委、临淄区政府授予“落实碧水蓝天行动计划”（2005—2007）先进单位。

## 二、控股股东和实际控制人简介

蓝帆集团股份有限公司持有4,200万股本公司股份，占本公司总股本的70%，为本公司控股股东，该公司基本情况如下：

名称：蓝帆集团股份有限公司

住所：淄博市临淄区管仲路

法定代表人：李振平

工商注册号：3703002804519

注册资本：人民币9,675万元

成立日期：2003年3月28日

经营范围：对化工业、高新技术项目（企业）投资，增塑剂、邻苯二甲酸酐技术开发、技术转让，房屋、设备租赁，房地产开发、销售（以上经营范围需审批或许可经营

---

<sup>1</sup> 聚氯乙烯，即PVC。



的凭审批手续或许可证经营)。

李振平先生持有蓝帆集团 33.69%的股份，是蓝帆集团第一大股东，为本公司实际控制人。李振平先生简历如下：

李振平先生，中国国籍，身份证号：370305195608023134，未拥有永久境外居留权，53 岁，本科学历，中共党员，经济师、政工师。中国塑料加工工业协会副理事长；中国塑料助剂专业委员会理事长；中国增塑剂行业协作组副组长；《增塑剂》期刊编委会副主任。多次被评为淄博市优秀企业家，山东省“富民兴鲁”劳动奖章获得者、山东省劳动模范、淄博市劳动模范，现担任临淄区人大常委会委员。曾任临淄酒厂党委书记、经营厂长、临淄区经委副主任。现任本公司董事长，兼任蓝帆集团股份有限公司董事长、山东蓝帆化工有限公司董事、淄博蓝帆商贸有限公司董事、上海蓝帆化工有限公司董事、青岛朗晖进出口有限公司执行董事、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事长、山东建兰化工股份有限公司副董事长。

### 三、发行人主要财务数据

根据大信会计师事务所有限公司出具的《审计报告》（大信审字[2010]第3-0003号），公司主要会计数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	253,724,022.68	207,170,719.78	166,005,777.72
非流动资产合计	125,854,804.46	119,950,212.57	93,550,463.51
资产总计	379,578,827.14	327,120,932.35	259,556,241.23
流动负债	101,367,494.46	163,759,324.43	162,502,588.23
非流动负债	74,950,000.00	4,950,000.00	0.00
负债合计	176,317,494.46	168,709,324.43	162,502,588.23
股东权益合计	203,261,332.68	158,411,607.92	97,053,653.00

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	477,702,866.38	516,652,774.96	405,019,994.29



营业利润	80,227,911.90	68,268,658.52	33,738,388.57
利润总额	80,641,206.42	68,092,837.35	33,742,828.41
净利润	59,849,724.76	61,357,954.92	30,865,191.42
扣除非经常性损益后的净利润	59,539,753.87	61,511,798.44	30,861,284.36

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	62,047,365.94	75,913,942.93	16,077,851.91
投资活动产生的现金流量净额	-23,992,843.44	-38,722,672.02	-19,710,885.49
筹资活动产生的现金流量净额	-361,018.68	9,388,664.54	-39,963,812.47
汇率变动对现金的影响	-180,563.94	-1,097,903.19	-665,089.64
现金及现金等价物净增加额	37,512,939.88	45,482,032.26	-44,261,935.69

### (四) 主要财务指标

财务指标	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	2.50	1.27	1.02
速动比率（倍）	2.17	0.99	0.76
资产负债率（母公司，%）	45.92	51.57	62.61
每股净资产（元）	3.39	2.64	1.62
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.03	0.00	0.00
财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	6.46	7.44	6.25
存货周转率（次/年）	9.49	9.51	8.31
息税折旧摊销前利润（万元）	9,734.13	8,229.34	4,921.66
利息保障倍数	18.16	14.67	6.70
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.03	1.27	0.27
每股净现金流量（元）	0.63	0.76	-0.74

## 四、本次发行情况

股票种类 人民币普通股（A股）

每股面值 1.00 元人民币



拟发行股数	2,000 万股
发行价格	35.00 元/股
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销

## 五、募集资金运用

本公司本次发行募集资金扣除发行费用后将投资于以下项目：

序号	项目名称	备案审批情况	预计投资额（万元）
1	年产 21 亿支 PVC 手套装置项目	淄发改项审(2008)70 号	13,691
2	年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造项目	淄发改项审(2008)71 号	4,634
3	研发中心建设	淄发改项审(2008)69 号	1,677
合 计			20,002

上述项目投资共需资金 20,002 万元，本次募集资金将全部用于上述项目，若实际募集资金净额与项目需要的投资总额之间存在资金缺口，将由公司自筹资金解决；若实际募集资金净额超出项目需要的投资总额，超出部分将用于补充公司流动资金。

鉴于公司产品供不应求，为尽快提高产能，公司决定自筹资金先期投资建设年产 21 亿支 PVC 手套装置项目中的 8 条生产线及其相关的配套设施。目前，上述 8 条生产线已建成并投入生产。公司将在本次募集资金到位后及时按规定程序，用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。



## 第二节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元人民币
拟发行股数:	2,000 万股, 占发行后总股本的 25%
发行后总股本:	8,000 万股
发行价格:	35.00 元/股
市盈率:	47.03 倍 (按本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	3.39 元/股 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产与本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	10.67 元/股 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的净资产和本次发行拟募集资金净额与本次发行后总股本计算)
市净率:	3.28 倍 (按本次发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开立证券账户的投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
拟上市地:	深圳证券交易所
发行股份的流通:	本次发行结束后, 发行人将尽快申请本次发行的股票在深圳证券交易所上市流通
预计募集资金总额:	70,000 万元
预计募集资金净额:	65,018 万元
本次发行费用概算:	承销及保荐费用: 3,730 万元
	审计、评估、验资费用: 180 万元
	律师费用: 102 万元
	信息披露及推介费等: 970 万元



## 二、本次发行的有关机构

- 发行人：** 山东蓝帆塑胶股份有限公司  
**住 所：** 淄博齐鲁化学工业区清田路 21 号  
**法定代表人：** 李振平  
**联系电话：** 0533-7480108  
**传 真：** 0533-7480085  
**联 系 人：** 韩邦友、张学强
- 保荐人（主承销商）：** 国元证券股份有限公司  
**住 所：** 安徽省合肥市寿春路 179 号国元大厦  
**法定代表人：** 凤良志  
**电 话：** 0551-2207979  
**传 真：** 0551-2207991  
**保荐代表人：** 方书品、朱焱武  
**项目协办人：** 贾世宝  
**项目组成员：** 叶跃祥、汪艳、甘宁、刘云霄
- 律师事务所：** 文康律师事务所  
**住 所：** 青岛市香港中路 61 号阳光大厦写字楼 10-11 层  
**负 责 人：** 李明均  
**电 话：** 0532-85766060  
**传 真：** 0532-85786287  
**经办律师：** 王蕊、赵春旭
- 会计师事务所：** 大信会计师事务所有限公司  
**住 所：** 北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1504 室  
**法定代表人：** 吴卫星  
**电 话：** 010-82330558  
**传 真：** 010-82327668





经办注册会计师：胡咏华、李洪

**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  
住 所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层  
电 话：0755-25938000  
传 真：0755-25988122

**保荐人（主承销商）**  
**收款银行：**安徽省工商银行合肥市四牌楼支行  
户 名：国元证券股份有限公司  
账 号：1302010119027320711

截至本招股说明书签署之日，发行人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任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、与本次发行上市有关的重要日期

- 1、询价推介时间：2010 年 3 月 17 日—2010 年 3 月 19 日
- 2、定价公告刊登日期：2010 年 3 月 23 日
- 3、申购日期和缴款日期：2010 年 3 月 24 日
- 4、预计股票上市日期：本次股票发行结束后发行人将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市。



## 第三节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，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或有可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、汇率变动风险

公司产品95%以上出口，主要出口市场为美国、欧洲、日本、加拿大等国家和地区，美元是公司的主要结算货币。2005年7月，我国实施人民币汇率制度改革，由钉住单一美元的固定汇率制度转为以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自人民币汇率制度改革至2009年12月31日，人民币对美元累计升值幅度达17.50%。人民币对美元升值，一方面公司进口料件的成本会相应下降；另一方面将会降低公司产品的人民币折算价，从而影响公司的营业收入和产品的毛利率水平。

2009年度、2008年度、2007年度，公司因人民币升值导致汇兑损失为550,362.05元、5,935,209.50元、5,108,165.35元，分别占当期利润总额的0.68%、8.72%、15.14%。

本公司采取了提高售价、增加免税进口料件采购比重等措施降低人民币升值对公司的不利影响，但如果人民币对美元未来继续出现大幅升值，上述措施不能完全抵消人民币升值的影响，可能会导致公司利润短期内出现下滑。

### 二、税收优惠政策风险

#### 1、企业所得税

本公司为外商投资企业，从2004年起享受“两免三减半”的所得税优惠待遇。2007年和2008年，公司分别执行12%和12.5%的企业所得税税率。自2009年起，公司按照2008年1月1日开始实施的《中华人民共和国企业所得税法》的规定执行25%的企业所得税税率。所得税税率的上升，会降低公司的净利润水平。2009年度、2008年度公司实现利润总额分别为80,641,206.42元、68,092,837.35元，实现净利润分别为59,849,724.76元、61,357,954.92元。公司2009年实现利润总额较2008年提高18.43%，税后净利润较2008年降低2.46%，是由于公司按照25%的所得税率计提了2009年度企业所得税。公司已按照《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）的规定申请高新技术企业认



定，根据国家对高新技术企业的相关优惠政策，如果公司通过高新技术企业认定，则自被认定为高新技术企业三年内执行15%的企业所得税税率。

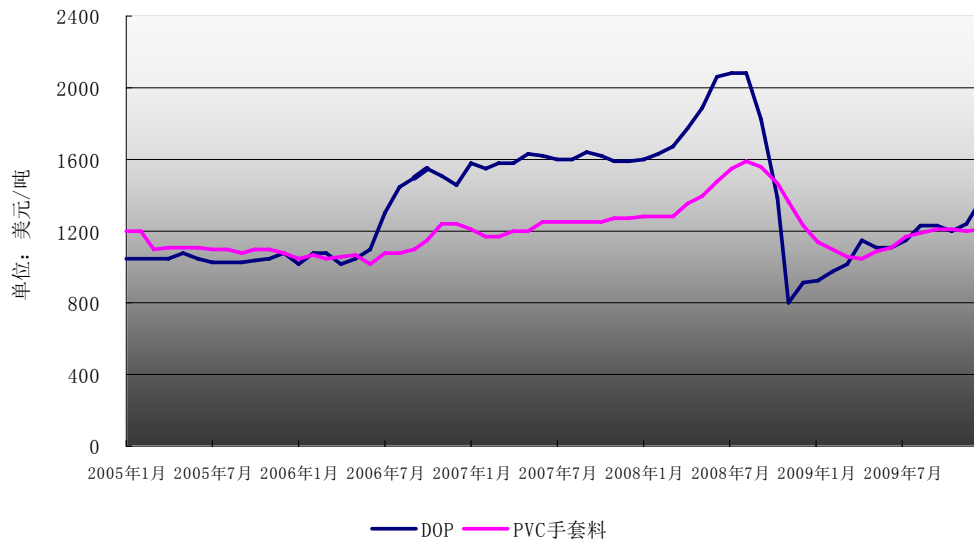
## 2、出口退税

本公司出口产品增值税实行“免、抵、退”政策，根据财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号），自2006年9月15日起，公司出口退税率由13%降低至11%；根据财政部、国家税务总局《关于调低部分商品出口退税率的通知》（财税[2007]090号），自2007年7月1日起，公司的出口退税率由11%下调至5%，公司2007年利润总额因此减少680.66万元；根据财政部、国家税务总局《关于提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2008]138号），自2008年11月1日起，公司出口退税率由5%提高到9%，公司2008度利润总额因此增加164.27万元；根据财政部、国家税务总局《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]第43号），自2009年4月1日起，公司出口退税率上调为11%；根据财政部、国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]第88号），自2009年6月1日起，公司出口退税率上调为13%。

出口退税率和免税进口料件金额是影响公司税务成本的主要因素。公司采取提高免税进口料件比重的措施，有效降低了出口退税率下调对公司的影响。目前公司出口产品适用的增值税退税率已恢复至2006年9月15日以前的较高水平，但未来如果出口退税率出现下调，将可能对公司业绩产生一定影响。

## 三、原材料价格变动风险

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



注：上图中PVC手套料为专用生产手套的PVC糊树脂  
(资料来源：易贸网<http://chemease.cbichina.com>)

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

#### 四、销售模式风险

ODM业务模式目前是我国一次性PVC手套生产企业参与国际分工的主要方式。公司的直接客户主要是一次性PVC手套进口商，进口商再通过分销商或者自身的销售网络将一次性PVC手套销售给终端用户，进口商和分销商对公司产品的认可程度将直接影响其对本公司产品采购量。尽管本公司产品质量可靠、品质优良，且信誉良好，通过了进入主要目标市场的资质认证和主要分销商的产品认可，但如果上述客户出现经营困难导致采购减少，或转向其他供应商采购相关产品，则可能对本公司的产品销售产生一定影响。

#### 五、管理风险

##### 1、控股股东控制的风险

本公司的控股股东是蓝帆集团，发行前持有公司70%的股权；本次发行后，持有公司52.5%的股权，仍处于绝对控股地位。本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规，制定了《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《监事会议事规则》以及《总经理工作细则》等内部规范性文件，建立了较为完善的法人治理制度。虽然这些措施将从制度安排上避免大股东操纵现象的发生，但控股股东仍可能利用其绝对控股地位，通过行使表决权影响公司生产经



营和重大决策，若权利行使不当则可能对公司及公司中小股东利益产生不利影响。

## 2、关联交易的风险

本公司从关联方齐鲁增塑剂采购原材料 DINP 增塑剂。2009 年度、2008 年度、2007 年度，本公司从齐鲁增塑剂采购的 DINP 增塑剂占营业成本的比重分别为 10.99%、24.14%、31.68%。齐鲁增塑剂是全国规模最大、品种最全的增塑剂专业生产企业，DINP 增塑剂供应充足、品质优良，且齐鲁增塑剂和本公司同在齐鲁化学工业园区内，从齐鲁增塑剂采购 DINP 增塑剂可以节约运输成本。本公司 DINP 增塑剂的采购价格均为市场公允价格，本公司制定了关联交易决策制度，确保关联交易价格公允，降低关联交易可能带来的风险，但是仍不能完全排除关联方通过关联交易损害公司股东利益的可能。

公司已从非关联方采购部分 DINP 增塑剂，逐步建立稳定的供货渠道，降低关联交易数额。2008 年从非关联方台湾南亚、镇江联成等采购 DINP 1,800 吨，2009 年从上述非关联方采购 DINP 增塑剂 4,241.80 吨，并与台湾南亚签订了 2010 年度 DINP 增塑剂购销框架合同。

## 六、资产负债率较高的风险

2009年度、2008年度、2007年度，公司(母公司)的资产负债率分别为45.92%、51.57%、62.61%，处于较高的水平。公司近年来发展迅速，固定资产比重较大，公司负债大部分为流动负债，同时随着销售规模快速增长，应收账款和存货占用流动资金相应增加，而目前本公司生产经营资金主要来源于银行贷款，导致本公司的资产负债率偏高。虽然报告期内公司资产负债率有明显降低，经营状况良好，产品的生产周期较短，不存在产成品压库现象，且公司有着良好的企业信用，资金周转顺畅，从未发生过欠付银行本息的情况，但目前资产负债水平和结构在一定程度上制约了公司经营规模的扩大和新业务的开展。同时公司也可能因生产经营状况发生不利变化、应收账款周转速度降低等因素影响资产变现能力和现金流稳定有效的获取。若出现此种情况将会降低公司的债务清偿能力，增加偿债风险。

## 七、供应商集中度较高的风险

2009年度、2008年度、2007年度，公司向前5名供应商采购额占采购总额的比例分别为54.19%、68.82%、74.17%，公司的供应商集中度较高，是大宗化工原料供应格局决定的，也是保证大宗原材料稳定供货的内在要求，如果主要供应商供应量跟不上公司原



料需求量的增长或者不再供应本公司原料将对本公司的生产经营产生一定负面影响。

## 八、净资产收益率短期下降风险

本公司发行前的2009年按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径计算的加权平均净资产收益率为33.62%，本次发行结束后本公司的净资产将大幅增长。由于募集资金项目短期内还不能发挥效益，公司净资产收益率将有所下降，由此带来因净资产收益率下降而引致的相关风险。

## 九、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资的三个项目建成后，每年将会增加一定数量的资产折旧和摊销费用。尽管三个项目建成后，公司每年可以新增营业收入（效益）26,228.49万元，年新增税后利润3,718.36万元，且在项目可行性研究时亦已充分考虑折旧费用上升增加的运营成本，但如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益不能实现，公司存在固定资产折旧费用大幅增加而导致利润下滑的风险。

## 十、股市风险

由于股票市场的价格不仅取决于企业的经营状况，同时还会受到利率、汇率、宏观经济、通货膨胀和国家有关政策等因素的影响，并与投资者的心理预期、股票市场的供求关系等因素息息相关。因此，股票市场存在着多方面的风险，投资者在投资本公司股票时可能因股价波动而带来相应的投资风险。

## 十一、国际经济危机引致的风险

2008年以来，由次贷危机引发的经济危机在全球范围内蔓延，美国、欧洲等地区经济都出现了不同程度的衰退。医疗行业由于其特殊性受到冲击较小，公司主要产品医疗级PVC手套作为医疗必需品，终端需求具有一定的刚性特征，且PVC手套较乳胶手套、丁腈手套的性价比优势明显，2008年世界范围内PVC手套消费量及其在一次性手套中所占比例仍保持平稳增长态势。尽管本行业受本轮经济危机的影响较小，且本公司战略定位于医疗级PVC手套的生产，是目前国内能够高比例持续稳定生产医疗级PVC手套的少数企业之一，但不排除国际经济环境持续恶化所引致的PVC手套需求增长放缓的风险。



## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人基本概况

- 1、名称：山东蓝帆塑胶股份有限公司  
英文名称：SHANDONG BLUE SAIL PLASTIC & RUBBER CO., LTD.
- 2、注册资本：6,000万元
- 3、法定代表人：李振平
- 4、成立日期：2007年9月25日
- 5、住所：淄博齐鲁化学工业区清田路21号
- 6、邮政编码：255414
- 7、电话号码：0533-7480108
- 8、传真号码：0533-7480085
- 9、电子信箱：stock@bluesail.cn
- 10、公司网址：www.bluesail.cn

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### （一）设立方式

本公司是经中华人民共和国商务部《关于同意淄博蓝帆塑胶制品有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》（商资批[2007]1422号文）批准，于2007年9月25日由淄博蓝帆塑胶制品有限公司整体变更设立的外商投资股份有限公司。整体变更为股份公司后公司的总股本为6,000万元，每股面值为人民币1元。公司在山东省工商行政管理局登记注册，工商注册号为370000400004566。

淄博蓝帆集团有限公司持有本公司股份4,200万股，占总股本的70%；香港中轩持有本公司股份1,800万股，占总股本的30%。

#### （二）发起人

公司由淄博蓝帆塑胶制品有限公司整体变更设立，淄博蓝帆塑胶制品有限公司的原



股东淄博蓝帆集团有限公司、中轩投资有限公司为公司的发起人。

### **（三）发行人设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司主要发起人为淄博蓝帆集团有限公司，其拥有的主要资产包括：本公司70%股权、蓝帆化工75%股权、蓝帆商贸100%股权；其从事的主要业务为：对化工业、高新技术项目（企业）投资，增塑剂、邻苯二甲酸酐技术开发、技术转让，房屋、设备租赁，房地产开发、销售（以上经营范围需审批或许可经营的凭审批手续或许可证经营）。

### **（四）发行人成立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务变化情况**

本公司设立时，公司拥有的主要资产为淄博蓝帆塑胶制品有限公司的整体资产。公司主要业务在公司设立前后没有发生变化。

### **（五）发行人改制前后业务流程及变化情况**

发行人设立后，公司承继了淄博蓝帆塑胶制品有限公司全部资产和业务，因此，公司改制前后业务一致，业务流程详见本招股说明书第五节“四、发行人主营业务情况”。

### **（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况**

本公司成立以来，在商标转让、股权转让及原材料采购等方面与主要发起人蓝帆集团及其控制的企业发生过关联交易，未与其他发起人发生关联交易。详细情况见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”。

### **（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司设立后，本公司完整承继了淄博蓝帆塑胶制品有限公司的全部资产，并已经依法办理所有资产产权变更登记手续。

### **（八）发行人独立情况**

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

#### **1、资产完整情况**





公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、机器设备、专利申请权、非专利技术，具有独立完整的采购、生产、销售系统，公司资产具有独立完整性；公司没有以所属资产或权益为股东或其他关联企业提供担保；公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

## 2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务负责人、市场总监、总工程师、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事之外的任何职务并领取薪酬；公司财务人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

## 3、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门并配备独立的财务人员，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；公司独立在银行开户，基本账户开立银行为中国工商银行淄博市临淄区支行，账号为：1603006109520101679，不存在与股东共用银行账户的情况。公司依法独立纳税，税务登记证号为：鲁税淄字370305744521618号，与股东单位无混合纳税的现象。

## 4、机构独立情况

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，根据《公司章程》的规定聘任了经理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权；公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于各股东。

## 5、业务独立情况

公司拥有完整的供应、生产和销售体系，能够独立开展生产经营活动；公司在业务经营上与控股股东及其关联方不存在同业竞争，同时本公司控股股东蓝帆集团、实际控制人李振平先生及股东香港中轩均出具了《避免同业竞争承诺函》，保证不与本公司发生任何同业竞争；《公司章程》及《关联交易决策制度》规定，发生在公司与关联方之间的关联交易必须履行所规定的批准程序，关联交易行为必须遵循市场原则进行。



### 三、历次股本结构形成及其变化和重大资产重组行为

#### (一) 公司股本结构形成情况

##### 1、公司的前身—淄博蓝帆塑胶制品有限公司设立

2002年11月28日，淄博市对外贸易经济合作局以淄外经贸外资准字[2002]96号《关于设立“淄博蓝帆塑胶制品有限公司”的批复》，并随文颁发山东省人民政府外经贸鲁府淄字[2002]1770号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准设立淄博蓝帆塑胶制品有限公司。

2002年12月2日，淄博蓝帆塑胶制品有限公司在淄博市工商行政管理局登记注册，领取了注册号为企合鲁淄总字第001806号的企业法人营业执照，注册地址为淄博齐鲁化学工业区内，企业类型为中外合资企业，经营年限为贰拾年，投资总额为壹仟肆佰万元人民币，注册资本为壹仟万元人民币。经营范围为生产、加工、销售PVC手套及其它塑料制品、粒料，销售本公司生产的产品。

淄博蓝帆塑胶制品有限公司设立时注册资本为1,000万元；其中齐鲁增塑剂以现金认缴出资人民币700万元，占注册资本的70%，香港中轩认缴出资为人民币300万元（以美元现金出资，按出资当日中国人民银行公布的人民币基准汇率折算），占注册资本的30%。

根据山东仲泰有限责任会计师事务所2003年1月13日出具的编号为鲁仲泰会师验字(2002)第9号的验资报告：截至2002年12月30日，贵公司（即淄博蓝帆塑胶制品有限公司）已收到投资者山东齐鲁增塑剂股份有限公司、中轩投资有限公司的注册资本1,000万元。

设立时，淄博蓝帆塑胶制品有限公司的股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
齐鲁增塑剂	700	70.00
香港中轩	300	30.00
合 计	1,000	100.00

齐鲁增塑剂与香港中轩的出资均为自有资金。

##### 2、2003年的股权转让



2003年5月10日，齐鲁增塑剂与蓝帆化工签订《股权转让协议》，双方约定齐鲁增塑剂将持有本公司的全部出资700万元转让给蓝帆化工。同日，香港中轩出具了放弃本次股权转让优先受让权的声明书。

(1) 转让价款：700万元。

(2) 转让价格确定依据：股权转让时，公司生产线刚刚建成尚未投产（2003年5月11日开始试生产）。截至4月末公司净资产1,000.65万元，每股净资产为1元，转让价格确定为1元/股。

(3) 款项支付：该股权转让款项蓝帆化工已于2003年5月支付完毕。

(4) 转让的原因：公司设立之初，股东为齐鲁增塑剂与香港中轩，注册资本1,000万元，双方分别占70%和30%。为了打造一体化的“蓝帆”品牌，在蓝帆化工设立后，经双方协议，齐鲁增塑剂将持有本公司的全部股权转让给蓝帆化工。

蓝帆化工本次收购资金来源为自有资金。

2003年5月10日，齐鲁增塑剂按照其《公司章程》规定召开董事会，审议并通过本次股权转让事宜，履行了内部决策程序。同日，蓝帆化工召开了股东会，审议通过受让齐鲁增塑剂持有的蓝帆塑胶有限700万元出资。

2003年6月16日，淄博市对外贸易经济合作局以淄外经贸外资字[2003]53号《关于淄博蓝帆塑胶制品有限公司股权变更的批复》批准了本次股权转让，并随文换发编号为外经贸鲁府淄字[2002]1770号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2003年6月25日，蓝帆塑胶有限取得变更后的营业执照。

本次股权转让后，蓝帆塑胶有限的股东变更为蓝帆化工和香港中轩，具体的股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆化工	700	70.00
香港中轩	300	30.00
合 计	1,000	100.00

2008年12月19日，齐鲁增塑剂原第一大股东淄博市临淄区国有资产经营公司出具了《关于对山东齐鲁增塑剂股份有限公司转让所持淄博蓝帆塑胶制品有限公司股权的确认函》，确认齐鲁增塑剂2003年5月转让所持淄博蓝帆塑胶制品有限公司700万元出



资的行为符合程序等方面的相关要求，对该转让出资行为无异议。

2008年12月22日，淄博市临淄区人民政府出具了《关于山东齐鲁增塑剂股份有限公司转让所持淄博蓝帆塑胶制品有限公司出资予以确认的意见》（临政发[2008]125号），确认齐鲁增塑剂于2003年5月转让所持淄博蓝帆塑胶制品有限公司700万元出资的行为履行了必要的法律程序，符合相关规定，对该转让出资行为予以确认。

2009年8月20日，淄博市人民政府出具《淄博市人民政府关于对山东齐鲁增塑剂股份有限公司设立及股权结构调整等事项予以确认的函》（淄政字[2009]79号），确认：齐鲁增塑剂转让淄博蓝帆塑胶制品有限公司出资的行为履行了相应的批准程序，不存在纠纷或潜在纠纷，不存在损害齐鲁增塑剂及其股东利益的情形，转让合法有效。

保荐人认为：齐鲁增塑剂向蓝帆化工转让蓝帆塑胶有限股权，已经股权转让双方同意并履行了相应的批准程序和工商变更登记手续，转让程序符合相关法律、法规的规定；有关事项已经其控股股东、淄博市临淄区人民政府和淄博市人民政府补充确认，转让合法有效。本次转让时，公司生产线刚刚建成尚未投产，转让定价以当时蓝帆塑胶有限净资产为依据，不违反相关法律法规的规定，转让价格公允，不存在损害齐鲁增塑剂及其股东利益的情形，转让至今已历时六年，不存在纠纷或潜在纠纷。

发行人律师认为：2003年5月齐鲁增塑剂将持有的蓝帆塑胶有限700万元出资转让给蓝帆化工，已经股权转让双方同意并履行了相应的批准程序和工商变更登记手续，转让程序符合当时法律、法规规定，转让行为合法有效。上述出资转让定价以当时蓝帆塑胶有限每出资单位对应净资产为依据，不违反相关法律法规的规定，不存在损害齐鲁增塑剂及其股东利益的情形，转让至今已历时六年，不存在纠纷或潜在纠纷。

### 3、2005年的增资

2005年11月13日，蓝帆塑胶有限召开董事会临时会议，决定将公司的投资总额由1,400万元增加到3,800万元；将公司本年度利润中的2,000万元转增为注册资本，转增完成后公司注册资本增加为3,000万元人民币，相应的股权构成比例不发生变化。

2005年12月7日，淄博市对外贸易经济合作局以淄外经贸外资字[2005]156号《关于淄博蓝帆塑胶制品有限公司增资的批复》，批准了本次增资，并随文换发商外资鲁府淄字[2002]1770号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005年12月9日，蓝帆塑胶有限取得变更后的营业执照，公司的注册资本变更为



3,000 万元人民币（实收资本 1,000 万元人民币）。

2006 年 5 月 29 日，淄博九方有限责任会计师事务所出具了编号为淄九会验字[2006]第 7 号的验资报告验证了本次增资。

2006 年 5 月 30 日，蓝帆塑胶有限取得变更后的营业执照，公司的注册资本变更为 3,000 万元人民币（实收资本 3,000 万元人民币）。

本次增资后，蓝帆塑胶有限的股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆化工	2,100	70.00
香港中轩	900	30.00
合 计	3,000	100.00

#### 4、2006 年的股权转让

2006 年 6 月，蓝帆化工将持有的本公司出资 2,100 万元全部转让给蓝帆投资。同日，香港中轩出具了放弃本次股权转让优先受让权的声明书。

（1）转让价款：2,100 万元。

（2）转让价格确定依据：由于蓝帆化工是蓝帆投资的控股子公司，转让价格由双方协商确定。截至 2005 年末公司净资产 5,978.57 万元，每股净资产为 1.99 元，转让价格为 1 元/股。2006 年蓝帆化工仍在免税期内，因此本次股权转让不存在避税的情形。

（3）转让款项支付：该股权转让款项蓝帆集团已于 2008 年 2 月支付完毕。

（4）转让的原因：2005 年蓝帆投资决定实行集团公司战略，优化投资结构。将蓝帆化工持有的蓝帆塑胶股权转让给蓝帆投资，使得蓝帆投资可以直接控股 3 个子公司，形成集团的扁平式管理。

蓝帆投资本次收购资金来源为自有资金。

2006 年 7 月 19 日，淄博市对外贸易经济合作局以淄外经贸外资字[2006]88 号《关于淄博蓝帆塑胶制品有限公司股权变更的批复》，批准了本次股权转让，并随文换发商外资鲁府淄字[2002]1770 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2006 年 7 月 24 日，蓝帆塑胶有限取得变更后的营业执照。

此次股权转让后，蓝帆塑胶有限的股东变更为蓝帆投资和香港中轩，具体的股本结



构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆投资	2,100	70.00
香港中轩	900	30.00
合 计	3,000	100.00

#### 5、2006年股东蓝帆投资更名为蓝帆集团有限

2006年12月，淄博蓝帆投资有限公司更名为淄博蓝帆集团有限公司，蓝帆塑胶有限的合资合同、公司章程、批准证书和公司营业执照作了相应的变更。

2006年12月24日，蓝帆塑胶有限取得变更后的营业执照。

此次股东更名后，蓝帆塑胶有限的股东为蓝帆集团有限和香港中轩，具体的股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆集团有限	2,100	70.00
香港中轩	900	30.00
合 计	3,000	100.00

#### 6、蓝帆塑胶有限整体变更为股份公司

2007年6月15日，蓝帆塑胶有限召开董事会临时会议，决定以公司现有股东为发起人，将公司整体变更为股份有限公司。具体方案为：以淄博蓝帆塑胶制品有限公司截至2007年4月30日经审计的净资产7,500万元，按照1:0.8折股，整体变更后公司总股本为6,000万股。其中蓝帆集团有限持有4,200万股，占70%；香港中轩持有1,800万股，占30%。

2007年6月15日，蓝帆集团有限与香港中轩签署了《设立山东蓝帆塑胶股份有限公司发起人协议书》。

2007年9月6日，中华人民共和国商务部以商资批[2007]1422号《商务部关于同意淄博蓝帆塑胶制品有限公司转制为外商投资股份有限公司的批复》，同意淄博蓝帆塑胶制品有限公司转制为外商投资股份有限公司。

2007年9月10日，商务部以商外资资审A字[2007]0208号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，核准发行人为外商投资股份有限公司。



2007年9月11日，大信会计师事务所有限公司为本次整体变更出具了编号为大信验字[2007]第0058号的验资报告，验证：截至2007年9月11日，蓝帆塑胶已收到全体股东缴纳的注册资本人民币陆仟万元整（¥60,000,000.00元）。各股东以淄博蓝帆塑胶制品有限公司截至2007年4月30日经审计的净资产作为出资，实际出资额超过认缴的注册资本金额人民币壹仟伍佰万元（¥15,000,000.00元）计入资本公积。

公司于2007年9月25日在山东省工商行政管理局登记注册成立，工商注册号为企股鲁股总副字第004290号，现工商注册号为370000400004566。

公司设立后，公司股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆集团有限	4,200	70.00
香港中轩	1,800	30.00
合 计	6,000	100.00

#### 7、2007年股东蓝帆集团有限整体变更为股份公司

2007年10月，淄博蓝帆集团有限公司整体变更为淄博蓝帆集团股份有限公司，公司的合资合同、公司章程、批准证书和营业执照作了相应的变更。

2007年11月6日，公司取得变更后的营业执照。

此次股东整体变更后，公司的股东为淄博蓝帆集团股份有限公司和香港中轩，具体的股本结构如下：

股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆集团	4,200	70.00
香港中轩	1,800	30.00
合 计	6,000	100.00

#### 8、2009年股东更名

2009年5月20日，淄博蓝帆集团股份有限公司更名为蓝帆集团股份有限公司，公司的合资合同、公司章程、批准证书和营业执照作了相应的变更。

2009年6月10日，公司取得变更后的营业执照。

此次股东更名后，公司的股东为蓝帆集团股份有限公司和香港中轩，具体的股本结构如下：



股 东	持股数（万元）	持股比例（%）
蓝帆集团	4,200	70.00
香港中轩	1,800	30.00
合 计	6,000	100.00

## （二）重大资产重组行为

公司自设立以来，未进行过重大资产重组。

## 四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

### （一）发行人历次股本变化的验资情况

#### 1、淄博蓝帆塑胶制品有限公司设立时的验资情况

山东仲泰有限责任会计师事务所对淄博蓝帆塑胶制品有限公司各发起人出资进行审验，并于2003年1月13日出具了编号为鲁仲泰会师验字(2002)第9号的验资报告，验证：截至2002年12月30日，贵公司（即淄博蓝帆塑胶制品有限公司）已收到投资者山东齐鲁增塑剂股份有限公司、中轩投资有限公司的注册资本1,000万元。

#### 2、2005年增资时的验资情况

淄博九方有限责任会计师事务所受托对此次增资进行审验，并于2006年5月29日出具了编号为淄九会验字[2006]第7号的验资报告，验证：截至2005年12月31日，淄博蓝帆塑胶制品有限公司未分配利润为4,586.47万元，其中2005年度实现利润3,830.22万元，本次将2,000万元转为出资，已经国家外汇管理局淄博中心支局核准（根据该局签发的编号为H3703000600083的外方出资情况询证函回函显示，该外资外汇核准件编号为：37050502009602）。

#### 3、整体变更时的验资情况

大信会计师事务所有限公司受托对本次整体变更设立股份有限公司的注册资本进行审验，并于2007年9月11日出具了编号为大信验字[2007]第0058号的验资报告，验证：截至2007年9月11日，蓝帆塑胶已收到全体股东缴纳的注册资本人民币陆仟万元整（¥60,000,000.00元）。各股东以淄博蓝帆塑胶制品有限公司截至2007年4月30日经审计的净资产作为出资，实际出资额超过认缴的注册资本金额人民币壹仟伍佰万元（¥15,000,000.00元）计入资本公积。



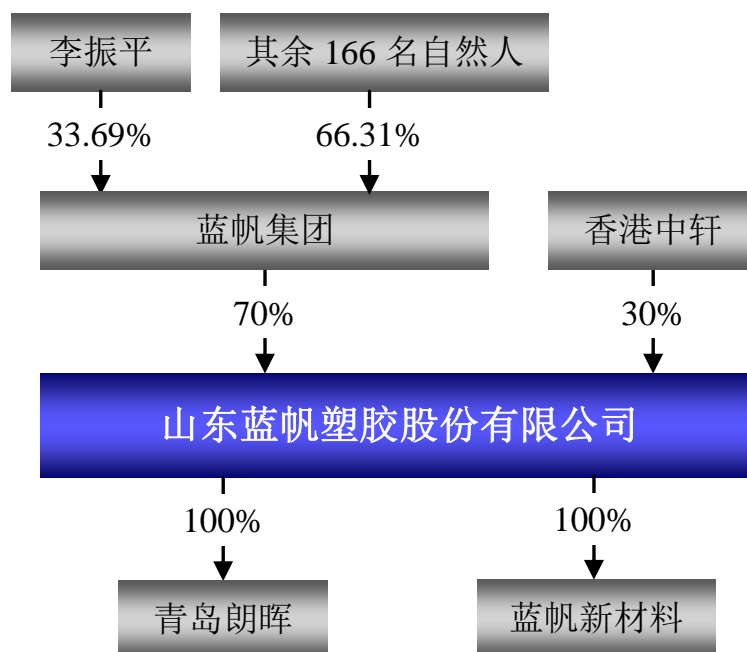


## （二）设立时投入资产的计量属性

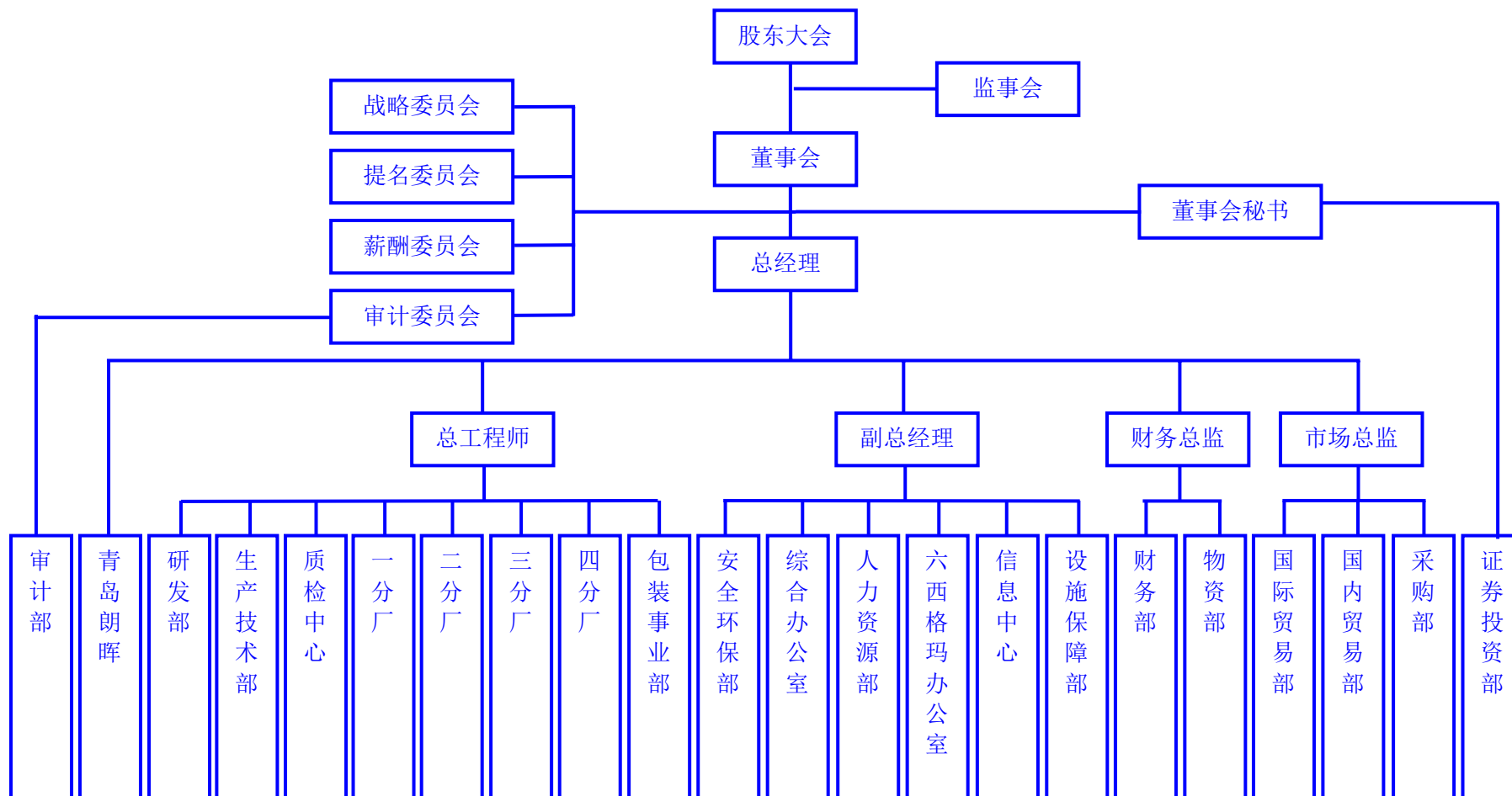
由于本公司属于整体变更设立，发起人投入的资产均按照历史成本计价，未按资产评估结果调账。

## 五、发行人的股权结构、组织结构和职能部门

### （一）发行人股权结构



## (二) 发行人组织结构





### （三）发行人职能部门

公司各职能部门的主要职责如下：

- 1、研发部：负责公司发展调研、新产品开发，如新技术、新产品、新工艺的开发、试验及中试工作，对已投产的投资项目进行跟踪评价并写出评价报告等。
- 2、生产技术部：负责对企业产品的生产技术与工艺过程发挥组织、协调、监督、考核，负责编制新技术、新产品、新工艺、新设备的工业化生产方案并组织实施及考核。
- 3、质检中心：负责按检验计划、检验规则和办法组织原材料检验、产成品检验。
- 4、生产分厂：在保证产品质量的前提下，完成公司下达的产品生产指标。
- 5、包装事业部：在保证包装质量的前提下，完成公司下达的产品包装任务。
- 6、安全环保部：贯彻国家有关环保、安全、节能等方面的法律、法规和条例，建立健全相关的管理体系，负责公司的安全、环保、消防、节能、职业病防治等管理工作。
- 7、综合办公室：负责公司行政、后勤、外事等综合事务管理工作。
- 8、人力资源部：负责制订相关政策和规定、建立健全各项基本管理制度，负责员工的招聘、解聘、调整、职称评审、培训、薪酬体系设计和日常管理，组织员工的绩效考核。
- 9、六西格玛办公室：负责全公司精益六西格玛管理系统的建立、运行、改进及考核工作，创建持续改进的管理体系。
- 10、信息中心：负责公司计算机网络及信息自动化管理系统的建立、运行、维护，负责公司计算机硬件的维护、软件的开发等工作。
- 11、设施保障部：为生产提供保障的责任部门，负责公司的工程管理、设备管理、维修管理、电器管理、锅炉动力管理。
- 12、财务部：从事会计核算，实行会计监督，进行财务管理的部门。
- 13、物资部：负责生产原料及产成品的接收、保管、贮存管理工作。
- 14、国际贸易部：主要职责是负责公司产品的海外销售工作。
- 15、国内贸易部：负责公司产品在国内的销售工作。
- 16、采购部：负责公司所有物资的采购工作。
- 17、证券投资部：处理董事会的日常工作，负责向监管部门的汇报沟通工作和投资



者关系管理，按规范要求组织协调信息披露事宜。

18、审计部：负责对公司、子（分）公司年度财务预决算及执行情况的审计。

## 六、发行人控股子公司、参股子公司情况

目前公司拥有两家全资子公司，具体情况如下：

### （一）青岛朗晖进出口有限公司

成立时间：2007年7月19日

注册资本和实收资本：50万元

住所：青岛保税区上海路前盛1号仓储办公楼5172号

法定代表人：李振平

工商注册号：370220018001436

经营范围：日用百货、针纺织品、五金、交电、化工（不含危险品）、建筑材料、塑料制品、橡胶制品、机电设备、电器仪表、电子计算机、工艺美术品的国际贸易；技术开发、技术转让；商务信息咨询；物流分拨（不含运输）。（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）

青岛朗晖最近一年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009年12月31日
总资产	25,001,099.38
净资产	56,881.46
	2009年度
净利润	-440,266.14

注：以上财务数据经申报会计师审计。

### （二）山东蓝帆新材料有限公司

成立时间：2009年9月17日

注册资本和实收资本：3000万元

住所：山东省临朐县东城街办六期项目区兴安路东侧

法定代表人：李振平

工商注册号：370724000000272



经营范围：PVC 手套、丁腈手套、无纺布口罩、围裙系列产品、PE 手套、塑料制品生产、加工、销售；粒料、化工原料、劳防用品、橡胶制品销售；本企业生产、经营产品的技术研发和技术服务（涉及前置审批或许可经营及法律、法规禁止经营的除外）；从事货物与技术的进出口业务，但法律、法规限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

蓝帆新材料尚处于筹建期间，未开展生产经营活动。截至 2009 年未经审计的净资产 30,000,000.00 元，总资产 30,589,113.74 元。

## 七、主要股东及实际控制人情况

### （一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

#### 1、蓝帆集团

##### （1）基本情况

中文名称：蓝帆集团股份有限公司

英文名称：BLUE SAIL GROUP CO., LTD.

成立时间：2003 年 3 月 28 日

注册资本和实收资本：9,675 万元

注册地址：淄博市临淄区管仲路

法定代表人：李振平

工商注册号：370300228045192

经营范围：对化工业、高新技术项目（企业）投资，增塑剂、邻苯二甲酸酐技术开发、技术转让，房屋、设备租赁，房地产开发、销售（以上经营范围需审批或许可经营的凭审批手续或许可证经营）

蓝帆集团股东为李振平及其余 166 名自然人，分别持有其 33.69%和 66.31%的股权。

##### （2）历史沿革

#### ①蓝帆集团前身新鹏伦设立

蓝帆集团的前身是淄博新鹏伦投资有限公司，成立于 2003 年 3 月 28 日。

2003 年 3 月 14 日，285 名自然人分别与李振平签署了《出资信托合同》，将部分资金信托予李振平，由李振平作为受托人将信托资金作为出资投入新鹏伦。



2003年3月24日，山东仲泰有限责任会计师事务所受淄博新鹏伦投资有限公司（筹）委托对新鹏伦设立登记的注册资本进行审验，出具了编号为鲁仲泰会师验字（2003）第123号《验资报告》，验证：截至2003年3月21日，贵公司（筹）已经收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,275万元；其中李振平出资人民币1,125万元，占公司注册资本的88.24%，刘延华出资人民币50万元，占公司注册资本的3.92%，石志博出资人民币50万元，占公司注册资本的3.92%，吕安峰出资人民币50万元，占公司注册资本的3.92%。

2003年3月28日，新鹏伦取得了淄博市工商行政管理局颁发的注册号为3703002804519的《企业法人营业执照》。

新鹏伦设立时存在信托出资行为，具体如下：李振平出资人民币1,125万元，占公司注册资本的88.24%，其中李振平本人实际出资为5,099,000元，占注册资本的39.99%，受委托出资为6,151,000元，占注册资本的48.24%；其他三位股东刘延华、石志博、吕安峰的出资全部系自身出资，不存在受其他自然人委托将信托资金投入新鹏伦的情况；股东刘延华除自身出资外另有12,000元资金信托于李振平投入到新鹏伦；股东石志博除自身出资外另有24,000元资金信托于李振平投入到新鹏伦；吕安峰无信托资金。

新鹏伦设立时的出资和登记情况如下：

股东姓名	工商登记 出资（元）	直接出资 （元）	受托出资 （元）	信托出资 （元）	实际出资 （元）	实际出 资占比（%）
李振平	11,250,000	5,099,000	6,151,000	0	5,099,000	39.99
刘延华	500,000	500,000	0	12,000	512,000	4.02
石志博	500,000	500,000	0	24,000	524,000	4.11
吕安峰	500,000	500,000	0	0	500,000	3.92
283名信 托出资人	0	0	0	6,115,000	6,115,000	47.96
<b>合 计</b>	<b>12,750,000</b>	<b>6,599,000</b>	<b>6,151,000</b>	<b>6,151,000</b>	<b>12,750,000</b>	<b>100.00</b>

注1：上表中283名信托出资人不包含刘延华、石志博。

注2：公司副经理及以上级别人员直接以股东身份投资不超过50万元，且只能为本人投资数额；其他人员全部信托于董事长李振平投资；公司部门负责人以上级别人员的亲属以部门负责人名义信托于董事长李振平投资。

注3：刘延华信托于李振平的出资1.2万元系与其有亲属关系的员工所分配信托投资数额；石志博信托于李振平的出资2.4万元系与其有亲属关系的员工所分配的信托投资数额。

## ②2004年新鹏伦增资

2004年9月23日，新鹏伦召开股东会，同意李振平以现金方式增资575万元，刘



延华以现金方式增资 27 万元，石志博以现金方式增资 27 万元，吴强以现金方式增资 47 万元，刘建军以现金方式增资 47 万元，吕安峰以现金方式增资 27 万元，增资后的注册资本变更为 2,025 万元。

2004 年 10 月 8 日，332 名自然人（除原信托出资人外新增信托出资人 87 人，原信托出资人有 40 人放弃本次增资）与李振平签署《出资信托合同》，由李振平作为受托人将信托资金 4,423,600 元作为出资投入新鹏伦。

2004 年 11 月 1 日，山东仲泰有限责任会计事务所出具鲁仲泰会师验字（2004）第 688 号《验资报告》，验证：截至 2004 年 11 月 1 日，新鹏伦已经收到原股东李振平、刘延华、石志博、吕安峰和新股东吴强、刘建军缴纳的新增注册资本人民币 750 万元，出资方式为货币资金。

2004 年 11 月 11 日，淄博市工商局向新鹏伦签发了变更注册资本后的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 2,025 万元。

本次新增资本存在信托出资的情形，具体如下：李振平新增加的 575 万元注册资本，其自身认购 1,326,400 元，作为受托人受托出资 4,423,600 元；其余股东刘延华、石志博、吴强、刘建军、吕安峰的出资全部系自身出资，不存在受其他自然人委托将信托资金投资予新鹏伦的情况。此外，本次增资中，股东刘延华除以现金方式认购 27 万元出资外，另将 6,500 元资金信托予李振平投入到新鹏伦；股东石志博除以现金方式认购 270,000 元出资外，另将 6,500 元资金信托予李振平投入到新鹏伦；吴强除以现金方式认购 47 万元出资外，另将 5,000 元资金信托予李振平投入到新鹏伦；刘建军除以现金方式认购 47 万元出资外，另将 6,500 元资金信托予李振平投入到新鹏伦；股东吕安峰无信托资金。

本次增资后，新鹏伦的出资和登记情况如下表所示：

股东姓名	工商登记出资 (元)	直接出资 (元)	受托出资 (元)	信托出资 (元)	实际出资 (元)	实际出资 占比 (%)
李振平	17,000,000	6,425,400	10,574,600	0	6,425,400	31.73
刘延华	770,000	770,000	0	18,500	788,500	3.89
石志博	770,000	770,000	0	30,500	800,500	3.95
吕安峰	770,000	770,000	0	0	770,000	3.80
吴强	470,000	470,000	0	95,000	565,000	2.79
刘建军	470,000	470,000	0	108,500	578,500	2.86
368 名信 托出资人	0	0	0	10,322,100	10,322,100	50.97
<b>合 计</b>	<b>20,250,000</b>	<b>9,675,400</b>	<b>10,574,600</b>	<b>10,574,600</b>	<b>20,250,000</b>	<b>100.00</b>



注 1：368 名信托出资人不包括刘延华、石志博、吴强、刘建军。

注 2：本次增资副经理级直接以股东身份投资不超过 27 万元，新任命的副经理直接以股东身份投资不超过 47 万元，且只能为本人投资数额；其他人员全部信托于董事长李振平投资；公司部门负责人以上级别人员的亲属以部门负责人名义信托于董事长李振平投资。

注 3、刘延华本次新增信托于李振平出资的 0.65 万元系与其有亲属关系的员工所分配信托投资数额；石志博本次新增信托于李振平出资的 0.65 万元系与其有亲属关系的员工所分配的信托投资数额；吴强信托于李振平出资 9.5 万元中的 9 万元系吴强本人在新鹏伦设立时分配的信托投资数额，另 0.5 万元系与其有亲属关系的员工所分配的信托投资数额；刘建军信托于李振平出资 10.85 万元中的 9 万元系刘建军本人在新鹏伦设立时分配的信托投资数额，另 1.85 万元系与其有亲属关系的员工所分配的信托投资数额。根据新鹏伦投资方式的约定，分别以刘延华、石志博、吴强、刘建军本人名义信托于李振平。

### ③2006 年新鹏伦更名为蓝帆投资有限公司

2006 年 3 月 30 日，新鹏伦召开股东会会议。全体股东一致同意将公司名称变更为淄博蓝帆投资有限公司。

2006 年 4 月 4 日，淄博市工商局向蓝帆投资签发了变更名称后的《企业法人营业执照》。

新鹏伦本次更名不涉及股权结构变化。

### ④2006 年股权转让、更名

2006 年 11 月 11 日，股东石志博和李振平签署《股权转让协议》，石志博将其持有的蓝帆投资 77 万元出资中的 20 万元转让给李振平。

2006 年 11 月 11 日，蓝帆投资召开股东会，全体股东一致同意将公司名称变更为淄博蓝帆集团有限公司。

2006 年 12 月 4 日，淄博市工商局向淄博蓝帆集团有限公司签发了变更名称后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让、更名后，淄博蓝帆集团有限公司的出资和登记情况如下表所示：

股东姓名	工商登记出资(元)	直接出资(元)	受托出资(元)	信托出资(元)	实际出资(元)	实际出资占比(%)
李振平	17,200,000	6,625,400	10,574,600	0	6,625,400	32.72
刘延华	770,000	770,000	0	18,500	788,500	3.89
石志博	570,000	570,000	0	30,500	600,500	2.97
吕安峰	770,000	770,000	0	0	770,000	3.80
吴强	470,000	470,000	0	95,000	565,000	2.79





刘建军	470,000	470,000	0	108,500	578,500	2.86
368名信托出资人	0	0	0	10,322,100	10,322,100	50.97
<b>合计</b>	<b>20,250,000</b>	<b>9,675,400</b>	<b>10,574,600</b>	<b>10,574,600</b>	<b>20,250,000</b>	<b>100.00</b>

注：368名信托出资人不包含刘延华、石志博、吴强、刘建军。

#### ⑤2007年增资

2006年12月28日，淄博蓝帆集团有限公司召开股东会会议，全体股东一致同意新增注册资本225万元，全部由原股东李振平以现金方式认购。

2007年1月4日，淄博正信有限责任会计师事务所受托对本次增资进行审验，出具淄正会师验字（2006）第110号《验资报告》，验证：截至2006年12月6日，淄博蓝帆集团有限公司已经收到原股东李振平缴纳的新增注册资本人民币225万元，出资方式为货币资金。

2007年1月12日，淄博市工商局向淄博蓝帆集团有限公司签发了变更注册资本后的《企业法人营业执照》，注册资本变更为人民币2,250万元。

本次新增注册资本存在信托出资的情形，具体如下：此次李振平增加投入的注册资本225万元，其本人认购926,000元，其余1,324,000元系李振平根据与韩邦友、刘文静、吕万祥、庞军航、王相武5名自然人（注：韩邦友等五名自然人均为原信托委托人）签署的《出资信托合同》，作为受托人受托出资。

本次增资后，淄博蓝帆集团有限公司的出资和登记情况如下表所示：

股东姓名	工商登记出资（元）	直接出资（元）	受托出资（元）	信托出资（元）	实际出资（元）	实际出资占比（%）
李振平	19,450,000	7,551,400	11,898,600	0	7,551,400	33.56
刘延华	770,000	770,000	0	18,500	788,500	3.50
石志博	570,000	570,000	0	30,500	600,500	2.67
吕安峰	770,000	770,000	0	0	770,000	3.42
吴强	470,000	470,000	0	95,000	565,000	2.51
刘建军	470,000	470,000	0	108,500	578,500	2.57
368名信托出资人	0	0	0	11,646,100	11,646,100	51.76
<b>合计</b>	<b>22,500,000</b>	<b>10,601,400</b>	<b>11,898,600</b>	<b>11,898,600</b>	<b>22,500,000</b>	<b>100.00</b>

注：368名信托出资人不包含刘延华、石志博、吴强、刘建军。

蓝帆集团设立及历次增资的信托出资的明细情况（均信托于李振平出资）如下表所示：

单位：元



序号	姓名	2003年信托资金 额(285人)	2004年信托资金 额(332人)	2006年信托资金 额(5人)	合计(372人)
1	白永安	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
2	毕志高	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
3	边春梅	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00
4	边盛鹏	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
5	边延杰	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
6	边延彦	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
7	薄宁	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
8	曹军	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
9	曹国忠	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
10	曹金萍	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
11	曹文林	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
12	曹元和	102,000.00	53,000.00	0.00	155,000.00
13	曹元忠	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
14	常国敬	5,000.00	10,000.00	0.00	15,000.00
15	常美荣	10,000.00	2,000.00	0.00	12,000.00
16	车挺	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
17	车金生	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
18	陈岩	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
19	陈安庆	12,000.00	1,000.00	0.00	13,000.00
20	陈连德	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
21	陈永亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
22	陈志坚	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
23	程伟	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
24	程振中	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
25	褚敏	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
26	褚永强	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
27	崔锋	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
28	崔德亮	12,000.00	3,500.00	0.00	15,500.00
29	崔国林	24,000.00	10,000.00	0.00	34,000.00
30	崔永红	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
31	代军	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
32	戴建康	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
33	单保杰	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
34	单保亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
35	单兰英	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
36	单丽坤	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
37	单荣庆	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
38	单新国	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
39	丁伟	90,000.00	48,000.00	0.00	138,000.00
40	丁志国	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
41	董志坚	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
42	窦勇	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
43	杜云峰	0.00	26,500.00	0.00	26,500.00
44	范炳泽	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00



