（上接B12版）

（三）近三年主要财务指标

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动比率	1.19	1.19	1.26
速动比率	0.74	0.77	0.67
资产负债率（母公司）	47.02%	49.13%	46.09%
应收账款周转率	7.04	8.15	6.93
存货周转率	3.56	3.47	3.26
项 目	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,247.27	5,098.67	4,546.38
利息保障倍数	7.21	5.31	8.01
每股经营活动的现金流量（元）	1.09	1.22	0.33
每股净现金流量（元）	-0.43	1.03	0.06
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比率（%）	-	-	-
基本每股收益（元/股）	0.71	0.65	0.70
加权平均净资产收益率	17.69%	19.40%	25.52%

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司生产经营规模不断扩大、流动资产、非流动资产和资产总额不断增长。截至2009年12月31日，公司资产总额为34,484.64万元，较2007年末增长9,563.60万元，增长率为38.38%。近年来，公司抓住下游行业对防伪瓶盖产品需求不断增长的良好机遇，以巩固和提高公司主营业务核心竞争力为发展主线，持续增加投入，不断加大技术革新和技术改造力度，使固定资产规模逐年增长。同时，流动资产规模也随主营业务的快速扩张而不断增长。

从资产结构上看，报告期内流动资产、非流动资产占总资产的比例合理，与公司现有生产经营规模相匹配，符合行业发展特点。

从负债结构来看，公司负债均为流动负债，并以短期借款、应付账款及应付票据为主。2008年末，公司负债总额为15,139.72万元，较2007年末增加了3,395.41万元，主要为短期借款和应付票据的增加。2009年末，公司负债总额为15,047.94万元，与2008年末基本持平。

近年来公司经营状况良好，主营业务收入持续快速增长，息税折旧摊销前利润随着公司经营业绩的增长而逐年增长，利息保障倍数一直保持在良好水平，且公司制定严格的货款回收制度，货款回收及时，为公司偿付到期债务提供资金保障，不存在偿债风险。公司一直能及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，并与多家金融机构建立了良好的合作关系，银行信用记录良好，银行借款渠道畅通。

报告期内公司的应收账款周转率和存货周转率均呈现出良好的上升趋势，资产经营管理能力较强，整体资产运营效率较高。

2、现金流量分析

2007年、2008年和2009年，公司现金流量构成情况如下：

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	4,347.70	4,876.50	1,316.56
投资活动产生的现金流量净额	-4,038.94	-2,749.80	-3,914.95
筹资活动产生的现金流量净额	-2,018.71	2,009.50	2,848.72
现金及现金等价物净增加额	-1,709.95	4,136.20	250.33

近年来，公司业务规模快速扩张，投资活动现金流出规模逐年加大，部分通过筹资活动的现金流入补足，其余部分通过经营性现金流予以补足。

2007年、2008年和2009年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,316.56万元、4,876.50万元和4,347.70万元，经营活动现金流状况良好。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是公司为满足市场需求的增长，扩大生产能力，不断增加固定资产投入，以及购置土地支出等。

2007年和2008年，公司筹资活动产生的现金流量净额为正数，主要是公司为满足生产经营规模的持续增长，增加银行借款、吸收权益性投资以适应业务发展的需要和资金需求。2009年公司筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司归还银行借款较多所致。

3、盈利能力分析

报告期内，公司全力拓展主营业务，营业收入逐年递增，而多年来打造的核心竞争力促进公司的盈利能力进一步提升，使报告期内营业利润、净利润均实现了大幅增长。2007年、2008年和2009年公司经营业绩及增长情况如下：

单位：万元

项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	增长（%）	金额	增长（%）	金额	增长（%）
营业收入	30,594.87	3.66%	29,514.07	6.55	27,700.03	24.56
营业利润	4,329.28	32.15%	3,275.93	1.62	3,223.81	87.39
利润总额	4,468.13	34.01%	3,334.10	0.98	3,301.79	91.41
净利润	3,351.27	15.98%	2,889.58	10.68	2,610.75	75.21
归属于母公司股东的净利润	2,855.72	9.71%	2,602.89	14.27	2,277.93	67.69

报告期内，在公司业务规模迅速扩大的同时，主营业务成本的增长速度低于主营业务收入的增长速度，主营业务成本得到良好控制。

2007年、2008年和2009年，公司毛利结构如下：

单位：万元

项 目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务毛利	7,333.07	96.54	6,175.02	98.40	5,264.80	95.28
其他业务毛利	262.92	3.46	100.32	1.60	260.80	4.72
合 计	7,595.99	100.00	6,275.34	100.00	5,525.60	100.00

2007年、2008年和2009年公司主营业务毛利占毛利总额比例均在95%以上，主营业务利润贡献突出。

2007年、2008年和2009年，公司期间费用分别为2,145.36万元、2,851.06万元和3,051.03万元，近三年期间费用占主营业务收入的比重分别为8.11%、9.82%和10.21%。

从利润的构成情况来看，公司利润主要来源于营业利润。报告期内，公司的营业利润、利润总额、净利润等各项利润指标，均随公司营业收入的增加而大幅增长，体现了公司良好的盈利能力。

2007年、2008年和2009年，公司净利润分别为2,610.75万元、2,889.58万元和3,351.27万元，净利润持续大幅增长，2008年和2009年净利润分别较上年同期增长10.68%和15.98%，主要原因：①2007年、2008年和2009年公司综合毛利率分别为19.89%、21.29%和24.53%，呈逐年上升趋势，使得公司的主营业务利润逐年增加。②随着公司生产经营规模的持续扩大，主营业务收入逐年增长，公司期间费用相应增加，但占主营业务收入的比重相对稳定，使得公司营业利润大幅增加。

4、未来趋势分析

①财务状况的未来趋势分析

近年来，公司抓住铝防伪瓶盖市场需求持续增长的良好机遇，全力打造主营业务的核心竞争力，进行了一系列的持续投入以扩大生产能力，公司主营业务产销规模实现了稳定快速增长。管理层认为，融资是公司近年来快速成长过