45	范红玲	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
46	范永丽	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
47	范玉福	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
48	房娜	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
49	冯同旺	19,000.00	47,000.00	0.00	66,000.00
50	高淑芹	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00
51	高新生	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
52	葛刚	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
53	耿建军	24,000.00	63,000.00	0.00	87,000.00
54	顾之伟	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
55	关效华	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
56	关效军	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
57	关效良	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
58	郭杰	12,000.00	3,500.00	0.00	15,500.00
59	郭钦海	12,000.00	13,000.00	0.00	25,000.00
60	郭兆深	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
61	郭宗显	70,000.00	48,000.00	0.00	118,000.00
62	韩敏	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
63	韩帅	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00
64	韩邦友	90,000.00	48,000.00	100,000.00	238,000.00
65	韩甫远	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00
66	韩克英	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
67	韩文华	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
68	韩学亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
69	胡洪阳	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
70	胡明海	12,000.00	1,000.00	0.00	13,000.00
71	户红军	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
72	黄磊	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
73	黄敏	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00
74	黄芙蓉	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
75	黄加成	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
76	贾福平	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
77	贾贵梅	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
78	贾建刚	62,000.00	33,500.00	0.00	95,500.00
79	贾延冰	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
80	贾倩倩	10,000.00	2,000.00	0.00	12,000.00
81	姜本政	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
82	姜建玲	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
83	姜艳杰	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
84	焦治文	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
85	瞿明军	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
86	寇恺	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
87	寇春军	5,000.00	6,500.00	0.00	11,500.00
88	雷扬	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
89	李斌	70,000.00	68,000.00	0.00	138,000.00
90	李刚	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00



91	李刚	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
92	李锴	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
93	李亮	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
94	李亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
95	李玉	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
96	李爱莉	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
97	李春玲	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
98	李德生	24,000.00	8,500.00	0.00	32,500.00
99	李桂玲	17,000.00	6,500.00	0.00	23,500.00
100	李洪义	62,000.00	33,500.00	0.00	95,500.00
101	李化海	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
102	李建成	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
103	李建平	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
104	李金水	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
105	李君峰	31,000.00	6,500.00	0.00	37,500.00
106	李乐钦	90,000.00	54,500.00	0.00	144,500.00
107	李培刚	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
108	李琦明	7,000.00	6,500.00	0.00	13,500.00
109	李新宁	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
110	李新亮	90,000.00	98,000.00	0.00	188,000.00
111	李新平	5,000.00	5,000.00	0.00	10,000.00
112	李修泉	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
113	李永德	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
114	李兆军	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
115	李振国	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
116	李振杰	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
117	陈东	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
118	李忠信	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
119	连长远	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
120	连家荣	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00
121	刘超	48,000.00	25,000.00	0.00	73,000.00
122	刘超	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
123	刘强	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
124	刘伟	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
125	刘文	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
126	刘爱苹	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
127	刘继彬	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
128	刘建军	102,000.00	6,500.00	0.00	108,500.00
129	刘兰芳	7,000.00	20,000.00	0.00	27,000.00
130	刘乐光	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
131	刘培刚	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
132	刘树明	90,000.00	48,000.00	0.00	138,000.00
133	刘统毅	62,000.00	74,500.00	0.00	136,500.00
134	刘卫国	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
135	刘卫远	35,000.00	27,000.00	0.00	62,000.00
136	刘文静	62,000.00	115,000.00	442,000.00	619,000.00



137	刘文涛	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
138	刘延华	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
139	刘玉武	5,000.00	6,500.00	0.00	11,500.00
140	刘云顺	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
141	刘志鹏	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
142	娄加祥	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
143	卢志胜	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
144	路宏	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
145	路婷	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
146	路伟	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
147	路春生	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
148	路秀珍	36,000.00	13,000.00	0.00	49,000.00
149	路志胜	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
150	路中林	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
151	吕万祥	180,000.00	125,000.00	260,000.00	565,000.00
152	吕彦武	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
153	罗福强	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
154	骆更生	35,000.00	27,000.00	0.00	62,000.00
155	马桂香	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
156	马连云	17,000.00	3,500.00	0.00	20,500.00
157	马永娟	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
158	孟宪会	12,000.00	11,500.00	0.00	23,500.00
159	苗博	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
160	苗军	90,000.00	48,000.00	0.00	138,000.00
161	苗立林	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
162	聂宇英	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
163	庞军航	102,000.00	54,500.00	100,000.00	256,500.00
164	彭立东	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
165	齐承文	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
166	齐国栋	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
167	秦丽丽	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
168	邱明	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
169	荣庆波	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
170	桑良波	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
171	沙会玲	10,000.00	4,000.00	0.00	14,000.00
172	邵兵	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
173	邵文祥	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
174	盛桂云	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
175	石岩	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
176	石发民	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
177	石海峰	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
178	石文生	0.00	47,000.00	0.00	47,000.00
179	石志博	24,000.00	6,500.00	0.00	30,500.00
180	时克润	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00
181	司秀敏	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
182	宋涛	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00



183	宋 涛	17,000.00	13,000.00	0.00	30,000.00
184	宋方俊	50,000.00	68,000.00	0.00	118,000.00
185	苏景田	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
186	苏力强	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
187	孙 静	19,000.00	6,500.00	0.00	25,500.00
188	孙 磊	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
189	孙 燕	12,000.00	3,500.00	0.00	15,500.00
190	孙蓓蓓	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
191	孙长春	62,000.00	74,500.00	0.00	136,500.00
192	孙长军	24,000.00	6,500.00	0.00	30,500.00
193	孙传耀	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
194	孙传志	50,000.00	68,000.00	0.00	118,000.00
195	孙海涵	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
196	孙来义	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
197	孙青君	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
198	孙瑞毅	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
199	孙树群	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
200	孙志强	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
201	唐 杰	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
202	唐行波	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
203	唐行林	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
204	唐元晨	12,000.00	1,000.00	0.00	13,000.00
205	唐元吉	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
206	唐元培	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
207	田海昌	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
208	田青云	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
209	王 滨	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
210	王 滨	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
211	王 甲	35,000.00	0.00	0.00	35,000.00
212	王 军	12,000.00	6,000.00	0.00	18,000.00
213	王 璐	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
214	王 鹏	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
215	王 琦	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
216	王 权	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
217	王 韧	7,000.00	6,500.00	0.00	13,500.00
218	王 松	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
219	王 栩	12,000.00	53,500.00	0.00	65,500.00
220	王 晔	19,000.00	53,500.00	0.00	72,500.00
221	王 钰	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
222	王 芳	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
223	王 猛	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
224	王 鹏	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
225	王 伟	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
226	王本武	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
227	王长青	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
228	王春明	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00



229	王翠君	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
230	王德永	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
231	王国锋	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
232	王红梅	31,000.00	19,500.00	0.00	50,500.00
233	王红霞	24,000.00	19,500.00	0.00	43,500.00
234	王华庆	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
235	王继强	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
236	王金玲	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
237	王丽宾	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
238	王利江	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
239	王荣华	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
240	王少锋	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
241	王同军	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
242	王相武	114,000.00	61,000.00	422,000.00	597,000.00
243	王相友	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
244	王晓燕	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
245	王循亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
246	王延民	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
247	王英明	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
248	王迎春	8,000.00	3,000.00	0.00	11,000.00
249	王玉玲	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
250	王玉玲	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00
251	王玉祥	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
252	王增营	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
253	王志功	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
254	王志育	12,000.00	3,000.00	0.00	15,000.00
255	魏进	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
256	魏乐钊	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
257	吴强	90,000.00	5,000.00	0.00	95,000.00
258	吴杰	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
259	吴翠华	22,000.00	6,500.00	0.00	28,500.00
260	武卫	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
261	武传红	24,000.00	6,000.00	0.00	30,000.00
262	武守仓	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
263	武守林	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
264	夏军	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
265	夏礼铭	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
266	夏增军	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
267	相刚	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00
268	相金山	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
269	相衍民	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
270	肖长丽	12,000.00	13,000.00	0.00	25,000.00
271	谢桂芹	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
272	谢桂香	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
273	邢光全	102,000.00	54,500.00	0.00	156,500.00
274	邢良军	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00



275	徐 宁	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
276	徐春艳	19,000.00	11,500.00	0.00	30,500.00
277	徐鸿鹰	12,000.00	1,600.00	0.00	13,600.00
278	徐士金	90,000.00	48,000.00	0.00	138,000.00
279	徐寿来	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
280	徐新荣	172,000.00	122,500.00	0.00	294,500.00
281	许 诤	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
282	许连堂	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
283	许连月	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
284	薛 红	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
285	薛 卫	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00
286	颜培森	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
287	杨宝花	11,000.00	0.00	0.00	11,000.00
288	杨传琦	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
289	杨春雷	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
290	杨国海	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
291	杨丽美	8,000.00	6,500.00	0.00	14,500.00
292	杨清勇	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
293	杨秋金	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
294	杨士泉	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
295	杨照宇	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
296	姚荣森	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
297	殷玉新	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
298	于 超	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
299	于 娜	12,000.00	1,000.00	0.00	13,000.00
300	于 涛	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
301	于成欣	24,000.00	11,500.00	0.00	35,500.00
302	于东晓	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
303	于国华	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
304	于洪军	74,000.00	40,000.00	0.00	114,000.00
305	于洪维	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
306	于家平	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
307	于建华	5,000.00	6,500.00	0.00	11,500.00
308	于建英	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
309	于启水	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
310	于素芹	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
311	于文娟	35,000.00	68,000.00	0.00	103,000.00
312	于献刚	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
313	于志霞	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
314	袁振华	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00
315	臧春艳	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
316	翟春玲	12,000.00	4,000.00	0.00	16,000.00
317	战 杰	22,000.00	6,500.00	0.00	28,500.00
318	战永刚	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
319	张 波	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
320	张 波	7,000.00	6,500.00	0.00	13,500.00





321	张 静	12,000.00	3,500.00	0.00	15,500.00
322	张 君	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00
323	张 鹏	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
324	张 通	5,000.00	6,500.00	0.00	11,500.00
325	张爱芝	19,000.00	13,000.00	0.00	32,000.00
326	张成亮	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
327	张德芳	19,000.00	6,500.00	0.00	25,500.00
328	张海奇	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
329	张建军	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
330	张均峰	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
331	张俊彦	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
332	张立军	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
333	张丽华	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
334	张木存	100,000.00	54,000.00	0.00	154,000.00
335	张士凯	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
336	张炜海	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
337	张秀嵩	12,000.00	11,500.00	0.00	23,500.00
338	张艳芳	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
339	张以福	12,000.00	0.00	0.00	12,000.00
340	张永昌	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
341	张玉刚	7,000.00	6,500.00	0.00	13,500.00
342	张月英	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
343	赵 亮	74,000.00	81,000.00	0.00	155,000.00
344	赵 鑫	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
345	赵利斌	12,000.00	47,000.00	0.00	59,000.00
346	赵平业	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
347	赵钦宏	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
348	赵秋菊	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
349	赵新川	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
350	赵兴亮	90,000.00	48,000.00	0.00	138,000.00
351	赵艳霞	10,000.00	2,000.00	0.00	12,000.00
352	郑 峰	12,000.00	2,000.00	0.00	14,000.00
353	郑桂林	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
354	郑晓东	24,000.00	11,500.00	0.00	35,500.00
355	周 全	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
356	周敦民	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00
357	周桂凤	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
358	周继玲	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00
359	周建秀	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00
360	周晓丽	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
361	周艳玲	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
362	周永刚	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
363	周云亭	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
364	周志国	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
365	周治卫	50,000.00	27,000.00	0.00	77,000.00
366	朱传强	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00



367	朱奉敏	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
368	朱洪涛	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
369	朱士磊	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
370	祝建弘	24,000.00	13,000.00	0.00	37,000.00
371	宗秋月	0.00	6,500.00	0.00	6,500.00
372	宗学银	12,000.00	6,500.00	0.00	18,500.00
<b>合计</b>		<b>6,151,000.00</b>	<b>4,423,600.00</b>	<b>1,324,000.00</b>	<b>11,898,600.00</b>

#### ⑥2007年整体变更为股份公司

2007年10月20日，淄博蓝帆集团有限公司召开股东会会议，同意股东李振平将持有的部分股权转让给韩邦友等165名自然人，其他股东放弃优先受让权。鉴于经过股权转让公司股东人数超过《公司法》对有限责任公司人数的限制，决议将公司整体变更为股份有限公司，即经山东振泉有限责任会计师事务所审计的淄博蓝帆集团有限公司截至2007年4月30日的净资产值9,736.28万元人民币，折为9,675万股，其余61.28万元计入资本公积金。同时名称变更为淄博蓝帆集团股份有限公司。

2007年10月23日，山东瑞丰有限责任会计师事务所出具鲁瑞师评报字（2007）第024号《淄博蓝帆集团有限公司整体改组资产评估报告书》，评估结论为：至评估基准日，淄博蓝帆集团有限公司评估后的总资产为13,753.53万元，总负债为2,457.64万元，净资产为11,295.89万元。

2007年10月24日，李振平及69名信托委托人与其他207名信托委托人签订《信托受益权转让协议》，207名信托委托人将其原信托予李振平的所有信托资金及相关一切衍生权利转让给李振平及其他69名信托委托人。根据山东瑞丰有限责任会计师事务所2007年10月23日出具的鲁瑞师评报字（2007）第024号《淄博蓝帆集团有限公司整体改组资产评估报告书》，至评估基准日，淄博蓝帆集团有限公司评估后净资产为11,295.89万元。每元信托出资的评估价值为5.02元（ $5.02=11,295.89/2,250$ ）。在信托权益转让时，将每元信托出资的转让价格确定为5元。

207名信托受益权出让人出具了《承诺函》，承诺其已经知悉蓝帆集团控股的蓝帆塑胶目前正在申请国内公开发行证券并上市的事实，其签署《信托受益权转让协议》系其本人真实意思表示，不存在其他方以欺诈、胁迫等手段使其签署《信托受益权转让协议》的情形。

山东省淄博市临淄区公证处对上述信托受益权的转让进行了公证，并于2007年10月30日出具了（2007）淄临淄证民字第366号—369号、第371号—385号、第387



号—471号、第473号、476号—578号公证书，公证如下：“上述当事人的签约行为符合《中华人民共和国民法通则》第五十五条的规定，协议内容符合《中华人民共和国合同法》的规定，上述双方当事人在协议上的签名、按手印均属实。”

2007年10月24日，信托自然人完成内部权益转让后，享有信托受益权的165名自然人与李振平签署了《解除信托协议》，一致同意解除信托关系。同日，双方签署了《股权转让协议》，李振平将解除信托后的股权转让到各信托受益人名下。

2007年10月24日，李振平等167名自然人签署《设立淄博蓝帆集团股份有限公司发起人协议书》。

2007年10月24日，蓝帆集团召开创立大会。167名认股人参加会议，代表9,675万股股份，占全体股本的100%。

经审议，全体股东一致通过了《关于股份公司筹办情况的报告》、《淄博蓝帆集团股份有限公司章程(草案)》、《关于淄博蓝帆集团股份有限公司筹备费用开支情况的报告》。选举产生了蓝帆集团第一届董事会和第一届监事会。

2007年10月24日，山东瑞丰有限责任会计师事务所出具鲁瑞会验字（2007）第066号《验资报告》，验证：截至2007年10月24日止，淄博蓝帆集团股份有限公司已经收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币玖仟陆佰柒拾伍万元。各股东以淄博蓝帆集团有限公司截至2007年4月30日经审计的净资产作为出资，实际出资金额超过认缴的注册资本金额人民币陆拾壹万元计入资本公积。截至2007年10月24日止，淄博蓝帆集团股份有限公司与全体股东已经办理了与净资产出资有关的资产、负债交接手续，涉及相关资产权属变更登记手续正在办理之中。

2007年10月26日，淄博蓝帆集团股份有限公司取得了淄博市工商行政管理局颁发的注册号为3703002804519的《企业法人营业执照》。

整体变更后，蓝帆集团的股权结构如下表所示：

序号	股东姓名	持股数（元）	占股权比例（%）
1	李振平	32,597,870.00	33.69
2	刘延华	3,495,900.00	3.61
3	吕安峰	3,311,000.00	3.42
4	刘文静	2,954,100.00	3.05
5	王相武	2,754,150.00	2.85
6	吴强	2,696,100.00	2.79
7	吕万祥	2,588,600.00	2.68



8	石志博	2,582,150.00	2.67
9	刘建军	2,567,100.00	2.65
10	庞军航	1,442,650.00	1.49
11	韩邦友	1,348,050.00	1.39
12	徐新荣	1,266,350.00	1.31
13	张木存	1,236,250.00	1.28
14	李新亮	1,081,450.00	1.12
15	邢光全	939,550.00	0.97
16	苗军	939,550.00	0.97
17	周治卫	926,650.00	0.96
18	李乐钦	909,450.00	0.94
19	曹元和	890,100.00	0.92
20	赵兴亮	877,200.00	0.91
21	刘树明	825,600.00	0.85
22	刘统毅	812,700.00	0.84
23	丁伟	812,700.00	0.84
24	赵亮	801,950.00	0.83
25	孙传志	765,400.00	0.79
26	徐士金	761,100.00	0.79
27	李洪义	728,850.00	0.75
28	宋方俊	726,700.00	0.75
29	李斌	672,950.00	0.70
30	魏进	662,630.00	0.68
31	曹军	638,550.00	0.66
32	孙长春	586,950.00	0.61
33	于洪军	563,300.00	0.58
34	孙树群	554,700.00	0.57
35	耿建军	533,200.00	0.55
36	郭宗显	507,400.00	0.52
37	路志胜	479,450.00	0.50
38	贾建刚	466,550.00	0.48
39	姜本政	457,950.00	0.47
40	冯同旺	442,900.00	0.46
41	于文娟	442,900.00	0.46
42	刘超	438,600.00	0.45
43	孙长军	438,600.00	0.45
44	刘卫远	417,100.00	0.43
45	王晔	391,300.00	0.40
46	骆更生	367,650.00	0.38
47	胡洪阳	354,750.00	0.37
48	王栩	337,550.00	0.35
49	张波	331,100.00	0.34
50	赵利斌	326,800.00	0.34
51	程振中	324,650.00	0.34
52	瞿明军	290,250.00	0.30
53	王丽宾	281,650.00	0.29



54	王滨	266,600.00	0.28
55	时克润	253,700.00	0.26
56	齐承文	253,700.00	0.26
57	石文生	251,550.00	0.26
58	祝建弘	245,100.00	0.25
59	李永德	238,650.00	0.25
60	张均峰	238,650.00	0.25
61	路秀珍	210,700.00	0.22
62	高新生	210,700.00	0.22
63	张爱芝	208,550.00	0.22
64	司秀敏	193,500.00	0.20
65	秦丽丽	187,050.00	0.19
66	张俊彦	187,050.00	0.19
67	王红霞	187,050.00	0.19
68	陈连德	187,050.00	0.19
69	焦治文	165,550.00	0.17
70	杜云峰	165,550.00	0.17
71	肖长丽	163,400.00	0.17
72	王本武	163,400.00	0.17
73	周建秀	161,250.00	0.17
74	张建军	159,100.00	0.16
75	白永安	159,100.00	0.16
76	姜建玲	159,100.00	0.16
77	苏景田	159,100.00	0.16
78	王国锋	159,100.00	0.16
79	夏军	159,100.00	0.16
80	路春生	156,950.00	0.16
81	郑晓东	152,650.00	0.16
82	崔国林	146,200.00	0.15
83	窦勇	144,050.00	0.15
84	刘兰芳	144,050.00	0.15
85	李德生	139,750.00	0.14
86	葛刚	131,150.00	0.14
87	武传红	129,000.00	0.13
88	战杰	122,550.00	0.13
89	张德芳	109,650.00	0.11
90	孙静	109,650.00	0.11
91	郭钦海	107,500.00	0.11
92	李桂玲	101,050.00	0.10
93	宗秋月	83,850.00	0.09
94	周志国	79,550.00	0.08
95	关效良	79,550.00	0.08
96	殷玉新	79,550.00	0.08
97	路中林	79,550.00	0.08
98	曹文林	79,550.00	0.08
99	陈永亮	79,550.00	0.08



100	王 钰	79,550.00	0.08
101	户红军	79,550.00	0.08
102	石 岩	79,550.00	0.08
103	孙瑞毅	79,550.00	0.08
104	王延民	79,550.00	0.08
105	于国华	79,550.00	0.08
106	路 伟	79,550.00	0.08
107	崔永红	79,550.00	0.08
108	褚一润	79,550.00	0.08
109	彭立东	79,550.00	0.08
110	石发民	79,550.00	0.08
111	唐元培	79,550.00	0.08
112	谢桂芹	79,550.00	0.08
113	于启水	79,550.00	0.08
114	韩学亮	79,550.00	0.08
115	刘乐光	79,550.00	0.08
116	杨照宇	79,550.00	0.08
117	田海昌	79,550.00	0.08
118	李建成	79,550.00	0.08
119	王同军	79,550.00	0.08
120	王少锋	79,550.00	0.08
121	许连堂	79,550.00	0.08
122	张成亮	79,550.00	0.08
123	唐行林	79,550.00	0.08
124	黄加成	79,550.00	0.08
125	吕彦武	79,550.00	0.08
126	于家平	79,550.00	0.08
127	路 宏	79,550.00	0.08
128	陈 岩	79,550.00	0.08
129	姚荣森	79,550.00	0.08
130	谢桂香	79,550.00	0.08
131	单新国	79,550.00	0.08
132	唐元吉	79,550.00	0.08
133	王英明	79,550.00	0.08
134	赵钦宏	79,550.00	0.08
135	夏增军	73,100.00	0.08
136	王金玲	73,100.00	0.08
137	崔德亮	66,650.00	0.07
138	张 静	66,650.00	0.07
139	孙 燕	66,650.00	0.07
140	唐行波	64,500.00	0.07
141	王志育	64,500.00	0.07
142	边延杰	64,500.00	0.07
143	王荣华	64,500.00	0.07
144	陈志坚	64,500.00	0.07
145	郑 峰	60,200.00	0.06



146	张玉刚	58,050.00	0.06
147	李琦明	58,050.00	0.06
148	张鹏	55,900.00	0.06
149	董志坚	51,600.00	0.05
150	李新宁	51,600.00	0.05
151	娄加祥	51,600.00	0.05
152	刘爱苹	51,600.00	0.05
153	贾倩倩	51,600.00	0.05
154	于东晓	51,600.00	0.05
155	寇春军	49,450.00	0.05
156	于建华	49,450.00	0.05
157	王迎春	47,300.00	0.05
158	李新平	43,000.00	0.04
159	薛卫	43,000.00	0.04
160	赵新川	36,550.00	0.04
161	边春梅	34,400.00	0.04
162	王芳	27,950.00	0.03
163	崔锋	27,950.00	0.03
164	赵秋菊	27,950.00	0.03
165	刘伟	27,950.00	0.03
166	关效军	21,500.00	0.02
167	李金水	21,500.00	0.02
合计		96,750,000.00	100.00

蓝帆集团前五位股东历次出资情况：

(1) 李振平出资：2003年3月新鹏伦设立时出资509.9万元，2004年9月增资时出资132.64万元，2006年11月受让石志博出资20万元，2007年1月增资时出资92.6万元，2007年10月清理信托出资时收购他人信托权益2.95万元，支付14.75万元。其资金来源主要为：①股权投资和转让收益：投资淄博市原临淄酒厂股份有限公司的股权分红和股权转让收入；②薪酬所得：在临淄酒厂和齐鲁增塑剂担任总经理、董事长等管理者职务的多年薪酬收入；③家庭其他成员收入。

(2) 刘延华历次出资及受让股权累计支付金额91.1万元，主要资金来源为其担任齐鲁增塑剂部门负责人、副总经理职务期间的薪酬收入及家庭其他成员收入。

(3) 吕安峰历次出资累计支付金额77万元，主要资金来源为其担任齐鲁增塑剂总经理助理职务期间的薪酬收入及家庭其他成员收入。

(4) 刘文静历次出资及受让股权累计支付金额95.9万元，主要资金来源为其担任公司副总经理、总经理职务期间的薪酬收入及家庭其他成员收入。



(5) 王相武历次出资及受让股权累计支付金额 80.85 万元，主要资金来源为其担任公司部门负责人和副总经理职务期间的薪酬收入及家庭其他成员收入。

淄博蓝帆集团股份有限公司全体股东出具承诺函，对其持有的蓝帆集团股份作如下承诺：目前本人所持有的蓝帆集团股份完全是本人个人出资认购的股份，本人没有以任何直接或间接的方式受托或代理任何其他自然人或单位认购或持有蓝帆集团的任何股份，也没有与任何其他自然人或单位通过任何其他协议或安排，约定以本人的名义共同持有蓝帆集团的股份；本人保证任何其他自然人或单位不会以本人所持有的蓝帆集团股份而向蓝帆集团主张蓝帆集团现有股东应当享有的任何权利；本人对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人违反上述承诺，或如将来有任何第三人通过本人向蓝帆集团主张股东权利，本人自行承担一切法律后果。若因此给蓝帆集团造成损失及不利影响，本人承诺赔偿蓝帆集团一切经济损失并自费积极消除不利影响。

对蓝帆集团信托出资的解除，发行人律师认为：信托委托人与李振平签署的《信托出资合同》系双方真实意思表示，双方构建信托关系不违反《信托法》的规定。信托委托人相互间转让信托权益，系双方真实意思表示，并已经公证机关公证，该等转让真实、有效，并不违反《信托法》的规定及《出资信托合同》的约定。信托委托人与李振平签署的《解除信托协议》系双方真实意思表示，真实、合法、有效。蓝帆集团已经依法对其信托持股问题进行清理和规范。经规范，蓝帆集团目前已经不存在信托持股情况，其股权结构清晰明确，蓝帆集团以往存在的信托持股问题不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障碍。

本次发行上市保荐人认为：信托委托人与李振平签署的《信托出资合同》系双方真实意思表示，双方构建信托关系不违反《信托法》的规定。信托委托人相互间转让信托权益，转让价格公允，系双方真实意思表示，并已经公证机关公证，该等转让真实、有效，不违反《信托法》的规定及《出资信托合同》的约定。信托委托人与李振平签署的《解除信托协议》系双方真实意思表示，真实、合法、有效。蓝帆集团已经依法清理和规范了其信托持股问题。经规范，蓝帆集团目前已经不存在信托持股情况，其股权结构清晰明确，蓝帆集团历史上存在的信托持股问题不会对发行人本次发行上市构成障碍。

#### ⑦2009 年更名





2009年5月20日，淄博蓝帆集团股份有限公司更名为蓝帆集团股份有限公司，股本结构不变。

从蓝帆集团的历史沿革看，李振平先生一直是蓝帆集团（或其前身）的第一大股东，蓝帆集团的实际控制人。

### （3）主要财务数据

蓝帆集团最近一年的主要财务数据（合并报表口径）如下：

单位：元

主要项目	2009年12月31日
总资产	1,268,751,673.45
净资产	308,518,395.14
主要项目	2009年度
净利润	100,039,656.68

注：上述财务数据业经山东瑞丰有限责任会计师事务所审计。

目前，蓝帆集团持有本公司70%的股份。

## 2、香港中轩

### （1）基本情况

中文名称：中轩投资有限公司

英文名称：CHINA PLACE INVESTMENT LIMITED

成立时间：1991年11月14日

注册资本和实收资本：2,000万港元

注册地址：Room 2006, 20<sup>th</sup> Floor, 118 Connaught Road West, Hong Kong

业务范围：股权投资

香港中轩的股东为李彪、王新文，分别持有19,800,000港元和200,000港元。

香港中轩的业务范围是：股权投资。除此之外没有其他业务。

### （2）主要财务数据

香港中轩最近三年未经审计的主要财务数据如下：

单位：港元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
货币资金	28,690.47	714.66	4,660.21



长期股权投资	17,938,331.73	9,913,800.00	9,913,800.00
资产总计	17,967,022.20	9,914,514.66	9,918,460.21
其他应付款	-	10,930,749.09	10,934,694.64
负债合计	-	10,930,749.09	10,934,694.64
股本	20,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
未分配利润	-2,032,977.80	-2,016,234.43	-2,016,234.43
所有者权益合计	17,967,022.20	-1,016,234.43	-1,016,234.43
负债和所有者权益总计	17,967,022.20	9,914,514.66	9,918,460.21
<b>项目</b>	<b>2009 年度</b>	<b>2008 年度</b>	<b>2007 年度</b>
其它业务利润	-	35,131.05	-
管理费用	37,171.62	36,721.62	-
财务费用	-24,534.96	-5,697.28	-20,929.71
净利润	-12,636.66	4,106.71	20,929.71

目前，香港中轩持有本公司 30% 的股份。

### 3、实际控制人——李振平先生

近 3 年多以来，李振平为本公司的实际控制人。

(1) 2006 年 7 月至 2007 年 10 月期间，李振平为蓝帆塑胶的实际控制人

2006 年 6 月，蓝帆塑胶的控股股东蓝帆化工将其所持蓝帆塑胶股权转让给蓝帆投资，蓝帆塑胶控股股东发生变化，该次股权转让系母子公司之间的股权转让（蓝帆投资持有蓝帆化工 75% 股权，为蓝帆化工的绝对控股股东），不影响蓝帆投资对蓝帆塑胶的实际控制关系。2006 年 11 月 11 日，股东石志博和李振平签署《股权转让协议》，石志博将其持有的蓝帆投资 77 万元出资中的 20 万元转让给李振平，同时，蓝帆投资更名为淄博蓝帆集团有限公司；2007 年 1 月，蓝帆集团实施增资，其中，李振平实际出资 92.60 万元，并作为受托人通过信托方式出资 132.4 万元。至此，李振平除自己直接投资持有蓝帆集团 33.56% 的股权外，还作为受托人通过信托方式共计持有蓝帆集团 52.88% 的股权，李振平合计持有蓝帆集团 86.44% 的股权，因此，李振平实际控制蓝帆集团。蓝帆集团持有蓝帆塑胶 70% 的股权，为蓝帆塑胶的绝对控股股东；同时，李振平一直担任蓝帆集团（蓝帆投资）董事长及总经理。综上，2006 年 7 月至 2007 年 10 月期间，李振平为蓝帆塑胶的实际控制人。

(3) 2007 年 10 月至今，李振平为蓝帆塑胶的实际控制人



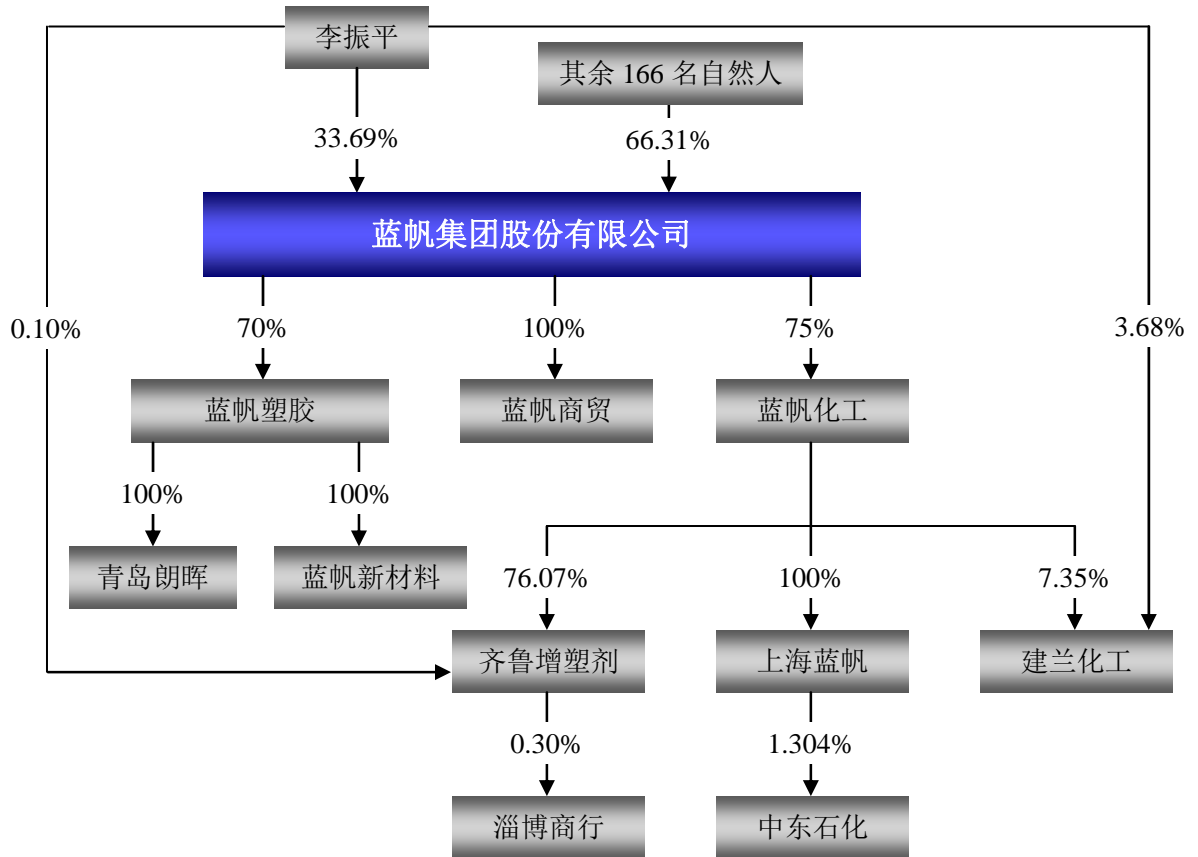
2007年10月26日，蓝帆集团整体变更设立为股份有限公司，并解除了股东信托持股事宜，但李振平仍为第一大股东，持有蓝帆集团33.69%的股权。蓝帆集团其他166名股东持股较分散，持股比例较低，其中：持股比例在3%至3.7%之间的股东有3人，持股比例在2%至3%之间的股东有5人，持股比例在1%至2%之间的股东有5人，上述13名股东合计持有蓝帆集团股权比例总数为30.31%；其余153名股东各自持股比例均不足1%。根据前述持股比例1%以上股东签署的《声明》，其与蓝帆集团其他股东未形成任何一致行动关系以期对蓝帆集团股东大会、董事会及蓝帆集团运营造成重大影响的行为及意图。由于蓝帆集团整体变更只是为了规范信托持股，因此，该整体变更行为并未导致蓝帆集团治理结构和控制权发生变化。李振平仍持有超过蓝帆集团三分之一的股权，对须由蓝帆集团三分之二以上表决权通过的事项拥有否决权；同时，该期间李振平一直担任蓝帆集团董事长及总经理。综上，2007年10月至今，李振平为蓝帆塑胶的实际控制人。

李振平先生简历如下：

李振平先生，中国国籍，身份证号：370305195608023134，未拥有永久境外居留权，53岁，本科学历，中共党员，经济师、政工师。中国塑料加工工业协会副理事长；中国塑料助剂专业委员会理事长；中国增塑剂行业协作组副组长；《增塑剂》期刊编委会副主任。多次被评为淄博市优秀企业家，山东省“富民兴鲁”劳动奖章获得者、山东省劳动模范、淄博市劳动模范，现担任临淄区人大常委会委员。曾任临淄酒厂党委书记、经营厂长、临淄区经委副主任。现任本公司董事长，兼任蓝帆集团股份有限公司董事长、淄博蓝帆化工有限公司董事、淄博蓝帆商贸有限公司董事、上海蓝帆化工有限公司董事、青岛朗晖进出口有限公司执行董事、蓝帆新材料董事长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事长、山东建兰化工股份有限公司副董事长。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

## （二）控股股东和实际控制人控制的其他企业

### 1、蓝帆集团的股权结构及控制关系



## 2、控股股东和实际控制人控制的其他企业

公司控股股东蓝帆集团和实际控制人李振平先生控制的其他企业有四家：蓝帆化工、上海蓝帆、齐鲁增塑剂和蓝帆商贸；控股股东和实际控制人直接或间接参股的企业有建兰化工、淄博商行和中东石化。具体情况如下：

### (1) 蓝帆化工

#### ①基本情况

中文名称：山东蓝帆化工有限公司

成立时间：2003年4月29日

注册资本和实收资本：5,000万元

注册地址：淄博市齐鲁化学工业区内

法定代表人：吕万祥

工商注册号：370000400005190

经营范围：生产、销售邻苯二甲酸二异丁酯、己二酸二辛酯、对苯二甲酸二辛酯、癸二酸二辛酯、工业邻苯二甲酸二丁酯、乙酰基柠檬酸三丁酯、偏苯三酸三辛酯、邻苯



二甲酸二辛酯、邻苯二甲酸二异壬酯，销售本公司生产的产品；邻二甲苯、邻苯二甲酸酐、辛醇的国内批发业务。（国家有特殊规定的商品除外，许可证管理商品凭许可证经营）。

蓝帆化工实际从事的主要业务为工业邻苯二甲酸二丁酯、邻苯二甲酸二异丁酯等增塑剂产品的生产、销售，以及部分股权投资业务。

蓝帆化工不从事 PVC 手套的生产和销售业务。

## ②历史沿革

2003 年 4 月，新鹏伦出资 1,275 万元、齐鲁增塑剂出资 225 万元，设立蓝帆化工，分别占注册资本的 85%和 15%。2003 年 4 月 29 日，蓝帆化工取得淄博市工商局颁发的注册号为 3703002804688 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 1,500 万元人民币，性质为有限责任公司。

2004 年 11 月 5 日，蓝帆化工召开股东会会议，会议决议新鹏伦以货币出资 750 万元认缴蓝帆化工增资，齐鲁增塑剂放弃此次增资认购。本次增资后蓝帆化工的注册资本变更为 2,250 万元。2004 年 11 月 16 日，取得变更后的《企业法人营业执照》。此次增资后，新鹏伦出资 2,025 万元，占蓝帆化工注册资本的 90%，齐鲁增塑剂出资 225 万元，占蓝帆化工注册资本的 10%。

2004 年 11 月 20 日，蓝帆化工召开股东会会议，同意公司注册资本由 2,250 万元增加到 3,000 万元，其中新增资本 750 万元，由香港中轩以等值的美元认购，公司相应变更为中外合资企业，新鹏伦和齐鲁增塑剂放弃此次增资认购。同日，新鹏伦、齐鲁增塑剂和香港中轩签署了《淄博蓝帆化工有限公司增资认购协议》、《中外合资经营企业合作合同》和《中外合资经营企业章程》。2004 年 12 月 8 日，淄博市对外贸易经济合作局签发了淄外经贸外资准字[2004]123 号文件《关于淄博蓝帆化工有限公司股权并购的批复》，同意香港中轩协议购买蓝帆化工增资，批准增资认购协议生效，并随文颁发了山东省人民政府签发的编号为商外资鲁府淄字[2004]3430 号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004 年 12 月 21 日取得变更后的《企业法人营业执照》，注册号为企合鲁淄总字第 002159 号。本次增资后蓝帆化工的股东为新鹏伦、齐鲁增塑剂、香港中轩，其出资分别占注册资本的 67.5%、7.5%和 25%。

2005 年 6 月 13 日，蓝帆化工召开董事会会议，审议通过了《关于投资者股权变更的决议》，同意齐鲁增塑剂将所持的公司股权 225 万股全部转让给新鹏伦。外方股东香



港中轩放弃本次股权转让的优先受让权。

2005年6月27日，淄博市对外经济贸易合作局签发了淄外经贸外资字[2005]77号文件《关于淄博蓝帆化工有限公司股权变更的批复》，同意上述股权变更事项，并随文换发编号为商外资鲁府淄字[2004]3430号的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。蓝帆化工合资合同、章程做出相应修改。2005年6月29日，蓝帆化工取得变更后的《企业法人营业执照》。此次股权变更后，蓝帆化工的股东变更为新鹏伦和香港中轩，其出资分别占蓝帆化工注册资本的75%和25%。

2008年10月23日蓝帆化工召开董事会会议，同意将公司2007年度利润中的2,000万元转增注册资本，转增完成后公司注册资本变更为5,000万元。2008年11月18日山东省对外贸易经济合作厅签发了鲁外经贸外资字[2008]1029号《关于同意淄博蓝帆化工有限公司增资记经营范围变更的批复》，同意本次利润转增资本，并换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。蓝帆化工合资合同、章程做出相应修改。2008年12月12日，蓝帆化工取得变更后的《企业法人营业执照》。此次转增资本后，蓝帆化工股东的股权比例不变，股东分别为蓝帆集团和香港中轩，占注册资本比例分别为75%和25%。

2009年6月16日，更名为山东蓝帆化工有限公司。

### ③主要财务数据

蓝帆化工（母公司）最近三年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	301,116,266.08	257,570,037.87	286,734,615.11
净资产	194,419,673.58	157,481,810.99	140,127,623.85
项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	640,121,770.68	741,145,204.58	633,372,858.11
利润总额	69,167,461.94	25,367,629.87	39,644,801.87
净利润	61,908,241.49	20,199,750.38	35,226,481.63

注：2009年财务数据业经山东瑞丰有限责任会计师事务所审计。

### (2) 上海蓝帆

中文名称：上海蓝帆化工有限公司

成立时间：2003年9月4日



注册资本和实收资本：2,000 万元

注册地址：上海市奉贤区海湾旅游区人民塘路 25 号 51 幢 136

法定代表人：吕万祥

工商注册号：310226000484474

经营范围：化工原料（有毒、易制毒及危险品除外）、建筑材料、石材、木材、一般劳防用品、五金交电、机电产品、钢材、金属材料、机械设备、通讯器材、计算机及配件、橡塑制品、纸张、办公用品、汽车配件批发、零售，经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，危险化学品批发（详见上海市危险化学品临时经营许可证，分支机构经营）（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营）。

蓝帆化工目前持有上海蓝帆 100% 的股权。

上海蓝帆最近一年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

主要项目	2009 年 12 月 31 日
总资产	64,513,579.18
净资产	14,274,820.31
主要项目	2009 年度
净利润	51,889.19

注：上述财务数据经上海华诚会计师事务所有限公司审计。

### （3）齐鲁增塑剂

中文名称：山东齐鲁增塑剂股份有限公司

成立时间：1994 年 1 月 15 日

注册资本和实收资本：50,436,700 元

注册地址：淄博市临淄区乙烯路 208 号

法定代表人：李振平

工商注册号：370000018003851

经营范围：增塑剂、电子元器件、微特电机的生产、销售、邻苯二甲酸酐、正丁醚、顺丁烯二酸的生产、销售（有效期至 2011 年 7 月 7 日）；增塑剂相关化工原料（不含化学危险品）、1,2-丙二醇、二甘醇的销售；资格证书内自营进出口业务；房屋、仓库、



车辆（火车槽车）租赁业务；化工技术咨询服务、转让业务。

蓝帆化工目前持有齐鲁增塑剂 76.07%的股权。

齐鲁增塑剂最近三年的主要财务数据如下：

单位：元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	638,983,474.26	726,273,123.64	1,002,169,135.85
净资产	136,718,103.75	120,950,978.53	129,980,759.82
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	1,645,263,603.58	2,634,604,509.65	2,689,008,624.92
利润总额	20,575,116.27	-17,298,916.76	22,283,475.88
净利润	14,945,356.35	-14,167,768.94	12,576,973.96

2008 年齐鲁增塑剂生产经营正常，产品销量和销售收入与上年基本持平，导致 2008 年度公司出现亏损的主要原因为：2008 年 9 月蓝帆化工取得齐鲁增塑剂绝对控股权后，齐鲁增塑剂对其承继的前身淄博增塑剂厂因对外担保承担连带责任代为偿付银行借款等债务形成的未收回的“其他应收款”，在 2008 年三季度末按个别认定法一次性全额计提坏账准备 2,508.51 万元，增加了当期管理费用。上述坏账准备的计提不影响齐鲁增塑剂经营活动的现金流转。

齐鲁增塑剂为本公司主要原材料 DINP 的重要供应商，其最近三年主要客户及销售情况如下：

单位：元

期间	序号	单 位 名 称	销 售 额	占销售收入比例
2007 年度	1	淄博蓝帆塑胶制品有限公司	109,692,332.89	4.08%
	2	江苏万木石油化工有限公司	91,789,456.92	3.41%
	3	石家庄万力塑胶制品有限公司	72,000,536.47	2.68%
	4	成都市齐鲁济川物资有限公司	66,670,659.06	2.48%
	5	无锡市丰齐化工贸易有限公司	63,353,846.15	2.36%
	6	河南艺龙塑胶有限公司	56,453,547.01	2.10%
	7	沈阳裕兴林物资贸易有限公司	49,012,444.44	1.82%
	8	唐山中红普林集团有限公司	48,908,691.95	1.82%
	9	淄博吉达化工有限公司	37,519,914.53	1.40%
	10	台州路桥塑化有限公司	37,358,633.39	1.39%
		小 计	632,760,062.82	23.53%
2008 年度	1	淄博蓝帆化工有限公司	180,053,623.26	6.83%
	2	山东蓝帆塑胶股份有限公司	99,698,017.07	3.78%
	3	江苏万木石油化工有限公司	82,485,165.90	3.13%





	4	成都市齐鲁济川物资有限公司	75,245,995.81	2.86%	
	5	河南艺龙塑胶有限公司	56,660,995.73	2.15%	
	6	淄博蓝帆商贸有限公司	55,076,790.26	2.09%	
	7	涿州永盛塑胶制品有限公司	51,422,101.62	1.95%	
	8	唐山中红普林集团有限公司	49,409,714.20	1.88%	
	9	沈阳裕兴林物资贸易有限公司	48,452,704.96	1.84%	
	10	厦门锦厦科技有限公司	40,072,107.49	1.52%	
		小 计	738,577,216.28	28.03%	
	2009 年度	1	山东蓝帆化工有限公司	351,343,168.95	21.35%
		2	上海蓝帆化工有限公司	81,353,602.31	4.94%
3		淄博蓝帆商贸有限公司	80,036,715.83	4.86%	
4		成都市齐鲁济川物资有限公司	56,396,890.00	3.43%	
5		河南艺龙塑胶有限公司	56,204,375.00	3.42%	
6		沈阳裕兴林物资经贸有限公司	49,634,680.00	3.02%	
7		江苏万木石油化工有限公司	42,182,053.20	2.56%	
8		山东蓝帆塑胶股份有限公司	40,587,925.37	2.47%	
9		吉林市金秋化工有限责任公司	33,457,560.00	2.03%	
10		武汉至正化工有限公司	28,999,809.60	1.76%	
		小 计	820,196,780.26	49.85%	

#### (4) 蓝帆商贸

中文名称：淄博蓝帆商贸有限公司

成立时间：2005 年 7 月 14 日

注册资本和实收资本：300 万元

注册地址：临淄区齐鲁化工城

法定代表人：吕万祥

工商注册号：370300228117570

经营范围：腐蚀品、压缩气体及液化气体、易燃液体、有毒品批发（禁止储存，许可证有效期至 2011 年 12 月 14 日）；化工产品、塑料原料及制品、橡胶原料及制品（以上三项不含易制毒、危险化学品）、建材、机械设备（不含九座以下乘用车）销售；仓储服务（不含危险品）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可后经营），仓储服务（不含危险品）。

蓝帆集团目前持有蓝帆商贸 100% 的股权。

蓝帆商贸最近一年的主要财务数据如下：

单位：元



主要项目	2009年12月31日
总资产	23,724,394.33
净资产	5,408,677.37
主要项目	2009年度
净利润	2,019,439.44

注：上述财务数据业经山东瑞丰有限责任会计师事务所审计。

### 3、控股股东和实际控制人直接或间接参股的企业

#### (1) 建兰化工

中文名称：山东建兰化工股份有限公司

成立时间：2007年12月13日

注册资本：13,600万元

注册地址：淄博市临淄区一化南路2号

法定代表人：丁连杰

工商注册号：3703002812293

经营范围：辛醇、丁醇、正丁醛、异丁醛生产、销售（有效期至2009年3月25日），货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可证后经营）。

李振平先生持有建兰化工3.68%的股份，蓝帆化工持有建兰化工7.35%的股份。

#### (2) 淄博商行

名称：淄博市商业银行股份有限公司

成立日期：1997年8月28日

注册资本：10亿元

实收资本：10亿元

住所：淄博市张店区中心路105号

工商注册号：370000018011361

经营范围：人民币业务：吸收大众存款；发放贷款；办理国内结算、票据贴现；发行金融债券；代理发行、兑付、承销、买卖政府债券；从事同行拆借；提供担保；代理收付款项、保险；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款及中国人



民银行批准的其他业务；房屋租赁；中国人民银行批准范围内外汇业务。

齐鲁增塑剂持有 3,000,000 股淄博市商业银行股份有限公司股份，占其总股本的 0.30%。

### （3）中东石化

名称：张家港中东石化实业有限公司

成立日期：2000 年 10 月 27 日

注册资本：1,050 万元人民币

实收资本：1,050 万元人民币

住所：锦丰镇三兴永圩村

工商注册号：320592000029823

经营范围：工业废油回收、处理、销售；化工原料（危险品除外）、船舶物资购销；普通货物仓储；码头和其他港口设施经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；船舶港口服务业务经营，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外）。（涉及专项审批的，凭许可证经营）

上海蓝帆持有 136,920 元张家港中东石化实业有限公司股权，占总股本的 1.304%。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东蓝帆集团、实际控制人李振平先生除控制蓝帆塑胶、蓝帆化工、蓝帆商贸、齐鲁增塑剂、上海蓝帆等公司和直接或间接参股建兰化工、淄博商行、中东石化外，不存在控制其他企业的情形。

## （三）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东蓝帆集团所持有的本公司股份不存在任何质押或其他有争议的情况。实际控制人李振平先生不直接持有本公司股份。

## 八、发行人的股本情况

### （一）发行人本次发行前后股本情况

本公司本次发行前的总股本为 6,000 万股，本次发行 2,000 万股，本次发行占发行后总股本的 25%。发行人本次发行前后股本情况如下表：



股 东	本次发行前		本次发行后	
	持股数(万股)	比例(%)	持股数(万股)	比例(%)
蓝帆集团	4,200	70.00	4,200	52.50
香港中轩	1,800	30.00	1,800	22.50
社会公众股	0	0.00	2,000	25.00
合 计	6,000	100.00	8,000	100.00

## (二) 发行人前10名股东

发行人前10名股东持股情况如下表:

股 东	持股数(万股)	比例(%)
蓝帆集团	4,200	70.00
香港中轩	1,800	30.00

## (三) 前10名的自然人在发行人单位任职情况

本公司股东中无自然人股东。

## (四) 战略投资者持股情况

本公司股东中无战略投资者。

## (五) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署之日, 本公司两大股东蓝帆集团和香港中轩无关联关系。

## (六) 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

本公司控股股东蓝帆集团和股东香港中轩均承诺: 自发行人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持有的发行人股份, 也不由发行人收购该部分股份。

本公司实际控制人李振平先生承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或委托他人管理其所持有的蓝帆集团的股份, 也不由蓝帆集团收购该部分股份。三十六个月锁定期满后, 在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%; 离职后半年内, 不转让其所持有的蓝帆集团的股权。

本公司董事李彪先生承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或委托他人管理其所持有的香港中轩的股权, 也不由香港中轩收购该部分股权。三十六个月锁定期满后, 在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所



持香港中轩股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的香港中轩的股权。

本公司其他董事、监事、高级管理人员承诺：自发行人股票上市之日起十二个月内自愿接受锁定，不转让其持有蓝帆集团的股份，也不由蓝帆集团收购该部分股份。在其担任发行人董事、监事或高级管理人员期间每年转让的股权不超过其所持蓝帆集团股权总额的25%；离职后半年内，不转让其所持有的蓝帆集团的股权。

承诺期限届满后，上述蓝帆塑胶股份可以上市流通和转让，上述蓝帆集团股份和香港中轩股权可以转让。

## 九、发行人内部职工股的情况

本公司没有发行过内部职工股。

## 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人等情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人等情况。

## 十一、公司员工及其社会保障情况

### （一）人员情况

截至2009年12月31日，公司员工总数为1,618人，其结构如下：

#### 1、按专业划分

专业类别	人 数	占员工总数比例
管理人员	124	7.66%
技术人员	471	29.11%
生产人员	1,023	63.23%
合 计	1,618	100.00%

#### 2、按学历划分

学历类别	人 数	占员工总数比例
大专以上	452	27.94%
中专及高中	681	42.09%
高中以下	485	29.98%
合 计	1,618	100.00%



### 3、按年龄划分

年龄类别	人 数	占员工总数比例
25 岁以下	523	32.32%
25~30 岁	516	31.89%
30~50 岁	557	34.43%
50 岁以上	22	1.36%
合 计	1,618	100.00%

### 4、按职称划分

职称类别	人 数	占员工总数比例
中高级职称	61	3.77%
初级职称	234	14.46%
其他	1,323	81.77%
合 计	1,618	100.00%

#### (二) 职工福利及社会保障等情况

##### 1、职工社会保险保障基金缴纳情况

公司与上述管理人员及专业技术人员均签订了劳动合同，报告期内依法为该类人员交纳了社会保险费（包括基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险费）；公司与全部生产人员签订了劳动合同，公司生产人员主要为临时（非长期聘用）计件工人（或农民工），由于这类生产工人流动性较大的特点，决定了部分职工考虑当前利益而不愿或不能根据淄博市劳动和社会保障局《关于实行社会保险费一票征缴的通知》（淄劳社发[2005]55号）的规定，提供户籍所在地证明、户口本等材料登记证件，致使公司未能为其统一参保登记和申报一票缴纳基本养老保险、失业保险、基本医疗保险、工伤保险和生育保险。此外，根据《淄博市劳动和社会保障局关于开展新型农村基本养老保险试点工作有关问题的通知》（淄劳社发[2008]79号），农村居民可自愿参加新型农村基本养老保险，公司部分员工自愿选择了参加新型农村基本养老保险。

为进一步规范公司和职工的社会基本保险保障基金的缴纳行为，2008年1月，公司向全体职工签发《山东蓝帆塑胶股份有限公司关于签订劳动合同的要求及说明》，动员全体职工积极参加社会保险，截至目前公司员工中参加社会保险的人员总数为675人。未参保人员已出具声明：“本人放弃要求公司为本人缴纳基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险的权利，并承诺不会因此而追究公司的任何责任”。同时，发行人也承诺：“在职工提供申报缴纳社会保险费所需的全部证件后，公司将于当



月为其办理参保登记，并按照《社会保险费征缴暂行条例》的规定，自登记完成之日起及时履行社会保险缴纳义务。”

2010年1月28日，淄博市临淄区劳动和社会保障局出具的《确认函》：发行人自2006年1月1日起，依据国家法律法规及地方性法规、政策与员工签署劳动合同，依法为员工缴纳社会保险费，不存在重大违法行为，没有因违反劳动和社会保障有关法律、法规而受到行政处罚，也不存在受到行政处罚的可能性。”

蓝帆集团和香港中轩本次亦作出承诺：“如果淄博市劳动和社会保障基金管理部门对山东蓝帆塑胶股份有限公司职工参保前单位依法应缴未缴的社保基金追缴的，该追缴款项及其滞纳金由淄博蓝帆集团股份有限公司和中轩投资有限公司分别按所持山东蓝帆塑胶股份有限公司的股权比例承担。”

## 2、住房公积金

发行人已动议全体职工参加住房公积金福利保障，并按上述已参加社会保险人员的范围自2008年1月起计提了公司应负担的住房公积金，截至2009年末累计计提余额162.49万元。公司承诺：“在职工同意缴纳住房公积金并提交了公积金帐户开户资料，登记完毕后，即按规定及时足额缴纳住房公积金。”2009年4月起，公司已开始为部分员工缴纳住房公积金。

蓝帆集团和香港中轩亦作出承诺：“如淄博市住房公积金管理部门对山东蓝帆塑胶股份有限公司以往应承担未缴纳的住房公积金追缴的，该追缴款项及其派生义务由淄博蓝帆集团股份有限公司和中轩投资有限公司分别按所持山东蓝帆塑胶股份有限公司的股权比例承担。”

保荐人认为：公司已按当地社会和劳动保障部门的规定，为全体同意参保职工交纳了社会基本保险基金，未参保职工出具了放弃参保声明，且发行人全体股东承诺承担相应追缴责任。根据淄博市临淄区劳动和社会保障局出具的确认函，发行人社会保险基金的缴纳符合公司实际情况，相关后续安排亦符合社会基本保障制度的规定；发行人正在按规定为职工办理住房公积金登记和缴纳手续，并自2008年起为达到个人公积金账户开设条件的职工提取了公司应负担的住房公积金。发行人已动员全体员工缴纳住房公积金，以达到住房公积金管理制度规定的要求，发行人全体股东已承诺承担可能存在的追缴责任。

发行人律师认为：1、在社会保险缴纳方面，发行人已依法履行了自己的义务。发行人员工没有全部缴纳社会保险，不构成发行人的重大违法行为，不会对本次发行及上



市构成实质不利影响；2、发行人未为其全部员工缴存住房公积金，不符合住房公积金的有关规定，但不构成重大违法行为，对本次股票发行及上市不构成实质不利影响。

## **十二、发行人主要股东承诺情况以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺**

1、本公司控股股东蓝帆集团出具了《避免同业竞争承诺函》以及保证关联交易公允性、合规性的《承诺函》，详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”。

持有本公司5%以上股份的主要股东香港中轩出具了《避免同业竞争承诺函》，详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”。

本公司实际控制人李振平先生出具了《避免同业竞争承诺函》以及保证关联交易公允性、合规性的《承诺函》，详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”。

2、本公司主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出了自愿锁定股份的承诺，详见本节“八、（六）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”。

3、蓝帆集团对蓝帆塑胶发行上市后第一个盈利年度派发股利计划做出了承诺，详见本招股说明书“第十三节 三、本次股票发行后第一个盈利年度派发股利的计划”。





## 第五节 业务和技术

### 一、发行人的主营业务、产品及设立以来的变化情况

#### （一）主营业务

本公司的经营范围是：生产加工PVC手套及其他塑料制品、粒料，销售本公司生产的产品。

#### （二）公司产品

本公司主要从事一次性 PVC 手套的研发、生产和销售，目前 PVC 手套的产能是 41 亿支/年。一次性 PVC 手套（以下简称 PVC 手套）是以 PVC 糊树脂、增塑剂为主要原料，以 Ca-Zn 稳定剂等助剂为辅助材料，采用浸渍工艺塑化成型的一次性使用防护手套。

PVC 手套属于一次性快速消费品，具有无毒、无味、防水、耐酸碱、耐油的优良特性，广泛地应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个领域中。



PVC 手套按照其应用领域以及使用者的不同要求可以分为多类，从品质等级上分为医疗级手套和非医疗级手套；从种类上分为有粉手套（工艺中在手套的表面附有少量玉米淀粉，以保持手套的爽滑性）和无粉手套（采用水性聚氨脂涂饰剂保持手套的爽滑性）；从型号上可以分为 XS 号、S 号、M 号、L 号、XL 号、XXL 号；从厚度上分为 3mil、4mil、5mil、6mil 等。

公司从发展初期就准确把握行业的发展趋势，确定了“高端化、差异化”的竞争策略，战略定位于医疗级手套的生产，目前公司产品医疗级品率已达 90%以上，居于行业前列。



### （三）公司设立以来主营业务的变化情况

公司设立至今主营业务没有发生变化。

## 二、发行人所处行业的基本情况

本公司属于一次性手套制造行业。根据中国证监会2001年4月4日颁布的《上市公司分类指引》，公司属于“C49塑料制造业”。

### （一）行业概述

一次性手套按材质划分主要有乳胶手套、丁腈手套、PVC手套和PE手套等。



乳胶手套



丁腈手套



PVC手套



PE手套

**乳胶手套 (Latex Glove)**：主要是由天然乳胶汁加上稳定剂和催化剂，采用凝固剂浸渍法，进行模具加工成型，干燥后制成的橡胶薄膜制品。该产品适用于医用检查、卫生防护，产品不分左、右手，一次性使用灵活方便。乳胶手套含有胶原蛋白可能引起皮肤过敏及其他诱发病，严重的可危及生命，根据美国药物管理机构分析，约30%的人对天然胶原蛋白过敏<sup>2</sup>。另外，乳胶手套的ESD性能（抗静电性能）较差、可提取离子含量较高。

**丁腈手套 (Nitrile Glove)**：是采用100%的合成丁腈橡胶，通过浸渍工艺加工而成的手套。合成丁腈是一种由丙烯腈、丁二烯和羧基酸组成的合成聚合物，不含蛋白原因而不会使人产生过敏与皮炎，耐化学溶剂的腐蚀，用它生产的手套机械性能、ESD性能、NVR（不释放电压）、可提取离子含量和LPC水平都优于乳胶手套。但其生产工艺中需添加促进剂，也可能导致人体皮肤过敏，此外其价格较乳胶手套贵。

**PVC手套 (Vinyl Glove)**：以PVC糊树脂、增塑剂为主要原料，以Ca-Zn稳定剂等助剂为辅助材料，采用浸渍工艺塑化成型的一次性使用防护手套。Oak Technical LLC公司在上世纪五十年代末发明了PVC手套。PVC手套弹性略逊于乳胶手套、丁腈手套，但较乳胶手套、丁腈手套具有很多优点，主要包括：穿戴容易、透气性好、手感舒适、不

<sup>2</sup> 资料来源：1999年4月12日，OSHA发布的法案，文件号：TIB 99-04-12。



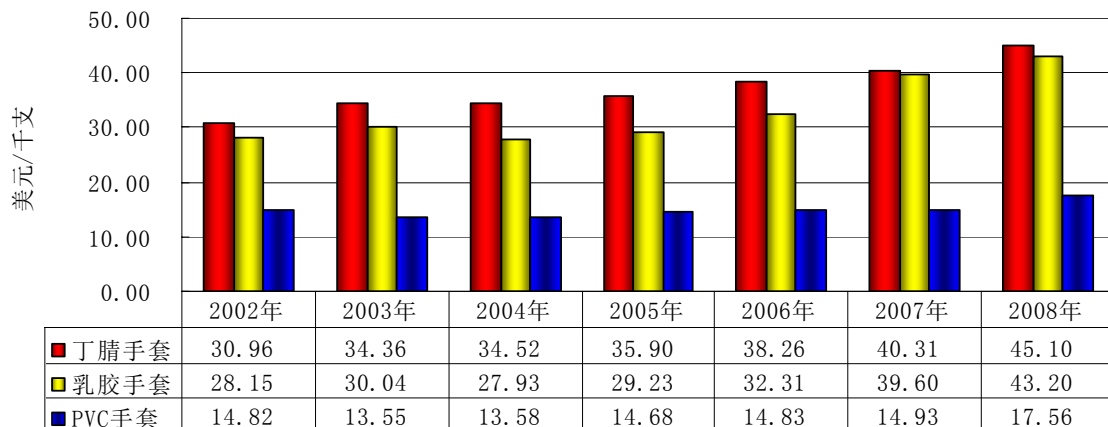
会引起过敏、耐酸碱、隔离效果好等，同时还具备抗静电的特性。此外，PVC手套要比乳胶手套和丁腈手套便宜很多，性价比优势明显。

**PE手套：**PE手套采用聚乙烯原料，配以其他助剂经吹塑、热合工艺加工而成。PE手套虽然价格低廉，但存在伸缩性差，易破损，穿戴后影响操作等缺点，属于低端产品，主要用于餐饮领域，市场份额较小。本招股说明书不把PE手套列入一次性手套的介绍范围。

（资料来源：根据www.china-glove.cn的相关内容整理。）

现在一次性手套的市场主要是在美国、欧洲、日本等国家和地区，其中美国占50%的市场份额，欧洲占25%的市场份额，日本占14%的市场份额，其他国家占11%市场份额。按2007年的销售金额计算，在一次性手套市场中，乳胶手套约占60%，PVC手套约占30%，丁腈手套约占10%。这三种手套的生产区域较为集中，PVC手套生产企业绝大部分在中国；乳胶手套和丁腈手套的生产企业大部分集中在马来西亚、泰国和印度尼西亚（资料来源：www.margma.com.my）。

美国进口乳胶手套、丁腈手套、PVC手套离岸价格

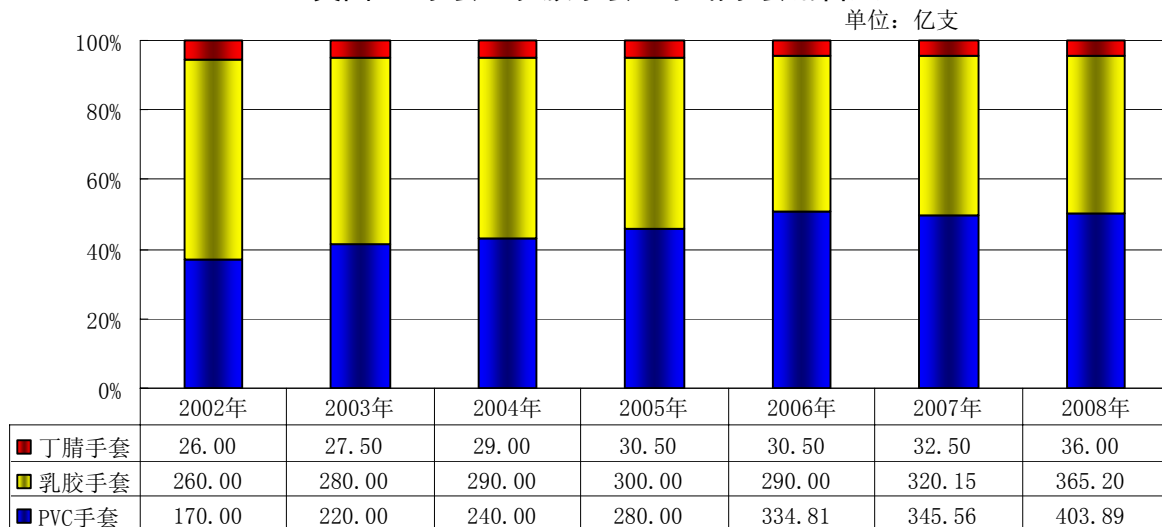


（资料来源：根据美国国际委员会（US International Trade Commission，<http://dataweb.usitc.gov/>）的统计数据计算得到。）

从上图可以看出：PVC手套的价格不到乳胶手套价格的一半，具有较强的价格优势。而丁腈手套的价格比乳胶手套还高，PVC手套较之更有价格优势。



美国PVC手套、乳胶手套、丁腈手套销售量



(资料来源：美国国际委员会 (US International Trade Commission) 的统计数据，<http://dataweb.usitc.gov/>)

从上图可以看出：2002年到2008年美国市场乳胶手套、丁腈手套、PVC手套消费量均逐年上升；但乳胶手套占一次性手套的比例逐年下降，PVC手套的比例逐年上升，丁腈手套的比例基本不变。

综上，乳胶手套、丁腈手套、PVC手套比较分析如下表：

手套品种	主要应用领域	优点	缺点	未来发展趋势	生产地
乳胶手套	医疗手术	弹性及贴附性强；价格适中	天然乳胶蛋白可能导致人体皮肤过敏；橡胶属于农业产品，产品价格波动性大，并且原料质量的稳定性不可靠	市场份额逐步下降	马来西亚、泰国和印度尼西亚等东南亚国家
丁腈手套	医疗手术、实验室	弹性好，与乳胶手套相当；原料供应和质量更稳定	产品价格偏高；目前生产工艺中需添加促进剂，仍然可能导致人体皮肤过敏	市场份额平稳	与乳胶手套生产基地相同
PVC手套	除医疗手术外的所有领域	不会引起过敏，穿戴容易，透气性好，手感舒适，耐酸碱，隔离效果好，抗静电，价格便宜	普通的PVC手套在弹性上不如乳胶手套和丁腈手套，暂时无法应用于手术	市场份额快速上升	以中国大陆为主

## (二) 行业主管部门、监管体制、法律法规及政策

### 1、行业主管部门和行业监管体制

PVC手套生产属于塑料加工行业。塑料加工行业市场化程度较高，属完全竞争性行业，不存在行政性准入管制，行业没有直接管理的政府主管部门，主要依靠行业协会自



律管理。

中国塑料加工工业协会（CPPIA）是塑料加工行业的全国性行业自律组织，在业务上接受国务院国有资产监督管理委员会和中国轻工业联合会指导。协会由塑料加工行业的企（事）业单位和科研院所自愿组成，会员不受部门、地区和所有制的限制，现有会员 2,000 多家。协会主要负责企业与政府的沟通，协助编制、制定行业发展规划和经济技术政策，参与制定和修订行业的产品标准，推动行业对外交流等。会员企业的业务管理和生产经营完全按照市场化方式进行。本公司是中国塑料加工工业协会副会长单位，现作为主要起草单位（唯一的 PVC 手套生产企业）受邀参与起草制定《一次性使用聚氯乙烯医用检查手套》的国家标准。

## 2、行业法律法规及政策

### （1）国际市场的法律法规及政策

#### ①美国市场的法律法规及政策

##### 1) 美国要求使用手套的相关法律法规及政策

1991 年 12 月 6 日，OSHA 制定了法规，要求对接触通过血液类传播病菌的人员，最大限度地采取安全防护措施，措施之一是穿戴手套。此后，OSHA 又对接触污染和具有危害性物品的其他人员也要求采取穿戴手套等隔离措施，以更有效地防止污染和感染。

（资料来源：Title 56 CFR 64004，29 CFR 1910）

FDA 制定了专门的质量检验标准和操作指南，对所有进口到美国的医疗级产品进行检验。（资料来源：《Guidance for Industry and FDA—Medical Glove Guidance Manual，1999 年 3 月》）

2003 年 4 月，美国护士管理机构专门编写护士操作规程，特别针对穿戴手套的必要性、什么情况穿戴何种手套，以及手套的穿戴时间和其他需要特别注意的事项进行特别详细的规定。（资料来源：Hand Hygiene, A Supplement to *Nursing Management* Vol. 34, Supplement 2, April 2003）

NSF2004 年公布的食物加工企业员工现场审核指南，特别把操作人员在接触食品时是否穿戴手套作为一个重要的审核指标。（资料来源：Counter Currents, The Latest Food Safety Services From NSF Freshcheck™ Winter 2004）

美国专门立法规定与食品接触的人员，在加工即食食品时必须穿戴手套。（资料来



源：3-301.11(B)：No Bare Hand Contact with RTE Foods, FDA)

## 2) 美国市场对一次性手套的资质要求

手套生产商必须符合 21CFR820 (质量体系法规) 的要求, 在产品销往美国之前必须进行注册。

手套产品在出口到美国之前, 需要根据情况, 由 FDA 进行抽样检验。根据 21CFR820 的规定, 抽取货柜的产品进行检验。检验通过则放行; 如果检验失败, 则根据不同情况纳入进口警报系统 (Import Alert 80-04), 该系统分为三级, 处于第一、第二级的企业还允许其产品出口到美国, 处于第三级的企业则禁止其产品出口到美国。

### ②欧洲市场的法律法规及政策

欧盟没有特定的法律来规定 PVC 手套的使用, 只是在欧盟指令 89/686 (个人防护用品, Personnel Protective Equipment, PPE) 和 93/42 (医疗器械指令, Medical Device Directive, MDD) 中分别规定手套作为必要的个人防护用品和医疗器械产品。PVC 手套只有通过 CE 认证, 才被允许在欧盟区域进行销售。

现在越来越多的欧洲客户要求 PVC 手套生产企业通过 ISO13485 医疗体系认证。

### ③日本市场的法律法规及政策

针对 PVC 检查手套, 日本专门制定了《JIS T9116-2000: 单用途聚氯乙烯检查手套》标准方案, 出口到日本的 PVC 检查手套必须符合该方案的规定。

现在越来越多的日本客户要求 PVC 手套生产企业通过 ISO13485 和 ISO9001 质量体系认证。

### ④中东地区的法律法规及政策

这一地区没有专门针对 PVC 手套的法律法规, 但是一些国家比较倾向于使用欧洲的 CE 标准, 要求企业提供 CE 注册证书。

### ⑤澳大利亚新西兰的法律法规及政策

出口到澳大利亚和新西兰的手套产品, 必须符合 AS/NZS 4011:1997 : Gloves for General Medical and Dental Use 的标准要求。该标准是根据 1989 年的《治疗商品法案》第十章的《治疗商品命令》而制定的。如果不能符合该标准, 则禁止出口到澳大利亚和新西兰市场。

## (2) 中国市场的法律法规及政策



**卫生机构：**卫生部发布的《医务人员艾滋病病毒职业暴露防护工作指导原则》第五条第一款和第三款对医护人员在做诊疗和护理工作时必须戴手套做出了明确规定；卫生部发布的《医务人员职业防护制度》中也对医护人员工作行为做出了必须穿戴手套的规定；卫生部发布的《医院感染管理规范》第十三节六十三条第二款也明确规定了医护人员在检验检查工作时必须穿戴手套。

**制药企业：**国家药监局要求制药企业必须通过 GMP 认证，没有通过 GMP 认证的企业不得从事相应的生产制造工作。国家药监局《药品 GMP 认证检查评定标准》中对企业生产管理过程中从业人员必须穿戴手套、隔离衣等产品做出了明确规定。

**医疗器械：**目前对急救包、导尿包和换药包等医疗器械包，没有明确的产品配置标准，大多是按用户要求来进行配置。随着用户对自身防护重视度的提高，越来越多的用户要求在上述医疗器械包中配置一次性手套。

**电子加工：**电子产业对产品精密度、微小性的要求非常高，因此对微粒子的要求非常严格，因为微粒子会污染产品，降低产品的合格率。一般要求从事电子产业的公司建有工业洁净室，工作人员须穿戴手套。普遍执行美国联邦标准 209。

**食品领域：**商务部颁布的《餐饮企业经营规范》第 3.5.3 条明确规定了餐饮从业人员在从事特定工作时必须穿戴手套。国内相关的其它法律法规及标准，如《餐饮业食品卫生管理办法》、《食品卫生法》、《个体饮食业监督管理办法》、《餐饮业和集体用餐配送单位卫生规范》、《国务院关于加强食品等产品质量监督管理的特别规定》、《消毒管理办法》、《直接接触药品的包装材料和容器管理办法》、《食品安全管理体系—餐饮业要求》、《食品安全管理体系—速冻果蔬生产企业要求》、《食品安全管理体系—肉及肉制品生产企业要求》、《食品安全管理体系—水产品加工企业要求》等，都对从事食品加工从业人员的操作要求和个人卫生要求做出了详细规定，明确规定在食品加工时需要穿戴手套。

### （三）行业竞争状况

#### 1、行业竞争格局和市场化程度

PVC 手套按品质等级可分为医疗级和非医疗级。医疗级 PVC 手套，是指满足目标市场相关医疗级准入标准的产品。医疗级 PVC 手套是一次性 PVC 手套的高端产品，其售价和利润水平均大大高于非医疗级手套。如果一个企业生产的产品中医疗级品率较同业高，那么该企业在竞争中就占有相当的优势。



目前国内能够高比率持续稳定生产医疗级 PVC 手套的企业有：本公司、石家庄鸿锐集团和徐州富山医疗制品有限公司等。

**医疗级市场：**医疗级手套往往是目标市场国家通过立法要求必须使用的，需求具有一定程度的刚性。该市场的准入要求比较高，目前只有极少数企业能持续稳定地生产医疗级 PVC 手套。该市场目前呈供不应求的态势，利润水平相对较高。

**非医疗级市场：**由于准入门槛低，众多企业在该市场无序竞争，利润水平较低。

近年来，人民币持续升值、出口退税率下调等影响因素对以产品出口为主的本行业企业形成了较大冲击。在此背景下，行业优胜劣汰的力度将进一步加大，行业集中度将进一步提高，有利于行业龙头企业巩固竞争优势地位，行业利润水平也将逐步提升。

## 2、2007年前后，PVC手套行业分化情况

### ①行业分化的背景

2006年以前，一次性PVC手套行业因为需求快速增长的拉动，经历了一个长时期的行业增长阶段，十几年间，不断有新厂商加入，原有的企业也在不断增加产能。然而，进入2006年以后，持续上涨的原材料价格、不断攀升的人民币汇率，以及适度紧缩的货币政策等国家一系列宏观调控措施的出台，致使PVC手套企业生产成本、资金成本和劳动力成本大幅提高，而PVC手套的出口售价却因供需基本平衡、竞争较为激烈，短期内未能把增加的成本传递给国外客户。在上述背景下，我国PVC手套生产企业利润空间被不断压缩。特别是2006年9月和2007年7月起我国两次降低PVC手套的出口退税率，增值税退税比例由13%降低至5%，整个PVC手套行业面临前所未有的挑战，因此国内许多规模小、技术水平低、资金实力弱的PVC手套企业的经营陷入困境。

2006年末，PVC手套的重要消费国—美国再次通过法案提高医疗级手套的市场准入标准，行业内较多小企业在技术上不能满足这一要求，进一步加剧了行业内中小企业的淘汰步伐，相当一部分中小企业、近百条生产线在成本与政策的双重压力下，纷纷被迫停产或关闭。

### ②行业分化为优秀企业带来新的发展契机

在我国PVC手套行业受市场、汇率和国家宏观调控等影响出现生产经营困难和分化之际，境外PVC手套特别是医疗级手套的需求仍保持增长，一时间较多中小企业的关停，打破了原来形成的较为稳定的供销渠道。2008年以来许多境外客户的正常采购受到



较大冲击，客户普遍认识到：要想获得稳定的手套供应以保持经营的稳定，需要与有实力的生产厂家建立长期稳固的合作关系。此后许多境外客户开始主动转向与国内规模较大的PVC手套生产企业建立业务关系。

经过本轮行业调整，一部分规模大、技术和工艺领先的企业（如：本公司和石家庄鸿锐集团等）不但获得了医疗级等高端PVC手套产品的议价能力，而且获得了行业整合创造的未来更大发展契机。

### 3、行业内的主要企业和主要企业的市场份额

自上个世纪90年代初期，中国大陆PVC手套的生产得到了快速发展。最初，生产企业都是从我国台湾地区引进PVC手套生产设备和配套技术，产品销往欧美、日本等发达国家和地区。经过十几年的发展，中国大陆已取代台湾地区成为全球PVC手套的主产区。下表是国内PVC手套生产企业的简要情况：

序号	企业名称	生产线 (条)	平均车速 (支/分)	实际产能 (亿支/年)	市场占有率(%)
1	石家庄鸿锐集团	78	95	73	17.85
2	<b>淄博蓝帆塑胶制品有限公司</b>	<b>33</b>	<b>110</b>	<b>35.8</b>	<b>8.75</b>
3	石家庄万力塑胶制品有限公司	36	100	35	8.56
4	唐山中红食品有限公司	34	100	33	8.07
5	张家港鼎级手套有限公司	28	100	27	6.60
6	上海佳泰塑胶有限公司 [1]	24	100	23.7	5.79
7	广东河源嘉太有限公司	28	95	20	4.89
8	台安（井陉）塑料制品有限公司	14	95	13.1	3.20
9	淄博庄园有限公司	12	110	13	3.18
10	上海佳展塑胶制品有限公司	12	110	13	3.18
11	沃林高新技术产业有限公司	12	100	11.8	2.89
12	上海金腾山塑胶企业有限公司	18	95	9.9	2.42
13	上海金宝山塑胶企业有限公司	12	95	9.5	2.32
14	石家庄九洋塑料制品有限公司	8	95	7.5	1.83
15	石家庄博仁塑料制品有限公司	4	95	3.7	0.90
16	其他工厂合计 [2]	194	105	76	19.56
<b>合 计</b>		<b>547</b>	<b>100</b>	<b>405</b>	<b>100.00</b>

注[1]：表中该公司的生产线包含部分生产丁腈手套的生产线。

注[2]：很多小厂由于无法消化原料涨价、人民币升值、信贷紧缩的压力已倒闭。



资料来源：《国外塑料》2008年26卷第4期

#### 4、进入本行业的主要壁垒

进入本行业的主要壁垒主要体现在如下几个方面：

##### （1）技术壁垒

PVC手套是基于浸渍工艺生产的手套产品，要想能够持续稳定地生产出医疗级产品，并保持较高的医疗级品率，需要整合配方、设施、工艺、人员、环境、业务流程等多方面的因素。对于新进的PVC手套生产企业，很难在短期内稳定地生产出医疗级产品，难于立足。技术壁垒具体表现在：

在生产的配方上，为确保PVC手套的加工质量，必须对公开的通用配方进行调整，而具体的调整方案属于企业的技术诀窍，有较高的保密要求。同时，配方的调整并不是固定不变的，随着环境温度、设备运行速度、不同产品质量要求的变化，需要进行相应的调整和优化。因此成熟、系统、能够运用于规模化生产的配方技术，是不可能通过移植和引进获得的，也绝不是短期内能够掌握的，需要多年的摸索和实践。这是进入一次性PVC手套行业最难以逾越的壁垒。

在生产设备上，PVC手套加工设备不是标准设备。通常的做法是需求方根据自己产品的设计思路、工艺方法、技术特点提出要求，由设备供应商提供加工方案，由需求方对接确认后加工制造。因此，要保证设备的正常运转，必须在熟练掌握工艺流程的基础上，能够准确地提出设备选型和加工参数，这需要对化工工艺和机械加工领域的知识有系统的了解，并能够综合利用，技术要求较高。

在工艺控制上，要确保产品质量的稳定，特别是要具备持续稳定供应医疗级一次性PVC手套的能力，必须对生产过程进行全方位的系统控制。塑化烤箱温度、生产线运行速度、设备状态等工艺参数都可能对产品质量产生影响。最为关键的是这些参数没有一套固定的、可以程序化控制的标准，必须根据环境温度、人员操作状况进行相应调整，这相应增加了稳定、持续生产高质量产品的难度。

在专业要求上，本行业需要包括高分子材料、力学、化工、机械、自动化控制等方面专业知识的综合运用，属于一种交叉科学，国内高校通常没有直接对口的专业，行业技术人员必须通过较长时间的专业学习和实践锻炼才能适应和提高。

##### （2）资质壁垒



PVC手套大部分销售到国际市场，各进口国对PVC手套均有一定的准入标准，特别是医疗级手套的标准相对较高。产品必须具有良好的品质、满足相关国家的准入标准、通过指定的质量管理体系认证或产品认证，如ISO13485认证、NSF认证、FDA认证等，才能被准入目标国市场。因此，PVC手套生产企业的产品质量、产品档次和信誉，现在已经成为决定企业在行业内竞争地位的重要因素。良好的产品质量和市场信誉需要企业具有丰富的生产管理经验和良好的品质保证体系，而新进入的企业在资金投入和经验积累方面，短时间内无法与现有的企业进行竞争。

此外，国际上的行业质量标准、产品技术和新的认证项目的不断推出和更新，使新进入的企业很难具有较快的反应速度来适应这些变化，一定程度上也增加了资质壁垒的高度。

### （3）规模壁垒

在人民币升值、原材料和能源价格不断上涨的影响下，PVC手套的生产成本在不断增加，行业利润遭到一定程度的挤压。在这种情况下，如果企业形成规模优势，则会增加与上游供应商的议价能力；同时，由于上规模的企业具有持续供货的能力，将会受到客户特别是大客户的青睐，从而一定程度的增强了与下游客户的议价能力。

此外，随着应用领域的不断扩展，PVC手套出现了颜色、长短等方面的个性化需求，规模大的企业可以在不同的生产线上安排生产不同品类的手套，能高效率地提供品类齐全的手套，满足客户的个性化需求。规模小的企业没有足够的生产线，为了生产更多品类的手套，势必要在同一生产线上频繁地切换生产原料或生产模具，并进行相应的生产调试和配方调整，导致生产效率下降和成本的增加，这就迫使规模小的企业只能提供品类较少、市场需求量较大的普通PVC手套，无法满足客户个性化的需求。

因此，规模大的企业能够在当前激烈的竞争中生存下去，而新进的PVC手套生产企业在短期内无法形成规模上的优势，较难在激烈的竞争中立足。

### （4）市场开拓壁垒

国内医疗级PVC手套产品以出口为主，企业需要积极拓展国际营销渠道，建立稳固的营销网络。与国际大型销售商建立并保持稳定的合作关系成为企业扩大市场、持续发展的关键。国际大型销售商对供应商的资质审定比较严格，审定周期至少在一年以上。在审定过程中，要对生产商的工艺流程、质量管理体系、工作环境及经营状况等方面进行全面的严格审查，许多大型销售商甚至开始在社会责任感、环境保护以及健康安全体系

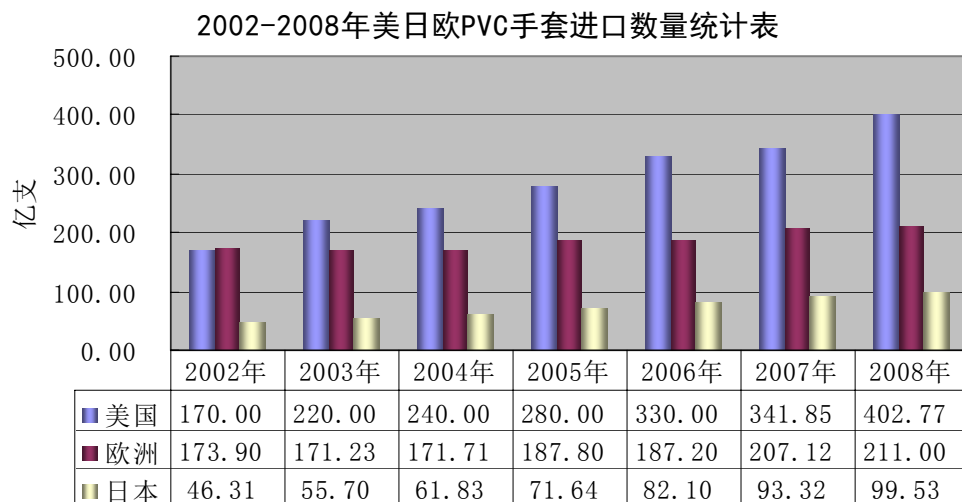


上对生产商提出更高的要求。一般需要经过多次反复审核，整改合格后方能达成建立合作关系的意向，再通过一段时间的小批量多批次供货测试合格后，才能成为其正式供应商。为了保持长期稳定的品质供货能力，国际大客户每年都要聘请第三方评估机构对生产商进行评估，确保产品质量和控制体系的一致性。培育和稳定核心客户的高难度，成为进入本行业的较大障碍。

## 5、市场供求状况及变动原因

### (1) PVC手套近年来的市场需求逐年扩张

从消费数量上看，2002年—2008年，美国市场PVC手套需求量从170亿支迅速递增至402.77亿支，年复合增长15.46%；欧洲市场需求较为平稳，仅从173.90亿支增加到211.00亿支，但仍保持较高的需求量；日本市场则从46.31亿支增加到99.53亿支，年复合增长13.60%。由于美国需求的急剧扩张，使得美国超过欧洲成为全球最大的PVC手套消费市场。



(数据来源：美国商务部和国际贸易委员会的海关统计数据 <http://dataweb.usitc.gov/>，欧盟委员会 [http://ec.europa.eu/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/index_en.htm)，<http://fd.comext.eurostat.cec.eu.int/xtweb/>，日本海关，[www.customs.go.jp](http://www.customs.go.jp))

### (2) PVC手套市场需求预测

#### ① 国际市场需求分析

##### 1) 医疗领域市场需求分析

根据世界卫生组织国别信息统计系统 ([www.who.int](http://www.who.int)) 查询的有关数据，美欧日三个地区 2006 年医疗护理体系从业人员情况如下：



职位名称	美国	欧洲	日本
医生	730,801	991,313	267,943
护士	2,669,603	2,571,511	1,146,181
牙科医生	463,663	217,247	904,022
其他医护人员	11,444,289	1,796,982	223,564
<b>合计（除医生外）</b>	<b>14,577,555</b>	<b>4,585,740</b>	<b>2,273,767</b>

注：其他医护人员包括：助产士、药剂师、公共环境健康人员、社区健康工作人员、实验室、其他健康相关人员以及管理人员。欧洲只统计了主要国家（英、德、法、意、西）的数据，欧洲数据来自世界卫生组织《2006年世界健康统计》。

由于PVC手套被广泛地应用于除内科手术以外的其他所有医院领域，因此对于除了外科医生以外的其他医护人员，如果按平均每人每天使用6支PVC手套计算，则美国、欧洲、日本三个地区医疗领域一年的PVC手套消耗量将分别达到319.25亿支、100.43亿支和49.80亿支，总计469.48亿支。

## 2) 食品领域

美国餐饮协会（National Restaurant Association, NRA）的统计数据显示，2006年，美国共有935,000家餐馆、饭店，从业人员1,280万人。如果按平均每人每天使用6支手套计算，美国餐饮业全年的手套消费量将达到280.32亿支。

根据2006年日本总务省统计局的统计数据，日本有各种餐馆419,663家，从业人员277.73万人，目前使用乳胶和PE手套的仍占多数，但越来越多的餐馆开始使用PVC手套。由于在日本也出现过因乳胶而引起的过敏问题，而PE手套又易破且使用不方便。因此，PVC手套将逐步成为该行业的主导用品。如果按平均每人每天使用6支手套计算，该行业的PVC手套年消耗量将达到60.80亿支的水平。

## 3) 实验室领域

目前美国共有实验室5,200个，其中仅联邦实验室就有720多家，拥有10多万名工程师和科学家；还有一些大型的实验室，如贝尔实验室拥有2万多名研究人员。所有这些实验室每天进行着大量的实验，据估算，实验室领域消耗的手套，每年可达20亿支左右。而PVC手套可以适应大部分实验室的工作需要。

## 4) 其他领域

PVC手套还广泛地应用于日常家居、印染、染发等领域，且使用量相当可观。目前



美国的大型连锁超市沃尔玛已经在经销各种包装形式的 PVC 手套。

#### 5) 来自新的区域、新的领域需求不断增加

随着人们生活水平的日益提高和自我保护意识的不断增强,更多的国家出台相关的法律法规,规定必须使用手套的领域越来越多,这为 PVC 手套的迅速普及开辟了更加广阔的市场。此外,随着新兴助剂的出现,各种改性 PVC 手套应运而生,能够满足更多领域的需求。

#### ②国内需求

**卫生机构:** 据中国卫生部及中国医药报统计数据,全国医疗机构(包括医院、急救中心、卫生院、疗养院及各类专科医院等)总数 29.98 万个,卫生从业人员总数达 562 万人。据中国乳胶协会统计数据表明,2005 年国内的医用手套(包括手术、检查手套等)消耗量已达 2 亿支/月,其中手术用手套为 0.2 亿支/月,由于 PVC 手套可以被广泛应用于除内科手术以外的其他所有医护领域,因此仅本领域 PVC 手套的潜在需求量可达 21.6 亿支/年。

**制药企业:** 据国家药监局的统计,国内目前有各类医药企业 4,000 多家,以平均从业人员 500 人/家,按平均每人每天使用 6 支手套计算,则整个医药行业 PVC 手套的潜在需求量达 43.8 亿支/年。

**医疗器械:** 急救包、导尿包、换药包等医疗器械包由剪刀、镊子、纱布、手套等组合而成,生产这类医疗器械包的企业主要面向医院等医疗机构,目前国内大约有 500 家这类公司在从事相关的生产销售工作,月产量在 500 万套/月以上,按每个医疗器械包配 4 支手套计算,则该领域的市场潜在需求量达 2.4 亿支/年以上。

**电子加工:** 该领域的企业主要从事电子元器件、光电产品、半导体材料研制、开发、加工等高技术含量的工作,作业环境要求无尘、防静电,以保证产品不受污染,因此员工在工作时必须穿戴洁净的隔离服、防静电拖鞋和手套。据中国电子信息网的报道,国内电子领域的企业有近 3 万家,主要分布在长三角、珠三角、武汉光谷及环渤海一带,至少有 1/10 的公司需要在无尘环境中进行生产。每个工厂按 100 个操作工人计算,每人每天使用 2 支手套,则年需求量为 7.2 万支左右,在电子加工领域的潜在需求量达 2.16 亿支/年以上。

**食品领域:** 从国家质检总局和中国餐饮协会统计得知,国内共有食品加工及餐饮企



业约 58 万家，其中食品加工业 50 万家，从业人员 700 多万人，餐饮企业 8 万多家，从业厨师 1 千多万。食品和餐饮领域对手套的潜在需求达 3.6 亿支/年左右。

### ③需求汇总

根据上面的需求分析，可以汇总得到 PVC 手套的市场需求，如下表：

单位：亿支/年

需求地域	医疗	食品	电子加工/实验室	合计
国际需求量	469.48	341.12	20.00	830.6
国内需求量	67.8	3.60	2.16	73.56
合计	537.28	344.72	22.16	904.16

由于相关统计数据难于获取，上述统计表中，国际医疗领域的需求只考虑了主要发达国家，国际食品领域的需求只统计了美国和日本，国内实验室和国际电子加工领域的需求也未作预测，如果考虑这些因素，PVC 手套的市场需求将远远大于上表统计的 904.16 亿支/年。

## 6、行业利润水平变动趋势及变动原因

预计在未来相当长的一段时间内，PVC手套行业的利润水平将逐步提升。其主要原因为：

(1) PVC手套有着广阔的市场前景，其中很大部分是由于政府或相关主管部门强制要求使用PVC手套所导致的，这部分需求是平稳的。在这种环境下，PVC手套制造商的销售收入必然会有不断增长的趋势；

(2) 随着人们生活水平的日益提高和自我保护意识的不断增强，更多的国家出台相关的法律法规规定在更多的领域内必须使用PVC手套。这将带来新的市场需求，给行业内的企业带来更多的利润；

(3) 经过前一轮人民币持续升值、出口退税率下调，对以产品出口为主的本行业形成了较大冲击，行业的优胜劣汰的力度加大，行业集中度进一步提高，行业龙头企业竞争优势地位巩固。行业的竞争也从无序日趋有序，行业利润也将稳定增长。

## (四) 影响行业发展的有利因素和不利因素

### 1、有利因素

(1) PVC手套现有市场需求不断增长



随着人们自我保护意识的日益增强，PVC手套在现有领域的使用量正在并将继续增长，特别是大部分发达国家均已通过立法形式，要求有关行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求。在现有不同材质的一次性手套产品中，乳胶手套存在容易导致人体过敏、严重者可能导致死亡的缺陷，部分国家已呼吁减少使用，这将限制乳胶手套需求的增长，促进PVC手套需求量的增长；而丁腈手套也存在一定的过敏问题，并且价格昂贵，未来需求增长有限，因此未来PVC手套现有市场需求将不断增长。

### （2）PVC手套市场地域范围不断扩大

随着世界经济的不断发展，越来越多的国家正在普及使用PVC手套，市场对PVC手套的需求量将快速增加。目前，以我国为代表的发展中国家一次性PVC手套的消费基本属于空白，随着发展中国家经济的不断进步，国民的消费观念和消费习惯将不断成熟，未来几年对PVC手套的需求将从无到有，不断增长。PVC手套这种产业规模与人口数量息息相关的一次性快速消费产品，其潜在需求一旦在我国这个人口大国得到开发，新增的市场容量将相当可观。

### （3）PVC手套使用领域不断增加

通过手套改性技术的应用，可以提高PVC手套的性能，为其向特殊领域的扩展奠定了基础。随着科学技术的不断进步，新型材料层出不穷，高新技术行业不断涌现，而新材料加工对工作条件要求非常苛刻，对劳动保护产品品质的要求不断提高，为PVC手套在新领域的发展提供了重大机遇。例如，目前对无尘、防静电新型PVC手套的需求已经产生并逐步扩大，市场日渐成熟。

## 2、不利因素

如果未来出现人民币对美元继续升值、出口退税率降低等金融和财政政策调整，将对以产品出口为本行业产业形成了较大冲击。在此冲击下，行业的优胜劣汰力度将进一步加大，行业集中度将进一步提高，有利于行业龙头企业巩固竞争优势地位。

## （五）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性和区域性或季节性特征

### 1、行业技术水平及技术特点

PVC手套生产先后经历了间歇式手工生产、连续式机械化生产、自动化生产三个阶段：





间歇式手工生产阶段：在PVC手套生产的初期，蘸料、垂滴、塑化等流程均采用手工操作，工艺简单，生产效率低下，劳动强度大，能耗高，工艺条件无法保证，质量非常不稳定。

连续式机械化生产阶段：通过一定的机械设备把配料、蘸料、塑化等工序联结起来，实现所有工序的连续化生产。本阶段的特点是工艺复杂，生产效率较高，能耗低，质量稳定性上有了很大的提高，但仍需用大量人工进行脱模和包装，工艺条件靠人工手动调节，大量人工的使用仍会导致产品质量出现波动。

自动化生产阶段：是PVC手套生产的高级阶段，采用自动化装置控制生产参数，脱模和包装工序也通过自动化设备来实现。本阶段的特点是工艺进一步优化，生产效率高，劳动强度低，能耗低；由于采取了自动控制和自动脱模包装，质量趋于稳定，并且节约了大量的人工，大大减少了人为因素对质量的影响，降低了人工成本。

目前大部分PVC手套生产工厂采用连续式机械化生产，少数企业开始着手进行自动化生产改造。

## 2、行业特有的经营模式

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

## 3、行业的周期性和区域性、季节性特征

### （1）行业的周期性

PVC手套在很多领域是法律规定必须使用的，因此不存在周期性变化。

### （2）行业的地域性特征

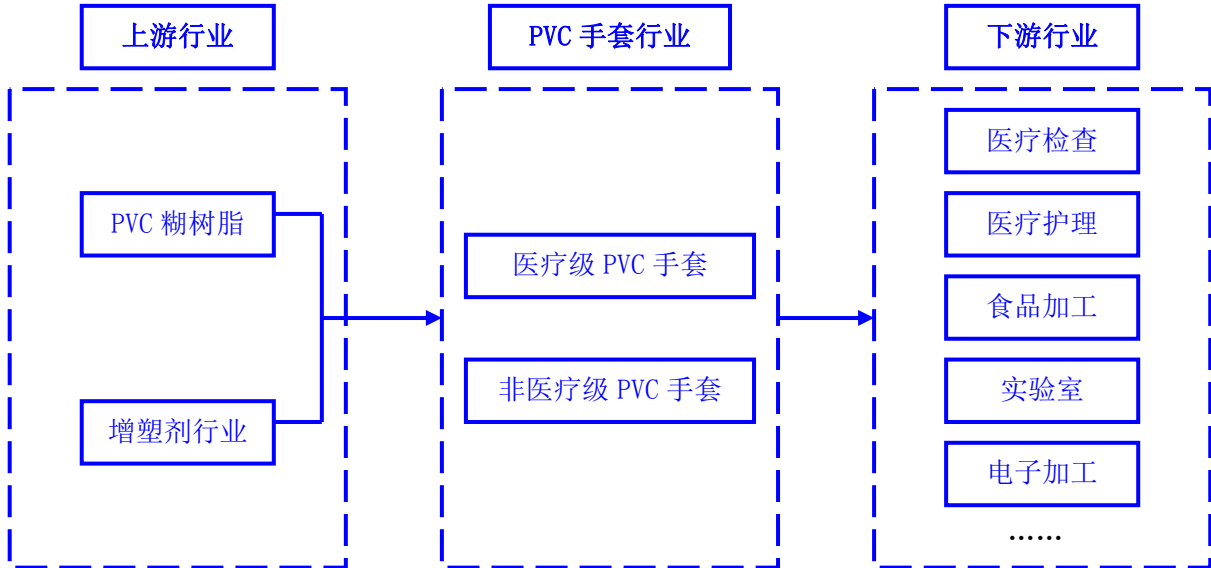
目前经济发达国家和地区对规范PVC手套使用的相关法律法规比较完备，执行比较严格，因此PVC手套的主要市场集中在美国、欧洲和日本等经济发达国家和地区。



(3) 季节性特征

由于PVC手套是常年必须使用的产品，因此其生产和销售没有季节性。

**(六) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性，上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响**



**1、与上游行业的关联性**

PVC手套生产行业所需的主要原材料为PVC糊树脂、增塑剂、Ca-Zn稳定剂等。PVC糊树脂、增塑剂、Ca-Zn稳定剂等产品在市场上供给充足。

**2、与下游行业的关联性**

PVC手套可用于医疗检查、医疗护理、食品加工、实验室、电子加工等领域，这些领域的需求将直接决定着本行业的发展。目前，各主要PVC手套进口国均制定了相关的法律法规，要求相关领域的从业者必须使用PVC手套，通过穿戴手套隔离细菌和污染来保护人身的安全、健康及产品安全、卫生、洁净，这都将促进PVC手套行业的快速发展。

**(七) 出口情况**

**1、产品进口国政策**

详见本节“二、(二)、2、行业法律法规及政策”。

**2、贸易摩擦对产品进口的影响及进口国同类产品的竞争格局**

PVC手套各主要消费国不存在同类产品的生产，因此不存在贸易摩擦。



进口国同类产品的竞争主要在中国出口商之间进行。

### 三、发行人在行业中的竞争地位

#### （一）发行人的市场占有率

公司的市场占有率参见本节“二、（三）、2、行业内的主要企业和主要企业的市场份额”。

#### （二）主要竞争对手

公司的主要竞争对手参见本节“二、（三）、2、行业内的主要企业和主要企业的市场份额”。

#### （三）发行人的竞争优势和劣势

##### 1、竞争优势

###### （1）核心竞争力：高医疗级品率

衡量PVC手套生产企业核心竞争力的综合指标是产品的医疗级品率。

医疗级手套市场具有准入要求高、利润水平高的特点。PVC手套生产企业首先要通过目标市场所在国家的准入资质认证，才能在目标市场销售；其次要通过相关分销商的产品认可，才能成为其供货商。

本公司战略定位于高端一次性PVC手套（医疗级手套）的生产，目前已获得主要目标市场的准入资质认证，如美国510K认证、美国NSF食品体系认证、加拿大CMDCAS认证、欧盟CE认证等，产品质量达到并超过FDA和ASTM标准，通过了Mckesson、MEDLINE、TP、麦当劳等知名企业的产品认可。

目前本公司产品的医疗级品率已超过90%，远高于行业平均水平。公司是能够高比例持续稳定生产医疗级手套的极少数企业之一，主要是因为公司在以下方面具有优势：

###### ①技术优势

本公司通过长期摸索，优化了工艺控制，建立了医疗级产品生产最佳工艺参数和工艺条件，主要的技术特点如下：

配方方面：优化了原材料规格型号，并根据不同厂家的原材料使用条件，研究专门的配方方案；

配料方面：使用大容积配料釜投料的配料系统，使糊料稳定性有了很大提高，并采



用多层过滤和脱泡技术，严格控制糊料杂质和气泡，确保了糊料的质量；

工艺流程方面：加大了糊料槽，加长垂滴段，缩短二层烘箱，将导热油路细分成多段且可控；

检测方面：建立了与美国FDA检测相一致的检验方法，降低了出货风险；

生产控制方面：采用DCS控制系统，使PVC料槽和PU料槽实现了自动温度控制和液面控制，对塑化工序采用温度梯度控制技术。

通过应用上述技术，公司能够持续稳定地生产医疗级产品，并在同业中保持较高的医疗级品率。

### ②先进的生产设备

行业内的许多生产线大部分是上世纪80-90年代建成，技术设备比较陈旧老化，生产效率低下，产品质量不稳定，原料消耗相对本世纪初建成的生产线的消耗要多很多。目前，整个手套市场，一共有100多条生产线属于本世纪初建成。公司原有33条生产线均为本世纪初建成投产，具有较高的先进性，2008年10月公司又新建成8条生产线，并在其中4条生产线装配了自动脱模等当前最为先进的装备，有效保障了公司产品的医疗级品率以及生产效率。

### ③严格的质量控制体系

公司非常重视质量管理，针对产品设计、研发、生产、销售和服务的全过程建立了严格的质量保证体系，并根据医疗器械生产行业特点将ISO13485和ISO9001整合起来，形成了以ISO13485和ISO9001为框架、以全面质量管理和质量总经理负责制为核心的质量管理体系。公司按照医疗器械生产GMP规范的要求对关键的生产工序进行规范，在员工培训、环境卫生、操作指导等方面获得了极大的提高。在检测方面，公司建立了与美国FDA检测相一致的检验方法，保证了产品的质量，有效地降低了出货风险。

### ④产品的环保特性

主要目标市场对医疗级产品的环保性有较高的要求，特别是欧洲市场。本公司一直注重产品的环保性，率先在行业内采用新型环保增塑剂DINP来取代传统增塑剂DOP，是目前同行业中唯一主要采用DINP增塑剂的企业。

### ⑤适宜的气候条件

本公司所在地淄博市，气候干燥，气温适中，是生产PVC手套的适宜位置。中国南



方空气湿度大，容易导致PVC原料结块；北方气温过低则导致能源消耗过大，且沙尘天气越来越多，而沙尘是导致PVC手套出现针孔的主要原因。淄博所在位置可以免受来自蒙古的沙尘天气的困扰。适宜的气候条件有力地保障了本公司产品的医疗级品率。

## （2）区位优势

**化工产业集群优势：**公司是国家级化学专业经济开发区—齐鲁化学工业区的首家入区企业，毗邻国家大型石化企业—齐鲁石化公司，石油化工产业配套设施齐全，产业链比较完备，所需的生产助剂采购方便。区域内拥有众多的化工专业科研机构，能够及时掌握石油化工领域的最新科研成果，充分共享化工区丰富的产业信息。化工区聚集了大量的化工专业技术人才，为公司提供了丰富的人才储备。

**丰富的手模资源：**陶瓷手套模具，是PVC生产的易耗品。淄博市是全国两大瓷都之一，陶瓷产业历史悠久，是全国PVC手套陶瓷模具的生产中心之一，具有丰富的陶瓷手套模具资源。

**便利的交通环境：**公司位于胶济铁路干线和济青高速公路中段，距离青岛港仅260公里，进出口物流方便；同时公司距离青岛机场仅需两个小时车程，距离济南机场只需要一个小时的车程，客户往来十分便利。

## （3）客户管理优势

虽然公司主要为中间商做ODM，不直接向终端用户销售，但是公司常常要配合进口商通过主要分销商的供货认可。公司始终重视和保持同分销商甚至是终端客户的接触和沟通，充分了解客户的需求，妥善处理客户的批评，认真对待客户的建议，把客户的需求信息及时传递给研发、生产、销售部门，以便研发和生产客户满意的产品，为客户提供优质的服务。目前，公司产品销往包括美国、欧洲、日本、加拿大在内的全球45个国家和地区，是全世界最大的医疗器械经销商Mckesson公司的主力供应商。公司主要客户包括Mckesson、MEDLINE、Thermofina、Prime Source等国际知名经销商。

## （4）规模优势

本公司目前拥有41条生产线，设计产能是41亿支/年，生产规模位居行业前列。规模上的优势，一方面增加了公司与上游供应商的议价能力，另一方面使得公司具备持续供货的能力，深得客户特别是大客户的青睐。

规模上的优势使得公司能够提供差异化的服务。公司能够安排一定的生产线专门生



产非标准手套，如加长手套、细腕手套、无尘手套及彩色手套等，以满足客户的个性化需求。其他中小厂商由于规模较小，生产非标准手套成本较高，因而无法满足客户的个性化需求。

#### （5）团队优势

公司拥有一支年轻、富有创造力的生产、销售、管理团队，有合理的知识结构和水平，许多骨干成员拥有十多年的化工生产、技术与开发、生产管理经验。公司通过企业文化和共同的价值取向，将团队凝聚在一起，形成了具有战斗力的团体。公司创造了有利于技术创新的氛围和环境，建立起创新激励机制，激发了员工的学习积极性，公司同时努力为员工创造学习的条件，学习已成为员工工作、生活的一个方面。

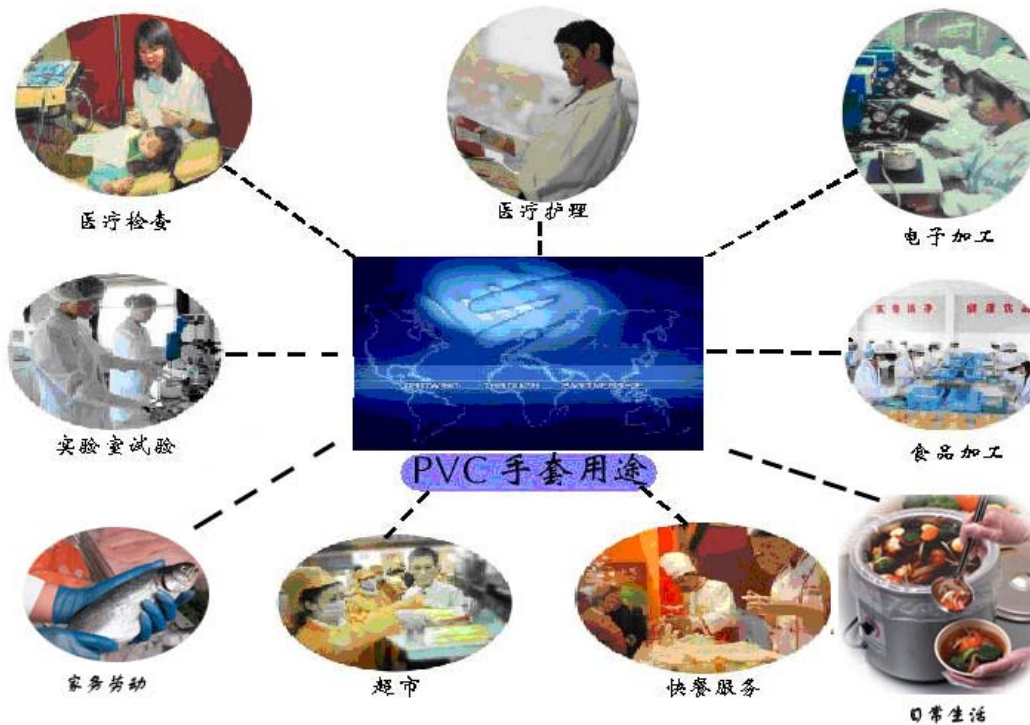
## 2、竞争劣势

由于公司产品品质较高，市场需求旺盛，公司近年来急速扩张，但公司融资渠道单一，营运资金较为紧张，从而影响公司业务的拓展。

## 四、发行人主营业务情况

### （一）主要产品的用途

PVC手套主要用于手部的隔离，以防止使用者被触摸对象的污物污染或被其携带的病菌感染，同时也防止使用者手部的皮肤分泌物或携带的杂质和细菌污染被触摸对象。PVC手套广泛应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等领域。



**(1) 医疗行业，主要用于医护人员**

**医疗检查：**在检查病人身体的时候，医生或者护士穿戴手套，作为隔离器材，可以有效防止病人和医护人员之间的交叉感染。

**医疗护理：**护理人员在进进行护理的时候，为了防止污染，往往需要穿戴手套。

**(2) 食品加工和餐饮服务，主要使用者是食品加工及服务人员和部分用餐者**

**食品工业：**饭店的厨师或者食品加工行业的工作人员加工食品时穿戴手套，可以防止污染食品和保护作业者。但是，由于美国出现了因使用乳胶手套加工食品而造成食用者产生过敏反应，一些州提倡从业人员禁止使用乳胶手套，因此在食品加工领域更多的是使用PVC手套而非乳胶手套。

**餐饮行业：**在用手进食时，用餐者出于卫生方面的考虑，需要穿戴手套。用餐完毕，收拾桌子时，穿戴手套，可以有效防止污染。

**(3) 其他领域，包括印刷、印染、日常防护、电子加工等**

**印刷、印染：**PVC手套可起到隔离和防护作用。

**电子加工：**PVC手套起到防尘、防污染、防静电作用。

**(4) 新兴领域**

**物品检查：**随着美国9.11事件的发生，以及随后的炭疽病毒所带来的恐慌，美国政

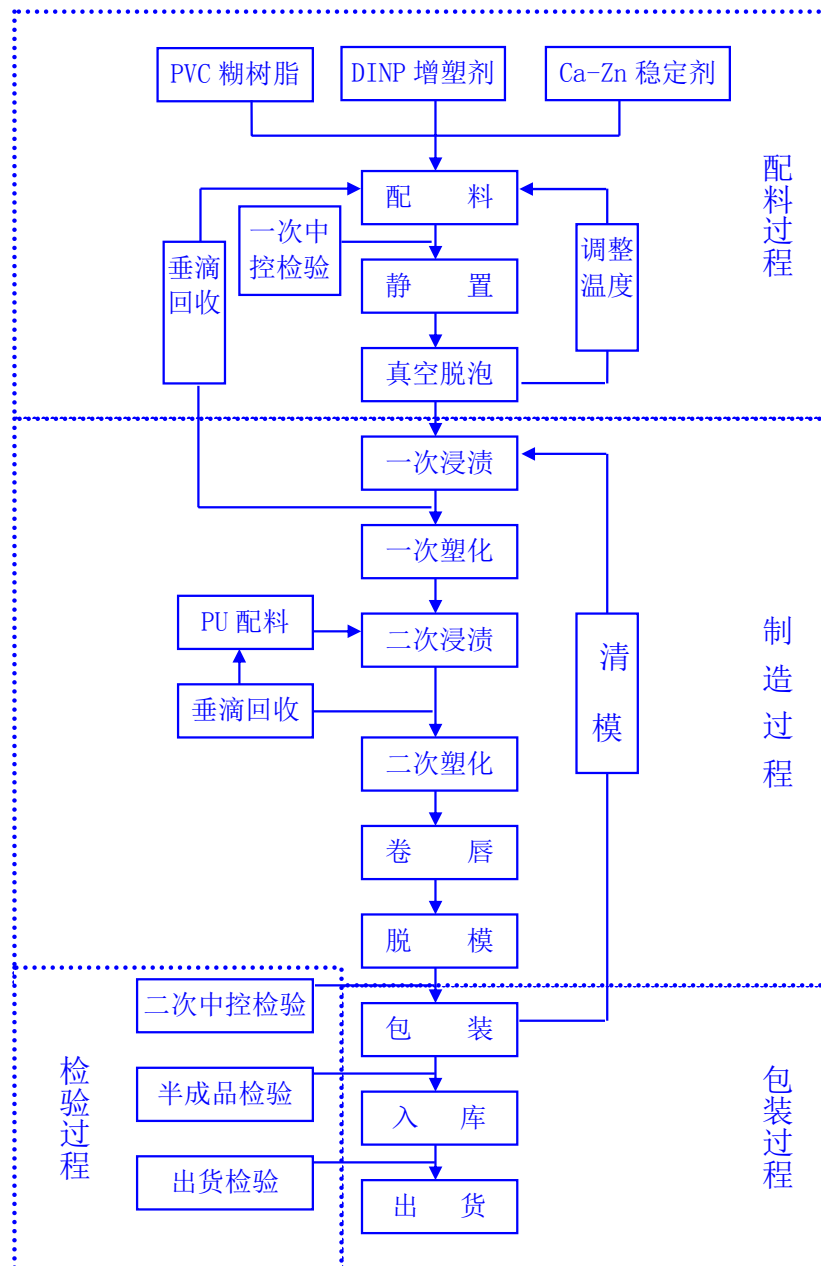


府机关或者其他部门人员在检查可疑物品时，已习惯穿戴手套。这种行为已经逐渐被其他国家效仿。

**实验室领域：**由于PVC手套在弱酸和弱碱方面表现出良好的耐腐蚀性，和不含引起过敏的游离蛋白，所以越来越多的检验人员倾向于使用PVC手套。

**日常防护：**出于安全和卫生清洁等方面的考虑，人们在进行家务劳动时，已习惯穿戴手套。

## (二) 主要产品的工艺流程图



## (三) 主要经营模式





本公司生产的PVC手套，主要用于医疗行业和食品加工等领域，各个国家和各个领域对本产品有一定的准入要求，尤其对医疗级手套的准入要求高。公司战略定位于医疗级等高端领域，产品品质要求较高，采取“以销定产”的生产方式，销售是公司生产经营的重要环节，采购、生产的实施均围绕销售合同订单展开。

公司PVC手套产品的销售分为国际、国内两个客户市场。在国际贸易方面主要采用ODM模式，即公司负责PVC手套的设计和生產，销售给中间商，采用中间商品牌，由中间商分销给终端客户。在国内贸易方面，均采用蓝帆品牌进行销售，采取直接销售和委托代销相结合的方式进行。

## 1、采购模式

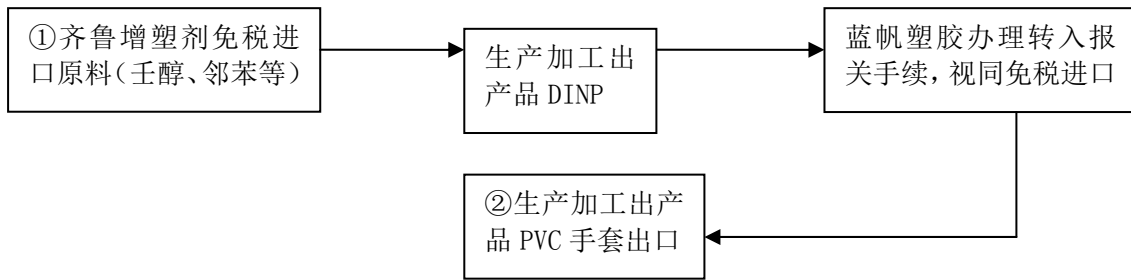
### (1) 原材料采购

公司与上游供应商具有多年稳定的业务合作关系，原材料供应充足。公司制定了较为完善的供应商管理体系，对供货能力和材料品质进行综合评审，多家选择，比价采购。公司在储备适量库存的基础上，按单定期采购。对主要原材料PVC糊树脂，采用月度订货方式，每月根据库存及月度用量确定采购量，采购部根据总采购量向合格供方发出询盘，根据询盘结果提出细分采购计划报批后执行；对原材料DINP增塑剂采用批次订购方式，根据上游加工企业报价及价格走势，采购部编制批量采购计划，报批后执行。

公司出口产品的结算货币为美元，近年来人民币对美元汇率持续升值，这给公司带来了一定汇兑损失。为降低汇兑损失，公司原材料采购尽可能地采用美元结算。公司采用进料深加工结转方式从齐鲁增塑剂、台湾南亚、镇江联成等采购DINP增塑剂，以美元结算。

深加工结转是指加工贸易企业将保税进口料件加工的产品转至另一加工贸易企业进一步加工后复出口的经营活动。对于公司此项业务而言，深加工转出企业为齐鲁增塑剂，并视同出口、办理出口报关手续；深加工转入企业为本公司，并视同免税进口、办理进口报关手续。

公司深加工结转流程如下图：



注:

- 1、齐鲁增塑剂进口原料需要美元付汇；蓝帆塑胶出口产品收入美元。
- 2、蓝帆塑胶通过深加工结转业务从齐鲁增塑剂采购原料以美元结算，有利于双方规避美元汇率变动风险，符合双方利益。

### (2) 设备采购

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

### (3) 能源采购

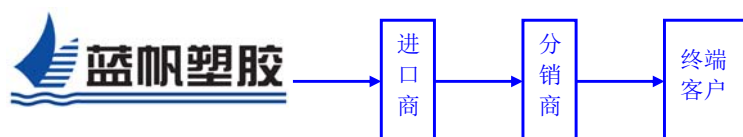
公司外购能源主要包括煤和电。煤的采购纳入月度原材料采购计划，执行公司采购标准。即通过供方评定确定合格供方，按月度使用量，由采购部编制计划报批后执行。电的供应方为供电局和热电厂，采用电表计量，付费买电方式。

## 2、生产模式

在公司生产技术部统一调度管理下，按产品品种由四个生产分厂组织生产；由质检中心负责四个生产分厂的质量控制；由包装事业部统一进行产品包装入库；由设备保障部提供能源、设备、电器、仪表、锅炉等设施的专业化维护保养以及定期检修；由安全环保部负责安全和环境保护。

## 3、销售模式

### (1) 国际贸易的销售模式



公司产品销售采取订单管理的办法，以销定产，主要通过中间商销售，产品一般采用中间商品牌。中间商通常不从事PVC手套的生产，但由于其多年的专业销售积累



了大量的客户资源，能够集合多家终端客户的需求向专业生产厂商下订单。这种合作方式有利于发挥各自的专业优势，减少交易费用，从而提高整个供应链的经营效率，因而被行业内的企业所广泛采用。

中间商分进口商和分销商。分销商有两方面的优势，一是有大量的终端客户资源，了解客户需求，二是作为专业医疗器械供应商，供应的器械品类齐全，能够向终端客户提供一站式服务；进口商在物流、进出口信息方面具有比较优势。

医疗级手套具有准入要求高的特点，公司一方面要具备进入目标市场政府部门制定的准入要求，一般体现为强制认证，如FDA510K认证、ISO13485认证等；另一方面还要配合进口商通过大型分销商的供货资格审定。通常国际大型销售商对供应商的资质审定比较严格，审定周期至少在一年以上。在审定过程中，会对生产商的工艺流程、质量管理、工作环境以及经营状况等方面进行严格审查，许多大型销售商甚至开始在社会责任、环境保护以及健康安全体系上对生产商提出更高的要求。一般需要多次反复审核，整改合格后才能达成建立合作关系的意向，再通过一段时间的小批量多批次供货测试后，才能正式成为其供应商。

公司的主要进口商客户情况如下：

进口商	进口商简介
	成立于1910年，有近百年历史，全球最大医疗手套经销商，经营10万余种产品，全美有29个分销中心和1万家医院客户。
	成立于1959年，其一次性手套产品主要供应食品加工、餐饮、实验室、医疗器械、日常家居等领域的客户，是北美地区主要的食品用塑料制品供应商。
	成立于1988年，是专门从事于医疗器材的进口商和分销商。经营各种医疗器械和手套产品。
	主要采购用于食品行业和医疗行业的手套制品。是美国重要的分销商。
	成立于1995年，是美国专门的手套经销商。有着多年的市场销售经验。
	成立于1965年，是法国主要的医疗器械进口商和经销商，医用手套是其主要的经营项目。






	是加拿大专门从事各种医疗器械产品销售的企业。拥有10余年的手套经营经验，在加拿大市场有着重要的市场地位。
	成立于1987年，是专门经营各种手套产品的分销商。分销渠道主要在美国和加拿大等北美地区。
	是美国加州地区著名的PVC手套和医疗器械经销商，拥有遍及全美的分销渠道。
	是麦当劳的重要供应商和采购商，每年委托NSF对工厂进行现场评估，以确定继续供应的可能性。
	是麦当劳的重要供应商和采购商，每年委托NSF对工厂进行现场评估，以确定继续供应的可能性。
	日本重要的医疗器械进口商，为日本国内的众多医疗器械经销商采购进口产品。PVC手套是其采购的重要产品。
	美国手套进口商和经销商，经营各种手套制品。
	在印尼有乳胶手套工厂，是一家在美国经营各种手套的进口商和分销商。其中PVC手套占据其重要的比重。
	美国的一家专门经营医疗器械的公司。医用手套和PVC手套是其主要的经营项目。

公司的主要分销商及终端客户情况如下：

分销商/终端客户	分销商/终端客户简介
 SYSCO	专业的食品和医疗器械经销商；2007年销售额为350亿美元；在全美有177个销售中心，有39万固定客户。
 Empowering Healthcare	拥有174年的经营历史，世界500强之一，纽约交易所上市公司；是北美地区最大的医疗器材经销商，供应4,000家医疗机构和3万名员工，其经销产品供应美国70%的医院。
 Bunzl	世界最早的经营医疗器械的公司之一，最早可以上溯到1854年。现在在美国、欧洲和澳洲每个州都设有分支机构，2007年的销售额为33亿英镑。
 Save money. Live better.™	世界500强企业的第一位，世界著名的连锁店。所经营的手套产品主要用于医疗用途和日常清洁。
	美国最大的医疗经营连锁店，全美有6,200家药店。服务的领域还涉及到医药药材、医疗器械、保健和美容等领域。
	成立于1946年，现在是世界最大的咖啡和烤制食品连锁店，在30个国家和地区设有5,000家分店。



	著名跨国食品连锁店；目前在世界61个国家和地区设有11,220家连锁店。
	美国著名的货栈式连锁销售商，成立于1981年，目前在北美有140个仓库和1,000名专职销售人员。
	成立于1995年，是专门的手套经销商。有着多年的市场销售经验。
	法国巴黎地区政府所属的医疗连锁。拥有38个医院以及医疗机构，2.3万张病床，负责100万病人的入院治疗。
	美国专门经销手套和其他医疗器材的分销商
	美国专门经营各种手套的分销机构，拥有15年的经营历史。
	成立于1967年，是北美地区专门经营一次性医疗器械的分销商。
	是一家美国网上直销商。其客户包括政府（FBI，军队医院，ATF）、医院、诊所、实验室、日常家居等。
	全球著名的快餐连锁店，在100多个国家共有3万多家连锁店。现在已经在美国推广使用PVC手套，从而引起整个美国的食物加工和快餐行业使用PVC手套。
	日本专门经营一次性医疗用品的经销商。经营包括手套等各种医疗器械产品。
	成立于1942年。其手套公司是世界上最早的手套制造商之一。对推进手套的质量和品质的发展发挥了重要作用。现在，在日本有比较成熟的手套销售渠道。
	成立于1997年，是美国著名的盲人扶助组织。为提高盲人的工作信心，由国家支持，采购产品在工厂内再加工。美国劳动部、国防部、一些劳工组织等为其提供支持和保障。产品采购包括著名的企业如Cardinal, High Five等，销售渠道包括沃尔玛等大型的连锁超市。
	美国及全球著名的实验室，纽约交易所上市公司；全球雇员3万多名，服务35万多家顾客；经营的产品涵盖实验室、医疗健康、安全等领域，年销售额90亿美元。
	是美国一家网上直销公司，产品涵盖电子器械、医疗制品等领域。

注：美国快餐业巨头原来使用的不是PVC手套，后来经本公司不断推介和培育，开始在美国部分餐厅使用食品级PVC手套（PVC手套的另一高端产品），未来可能进一步扩大推广范围；受其影响，、等快餐业巨头也开始在其部分门店推广使用PVC手套。公司将以此为契机，大力开发快餐业客户，充分挖掘快餐业对PVC手套潜在的巨量需求。

## （2）国内贸易的销售模式

本公司国内销售全部采用自有“蓝帆”品牌，目前国内客户主要集中在电子和医疗两个领域。其中电子行业客户主要集中在长三角、珠三角区域，采取直接销售和委托代销相结合的方式进行销售，其销量占公司国内总销量的70%；医疗行业（检查用



手套)的销售采取委托代销方式,其销量占国内总销量的30%。

#### (四) 主要产品报告期内的生产和销售

##### 1、主要产品的生产能力、产量、销量

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
产能(亿支)	41	35	33
产量(亿支)	40.28	38.21	34.6
销量(亿支)	41.99	38.18	34.43
销售收入(万元)	47,586.95	51,615.50	40,502.00
产能利用率(%)	98.24	109.17	104.85
产销率(%)	104.25	99.92	99.51

注:1、2008年新建的8条生产线于2008年10月开始试生产,2008年产能折算增加2亿支;2、2009年公司外购部分非医疗级PVC手套用于销售。

从上表可以看出:报告期内,公司产销平衡,产能利用率较高。

##### 2、公司主营业务收入的地域分布

单位:元

地 域	2009 年度	2008 年度	2007 年度
美 国	301,485,067.11	350,370,237.82	305,180,830.98
欧 洲	85,100,775.18	88,618,969.69	60,366,325.95
日 本	23,911,171.61	34,765,354.45	14,123,137.76
加拿大	27,387,071.18	11,528,538.66	15,535,451.53
境外其他地区	23,750,907.57	19,846,115.43	8,312,475.36
国 内	14,234,467.41	11,025,808.15	1,501,772.71
合 计	475,869,460.06	516,155,024.19	405,019,994.29

##### 3、公司产品销售的消费群体及销售价格的变动情况

报告期内公司产品销售价格如下表:

品种	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	平均单价	增幅(%)	平均单价	增幅(%)	平均单价	增幅(%)
医疗级产品 (美元/千支)	16.84	-14.86	19.78	27.12	15.56	2.10%
医疗级产品 (元/千支)	115.87	-15.93	137.82	16.45	118.29	-2.56%



非医疗级产品 (美元/千支)	13.79	-15.91	16.4	17.82	13.92	2.02%
非医疗级产品 (元/千支)	93.55	-14.88	109.9	3.84	105.84	-2.68%

#### 4、向前五名客户的销售情况

2009年，公司合计为73个经销商的122个品牌生产PVC手套产品。其中，前五名客户及其销售情况：

序号	客户名称	金额(元)	占销售收入的比例(%)
1	Cypress Medical Products LP	66,484,508.42	13.97
2	Omni International.LLC	41,603,456.65	8.74
3	Barrier Safe Solutions International	37,658,254.59	7.91
4	Handgards Inc.	35,736,257.33	7.51
5	Amercare Inc.	24,621,096.47	5.17
合计		206,103,573.46	43.30

2008年，公司合计为69个经销商的117个品牌生产PVC手套产品。其中，前五名客户及其销售情况：

序号	客户名称	金额(元)	占销售收入的比例(%)
1	Cypress Medical Products LP	85,610,993.80	16.59
2	Omni International.LLC	60,060,203.24	11.64
3	Handgards, INC.	34,910,100.23	6.76
4	KYOWA LTD	23,968,293.50	4.64
5	Brosch Direct LTD	20,117,186.54	3.90
合计		224,666,777.31	43.53

2007年，公司合计为61个经销商的112个品牌生产PVC手套产品。其中，前五名客户及其销售情况：

序号	客户名称	金额(元)	占销售收入的比例(%)
1	Cypress Medical Products LP	71,327,665.83	17.61
2	Prime Source International, LLC	43,556,664.88	10.75
3	Basic Medical Industries, Inc	37,861,310.23	9.35
4	Handgards, Inc	27,497,308.55	6.79
5	Omni International, LLC	27,538,901.99	6.80
合计		207,781,851.48	51.30



本公司报告期内对单个客户的销售比例未超过年度销售总额的 50%，亦无单一客户显著集中现象，且随着客户市场拓展，公司在销售量和销售额持续增长的情况下，向前五位客户的销售收入占比由 2007 年的 51.30% 降低至 2009 年的 43.30%。公司在产品销售上没有对单一或者少数客户形成较大依赖，同时公司根据客户订货量、付款条件等变化，不断调整和优选客户，与客户之间形成了互惠互利的产销合作关系。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东，在上述客户中未占有任何权益。

### 5、公司受托生产、设计 PVC 手套的品牌情况

报告期，公司主要客户委托公司生产、设计的 PVC 手套品牌情况如下：

序号	客户名称	受托生产、设计品牌名称
1	Cypress Medical Products LP	Cypress, Mckesson 等
2	Omni International.LLC	Delta, IMCO, OmniTrust, Netcare 等
3	Handgards, INC.	HGI, Sysco, Bek, Mongrm
4	KYOWA LTD	KAKUI, KYOSMIRAI, Million
5	Brosch Direct LTD	Bodyguard
6	Prime Source International, LLC	Derma SHEER, Alliance, PriMED
7	Basic Medical Industries, Inc	Basic, Savoy, OSJ, UITITOUCH
8	Medline Industries, Inc	Mediguard

### (五) 主要产品报告期内原材料和能源及其供应情况

1、公司产品主要原材料为PVC糊树脂、DINP增塑剂、降粘剂等，能源主要为煤、电力。报告期内，公司原材料和能源占营业成本比例如下：

原材料/能源	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额（元）	占成本的比例	金额（元）	占成本的比例	金额（元）	占成本的比例
PVC 糊树脂	93,692,305.48	25.38%	109,392,548.28	26.49%	103,199,654.26	29.81%
DINP 增塑剂	86,221,738.90	23.35%	114,902,184.19	27.82%	100,910,248.40	29.15%
降粘剂	22,068,160.06	5.98%	26,165,472.92	6.33%	19,407,838.04	5.61%
煤	33,917,354.31	9.19%	41,320,313.34	10.00%	23,958,691.54	6.92%
电	8,989,512.97	2.43%	7,341,771.88	1.78%	5,935,676.96	1.71%
合计	244,889,071.72	66.33%	299,122,290.61	72.42%	253,412,109.20	73.20%

### 2、向前五名供应商采购情况





## 2009年前五名供应商及其采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	台湾塑胶工业股份有限公司	50,661,506.89	17.45%
2	山东齐鲁增塑剂股份有限公司	40,587,925.40	13.98%
3	日本丸红公司	26,103,253.71	8.99%
4	GREAT WORLD LEADER LTD.	21,216,988.39	7.31%
5	南京世绵溶剂有限公司	18,766,541.59	6.46%
合 计		157,336,215.98	54.19%

## 2008年前五名供应商及其采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	山东齐鲁增塑剂股份有限公司	99,698,017.07	29.17%
2	台湾塑胶工业股份有限公司	63,587,466.60	18.60%
3	沈阳化工股份有限公司	28,787,743.48	8.42%
4	南京世绵溶剂有限公司	27,848,720.00	8.15%
5	日本丸红公司	15,278,166.56	4.47%
合 计		235,200,113.71	68.82%

## 2007年前五名供应商及其采购情况

序号	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比例
1	山东齐鲁增塑剂股份有限公司	109,692,332.89	36.64%
2	沈阳化工股份有限公司	69,648,315.32	23.26%
3	台湾塑胶工业股份有限公司	19,748,388.10	6.60%
4	南京世绵溶剂有限公司	13,502,867.81	4.51%
5	山东华越彩印包装有限公司	9,458,038.47	3.16%
合 计		222,049,942.59	74.17%

公司的前5名供应商集中度较高，是大宗化工原料供应格局决定的，也是保证大宗原材料稳定供货的内在要求。本公司报告期内对单个供应商的采购比例未超过年度采购总额的50%。其中山东齐鲁增塑剂股份有限公司为本公司关联方。本公司董事、监事及高级管理人员持有该公司股份情况参见“第七节、三 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况”。

## （六）安全与环保情况

### 1、安全生产情况



公司严格贯彻“安全第一，预防为主，全员动手，综合治理，保护环境，科学发展”的方针和“全员、全过程、全方位、全天候”的四全管理原则，落实各级安全生产责任制，推行安全生产目标管理，促进公司安全生产经营活动的顺利进行。

#### （1）安全生产组织设置

本公司对安全生产实行“三级管理、责任到人”，具体为：

公司安全生产委员会是在总经理领导下的安全领导决策机构，并通过各职能部门对公司安全生产实行全面的领导、管理和监督。

公司各部门必须认真贯彻“安全第一，预防为主，全员动手，综合治理，保护环境，科学发展”的方针和“全员、全过程、全方位、全天候”的四全管理原则，落实各级安全生产责任制，推行安全生产目标管理，促进公司安全生产经营活动的顺利进行。

公司安全生产委员会设主任1名，由公司总经理担任，公司副总经理、人力资源部、生产技术部、安全环保部负责人任委员。公司安全委员会下设办公室，设在安全环保部，由分管副总经理兼任办公室主任。

#### （2）安全生产管理制度

公司根据安全组织机构的设置制定各岗位安全生产职责，结合塑胶加工行业生产特点制定了《安全生产管理制度》及考核细则。为把安全事故消灭在萌芽状态，安全管理部门组织各种形式的安全检查，杜绝“三违”现象发生。公司重视员工安全教育，提高员工安全意识和安全技能，通过加强安全教育和宣传让员工意识到安全无小事。公司每年组织一次重大事故演练，修订《重大事故应急救援与应急响应控制程序》，提高公司紧急状态下的应变能力。

本公司自设立以来没有因违反有关安全生产法律、法规而受到处罚的情形。

## 2、环境保护情况

“创造绿色蓝帆，实现经济效益与环保双赢”是本公司的环保基本方针，经过多年的努力，公司已成为花园式企业，绿化率达到37%，得到了各级领导和国外客户的认可。

本公司在生产过程中产生的污染物主要为废水、废气、固废和噪声，通过采取环保措施，其排放符合环保规定。

#### （1）废水

本公司生产过程中，无工艺废水排出。



本公司排放的废水为生活废水，排入市政管道，与齐鲁化学工业区其他污水一起进入齐鲁石化污水处理厂处理。齐鲁石化污水处理厂出水满足《山东省小清河流域水污染物综合排放标准》（DB37/656-2006）一般保护区域标准要求。

### （2）废气

废气主要来自锅炉燃烧产生的烟气，主要污染物为烟尘、二氧化硫等，经除尘脱硫设施处理，并通过45m烟囱集中高空排放后，可以满足《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中二类区第II时段污染物排放标准。

生产过程中产生的废气为非甲烷烃类，其排放量为3.15kg/h。经静电捕集设备净化处理后，通过高度为18m的排气筒排入大气。非甲烷总烃排放速率和排放浓度均满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中新污染源二级排放标准120mg/立方米的要求。

### （3）噪声

本项目的主要噪声源为生产设备噪声。公司在设计和设备采购阶段选用先进的低噪声设备，如低噪的风机、机泵等，从声源上降低设备本身的噪声。对各类噪声源采取上述噪声防治措施后，可降低噪声源强20~30dB(A)，使厂界达到GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》要求。

另外，对在车间内的操作人员，采取佩戴口罩、耳塞等个人防护措施减轻噪声的影响，并在车间内设隔音休息室，最大程度地保护工人身心健康。

### （4）固废

本公司营运过程产生的固体废物主要包括生产固废和生活垃圾。根据产生的固体废物不同性质，采用相应的处理措施。对生产中产生的一般固体废物（主要为原料的废包装编织袋、铁桶、纸桶等）尽可能的回收利用。生活垃圾属于一般固体废物，送城市垃圾场集中填埋处理。

根据临淄区环境监测站的监测结果：报告期内本公司的生活污水通过齐鲁石化供排水厂集中收集处理达标排放；烟尘、烟气等废气排放满足《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2001）中二类区第II时段污染物排放标准；噪声符合GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》要求。

2008年5月15日及2009年3月5日，山东环境保护局出函同意公司通过上市环保核查，



证明公司近三年未发生环境违法行为，未受到环保部门的行政处罚。

## 五、发行人主要固定资产和无形资产情况

### （一）主要固定资产

#### 1、主要生产设备

截至2009年12月31日，本公司主要生产设备情况如下表：

序号	固定资产名称	数量	原值（元）	净值（元）	成新率%
1	PVC 手套生产线 0305	4	4,974,528.15	2,137,728.55	42.97
2	PVC 手套生产线 0311	5	5,696,514.41	2,790,345.79	48.98
3	PVC 手套生产线 0408	12	12,883,270.43	6,880,364.07	53.41
4	PVC 手套生产线 0603	12	12,772,294.60	9,076,389.75	71.06
5	PVC 手套生产线 0810	8	11,331,670.29	10,180,854.29	89.84
6	反应釜	4	216,400.00	151,480.00	70.00
7	减速机	160	569,358.79	387,805.52	68.11
8	脱粉机	10	298,500.00	133,071.75	44.58
9	卷唇机	61	280,250.00	160,953.60	57.43
10	305 吊水装置	4	359,271.70	209,272.14	58.25
11	降粘剂原料罐	2	342,272.38	156,352.33	45.68
12	增塑剂原料罐	2	548,714.28	415,812.74	75.78
13	真空泵	19	192,949.98	127,429.36	66.04
14	泵	32	374,327.47	311,661.48	83.26
15	锅炉	5	9,952,741.90	7,529,238.63	75.65
16	联合上煤机	1	255,555.56	176,933.78	69.23
17	除尘脱硫一体化除尘器	1	477,115.44	384,844.74	80.66
18	蒸发式环保空调	12	285,674.00	183,155.70	64.11
19	烟气捕捉设备	1	1,765,356.83	1,469,083.40	83.22
20	冷却塔	4	231,300.00	171,018.75	73.94
21	烟气净化器（不锈钢）	1	130,000.00	92,950.00	71.50
22	废气回收换热器	2	192,000.00	134,400.00	70.00
23	热管换热器	1	105,000.00	51,450.00	49.00
24	风机	53	243,310.01	175,545.42	72.15
25	装载机	2	297,846.08	218,710.68	73.43



26	4分厂配料系统	1	662,208.58	591,642.80	89.34
27	4分厂烟气捕捉系统	1	373,720.50	328,898.08	88.01
28	4分厂压缩风系统	1	55,851.51	48,419.05	86.69
29	4分厂循环水系统	1	103,044.80	92,225.04	89.50
30	4分厂配电系统	1	156,480.00	132,730.35	84.82
31	增塑剂烟雾净化装置	2	372,920.50	339,357.70	91.00
32	自动化脱模设备	8	1,807,076.41	1,593,364.36	88.17

## 2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，公司共持有三份房屋产权证，合计建筑面积为44,730.64平方米，公司合法拥有该等房产的所有权。该等房产的具体情况为：

序号	房产权证号	建筑面积 (平方米)	房产座落	他项权利情况	取得方式	设计用途
1	淄博市房权证临淄区字第07-1008365号	4,981.76	临淄区齐鲁化学工业区清田路21号	未设抵押	自建	工业
2	淄博市房权证临淄区字第07-1008366号	28,451.74	临淄区齐鲁化学工业区清田路21号	未设抵押	自建	工业
3	淄博市房权证临淄区字第07-1008367号	11,297.14	临淄区齐鲁化学工业区清田路21号	未设抵押	自建	工业

2008年新建生产线所用房产系在现有厂区内自建，房屋产权证正在办理之中。此外，公司全资子公司青岛朗晖办公使用场所青岛保税区上海路前盛1号仓储办公楼5172号，系青岛朗晖承租青岛振驰贸易有限公司的办公场所。

## (二) 主要无形资产

### 1、商标

公司现拥有的注册商标为：蓝帆、BLUESAIL、，该等注册商标的具体情况如下：

序号	注册商标	注册号	核定服务项目或使用商品	取得方式	注册有效期限	持有人
1	蓝帆	3567329	(第21类) 抛光用手套；抛光手套；园艺手套；家务手套；水桶；牙刷；化妆用具；食物保温容器	受让	2015年04月06日	本公司
2	蓝帆	3567335	(第24类) 塑料材料(纤维代用品)；聚丙烯编织布；塑	受让	2015年07月13日	本公司



			料床单；油布（作桌布用）；桌布（非纸质）；家用塑料遮盖物；塑料家具罩；纺织品或塑料帘；纺织品或塑料浴帘；洗罩；洗涤用连指手套；洗涤用手套；无纺布。			
3	BLUESAIL	3567330	（第 21 类）抛光用手套；抛光手套；园艺手套；家务手套；水桶；牙刷；化妆用具；食物保温容器	受让	2015 年 06 月 06 日	本公司
4	BLUESAIL	3567336	（第 24 类）塑料材料（纤维代用品）；聚丙烯编织布；塑料床单；油布（作桌布用）；桌布（非纸质）；家用塑料遮盖物；塑料家具罩；纺织品或塑料帘；纺织品或塑料浴帘；洗罩；洗涤用连指手套；洗涤用手套；无纺布。	受让	2015 年 06 月 06 日	本公司
5		3567331	（第 21 类）抛光用手套；抛光手套；园艺手套；家务手套；水桶；牙刷；化妆用具；食物保温容器	受让	2015 年 06 月 06 日	本公司

注：上述 5 项商标权均系蓝帆塑胶有限从蓝帆集团无偿受让取得。国家工商行政管理总局商标局核准了上述商标转让给蓝帆塑胶有限，商标持有人现已更名为“山东蓝帆塑胶股份有限公司”。

## 2、土地使用权

本公司目前拥有位于临淄区齐鲁化工区清田路东的 1 宗土地使用权，2007 年 7 月 24 日办理了淄国用（2007）第 02903 号土地使用权证。该宗土地面积 94,861.64 平方米，使用期限至 2056 年 12 月 23 日。2007 年 12 月 5 日办理了变更登记，土地使用权证编号由淄国用（2007）第 02903 号变更为淄国用（2007）第 E05690 号，土地使用权人由“淄博蓝帆塑胶制品有限公司”变更为“山东蓝帆塑胶股份有限公司”。

## 六、发行人技术情况

### （一）发行人主要产品生产技术所处的阶段

本公司已掌握生产现有产品的核心技术，且均处于批量生产阶段。

衡量 PVC 手套生产企业的技术水平最重要的指标是产品的医疗级品率，目前公司产品的医疗级品率已超过 90%，远高于行业平均水平。这主要是由于公司不断改进和优化 PVC 手套生产工艺，从实践中探索出一系列的医疗级手套生产工艺技术：



## 1、主要采用DINP增塑剂的PVC手套生产工艺

目前PVC手套生产企业普遍采用DOP增塑剂，公司改良了传统配方，主要采用性能比DOP增塑剂更为优良的DINP增塑剂，优化了关键工艺参数，显著提高了医疗级产品的比例和数量，确立了最佳工艺参数和工艺条件。主要采用DINP增塑剂生产的PVC手套，在环保性能上要优于传统的使用DOP增塑剂生产的PVC手套，受到广大客户的青睐，为公司赢得了客户。

## 2、大批量配料技术

目前，PVC手套行业配料釜容积普遍较小，生产配料需多批次操作，造成糊料质量不稳定，影响了最终产品质量的稳定性。公司自行研制的大批量配料系统，改进了内部结构和搅拌方式，可实现一次配料10吨PVC糊树脂，实现了大容积配料釜的工业化应用，配制的糊料溶解性、稳定性好，避免了多次配料造成的糊料质量的差别及不稳定，大大提高了手套的医疗级品率，减少了劳动强度。

## 3、持续稳定的高医疗级品率生产技术

本公司通过长期摸索，优化了工艺控制，建立了医疗级产品生产最佳工艺参数和工艺条件，主要的技术特点如下：

配方方面：公司优化了原材料规格型号，并根据不同厂家的原材料使用条件，研究专门的配方方案；

配料方面：使用大容积配料釜投料的配料系统，使糊料稳定性有了很大提高，并采用多层过滤和脱泡技术，严格控制糊料杂质和气泡，确保了糊料的质量；

工艺流程方面：加大了糊料槽，加长垂滴段，缩短二层烘箱，将导热油路细分成多段且可控；

检测方面：建立了与美国FDA检测相一致的检验方法，降低了出货风险；

生产控制方面：采用DCS控制系统，对PVC料槽和PU料槽实现了自动温度控制和液面控制，对塑化工序采用温度梯度控制技术。

通过上述技术，使得公司能够持续稳定地生产医疗级产品，并在同业中保持较高的医疗级品率。

## 4、料槽冷却技术

在PVC手套生产过程中，手模将大量的热量带入料槽，料槽温度是影响PVC手套产品



质量的关键。为稳定料槽温度，一方面采用了手模强制风冷却系统以控制手模温度在一定范围内，另一方面对料槽中物料采用内外盘管、夹套冷却系统和物料循环自动冷却系统，实现了料槽中物料温度的稳定、精确控制，降低了物料消耗，确保了产品质量的稳定。

## 5、二层脱模专有技术

该项技术的特征在于：脱模区域为两层，将生产线脱模区域提升一定高度建立二层脱模区域，链条上的手套沿斜坡提升到二层脱模，然后沿对应垂直的落料桶自由下落。本技术能够节省土地使用面积，并改进了脱模的工艺流程，通过改变空气的流速形成局部真空，实现了PVC手套从脱模区域自动输送到包装区域，减少了人工成本，并且解决了手套表面不平整和手套容易混型号的问题。

## 6、环境降温系统

为改善工作环境，公司采用水帘式大面积制冷设备，实现远距离送风，同时密闭工作区域，与生产线热源隔离，有效降低了工作环境温度，这不仅保证了良好的工作条件及产品质量，而且此方法无任何污染，与其它降温措施相比能更有效地节省能源。

## (二) 发行人正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目名称	项目描述	技术来源	进展情况
1	非邻苯类手套生产技术	研制不含任何邻苯物质材料的手套。	自主研发	可规模化生产
2	改性检查手套研制	增强手套性能，用于部分替代乳胶手套。	自主研发	规模化生产
3	增塑剂替代技术研究	开发出增塑剂的四种替代品。包括研制有效的配方以及工艺调整方案。	自主研发	可规模化生产
4	PVC手套加长和细腕改造	对客户尺寸需求进行技术分析，研究手模改造技术，以生产加长和细腕的手套。	自主研发	规模化生产
5	绿色环保可降解PVC手套研制	采用来自天然植物中提取的化合物等有效成分作为无毒可降解增塑剂的主要原料，用于PVC高弹性手套生产，通过增塑剂的降解使PVC手套降解，实现绿色环保、资源再生、循环利用、节约能源。	自主研发	产品小试和性能测试阶段
6	手套紧缩口技术	研究手模改造技术，改变手套的成型模具，使手套的碗口缩小，加强其的穿戴效果。	自主研发	批量生产
7	有色弹性体手套	在弹性体手套中增加颜色，更进一步的改善手套的手感，提高手套的性能，最佳效果的用于部分代替乳胶手套。	自主研发	可规模化生产





8	抗菌手套	利用一种特殊的抗菌剂,与PVC糊料的配方工艺设计,使PVC手套具备抗菌的效果,不仅保护了手套的使用者、同时也保护手套的接触者。	自主研发	中试阶段
9	爽滑性手套	采用特殊的手套表面涂饰剂,提高使用者的穿戴手感。	自主研发	小试成功

### (三) 发行人研发机构和研发费用情况

#### 1、发行人研发机构

本公司的研发体系由研发部、生产技术部、质检中心、采购部、四个分厂等部门组成,公司拥有一批高水平、高素质、团结务实的开发队伍,现有技术人员31人,全部为大专以上学历。其技术骨干长期从事高分子研究以及塑料加工行业,具有丰富的研发经验。核心技术人员情况见本招股说明书“第七节、一、(四)核心技术人员”。

#### 2、发行人研发费用

年度	2009年度	2008年度	2007年度
研发费用(万元)	123.93	102.76	118.97

### (四) 发行人技术创新机制、技术储备及技术创新安排

#### 1、技术创新机制

为使公司的生产技术保持国内领先水平,公司以科研项目为基础,培育和建立一支职业化的项目经理队伍、专业化的技术研发队伍,建立并不断改革技术创新机制,努力打造有利于技术创新的环境:

**实行项目负责制:**公司根据市场和公司实际情况,确定研发目标,实行技术项目负责制,每个项目经可行性研究和按规定程序审核后交由项目组长负责。项目组由组长和上述部门组成,项目组的工作向总经理汇报,项目进度由项目组长负责,直到中试完成为止。项目完成后,由研发部进行综合评定,根据项目研发成果大小予以奖励。

**建设“学习型”团队机制:**为提升研发能力和研发水平,公司努力加强研发项目管理水平,对研发项目实行量化管理。首先将研发项目总体规划制定成阶段性工作计划,再分解到相应的项目组,由项目组按照时间将计划分解,责任到人。开辟员工信息沟通途径,进行绩效考核,使个人能力和团队合作能力得到充分发挥,使整个部门向着“学习型”团队的方向发展。保证员工的工作热情和整体工作的稳定性。

**以市场为导向的研发机制:**公司研发坚持以客户与市场为导向,根据市场潜在需求



进行产品研发，并注重市场推介和客户反馈后对产品的优化。

**鼓励全员创新的企业文化：**公司提倡全体员工积极创新，鼓励员工立足于本职工作，提出各项改良和创新建议。公司专门制定了鼓励员工进行技术创新的奖励办法，每年对参与创新并取得一定成绩的员工进行表彰并给予一定的物质奖励，这种基于生产第一线的改良与创新，对节约成本和提高生产效率起到了非常重要的作用。

## 2、技术储备

公司目前的技术储备，详见本节“六、（二）发行人正在从事的研发项目情况”。

## 3、技术创新安排

公司计划利用本次募集资金建立专门的企业研发中心，以提高新产品研发速度，发挥专用中试生产线能够灵活生产多类小品种产品且能避免质量风险的优势。具体建设内容参见本招股说明书“第十二节、三、（三）研发中心建设”。

## 七、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司除开展正常进出口业务外，未拥有境外资产。

## 八、发行人主要产品的质量控制情况

从产品设计、开发、生产、销售到服务的全过程，公司制定了严格的质量保证制度，建立了完善的质量控制体系，并不断地加强和完善公司质量管理。

### （一）质量体系标准

公司通过了一系列的质量体系认证，具体情况如下：

类别	项目	颁发机构	内容简介
产品认证项目	510K 认证	FDA	美国政府强制认证项目，是医疗器械进入美国市场的通行证，产品必须得到国际检测机构的认可
	CE 认证	欧盟委员会(EN)	欧盟强制认证项目，是产品进入欧盟市场的通行证
	CMDCAS 认证	南德意志集团美国公司(TUV-SUD)	加拿大政府强制认证项目，是医疗器械产品进入加拿大市场的通行证
	NSF 认证	NSF	全球公共建设和卫生产品的权威认证
管理体系认证项目	ISO9001:2000	南德意志集团中国分公司(TUV-SUD)	产品设计开发、生产、销售全过程的通用质量管理体系认证
	ISO13485:2003	南德意志集团中国分公司	医疗器械质量管理体系，自 2003 年颁布以来，已经得到全世界 90%以上国家的认可



		(TUV-SUD)	
知名跨国公司质量认可项目	MEDLINE 认可	MEDLINE 公司	世界著名的医疗器械公司
	TP 认可	英国为客思建筑工业有限公司	作为全球公司, 关注质量管理体系、环境管理体系、职业健康与安全管理体系、企业社会责任管理体系
	Mckesson 认可	Mckesson 公司	世界著名的医疗器械公司
	麦当劳认可	委托 NSF 评估	作为全球公司, 关注质量管理体系、食品安全管理体系、企业社会责任管理体系
美国材料试验协会	ASTM	国际标准化组织成员	关注于一次性手套的国际通用标准的制订和修正, 与 EN 共同引领国际手套产品标准导向。
中国认证	医疗器械注册证	淄博市食品药品监督管理局	审核是否符合医疗器械产品市场准入规定, 未注册者不得进入中国市场

## (二) 质量控制措施

从产品设计、研发、生产、销售到服务的全过程, 公司制定了严格的质量保证制度, 并根据医疗器械生产行业特点将ISO13485和ISO9001整合起来, 形成了以ISO13485和ISO9001为框架、以全面质量管理和质量总经理负责制为核心的质量管理体系。公司按照医疗器械生产GMP规范的要求对关键的生产工序进行规范, 在员工培训、环境卫生、操作指导等方面获得了极大的提高。在检测方面, 公司建立了与美国FDA检测相一致的检验方法, 保证了产品的质量, 有效地降低了出货风险。

本公司设立以来, 未与客户产生过重大产品质量责任纠纷。



## 第六节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

本公司控股股东蓝帆集团、实际控制人李振平先生控制的其他企业为蓝帆化工、蓝帆商贸、齐鲁增塑剂和上海蓝帆，详见本招股说明书第四节“七、主要股东及实际控制人情况”。

以上公司均不从事与本公司相同、相似业务，与本公司不存在同业竞争关系。

#### (二) 发行人主要股东及实际控制人关于避免今后可能发生同业竞争的承诺

本公司控股股东蓝帆集团于2008年3月27日出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：

“目前本公司及本公司实际控制的其他企业(包括但不限于本公司下属全资、控股、参股公司或间接控股公司)与蓝帆塑胶不存在任何同业竞争；自本《承诺函》签署之日起，本公司将不在中华人民共和国境内外任何地方，以任何形式直接或间接从事或参与任何与蓝帆塑胶相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害蓝帆塑胶利益的其他竞争行为；对本公司实际控制的其他企业，本公司将通过派出机构及人员(包括但不限于董事、经理)确保其履行本《承诺函》项下的义务；如蓝帆塑胶将来扩展业务范围，或因国家政策调整等不可抗力或意外事件的发生，导致本公司或本公司实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与蓝帆塑胶构成或可能构成同业竞争，本公司及本公司实际控制的其他企业承诺消除与蓝帆塑胶的同业竞争；如本公司或本公司实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本公司将依法承担由此给蓝帆塑胶造成的经济损失。”

本公司实际控制人李振平先生于2008年3月27日出具了《避免同业竞争承诺函》，主要内容为：

“本人及本人控制的其他企业目前与蓝帆塑胶不存在任何同业竞争；自本《承诺函》签署之日起，本人及本人控制的其他企业将不直接或间接从事、参与任何与蓝帆塑胶目



前或将来相同、相近或相类似的业务或项目，不进行任何损害或可能损害蓝帆塑胶利益的其他竞争行为；自本《承诺函》签署之日起，如蓝帆塑胶将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与蓝帆塑胶构成或可能构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与蓝帆塑胶的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于蓝帆塑胶的商业机会，自营或者为他人经营与蓝帆塑胶同类的业务；本人保证不利用实际控制人的地位损害蓝帆塑胶及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。本人保证本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等，也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人将依法承担由此给蓝帆塑胶造成的经济损失。”

本公司另一股东香港中轩，为避免今后与公司发生同业竞争，保护公司和投资者利益，于2008年3月27日出具了《避免同业竞争承诺函》。

## 二、关联方、关联关系及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，本公司的关联方、关联关系和关联交易如下：

### （一）关联方、关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

名 称	与本公司关系
李振平	实际控制人
蓝帆集团	控股股东（持股 70%）
青岛朗晖	控股子公司（持股 100%）
蓝帆新材料	控股子公司（持股 100%）

具体情况详见本招股说明书第四节“五、发行人的股权结构、组织结构和职能部门”。

#### 2、不存在控制关系的关联方

名 称	与本公司关系
香港中轩	持股 5%以上的股东
蓝帆化工	控股股东控股子公司
蓝帆商贸	控股股东全资子公司



齐鲁增塑剂	控股股东间接控股子公司
上海蓝帆	控股股东间接控股子公司
建兰化工	实际控制人参股公司

具体情况详见本招股说明书第四节“五、发行人的股权结构、组织结构和职能部门”和“七、主要股东及实际控制人情况”。

### 3、公司董事、监事、高级管理人员及其控制的企业

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的具体情况详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

截至本招股说明书签署之日，除公司董事长李振平先生控股蓝帆集团、间接控股蓝帆化工、上海蓝帆、蓝帆商贸和齐鲁增塑剂，以及副董事长李彪先生控股香港中轩、中轩贸易以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员无直接或间接控制的其他企业。

## （二）经常性的关联交易

在报告期内，本公司和关联方产生的关联交易为向齐鲁增塑剂采购原料 DINP 增塑剂。金额及比重如下：

单位：元

关联方名称	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
齐鲁增塑剂	40,587,925.37	13.98%	99,698,017.07	29.17%	109,692,332.89	36.64%

注：上述比重是采购金额占当期采购总额的百分比。

本公司为从事 PVC 手套的生产、加工和销售的专业企业，DINP 增塑剂为主要原材料之一。报告期内，本公司生产所用原材料 DINP 增塑剂主要从齐鲁增塑剂采购。

#### 1、关联采购产生的背景

DINP 增塑剂是无色、无味、透明的液体，是一种主要的增塑剂，它使 PVC 产品具有良好的性质，即使大量使用也不会析出。

鉴于 DINP 增塑剂良好的性能和巨大的市场需求，齐鲁增塑剂具有成熟的增塑剂系列产品生产技术，该公司于 2002 年成功开发出了 DINP 增塑剂，并实现大规模的工业化生产，产品质量达到国际先进水平。

#### 2、关联采购的原因



本公司是生产 PVC 手套的专业生产厂家,而生产 PVC 手套的主要原材料之一为 DINP 增塑剂,基于以下原因,公司从齐鲁增塑剂采购 DINP 增塑剂:

(1) 质量可靠、供货稳定

齐鲁增塑剂是全国规模最大、品种齐全的增塑剂专业生产企业。该公司在生产技术、市场占有、质量控制、科研开发等方面均处于行业领先地位。齐鲁增塑剂建有国内最先进的光谱仪系列质量检测设备,产品合格率始终保持 100%;1995 年,在同行业中率先通过了 ISO9002 标准的产品质量认证和质量体系认证。齐鲁增塑剂具备较强的技术开发能力,建有专业实验室,在全国建立了首家多功能增塑剂中试基地,形成了从实验室开发、中试放大、装置大规模生产相衔接的产品技术开发体系,被山东省人民政府确认为省级技术开发中心,成为全国首家在企业设立的增塑剂专业科研机构。

齐鲁增塑剂可以保证及时、充足地向本公司提供质量稳定的 DINP 增塑剂。

(2) 降低运输费用

齐鲁增塑剂与本公司同处于淄博市临淄区(相距不超过 5 公里),地缘优势为公司节约了运输成本和其他相关费用。与直接从国外进口 DINP 增塑剂或从省外其他 DINP 增塑剂生产厂家采购相比,公司从齐鲁增塑剂购买 DINP 增塑剂有效降低了采购成本,也降低了运输风险。

(3) 降低汇率风险

公司采用进料深加工结转方式从齐鲁增塑剂采购 DINP 增塑剂,以美元结算,可抵御部分人民币升值的风险,控制原材料采购成本。

鉴于以上情况,公司从齐鲁增塑剂购买 DINP 增塑剂。

### 3、关联采购价格的公允性

(1) 齐鲁增塑剂产品定价完全遵循市场化原则

①基准价格确定原则:

1) 根据进口料件价格的高低确定产品价格的高低。增塑剂销售价格的高低很大程度上取决于进口料件价格的高低。

2) 根据产品的供求关系确定产品价格的高低。市场上 DINP 增塑剂的供求关系是不断变化的,因此,齐鲁增塑剂根据 DINP 增塑剂的供求关系随时调整销售价格。

3) 根据运输距离的远近确定产品价格的高低。该公司生产的 DINP 增塑剂是一种液



态产品，运输和储存必须使用专用车辆和储罐，齐鲁增塑剂为销售这种产品配备有专用车辆，因此，销售价格包含运费。一般情况是运输距离远的产品售价高于运输距离近的产品售价。

②产品售价的其他参考因素：

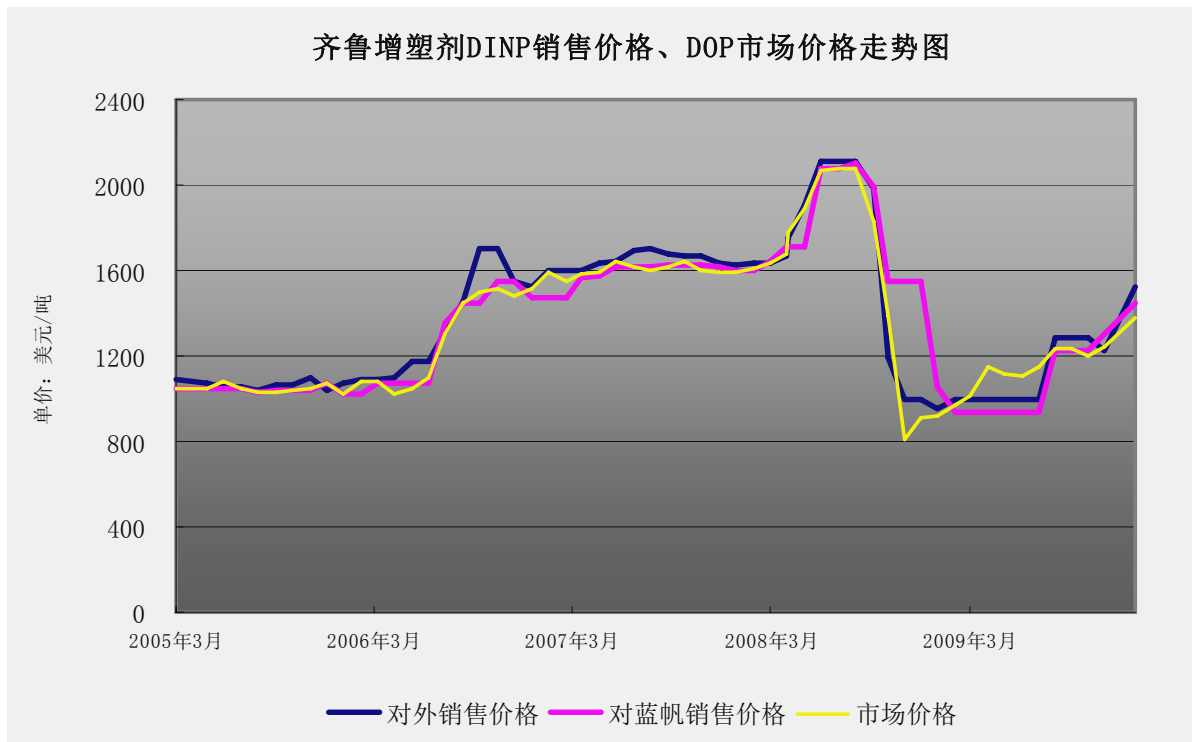
1) 根据货款的结算方式确定产品价格的高低。齐鲁增塑剂按照不同客户的结算方式，在同一条件下确定不同的产品售价，一般是现款结算低于远期信用证结算方式的产品售价、短期票据结算低于远期票据结算方式的产品售价等。

2) 根据是否为常年客户确定产品价格的高低，对常年客户一般情况下会给予一定的优惠。

3) 根据采购批量的大小确定产品价格的高低。批量大的销售客户会对公司的经营业绩产生重要影响，因此，一般情况下会给予一定的优惠。

(2) 价格的公允性

根据大信专审字（2010）第 3-0014 号鉴证报告，近年来齐鲁增塑剂对公司和其他客户的 DINP 销售价格对照如下：



注：DINP 无市场公开报价，其市场售价一般参考大宗增塑剂 DOP 的公开报价确定。上图中 DOP 的公开报价信息来自易贸网（<http://chemease.cbichina.com>）。





由上图可见，（1）齐鲁增塑剂对蓝帆塑胶销售 DINP 的价格、对蓝帆塑胶以外客户销售 DINP 的价格与 DOP 市场价格趋势基本相同，齐鲁增塑剂 DINP 销售定价遵循了市场化定价原则；（2）齐鲁增塑剂向本公司和其他客户销售 DINP 的价格差异很小。

保荐人认为：公司向齐鲁增塑剂采购原材料 DINP 的价格采用了市场公开和公允价格，与齐鲁增塑剂向公司以外的其他客户的销售价格无异常或不合理差异，价格是公允的。

申报会计师在《关于对山东蓝帆塑胶股份有限公司关联方关系以及关联交易的鉴证报告》（大信专审字[2010]第 3-0014 号）中发表意见如下：“我们认为，贵公司提供的《关联方关系以及关联交易的说明》在所有重大方面真实地反映了贵公司 2009 年度、2008 年度、2007 年度的关联方关系以及关联交易情况，关联交易价格是公允的。”

发行人律师认为：“综合考虑报告期内关联交易的定价，公司与齐鲁增塑剂之间关联交易价格是公允的。”

公司为保证今后向齐鲁增塑剂等关联方采购物资的公允性，以及减少对供应商的依赖、建立并储备供应商资源，切实保护公司和中小投资者的利益，公司已采取以下措施：

（1）公司在年度财务审计时聘请具备证券业务资格的会计师对公司关联交易情况进行专项审核并披露。公司已相应修订了《关联交易决策制度》并经 2008 年度第二次临时股东大会审议通过。

（2）从非关联方采购部分 DINP 增塑剂，建立稳定的供货渠道，降低关联交易数额。

#### 4、决策程序的合理性

本公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》进行决策，履行了必要的审批程序。详见本节“三、本公司对关联交易决策权力与程序的规定”。

#### 5、关联交易对经营成果的影响与说明

鉴于报告期 DINP 价格大幅波动（如 2008 年齐鲁增塑剂最低合同售价 1,000 美元/吨，最高合同售价 2,110 美元/吨），不同时点价差巨大。因此，无关联第三方可比价格选取与公司该笔采购当日或最近时点的交易价格，如当日或最近时点有多笔非关联合同则按加权平均价计算。

本公司采购情况			第三方采购情况		差异金额	
签约时间	合同数量 (吨)	合同单价 (美元)	签约时间	合同单价 (美元)	美元	折合人民币 (元)



2007年3月28日	1200	1,570.00	2007年3月28日	1,580.00	12,000.00	92,793.60
2007年4月6日	1064.55	1,570.00	2007年4月6日	1,596.00	27,678.30	213,817.64
2007年4月12日	613.65	1,580.00	2007年4月6日	1,596.00	9,818.40	75,860.89
2007年5月30日	493.32	1,620.00	2007年5月29日	1,640.00	9,866.40	75,466.12
2007年8月25日	1000	1,625.00	2007年9月2日	1,670.00	45,000.00	340,609.50
2007年11月13日	1000	1,610.00	2007年11月13日	1,630.00	20,000.00	148,618.00
2007年11月21日	976.37	1,625.00	2007年11月27日	1,630.00	4,881.85	36,198.92
2007年12月15日	1400	1,600.00	2007年12月10日	1,635.00	49,000.00	360,586.10
2007年合计					178,244.95	1,343,950.76
2008年2月12日	1363.9	1,640.00	2008年1月9日	1,650.00	13,639.00	97,982.58
2008年3月20日	951.38	1,690.00	2008年3月28日	1,665.00	-23,784.50	-167,709.27
2008年3月26日	1412.43	1,720.00	2008年3月28日	1,665.00	-77,683.65	-545,743.18
2008年6月18日	790.86	2,080.00	2008年6月17日	2,110.00	23,725.80	163,288.07
2008年8月7日	500	2,100.00	2008年9月11日	1,980.00	-60,000.00	-411,330.00
2008年9月12日	900	1,990.00	2008年9月10日	2,020.00	27,000.00	184,836.60
2008年10月13日	950	1,655.00	2008年10月22日	1,400.00	-242,250.00	-1,654,252.58
2008年10月20日	450	1,335.00	2008年10月22日	1,400.00	29,250.00	199,768.73
2008年合计					-310,103.35	-2,133,159.05
2009年1月8日	600	1,056.27	2009年1月8日	960.00	-57,762.00	-394,947.68
2009年2月5日	427	940.00	2009年3月6日	1,000.00	25,620.00	175,163.94
2009年8月3日	800	1,200.00	2009年8月10日	1,280.00	64,000.00	437,414.40
2009年8月21日	500	1,263.67	2009年8月10日	1,280.00	8,165.00	55,777.56
2009年11月3日	1029.1	1,300.00	2009年11月2日	1,310.00	10,291.00	70,269.01
2009年12月15日	1500	1,450.00	2009年12月19日	1,520.00	105,000.00	716,982.00
2009年合计					155,314.00	1,060,659.23

根据上表测算，2009年度、2008年度、2007年度公司本项关联交易对公司经营成果（即税前利润）的影响分别为106.07万元、-213.32万元、134.40万元，分别占公司同期利润总额的1.32%、-3.13%、3.98%，对报告期综合影响额为27.15万元。

（1）2007年度和2009年度本公司向齐鲁增塑剂采购价格略低的原因

2007年和2009年间，DINP价格均呈阶段性上涨态势，本公司由于运费低、采购量大，享受一定批量优惠，采购价格略低于第三方，但差异率很小，齐鲁增塑剂销售给本公司的产品价格严格执行前述定价政策。

（2）2008年本公司向齐鲁增塑剂采购价格略高的原因



由于经历了前期 DINP 价格的大幅上涨（从 1,000 美元/吨涨至 2,200 美元/吨），至 9 月中下旬，全球金融危机暴发，其价格开始快速下跌，当价格降至 1,600-1,700 美元/吨，公司判断此价格已经比较合理，为防止今后价格回升，公司于 10 月 13 日与齐鲁增塑剂签订了 950 吨的购货合同，价格 1,655 美元/吨。但合同签订后 DINP 价格持续下跌，因此导致上表在比较和测算合同价格公允性时，与选择的交易比照合同（2009 年 10 月 22 日签订，价格 1,400 美元/吨）在价格上出现了 255 美元/吨的差异和公司测算利润减少 165.43 万元的结果，成为 2008 年度公司采购价格略高于第三方的重要原因。

### （三）偶发性的关联交易

#### 1、向蓝帆化工采购原料

单位：元

关联方名称	交易事项	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
蓝帆化工	原材料	675,290.60	0.23%	0	0.00%	836,623.93	0.28%

注：上述比重是该金额占同期采购总额的百分比。

报告期内公司向蓝帆化工采购的原料及其用途如下：

时间	原料名称	数量(吨)	金额(元)	用途
2007 年度	富马酸二辛酯	1.8	24,615.38	新产品开发试验
	邻苯二甲酸二丁酯	47	550,598.29	试生产
	偏苯三酸三辛酯	1	16,820.51	新产品开发试验
	乙酰柠檬酸三丁酯	5.6	82,324.79	新产品开发试验
	环保增塑剂 LF-30	12.6	162,264.96	新产品开发试验和试生产
	合计	72.4	836,623.93	/
2009 年度	环保增塑剂 LF-30	0.20	2,051.28	新产品开发试验和试生产
	己二酸二辛酯	67.07	673,239.32	新产品开发试验和试生产
	合计	67.27	675,290.60	/

#### 2、向蓝帆商贸采购原料

单位：元

关联方名称	交易事项	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
蓝帆商贸	原材料	2,494,185.96	0.86%	0	0.00%	220,000.02	0.07%



注：上述比重是该金额占同期采购总额的百分比。

### 3、向齐鲁增塑剂销售手套

单位：元

关联方名称	交易事项	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
齐鲁增塑剂	PVC 手套	108,632.48	0.02%	105,982.90	0.02%	375,470.10	0.09%

注：上述比重是该金额占同期销售总额的百分比。

### 4、商标转让

2007 年 5 月 10 日和 2007 年 11 月 30 日，本公司与蓝帆集团签订《商标转让合同》和《商标转让补充协议》，根据上述协议规定，蓝帆集团将商标注册号为 3567329、3567330、3567331、3567335、3567336 的商标无偿转让给本公司，本公司可以使用该商标的商品种类为第 21 类、第 24 类中的所有商品。具体情况详见本招股说明书第五节“五、发行人主要固定资产和无形资产情况”。

### 5、股权转让

2007 年 5 月 10 日，公司与蓝帆集团签署股权转让协议，将所持蓝帆商贸 30% 的股权转让给蓝帆集团，转让价款依据本公司原始出资额并参考蓝帆商贸截至 2006 年 12 月 31 日经审计的净资产值，经双方协商确定为 900,000.00 元。

### 6、关联方担保

#### (1) 报告期内关联方提供担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，蓝帆化工和齐鲁增塑剂为本公司提供担保，具体情况如下表：

担保关联方名称	贷款银行	借款金额（元）	借款期限
蓝帆化工	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	5,000,000.00	2009 年 1 月 24 日至 2010 年 1 月 22 日
蓝帆化工	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	5,000,000.00	2009 年 1 月 24 日至 2011 年 1 月 22 日
蓝帆化工	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	40,000,000.00	2009 年 1 月 24 日至 2012 年 1 月 24 日
齐鲁增塑剂	交通银行淄博临淄支行	15,000,000.00	2009 年 9 月 27 日至 2010 年 9 月 24 日
蓝帆化工	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	10,000,000.00	2009 年 9 月 10 日至 2011 年 9 月 10 日



蓝帆化工	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	15,000,000.00	2009年9月18日至 2011年9月18日
合 计		90,000,000.00	

蓝帆化工为本公司提供担保 2008 年末、2007 年末的余额为 4,000 万元、2,000 万元；齐鲁增塑剂为本公司提供担保 2008 年末、2007 年末的余额分别为 2,000 万元、2,500 万元。

## (2) 公司对关联方担保情况

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司没有为关联方提供担保。

2007 年度本公司对齐鲁增塑剂提供了担保，具体情况如下表：

担保银行	担保金额(元)	担保期限	备注
中国农业银行淄博市临淄区支行	15,000,000.00	2007年4月3日— 2008年2月12日	2007年10月18日 贷款已归还
中国农业银行淄博市临淄区支行	15,000,000.00	2007年4月3日— 2008年2月22日	2007年10月18日 贷款已归还
中国农业银行淄博市临淄区支行	15,000,000.00	2007年4月3日— 2008年3月2日	2007年10月18日 贷款已归还
淄博市临淄区辛店信用社	5,000,000.00	2007年3月30日— 2008年3月10日	2007年10月19日 贷款已归还

## 7、向关联方提供资金

(1) 新鹏伦 2005 年 9 月向公司借款 225 万元，2007 年 1 月归还。该借款公司未计收资金占用利息。

(2) 为支持上海蓝帆的业务发展，2004 年 3 月和 2005 年 5 月公司分别借款 500 万元和 1,000 万元给上海蓝帆，截至 2006 年 11 月上海蓝帆累计归还 1,197.63 万元，至 2007 年 5 月上海蓝帆已偿清全部借款。该项借款公司未计收资金占用利息。

公司生产经营和资信状况良好，现金流较为充裕，上述资金拆出行为对公司偿债能力等财务状况影响有限。且公司股份制改制后，从制度和执行两个层面建立了有效防止关联方占用资金的机制，未再发生关联方占用资金的情形。

保荐机构对公司向关联方无偿提供资金事项的意见：

(1) 公司向关联方新鹏伦和上海蓝帆拆出资金行为不符合中国人民银行以及中国证监会的有关规定，是一种不规范的资金使用行为；公司未收取相应的资金占用费，不符合资金有偿使用的原则。

(2) 公司未收取上述关联方资金使用费，减少了公司当期收益或净资产，按同期



银行存款利率计算，减少额约为 81.87 万元，如按同期银行贷款利率计算，减少额约为 175.97 万元。

鉴于公司资金拆借期间生产经营和资信状况良好，现金流较为充裕，且自 2007 年 5 月以后未再发生此类不规范的资金占用行为，并从制度和执行两个层面建立了有效防止关联方占用资金的机制。

我们认为：上述资金拆出行为对公司偿债能力等财务状况影响有限，不构成重大违法违规行为；公司现已杜绝关联方资金非经营性占用行为，不再存在关联方违规占用公司资金、资产或资源的行为；上述关联方无偿占用公司资金行为不会对本次发行上市构成障碍。

#### （四）报告期期末关联方往来款项余额

单位：元

款 项	关联方名称	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
预付款项	齐鲁增塑剂	1,007,860.14	-	-
应付账款	齐鲁增塑剂	-	5,841,781.27	19,087,817.11
应付账款	蓝帆化工	-	-	423,850.00

截至2009年12月末，本公司与关联方之间的往来款主要系正常购销业务的资金往来，不存在关联方非经营性占用公司资金、资产等情形。

#### （五）保荐人和申报会计师对发行人报告期内关联交易价格公允性的核查意见

保荐人经过核查后认为：报告期内，蓝帆塑胶与关联方之间存在购买原材料、商标转让、股权转让等关联交易行为。交易各方签署了合同，定价依据充分，交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

注册会计师经过核查后认为：报告期内，本公司与关联方的关联交易履行了必要的审批程序，所发生的经常性关联交易是必要的，关联交易遵循了市场化的定价原则，交易价格是公允的。

#### （六）关联交易对公司生产经营的影响

公司向齐鲁增塑剂采购原材料，对保障公司的原料供应、有效节约采购成本具有积极作用，且不构成对公司财务状况、经营成果的实质性影响；向相关关联方销售 PVC



手套，数额很小，均不对公司生产经营产生重大影响。

### 三、本公司对关联交易决策权力与程序的规定

#### （一）《公司章程》对关联交易作出的规定

《公司章程》第七十九规定：

“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。有关联关系股东的回避和表决程序为：

1、召集人在发出股东大会通知前，应依据法律、法规和相关规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断。如经召集人判断，拟提交股东大会审议的事项构成关联交易，则召集人应以书面形式通知该关联股东，并在股东大会的通知中对涉及拟审议议案的关联方情况进行披露。关联股东亦应及时事先将关联交易及关联方情况通知召集人。

2、股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出关联股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属关联股东及该股东是否应当回避。

3、关联股东对召集人的决定有异议，在公司上市后有权向有关证券主管部门反映，也可就是否构成关联关系、是否享有表决权事宜提请人民法院裁决，但在证券主管部门或人民法院作出最终有效裁定之前，该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。

4、应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法等事宜向股东大会作出解释和说明。但该股东无权就该事项参与表决。

5、关联股东应予回避而未回避，如致使股东大会通过有关关联交易决议，并因此给公司、其他股东或善意第三人造成损失的，则该关联股东应承担相应民事责任。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。但是，该关联交易事项涉及本章程规定的特别事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过方为有效。”



《公司章程》第一百一十条规定：

董事会“审议批准以下关联交易：

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，但达不到“交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但达不到“交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易。”

“董事会对关联交易进行表决时，关联董事回避和表决程序如下：

1、关联董事不参加投票和清点表决票。

2、董事会就关联交易事项作出决议时，须由非关联董事半数以上通过。”

## **(二)《关联交易决策制度》对关联交易作出的规定**

《关联交易决策制度》对关联交易的决策权限做出如下规定：

“第十五条 关联交易决策权限

**股东大会的审批权限：**

1、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

2、为公司股东、实际控制人及其他关联方提供担保（不论数额大小）；

3、超过董事会审议权限的关联交易；

4、应由董事会审议的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足三人的。

股东大会审议上述关联交易事项时，公司监事会应当对该交易是否对公司有利发表意见。

**董事会的审批权限：**

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上，但达不到“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上，但达不到“交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上”条件的关联交易。





超过董事会审批权限的关联交易，由董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

#### **独立董事的特别职权：**

公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产绝对值 5%的关联交易，应由二分之一以上独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断之前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

#### **董事长的审批权限：**

股东大会、董事会审批权限范围外的关联交易授权董事长审批。

第十六条 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第十七条 公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十八条 公司与关联人进行的下述交易，可以免于按照关联交易的方式进行审议：一方以现金方式认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或报酬；一方参与公开招标、公开拍卖等行为所导致的关联交易。”

### **（三）《独立董事制度》对关联交易作出的规定**

《独立董事制度》第十七条规定：“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。”

## **四、发行人近三年关联交易的执行情况**

发行人报告期内的关联交易履行了符合公司章程和相关文件规定的表决程序。本公司独立董事已根据《公司章程》、《独立董事制度》及《关联交易决策制度》的相关规定对公司 2007 年-2009 年度发生的关联交易发表了专项独立意见。公司独立董事认为：在 2007 年发生的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的，没有违反法律、法规和当时公司章程的规定。原材料采购定价依据市场原则由双方协商后确定，关联交易



定价客观、公允、合理，决策和批准程序符合当时有效的法律法规及公司章程的规定，不存在损害公司及其他股东利益的情形。公司 2008 年度和 2009 年度与关联方的关联交易作价公允、合理、客观，体现了公平、公正、合理原则，该等关联交易不存在损害公司利益的情形。

## 五、发行人采取的规范和减少关联交易的措施

（一）为保证今后向齐鲁增塑剂等关联方采购物资的公允性，切实保护公司和中小投资者的利益，今后公司将在年度财务审计时聘请具备证券业务资格的会计师对公司关联交易情况进行专项审核并披露，并相应补充了《关联交易决策制度》。

（二）公司已从非关联方采购部分DINP增塑剂，逐步建立稳定的供货渠道，降低关联交易数额。2008年从非关联方台湾南亚、镇江联成等采购DINP增塑剂 1,800吨，2009年从上述非关联方采购DINP增塑剂 4,241.80吨，并与台湾南亚签订了2010年度DINP增塑剂购销框架合同（见第十四节、二、（二）采购合同）。

（三）公司控股股东蓝帆集团出具了《承诺函》，承诺如下：“本公司将按照法律、法规及公司章程依法行使股东权利，不利用控股股东身份影响蓝帆塑胶的独立性，保持蓝帆塑胶在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本公司及全资、控股下属企业与蓝帆塑胶不存在其他重大关联交易。在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本公司将确保本公司及全资、控股下属企业与蓝帆塑胶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。本公司确保本公司及全资、控股下属企业不通过与蓝帆塑胶之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损蓝帆塑胶及其中小股东利益的关联交易。”

（四）实际控制人李振平先生签署了《承诺函》，承诺如下：本人将不利用实际控制人身份影响蓝帆塑胶的独立性，并将保持蓝帆塑胶在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人控制的企业与蓝帆塑胶不存在其他重大关联交易。在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本人将促使本人控制的企业与蓝帆塑胶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。本人将促使本人所控制的企业不通过与蓝帆塑胶之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损蓝帆塑胶及其中小股东利益的关联交易。



## 第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人員

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人員的简要情况

#### (一) 董事

**李振平先生**，中国国籍，身份证号：370305195608023134，未拥有永久境外居留权，53岁，本科学历，中共党员，经济师、政工师。中国塑料加工工业协会副理事长；中国塑料助剂专业委员会理事长；中国增塑剂行业协作组副组长；《增塑剂》期刊编委会副主任。多次被评为淄博市优秀企业家，山东省“富民兴鲁”劳动奖章获得者，山东省劳动模范，淄博市劳动模范，现担任临淄区人大常委会委员。曾任临淄酒厂党委书记、经营厂长、临淄区经委副主任。现任本公司董事长，兼任蓝帆集团股份有限公司董事长、山东蓝帆化工有限公司董事、淄博蓝帆商贸有限公司董事、上海蓝帆化工有限公司董事、青岛朗晖进出口有限公司执行董事、蓝帆新材料董事长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事长、山东建兰化工股份有限公司副董事长。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**李彪先生**，中国香港籍，54岁，本科学历。曾任广东省工艺品进出口公司干部、中国人民解放军广州军区三局正连职干部。现任本公司副董事长，兼任中轩投资有限公司董事长、山东蓝帆化工有限公司副董事长。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**刘延华先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，41岁，本科学历，中共党员，工程师。2005年临淄区十大杰出青年、2006年“振兴淄博”劳动奖章获得者。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司车间主任、办公室主任、淄博蓝帆塑胶制品有限公司经理。现任本公司董事，兼任蓝帆集团股份有限公司董事、山东蓝帆化工有限公司董事、总经理、淄博蓝帆商贸有限公司董事、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事、总经理。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**吴强先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，41岁，大专学历，中共党员，工程师。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司车间主任、办公室主任。现任本公司董事，兼任蓝帆集团股份有限公司董事、山东蓝帆化工有限公司董事、副总经理、山东齐鲁增塑剂股份有限公司党委副书记、董事。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010



年9月。

**刘文静女士**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，38岁，本科学历，长江商学院EMBA研究生毕业，中共党员，工程师，中国塑料加工工业协会专家委员会委员，全国橡胶与橡胶制品标准化技术委员会委员、临淄区总商会女企业家商会会员。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司发展办主管、主任、淄博蓝帆塑胶制品有限公司经营部部长、副经理。现任本公司董事、总经理，兼任蓝帆集团股份有限公司董事、青岛朗晖进出口有限公司经理、蓝帆新材料总经理。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**孙传志先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，39岁，本科学历，中共党员，注册会计师。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司财务主管、淄博蓝帆塑胶制品有限公司财务部长兼总经理助理，现任本公司董事、财务总监，兼任青岛朗晖进出口有限公司监事、蓝帆新材料董事。其担任本公司董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**汤欣先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，38岁，民商法学博士，副教授。曾在北京大学法学院从事博士后研究工作并担任教职。现担任北京市、天津市及珠海经济特区仲裁委员会仲裁员，清华大学法学院副教授、美国哥伦比亚大学法学院兼任副教授。现任本公司、长江证券股份有限公司、广东肇庆星湖生物科技股份有限公司独立董事。其担任本公司独立董事的任期为2008年2月至2010年9月。

**唐亚林先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，46岁，博士研究生学历，博士生导师。1995年至1997年在丹麦哥本根大学从事博士后研究，现为中国科学院化学研究所分子动态与稳态结构国家重点实验研究员，博士生导师，化学所分析中心主任，核磁共振实验室主任，结构化学生物学课题组组长，兼任中国科学院化学研究所学术委员会委员，中国分析测试协会理事、本公司独立董事。其担任本公司独立董事的任期为2007年9月至2010年9月。

**宫本高先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，39岁，研究生学历，中国注册会计师，国际注册内部审计师。现任山东理工大学校产处副处长、山东博汇纸业股份有限公司独立董事、淄博鲁中房地产开发股份有限公司独立董事、本公司独立董事。其担任本公司独立董事的任期为2007年9月至2010年9月。

## **(二) 监事**



吕万祥先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，男，56岁，大专学历，中共党员，会计师。曾任临淄被服厂门市经理、临淄皮件厂财务科长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司工程指挥部副科长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司财务科长、淄博蓝帆塑胶制品有限公司董事。现任本公司监事会主席、蓝帆集团股份有限公司董事、山东蓝帆化工有限公司董事长、上海蓝帆化工有限公司董事长、淄博蓝帆商贸有限公司董事长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事、总会计师。其担任本公司监事的任期为2007年9月至2010年9月。

王相武先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，37岁，本科学历，中共党员，政工师。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司储运车间主任、销售公司经理、办公室主任、淄博蓝帆塑胶制品有限公司副总经理。现任本公司监事、山东齐鲁增塑剂股份有限公司董事、副总经理、蓝帆集团股份有限公司董事、淄博蓝帆商贸有限公司董事。其担任本公司监事的任期为2008年2月至2010年9月。

刘卫远先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，37岁，本科学历，工程师、经济师。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司设备管理办公室主任，现任山东蓝帆塑胶股份有限公司采购部部长。其担任本公司监事的任期为2008年3月至2010年9月。

### **(三) 高级管理人员**

刘文静女士，任本公司总经理，见本节“董事”部分。

徐新荣先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，52岁，大专学历，中共党员，助理工程师。曾任淄博电风扇厂科长、山东齐鲁增塑剂股份有限公司科长。现任本公司副总经理，兼任蓝帆新材料董事。

孙传志先生，任本公司财务总监，见本节“董事”部分。

韩邦友先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，44岁，本科学历，中共党员，高级工程师。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司质检中心主任、企管部部长。现任本公司董事会秘书，兼任蓝帆新材料监事。

曹元和先生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，43岁，本科学历，高级工程师。曾就职于山东齐鲁增塑剂股份有限公司，拥有十七年的化工生产技术研究、开发和生产管理经历，先后担任该公司车间生产技术副主任、主任、生产技术部部长职务十余年时间。现任山东蓝帆塑胶股份有限公司总工程师兼生产技术部部长。参与组织完成了邻苯



二甲酸 810 酯新产品的研制开发和生产组织，并获得山东省优秀新产品二等奖；参与组织完成了电气级邻苯二甲酸二辛酯新产品的研制开发和生产组织，并获得淄博市科学技术进步一等奖；参加起草的企业标准《食品级、医用级邻苯二甲酸二辛酯》荣获山东省企业标准采用国际标准成果一等奖；组织完成了 10 万吨/年增塑剂装置和 20 万吨/年增塑剂装置扩容改造项目；组织完成了钛酸酯项目的技术开发和项目建设；参与完成了正丁醚生产新工艺技术的开发研究；组织完成了新型过滤助剂硅藻土的应用开发；组织完成了增塑剂连续化生产工艺无水中和工艺的小试和中试的研究开发等。

**Ho Weng Fatt先生**，马来西亚籍，46岁，研究生学历。曾就职于伦敦德勤会计师事务所，在马来西亚Wembley橡胶工厂任营销经理，马来西亚Berhad Latex Partners任执行董事，泰国Omnigrace任销售董事，泰国Meditrade任CEO等，现任本公司市场总监，兼任蓝帆新材料董事。

#### **（四）核心技术人员**

**刘文静女士**，见本节“董事”部分。

**曹元和先生**，见本节“高级管理人员”部分。

**姜本政先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，39岁，毕业于哈尔滨工业大学威海分校工业电气自动化专业。曾就职于山东齐鲁增塑剂股份有限公司，任班长，期间曾获反应釜底部轴承改造项目淄博市技术革新二等奖；后参与蓝帆化工建设、生产工作，任技术主管，参与多品种增塑剂的开发工作；2004年以来在淄博蓝帆塑胶制品有限公司担任车间主任一职，后主持淄博蓝帆塑胶制品有限公司三分厂建设、投产工作，主持黄色医疗级手套的研发。现任三分厂厂长。

**程振中先生**，中国国籍，未拥有永久境外居留权，34岁，本科学历。曾任山东齐鲁增塑剂股份有限公司车间技术员、淄博蓝帆塑胶制品有限公司生产部主管，现任本公司一分厂厂长。曾参与主持DOP装置脂化汽相冷凝系统改造，获淄博市科学技术协会二等奖；DOP新鲜醇预热方式新工艺，获淄博市科学技术协会三等奖。

#### **（五）董事、监事的提名和选聘情况**

2007年9月16日公司召开创立大会，审议通过了《选举产生股份公司第一届董事会的议案》和《选举产生股份公司第一届监事会由股东代表出任的监事的议案》。选举李振平先生、李彪先生、刘延华先生、吴强先生、刘文静女士、孙传志先生为第一



届董事会董事，其中李彪先生的提名人为香港中轩，其余董事的提名人为蓝帆集团有限公司；选举吕万祥先生、韩邦友先生为股东代表监事，提名人均均为蓝帆集团有限公司，与职工民主选举的职工代表监事于文娟组成公司第一届监事会。2007年10月20日，公司召开2007年第一次临时股东大会，选举唐亚林、宫本高、王蕊为公司独立董事，提名人为董事会。

2007年12月22日，公司独立董事王蕊因工作原因辞去公司独立董事职务。2008年2月14日，公司召开2008年第一次临时股东大会，经董事会提名选举汤欣为公司独立董事，选举王相武为公司非职工代表监事，原监事韩邦友因工作原因辞去监事职务。

2008年2月25日，职工代表监事于文娟因工作原因辞去职工代表监事职务；2008年3月5日，公司召开职工代表大会，选举刘卫远为职工代表监事。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况

### （一）近三年持有发行人股份情况

本次发行前，上述人员中不存在直接持有本公司股份的情况。截至2009年12月31日，董事、监事、高级管理人员、核心技术人员中除李彪和3名独立董事外的其他13人通过持有本公司股东蓝帆集团的股份而间接持有本公司股份，具体情况如下：

姓名	职务	持有蓝帆集团的股份	
		持股数（万股）	持股比例
李振平	董事长	3,259.51	33.69%
刘延华	董事	349.27	3.61%
刘文静	董事、总经理	295.09	3.05%
吴强	董事	269.93	2.79%
孙传志	董事、财务总监	76.43	0.79%
韩邦友	董事会秘书	134.48	1.39%
吕万祥	监事	259.29	2.68%
王相武	监事	275.74	2.85%
刘卫远	监事	41.60	0.43%
徐新荣	副总经理	126.74	1.31%
曹元和	总工程师、生产部部长	89.01	0.92%



姜本政	三分厂厂长	45.47	0.47%
程振中	一分厂厂长	32.90	0.34%
合计		5,255.46	54.32%

公司副董事长李彪通过持有公司股东香港中轩1,980万股（占99%）而间接持有公司股份，详见本招股说明书第四节“七、主要股东及实际控制人情况”。

除上述人员以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有发行人股份的情况。

## （二）近三年所持股份的增减变动情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员通过持有蓝帆集团的股份间接持有本公司股份，其持有蓝帆集团股份变动情况如下：

姓名	2007.1.1-2007.1.11	2007.1.12-2007.10.25	2007.10.26至今
李振平	84.94%	86.44%	33.69%
刘延华	3.80%	3.42%	3.61%
吴强	2.32%	2.09%	2.79%
刘文静	-	-	3.05%
孙传志	-	-	0.79%
吕万祥	-	-	2.68%
王相武	-	-	2.85%
刘卫远	-	-	0.30%
韩邦友	-	-	1.39%
徐新荣	-	-	1.31%
曹元和	-	-	0.92%
姜本政	-	-	0.47%
程振中	-	-	0.34%

注：上述人员持有蓝帆集团的股份为工商登记所示，详见本招股说明书第四节“七、主要股东及实际控制人情况”。

蓝帆集团于2003年3月28日设立，于2004年11月11日和2007年1月12日进行了两次现金增资，于2006年12月4日和2007年10月26日进行了两次股权转让。详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况之七、主要股东及实际控制人情况”。

本公司副董事长李彪先生通过香港中轩间接持有本公司股份，近三年所持股份比例未发生变化。以上所述股份不存在任何质押或冻结情况。





### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至 2009 年 12 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除了上述所持有本公司股东的股份之外，还存在以下投资情况：

姓名	公司职务	持股关联企业	股份/出资额（元）	占比（%）
李振平	董事长	齐鲁增塑剂	51,370	0.10%
		建兰化工	5,000,000	3.68%
刘延华	董事	齐鲁增塑剂	28,935	0.06%
吴强	董事	齐鲁增塑剂	28,877	0.06%
刘文静	董事、总经理	齐鲁增塑剂	13,625	0.03%
孙传志	董事、财务总监	齐鲁增塑剂	14,500	0.03%
吕万祥	监事	齐鲁增塑剂	31,756	0.06%
王相武	监事	齐鲁增塑剂	15,804	0.03%
刘卫远	监事	齐鲁增塑剂	13,765	0.03%
徐新荣	副总经理	齐鲁增塑剂	30,668	0.06%
韩邦友	董事会秘书	齐鲁增塑剂	28,913	0.06%
曹元和	总工程师	齐鲁增塑剂	28,770	0.06%
姜本政	三分厂厂长	齐鲁增塑剂	14,632	0.03%
程振中	一分厂厂长	齐鲁增塑剂	13,149	0.03%

以上对外投资与发行人不存在任何利益冲突。

除上述以外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资。

### 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取收入的情况及兼职情况

#### （一）发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2009年从发行人及其关联企业领取收入情况

姓名	职务	在发行人领薪情况（万元）	在关联企业领薪情况（万元）
李振平	董事长	42	20
李彪	副董事长	—	—



刘延华	董事	—	58
吴强	董事	—	38
刘文静	董事、总经理	58	—
孙传志	董事、财务总监	25	—
汤欣	独立董事	5	—
唐亚林	独立董事	5	—
宫本高	独立董事	5	—
吕万祥	监事	—	38
王相武	监事	—	38
刘卫远	监事	10	—
徐新荣	副总经理	32	—
韩邦友	董事会秘书	12	—
Ho Weng Fatt	市场总监	60	—
曹元和	总工程师	12	—
姜本政	三分厂厂长	10	—
程振中	一分厂厂长	10	—

**(二) 发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人員兼职情况**

姓名	其他任职单位名称	在其他单位所任职务	其他任职单位与公司关系
李振平	蓝帆集团	董事长、总经理	公司控股股东
	蓝帆化工	董事	公司控股股东之控股子公司
	蓝帆商贸	董事	公司控股股东之全资子公司
	上海蓝帆	董事	公司控股股东之控股孙公司
	青岛朗晖	执行董事	公司全资子公司
	蓝帆新材料	董事长	公司全资子公司
	齐鲁增塑剂	董事长	公司控股股东之控股孙公司
	建兰化工	副董事长	公司实际控制人参股公司
李彪	香港中轩	董事长	公司股东
	蓝帆化工	副董事长	公司控股股东之控股子公司
	中轩贸易	董事长	公司副董事长之独资企业
刘延华	蓝帆集团	董事	公司控股股东
	蓝帆化工	董事、总经理	公司控股股东之控股子公司
	蓝帆商贸	董事	公司控股股东之全资子公司



	齐鲁增塑剂	董事、总经理	公司控股股东之控股孙公司
吴强	蓝帆集团	董事	公司控股股东
	蓝帆化工	董事、副总经理	公司控股股东之控股子公司
	齐鲁增塑剂	董事	公司控股股东之控股孙公司
刘文静	蓝帆集团	董事	公司控股股东
	青岛朗晖	总经理	公司全资子公司
	蓝帆新材料	董事、总经理	公司全资子公司
孙传志	青岛朗晖	监事	公司全资子公司
	蓝帆新材料	董事	公司全资子公司
吕万祥	蓝帆集团	董事、总会计师	公司控股股东
	蓝帆化工	董事长、总会计师	公司控股股东之控股子公司
	蓝帆商贸	董事长	公司控股股东之全资子公司
	上海蓝帆	董事长	公司控股股东之控股孙公司
	齐鲁增塑剂	董事、总会计师	公司控股股东之控股孙公司
王相武	蓝帆集团	董事	公司控股股东
	蓝帆商贸	董事	公司控股股东之全资子公司
	齐鲁增塑剂	董事、副总经理	公司控股股东之控股孙公司
徐新荣	蓝帆新材料	董事	公司全资子公司
韩邦友	蓝帆新材料	监事	公司全资子公司
Ho Weng Fatt	蓝帆新材料	董事	公司全资子公司

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述的兼职情况外，不存在其他兼职情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在任何亲属关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与发行人签定的协议及作出的重要承诺

### （一）协议

本公司全体董事、监事、高级管理人员均与本公司签订了《聘任合同》；全体核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同书》和《保密协议》。



## （二）重要承诺

除本招股说明书第四节“十二、发行人主要股东承诺情况以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未作出其他重要承诺。

## 七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规规定的任职资格。

## 八、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

### （一）董事近三年变化情况

#### 1、2007年初董事任职情况

蓝帆塑胶有限公司于2002年12月2日正式成立，根据《中外合资经营企业法》的有关规定，蓝帆塑胶有限不设股东会，由股东委派董事组成董事会。2007年1月1日至9月15日，蓝帆塑胶有限董事会由李振平、李彪、刘延华、吕万祥、王相武五人组成。

2、2007年9月16日，发行人召开创立大会，选举李振平、李彪、刘延华、吴强、刘文静、孙传志为发行人第一届董事会董事。

3、2007年10月20日，发行人召开2007年第一次临时股东大会，选举唐亚林、宫本高、王蕊为发行人独立董事。

4、2008年2月14日，发行人召开2008年第一次临时股东大会，由于独立董事王蕊已于2007年12月22日因工作原因辞去独立董事职务，选举汤欣为独立董事。

### （二）监事近三年变化情况

1、在蓝帆塑胶有限（中外合资）存续期间，公司不设监事会。

2、2007年9月16日，发行人召开创立大会，选举吕万祥、韩邦友为发行人第一届监事会监事，与职工民主选举的监事于文娟共同组成发行人第一届监事会。

3、2008年2月14日，发行人召开2008年第一次临时股东大会，鉴于监事韩邦友因工作原因辞去监事职务，该次股东大会选举王相武为股东代表担任的监事。

4、2008年2月25日，职工代表选举的监事于文娟因工作原因辞去公司职工监事一职。2008年3月5日，公司召开职工暨工会会员代表大会，选举刘卫远为公司职工监事。



### （三）高级管理人员近三年变化情况

1、2006年3月11日，蓝帆塑胶有限召开一届三次董事会会议，聘任刘文静为公司总经理，聘任丁伟为公司副总经理（徐新荣继续担任公司副总经理），聘任孙传志为总经理助理兼财务负责人。

2、2007年9月16日，发行人召开股份公司第一届董事会第一次会议，聘任刘文静为发行人总经理、董事会秘书，聘任徐新荣为发行人副总经理，聘任孙传志为发行人财务总监。

3、2008年1月28日，发行人召开第一届董事会第四次会议，鉴于刘文静因工作原因辞去董事会秘书一职，聘任韩邦友为公司董事会秘书；为完善和优化公司的治理结构，满足发行人生产经营管理的需要，聘任 Ho Weng Fatt 为公司市场总监，曹元和为公司总工程师。



## 第八节 公司治理

### 一、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

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司成立以来，股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定召开，运行规范。

##### 1、股东大会的职权

《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：

决定公司的经营方针和投资计划；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；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第四十一条规定的担保事项；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；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

##### 2、股东大会议事规则

《股东大会议事规则》共六十九条，对股东大会的职权、股东大会的授权、股东大会召开程序等内容进行详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。其主要内容如下：

###### （1）股东大会的授权

第八条 法律、法规、《公司章程》规定应当由股东大会决定的事项，必须由股东大会对该等事项进行审议，不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使，以保障公司股东对该等事项的决策权。

第九条 为确保和提高公司日常运作的稳健和效率，股东大会将有关对外投资、收



购、出售资产、贷款审批、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等交易事项的审批权限在以下范围内授予董事会：

审议批准本规则第七条规定之外的公司对外担保事项；

审议批准以下非关联交易：交易在一年内涉及的资产总额在公司最近一期经审计总资产的30%以下(不含30%)额度内，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；但公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，应当按规定提交股东大会审议；交易标的在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的30%以下(不含30%)额度内；交易标的在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以下(不含30%)额度内；交易的成交金额(含承担债务和费用)在公司最近一期经审计净资产的30%以下(不含30%)额度内；交易产生的利润在公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以下(不含30%)额度内。

审议批准以下关联交易：公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上，但达不到“交易金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上”条件的关联交易；公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上，但达不到“交易金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上”条件的关联交易。

## (2) 股东大会召开程序

### ① 股东大会的召集

第十条 董事会应当在本规则第二条规定的期限内按时召集股东大会。

第十一条 独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

第十二条 监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

第十三条 单独或者合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司



章程》的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

## ②股东大会的提案与通知

第十八条 公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

第二十条 股东大会通知和补充通知中应当充分、完整披露所有提案的具体内容，以及为使股东对拟讨论的事项作出合理判断所需的全部资料或解释。拟讨论的事项需要独立董事发表意见的，发出股东大会通知或补充通知时应当同时披露独立董事的意见及理由。

## ③出席股东大会的股东资格认定与会议登记

第二十四条 股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及《公司章程》行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。

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

第三十二条 公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

## ④股东大会的召开

第三十三条 公司召开股东大会的地点为公司所在地。会议召集人也可以根据需要安排具体场所。

第三十五条 股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。

股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

## ⑤股东大会的表决和决议

第三十九条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。





第四十条 股东大会采取记名方式投票表决。

第四十一条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数，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。

第四十二条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

第五十六条 股东大会应有会议记录，会议记录由董事会秘书负责。

## **(二) 董事会制度的建立健全及运行情况**

自公司设立至今，严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的职权。

### **1、董事会的构成**

董事会由9名董事组成，设董事长1人，副董事长1人，独立董事3人。

### **2、董事会的职权**

《公司章程》第一百零七条规定，董事会行使下列职权：

召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；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；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；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；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监、市场总监、总工程师等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；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；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### **3、董事会行使重大决策的权限**

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。



(1) 审议批准以下非关联交易：

①交易在一年内涉及的资产总额在公司最近一期经审计总资产的30%以下(不含30%)额度内，该交易涉及的资产总额同时存在帐面值和评估值的，以较高者作为计算数据；但公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，应当按本章第七十七条的规定提交股东大会审议；

②交易标的在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的30%以下(不含30%)额度内；

③交易标的在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以下(不含30%)额度内；

④交易的成交金额(含承担债务和费用)在公司最近一期经审计净资产的30%以下(不含30%)额度内；

⑤交易产生的利润在公司最近一个会计年度经审计净利润的30%以下(不含30%)额度内。

(2) 审议批准以下关联交易：

①公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上，但达不到“交易金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上”条件的关联交易；

②公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上，但达不到“交易金额在3000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上”条件的关联交易。

#### 4、董事会议事规则

《董事会议事规则》共三十三条，对董事会会议制度、董事会会议议事程序等内容进行详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。其主要内容如下：

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。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书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。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；二分之一



以上独立董事提议时；总经理提议时；本公司《公司章程》规定的其他情形。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：董事本人认为应当回避的情形；本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

### **(三) 监事会制度的建立健全及运行情况**

自公司设立至今，监事会依照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的职权。

#### **1、监事会的构成**

公司监事会由三名监事组成，包括二名股东代表监事和一名职工代表监事。监事会设主席一名，由全体监事过半数同意选举产生。

#### **2、监事会的职权**

《公司章程》第一百四十四条规定，监事会行使下列职权：

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；检查公司财务；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；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；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；向股东大会提出提案；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；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》共五十一条，对监事会的议事程序等内容进行详细的规定，符合法律、法规和规范性文件的规定。其主要内容如下：

监事会会议有例会和临时会议两种。监事会每6个月至少召开一次会议。

会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。临时会议可以以传真、邮件



或专人送达等方式于会议召开前三天通知全体监事。

监事在有正当理由和目的的情况下，有权请求监事会主席召开临时监事会会议，是否召开由监事会主席决定。但以上请求经监事会三分之一以上监事附议赞同的，临时监事会必须召开。

监事会决议须经全体监事的半数以上表决通过方为有效。

监事应当在监事会决议上签字并对决议内容承担责任。监事会决议违反法律、法规和公司章程，致使公司遭受损失或损害的，参与决议的监事应当对公司承担相应的责任。但经证明在表决时曾表示异议并记载于会议记录的，该监事可以免除该项责任。

#### **（四）独立董事制度的建立健全及运行情况**

2007年10月20日，公司2007年第一次临时股东大会通过决议，聘请唐亚林、宫本高、王蕊担任公司独立董事。

2007年12月22日，王蕊因工作原因辞去独立董事职务。2008年2月14日，公司2008年第一次临时股东大会通过决议，选举汤欣担任公司独立董事。

上述人士自担任独立董事以来，按照《公司章程》和《独立董事制度》的规定认真履行职责。

##### **1、独立董事的构成**

《独立董事制度》规定：公司设3名独立董事，其中至少包括一名会计专业人士。公司董事会下设的审计、提名、薪酬与考核委员会中，独立董事应占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士，战略委员会中至少有一名独立董事。

##### **2、独立董事的职权**

《公司章程》规定：独立董事应按照法律、行政法规、部门规章的有关规定和公司股东大会通过的独立董事制度履行职责。

《独立董事制度》规定：独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

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。



向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；提议召开董事会；向董事会提请召开临时股东大会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应取得全体独立董事的二分之一以上同意。

## **（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况**

公司自设立至今，公司董事会秘书严格按照《公司章程》有关规定履行职责。

### **1、董事会秘书制度安排**

《公司章程》第一百三十三条规定：公司设董事会秘书1名，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

### **2、董事会秘书的职责**

《董事会秘书工作细则》规定：董事会秘书履行如下职责：

按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；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、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解相关法律、行政法规、部门规章和公司章程；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上；《公司法》和公司章程要求履行的其他职责。

## **二、发行人战略、审计、提名、薪酬与考核委员会的设置情况**

2007年10月5日，公司第一届董事会第二次会议审议通过《关于成立董事会战略委员会的议案》、《关于成立董事会审计委员会的议案》、《关于成立董事会提名委员会的议案》、《关于成立董事会薪酬与考核委员会的议案》，设立了战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。

## **三、发行人近三年内有关情况的声明**

报告期内，蓝帆塑胶存在票据交换等事项，详见本招股说明书“第十节 一、财务



状况分析”。

报告期内，蓝帆塑胶存在向关联方提供担保、借款等事项，详见本招股说明书“第六节 二、关联方、关联关系及关联交易”。

报告期末，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

#### **四、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见**

为保证公司资产安全、经营活动的正常运行、财务报告的可靠性，公司依照《会计法》、《企业内部控制基本规范》和有关法律和法规制定了一套完整、合理、有效的内部控制制度。

本公司认为：公司于 2009 年 12 月 31 日业已按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）及具体规范，建立了与财务报表相关的内部控制，这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的。

#### **五、注册会计师对公司内部控制的鉴证意见**

申报会计师对本公司内部控制制度进行了审核，出具了大信专审字[2010]第 3-0011 号《内部控制审核报告》，报告认为：“贵公司按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）及其具体规范于 2009 年 12 月 31 日在所有重大方面有效地保持了与财务报表相关的内部控制。”



## 第九节 财务会计信息

### 一、注册会计师意见

本公司聘请大信会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司2009年度、2008年度和2007年度的会计报表和合并会计报表进行了审计，并对上述报表出具了标准无保留意见的大信审字[2010]第3-003号《审计报告》。

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

### 二、财务报表

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	127,533,511.86	88,920,571.98	55,038,539.72
应收票据	-	-	-
应收账款	72,091,646.92	68,323,648.34	63,663,298.57
预付款项	17,381,404.38	5,188,947.35	4,638,017.51
其他应收款	3,444,501.98	240,310.73	312,523.11
存货	33,272,957.54	44,497,241.38	42,353,398.81
<b>流动资产合计</b>	<b>253,724,022.68</b>	<b>207,170,719.78</b>	<b>166,005,777.72</b>
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	99,149,246.96	95,520,269.86	72,538,137.20
在建工程	3,445,705.58	-	-
工程物资	15,366.22	-	900.00
无形资产	18,232,820.81	18,560,497.89	18,947,174.96
长期待摊费用	2,449,120.53	2,453,298.07	1,554,001.35
递延所得税资产	2,562,544.36	3,416,146.75	510,250.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>125,854,804.46</b>	<b>119,950,212.57</b>	<b>93,550,463.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>379,578,827.14</b>	<b>327,120,932.35</b>	<b>259,556,241.23</b>



流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	80,000,000.00	65,000,000.00
应付票据	18,500,000.00	20,000,000.00	47,000,000.00
应付账款	41,382,725.50	53,636,279.45	43,655,146.51
预收款项	2,603,539.44	1,811,179.58	2,258,304.19
应付职工薪酬	5,213,741.95	5,906,944.33	331,148.99
应交税费	3,083,451.57	2,082,271.64	-1,379,244.68
其他应付款	584,036.00	322,649.43	5,637,233.22
<b>流动负债合计</b>	<b>101,367,494.46</b>	<b>163,759,324.43</b>	<b>162,502,588.23</b>
非流动负债:			
长期借款	70,000,000.00	-	-
其他非流动负债	4,950,000.00	4,950,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>74,950,000.00</b>	<b>4,950,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>176,317,494.46</b>	<b>168,709,324.43</b>	<b>162,502,588.23</b>
所有者权益:			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
盈余公积	14,289,754.49	8,341,446.03	2,205,633.10
未分配利润	113,971,578.19	75,070,161.89	19,848,019.90
归属于母公司所有者权益合计	203,261,332.68	158,411,607.92	97,053,653.00
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>203,261,332.68</b>	<b>158,411,607.92</b>	<b>97,053,653.00</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>379,578,827.14</b>	<b>327,120,932.35</b>	<b>259,556,241.23</b>

## 2、母公司资产负债表

单位:元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产:			
货币资金	89,565,295.74	88,423,424.38	54,536,839.23
应收票据	-	-	-
应收账款	66,021,883.96	68,323,648.34	63,663,298.57
预付款项	9,224,908.95	5,188,947.35	4,638,017.51
其他应收款	23,813,105.12	240,310.73	312,523.11





存货	33,248,889.04	44,497,241.38	42,353,398.81
<b>流动资产合计</b>	<b>221,874,082.81</b>	<b>206,673,572.18</b>	<b>165,504,077.23</b>
非流动资产:			
长期股权投资	30,500,000.00	500,000.00	500,000.00
固定资产	99,123,848.96	95,520,269.86	72,538,137.20
在建工程	187,822.95	-	-
工程物资	-	-	900.00
无形资产	18,232,820.81	18,560,497.89	18,947,174.96
长期待摊费用	2,449,120.53	2,453,298.07	1,554,001.35
递延所得税资产	2,831,513.13	3,416,146.75	510,250.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>153,325,126.38</b>	<b>120,450,212.57</b>	<b>94,050,463.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>375,199,209.19</b>	<b>327,123,784.75</b>	<b>259,554,540.74</b>
流动负债:			
短期借款	30,000,000.00	80,000,000.00	65,000,000.00
应付票据	18,500,000.00	20,000,000.00	47,000,000.00
应付账款	37,840,366.34	53,636,279.45	43,655,146.51
预收款项	2,224,170.78	1,811,179.58	2,258,304.19
应付职工薪酬	5,213,741.95	5,906,944.33	331,148.99
应交税费	2,989,349.20	2,082,271.64	-1,379,244.68
其他应付款	584,036.00	322,649.43	5,632,854.72
<b>流动负债合计</b>	<b>97,351,664.27</b>	<b>163,759,324.43</b>	<b>162,498,209.73</b>
非流动负债:			
长期借款	70,000,000.00	-	-
其他非流动负债	4,950,000.00	4,950,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>74,950,000.00</b>	<b>4,950,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>172,301,664.27</b>	<b>168,709,324.43</b>	<b>162,498,209.73</b>
所有者权益:			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
盈余公积	14,289,754.49	8,341,446.03	2,205,633.10
未分配利润	113,607,790.43	75,073,014.29	19,850,697.91
<b>所有者权益合计</b>	<b>202,897,544.92</b>	<b>158,414,460.32</b>	<b>97,056,331.01</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>375,199,209.19</b>	<b>327,123,784.75</b>	<b>259,554,540.74</b>

**(二) 利润表****1、合并利润表**

单位:元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>477,702,866.38</b>	<b>516,652,774.96</b>	<b>405,019,994.29</b>
减: 营业成本	369,190,619.10	413,031,411.67	346,222,810.34
营业税金及附加	4,729.34	-	-
销售费用	10,449,780.36	11,048,283.53	5,515,756.04
管理费用	12,116,535.94	12,959,806.79	8,202,098.43
财务费用	5,329,001.16	11,101,361.86	11,496,186.38
资产减值损失	384,288.58	243,252.59	-147,333.14
加: 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	7,912.33
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	7,912.33
<b>二、营业利润</b>	<b>80,227,911.90</b>	<b>68,268,658.52</b>	<b>33,738,388.57</b>
加: 营业外收入	509,597.14	11,202.91	44,101.64
减: 营业外支出	96,302.62	187,024.08	39,661.80
其中: 非流动资产处置损失	-	55,682.10	-
<b>三、利润总额</b>	<b>80,641,206.42</b>	<b>68,092,837.35</b>	<b>33,742,828.41</b>
减: 所得税费用	20,791,481.66	6,734,882.43	2,877,636.99
<b>四、净利润</b>	<b>59,849,724.76</b>	<b>61,357,954.92</b>	<b>30,865,191.42</b>
归属于母公司所有者的净利润	59,849,724.76	61,357,954.92	30,865,191.42
少数股东损益	-	-	-
<b>五、每股收益:</b>			
(一) 基本每股收益	1.00	1.02	0.51
(二) 稀释每股收益	1.00	1.02	0.51
<b>六、综合收益总额</b>	<b>59,849,724.76</b>	<b>61,357,954.92</b>	<b>30,865,191.42</b>
其中: 归属于母公司所有者的综合收益总额	59,849,724.76	61,357,954.92	30,865,191.42
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-



## 2、母公司利润表

单位:元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	468,244,168.96	516,652,774.96	405,019,994.29
减: 营业成本	359,744,803.54	413,031,411.67	346,222,810.34
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	10,437,760.26	11,048,283.53	5,515,756.04
管理费用	12,101,881.99	12,956,156.79	8,197,469.93
财务费用	5,321,304.74	11,104,837.47	11,498,136.87
资产减值损失	1,140,702.44	243,252.59	-147,333.14
加: 公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	7,912.33
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	7,912.33
二、营业利润	79,497,715.99	68,268,832.91	33,741,066.58
加: 营业外收入	509,597.14	11,202.91	44,101.64
减: 营业外支出	96,302.62	187,024.08	39,661.80
其中: 非流动资产处置损失	7,363.27	55,682.10	-
三、利润总额	79,911,010.51	68,093,011.74	33,745,506.42
减: 所得税费用	20,427,925.91	6,734,882.43	2,877,636.99
四、净利润	59,483,084.60	61,358,129.31	30,867,869.43
五、每股收益:			
(一) 基本每股收益	0.99	1.02	0.51
(二) 稀释每股收益	0.99	1.02	0.51
六、综合收益总额	59,483,084.60	61,358,129.31	30,867,869.43

## (三) 现金流量表

## 1、合并现金流量表

单位:元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	476,872,903.96	508,457,635.82	397,774,206.53
收到的税费返还	11,202,125.46	2,118,725.89	9,074,698.07



收到其他与经营活动有关的现金	1,730,553.28	6,144,483.30	7,014,212.27
经营活动现金流入小计	489,805,582.70	516,720,845.01	413,863,116.87
购买商品、接受劳务支付的现金	355,859,519.01	373,798,026.75	357,951,984.85
支付给职工以及为职工支付的现金	35,472,550.84	30,277,946.03	21,129,933.73
支付的各项税费	20,434,782.74	21,107,309.96	8,556,234.38
支付其他与经营活动有关的现金	15,991,364.17	15,623,619.34	10,147,112.00
经营活动现金流出小计	427,758,216.76	440,806,902.08	397,785,264.96
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,047,365.94</b>	<b>75,913,942.93</b>	<b>16,077,851.91</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	900,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,500.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,500.00		900,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,998,343.44	38,722,672.02	20,610,885.49
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	23,998,343.44	38,722,672.02	20,610,885.49
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-23,992,843.44</b>	<b>-38,722,672.02</b>	<b>-19,710,885.49</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	125,000,000.00	125,000,000.00	95,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	125,000,000.00	125,000,000.00	95,000,000.00
偿还债务支付的现金	105,000,000.00	110,000,000.00	115,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,361,018.68	5,611,335.46	19,963,812.47
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	125,361,018.68	115,611,335.46	134,963,812.47
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-361,018.68</b>	<b>9,388,664.54</b>	<b>-39,963,812.47</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-180,563.94</b>	<b>-1,097,903.19</b>	<b>-665,089.64</b>



五、现金及现金等价物净增加额	37,512,939.88	45,482,032.26	-44,261,935.69
加：期初现金及现金等价物余额	83,520,571.98	38,038,539.72	82,300,475.41
六、期末现金及现金等价物余额	121,033,511.86	83,520,571.98	38,038,539.72

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	473,423,629.53	508,457,635.82	397,774,206.53
收到的税费返还	11,202,125.46	2,118,725.89	9,074,698.07
收到其他与经营活动有关的现金	1,728,078.05	6,141,007.69	7,007,883.28
经营活动现金流入小计	486,353,833.04	516,717,369.40	413,856,787.88
购买商品、接受劳务支付的现金	347,832,060.70	373,798,026.75	357,951,984.85
支付给职工以及为职工支付的现金	35,472,550.84	30,277,946.03	21,129,933.73
支付的各项税费	20,427,634.68	21,107,309.96	8,556,234.38
支付其他与经营活动有关的现金	37,401,257.22	15,615,590.84	10,142,483.50
经营活动现金流出小计	441,133,503.44	440,798,873.58	397,780,636.46
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>45,220,329.60</b>	<b>75,918,495.82</b>	<b>16,076,151.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	-	-	900,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,500.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	5,500.00	-	900,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,643,240.66	38,722,672.02	20,610,885.49
投资支付的现金	30,000,000.00	-	500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	44,643,240.66	38,722,672.02	21,110,885.49
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,637,740.66</b>	<b>-38,722,672.02</b>	<b>-20,210,885.49</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			



吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	125,000,000.00	125,000,000.00	95,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	125,000,000.00	125,000,000.00	95,000,000.00
偿还债务支付的现金	105,000,000.00	110,000,000.00	115,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,360,586.16	5,611,335.46	19,963,812.47
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	125,360,586.16	115,611,335.46	134,963,812.47
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-360,586.16</b>	<b>9,388,664.54</b>	<b>-39,963,812.47</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-180,131.42</b>	<b>-1,097,903.19</b>	<b>-665,089.64</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>41,871.36</b>	<b>45,486,585.15</b>	<b>-44,763,636.18</b>
加：期初现金及现金等价物余额	83,023,424.38	37,536,839.23	82,300,475.41
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>83,065,295.74</b>	<b>83,023,424.38</b>	<b>37,536,839.23</b>

**(四) 合并股东权益变动表**

单位:元

项目	2007 年度					
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,000,000.00	6,525.70		7,880,136.06	40,921,224.50	78,807,886.26
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	30,000,000.00	6,525.70		7,880,136.06	40,921,224.50	78,807,886.26
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	30,000,000.00	14,993,474.30		-5,674,502.96	-21,073,204.60	18,245,766.74
(一) 净利润					30,865,191.42	30,865,191.42
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					30,865,191.42	30,865,191.42
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				3,086,786.94	-15,706,211.62	-12,619,424.68
1. 提取盈余公积				3,086,786.94	-3,086,786.94	
2. 对所有者(或股东)的分配					-12,619,424.68	-12,619,424.68
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转	30,000,000.00	14,993,474.30		-8,761,289.90	-36,232,184.40	
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 净资产折股	30,000,000.00	14,993,474.30		-8,761,289.90	-36,232,184.40	
四、本年年末余额	60,000,000.00	15,000,000.00		2,205,633.10	19,848,019.90	97,053,653.00
项目	2008 年度					
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计



一、上年年末余额	60,000,000.00	15,000,000.00		2,205,633.10	19,848,019.90	97,053,653.00
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	60,000,000.00	15,000,000.00		2,205,633.10	19,848,019.90	97,053,653.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				6,135,812.93	55,222,141.99	61,357,954.92
（一）净利润					61,357,954.92	61,357,954.92
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					61,357,954.92	61,357,954.92
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有者权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				6,135,812.93	-6,135,812.93	
1.提取盈余公积				6,135,812.93	-6,135,812.93	
2.对所有者（或股东）的分配						
3.其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本年年末余额	60,000,000.00	15,000,000.00		8,341,446.03	75,070,161.89	158,411,607.92
项 目	<b>2009 年度</b>					
	<b>股本</b>	<b>资本公积</b>	<b>减：库存股</b>	<b>盈余公积</b>	<b>未分配利润</b>	<b>所有者权益合计</b>
一、上年年末余额	60,000,000.00	15,000,000.00		8,341,446.03	75,070,161.89	158,411,607.92
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	60,000,000.00	15,000,000.00		8,341,446.03	75,070,161.89	158,411,607.92
三、本年增减变动金额（减少以“-”				5,948,308.46	38,901,416.30	44,849,724.76





号填列)						
(一) 净利润					59,849,724.76	59,849,724.76
(二) 其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					59,849,724.76	59,849,724.76
(三) 所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				5,948,308.46	-20,948,308.46	-15,000,000.00
1. 提取盈余公积				5,948,308.46	-5,948,308.46	
2. 对所有者(或股东)的分配					-15,000,000.00	-15,000,000.00
3. 其他						
(五) 所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本(或股本)						
2. 盈余公积转增资本(或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本年年末余额	60,000,000.00	15,000,000.00		14,289,754.49	113,971,578.19	203,261,332.68

### 三、财务报表编制基础、合并财务报表范围

#### （一）财务报表编制基础

本公司财务报表以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

#### （二）合并会计报表编制方法、范围及变化情况

##### 1、合并报表的编制方法

（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和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

（2）合并财务报表的编制方法：本公司合并财务报表按照《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，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

##### 2、合并报表范围及变化情况

报告期内纳入合并范围内子公司及其变化情况：

公司名称	注册地	组织机构代码	业务性质	注册资本	持股比例	合并期间
青岛朗晖进出口有限公司	青岛保税区	66450986-2	贸易	50 万元	100%	2007.7 至今
山东蓝帆新材料有限公司	山东临朐县	69444678-6	制造业	3000 万元	100%	2009.9 至今

### 四、主要会计政策和会计估计

#### （一）会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

## （二）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

## （三）会计计量属性

本公司财务报表项目以历史成本计量为主，以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产和金融负债、可供出售金融资产和衍生金融工具等以公允价值计量；采购时超过正常信用条件延期支付的存货、固定资产等，以购买价款的现值计量；发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他减值资产按可收回金额计量；盘盈资产等按重置成本计量。

## （四）现金等价物

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、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。

## （五）外币折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折合本位币入账。资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用原记账汇率折算，不改变其记账本位币金额。

外币汇兑损益，除与购建或者生产符合资本化条件的资产有关的外币借款产生的汇兑差额，在资产达到预定可使用或者可销售状态前计入符合资本化条件的资产成本，其余均计入当期损益。

## （六）金融工具的确认和计量

### 1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产和金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的

金融负债、其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量；后续计量按公允价值计量，除持有到期投资以及应收款项按摊余成本计量或当公允价值无法取得并可靠计量仍采用历史成本外。

## 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

## 3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

## 4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

## 5、金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量，确定折现率对其进行折现后

的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，应当按照资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量；折现率是根据当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率，是持有资产所要求的必要报酬率。

## 6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

(2) 管理层没有意图持有至到期；

(3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

(4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

## (七) 应收款项和坏账准备

本公司应收款项主要包括：应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

### 1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

### 2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

本公司制定的信用政策在充分考虑了不同市场、不同客户的风险情况下，将单项金额不重大的应收款项，以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合，并按组合在资产负债表日余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

类别	风险特征组合	计提比例
1年以内（含1年）的应收账款	账龄	5%
1至2年（含2年）的应收账款	账龄	10%
2至3年（含3年）的应收账款	账龄	20%

类别	风险特征组合	计提比例
3至4年（含4年）的应收账款	账龄	30%
4至5年（含5年）的应收账款	账龄	50%
5年以上的应收账款	账龄	100%

其他应收款以账龄作为风险特征确定坏账准备的计提比例如下：

账龄	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
计提比例	5%	10%	20%	30%	50%	100%

## （八）存货

### 1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

### 2、发出存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时，能够单独认定的，采取个别计价法确定其发出的实际成本；无法单独认定的，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

### 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据：（1）产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

### 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

### 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

包装物采用一次摊销法，低值易耗品采用分次摊销法摊销。

## （九）长期股权投资

### 1、初始投资成本确定

（1）企业合并取得的长期股权投资，初始投资成本：同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本。

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同回协议约定的价值；

（5）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

### 2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，2009年1月1日之前被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。2009年1月1日之后当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

### 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的共同控制情形。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据：符合下列条件之一：

①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

②参与被投资单位的政策制定过程；

- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④依赖投资本公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场，按照市场价格减去相关税费；或无法可靠估计出售的公允价值净额，则以该长期股权投资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

### （十）固定资产

#### 1、固定资产确认条件

为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产确认为固定资产。

#### 2、固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、其他设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20	10%	4.50%
机器设备	10	10%	9.00%
运输设备	5	10%	18.00%
其他设备	5	10%	18.00%



### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；（5）租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

## （十一）在建工程

### 1、在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

### 2、在建工程结转固定资产的标准和时点

工程完工达到预定可使用状态时点，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准：符合下列情况之一：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

（2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定

地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

(3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

(4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

### 3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程减值测试方法：对存在减值迹象的在建工程应当测试其可收回金额。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

## (十二) 无形资产

### 1、无形资产的计价方法

按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

### 2、使用寿命有限的无形资产

使用寿命有限的无形资产，为可以预见带来经济利益期限，其使用寿命估计按该资产使用寿命的年限确定；或者其使用寿命估计按该资产生产产量等类似计量单位数量确定；

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

### 3、使用寿命不确定的判断依据

无法预见该资产为公司带来经济利益期限，或使用期限不确定等。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。但在年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计

其使用寿命，按直线法进行摊销。其复核程序为重新估计该资产为公司带来经济利益期限，估计情况是否发生变化、是否有证据表明使用寿命是有限等，

#### 4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

### （十三）借款费用

#### 1、借款费用资本化的确认原则

本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。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

#### 2、资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：（1）借入专门借款，按照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金额确定；（2）占用一般借款按照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。资本化率为一般借款加权平均利率计算确定。（3）借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方

法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

## **（十四）收入**

### **1、销售商品**

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）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。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

### **2、提供劳务**

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### **3、让渡资产使用权**

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

## **（十五）递延所得税资产和递延所得税负债**

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异，按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响，分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。存在应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异按照规定确认递延所得税负债和递延所得税资产。

## **（十六）政府补助**

### **1、政府补助类型**

财政拨款、财政贴息、税收返还、无偿划拨非货币性资产。

## 2、政府补助会计处理

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。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：（1）用于补偿企业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；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 五、分部信息

### （一）主营业务收入、成本构成按产品划分

1、公司主营业务收入、成本构成按产品划分明细如下：

单位：元

主营业务收入	2009 年度	2008 年度	2007 年度
医疗级	432,514,593.39	476,958,722.53	384,292,952.31
非医疗级	43,354,866.67	39,196,301.66	20,727,041.98
合 计	<b>475,869,460.06</b>	<b>516,155,024.19</b>	<b>405,019,994.29</b>
主营业务成本	2009 年度	2008 年度	2007 年度
医疗级	329,571,138.45	377,306,363.58	326,529,164.15
非医疗级	39,447,112.85	35,725,048.09	19,693,646.19
合 计	<b>369,018,251.30</b>	<b>413,031,411.67</b>	<b>346,222,810.34</b>
主营业务毛利	2009 年度	2008 年度	2007 年度
医疗级	102,943,454.94	99,652,358.95	57,763,788.16
非医疗级	3,907,753.82	3,471,253.57	1,033,395.79
合 计	<b>106,851,208.76</b>	<b>103,123,612.52</b>	<b>58,797,183.95</b>

2、主营业务收入、成本按地区分部列示如下：

单位：元

主营业务收入	2009 年度	2008 年度	2007 年度
美 国	301,485,067.11	350,370,237.82	305,180,830.98
欧 洲	85,100,775.18	88,618,969.69	60,366,325.95
日 本	23,911,171.61	34,765,354.45	14,123,137.76
加拿大	27,387,071.18	11,528,538.66	15,535,451.53
境外其他地区	23,750,907.57	19,846,115.43	8,312,475.36

国内	14,234,467.41	11,025,808.15	1,501,772.71
合计	475,869,460.06	516,155,024.19	405,019,994.29
<b>主营业务成本</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>	<b>2007年度</b>
美国	233,341,474.78	277,167,587.38	262,819,501.33
欧洲	67,234,088.76	74,293,048.50	52,778,192.86
日本	17,887,567.63	27,705,888.41	10,818,319.82
加拿大	21,248,745.17	9,144,630.90	13,203,189.05
境外其他地区	19,409,385.85	15,885,498.30	6,014,018.05
国内	9,896,989.11	8,834,758.19	589,589.23
合计	369,018,251.30	413,031,411.67	346,222,810.34

## 六、公司财务报告事项

以下所引用数据如无特别说明均出自合并报表。

### (一) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位:元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益	-7,363.27	-55,682.10	-
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	500,000.00	-	-
其他营业外收支净额	-79,342.21	-120,139.07	4,439.84
合 计	413,294.52	-175,821.17	4,439.84
减: 所得税影响数	103,323.63	-21,977.65	532.78
归属于母公司的非经常性损益	309,970.89	-153,843.52	3,907.06
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	59,539,753.87	61,511,798.44	30,861,284.36

### (二) 所得税税率及税收优惠

单 位	2009年度	2008年度	2007年度
山东蓝帆塑胶股份有限公司	25.00%	12.50%	12.00%
青岛朗晖进出口有限公司	25.00%	25.00%	33.00%
山东蓝帆新材料有限公司	25.00%	/	/

1、公司系外商投资企业,注册地位于沿海经济开放区,适用所得税率 2008 年 1 月 1 日以前为 24.00%,2008 年 1 月 1 日起为 25.00%。同时公司系生产性外

商投资企业，经营期在十年以上，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。根据《淄博市临淄国家税务局关于确认生产性外商投资企业淄博蓝帆塑胶制品有限公司 2004 年度为第一个获利年度的批复》（临国税函 [2005] 17 号），2004 年是公司首个获利年度，2006 年度、2007 年度及 2008 年度为减半征收期。因此，公司报告期内实际适用税率 2007 年度为 12.00%，2008 年度为 12.50%，2009 年度为 25.00%。

2、本公司子公司青岛朗晖进出口有限公司自 2008 年 1 月 1 日起适用 25.00% 的所得税税率。

3、山东蓝帆新材料有限公司自营业之日起适用 25.00% 的所得税税率。

4、2008 年 2 月，公司取得淄博市齐鲁化学工业区国家税务局《关于淄博蓝帆塑胶制品有限公司 2006 年度购买国产设备投资抵免外商投资企业和外国企业所得税的批复》淄齐鲁化工国税函 [2008] 3 号文，文件核准公司 2006 年度购买国产设备投资为 3,083,732.20 元，按照 40.00% 的比例抵免新增的外商投资企业和外国企业所得税，2005 年公司处于免税期，应纳税所得额为零，因此，2007 年度因购买国产设备投资抵免所得税 1,233,492.88 元。

### （三）资产情况

#### 1、固定资产

单位：元

项 目	2008.12.31	本年增加	本年减少	2009.12.31
<b>一、固定资产原值合计</b>	<b>119,691,168.80</b>	<b>13,219,943.25</b>	<b>28,845.00</b>	132,882,267.05
其中：房屋、建筑物	41,014,789.09	2,900,041.06	-	43,914,830.15
机器设备	70,955,712.05	6,743,616.98	7,145.00	77,692,184.03
运输工具	2,265,320.30	2,527,970.10	21,700.00	4,771,590.40
其他	5,455,347.36	1,048,315.11	-	6,503,662.47
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>24,170,898.94</b>	<b>9,578,208.65</b>	<b>16,087.50</b>	<b>33,733,020.09</b>
其中：房屋、建筑物	5,755,495.67	1,924,187.41	-	7,679,683.08
机器设备	15,849,547.99	6,645,357.54	3,067.50	22,491,838.03
运输工具	776,780.62	461,809.83	13,020.00	1,225,570.45
其他	1,789,074.66	546,853.87	-	2,335,928.53
<b>三、固定资产账面价值合计</b>	<b>95,520,269.86</b>			99,149,246.96

项 目	2008. 12. 31	本年增加	本年减少	2009. 12. 31
其中：房屋、建筑物	35,259,293.42			36,235,147.07
机器设备	55,106,164.06			55,200,346.00
运输工具	1,488,539.68			3,546,019.95
其他	3,666,272.70			4,167,733.94

注：报告期末公司无固定资产用于抵押、担保事项，也不存在减值的情形。

## 2、无形资产

单位：元

项 目	2008. 12. 31	本年增加	本年减少	2009. 12. 31
<b>一、无形资产原值合计</b>	<b>19,333,852.00</b>	<b>60,000.00</b>	-	<b>19,393,852.00</b>
其中：土地使用权	19,333,852.00		-	19,333,852.00
其他	0.00	60,000.00	-	60,000.00
<b>二、无形资产累计摊销合计</b>	<b>773,354.11</b>	<b>387,677.08</b>	-	<b>1,161,031.19</b>
其中：土地使用权	773,354.11	386,677.08	-	1,160,031.19
其他	-	1,000.00	-	1,000.00
<b>三、无形资产账面价值合计</b>	<b>18,560,497.89</b>			<b>18,232,820.81</b>
其中：土地使用权	18,560,497.89			18,173,820.81
其他	-			59,000.00

注：公司土地使用权系以支付土地出让金方式取得的生产用地，该生产用地于 2007 年 7 月 24 日办理了淄国用（2007）第 02903 号土地使用权证。该宗土地面积 94861.64 平方米，使用期限至 2056 年 12 月 23 日。2007 年 12 月 5 日办理了变更登记，土地使用权证编号由淄国用（2007）第 02903 号变更为淄国用（2007）第 E05690 号，土地使用权人由淄博蓝帆塑胶制品有限公司变更为山东蓝帆塑胶股份有限公司。

## （四）主要债项

### 1、短期借款

单位：元

类 别	2009. 12. 31
保证借款	30,000,000.00
<b>合 计</b>	<b>30,000,000.00</b>

注：①上述保证借款由南金兆集团有限公司提供担保 10,000,000.00 元，由齐鲁增塑剂和淄博宏达焦化有限公司提供担保 15,000,000.00 万元，由山东蓝帆化工有限公司提供担保 5,000,000.00 元；

②短期借款期末余额中无逾期借款；

③截至报告期末，公司短期借款明细如下：

借款单位	金额（元）	年利率	期 限
------	-------	-----	-----



交通银行淄博临淄支行	15,000,000.00	5.31%	2009.9.27-2010.9.24
上海浦东发展银行济南分行	10,000,000.00	5.31%	2009.03.27-2010.03.27
中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	5,000,000.00	5.40%	2009.01.24-2010.01.22

## 2、应付票据

单位:元

类 别	2009.12.31
银行承兑汇票	18,500,000.00
合 计	18,500,000.00

注:①上述应付票据由银行承兑汇票保证金13,700,000.00元抵押;②应付票据期末余额全部为下一会计期间将到期的金额。

## 3、应付账款

账 龄	2009.12.31	
	金 额 (元)	比 例 (%)
1 年以内	38,760,236.48	93.66
1-2 年	2,264,985.69	5.48
2-3 年	90,723.18	0.22
3 年以上	266,780.15	0.64
合 计	41,382,725.50	100.00

注:①期末余额中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项;

②账龄超过1年以上应付账款系未结算尾款;

③报告期末应付账款本外币金额如下:

项 目	2009.12.31		
	外币金额(美元)	折算率	人民币金额(元)
美元户	3,476,516.34	1: 6.8282	23,738,348.87

④截至报告期末,大额应付账款如下:

单位名称	账龄	金额(人民币元)	性质或内容
台湾塑胶工业股份有限公司	1 年以内	8,396,637.54	货款
日本丸红公司	1 年以内	4,772,092.42	货款
韩国韩华公司	1 年以内	3,135,509.44	货款
山东齐陵建筑工程有限公司	1 年以内	2,106,186.19	工程款
GREAT WORLD LEADER LTD.	1 年以内	1,748,873.41	货款

## 4、预收款项

项 目	2009.12.31
-----	------------

	金额（元）	比例（%）
1年以内	1,476,438.48	56.71
1至2年	986,709.03	37.90
2至3年	25,360.02	0.97
3年以上	115,031.91	4.42
合 计	2,603,539.44	100.00

注：①期末余额中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项；  
②报告期末预收款项本外币金额如下：

项 目	2009.12.31		
	外币金额（美元）	折算率	人民币金额（元）
美元户	351,991.79	1:6.8282	2,403,470.34

③截至报告期末，大额预收款项如下：

单位名称	账龄	金额（人民币元）	性质或内容
THE TRANIONIC	1年以内	817,933.01	货款
PRIME SOURCE	1年以内	552,701.82	货款
ALRAZI.	1年以内	431,712.13	货款

## 5、应交税费

单位：元

税 费 种 类	2009.12.31
增值税	-2,736,719.60
营业税	-
城建税	-
企业所得税	5,521,034.67
房产税	80,460.57
土地使用税	189,720.00
个人所得税	4,740.33
印花税	23,481.49
教育费附加	-
地方教育费附加	-
河道工程维护管理费	734.11
合 计	3,083,451.57

## 6、其他应付款

项 目	2009.12.31	
	金额（元）	比例（%）

项 目	2009. 12. 31	
	金额 (元)	比例 (%)
1 年以内	444, 493. 00	76. 11
1 至 2 年	115, 739. 00	19. 82
2 至 3 年	23, 804. 00	4. 07
3 年以上	-	-
合 计	584, 036. 00	100. 00

注：期末余额中无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

## 7、长期借款

单位：元

类 别	2009. 12. 31
保证借款	70, 000, 000. 00
合 计	70, 000, 000. 00

注：①上述借款由山东蓝帆化工有限公司提供担保；

②长期借款期末余额中无逾期借款，截至报告期末长期借款明细如下：

贷款单位	借款 起始日	借款 终止日	利率	金额 (元)
中国建设银行股份有限公司 齐鲁石化支行	2009. 1. 24	2011. 10. 22	5. 40%	45, 000, 000. 00
华夏银行青岛闽江路支行	2009. 9. 18	2011. 9. 18	5. 40%	15, 000, 000. 00
华夏银行青岛闽江路支行	2009. 9. 10	2011. 9. 10	5. 40%	10, 000, 000. 00

## 8、其他非流动负债

项 目	2009. 12. 31	
	金额 (元)	比例 (%)
研发中心建设扶持资金	4, 950, 000. 00	100. 00
合 计	4, 950, 000. 00	100. 00

注：根据临淄区人民政府《关于拨付山东蓝帆塑胶股份有限公司扶持资金的批复》（临政字[2008]44号）文，2008年7月28日收到临淄区财政局拨付的研发中心建设及产品研发扶持资金495万元。截至2009年12月31日，因研发中心尚未建成，故递延收益未摊销。

## （五）股东权益

### 1、股本

股东名称	2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
蓝帆集团股份有限公司	42, 000, 000. 00	70. 00	42, 000, 000. 00	70. 00
中轩投资有限公司	18, 000, 000. 00	30. 00	18, 000, 000. 00	30. 00

合 计	60,000,000.00	100.00	60,000,000.00	100.00
股东名称	2007.12.31		2007.1.1	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
淄博蓝帆集团股份有限公司	42,000,000.00	70.00	21,000,000.00	70.00
中轩投资有限公司	18,000,000.00	30.00	9,000,000.00	30.00
合 计	60,000,000.00	100.00	30,000,000.00	100.00

注：2007年股本变动系有限整体变更股份公司净资产折股所致。

## 2、资本公积

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2007.1.1
股本溢价	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	-
其他资本公积	-	-	-	6,525.70
合 计	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	6,525.70

注：2007年资本公积变动系有限整体变更股份公司净资产折股后余额。

## 3、盈余公积

单位：元

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2007.1.1
储备基金	14,312,764.08	8,341,446.03	2,205,633.10	7,880,136.06
合 计	14,312,764.08	8,341,446.03	2,205,633.10	7,880,136.06

注：①2007年盈余公积变动除当年利润分配计提外，还包括有限整体变更股份公司时盈余公积折股变动；②2008年和2009年系当年利润分配计提所致。

## 4、未分配利润

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额(元)	提取或分配比例	金额(元)	提取或分配比例	金额(元)	提取或分配比例
年初未分配利润	75,070,161.89	—	19,848,019.90	—	40,921,224.50	—
加：本期归属于母公司所有者的净利润	59,849,724.76	—	61,357,954.92	—	30,865,191.42	—
减：提取储备基金	5,948,308.46	10%	6,135,812.93	10%	3,086,786.94	10%
应付普通股股利	15,000,000.00				12,619,424.68	
转作股本的普通股股利					36,232,184.40	
期末未分配利润	113,971,578.19		75,070,161.89		19,848,019.90	

## (六) 现金流量

单位:元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动现金流入额	489,805,582.70	516,720,845.01	413,863,116.87
经营活动现金流出额	427,758,216.76	440,806,902.08	397,785,264.96
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>62,047,365.94</b>	<b>75,913,942.93</b>	<b>16,077,851.91</b>
投资活动现金流入额	5,500.00	-	900,000.00
投资活动现金流出额	23,998,343.44	38,722,672.02	20,610,885.49
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-23,992,843.44</b>	<b>-38,722,672.02</b>	<b>-19,710,885.49</b>
筹资活动现金流入额	125,000,000.00	125,000,000.00	95,000,000.00
筹资活动现金流出额	125,361,018.68	115,611,335.46	134,963,812.47
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-361,018.68</b>	<b>9,388,664.54</b>	<b>-39,963,812.47</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-180,563.94	-1,097,903.19	-665,089.64
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>37,512,939.88</b>	<b>45,482,032.26</b>	<b>-44,261,935.69</b>

## (七) 或有事项、期后事项及其他重要事项

### 1、或有事项

公司高新技术企业的认定申请已通过山东省科技厅、财政厅、国家税务局和地方税务局 2009 年第四批企业认定，并于 2009 年 12 月 31 日在“高新技术企业认定管理工作网”进行公示。截至本招股说明书签署日，公司尚未取得高新技术企业证书，公司 2009 年度企业所得税税率暂按 25% 计算。

### 2、承诺事项

截至报告期末，公司无需对外披露的承诺事项。

### 3、资产负债表日后事项

中国证券监督管理委员会发行审核委员会于 2009 年 12 月 21 日第 150 次会议审核通过了本公司首次公开发行股票申请，公司股票发行后，将对本公司财务状况、经营成果等有重大影响。

## 七、财务指标

### (一) 报告期的主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	2.50	1.27	1.02

速动比率（倍）	2.17	0.99	0.76
资产负债率（母公司，%）	45.92	51.57	62.61
每股净资产（元）	3.39	2.64	1.62
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.03	0.00	0.00
<b>财务指标</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>	<b>2007年度</b>
应收账款周转率（次/年）	6.46	7.44	6.25
存货周转率（次/年）	9.49	9.51	8.31
息税折旧摊销前利润（万元）	9,734.13	8,229.34	4,921.66
利息保障倍数	18.16	14.67	6.70
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.03	1.27	0.27
每股净现金流量（元）	0.63	0.76	-0.74

上述指标除资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算外，其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+借款费用（利息支出）+折旧+摊销

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/借款费用（利息支出）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

## （二）净资产收益率与每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定，本公司加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下：

### 1、加权平均净资产收益率

计算口径	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股股东的净利润（%）	33.80	48.04	35.96
扣除非经常性损益后归属于公司普通	33.62	48.16	35.96

股东的净利润 (%)			
------------	--	--	--

## 2、每股收益

计算口径	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	基本每 股收益	稀释每 股收益	基本每 股收益	稀释每 股收益	基本每 股收益	稀释每 股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.00	1.00	1.02	1.02	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.99	0.99	1.03	1.03	0.51	0.51

上述指标计算方法：

加权平均净资产收益率=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÷（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+因为其他交易或事项引起的净资产增减变动×因为其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）

基本每股收益=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÷发行在外的普通股加权平均数

稀释每股收益=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÷调整后发行在外的普通股加权平均数

## 八、历次评估情况

本公司设立时，湖北民信资产评估有限公司接受淄博蓝帆塑胶制品有限公司委托，对淄博蓝帆塑胶制品有限公司的整体资产进行评估，评估基准日为2007年4月30日，并于2007年6月1日出具了编号为“鄂信评报字(2007)第078号”的资产评估报告书，评估结论为：“经评估，我们确认在持续经营的前提下，委估的淄博蓝帆塑胶制品有限公司股东全部权益价值于2007年4月30日所表现的公允市价为8,491.71万元。”其中，资产总值为34,131.27万元，负债为25,639.58万元，净资产为8,491.71万元。

具体评估结果为：

单位：万元

资产项目	帐面价值	调整后帐面值	评估值	增加值	增加率(%)
流动资产	25,672.79	25,672.79	26,311.18	638.39	2.49
长期投资	91.59	91.59	91.59	0.00	0.00
固定资产	7,083.53	7,083.53	7,436.84	353.31	4.99
其中：在建工程	1.82	1.82	1.82	0.00	0.00

建筑物	3,031.30	3,031.30	3,183.17	151.87	5.01
设备	4,050.40	4,050.40	4,251.85	201.45	4.97
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其它资产	291.66	291.66	291.66	0.00	0.00
资产总计	33,139.57	33,139.57	34,131.27	991.70	2.99
流动负债	25,639.58	25,639.58	25,639.58	0.00	0.00
长期负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
负债总计	25,639.58	25,639.58	25,639.58	0.00	0.00
净资产	7,500.00	7,500.00	8,491.71	991.71	13.22

本次评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务调整。

## 九、历次验资情况

本公司历次验资情况详见本招股说明书第四节“四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。



## 第十节 管理层讨论与分析

公司生产的 PVC 手套属于一次性消费品，广泛应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等领域，报告期内公司产品主要出口美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，上述国家和地区均已通过立法形式，要求有关行业必须配备一次性手套。随着 PVC 手套现有市场需求的不断增长、市场地域范围的不断扩大和应用领域的不断增加，一次性 PVC 手套的市场需求总体规模巨大且增长迅速，市场前景广阔。

公司成立以来，准确把握这一“小产品、大市场”的行业发展契机，高起点、大规模地实施了产能扩张，同时专注于产品性能、配方和生产工艺创新，公司得以快速发展，PVC 手套的销量从 2007 年的 34.43 亿支增加到 2009 年的 41.99 亿支，产品市场需求旺盛，营业收入从 2007 年的 40,502.00 万元增长至 2008 年的 51,665.28 万元和 2009 年的 47,770.29 万元。经营绩效和管理水平的提升，改善了公司的财务状况，公司（母公司）资产负债率已从报告期初 62.61% 降至报告期末 45.92% 的稳健水平；存货周转率和应收账款周转率指标保持高位稳定运营态势。报告期内，公司虽经受了人民币升值、出口退税率下调、原材料价格上涨等外部不利因素的影响，但并没有因此放慢发展速度，相反积极主动地通过扩大销售规模与渠道、适时调整产品售价、改进工艺降耗节能、加强税收筹划和资金管理综合举措，最大程度地减轻甚至化解了上述不利因素的影响。同时，本公司充分把握了行业内企业优胜劣汰带来的机遇，进一步巩固了在行业内的优势地位，提高了产品议价能力和成本控制水平，为公司未来长期、持续、快速发展奠定了坚实基础。

公司全体董事及管理层在深入分析 PVC 手套市场容量和发展趋势、行业发展环境以及公司产品、技术和市场等综合因素的前提下，一致坚信公司有能力和条件充分发挥比较优势，做大做强 PVC 手套这一世界范围内的一次性消费品行业。以下结合公司财务报告，对近三年的财务状况、经营能力与成果等进行深入讨论与分析，旨在为投资者投资决策提供更具价值的信息。

## 一、财务状况分析

### (一) 资产分析

#### 1、资产构成

单位：万元

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	12,753.35	33.60	8,892.06	27.18	5,503.85	21.20
应收账款	7,209.16	18.99	6,832.36	20.89	6,366.33	24.53
预付款项	1,738.14	4.58	518.89	1.59	463.8	1.79
其他应收款	344.45	0.91	24.03	0.07	31.25	0.12
存货	3,327.30	8.77	4,449.72	13.60	4,235.34	16.32
<b>流动资产合计</b>	<b>25,372.40</b>	<b>66.84</b>	<b>20,717.07</b>	<b>63.33</b>	<b>16,600.58</b>	<b>63.96</b>
固定资产	9,914.92	26.12	9,552.03	29.2	7,253.81	27.95
在建工程	344.57	0.91	-	-	-	-
工程物资	1.54	-	-	-	0.09	-
无形资产	1,823.28	4.80	1,856.05	5.67	1,894.72	7.30
长期待摊费用	244.91	0.65	245.33	0.75	155.4	0.60
递延所得税资产	256.25	0.68	341.61	1.04	51.03	0.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,585.48</b>	<b>33.16</b>	<b>11,995.02</b>	<b>36.67</b>	<b>9,355.05</b>	<b>36.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>37,957.88</b>	<b>100</b>	<b>32,712.09</b>	<b>100</b>	<b>25,955.62</b>	<b>100</b>

近三年末，公司资产主要由流动资产、固定资产构成，且流动资产在公司总资产中比例均超过 63%，表明公司资产流动性较强。

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，公司进行了生产线扩充建设，固定资产在总资产中的比例保持在 26%以上，净额从 2007 年末的 7,253.81 万元提高至 2009 年末的 9,914.92 万元、增幅 36.69%。预计因 2008 年美国次贷危机引发的本轮经济危机止跌复苏后，公司产品供给偏紧趋势仍将存在，公司产能将再次成为制约发展的主要瓶颈，因此公司有必要择机增加固定资产投资，扩充产能。

2009 年末总资产较 2007 年末增加 12,002.26 万元，主要为：一、货币资金增加 7,249.50 万元，主要系报告期经营活动现金净流量大幅增加和银行借款余额增长所致；二、固定资产增长 2,661.11 万元，主要系公司利用自筹资金先期投资建设“年产 21 亿支 PVC 手套装置项目”中的 8 条生产线，以及实施部分原

生产线自动化改造升级所致。

## 2、资产质量分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货等构成。截至 2009 年末，上述资产占公司总资产的比例分别为 33.60%、18.99%和 8.77%；公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成，截至 2009 年末，上述资产占公司总资产的比例分别为 26.12%和 4.80%。

### (1) 货币资金分析

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金 额 (万元)	占货币资 金比例	金 额 (万元)	占货币资 金比例	金 额 (万元)	占货币资 金比例
现金及银行存款	11,366.35	89.12%	7,581.30	85.26%	1,857.17	33.13%
银行承兑汇票保证金	1,370.00	10.74%	1,200.00	13.50%	3,120.00	57.21%
信用证保证金	17.00	0.13%	110.61	1.24%	526.68	9.66%
远期结售汇保证金	-	-	0.16	-	-	-
<b>货币资金合计</b>	<b>12,753.35</b>	<b>100%</b>	<b>8,892.06</b>	<b>100%</b>	<b>5,503.85</b>	<b>100%</b>

报告期各期末，货币资金余额占总资产余额的 21.20%—33.60%，公司现金流正常，保障了日常经营和小规模固定资产投资等资金需求。2008 年公司销售收入出现较快增长、资金回笼速度加快，使得年末货币资金充沛，余额较 2007 年末增加 3,388.21 万元；2009 年公司销售资金回笼速度保持较快水平，同时随着银行借款规模的增加，使得 2009 年末货币资金充沛，余额较 2008 年末增加 3,861.29 万元。

其中，近三年末银行承兑汇票保证金变化原因如下：2007 年公司国内原料采购（含深加工结转购入）较多采用银行承兑汇票方式结算，银行承兑汇票保证金率为 60%，使得当年末银行承兑汇票保证金余额占货币资金比例 57.21%；2008 年起，公司经营现金净流入充裕，公司采购的现金支付比例增加、银行承兑汇票支付方式减少，期末银行承兑汇票保证金规模相应降低。

### (2) 应收账款分析

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
-----	--------------	--------------	--------------

应收账款净额	7,209.16	6,832.36	6,366.33
占总资产比例	18.99%	20.89%	24.53%
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	47,770.29	51,665.28	40,502.00
应收账款净额占营业收入比例	15.09%	13.22%	15.72%

#### ①应收账款产生的原因分析

公司产品出口结算方式以 T/T（电汇）方式为主，对少量客户采用 D/P（付款交单）方式和 D/A（承兑交单）方式结算，近三年的应收账款周转天数分别为 57 天、48 天和 56 天。

2008 年公司营业收入 51,665.28 万元，比 2007 年增加 11,163.28 万元，增幅 27.56%，同期应收账款增幅 7.32%；应收账款增幅持续小于营业收入的增幅，表明公司销售回款情况良好。2009 年随着公司产品售价回落，公司营业收入金额小幅下降，但应收账款余额较 2008 年末略有上升，导致年末应收账款占总资产比例有所提高且周转速度略有降低。

#### ②应收账款质量分析

以 T/T（电汇）为主的出口结算方式，决定了公司应收账款的账龄普遍较短，截至 2009 年末，公司应收账款（出口部分）的账龄分布如下：

账 龄	金额（万美元）	占 比
15 天（含）以内	333.95	33.33%
15 天-30 天（含）	310.27	30.97%
30 天-45 天（含）	237.72	23.73%
45 天-60 天（含）	97.96	9.78%
60 天-90 天（含）	21.95	2.19%
合 计	1,001.85	100%

公司的主要客户为国际知名的大型医疗器械销售商，信用良好，实力雄厚，发生坏账的可能性较小。加之公司采取了严格的应收账款管理和回款指标考核、主动调整优化客户结构等措施，确保了货款的安全、及时回收。

#### ③应收账款坏账准备计提情况

公司采取谨慎的原则充分计提应收账款坏账准备，截至 2009 年末，公司应收账款计提情况如下表：

单位：万元

账龄	2009年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比(%)	计提比例(%)	计提金额
1年以内	7,556.33	99.54	5	377.82
1至2年	34.06	0.46	10	3.41
合计	7,590.39	100.00	-	381.23

注：34.06万元应收账款系应收境内客户尾款。

④公司2009年末应收账款欠款金额前五名的单位情况

截至2009年末，公司应收账款欠款金额前五名的单位情况如下：

单位名称	金额(万元)	账龄	占应收账款总额的比例(%)
Omni International, LLC	1,574.30	1年之内	20.74
Barrier Safe Solutions International	873.73	1年之内	11.51
Cypress Medical Products	762.53	1年之内	10.05
Amercare Inc.	691.37	1年之内	9.11
Handgards Inc.	486.31	1年之内	6.41
合计	4,388.23	/	57.82

⑤公司针对应收账款采取的措施

1) 对客户分级授信

报告期内，公司根据客户订单、销售价格和历年回款情况，对客户进行分级管理，并对不同的客户制定不同的销售政策：A类客户的回款期限为60—90天；B类客户的回款期限为45天；C类客户的回款期限为30天。

2) 应收账款的催收

对于即将到期的应收账款，客服人员将提前一周与客户沟通，负责催收。

3) 出口信用保险

公司出口收入占主营业务比例大，为应对国际金融危机可能导致的坏账风险，公司从2009年起对部分客户的出口交易购买出口信用保险。

(3) 预付账款和其他应收款分析

截至2009年末，预付账款较上年末增加1,219.25万元，主要原因是预付货款增加和新成立子公司—蓝帆新材料预付土地款增加。

截至2009年末，其他应收款较上年末增加320.42万元，主要系应收出口退税

款增加。

#### (4) 存货分析

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
存货	3,327.30	4,449.72	4,235.34
占总资产比例	8.77%	13.60%	16.32%
项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业成本	36,919.06	41,303.14	34,622.28
存货/营业成本	9.01%	10.77%	12.23%

最近三年公司存货占总资产的比例、以及期末存货余额占当期营业成本的比例均保持较低水平，这与公司严格执行科学、合理的存货管理制度息息相关。

近三年末，存货构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
1、原材料	1,117.88	1,634.39	1,928.23
其中：PVC 糊树脂	538.11	451.39	706.85
DINP 增塑剂	137.29	670.63	557.32
Ca-Zn 稳定剂	43.29	20.39	74.77
PU	61.43	97.42	147.34
煤炭	172.14	346.17	343.78
2、包装物	200.89	150.19	147.29
3、低值易耗品	193.88	148.98	116.92
4、在产品	483.27	462.29	370.51
5、发出商品	-	-	200.10
6、库存商品	1,331.38	2,053.87	1,472.28
其中：医疗级	1,220.34	1,876.21	1,388.51
非医疗级	111.04	177.66	83.77
合 计	3,327.30	4,449.72	4,235.34

公司产品订单对于销售价格的锁定，确保了公司存货的可变现净值不存在低于存货成本的情形。报告期内各期末，本公司对存货进行减值测试，不存在可变现净值低于存货成本的情况，因此未计提存货跌价准备。

#### (5) 固定资产分析

截至2009年末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项 目	原值	占比 (%)	成新度 (%)
<b>一、固定资产原值合计</b>	<b>13,288.23</b>	<b>100.00</b>	<b>74.61</b>
其中：房屋、建筑物	4,391.48	33.05	82.51
机器设备	7,769.22	58.47	71.05
运输工具	477.16	3.59	74.32
其他	650.37	4.89	64.08
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>3,373.30</b>		
其中：房屋、建筑物	767.97		
机器设备	2,249.18		
运输工具	122.56		
其他	233.59		
<b>三、固定资产账面价值合计</b>	<b>9,914.92</b>		

公司固定资产主要为生产环节所需要的各种机器设备和厂房建筑物。因公司业务规模不断扩张，报告期内公司购建的固定资产规模随之逐年增加，原值由2007年末的8,957.01万元增加至2009年末的13,288.23万元，增幅48.36%。主要系公司利用自筹资金预先投入新建的8条生产线资产以及对部分原生产线进行了自动化改造等。上述生产线的运行投产为公司2008年度及以后增产增收、提高生产效率、占据更大市场份额奠定了基础。

报告期内的各期末，本公司对固定资产进行减值测试，不存在可变现净值低于账面价值的情况，因此未计提资产减值准备。

#### (6) 无形资产分析

公司无形资产主要系2007年7月以出让方式取得的土地使用权，宗地面积94,861.64平方米，使用期限至2056年12月。

#### (7) 资产减值准备分析

公司资产质量优良，会计估计政策稳健，各期末除应收款项按政策计提坏账准备外，公司其他资产均未发生减值。报告期各期末公司计提的资产减值准备情况如下表所示：

项 目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
-----	------------	------------	------------

坏账准备（万元）	399.85	361.04	336.71
占总资产比例	1.05%	1.10%	1.32%

公司不存在因资产突发减值导致财务风险。

## （二）负债分析

近三年末，公司各类负债金额及其占总负债的比例如下：

单位：万元

项 目	2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
短期借款	3,000.00	17.01	8,000.00	47.42	6,500.00	40.00
应付票据	1,850.00	10.49	2,000.00	11.85	4,700.00	28.92
应付账款	4,138.27	23.47	5,363.63	31.79	4,365.51	26.86
预收款项	260.35	1.48	181.12	1.07	225.83	1.39
应付职工薪酬	521.37	2.96	590.69	3.5	33.11	0.20
应交税费	308.35	1.75	208.23	1.23	-137.92	-0.85
其他应付款	58.40	0.33	32.26	0.19	563.72	3.47
<b>流动负债合计</b>	<b>10,136.75</b>	<b>57.49</b>	<b>16,375.93</b>	<b>97.07</b>	<b>16,250.26</b>	<b>100</b>
长期借款	7,000.00	39.70	-	-	-	-
其他非流动负债	495.00	2.81	495.00	2.93	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>7,495.00</b>	<b>42.51</b>	<b>495.00</b>	<b>2.93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债总计</b>	<b>17,631.75</b>	<b>100</b>	<b>16,870.93</b>	<b>100</b>	<b>16,250.26</b>	<b>100</b>

2007年末和2008年末，公司负债基本为流动负债，主要由短期借款、应付票据和应付账款三项组成。近三年末，短期借款、应付票据和应付账款三项流动负债余额之和分别为8,988.27万元、15,363.63万元和15,565.51万元，占负债总额的比例分别为50.98%、91.07%和95.78%。

2009年起，在我国经济提振规划下，适当宽松的货币政策使得银行借款利率降低，且长期与短期借款利率差减少，公司为提高资金供给的稳定性以及未来扩建新的生产线需要，缩减短期借款规模并加大长期借款规模。

### （1）短期借款

报告期内公司根据经营和投资资金需求计划，结合银行贷款利率水平波动情况进行资金筹措，合理降低筹资成本。2008年底，鉴于当时借款利率水平低，为储备未来生产建设资金，公司增加举债1,500万元。在长短期贷款利率基本相同



的情况下，公司为改善负债结构、筹集新生产线建设资金，截至2009年末增加长期借款7,000万元，同时减少短期借款5,000万元。

## （2）应付票据

①近三年末，公司应付票据余额分别为1,850万元、2,000万元和4,700万元。2008年起公司在销售规模和回款比例均有较大提高的前提下，进一步加大了现金采购比例，近两年末应付票据余额减少。

②报告期内的2007年1-3月，公司存在向齐鲁增塑剂开具超出实际交易金额的应付票据，用以向齐鲁增塑剂交换小额票据支付给客户的行为。主要原因是：

1) 公司在原料采购、固定资产购置以及工程资金支出方面，主要采用银行承兑汇票方式，需求总量大，单笔付款零散。

2) 齐鲁增塑剂很多客户采用银行承兑方式结算，日常有很多的应收票据，而其供应商主要是齐鲁石化、吉化等国有企业，结算方式要求相对苛刻，一般不收小额票据。

基于上述原因，为了双方结算方便，公司曾向齐鲁增塑剂开具了超出实际交易金额的应付票据，等额换取了齐鲁增塑剂的小额票据用于日常对外支付。2007年1-3月公司累计向齐鲁增塑剂开具银行承兑汇票16张，总金额5,000万元，其中：累计换入齐鲁增塑剂小额票据128张，总金额3,219.43万元。

2007年4月以后，公司全面规范了票据行为，根据实际采购业务开具商业汇票，未再发生票据交换等不规范行为。

公司上述开具大额商业汇票用于换入齐鲁增塑剂小额票据的票据签发行为，不符合《票据法》第10条“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系”的规定；但公司与齐鲁增塑剂互换票据行为本身具有真实、平等的民事债权债务关系，且公司在换入票据的背书转让、签发票据的承兑等过程中不存在违反《票据法》等法律法规的行为。

为杜绝今后不规范使用票据的行为，发行人承诺：今后将严格按照《票据法》的有关规定使用票据，不从事任何不规范、不合法的票据行为，具体措施如下：

1、组织公司高管人员及财务人员认真学习《票据法》等票据法律法规，提高其法律意识，加强其对票据法律法规的认识和理解；

2、强化公司货币资金内部控制制度，严格执行有关资金使用的财务制度，

通过合法方式融通资金；

3、严格执行公司《关联交易决策制度》，规范与关联方之间的业务及资金往来；

4、建立健全考核及奖罚制度，彻底杜绝一切不规范的票据行为。

发行人控股股东蓝帆集团承诺：如蓝帆塑胶因以往不规范使用票据而须承担赔偿责任或给蓝帆塑胶造成损失、引发不利影响，本公司愿意全额承担该等责任或补偿蓝帆塑胶损失、积极消除不良影响，并放弃向蓝帆塑胶追偿的权利。

发行人实际控制人李振平承诺：

1、本人将通过蓝帆塑胶股东大会、董事会依法行使股东和董事的职责，督促蓝帆塑胶规范运作，杜绝不规范使用票据的行为；

2、对于本人所控制的其他企业，本人保证严格要求该企业不再与蓝帆塑胶发生不规范使用票据的行为；

3、若蓝帆塑胶因不规范使用票据行为需承担相应的责任，本人将敦促蓝帆集团全额承担该等责任或补偿蓝帆塑胶损失、积极消除不良影响，并放弃向蓝帆塑胶追偿的权利。

②保荐机构和律师对上述票据交换行为合法、合规性的核查意见

保荐机构经核查认为：

1) 虽然发行人的票据交换行为不符合《票据法》关于票据签发应当具有真实交易关系的规定，但该行为并不属于《票据法》规定的票据欺诈行为，发行人开具的票据已按期足额承兑，亦未给相关银行和债权人造成任何实际损失，不构成重大违法违规行为；

2) 公司现已规范票据行为，公司前期因票据交换开出的票据已全部到期兑付，不存在纠纷或潜在的纠纷。公司和实际控制人李振平先生均已经承诺今后将严格按照《票据法》的有关规定执行，不再发生类似的行为。

3) 公司现已建立健全了财务会计内部控制制度（包括《货币资金内部控制制度》）并贯彻执行，现行资金管理制度符合国家相关法律法规的规定，不会对公司发行上市构成不利影响。

4) 公司以往存在的不规范票据行为不会对本次发行上市构成实质性障碍。

律师认为：虽然发行人的票据交换行为不符合《票据法》第 10 条的规定，但是，该行为尚不构成重大违法违规行为。发行人建立健全了内部资金管理制度，

采取有效措施彻底规范了票据使用行为，因此，发行人以往的票据交换行为不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

### （3）应付账款

主要为公司应付给原材料供应商的购货款项。截至2009年末账龄一年以内的应付账款占应付账款总额的93.66%，账龄超过一年以上的应付账款为未结算的尾款。截至2009年末应付账款主要单位明细如下：

单位名称	金额（万元）	账龄	性质或内容
台湾塑胶工业股份有限公司	839.66	1年以内	货款
日本丸红公司	477.21	1年以内	货款
韩国韩华公司	313.55	1年以内	货款
山东齐陵建筑工程有限公司	210.62	1年以内	工程款
GREAT WORLD LEADER LTD.	174.89	1年以内	货款
<b>合 计</b>	<b>2,015.93</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

### （4）非流动负债

报告期内，公司固定资产投资均来源于自有资金。2007年和2008年公司未发生长期借款。2009年，建设银行和华夏银行给予公司较为优惠的信贷条件，为改善公司负债结构和计划新建生产线的需要，截至年末公司增加了7,000万元长期贷款。

近两年末其他非流动负债余额495万元，系公司于2008年7月28日收到的临淄区财政局拨付的研发中心建设及产品研发扶持资金。

## （三）偿债能力分析

### 1、主要财务指标

财务指标	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	2.50	1.27	1.02
速动比率（倍）	2.17	0.99	0.76
资产负债率（母公司，%）	45.92	51.57	62.61
财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	9,734.13	8,229.34	4,921.66
利息保障倍数（倍）	18.16	14.67	6.70
经营活动产生的现金流量净额（万元）	6,204.74	7,591.39	1,607.79

### 2、流动比率、速动比率分析

报告期内，公司流动比率和速动比率持续提高，特别是2009年，公司改善负债结构，在借款利率基本相同的情况下，增加长期借款、减少短期借款，有效提高了短期偿债能力。

### 3、资产负债率分析

近三年末，公司（母公司）的资产负债率分别为45.92%、51.57%和62.61%，处于较高的水平。资产负债率逐年下降的原因：一是公司持续盈利，特别是2008年以来盈利水平大幅提升，净资产快速、大额增长；二是公司由快速扩张期进入蓄势成长期，暂未进行大规模的固定资产投资。目前公司资产负债率虽有改善但仍偏高，一定程度上限制了公司持续扩大债务融资的空间。

### 4、偿债能力分析

（1）经营状况良好，收入稳定增长，公司应收账款周转率、存货周转率水平较高，货款回收情况良好，运营效率较高，为公司偿付债务提供了资金保障。

（2）报告期公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款利息，利息保障倍数高，不存在无法偿付银行借款利息的可能。

（3）公司经营活动产生的现金流量充沛，公司偿债能力有良好的现金流保证。

（4）公司有着良好的企业信用，公司在规模化跨越式发展进程中与上下游客户建立了长期稳定、互惠互利的业务合作关系，购销资金周转顺畅；而且公司与多家银行形成了良好稳固的银企合作关系，从未发生过欠付银行本息的情形。

## （四）资产管理能力分析

财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	6.46	7.44	6.25
应收账款周转天数（天/次）	56	48	57
存货周转率（次/年）	9.49	9.51	8.31
存货周转天数（天/次）	38	38	43

从上表看出，公司运营能力较好，主要表现在以下几个方面：

#### 1、应收账款周转较快，质量较高

近三年，本公司应收账款周转率分别为6.46次、7.44次和6.25次，应收账款

周转较快。应收账款主要债务人均为行业内规模较大的知名企业，与公司有着长期稳定的合作关系，信誉好、账龄绝大部分在3个月以内，资金如期回笼有保障，发生坏账的可能性较小。公司已建立并严格执行赊销客户分类监控制度，进一步实现了应收账款精细化管理。

## 2、存货结构合理，周转较快

截至2009年末，原材料和库存商品在存货中所占比例分别为33.60%和40.01%，适当、必需的备料和备库，能够及时响应客户订单需求，同时公司根据生产和出口计划努力保持存货结构、品种的合理性。报告期内，本公司存货周转率分别为9.49次、9.51次和8.31次。本公司存货周转率一直保持在较高水平，报告期内存货周转天数分别为38天、38天和43天。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入结构及主营业务收入分析

#### 1、营业收入的产品构成分析

报告期，公司主营业务收入全部来自于一次性PVC手套。一次性PVC手套按照品质不同和销售价格的高低可分为医疗级和非医疗级。公司主营业务收入在这两类应用领域的分布如下：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
医疗级 PVC 手套	43,251.46	90.89	47,695.87	92.41	38,429.30	94.88
非医疗级 PVC 手套	4,335.49	9.11	3,919.63	7.59	2,072.70	5.12
合 计	47,586.95	100	51,615.50	100	40,502.00	100

公司营业收入的绝大部分为医疗级PVC手套销售收入，近三年医疗级PVC手套的销售收入占主营业务收入的比例分别为90.89%、92.41%和94.88%。公司医疗级PVC手套销售收入占总销售收入的比例保持在90%以上，符合公司实施的差异化、高端化策略和医疗级产品战略定位。

#### 2、营业收入的地区构成分析

单位：万元

地 区	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
美 国	30,148.51	63.35	35,037.02	67.88	30,518.08	75.35

欧 洲	8,510.08	17.88	8,861.90	17.17	6,036.63	14.90
日 本	2,391.12	5.02	3,476.54	6.74	1,412.31	3.49
加拿大	2,738.71	5.76	1,152.85	2.23	1,553.55	3.84
境外其他地区	2,375.09	4.99	1,984.61	3.84	831.25	2.05
国 内	1,423.45	2.99	1,102.58	2.14	150.18	0.37
合 计	<b>47,586.95</b>	<b>100</b>	<b>51,615.50</b>	<b>100</b>	<b>40,502.00</b>	<b>100</b>

本公司产品95%以上销往海外市场，其中80%以上主要销往美国、欧洲。公司产品销售的区域构成与海外发达国家市场的强烈需求有关。从整个行业来看，PVC手套的主要消费区域也在欧美及日本等发达国家和地区，为此公司从设立之初就定位在海外发达市场为主，战略定位于医疗级手套市场，制定了差异化和高端化策略。近几年公司在稳定美国市场的前提下，大力开拓欧洲、日本、加拿大及其它地区市场，取得了较好的营销业绩。公司凭借产品的优良品质和环保特性赢得了国际客户的信赖，目前在欧美已建立了稳定的核心客户群体，并为之建立了长期稳定的战略合作伙伴关系，为公司在海外市场巩固市场地位奠定了坚实的基础。

另外，随着中国经济的崛起，人们卫生防护意识和要求的不断提高，公司已经开始启动国内市场的培育和销售。

### 3、营业收入季节性波动分析

单位：万元

年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2007年	9,669.16	9,992.21	10,579.94	10,260.69
2008年	11,061.29	13,050.17	13,132.27	14,371.77
2009年	11,104.85	10,426.68	12,280.68	13,958.08

公司营业收入来源于PVC手套的生产和销售，该行业生产和销售无明显的季节性。报告期内，公司新扩建的8条生产线于2008年10月建成投产，故2008年第四季度较前一季度销售明显增加。2008年第二、三季度营业收入较第一季度明显增加的主要原因为：经过前两年出口退税率下调、原材料价格上涨、人民币升值等不利因素冲击，PVC手套行业内部分竞争力弱的企业被迫停产或减产，而医疗级PVC手套需求一直保持稳定增长，2008年一季度开始，市场出现了供不应求的局面，行业内优势生产企业议价能力增强，产品销售价格逐步走高。在价格上涨预期下，国外部分进口商和分销商开始增加订货、提高库存水平，这一现象在2008年奥运会前夕尤为明显。2009年各季度销售收入较上年同期有所降低，主要系产

品售价随原料价格下降而降低，以及2009年第一、二季度境外客户消化上年额外增加的采购库存所致。

#### 4、单位产品销售价格变动分析

报告期内公司主要产品单位售价变动情况如下表：

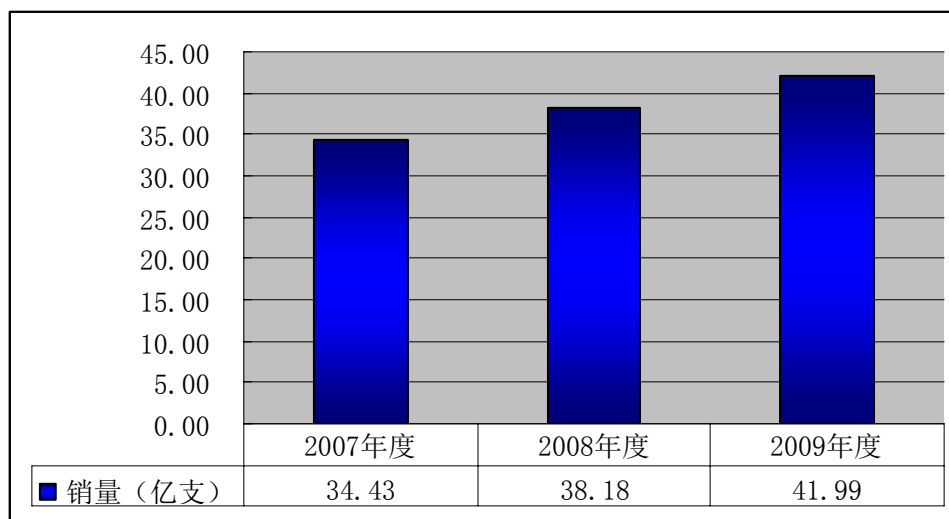
品种	2009 年度		2008 年度		2007 年度
	平均单价	增幅 (%)	平均单价	增幅 (%)	平均单价
医疗级 PVC 手套 (美元/千支)	16.84	-14.86	19.78	27.12	15.56
医疗级 PVC 手套 (元/千支)	115.87	-15.93	137.82	16.45	118.35
非医疗级 PVC 手套 (美元/千支)	13.79	-15.91	16.40	17.82	13.92
非医疗级 PVC 手套 (元/千支)	93.55	-14.88	109.90	3.84	105.84
平均汇率	6.8316	1.59	6.9418	8.71	7.6040

国内PVC手套行业在经历2006—2007年间的“优胜劣汰”后，2008年起行业内生产企业数量减少、产业集中度提高，医疗级PVC手套的生产开始出现供应偏紧的局面，加之2008年前三季度原材料价格的快速增长，2008年公司大幅度提高了产品的美元售价。2009年，在经历经济危机后主要原材料价格的回落逐步传导至产成品，公司产品售价下降。另外，公司非医疗级产品美元售价持续偏低，反映出非医疗级产品市场竞争较为激烈。

公司定位于医疗级手套的生产，公司产品超过90%的医疗级品率，有利于公司在市场竞争中占据有利地位。

#### 5、销售量变动分析

报告期内，由于市场需求拉动，公司业务规模不断扩大，销量从2007年34.43亿支增长到2009年的41.99亿支，累计增幅21.96%。报告期内公司销量情况如下图：



公司PVC手套销量持续增长，主要原因如下：

(1) 作为全球最主要的医疗级PVC手套生产企业之一，本公司在行业中具备较强的竞争力，近三年公司接受的海外客户定单量持续增长。

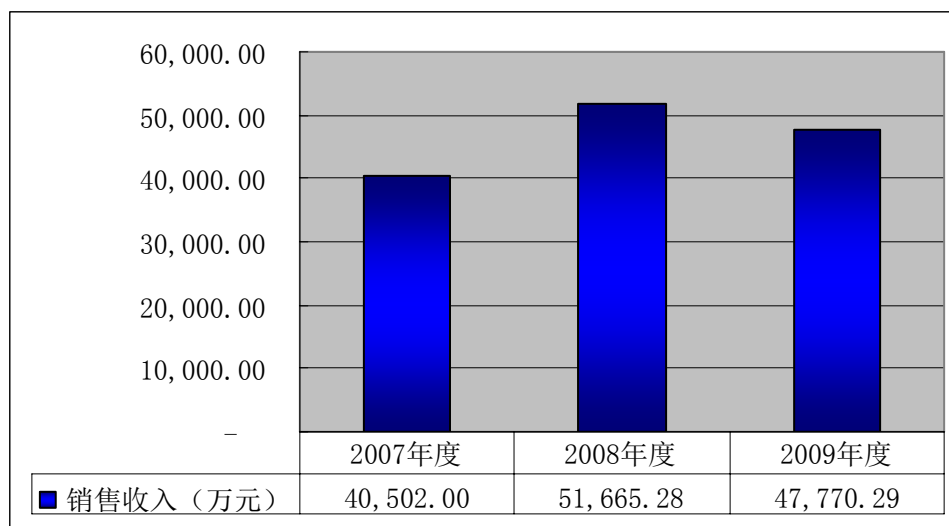
(2) 在订单需求增加的驱动下，本公司在通过技术改造和工艺调整，挖掘生产线单产能力的同时，还预先自筹资金于2008年10月建成8条生产线投入营运，有力缓解了产品需求增长所带来的产能不足的问题，确保了PVC手套生产量的增加。

(3) PVC手套主要产于我国，近年来人民币对美元的持续升值，促进了国内PVC手套行业的优胜劣汰，国内规模小、质量不稳定、研发能力弱的中小企业逐步被淘汰，产业集中度进一步提高。本公司凭借较强的自主研发能力、严格的质量管理体系，巩固和加深了与相关核心客户的战略合作关系，促进了公司业务量的持续发展。

## 6、营业收入变化分析

报告期内公司营业收入情况如下图：





公司始终坚持医疗级产品战略定位，巩固医疗级品率。报告期内医疗级产品销售收入一直占公司营业收入的90%以上。近三年，公司PVC手套销量持续增长，但受销售价格波动影响，各年度收入出现了一定波动：

(1) 2008年度，公司营业收入较上年增长27.56%，主要原因为：2008年起行业内生产企业数量减少、产业集中度提高，医疗级PVC手套的生产开始出现供应偏紧的局面，加之2008年前三季度原材料价格的快速增长，公司大幅提高产品售价，由2007年的117.64元/千支提高到135.19元/千支，提高了14.92%；2008年，公司产品需求旺盛，销量由上年的34.43亿支上升到38.18亿支，增长了10.89%。上述因素使得公司2008年营业收入较2007年增长了27.56%。

(2) 公司2009年度营业收入较2008年度下降7.54%，主要原因为：经历经济危机的调整，2009年度主要原材料价格明显降低，公司在确保利润率水平的前提下，调低了产品售价。2009年度公司产品销量较2008年度增加9.98%、产品售价较2008年降低16.17%，使得公司营业收入较2008年度下降7.54%，但由于原材料价格下降，公司2009年营业成本较2008年降低了10.61%，因而公司的营业利润水平保持了增长。

## (二) 营业成本构成及变动分析

近三年，公司单位产品营业成本分别为87.92元/千支、108.19元/千支和100.56元/千支，具体构成比例如下：

单位：元/千支

成本构成	2009年度	2008年度	2007年度
------	--------	--------	--------

	单位成本	占成本比例 (%)	单位成本	占成本比例 (%)	单位成本	占成本比例 (%)
原材料	54.50	61.99	66.36	61.33	68.74	68.36
制造费用	6.67	7.59	5.23	4.83	4.21	4.19
动力	10.76	12.24	12.75	11.78	8.68	8.63
包装物	6.82	7.76	6.95	6.42	6.9	6.86
税务成本	3.81	2.04	8.71	8.05	6.74	6.71
其他	5.36	8.39	8.19	2.45	5.29	5.26
<b>小计</b>	<b>87.92</b>	<b>100</b>	<b>108.19</b>	<b>100</b>	<b>100.56</b>	<b>100</b>

从上表可以看出，近三年原材料成本占营业成本比例分别为61.99%、61.33%和68.36%，原材料成本的变动将对主营业务成本产生较大影响。报告期内，PVC糊树脂的价格分别为7,474.86元/吨、9,016.23元/吨和8,669.78元/吨，DINP增塑剂的价格分别为8,281.52元/吨、11,761.72元/吨和11,736.25元/吨。2008年起公司通过优化工艺及配方降低消耗，消化了主要原料价格上涨的不利影响。2009年PVC糊树脂和DINP增塑剂价格大幅降低带动单位产品成本明显下降。另外，2008年11月起，国家3次上调出口退税率，降低了公司单位产品的税务成本。

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、毛利构成及毛利变动分析

近三年本公司毛利分别为10,685.12万元、10,312.36万元和5,879.72万元，主要来源于医疗级产品。2008年度毛利有较大幅度上升，主要原因一是提高售价和扩大销量；二是优化工艺降低原材料消耗。

单位：万元

产 品	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利	比例%	毛利	比例%	毛利	比例%
医疗级 PVC 手套	10,294.35	96.34	9,965.24	96.63	5,776.38	98.24
非医疗级 PVC 手套	390.78	3.66	347.13	3.37	103.34	1.76
<b>合 计</b>	<b>10,685.12</b>	<b>100</b>	<b>10,312.36</b>	<b>100</b>	<b>5,879.72</b>	<b>100</b>

公司毛利额的稳定获取主要得益于产销规模的持续扩大和高附加值的医疗级产品发展方向。基于人们对一次性PVC手套未来需求的长期增长空间，本公司将继续坚持产品差异化、高端化竞争策略和医疗级产品战略定位，不断调整产品结构、改良产品品质，进一步扩大医疗级产品的生产和销售规模，加大国内和国际其他市场的渗透速度，提高公司整体利润水平。

影响毛利的两个因素是收入和成本。从收入来源看，主营业务收入主要来自

医疗级PVC手套的出口收入，影响收入的主要因素是销售数量、产品的美元售价和美元对人民币汇率；从成本构成看，影响成本构成的因素主要是原材料成本（原材料成本占主营业务成本60%以上），影响原材料成本的因素是主要原材料价格及其消耗。

（1）2008年，公司主营业务毛利10,312.36万元，比2007年增加4,432.64万元，主要原因是：

①市场呈现供不应求态势，公司提高运营效率，通过扩大销量，增加毛利639.85万元。

②经历了2007年比较困难的经营境况，行业加速了优胜劣汰，公司的行业地位进一步巩固，议价能力得到了进一步加强。2008年在人民币平均汇率较上年上升8.71%，减少毛利4,924.45万元的情况下，公司通过提高美元售价，增加毛利11,637.56万元，消化了汇率变动对毛利造成的影响。价格及汇率变动合计增加毛利6,713.11万元；

③虽然2008年主要原料消耗比2007年略有下降，但由于税务成本、燃料动力成本、制造费用等较2007年显著上升，导致公司产品成本较2007年上升7.63元/千支，由此减少毛利约2,900万元。

（2）2009年，公司主营业务毛利10,685.12万元，比2008年增加372.76万元。主要原因为：

①国际金融危机对本公司的影响较小，市场需求仍保持较为旺盛的趋势，同时新增生产线的产能逐步发挥，产品销量较2008年增加9.98%，由此增加毛利约1,028.69万元。

②经过2007年以来持续不断的改进配方、优化工艺，公司产品的的主要原料消耗已处较低水平。2008年10月以来，主要原料价格回落明显，2009年PVC糊树脂和DINP增塑剂的均价比上年同期分别下降1,541.37元/吨和3,480.20元/吨；2008年11月起，国家3次上调出口退税率，目前出口退税率已回升至13%，出口退税率已处于较高水平。出口退税率提高，有效降低了公司产品的税务成本。以上因素大大降低了公司产品的成本，单位成本降低20.27元/千支，由此增加毛利约8,511.37万元。

③公司产品售价随主要原料价格回落也相应有所回落，产品人民币折算售价

下降16.17%，由此减少毛利9,179.29万元。

## 2、毛利率及其变动分析

报告期内公司综合毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入	47,586.95	51,615.50	40,502.00
主营业务成本	36,901.83	41,303.14	34,622.28
毛利	10,685.12	10,312.36	5,879.72
综合毛利率（%）	22.45	19.98	14.52

2008年公司综合毛利率19.98%，较2007年上升了5.46个百分点，主要原因为：成本方面，由于2008年前三季度原材料价格快速增长和出口退税率下调，公司产品的单位成本由2007年的100.56元/千支上升到108.19元/千支，升幅7.59%；而售价方面，因2008年起行业内生产企业数量减少、产业集中度提高，医疗级PVC手套的生产开始出现供应偏紧的局面，加之2008年前三季度原材料价格的快速增长，公司大幅提高产品售价，由2007年的117.64元/千支提高到135.19元/千支，提高了14.92%，远高于单位成本的升幅。

2009年综合毛利率22.45%，较2008年上升了2.47个百分点，主要原因为：2008年四季度公司产品的主要产品的原材料价格急剧回落至较低水平，尽管2009年原材料价格呈温和回升趋势，2009年主要原材料均价仍较2008年均价有较大幅度的下降，导致2009年公司产品单位成本由2008年的108.19元/千支下降到87.92元/千支，降幅为18.74%；随着公司产品成本的下降，公司也下调产品的售价，2009年公司产品售价由2008年的135.19元/千支下降到113.33元/千支，降幅为16.17%，略低于成本的降幅。

## 3、毛利及毛利率敏感性分析

通过以上分析，公司管理层认为影响公司毛利的主要因素是销售量、销售价格、汇率变动、主要原料成本变动以及出口退税政策的调整。

公司以2009年平均数据为基础，就以上主要因素对公司毛利率的影响程度进行了敏感性分析，具体如下：

影响因素	2009 年 平均值	变动比例及其对毛利率和毛利的影响	
		+ (-) 1%	+ (-) 5%

		毛利率变动 百分点	毛利额变动 额(万元)	毛利率变动 百分点	毛利额变动 额(万元)
美元售价(美元/千支)	16.59	+(-) 0.76%	+(-) 466.41	+(-) 3.67%	+(-) 2,332.05
汇率	6.8316	+(-) 0.76%	+(-) 466.41	+(-) 3.67%	+(-) 2,332.05
出口退税率	13%	+(-) 0.29%	+(-) 176.91	+(-) 1.44%	+(-) 884.55
PVC 价格(元/吨)	7,474.86	-(+ ) 0.16%	-(+ ) 93.69	-(+ ) 0.78%	-(+ ) 468.46
DINP 价格(元/吨)	8,281.52	-(+ ) 0.14%	-(+ ) 86.22	-(+ ) 0.72%	-(+ ) 431.11

#### 4、公司就影响毛利或毛利率的主要不利因素所采取的应对措施

针对2007年7月1日至2008年10月31日出口退税率由先前的11%下调至5%，以及报告期内人民币持续升值等不利因素，发行人采取的措施包括：(1) 提高产品售价；(2) 优化工艺，挖潜增效，降低成本；(3) 加大进口原材料采购比例，增加采购项下美元结算方式，减少结汇金额，降低结汇损失；(4) 继续巩固公司医疗级品率；(5) 缩短账期，减少应收账款余额，降低外币资产折算损失；(6) 积极培育国内市场。

##### (1) 提高产品售价，增加营业收入

2007年产品平均售价15.47美元/千支，2008年公司产品平均售价19.48美元/千支，较上年增长25.91%。

公司2008年大幅提高产品售价，主要是基于以下原因：

①医疗级手套供不应求：随着国内PVC手套行业的优胜劣汰，产业集中度进一步提高，且目前仅有极少数企业能够持续稳定地提供医疗级手套，医疗级PVC手套市场处于供不应求的态势，因此医疗级产品议价能力较强；

②行业内企业有涨价的需要和共识：PVC手套的主要供应商都集中在中国大陆地区，人民币持续升值、出口退税率下调及原材料价格上涨是行业面临的共同问题，行业内企业有提高售价的需要和共识；

③存在较大的涨价空间：目前主要消费市场美国终端售价约为50美元/千支，为2008年公司产品平均售价（19.48美元/千支）的2.57倍。终端售价和本公司售价差异较大，为公司产品提高售价提供了较大的空间。

通过提高售价，不仅有效提高了公司销售毛利率，而且也是公司应对人民币持续升值的重要措施。根据敏感性分析，如果人民币升值1%，公司产品的美元售价需提高1.01%，才能保持人民币折算价格不下降。2008年人民币比上年升值

8.71%，而2008年本公司平均美元售价较上年提高了25.91%，公司售价提高的幅度已高于人民币升值幅度，有效化解了汇率风险。

(2) 优化工艺，挖潜增效，降低成本

公司将坚持技术创新，工艺革新，以最大限度降低原料消耗，不断提高自动化水平，节约人工费用，深化细化内部管理，降低制造费用，实施节能改造工程，降低动力消耗。

(3) 加大原材料进口（含贸易深加工结转）比例，对冲部分汇率风险、出口退税率下调带来的风险

报告期内2008年11月前，公司不断增加免税进口料件比例，不仅有效减少了出口退税率下调的不利影响，而且通过原料采购以美元结算，一定程度上缓解了原料成本上涨的风险。

①降低出口退税率调整带来的风险

	2009年	2008年 11-12月	2008年 1-10月	2007年 下半年	2007年 上半年	2006年
进口料件占营业收入比重(%)	37.93	57.28	39.18	35.60		34.21
单位产品税务成本(元/千支)	3.81	5.48	9.63	9.18	4.18	3.32

目前公司享受增值税“免抵退”的优惠政策，由此产生了税务成本（出口退税不得免征和抵扣税额抵减额）。2007年1月，公司作为淄博关区推广联网监管试点企业，在全国各海关关区的税务成本计算由实耗法改为购进法，购进法下税务成本计算的具体公式如下：

税务成本 = (出口报关收入 - 免税进口料件金额) × (征收税率 - 出口退税率)

根据上面的计算公式，免税进口料件比重越大，出口报关收入与免税进口料件成本的差额就越小，公司所负担的税务成本受出口退税率调整的影响也越小。按2008年数据为基础，免税进口料件占营业收入比重每增加1个百分点，公司单位产品负担税务成本将降低0.11元/千支。

(注：购进法与实耗法对税务成本的影响体现在上述公式中“免税进口料件金额”的计算上。购进法下的免税进口料件金额 = 当期全部购进的进口料件组成计税价格；实耗法下的免税进口料件金额 = 当期单证齐全部分(含前期收齐单证)进料加工贸易出口货物离岸价 × 计划进口总值 ÷ 计划出口总值，且核销时按实际

进出口总值调整分配率)

2007年起，公司免税购进料件在购进法和实耗法下的税务成本差异情况如下：

单位：万元

	购进法		实耗法		差异	
	免税料件金额	对应税务成本	免税料件金额	对应税务成本	毛利额	毛利率
2007年度	15,188.04	2,321.27	12,632.03	2,521.01	199.74	0.49%
2008年度	21,528.87	3,325.61	19,233.70	3,444.69	119.08	0.23%

根据财政部、国家税务总局发布的《关于提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2008]138号），从2008年11月1日起，国家再次对包括塑料制品在内的部分劳动密集型和高附加值商品的出口退税率进行上调。公司PVC手套相应的出口退税率由2007年7月1日至2008年10月31日期间的5%提高至2008年11月1日以后的9%。根据财政部、国家税务总局《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》（财税[2009]第43号），自2009年4月1日起，公司出口退税率上调为11%；根据财政部、国家税务总局《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]第88号），自2009年6月1日起，公司出口退税率上调为13%。

#### ②缓解原料成本上涨的风险

目前公司主要原料进口付款方式一般采用L/C90天，增大用美元结算的原料进口比例，一定程度化解了原料价格上涨的不利影响。

#### (4) 继续巩固公司医疗级品率

医疗级手套市场具有准入要求高、利润水平高的特点。公司是能够高比例持续稳定生产医疗级手套的极少数企业之一，目前本公司产品的医疗级品率已超过90%，远高于行业平均水平。未来公司将继续巩固产品的医疗级品率，保持公司较高的产品利润率。

#### (5) 缩短账期，减少应收账款余额，降低外币资产折算损失

见本节“二、(四) 报告期内期间费用分析”。

#### (6) 积极培育国内市场

近年来随着国内经济发展、消费者安全保护意识提高，公司产品的国内市场迅速启动，国内销售收入已由2007年的150.18万元大幅增加到2009年的1,423.45万元，增长趋势和潜力巨大。

#### （四）期间费用分析

近三年，公司期间费用随着业务规模不断扩大相应增加，占营业收入的比例分别为5.84%、6.80%和5.79%。

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	1,044.98	2.19%	1,104.83	2.14%	551.58	1.36%
管理费用	1,211.65	2.54%	1,295.98	2.51%	820.21	2.03%
财务费用	532.90	1.12%	1,110.14	2.15%	1,149.62	2.84%
合 计	2,789.53	5.84%	3,510.95	6.80%	2,346.16	5.79%
营业收入	47,770.29		51,665.28		40,502.00	

##### 1、销售费用分析

报告期内公司销售费用主要内容如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售费用	1,044.98	1,104.83	551.58
其中：运输费	536.19	759.91	445.27
差旅费	36.82	33.43	14.11
邮寄费	18.61	9.86	7.73

报告期内，公司销售费用占同期营业收入比例均未超过 2.5%，销售费用的增长与公司收入的增长基本匹配。2008 年度销售费用较 2007 年度增加 552.35 万元，上升 100.14%，增长原因：一是油价上升、销量增加导致运输费用增加 314.63 万元；二是公司国际贸易部门人员增加、销售业绩超额完成销售奖励增加，以及新设国内贸易部导致工资等支出增加 139.46 万元。2009 年销售费用较 2008 年降低 59.85 万元，降低 5.42%，主要原因为油价降低导致运输费用降低 223.71 万元。

##### 2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用主要内容如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
管理费用	1,211.65	1,295.98	820.21



项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其中：职工薪酬	439.65	607.58	263.65
折旧费	114.37	93.64	82.41
研发费	123.93	102.76	118.97
差旅费	55.07	45.20	17.14
税金	130.32	45.68	123.22

报告期内，公司管理费用占同期营业收入比例保持基本稳定。2008年度管理费用较2007年度增加475.77万元，上升58.01%，增长原因：一是职工薪酬增长343.93万元，主要系2008年公司经营业绩显著增长，公司管理人员绩效奖励增加约245万元，以及管理人员工资基数上调和人数略有增加所致；二是为提高企业管理水平，公司导入精益“六西格玛”管理方法，支付“六西格玛”管理咨询费135.00万元。2009年度管理费用较2008年降低84.33万元，下降6.51%，主要原因为公司职工薪酬降低167.93万元，主要系公司管理人员绩效奖励金额较低。

### 3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	536.10	561.13	734.44
减：利息收入	122.10	118.33	149.42
加：汇兑损失	55.04	593.52	510.82
加：手续费支出	63.86	73.81	53.78
<b>合 计</b>	<b>532.90</b>	<b>1,110.14</b>	<b>1,149.62</b>

近三年公司财务费用占营业收入的比例分别为1.12%、2.84%和2.15%。公司财务费用变动的主要原因是：

①2008年利息支出较2007年有所降低，主要原因是2008年公司经营情况较好，经营性现金净流入较多，平均占用贷款规模和贷款利率下降，减少了利息支出；2009年继续走低的贷款利率使得全年利息支出并未出现增加。

②自2005年7月21日汇改以来，截至2009年末人民币中间价格累计升幅17.50%，特别是2007年、2008年人民币呈加速升值趋势。2007年、2008年升幅分别为6.45%、6.43%，由于公司应收账款等外币资产余额较大及结汇损失，汇兑损失金额分别为510.82万元和593.52万元；2009年以来汇率基本保持稳定，汇兑损

失大幅减少至55.03万元。

汇兑损失形成原因	2009年度	2008年度	2007年度
收汇金额(万美元)	6,334.90	7,067.00	5,239.08
结汇金额(万美元)	3,433.40	4,206.00	3,155.22
结汇比例	54.20%	59.52%	60.22%
结汇损失	9.26	88.74	75.74
外币资产平均余额(万元)	7,981.02	7,701.63	7,516.69
资产余额造成的汇兑损失(万元)	45.77	504.78	435.08
汇兑损失合计(万元)	55.03	593.52	510.82

从上表可看出,公司汇兑损失主要是包括应收账款在内的外币资产受人民币升值影响造成的折算损失。公司应收账款的形成主要是结算方式以T/T50天为主,随着业务规模的扩大而相应增加。因此报告期内外币资产平均余额呈上升趋势。

针对以上分析,公司采取了以下措施,降低汇兑损失:①充分利用外汇理财产品,减少结汇损失;②增加采购项下美元结算方式,减少结汇金额,降低结汇损失;③缩短账期,减少应收账款,降低外币资产折算损失。

### 三、现金流量分析

单位:万元

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	6,204.74	7,591.39	1,607.79
投资活动产生的现金流量净额	-2,399.28	-3,872.27	-1,971.09
筹资活动产生的现金流量净额	-36.10	938.87	-3,996.38
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18.06	-109.79	-66.51
现金及现金等价物净增加额	3,751.29	4,548.20	-4,426.19

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

公司从事医疗级PVC手套生产销售,报告期内生产销售情况良好。公司2009年、2008年和2007年净利润分别为5,984.97万元、6,135.80万元和3,086.52万元,经营活现现金净额分别为6,204.74万元、7,591.39万元和1,607.79万元。公司净利润与经营活动现金流量净额之间差异较小,差异的主要原因在于公司固定资产等长期资产摊销和经营性应收应付项目的增减变动。2009年度、2008年度和2007年度长期资产折旧摊销金额分别1,133.91万元、858.92万元和

812.94 万元，经营性应收应付净额变动增加现金流量-2,697.20 万元、510.63 万元和-2,866.98 万元。

## 2、筹资活动产生的现金流量分析

由于公司近年业务发展迅速，效益良好，特别是2008年和2009年自有资金积累较快。同时，公司凭借良好的信誉，筹资渠道畅通，现金流量整体情况良好。为此，公司在满足正常生产经营资金需求的前提下，积极关注股东回报，于2007年和2009年先后向股东现金分红1,261.94万元和1,500万元。报告期内，公司筹资活动现金流除上述现金分红外，均为银行借款本息的收付。

## 3、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流出主要用于：支付公司本部土地使用权出让金、新建8条PVC手套生产线，以及2009年9月新成立全资子公司—蓝帆新材料的基本建设。

# 四、资本性支出分析

## （一）报告期重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出主要为：

1、产能扩张与升级改造：公司陆续购入设备扩大PVC手套生产规模，还通过对现有生产线进行添置新设备或对原设备进行改造，提高生产自动化程度和提升产品质量。如：2008年以自筹资金先期投资建设年产21亿支PVC手套装置项目中的8条生产线及其相关的配套设施；2009年9月起，通过新设蓝帆新材料公司实施新的产能扩建。

2、支付生产经营用地的出让金，包括支付公司本部土地出让金尾款和预付蓝帆新材料公司土地款。

报告期内，公司资本性支出情况如下：

期 间	2009 年度	2008 年	2007 年	合 计
投入金额(万元)	2,399.83	3,872.27	2,061.09	8,333.19

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

1、截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人已在山东省临朐县设立新的全资子公司—蓝帆新材料，计划由该公司投资新建年产

7亿支PVC手套生产线，项目固定资产投资预算约4,000万元。

2、关于本次发行募集资金投资项目详见本招股说明书“第十二节 募集资金运用”。

## 五、重大或有事项和重大期后事项

截至2009年末，公司不存在重大或有事项，重大期后事项参见本招股说明书“第九节 财务会计信息”相关内容。

## 六、财务趋势分析

### （一）主要财务优势及面临的主要困难分析

#### 1、主要财务优势分析

根据公司财务状况、经营成果和现金流量状况，董事会及管理层认为，公司的主要财务优势为：公司资产质量好，应收账款和存货周转正常，固定资产成新率高；产品结构合理，高附加值产品占销售收入的比例保持较高水平；公司资产负债结构合理；主营业务收入稳定增长，盈利能力较强，经营性现金流量充足。

#### 2、主要财务困难分析

（1）本公司目前95%以上产品出口，主要结算货币为美元，未来外汇汇率的波动对公司利润的影响较大。

（2）面对本行业的快速发展，公司目前资本规模不能完全满足公司在技术投入、产品开发和市场拓展上的资金需求，且目前资产负债率相对较高，继续间接融资的空间不大，有必要通过资本市场直接融资以满足扩产的资金缺口。

### （二）财务状况趋势

#### 1、资产状况趋势

公司资产结构中流动资产所占比例较高，募集资金主要用于新增固定资产投资，预计未来几年固定资产规模将有较大幅度增长。流动资产结构中，应收账款和存货的金额较大、比例较高，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。公司主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力，应收账款发生坏账的概率较低。公司的生产模式是根据客户订单进行生产，进而确定材料采购计划，加上公司产品的生产周期不长，存货发生减值的可能性很小。预计本次募集

资金投资项目实施后，公司固定资产占总资产的比例将明显提高。

## 2、负债状况趋势

公司负债结构逐步优化，资产负债率逐年降低。公司今后仍将继续保持与各银行的密切联系，利用银行短期贷款额度补充企业短期性资金需求。同时由于结算周期的原因，公司的应付票据和应付账款金额较大，与银行借款一起构成了公司流动负债的主体，预计此种负债结构在募集资金到位之前仍将保持。募集资金到位后，公司负债率将显著降低，债务结构将更加合理。

## 3、所有者权益趋势

公司近年来业务发展很快，所有者权益增长主要表现为滚存利润，本次发行成功后，将增加公司股本和资本公积，未来滚存利润也将随净利润的增长而增长，所有者权益将大幅增长。

### （三）未来盈利能力分析

未来影响本公司盈利能力的主要因素如下：

#### 1、中国PVC手套行业具有长期的国际竞争优势

中国PVC手套产业经过多年发展，已经成为全球的生产基地。在未来相当长的一段时间内，全球PVC手套市场将持续扩大，并将保持对中国这一全球PVC手套生产基地的依赖。

2、随着人们生活水平的日益提高和自我保护意识的不断增强，更多的国家出台相关的法律法规规定在更多的领域内必须使用PVC手套。这将带来新的市场需求，给行业内的企业带来更多的利润。

3、人民币对美元升值和出口退税率的下调，一方面会对国内PVC手套生产企业的经营业绩产生不利影响，另一方面也会加速国内PVC手套生产企业间的优胜劣汰，使得优势企业面临更多发展机遇。

（1）2007年7月至2008年10月，受人民币升值、出口退税率下调、原材料价格上涨等因素影响，PVC手套行业的利润率水平呈下降的趋势。本公司通过扩大销售、上调售价、提高免税进口料件比例、改进工艺技术降低消耗等措施，基本消化了不利影响，保持了较高的盈利水平。

（2）人民币对美元的持续升值和出口退税率的下调，是整个PVC手套行业面

临的共同问题，将会加速行业内企业的优胜劣汰，进而推动行业内优势企业抓住机遇加速发展。

4、本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决制约公司发展的产能不足和资金两大瓶颈，有利于本公司巩固并拓展与国内外高端客户的长期战略合作关系，提升公司的行业地位，实现经营规模和经营利润的双重扩张。

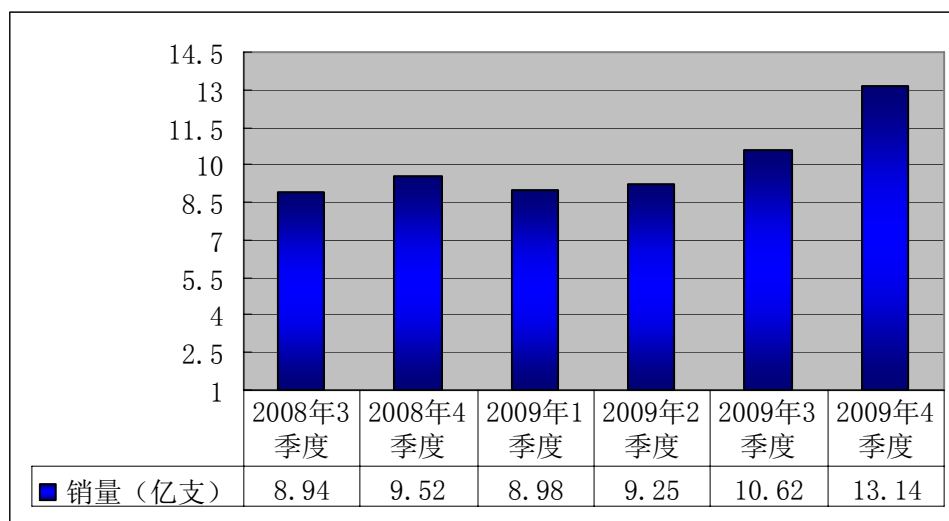
## 七、当前国际经济危机对公司生产经营的影响分析

2008年以来，由次贷危机引发的经济危机在全球范围内蔓延，美国、欧洲等地区经济都出现了不同程度的衰退。本公司95%以上的产品销往海外市场，其中80%以上销往美国、欧洲等地区，但在本轮经济危机中，本公司主要产品医疗级PVC手套销售量保持在较高水平，同时公司应收货款的规模和回收水平等均处于良好的控制状态。具体分析如下：

1、在本轮国际经济危机中，公司PVC手套的销量保持在较高水平

(1) 公司PVC手套销量变化情况

2008年7月至2009年12月，公司PVC手套分季度的销量情况如下图所示：



由图可见，2008年3季度开始至2009年3季度以前，本公司PVC手套销量虽未因经济危机爆发而出现明显下滑，但受客户前期超额采购和囤货影响，销量一直处于低位。具体原因如下：

2007年至2008年，受美元兑人民币汇率持续降低、原材料价格上涨、出口退税率下调等不利因素影响，部分规模较小、竞争力较弱的企业逐步被淘汰，行业总体供应能力降低，而终端用户的需求具有一定的刚性特征，PVC手套逐步出现

供不应求的局面，行业内产品价格逐步提高。进口商在产品价格逐渐上升的预期下，从2008年1季度起逐步增加订货、提高库存，特别是在2008年奥运会之前，由于担心奥运会期间供应商供货不足，部分进口商的库存较正常水平增加了10%-30%。

随着次贷危机引发的经济危机在全球范围蔓延，主要原材料价格迅速回落，生产成本下降，产品售价也有所回落。进口商在价格下降的预期下，从2008年10月起开始逐步消化前期超额库存，公司产品销量因此受到影响而未能保持增长。

至2009年下半年起，公司主要客户的超额库存基本消化完毕，在终端用户稳定需求的推动下，公司医疗级手套销量的又重新步入增长阶段。

## （2）公司产品保持销量稳定或增长的原因分析

①一次性PVC手套的消费市场主要集中在美国、欧洲、日本、加拿大等经济发达国家和地区，上述国家和地区均已通过立法形式，要求有关行业（特别是医疗护理领域）必须配备一次性手套，因此一次性PVC手套的需求具备一定的刚性特征；本公司战略定位于医疗级PVC手套的生产，是目前国内能够高比例持续稳定生产医疗级PVC手套的少数企业之一，报告期内公司产品的医疗级品率均超过90%，因此本公司主要产品医疗级PVC手套的需求受经济危机的影响较小。

②在本轮危机影响下，部分原来使用乳胶手套、丁腈手套的终端用户为了节约成本转而使用性价比优势明显的PVC手套，PVC手套消费量及其在一次性手套中所占比例仍保持平稳增长态势。

③公司主要客户大多为境外大型医疗器械专业进口商和分销商，拥有相对稳定的分销渠道和终端消费群体，资金和经营实力雄厚，具有较强抵御经济危机的能力。

④公司已通过各种途径开发新地区和新领域的客户，目前已与中东、南美和亚洲部分国家或地区的客户展开合作试点，为未来PVC手套销量保持稳定增长拓展渠道。2009年公司除美、日、欧和加拿大以外的其它地区（含国内）销售额较2007年增长2,817.11万元，占总收入的比例由2.42%提高至7.98%。

## 2、公司应收货款的规模和回收水平处于良好的控制状态

随着由次贷危机引发的经济危机在全球范围内蔓延，美国、欧洲等地区经济都出现了不同程度的衰退。公司产品95%以上出口，为避免客户还款时限和能力

受此冲击而给公司应收账款带来坏帐损失，公司财务部和国际贸易部等强化了对客户履约回款及时性的考核，并根据考核结果及时与客户沟通、催收，必要时对个别客户采取了调整供应量和赊销信用期等措施，有效地控制了公司应收账款的规模和质量。截至2009年12月31日，公司应收账款余额7,590.39万元，其账龄基本控制在订单约定的期限内。

公司应收账款的形成、收汇核销等与出口订单之间具有一一对应关系，根据订单约定的收款方式和收款期，截至2009年末，公司应收账款的账龄分布如下：

账 龄	金额（万美元）	占 比
15 天（含）以内	333.95	33.33%
15 天-30 天（含）	310.27	30.97%
30 天-45 天（含）	237.72	23.73%
45 天-60 天（含）	97.96	9.78%
60 天-90 天（含）	21.95	2.19%
合 计	1,001.85	100%



## 第十一节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

#### （一）公司的发展战略

公司将继续坚持产品高端化、竞争差异化的发展战略。

1、围绕医疗级PVC手套制造商的战略定位，不断优化研发、生产和供应链的资源配置，引入精益六西格玛管理，打造卓越管理绩效，巩固在医疗级PVC手套领域的行业龙头地位。

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

3、系统规划国内的市场开拓路线，明确国内细分市场的营销战略，快速培育国内市场，占据国内消费市场的龙头地位。在国内建立营销网络的同时，传播蓝帆塑胶文化，营销蓝帆塑胶理念，创建蓝帆塑胶品牌。

4、加强与国内外高水平科研院所的战略合作，提高对行业前沿技术的研发能力。坚持走产品领先、技术领先、研发领先路线，通过产品升级、技术进步来推动整个PVC手套产业升级和进步，从而进一步巩固和确立蓝帆塑胶的行业地位。

5、借助资本优势，实施横向针对国内外行业企业，纵向针对上游原料以及下游产品经销商的兼并整合，快速低成本扩张，同时输出蓝帆塑胶的技术和管理，优化行业内资源配置，提升行业整体运作效率，继而加大并巩固蓝帆塑胶的行业影响力。

6、实施品牌扩张战略，通过不断研发新技术新产品、满足成熟市场、培育新市场，围绕供应链的全流程输出蓝帆塑胶的服务和文化，打造具有深远影响力的蓝帆塑胶品牌。科学的品牌运作，最大限度地发挥品牌优势，实现无形资产和经济效益双提高。

#### （二）主要业务发展目标

具体而言，公司将努力实施以下几个主要业务发展目标：

## 1、产品发展目标

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

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

第二，加大对改性PVC手套的研发力度，在自主研发的第一代改性PVC手套（价格低于乳胶、丁腈手套，不致过敏，且弹性大大优于普通PVC手套）的基础上，继续研发第二代改性手套，第二代改性手套的成熟应用，将会大大提升医疗级PVC手套的整体技术水平，将可以替代乳胶手套应用于手术，成为拉动市场消费的重要推动因素。

第三，在环保高端产品领域，针对欧盟及日本等国家对环保产品的不同要求，公司将继续在ATBC手套、PN860手套等成熟产品的基础上加大新环保产品的研究，为积极开拓欧洲市场及日本等其他发达国家和地区的市场奠定基础。其中公司正在研发的绿色环保可降解手套一旦成功面世，将是一次性PVC手套产业的一个重要进步。

第四，继续挖掘其他领域的高端产品。加强食品工业用高端产品的开发，推动PVC手套在快餐业的使用。目前公司研发的NSF手套，在美国麦当劳公司成功获得应用，美国西部地区Dunkin' Donuts、Burgerking等快餐巨头开始使用PVC手套。公司将根据快餐业的特殊环保和工艺要求，加大产品研发力度，为快速大规模进军餐饮行业做好准备。

另外，继续推动产品在电子加工行业的应用，针对台湾地区及中国大陆电子加工行业的快速发展，加快无尘、防静电PVC手套的规模化应用，满足电子加工行业对PVC手套潜在的巨大市场需求。

## 2、市场开拓目标

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

不断加强渗透和融合，时机成熟，将通过收购等途径加强对欧、美等市场热

点地区小型客户的开发，直接服务终端用户，快捷、准确地把握市场脉络，力求在全球供应链领域创建新的商业模式，提升产品盈利空间。

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

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

### 3、经营发展目标

一方面，加快年产21亿支PVC手套项目的规划、设计、施工、安装、调试等实施进程，力争2010年建成试产；对现有33亿支生产线进行技术改造和技术升级，进一步挖掘生产潜能。另一方面，继续完善产品技术的深度开发，加大国内外市场开发力度。2011年，公司力争实现新建投资项目的达产运转，全年PVC手套产能有望突破50亿只，收入接近6亿元人民币。

#### （三）并购重组发展规划

公司将充分发挥在PVC手套领域良好的口碑、商业信誉和行业影响力，充分利用资本优势，通过并购重组等方式，优化资源配置，整合国内外行业资源和上下游供应链，推动公司快速稳健发展，实现规模、技术、盈利能力不断提高。

通过收购上游原材料生产企业，强化对上游原料的控制力。借助原材料上涨、人民币升值以及出口退税率下调导致行业优胜劣汰加快的有利之机，择机进行横向收购，实施低成本扩张，通过有效整合，逐步强化公司的行业龙头地位。

#### （四）人力资源发展规划

为保障公司发展战略和业务发展目标的顺利实施，公司实施可持续发展的人才战略，制订了未来三年内的人员扩充计划，主要包括生产一线人员的供给保障、中高级技术与管理人员的引进与培养等。

对于生产一线人员的供给保障，公司将采取以下措施：第一，人性化管理，

即通过建设蓝帆塑胶职工后勤保障体系,丰富员工业余生活等方式强化公司的社会责任感和员工归属感,提高一线人员的工作热情和满意度;第二,定向培养,和中等职业院校加强合作,通过学生假期实习、社会实践以及公司派人到校授课等互动方式,提高职工的专业和技术水平,为公司提供和储备一线生产和技术人员。

对于中高级技术与管理人才的引进,公司制定了下五个方面的规划:第一,以中长期激励计划为重点,实施人才梯队建设,建立中层干部和核心技术人员的内部“跳槽”机制,同时通过MBA、EMBA和国内外各类培训的方式,提高干部队伍素质,努力建设在行业中职业素养、综合素质出类拔萃的管理干部队伍(2008年3月,公司已选拔出一名优秀的技术人员送中科院进行定向研究生培训);第二,借助国内外知名人力资源咨询机构的“外脑”,通过对公司关键性人才的需求分析,给予特殊政策,实施人才吸收战略;第三,大力吸引国外优秀人才,以开放的胸襟组建国际化人才管理团队(如公司目前的市场总监Ho Weng Fatt先生的加盟,就极大提高了公司营销运营水平。);第四,在人力资源管理体系上,立足人员素质和能力的提高,加强人员的绩效管理,完善薪酬福利体系,提高对关键人才的吸引力;第五,企业将有计划地创建“蓝帆塑胶员工大学”,对中高级技术与管理人员进行专业培训,培训时间每年不少于40个小时,课程设置包括企业管理、财务、化工、营销、统计学、组织行为学、公共关系、资本运作等。

## **(五) 技术创新规划**

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

## **(六) 筹资规划**

公司将采取多元化的筹资方式,充分利用上市公司的再融资优势,加强对财

务杠杆的合理利用，结合多种资金运作模式来满足发展的资金需求。公司将以本次公开发行股票为契机，积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金。将充分发挥信用优势，与各银行保持密切联系，扩大银行贷款额度，补充企业短期性资金需求。

### **（七）国际化经营规划**

公司作为一个外向型企业，在满足国外客户产品需求的同时，也逐步实现了观念、意识、管理理念以及科学管理平台的国际接轨。同时公司在市场开发、产品研发、技术合作、人才引进、质量管理体系建设等方面均实现了与国际接轨。今后公司国际化经营规划主要体现在以下两个方面：第一，在海外市场方面，继续巩固和强化核心客户战略合作，加强海外资质保护，择机收购中小客户，直接服务消费终端，快捷掌握海外市场脉络和需求动态；第二，在海外生产方面，公司在时机成熟时将收购一些手套生产厂，丰富产品群系，实现一体化发展。

## **二、拟定上述计划所依据的假设条件**

根据国内外产业现状及本公司经营状况，本公司制定了发展规划。实现上述发展规划必备的条件是：

- 1、全球宏观政治、经济、法律和社会环境无重大改变；
- 2、本次发行能够顺利进行，募集资金及时到位；
- 3、公司所处行业与市场环境不会发生重大变化；
- 4、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产损失的任何不可抗力事件和不可预见的因素。

## **三、实施上述计划可能面临的主要困难**

1、实施公司发展战略和各项具体发展计划，需要雄厚的资金支持，资金因素成为主要的约束条件。

2、公司成为公众公司，将在战略规划、营销策略、组织设计、资源配置，特别是资金管理和内部控制等方面面临新的挑战。

3、随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模、市场领域等都将发生很大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战。

4、为保持企业的持续发展能力，持续的市场创新与技术创新能力，公司需引进与储备大量人才，公司将面临人力资源保障压力。

#### **四、业务发展计划与现有业务的关系**

公司现有业务是公司经营发展的基础，是实现未来发展计划的前提；公司业务发展计划是对公司现有业务的进一步扩充和提升。

1、发展计划是现有业务的延伸和发展，将大幅度提高公司经营规模，提高技术水平和生产效率，增强竞争优势，提升持续发展能力。

2、现有业务是实施业务发展计划的基础和保障。公司目前的行业口碑、品牌知名度、产品体系、市场地位、资质、管理水平、技术工艺、人员经验等都是在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的，是公司重要的无形资产，为实现公司发展计划奠定了坚实的基础。

#### **五、本次募集资金运用对上述业务目标的作用**

本次募集资金对实现公司上述发展计划具有关键作用，主要体现在：

1、本次募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金来源，保证了公司生产经营和业务拓展的顺利开展，同时也为今后公司再融资架设了一座通向资本市场的桥梁；

2、本次公开发行股票，将提高本公司的社会知名度和市场影响力，提升公司的信用等级和公司的实力，对实现业务目标也将起到积极的促进作用；

3、本次公开发行股票将为公司今后实施股权激励提供前提，为稳固和加强管理团队，吸引优秀人才，增强人力资源竞争优势提供资本纽带，为实现上述目标提供良好的人才储备；

4、本次募集资金可以加快公司对PVC手套的技术创新和工艺创新，使公司的专业化、国际化的发展战略目标能尽快实现，推动企业快速发展。

## 第十二节 募集资金运用

### 一、募集资金数额及运用

#### (一) 预计募集资金数额

经公司 2007 年年度股东大会审议通过，公司本次拟发行 2,000 万股人民币普通股（A 股），本次发行预计募集资金总额为 70,000 万元，扣除发行费用后，预计募集资金净额为 65,018 万元。募集资金总额将根据发行时市场状况和询价的情况予以确定。

公司股东大会同意本次公开发行股票所募集的资金，按轻重缓急顺序投资于以下三个项目，项目预计总投资 20,002 万元，计划全部使用募集资金：

编号	项目名称	总投资 (万元)	预计募集 资金使用 量(万元)	募集资金使用计划(万元)		
				第一年	第二年	第三年
1	年产 21 亿支 PVC 手套装置项目	13,691	13,691	10,360	2,798	533
2	年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造项目	4,634	4,634	4,590	44	0
3	研发中心建设	1,677	1,677	1,677	0	0
合计		20,002	20,002	16,627	2,842	533

注：(1) 各项目的轻重缓急依序号为准，募集资金按此顺序逐项投入；

(2) 表中所指第一年度投资额指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推。

#### (二) 募集资金投资计划

上述项目投资共需资金 20,002 万元，本次募集资金将全部用于上述项目，若实际募集资金净额与项目需要的投资总额之间存在资金缺口，将由公司自筹资金解决；若实际募集资金净额超出项目需要的投资总额，超出部分将用于补充公司流动资金。

鉴于目前公司产品供不应求，为尽快提高产能，公司决定自筹资金先期投资建设年产 21 亿支 PVC 手套装置项目中的 8 条生产线及其相关的配套设施，目前，上述 8 条生产线已建成并投入生产。公司将在本次募集资金到位后及时按规定程序，用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金。

### （三）募集资金投资项目备案审批情况

序号	项目名称	备案审批情况
1	年产 21 亿支 PVC 手套装置项目	淄发改项审(2008)70 号
2	年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造项 目	淄发改项审(2008)71 号
3	研发中心建设	淄发改项审(2008)69 号

## 二、募集资金投资项目的市场前景

### （一）生产状况

由于欧美等经济发达国家对手套的高需求量，自上个世纪 90 年代初期，中国大陆 PVC 手套的生产得到了快速的发展。最初，企业都是从我国台湾地区引进 PVC 手套生产设备和配套技术，产品销往欧美、日本等发达国家和地区。

近年来随着需求的不断变化，手套的品种逐渐增加，出现了几个显著的发展趋势：一是向着多规格的方向发展，如加长手套、细腕手套等；二是向着高附加值的方向发展，如无尘手套、防静电手套、植绒手套等；三是向着功能性和环保方向发展，如仿乳胶研制的改性手套、非 DOP 手套以及非邻苯类手套等。

经过十几年的发展，中国大陆已取代台湾地区成为全球 PVC 手套的主要供应区。截止到 2006 年底，中国大陆已建成并正常投产的生产线达到了 500 多条，年产量达到 400 多亿支，保持了较快的发展速度。与此同时，中国大陆的生产工厂不断革新生产工艺技术，降低生产成本，提高生产效率，改变配方，发展新产品，加大高附加值产品的研发，促使 PVC 手套从单一品种向品种多样化发展，满足了国外市场的多种需求。这些努力，增强了国际市场对中国大陆工厂的信心，巩固了中国大陆市场对全球 PVC 手套供应主力军的地位，为未来的发展奠定了坚实的基础，也为全球医疗卫生事业做出了突出的贡献。

发行人本次募集资金除用于原有 33 条 PVC 手套生产线的技术改造以及新建研发中心项目外，计划主要投资扩建年产 21 亿支 PVC 手套项目，扩建项目主要生产医疗级 PVC 手套。目前国内能够高比率、大批量、持续稳定生产医疗级 PVC 手套的企业主要有：本公司、石家庄鸿锐集团和徐州富山医疗制品有限公司（系由原上海金山塑胶企业有限公司和上海金腾山塑胶企业有限公司整体搬迁后建造）等。PVC 手套产品未来长期持续增长的需求，吸引着行业内优势企业不断



根据市场需求和市场订单增长相应扩建生产线。近年来，除本公司在 2008 年 10 月利用自筹资金预先投资建设 8 条生产线外，进入 2009 年，石家庄鸿锐集团和徐州富山医疗制品有限公司也开始扩建 PVC 手套生产线。据互联网资料显示，石家庄鸿锐集团已在深泽县工业基地开始新上 32 条 PVC 手套自动化生产线建设；2009 年 5 月，徐州富山医疗制品有限公司的第三期 16 条生产线也开工建设，建成后生产线将由 32 条增至 48 条。

## （二）市场需求

根据本招股说明书“第五节、二、（二）、4、（2）PVC 手套市场需求分析”，未来 PVC 手套的需求量为 904.16 亿支/年，如果考虑统计遗漏以及地区和领域需求的扩大，未来的需求量将远远大于上述统计数字。

虽然 PVC 手套产业在中国发展较快，但仍然不能满足国外每年超过 900 亿支的市场需求。PVC 手套行业具备良好的发展态势，总需求量远远大于总供应量，行业前景看好，投资本行业具有长期的经济和社会效益。

PVC 手套产品的未来持续增长的市场需求主要表现在以下方面：

1、PVC 手套产品的市场需求具有刚性特征：一次性 PVC 手套是最成熟的手部隔离产品之一，目前境外主要终端用户为医院、老人院、牙科诊所、食品加工厂、电子加工厂等。PVC 手套产品的卫生安全防护和一次性低值易耗品的特性决定了其市场需求具有刚性增长特点，且美、欧、日等发达国家均已立法，要求相关行业必须配备一次性手套。

2、PVC 手套产品的应用领域不断拓展：一是随着行业技术进步，PVC 手套的特色化产品开始涌现，可以满足更多应用领域的要求，如防尘、防静电、抗菌等不同的新型 PVC 手套品类；二是随着经济的发展，人们自我保护意识不断增强，越来越多的发展中国家开始使用一次性 PVC 手套；三是近年来艾滋病、禽流感、甲型流感等全球性疾病的不断发生，更是推动了 PVC 手套需求的增长。

3、PVC 手套具有一定的比较优势，可部分替代乳胶等手套

现有技术水平下，PVC 手套与乳胶手套、丁腈手套的优缺点比较如下：

手套品种	主要应用领域	优点	缺点	未来发展趋势
乳胶	医疗	弹性及贴附性强；价格适	天然乳胶蛋白可能导致人体皮	市场份额逐

手套	手术	中	肤过敏；橡胶属于农业产品，产品价格波动性大，并且原料质量的稳定性不可靠	步下降
丁腈手套	医疗手术、实验室	弹性好，与乳胶手套相当；原料供应和质量更稳定	产品价格偏高；目前生产工艺中需添加促进剂，仍然可能导致人体皮肤过敏	市场份额平稳
PVC手套	除医疗手术外的所有领域	不会引起过敏，穿戴容易，透气性好，手感舒适，耐酸碱，隔离效果好，抗静电，价格便宜	普通的PVC手套在弹性上不如乳胶手套和丁腈手套，暂时无法应用于手术	市场份额快速上升

可见，PVC手套在除医疗手术以外的其他应用领域，较乳胶手套和丁腈手套具有明显的性价比优势，且不存在乳胶手套可能诱发穿戴者皮肤过敏等问题。目前行业内PVC手套改性技术的开发应用还将进一步改善PVC手套的综合性能，因此，PVC手套已经或正在部分应用领域逐渐替代乳胶手套，进一步增加了PVC手套的市场发展空间。特别是2008年金融危机以来，消费转向性价比更好的PVC手套趋势更为明显。根据美国国际委员会（US International Trade Commission）的统计数据，2002—2008年美国市场乳胶手套占一次性手套的比例逐年下降，PVC手套的比例逐年上升，丁腈手套的比例基本不变。

### 三、募集资金投资项目的概况

#### （一）年产21亿支PVC手套装置项目

##### 1、项目背景

PVC手套具有无毒、无味、防水、耐酸、耐碱、耐油的优良特性，可以满足不同行业的防护要求。产品广泛应用于医疗检查、医疗护理、实验室、电子产品加工、食品加工、快餐服务等多个行业，市场几乎涵盖了一次性手套的所有应用领域。

自90年代初期，国内PVC手套的生产得到迅猛发展。但是，国内企业生产发展的速度远远不能满足每年全球超过900亿支的市场需求，总需求量远远大于总供应量，行业具备良好的发展态势，前景看好。

本公司成立之初，手套行业处于日渐成熟、蓬勃发展阶段，国际市场对PVC手套的需求量呈增加态势。公司坚持高起点规划，确定了服务全世界医疗卫生事业的全球化战略，PVC手套生产实现了最佳规模，坚持产品高端化、差异化竞争战略，以高端医疗级手套产品生产为主。

在产品生产配方方面，本公司率先采用无毒性且性能更加优良的DINP增塑剂，成功替代传统的DOP增塑剂作为原料，产品在耐光、耐热、耐老化和电绝缘性能上有了较大的提高，更重要的是产品更加环保。目前，本公司已成为国内唯一一家主要采用DINP增塑剂的PVC手套制造商。公司用DINP增塑剂生产的PVC手套由于它的安全环保性而得到市场的一致好评，为企业赢得了更多的客户。公司坚持不懈地抓管理，组成了高水平的管理团队，以其良好的管理基础，先后通过ISO9001:2000、ISO13485:2003、CMDCAS质量管理体系认证，通过了FDA、CE、NSF等产品认证。在国外知名企业的验证中，被客户誉为“五星级手套工厂”。

目前国际市场需求旺盛，而同业的很多小型生产企业由于无法消化原料价格上涨、人民币升值、出口退税率下调等宏观因素的影响而亏损、停产乃至倒闭，公司产品供不应求，扩大产能以满足市场日益增长的需求，是公司目前的当务之急。

## 2、投资概算

本项目总投资13,691万元，其中：固定资产投资10,360万元，流动资金3,331万元。投资概算情况如下：

项目	投资金额（万元）	占投资比例（%）
建筑工程	2,039	14.89
设备购置及安装	7,556	55.19
其他费用	765	5.59
铺底流动资金	3,331	24.33
合计	13,691	100.00

## 3、项目产品技术水平、核心技术及其取得方式

年产21亿支PVC手套装置项目的核心技术包括：PVC糊料配制技术、糊料浸渍技术、塑化技术、PU水处理技术、手模预脱技术、自动脱模和自动包装技术等。

PVC糊料配制是PVC手套生产的关键工序之一。PVC糊树脂、增塑剂、稳定剂、降粘剂等原料根据不同规格、不同质量要求的产品有不同的投料比例，且配料顺序、搅拌速度、配料温度、配料时间等都有不同要求。只有严格按照相应的工艺配方要求才能配制出质量合格糊料，确保产品质量符合标准要求。

糊料浸渍工序也是PVC手套生产的关键工序。料槽糊料的温度、粘度、液面

高度、气泡杂质含量、车速等决定了产品的品质，影响着产品的外观、舒适度。

塑化工序既是PVC手套生产的关键工序也是特殊工序。塑化时间、塑化温度、排风系统的设计以及引风机的风量等决定了产品的塑化质量，是影响产品针孔率的关键工序。

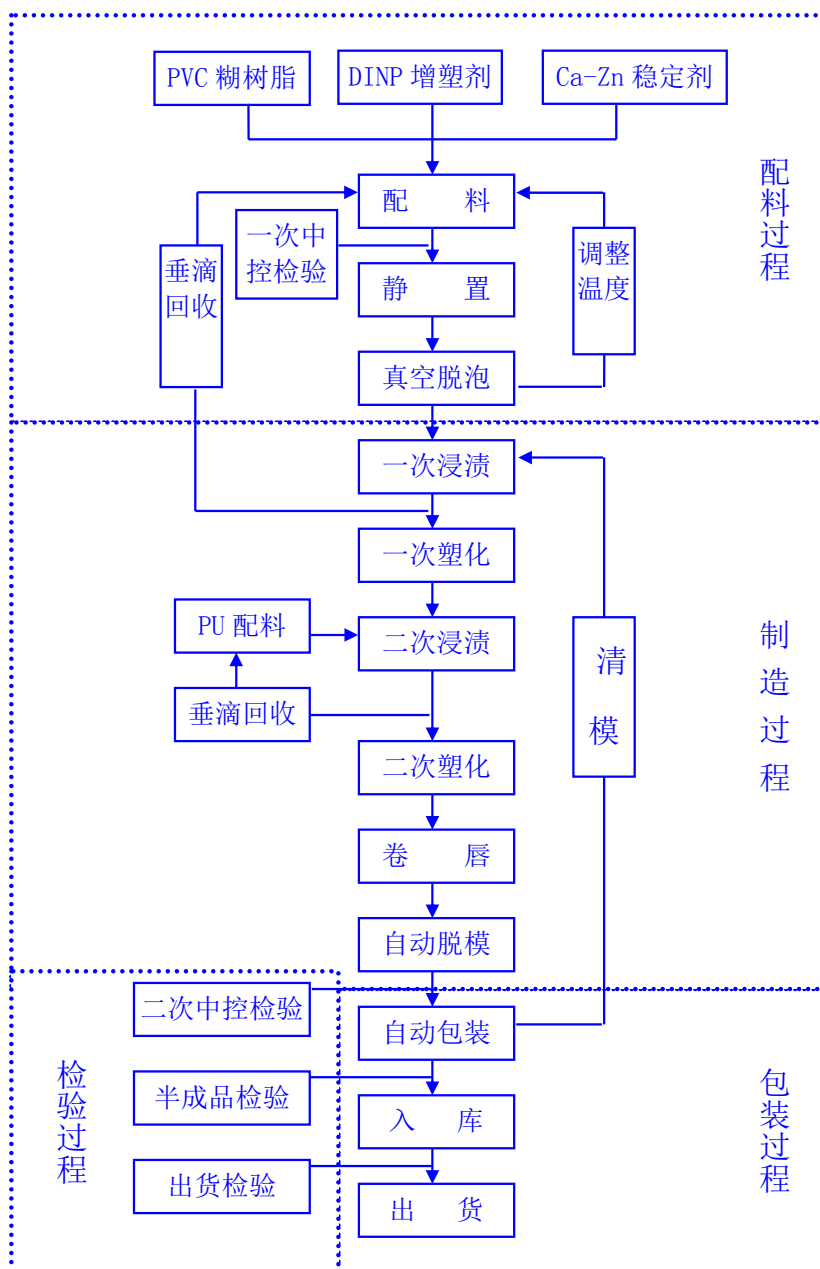
PU水处理工序是PVC手套生产的又一关键工序。PU配料用水的净化处理、料槽温度、液面高度、固体物含量、二次烘烤温度等决定了产品的表面滑爽度和光洁度以及卫生安全性能，是影响产品外观质量和贮存使用质量的关键工序。

手模预脱技术决定了产品腕部的脱模质量，预脱质量制约着自动脱模工序的运行效果，影响着自动脱模的产品质量。

自动脱模和自动包装工序是整个产品生产的最后两个工序。脱模和包装的自动化，克服了人工脱模和包装的不稳定因素，大大减少了人工操作造成的扒破、内卷、指印等质量缺陷，解决了包装混料、计量偏差、包装不整齐等包装质量问题，提高了生产效率、稳定了产品质量。自动脱模和自动包装技术更重要的是节约了人工成本，克服了生产人员短缺的难题，是实现企业大规模工业化和自动化生产的必由之路，必将为企业带来高效率、低成本、高收益的良性发展。

上述核心技术除自动脱模和自动包装技术外均系本公司自行研发，相关技术成熟并已广泛应用于生产中。自动脱模和自动包装技术系本公司从马来西亚引进，该技术在马来西亚和我国台湾地区应用已非常成熟，公司目前已完全掌握了相关技术，并在此基础上有所改进和创新。

#### 4、产品工艺流程



### 5、主要原材料、辅助材料及动力的供应

公司生产所需原料主要是 PVC 糊树脂和增塑剂，两种原料占公司生产成本的 60%以上。目前 PVC 糊树脂的供应商主要有台湾台塑、日本钟渊以及国内的沈阳化工有限公司。公司与这些供应商都建立了长期稳定的合作关系。特别是沈阳化工有限公司作为国内少数几家能满足手套专用料的生产企业，公司从创立之初就与其建立了长期战略合作关系，是其最大的客户。随着生产规模的扩大，沈阳化工有限公司的生产能力也从 3 万吨扩建成现在的 13 万吨规模。同时沈阳化工也在一定程度上打破了国外对糊树脂的垄断，使公司在进口价格的谈判中占据了一定的主动权。增塑剂主要是向齐鲁增塑剂采购，齐鲁增塑剂作为中国最大的增塑

剂生产企业，是国内最早生产出 DINP 增塑剂的供应商，其增塑剂产量完全能够满足本公司的需求。

能源方面，手套行业主要消耗的能源是燃气、电。公司地处淄博齐鲁化学工业园区，交通方便，天然气管网已铺设。公司毗邻临淄热电厂，淄博供电局临淄供电部也为本公司架设供电专线，因此公司生产用电供应充足。

本项目的具体原辅材料及能源的年需要量如下：

材料名称	年消耗量（吨）	单价（元/吨）不含税价	金额（万元）
PVC 糊树脂	7,256	8,670	6,291
DINP 增塑剂	5,242	11,735	6,151
降粘剂	2,110	5,600	1,182
Ca-Zn 稳定剂	103	15,550	160
PU	269	19,730	530
<b>小计</b>			<b>14,314</b>
天然气	1470 万立方	2 元/立方	2,940
电	735（万 kwh）	0.55 元/kwh	405
水	13,230	1.5	2
<b>小计</b>			<b>3,347</b>
<b>总计</b>			<b>17,661</b>

## 6、主要生产设备

序号	名称	产地	单价（万元）	数量（台/套）	总价（万元）
1	自动脱模系统	国外	50	20	1,000
2	自动包装系统	国外	50	20	1,000
3	生产线制作安装	国内			4,110
3.1	生产线框架（钢材）	国内	105	20	2,100
3.2	油路系统	国内	25	20	500
3.3	电气控制系统	国内	7	20	140
3.4	保温	国内	25	20	500
3.5	环保设备	国内	13	20	260
<b>3.6</b>	<b>备件</b>	<b>国内</b>			<b>530</b>
3.6.1	链条	国内	9	20	180
3.6.2	模具	国内	17.5	20	350
<b>3.7</b>	<b>主要设备</b>	<b>国内</b>			<b>80</b>

3.7.1	减速机	国内	2.5	20	50
3.7.2	卷唇机		1	20	20
3.7.3	清模设备		0.5	20	10
4	燃气锅炉		170	2	340
5	配料系统				380
6	配电室		140	2	280
7	车辆		15	2	30

## 7、投资项目产量及收入、产品销售方式及营销措施

### (1) 项目产量及收入

项目正常年实现销售收入为 24,995.25 万元。(按年销售 21 亿支, 单价 119 元/千支计算)。

### (2) 产品销售方式及营销措施

本项目所生产产品的销售可利用现有营销方式及营销体系。未来公司将在维持现有国际客户的基础上, 继续开拓国际市场, 同时加大对国内市场的培育与开发。具体营销措施与安排如下:

①继续强化客户资源优势, 积极培育新的市场和客户: 作为全球最主要的医疗级 PVC 手套生产企业之一, 公司将在巩固现有客户资源和营销网络的基础上, 积极利用已在现有主要目标市场获得的准入资质认证(如: 美国 510K 认证、美国 NSF 食品体系认证、加拿大 CMDCAS 认证、欧盟 CE 认证等), 主动出击, 向已获准入市场内的其他众多 PVC 手套经销商或进口商推销公司和产品, 培育并建立更为广泛的客户基础。

②继续加强营销队伍的建设, 区分国外和国内不同市场, 有计划地通过内部培养和外部引进相结合的方式吸纳营销人才, 壮大产品营销队伍, 满足本次募集资金生产线扩建对营销能力扩充和完善的需要。

③适当加大营销费用投入, 完善销售人员激励机制, 建立起“销售规模、销售效益和客户满意度相结合”营销奖惩考核体系。

④采取丰富多样的营销手段, 包括参加各类国际或国内医疗器材专业会展, 加强公司中英文网站建设, 通过电话或电子邮件营销等多方式、多渠道与境内外客户建立业务合作关系, 拓展销售规模。

### ⑤关注客户需求变化，满足市场多样化、个性化需求

公司一方面计划采取定期或不定期向分销商和进口商发送市场调查问卷、对客户进行访谈或邀请回访等形式持续、深入了解客户对 PVC 手套产品改进与优化建议以及需求变化等，另一方面计划通过定期走访境外主要市场的终端用户，了解最终用户对 PVC 手套产品的使用意见以及新的或潜在需求，不断发掘新的应用领域，并利用本次募集资金扩建生产线的条件，适当调配少量生产线从事特色及个性化 PVC 手套的生产。通过在新产品开发和生产方面主动引领市场需求，提高公司和产品的市场形象，扩大市场影响力，全面带动 PVC 手套销售规模增长。

## 8、项目新增产能的市场消化能力分析

本项目投产后将新增 PVC 手套产能 21 亿支，发行人基于产品市场背景、供需趋势、公司所处行业地位、客户资源和销售网络，同时结合当前美国经济衰退因素的影响，对本次新增产能的市场消化能力具体分析如下：

### (1) PVC 手套市场发展机遇广阔，未来需求稳定增长

本行业具有诸多发展有利因素，随着社会经济发展，自我保护意识的增强，安全保护和低值易耗的特点决定了 PVC 手套产品的现有市场领域的需求不断增长，特别是部分发达国家（如：美国、欧洲和日本等）已经通过立法形式，要求有关行业必须配备一次性手套，进一步稳定了一次性手套的市场需求；PVC 手套产品市场从经济发达国家向广大发展中国家延伸的趋势明显；PVC 手套改性技术的不断升级可以满足新材料、新技术等新兴应用行业对防尘、防静电、环保和劳动保护的要求，使用领域不断增加；此外，由于乳胶手套的过敏问题以及丁腈手套的高价位，确定了 PVC 手套的市场主导地位和产品替代优势。

根据本招股说明书“第五节、二、（二）、4、（2）PVC 手套市场需求分析”，不完全统计，PVC 手套的理论需求量为 904.16 亿支/年，中国大陆已取代台湾地区成为全球 PVC 手套的主要供应区。截止到 2006 年底，中国大陆已建成并正常投产的生产线达到了 500 多条，年产量达到 400 多亿支，远不能满足市场未来不断增长的需求。

### (2) 发行人稳定的营销网络和广泛的客户资源是项目扩产的基石

作为全球最主要的医疗级 PVC 手套生产企业之一，本公司目前拥有 41 条生产线，产品质量优良，并已建立了稳定的营销网络，在行业中具备较强的竞争力。



公司具有主要目标市场的准入资质认证，如美国 510K 认证、美国 NSF 食品体系认证、加拿大 CMDCAS 认证、欧盟 CE 认证等，产品质量达到并超过 FDA 和 ASTM 标准，产品销往全球 45 个国家和地区，客户包括 Mckesson、MEDLINE、Thermofina、Prime Source 等国际知名经销商，客户基础广泛。

公司 2007 年产量已达 34.6 亿支，超过设计产能 33 亿支/年，约占 PVC 手套 8% 的市场份额，产品出口供不应求，扩大产能已成为公司“做大做强”的必由之路。预计公司年产 21 亿支 PVC 手套装置项目达产后，公司年生产能力将达到 55.6 亿支，届时静态市场占有率仅为 12.50%，未来成长空间大。

公司产品销售（特别是出口）一般与主要客户提前签订年度或跨年度框架合同，根据客户需要按月份发货。从公司目前已签订的未来两年出口框架合同（见下表）统计，下述 15 名境外客户的 2010 年度意向采购量为 41.54 亿支、2011 年度意向采购量达 54.33 亿支。公司现有产能仅为 41 亿支/年，经过多年的市场开拓和诚信、品质化经营，公司已经具有较为雄厚的市场与客户基础，预计本次募投项目建成后，其产品能够顺畅地实现销售。

单位：千支

序号	客户名称	国别	2010 年意向销量	2011 年意向销量
1	BarrierSafe Solutions international	美国	960,000	1,152,000
2	Kyowa Limited	日本	576,000	720,000
3	OMNI NTERNATIONAL, LLC	美国	780,000	936,000
4	HONGKONG FLYWORD IMPORT AND EXPORT CO. LTD	香港	144,000	172,800
5	YANSE WAITCH K. K	日本	56,640	84,960
6	DASH MEDICAL GLOVES, INC.	美国	138,000	138,000
7	HANDGARDS, INC	美国	720,000	1,008,000
8	AB WORLDWIDE SDN BHD	英国	60,000	90,000
9	THERMOFINA	法国	136,704	205,056
10	Granberg AS	挪威	57,600	115,200
11	Primed Medical Products INC	加拿大	49,896	66,528
12	KM Corporation	韩国	45,000	45,000
13	Bunzl Distribution USA, Inc.	美国	149,280	238,848
14	ASIAN CHOICE LIMITED	香港	112,788	225,576
15	Safety Today Limited	加拿大	168,000	235,200

合 计	4, 153, 908	5, 433, 168
-----	-------------	-------------

另外，公司已开始根据未来产能扩张计划，积极与新客户或采购需求明显增长客户洽谈合作事宜，因此，公司具备足够的市场营销能力和客户资源。

### (3) 当前美国经济衰退对公司产品需求增长影响有限

公司 PVC 手套 90%以上为医疗级产品，受法规等强制性使用政策的保护，医疗护理方面的需求具有刚性。当前金融危机引发美国经济出现衰退，对公司 PVC 手套产品的需求及增长影响有限。报告期内公司产品在美国市场销售保持小幅增长，根据上述已签署的 2009 年销售框架合同，公司主要客户 2009 年框架合同较 2008 年增长 60%以上。同时，本公司抓住经济调整和行业整合时机，积极拓展市场，巩固了在行业内的优势地位，报告期内公司在欧洲、日本、中东等地市场销量明显增加。此外，近年来随着国内经济发展、消费者安全保护意识提高，公司产品的国内市场迅速启动，国内销售收入已由 2007 年的 150.18 万元增加到 2009 年的 1,423.45 万元，增长趋势和潜力巨大。

综上所述，作为 PVC 手套行业重要的龙头企业之一，发行人根据目前业务发展趋势、客户资源和市场基础等有能力消化项目新增产能。

## 9、项目环境保护

### (1) 环境保护标准

(86)国环字第 002、003 号文件关于颁发《建设项目环境保护管理办法》的通知；GB13271—2001《锅炉大气污染物排放标准》；GB16297—1996《大气污染物综合排放标准》；GB12348—90《工业企业厂界噪声标准》。

### (2) 项目主要污染源及处理方案

#### ①废气污染及防治措施

本项目采用燃气锅炉，废气通过 45m 烟囱集中高空排放后，可以满足《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271—2001) 中二类区第 II 时段污染物排放标准的要求。生产过程中产生的废气为非甲烷烃类，其排放量为 3.15kg/h。经静电捕集设备净化处理后，通过高度为 18m 的排气筒排入大气。非甲烷总烃排放速率和排放浓度均满足《大气污染物综合排放标准》(GB16297—1996) 中新污染源二级排放标准 120mg/立方米的要求。

## ②废水污染及防治措施

本新建项目生产过程中，无工艺废水排出。

## ③噪声污染及防治措施

本项目的噪声源为生产设备噪声。公司将在设计和设备采购阶段选用先进的低噪声设备，如低噪的风机、机泵等，从声源上降低设备本身的噪声。具体为：采取声学控制措施，要求风机、机泵等均建在隔声效果良好的机房内，避免露天布置、并对风机加装消声器。采用“闹静分开”的合理布局，尽量将高噪声源远离噪声敏感区域。在车间、厂区周围建设一定高度的隔声屏障，如围墙，减少对车间外或厂区外的影响，种植一定的乔木、灌木林，亦有利于减少噪声污染。加强设备维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转产生的高噪声现象。

对各类噪声源采取上述噪声防治措施后，可降低噪声源强 20~30dB(A)，满足环境保护的要求。另外，对在车间内的操作人员，采取佩戴口罩、耳塞等个人防护措施，在车间内设隔音休息室等最大程度地保护工人身心健康。

## ④固体废物污染及防治措施

本项目营运过程产生的固体废物主要包括生产固废和生活垃圾。根据产生的固体废弃物不同性质，采用相应的处理措施。对项目生产中产生的一般固体废物（主要为原料的废包装编织袋、铁桶、纸桶等）尽可能的回收利用。生活垃圾属于一般固体废物，送城市垃圾场集中填埋处理。

## ⑤绿化

本项目充分利用路边空地进行绿化，美化厂容厂貌，创造一个良好的环境卫生条件。

### （3）环保部门的意见

2007年11月12日山东省环境保护局出具了《鲁环报告表[2007]313号》环保部门审查意见，认为：该项目在落实环境影响报告表提出的污染防治措施后，能够符合环境保护的基本要求，同意该项目建设。

## 10、项目选址

本项目所占土地已通过出让方式取得土地使用权。

本项目拟建在山东蓝帆塑胶股份有限公司区域内，厂区南侧紧邻济青公路和胶济铁路、胶济电气化铁路，西侧为工业园区内工业路。东侧为临淄发电厂，北临济青高速公路和 309 国道，原料与产品输送方便，交通十分便利。

## 11、项目组织实施方式及进度安排

本项目将由本公司负责实施，具体进度如下表所示：

阶段	月数															
	1	2	3	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28
可研报告编制及论证		■	■													
初步设计及审批			■	■	■	■	■									
施工图设计				■	■	■	■	■								
土建施工、设备订货				■	■	■	■	■	■	■	■	■				
设备验收、安装								■	■	■	■	■	■			
设备调试、试运行											■	■	■	■		
正式投产验收														■	■	■

## 12、本项目经济效益指标

序号	指标名称	指标值
1	年销售收入（万元）	24,995.25
2	利润总额（万元）	3,724.57
3	净利润（万元）	2,793.43
4	投资利润率（%）	20.40
5	内部收益率（%）	24.60
6	投资回收期（年，I=12%，含建设期）	5.21
7	盈亏平衡点（%）	50.91

注：年销售收入、利润总额、净利润、盈亏平衡点均为生产期平均数。

## （二）年产33亿支PVC手套装置技术改造项目

### 1、项目背景

节约能源已成为当今世界性的重大问题之一，各国对能源问题都给予了极大

的关注。合理利用能源、降低能耗被列为经济发展的重大课题。节约能源是指通过技术进步、合理利用、科学管理等措施，以最小的能源消耗取得最大的经济效益。我国目前能源的利用水平远低于经济发达国家，我国节能工作基础还很薄弱，节能工作潜力很大。

国家“十一五”规划纲要指出，要“大力发展循环经济。发展循环经济，是建设资源节约型、环境友好型社会和实现可持续发展的重要途径。坚持开发节约并重、节约优先，按照减量化、再利用、资源化的原则，大力推进节能、节水、节地、节材，加强资源综合利用，完善再生资源回收利用体系，全面推行清洁生产，形成低投入、低消耗、低排放和高效率的节约型增长方式。加大环境保护力度。”

年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造项目的旨在实现节能减排，在公司现有生产规模的基础上进一步改进、优化 PVC 手套生产工艺，提高生产效率，提高产品的质量和精度。技术改造将使公司产品上档次、上水平、上规模，并能拓展公司的产品系列。

## 2、投资概算

本项目总投资4,634万元，其中：固定资产投资4,595万元，铺底流动资金39万元。投资概算情况如下：

项目	投资金额（万元）	占投资比例（%）
建筑工程	20	0.43
设备购置及安装	4,349	93.85
其他费用	226	4.87
流动资金	39	0.85
<b>合计</b>	<b>4,634</b>	<b>100.00</b>

## 3、技术改造方案

本技术改造项目系在公司现有生产规模的基础上进一步改进、优化 PVC 手套生产工艺，提高生产效率，提高产品的质量和精度。主要包括以下几个方面的改造：

### （1）脱模及包装自动化改造

公司目前生产过程中脱模和包装以手工操作为主，需要大量的人力。近几年

人力资源日益紧张，导致人工成本不断上升。为克服上述问题，公司拟引进马来西亚生产的自动化设备，对现有33条生产线进行自动化改造。目前公司每条生产线用工30人，通过自动化改造后，33条生产线预计可以减少500人。

此外，采用自动脱模、自动包装设备后，将有利于提高公司产品质量稳定性。

#### （2）配料系统改造

公司现有配料系统相对分散，温度控制难度较大，而且配料相对频繁，既增加了工人劳动强度，又不利于配料质量的稳定。通过配料系统的改造，加大搅拌釜，实现以下目标：①实现集中配料，提高糊料稳定性，减少系统误差和配料偶然性。②可以有效降低糊料粘度，减少降粘剂的使用量。③配料集中在白班，可实现良好监控，降低操作难度。④可以有效控制糊料温度，解决糊料预凝胶化，提高产品医疗级品率。

#### （3）控制系统自动化改造

目前，公司33条生产线温度、PVC液位、PU液位均采用手动控制，自动化程度低，操作过程中出现的人为因素多，影响了产品的医疗级品率，控制系统对工人技术水平要求较高。通过改造后自动化程度得到提高，生产线各参数实现精细的全自动化控制，进一步稳定和提高医疗级品率，降低不合格率。

#### （4）煤电系统改造

##### ①锅炉系统改造

目前，公司4台锅炉使用分层上煤等节能手段，但节煤效果不是很好，尚有改进空间。根据2008年公司节能降耗的工作方针，公司准备在4台锅炉进行改造，引进海德公司的节煤设备，从而达到节能降耗的目的。改造后锅炉煤的燃尽率完全达到循环流化床锅炉和燃水煤浆的锅炉效果，燃煤燃尽率在95%-97%，灰渣含碳量为3-5%，节煤率提高10-25%，达到无烟尘排放。

##### ②锅炉智能化控制改造

目前，公司锅炉运行实行人工操作，存在滞后性和人为因素影响，不能保证给风、给煤等随压力变化及时操作，造成热量损失，司炉工劳动强度大。本次改造后可达到自动化要求，实现双系统备份功能、系统自动诊断和故障恢复能力。另外在降低司炉工劳动强度的前提下，实现节煤、节电效益。

### ③冷却水塔改造

公司现共有 4 台冷却水塔（2 台 300 立方米/小时，2 台 700 立方米/小时），冷却风扇和布水器均使用电动机带动减速机实现，总功率 59 千瓦，年耗电 51 万度，电费 30.6 万元。改造后所使用水动风机设计严谨、结构合理、运转平稳、可靠性高，从根本上杜绝了电机、电控和减速机漏电、漏油、烧毁和损坏的故障，为安全持续运行提供了保证；新增的水轮机重量小于取消的电机、减速机、传动轴三者重量之和，从而使冷却塔重心下移，增加了运行环境安全性；随着季节的变化，水动风机的转速随循环水流量的增减而增减，风量也随之增减，使冷却塔的气水比稳定在最佳状态，达到最佳冷却效果。

### ④无动力系统改造

目前公司 33 条生产线卷唇、预脱、上粉、清模等环节共用 138 台 1.1 千瓦电机带动减速机完成工作。每年耗电 203.5 万度，电费 122.1 万元，维修费用 30.4 万元。改造后利用主链条的动力变速、变向机构实现无动力运转，实现卷唇、预脱、上粉、清模的无电操作。

## （5）电路系统改造

### ①变压器更换

目前公司使用 2 台容量为 2000KVA 的变压器，属于二代节能变压器，需要更换为高效节能变压器。改造后预计比目前运行状况要节电 10%，年节电量 120 万度。

### ②网电系统改造

目前公司使用 2 台容量为 2000KVA 的变压器，致使电机在启停及运行时，相互干扰，对电网产生冲击，出现电力污染，导致线路中产生一定量的谐流分量，线损增加，而且感性设备容量较大，电磁转换时能耗损失严重，电能利用率降低，由于设备运转时与负荷的不平衡供求关系，加大设备损耗，造成电能的浪费。

本次改造拟通过并联暗转电器对原有供电系统进行节电改造，清除电网污染，彻底清除浪涌瞬变，提高节电效果，平均节电率 5%-15%。

## 4、产品工艺流程

本次技术改造后，公司产品的生产流程与年产 21 亿支 PVC 手套装置项目的

生产流程一致，详见本节“三、（一）、4、产品工艺流程”。

## 5、主要原材料、辅助材料及动力的供应

本次技术改造系在原有生产规模上进行，原有的原辅料及动力供应均可继续使用。

## 6、技术改造所需主要设备

### （1）自动化脱模包装改造

设备名称	数量（套）	单价（万元）	金额（万元）
自动脱模	33	50	1,650
自动包装	33	50	1,650
合计			3,300

### （2）配料系统改造

类别	名称	型号	单位	数量	单价（元）	价格（元）	合计（元）
设备类	搅拌釜		台	3	50,000	150,000	600,000
	搅拌器		台	3	60,000	180,000	
	静置罐		个	6	45,000	270,000	
仪表类	温度计		根	3	150	450	1,250
	压力表		个	20	40	800	
材料类	H 钢	175*175*10	吨	4	3,800	15,200	120,491
	花纹板	菱形（ $\delta=5$ ）	吨	1.5	4,200	6,300	
	平板	1*6（ $\delta=5$ ）	吨	0.234	5,000	1,170	
		4*1.5（ $\delta=8$ ）	m <sup>2</sup>	0.234	5,000	1,170	
	镀锌管	$\phi 57*3.5$	Kg	138.6	3.85	534	
		$\phi 133*4$	Kg	1,017.6	3.85	3,918	
		$\phi 32$	Kg	136.58	4.016	548	
		$\phi 80*4.5$	Kg	2,582.06	3.85	9,941	
		$\phi 65*4$	Kg	480.6	3.85	18,501	
		$\phi 108*4$	Kg	1,231.2	3.85	47,401	
	阀门	PN16 DN125	个	6	1,080	6,480	
		PN16 DN100	个	9	910	8,190	
		PN16 DN80	个	76	645	49,020	
		PN16 DN65	个	2	490	980	



		PN16 DN32	个	2	49	98	
		PN16 DN15	个	20	10	200	
	法兰	PN16 DN125	个	12	60.34	7,241	
		PN16 DN100	个	18	50.43	908	
		PN16 DN80	个	152	35.89	5,455	
		PN16 DN65	个	4	28	112	
		PN16 DN32	个	4	13.33	53	
		PN16 DN15	个	40	4	160	
	石棉垫片	PN16 DN125	个	12	8.19	98	
		PN16 DN100	个	18	7.89	142	
		PN16 DN80	个	152	6.89	1,047	
		PN16 DN65	个	4	6.2	25	
		PN16 DN32	个	4	2.92	12	
		PN16 DN15	个	40	1.52	61	
螺栓	M15*70	套	774	1.75	1,355		
电 气	主电缆线						229,000
	配电盘两面						
	变频器						
	电器开关元件						
	电机电线						
	配电柜						
	空气开关						
	其他材料						
	土建						
土 建	钢架					52,000	148,000
	搅拌平台					70,000	
	储料地面					26,000	
安 装	安装					115,000	145,000
	拆除					30,000	
PU 移位						53,000	53,000
其他 费用							30,000
合计							1,326,741

## (3) 控制系统自动化改造

设备名称	金额(万元)
自控系统	95
调节阀	275
电缆	85
其他费用	15
锅炉智能化控制	106
<b>合计</b>	<b>576</b>

## (4) 节能环保改造

10T 蒸汽节能改造工程造价核算表		
名称	数量	金额(万元)
棕刚玉骨科(前拱)	12 吨×3800 元	4.56
棕刚玉骨科(后拱)	2 吨×3800 元	0.76
纯铝酸钙水泥	1.4 吨×8000 元	1.12
防爆纤维	0.014 吨×22000 元	0.03
耐热不锈钢纤维	0.224 吨×9800 元	0.22
铁板、槽钢、角铁、圆钢	1 吨×5000 元	0.50
0.55KW 三相鼓风机	2 台×380 元	0.08
0.75KW 三相鼓风机	1 台×2000	0.20
硅酸铝针刺毯	1 台×430 元	0.043
高铝水泥	3 卷×75 元	0.021
电线、电缆、电料	1.4 吨×1350 元	0.19
轻质骨科	1 吨×1300 元	0.13
水冷钢架无缝钢管	1.3 吨×6000 元	0.78
齐鲁不锈钢焊条	1 箱×420 元	0.042
三相 0.75KW 潜水泵	1 台×560 元	0.056
链条炉排维修人工费	4 人×3 天×100 元	0.12
高温强化 AG 水泥	1.4 吨×6000	0.84

节能环保改造设备		
序号	改造项目	金额(万元)
1	锅炉改造(海德节煤设施)	91.8
2	节电改造	256

2.1	700 m <sup>3</sup> /h 水动风机 (2 台)	39.2
2.2	300 m <sup>3</sup> /h 水动风机 (2 台)	16.8
2.3	无动力系统机械加工	40
2.4	高效节能变压器 (2 台)	160
	合计	347.80

## 7、投资项目产量及收入、产品销售方式及营销措施

本次技术改造系在原有生产规模上进行，不新增产能，原有的销售方式及营销措施均可继续使用。

项目改造后正常年实现收益为 1,727.40 万元。具体如下：

(1) 自动化脱模包装：33 条线可以节约 500 人，人工年平均工资 1.5 万元，福利按工资额的 14% 计算，年节约人工 855 万元。

(2) 配料系统改造：项目改造后，按医疗级水平提高 5% 计算，可提高医疗级产量 17.3 万箱，增加利润 120 万元。

(3) 自动化控制系统改造：改造后，每年节电 10%，节煤 7%。按 2007 年公司锅炉用电 650 万度、用煤 5.3 万吨，可节约用电 97.2 万度，用煤 3710 吨，节约燃动成本 261.6 万元。

(4) 节能节电改造：改造后用煤减少 10% (5,300 吨)，节约费用 318 万元；节约用电 288 万度，节约费用 172.8 万元，合计 490.80 万元。

## 8、项目环境保护

### (1) 环境保护标准

(86) 国环字第 002、003 号文件关于颁发《建设项目环境保护管理办法》的通知；GB13271—2001《锅炉大气污染物排放标准》；GB16297—1996《大气污染物综合排放标准》；GB12348—90《工业企业厂界噪声标准》。

### (2) 项目主要污染源及处理方案

#### ① 废气污染防治措施

本项目废气主要来自锅炉燃烧废气。锅炉燃烧产生的烟气中主要污染物为烟尘、二氧化硫等废气，经除尘脱硫设施处理，并通过 45m 烟囱集中高空排放后，可以满足《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271—2001) 中二类区第 II 时段污

染物排放标准的要求。

生产过程中产生的废气为非甲烷烃类，其排放量为 3.15kg/h。经静电捕集设备净化处理后，通过高度为 18m 的排气筒排入大气。非甲烷总烃排放速率和排放浓度均满足《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）中新污染源二级排放标准 120mg/立方米的要求。

#### ②废水污染防治措施

本新建项目生产过程中，无工艺废水排出。

#### ③噪声污染防治措施评述

本项目的噪声源为生产设备噪声。公司将在设计和设备采购阶段选用先进的低噪声设备，如低噪的风机、机泵等，从声源上降低设备本身的噪声。具体为：采取声学控制措施，要求风机、机泵等均建在隔声效果良好的机房内，避免露天布置、并对风机加装消声器。采用“闹静分开”的合理布局，尽量将高噪声源远离噪声敏感区域。在车间、厂区周围建设一定高度的隔声屏障，如围墙，减少对车间外或厂区外的影响，种植一定的乔木、灌木林，亦有利于减少噪声污染。加强设备维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转产生的高噪声现象。

对各类噪声源采取上述噪声防治措施后，可降低噪声源强 20~30dB(A)，满足环境保护的要求。另外，对在车间内的操作人员，采取佩戴口罩、耳塞等个人防护措施，在车间内设隔音休息室等最大程度地保护工人身心健康。

#### ④固体废物污染防治措施评述

本项目营运过程产生的固体废物主要包括生产固废和生活垃圾。根据产生的固体废弃物不同性质，采用相应的处理措施。对项目生产中产生的一般固体废物（主要为原料的废包装编织袋、铁桶、纸桶等）尽可能的回收利用。生活垃圾属于一般固体废物，送城市垃圾场集中填埋处理。

#### ⑤绿化

本工程为轻工机械技改项目，应充分利用路边空地绿化，美化厂容厂貌，创造一个良好的环境卫生条件。

### （3）环保部门的意见

2008年3月24日淄博市环境保护局出具了《淄环报告表【2008】49号》环保部门审查意见，审批意见如下：同意山东蓝帆塑胶股份有限公司年产33亿支PVC手套装置技术改造项目按申报工艺和环评厂址进行建设。

## 9、项目选址

本项目建设于本公司厂区内，所占土地已通过出让方式取得土地使用权。

## 10、项目组织实施方式及进度安排

本项目将由本公司负责具体实施，具体进度安排如下：

阶段	月数															
	1	2	3	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24	26	28
可研报告编制及论证		■	■	■	■											
初步设计及审批				■	■	■										
施工图设计					■	■	■									
土建施工、设备订货						■	■	■	■							
设备验收、安装							■	■	■	■	■					
设备调试、试运行										■	■					
正式投产验收											■	■	■	■	■	■

## 11、本项目经济效益指标

序号	指标名称	指标值
1	年增效益（万元）	1,233.24
2	年增净利润（万元）	924.93
3	投资利润率（%）	20.13
4	内部收益率（%）	24.70
5	投资回收期（年，I=12%，含建设期）	4.96
6	盈亏平衡点（%）	27.57

## （三）研发中心建设

### 1、项目背景

（1）公司现有研发体系有待改进的问题

近年来随着需求的不断变化，手套的品种逐渐增加，出现了几个显著的发展趋势，一是向着多规格的方向发展，如加长手套、细腕手套等；二是向着高附加值的方向发展，如无尘手套、防静电手套、植绒手套等；三是向着功能性和环保方向发展，如仿乳胶而研制的改性手套、非DOP手套以及非邻苯类手套等。对于这样的需求，公司目前的手套品类已经远不能满足市场的需要，因此企业急需开发更多品类的手套满足客户需求。

医疗检查手套属于一类（二类：加拿大）医疗器械，手套的设计开发过程必须经过严格的控制。在开发过程中我们存在着如下的问题：

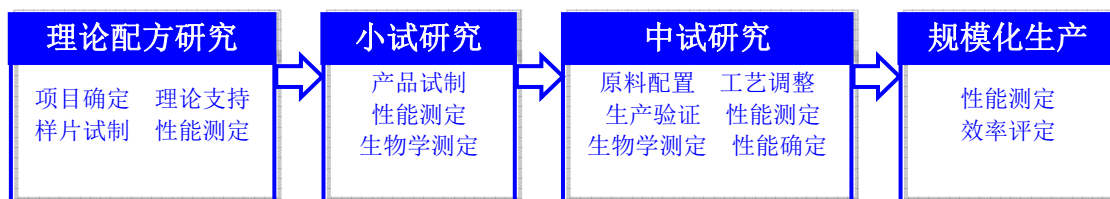
- ①试验设备和试验条件欠缺，导致有效试验时间严重不足。
- ②检测仪器欠缺，过多的依靠外部检测机构，导致检测费用高，检测时间长，且数据不能有效使用。
- ③缺乏高精度的分析仪器，对于研发中存在的缺陷分析能力欠缺。

(2) 建设研发中心的目标

公司本次建设企业研发中心项目，建立“三线一中心”，即三条单体中试生产线和一个新产品开发中心、检测中心。企业研发中心建设项目拟实现以下3个目标：

①提高新产品研发速度

手套的产品研发一般分为四个阶段，理论配方研究，小试研究，中试研究，规模化生产。



一般地，这四个阶段研发所占用的时间比例为2:2:5:1。投资试验线带来的研发速度提升的对比如下图：

阶段		目前的研发	试验线	开发速度提高
理论研究		40天	40天	不提高
小试研究		40天	40天	不提高
研 试	正产可使用生产线频次	33台次每年	3台次每年	8.8倍

	一台次使用时间	1.8天	180天	
	总使用天数	60天	540天	
	单项目需要的理论时间	100 / 60=1.67年	100 / 540=0.19年	
	规模化生产研究	20天	20天	不提高
	每项新产品的开发时间	1.94年	0.46年	4.21倍

从上表看出，投资试验线后，研发速度将大幅提高，有利于公司尽早推出新产品。

### ②小品种优势

试验线同时可作为开发小品种产品的生产线。这些小品种手套，如加长手套，细腕手套，特殊颜色手套，高弹手套，特殊型号手套等，一般具有订单数量小、产品价格高的特点，但在正常的生产线上生产有物料损耗大、成本高、效率低的缺点。如果利用中试生产线非试验时间生产这些产品，可以有效规避上述缺点。

### ③避免质量风险

目前在本行业，由于主要原材料的控制指标还没有实现专门针对PVC手套生产使用的，因此在物料使用上存在着一定的风险。经过中试验证可有效的避免原料质量波动带来的风险。因此试验生产线在原料的安全性上具有重要的作用。

## 2、投资概算

本项目总投资1,677万元，其中：固定资产投资1,359万元，铺底流动资金250万元。本次拟以募集资金投入1,677万元。

项目	投资金额（万元）	占投资比例（%）
建筑工程	300	17.89
设备购置及安装	1,059	63.15
其他费用	68	4.05
铺底流动资金	250	14.91
合计	1,677	100.00

投资概算情况如下：

序号	名称	产地	单价（万元）	数量（台/套）	总价（万元）
1	实验、检测设备	国外			217.5
2	生产线制作安装	国内			510

2.1	生产线框架（钢材）	国内	100	3	300
2.2	油路系统	国内	25	3	75
2.3	电气控制系统	国内	7	3	21
2.4	保温	国内	25	3	75
2.5	环保设备	国内	13	3	39
<b>3</b>	<b>备件</b>	<b>国内</b>			<b>79.5</b>
3.1	链条	国内	9	3	27
3.2	模具		17.5	3	52.5
<b>4</b>	<b>主要生产设备</b>	<b>国内</b>			<b>252</b>
4.1	自动脱模系统	国外	50	3	150
4.2	自动包装系统	国外	50	3	150
4.3	减速机	国内	2.5	3	7.5
4.4	卷唇机		1	3	3
4.5	清模设备		0.5	3	1.5
<b>5</b>	<b>厂房改造</b>		<b>240</b>	<b>1</b>	<b>240</b>
<b>6</b>	<b>合计</b>				<b>1359</b>
<b>7</b>	<b>流动资金</b>				<b>250</b>
<b>8</b>	<b>预备费</b>				<b>68</b>
	<b>总投资</b>				<b>1677</b>

拟新增的实验、检测设备：

序号	名称	型号	单价 (万元)	产地	用途
1	恒温水浴箱	SA	0.98	上海	制造恒温实验条件
2	高低温恒定湿热试验箱	GD/HS4005	4	上海	高低温湿度环境下的适应性试验
3	电热恒温鼓风干燥箱	F101—3B	0.668	上海	双层钢化玻璃门，控温保护，高精度数显控温仪
4	精密密度计	DK—S24	5	上海	恒温辅助加热
5	旋转粘度计	NDJ-1 型	1.2×4	上海	黏度测定
6	便携式粘度计	LND-1A	3×2	上海	中试黏度测定
7	高精度拉力试验机	LDW-2, 5, 1020, 50	10	广州	产品性能测定
8	邵氏硬度计	TH200	1×2	杰韦弗	硬度测定
9	凝胶化测定仪	GT-2	1	临安	测半固化片及树脂粉末等的凝胶化时间
10	聚合度测定仪	WQD-1A	1.2	杭州	确定其浓密度、聚合度、耐热度等理化特性，测定非晶体高分子化合物的



					滴点和软化点
11	熔点测定仪	XNR-380	0.78	长春	测定物质的晶态和液态平衡共存温度
12	液体流动速率测定仪	XNR-400A	9.8	苏州	测定各种高聚物在粘滞状态时熔体流动速率
13	精密天平	GR-129g	2.6	东莞	
14	气相色谱	6820	16.8	潍坊	对原材料的定性定量分析
15	数字式密度计	DMA4500	2	东莞	高精度密度分析仪器
16	冲击实验机	XJJ-50	4	承德	主要适用于对硬质塑料多种用途管材的耐冲击韧性的测定。还适用于对硬质塑料板材及增强尼龙、玻璃钢、陶瓷、铸石、电绝缘材料等非金属材料冲击韧性的测定
17	扫描电子显微镜	6390-LV	140	日本	扫描显微镜为全鼠标操作，具有三轴精确走位能力，实现点哪走哪，并可进行任意视场幅度的扫描和进行多层扫描，主要用于对塑料内部结构分析测定
18	流通式音频电磁式酸碱盐浓度计	CYN-1D	0.5	贵阳	应用电磁感应原理，避免了酸、碱等强腐蚀性溶液对电极的腐蚀、污染和极化效应。主要应用于离子交换法制取高纯水工艺中监测离子交换器的再生液浓度
19	熔体流动速率仪	XNR-400C	5		用于测定各种高聚物在粘流状态时流动速率和熔体密度，它既适用于熔融温度较高的聚碳酸酯、聚芳砜、氟塑料、尼龙等工程塑料，也适用于聚乙烯、聚苯乙烯、聚丙烯、ABS树脂、聚甲醛树脂等熔融温度的测试
20	溶解度浓度测定仪	L190936	0.377	意大利	测量糊料在半凝胶状态时的溶解度。
合 计			217.51		

### 3、研发中心的组织架构

研发中心的职责主要是研发新产品、追踪国内外新技术发展趋势以及对技术引进与合作制造、产业结构调整、技术改造和重大科技研究进行研讨、提出建议，为公司决策提供依据和技术支持。该中心设产品专业小组、工艺质量专业小组、

装备技改专业小组，各专业小组由2—5名专家组成。

中心下属的各专业小组职责是依据公司发展目标，组织新产品项目的科研、开发、设计、理化试验与分析、新材料、新工艺试验研究、工程设计、中试放大技术研究、工装设计与研究和技术服务。

研究开发实行项目（课题）负责制，项目（课题）负责人引入竞争机制，采取公开招标等方式确定，项目（课题）组成人员由项目（课题）负责人和科技人员双向选择，通过公开招聘和行政协调确定。中心内缺乏的急需专业人员可对外实行招聘或聘请科研院所的相关专家作为技术顾问或兼职人员。

#### 4、研发中心的研究任务

##### （1）现有产品优化研究任务

##### ① 聚氯乙烯糊树脂在医疗检查手套生产中的完全塑化条件研究

目前国内外对聚氯乙烯的使用研究非常广泛，但对其在一次性医疗级手套生产中的塑化条件研究仍属于空白地带。

目前行业内普遍采用的生产工艺参数以经验为主，采用的是上下限指标控制形式。而完全塑化与塑化温度、塑化时间、增塑剂的种类及用量、PVC糊树脂的聚合度、增塑糊的组分等多种因素有关。虽然掌握不了完全塑化条件，也能控制手套的拉伸强度、伸长率、变色等明显性能，但不能对手套产生的微小针孔等质量性能有效的控制。找不到最佳的塑化条件，也就不能使聚氯乙烯糊树脂完全塑化。

根据目前的统计，在手套工厂因为塑化原因造成的医疗级损失高达8%，如果可以实现完全塑化的最佳工艺研究，不仅可以填补国内外技术研究的空白，也会使我公司的医疗级（按美国医疗级标准）的比率上升8%左右。

实现目标：采用六西格玛管理，按照DOE实验法，研究完全塑化条件，提高医疗级品率（按美国医疗级标准）8%，最终形成具有可操作性的实用技术。

##### ② 水性聚氨酯涂覆剂完全塑化条件研究

按照现在的行业内制造水平，影响使用年限的问题主要为：原材料品质、聚氯乙烯糊树脂的塑化程度、PU防护。根据研究造成手套使用年限的因素，原材料以及聚氯乙烯糊树脂的塑化程度可以使PVC手套达到五年的使用年限。但如果PU

防护效果差，不仅会造成PU层粘连，而且起不到阻碍增塑剂渗出的作用，从而导致增塑剂易于渗出，造成手套会在生产后的3-3.5年中出现粘结情况。

水性聚氨酯涂覆剂完全塑化，能够使PU达到最好的交联，PU防护效果最佳。此项研究成果不仅可以延长手套使用年限，同时还可以增强手套对环境的适应能力，降低储存限制，初步预计可以提高一年的使用年限。

实现目标：采用六西格玛管理，按照DOE试验法，研究水性聚氨酯涂覆剂完全塑化条件，使手套使用年限增加一年。

### ③聚氯乙烯糊树脂预胶化状态研究

糊树脂在配料及在生产过程中受温度等条件的影响，会发生微观变化，部分初级粒子集结到一起，也就是通常所说的预胶化状态。这种预胶化的糊树脂，在塑化时不能与初级粒子很好的结合，从而导致手套渗水，严重影响产品的医疗级品率。

目前行业内的解决方法是在原材料使用一段时间，胶化物质增多后，就废弃或生产低一级产品，这造成了大量的浪费从而提高了医疗级手套的成本。

影响凝胶化的因素包括增塑剂的用量和种类，PVC糊树脂的成分、聚合度、糊粘度，糊树脂的掺混温度及生产过程中的温度，其他添加剂等。通过此项研究，不仅可以确定什么样的条件可以产生预胶化物质，从而在工艺控制上防止预胶化物质的产生，同时可以对胶化物质的特性进行研究，合理地对胶化状态的糊树脂进行处理。

实现目标：通过理论研究和工艺试验，至少改进配料工艺两项指标，减少原材料问题对质量的影响。

### ④手套极轻微渗漏的解决方案研究

造成手套轻微渗漏的影响因素很多，但由于没有明确的结论，导致产品质量水平不能获得质的提升。项目拟通过对原材料的研究，实现产品质量由AQL1.5上升到AQL0.65。

## (2) 新产品研发任务

目前市场对PVC手套的品类需求出现多样化，特性要求向仿乳胶发展，消费偏好需求向着功能性发展，消费用途也逐渐扩大化。对于这样的需求，目前的手

套品类已经远不能满足市场的需要,因此企业急需开发更多品类的手套满足客户需求。公司未来拟研究开发以下几类新产品:

### ①无尘手套

为了满足IS03级洁净室的使用要求,大多数无尘手套都是在IS05级、6级洁净室里进行生产和清洗。

制药业的环境一般为IS05级或更高等级,FDA现行的良好生产质量管理规范(cGMPs)规定,工作人员在每次进入洁净室时,必须戴上一副新手套(而且,在戴着手套的情况下再戴上第二副手套)。一般而言,制药业洁净室工作人员大约每一次班就要更换四副手套。例如,一些制药公司要求处理凝胶盖的工人,在出现生物负荷和生物膜增加的情况下,必须每小时更换一副手套。制药公司都选择那种在使用之前进行了灭菌处理的无尘手套。

尽管半导体行业不在GMP的管辖范围内,但是它们由于需要频繁地换手套、戴手套和使用双重手套技术来提高产量,因此也遵循类似的程序。

随着制药行业和半导体行业的发展,无尘手套是未来PVC手套发展的重要方向之一。

### ②一次性可降解环保手套研究

随着人们生活水平的提高,一次性手套的需求越来越大,产生的废弃物也越来越多。一次性手套通常属于高分子材料,其特点为质轻、体积大,又耐腐蚀、难回收。这些大量的废弃物给社会带来了巨大的压力。

从环境保护和世界塑料发展趋势来看,可降解塑料将成为今后塑料发展的必然趋势。目前国内外很少有这方面的研究的情况下,如果能够开发出一种新的材料,新的可降解一次性手套产品,其价值将是非常巨大的。

本项目采用来自天然植物中提取的化合物等有效成分作为无毒可降解增塑剂的主要原料,通过设计和改性,使其既具有良好的增塑性能,又能充分降解。将绿色增塑剂用于PVC高弹性手套中,通过增塑剂的降解使PVC手套降解,实现绿色环保、资源再生、循环利用、节约能源。

### ③植绒手套

植绒手套又称静电植绒手套,手套表层为橡胶或塑料,手套表层的内表面(可

以有粘合剂)有静电植绒形成的绒层。具有五指、三指或二指等类型。该手套结构简单,长期使用舒适感好且不易脱绒,特别适合用作防水、防沾污、防腐蚀等的劳动防护手套。

#### ④PU手套

PU手套即聚氨酯胶乳手套,主要优点是:1、不易产生尘埃,适合清洁工作。2、弹力强,完全贴合手形,不易打滑,手指活动灵活,适合精细工作。3、透气性强,长时间作业不感闷热。主要用途:适用于弱电流、精密仪器的组装、产品检验、电子产业、印刷、园艺及其他运用指尖的作业。

#### 5、项目选址

公司研发中心项目用地主要为三条中试生产线占地,该中试生产线建造于“年产21亿支PVC手套装置”项目厂房内。

#### 6、项目的环境保护

2008年3月24日,淄博市环境保护局出具了《淄环报告表【2008】50号》环保部门审查意见:同意山东蓝帆塑胶股份有限公司研发中心建设项目按申报工艺和环评厂址进行建设。

### 四、结合公司现金分红、债务融资能力等,对公司实施股权融资进行项目建设的必要性与合理性分析

#### (一) 现金分红是公司回报股东的一贯利润分配政策

1、公司自2002年底成立至今,有效协调了股东分红与留利发展的关系,逐步培育市场、拓展客户,稳步扩建生产线,为公司取得PVC手套行业优势地位和占据未来发展先机夯实了基础。

公司自2005年起,每年现金分红或股份分红情况如下:

分配年度	现金分红 (万元)	股份分红 (万元)	现金分红占同期 净利润的比例(%)
2005年度	1,000.00	2,000.00	27.07
2006年度	1,200.00	/	35.46
2007年度	61.94	3,623.22	2.01
2008年度	1,500.00	/	24.45

由表可见,除2007年因公司实施有限公司整体变更设立股份公司当年现金分红较少外,其他年度均进行了1,000万元至1,500万元的现金分红,及时回报

股东。

2、根据中国证监会第 57 号令《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》之精神，为实现本次股票发行上市后对全体投资者的现金分红回报，公司在章程（草案）中明确如下：“（1）公司可以进行中期现金分红。公司决定实行现金分红的，现金股利不得低于当期实现的可分配利润的 10%。（2）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。”承继了公司一贯关注股东回报的现金分红原则。

## **（二）公司现有筹资能力和盈利能力不能满足公司快速“做强做大”的需要**

公司拟通过本次发行上市募集资金进行“年产 21 亿支 PVC 手套装置”、“年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造”和“研发中心建设”等三个项目的建设，项目总投资概算为 20,002 万元，相当于公司设立 6 年来固定资产总规模的 2 倍，单纯依靠公司经营积累和外部债务融资完成如此规模的投资需要较长时间，目前公司经过多年发展，产品品质、信誉和市场等优势地位初步确立，正步入高速增长阶段，处于需要大量资金支持的“关键时期”，而公司现有筹资能力和盈利能力等不能满足近期建设投资需求。

1、目前公司（母公司）资产负债率 45.92%，处于较高水平，继续大额债务融资能力有限；截至 2009 年末，公司货币资金余额虽较大，但考虑公司在长期借款结构上调整的暂时性和稳定性（长期借款 7,000 万元还款期全部集中在 2011 年 9—10 月），以及公司全资子公司—蓝帆新材料的建设资金需求，公司在满足日常营运周转资金需要后，剩余能够进行较大规模、集中性项目建设的资金较少，需要开拓资本融资渠道。

2、虽然公司目前业务进展和产品盈利能力较好，但要在短期内（如 2-3 年内）依靠留存收益实现大规模地扩产、技改和研发等固定资产投入，公司每年经营活动的现金净流入也不能完全满足上述投资需求。

## **（三）借助资本市场进行项目建设是公司实现快速、超常规发展的重要途径，也为公众投资者提供了分享企业成长收益的机会**

公司董事会和管理层结合公司发展现状，在全面分析公司优、劣势的基础上，对公司产品市场需求空间和未来发展趋势等进行了细致、谨慎地论证，提出了扩大生产规模、改进生产装置与工艺、提高研发基础设施和能力等支撑公司长期健

康发展的项目建设目标，上述建设项目主要系固定资产等长期资产购建、资金需求量大、投资回收期较长，在资金结构匹配上需要股本等长期资金予以保障。

当前，公司在债务融资空间有限和面临行业重要发展机遇的背景下，经董事会会议审议、股东大会会议表决通过，决定利用资本市场支持企业快速发展的功能实施股权融资开展项目建设，以实现快速发展和经营业绩的大幅提升，实现公司、发行前后各股东利益的共赢。

此外，基于公司产品供不应求、亟需提高产能的形势，2008年7月公司提前以自筹资金实施了“年产21亿支PVC手套装置项目”中的8条生产线及其相关配套设施建设并于2008年10月投入试生产，累计投资约3,000万元，三个募投项目仍存在约1.7亿元的资金缺口，同时公司计划在本次募集资金到位后对这部分预先投入的自筹资金进行置换，三个募投项目的建设资金来源仍为股权融资。

## 五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次募集资金投资项目与公司的主营业务密切相关，有利于公司巩固和提高市场地位，节能减耗，提高公司的盈利水平。年产21亿支PVC手套装置项目能够迅速扩大产能，以满足日益增长的市场需求，巩固和提升公司的市场地位；年产33亿支PVC手套装置技术改造项目，能够提高公司现有生产线的自动化水平，节能减耗，降低污染，提高公司的盈利能力；研发中心建设能够增强公司的自主创新能力，提升公司的核心竞争力，为公司培育新的利润增长点。

### （一）募集资金运用对财务状况的影响

#### 1、对总股本及股本结构的影响

本次发行成功后，一方面，公司总股本将由6,000万股增加至8,000万股，使得公司的资本规模大幅度增加；另一方面，公司股本结构将呈现多元化，有利于优化公司的股权结构，促使公司进一步完善法人治理结构。

#### 2、对净资产的影响

截至2009年12月31日，公司净资产为20,326.13万元，每股净资产为3.39元。预计：本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，公司每股净资产也将得到相应提高。

### 3、对资产负债结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将有较大幅度提高，资产负债率将有较大幅度下降，资产负债结构得到显著改善，大大增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，从而增强公司的持续融资能力。

## (二) 募集资金运用对经营成果的影响

### 1、对主营业务收入结构的影响

本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入总量继续保持不断增长的趋势。由于投产后公司的主营业务并未发生变化，因此并不影响公司主营业务收入结构。

### 2、对主营业务收入及利润的影响

项目名称	年新增销售收入（效益） （万元）	年新增税后利润（万元）
年产 21 亿支 PVC 手套装置项目	24,995.25	2,793.43
年产 33 亿支 PVC 手套装置技术改造 项目	1,233.24	924.93
研发中心建设	—	—

注：年新增销售收入、年新增税后利润是生产期平均指标。

### 3、对净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将有大幅度的增加。从短期来看，由于从募集资金到位至投资项目投产需要一定的建设期，净资产收益率会有一定幅度的降低；从中长期来看，随着募集资金投资项目的投产，净资产收益率将有不断增加的趋势。

### 4、新增固定资产折旧的影响

截至2009年12月31日，公司合并报表固定资产净值为9,914.92万元；2009年度公司提取固定资产折旧957.82万元。公司本次募集资金项目的固定资产投资总额约为16,314万元，按公司现行固定资产折旧政策，项目建成后年折旧费用预计为1,134.58万元，将对公司未来经营成果产生一定影响。



## 第十三节 股利分配政策

### 一、发行人股利分配政策和历年股利分配情况

#### （一）发行人近三年及发行后的股利分配政策

根据公司章程，公司的股利分配政策如下：

1、公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，采取现金或者股票方式分配股利。

（1）公司可以进行中期现金分红。公司决定实行现金分红的，现金股利不得低于当期实现的可分配利润的10%。

（2）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

2、本公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取；公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4、公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

5、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%。

6、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。

本次发行后，公司的股利分配政策仍然沿用上述政策。

#### （二）发行人最近三年的实际股利分配情况

本公司利润分配以会计年度实际实现的可分配利润为依据。

2007年以税后净利润的10%计提储备基金3,086,786.94元；2008年以税后净利润的10%计提储备基金6,135,812.93元。（计提储备基金的依据为《中外合资

经营企业法实施条例》和《外资企业法实施细则》)

2007年3月2日,公司董事会通过了利润分配方案,决定以可供分配的利润按出资比例向全体股东分配现金股利12,000,000.00元;对2007年1—4月实现的净利润按10%提取储备基金后,根据公司改制折股安排以可供分配的利润分配现金股利,实际分配现金股利619,424.68元,2007年度累计分配现金股利12,619,424.68元。上述利润分配事项报告期末已派发完毕。

2007年9月25日,公司以2007年4月30日的净资产7,500万元折股变更设立股份有限公司,其中以企业储备基金折股8,761,289.90元,未分配利润折股36,232,184.40元,变更后股份公司股本为6,000万元。

2009年2月28日,公司2008年度股东大会通过了利润分配方案,2008年度分配现金股利15,000,000.00元。

2010年2月6日,公司召开2010年第一次临时股东大会,审议通过公司2009年利润不进行分配。

## 二、滚存利润的共享安排

根据公司2010年第一次临时股东大会决议,公司本次公开发行前的所有滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

## 三、本次股票发行后第一个盈利年度派发股利的计划

公司预计发行后首次股利分配时间为不迟于成功发行上市次年的6月30日,具体分配时间和分配方案经董事会提出并提交股东大会批准后执行。为此,公司控股股东蓝帆集团承诺:将在蓝帆塑胶发行上市后第一个会计年度按照蓝帆塑胶《公司章程》规定的方式向股东大会提出关于利润分配的议案,议案中关于现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的10%,并保证在蓝帆塑胶股东大会审议该议案时,对该议案投赞成票。

## 第十四节 其他重要事项

### 一、信息披露制度相关情况

#### （一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规的规定，本公司制定了《山东蓝帆塑胶股份有限公司信息披露管理制度》，并设立了董事会秘书办公室专门负责信息披露事务。

公司信息披露制度遵守公开、公正、公平对待所有股东的基本原则，具体规定：公司必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、证券经营机构、新闻机构等联系。

#### （二）负责信息披露和投资者关系的机构

负责部门：证券投资部

负责人：韩邦友、张学强

电话号码：0533-7480108

传 真：0533-7480085

### 二、重大商务合同

本公司将要履行或正在履行之重大合同主要为：

#### （一）重大销售合同

公司与主要客户签订了框架合同，合同约定：在每个合同年度内，公司应该给相关客户提供不少于约定数量的产品；具体订单价格于每季度前 45 天确定，价格的确定应考虑原料价格、汇率以及生产成本变动情况；除非在合同终止 3 个月之前，合同一方书面通知另一方到期终止合同以外，合同将自动延期一年。目前正在履行的框架合同如下：

单位：千支

序号	客户名称	国别	2010 年 意向销量	2011 年 意向销量

1	BarrierSafe Solutions international	美国	960,000	1,152,000
2	Kyowa Limited	日本	576,000	720,000
3	OMNI NTERNATIONAL, LLC	美国	780,000	936,000
4	HONGKONG FLYWORD IMPORT AND EXPORT CO. LTD	香港	144,000	172,800
5	YANSE WAITCH K.K	日本	56,640	84,960
6	DASH MEDICAL GLOVES, INC.	美国	138,000	138,000
7	HANDGARDS, INC	美国	720,000	1,008,000
8	AB WORLDWIDE SDN BHD	英国	60,000	90,000
9	THERMOFINA	法国	136,704	205,056
10	Granberg AS	挪威	57,600	115,200
11	Primed Medical Products INC	加拿大	49,896	66,528
12	KM Corporation	韩国	45,000	45,000
13	Bunzl Distribution USA, Inc.	美国	149,280	238,848
14	ASIAN CHOICE LIMITED	香港	112,788	225,576
15	Safety Today Limited	加拿大	168,000	235,200
合 计			4,153,908	5,433,168

## (二) 重大采购合同

2010年1月27日，蓝帆塑胶与台湾南亚、鸿兴祥签订了DINP增塑剂长期购销合约，合约约定：自2010年1月1日至2010年12月31日，蓝帆塑胶每月通过鸿兴祥作为代理向台湾南亚采购600—1000吨DINP增塑剂，价格依市场行情每月协商，支付方式为信用证。

本公司将要履行或正在履行的金额为100万元以上的采购合同如下：

序号	单位名称	供应物资	签订时间	数量（吨）	价格
1	台湾塑胶工业股份有限公司	PVC 糊树脂	2010.01.04	700	1,160 美元/吨
2	台湾塑胶工业股份有限公司	PVC 糊树脂	2010.01.27	600	1,270 美元/吨
3	蓝帆化工	DOTP 增塑剂	2010.01.26	210	1,700 美元/吨
4	齐鲁增塑剂	DINP 增塑剂	2009.12.15	1500	1,450 美元/吨
5	丸红株式会社	PVC 糊树脂	2009.12.24	240	1,180 美元/吨

## (三) 重大借款合同

本公司将要履行或正在履行的金额为500万元以上的借款合同如下：

序号	借款单位	金额（元）	年利率	期限
----	------	-------	-----	----

1	上海浦东发展银行济南分行	10,000,000.00	5.31%	2009.03.27-2010.03.27
2	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	5,000,000.00	5.40%	2009.01.24-2010.01.22
3	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	5,000,000.00	5.40%	2009.01.24-2011.01.22
4	中国建设银行股份有限公司齐鲁石化支行	40,000,000.00	5.40%	2009.01.24-2012.01.24
5	交通银行淄博临淄支行	15,000,000.00	5.31%	2009.09.27-2010.09.24
6	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	15,000,000.00	5.40%	2009.09.18-2011.09.18
7	华夏银行股份有限公司青岛闽江路支行	10,000,000.00	5.40%	2009.09.10-2011.09.10

#### **(四) 重大抵押合同**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在将要履行或正在履行的抵押合同。

#### **(五) 重大保证合同**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在将要履行或正在履行的保证合同。

### **三、对外担保情况**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在任何对外担保事项。

### **四、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、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人重大诉讼或仲裁事项。




截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及任何刑事诉讼事项。

# 第十五节 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

## 发行人全体董事、监事、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。


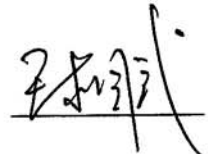
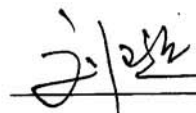
全体董事签名:

		
李振平	李 彪	刘延华

		
吴 强	刘文静	孙传志

		
汤 欣	唐亚林	宫本高

全体监事签名:

		
吕万祥	王相武	刘卫远

高级管理人员签名:

		
刘文静	徐新荣	孙传志

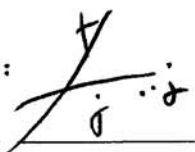
		
韩邦友	曹元和	Ho Weng Fatt



### 保荐人（主承销商）声明

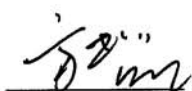
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）签名：

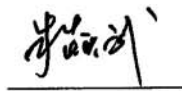


蔡咏

保荐代表人签名：

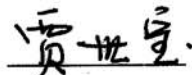


方书品

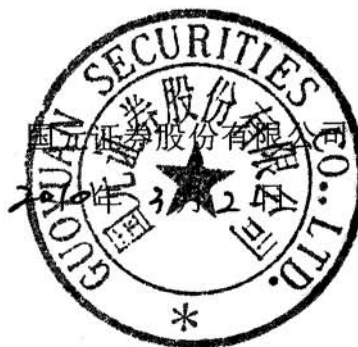


朱焱武

项目协办人签名：



贾世宝



## 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。

经办律师签名：



王蕊



赵春旭

律师事务所负责人签名：



李明均

文康律师事务所

2010年3月2日






### 审计机构声明


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。

签字注册会计师签名：

  
胡咏华

  
李洪

会计师事务所负责人签名：

  
吴卫星



## 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。

签字注册会计师签名：


胡咏华


李洪

验资机构负责人签名：


吴卫星



## 第十六节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书, 该等文书也在指定网站上披露, 具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (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。

文件查阅时间: 工作日上午9点至12点, 下午2点至5点。

文件查阅地点:

1、发行人: 山东蓝帆塑胶股份有限公司

地址: 山东省淄博市齐鲁化学工业区清田路21号

联系人: 韩邦友、张学强

电话号码: 0533-7480108

传 真: 0533-7480085

2、保荐机构(主承销商): 国元证券股份有限公司

联系地址: 安徽省合肥市寿春路179号国元大厦

联系人: 焦毛、贾世宝、叶跃祥、汪艳、甘宁、刘云霄

联系电话: 0551-2207998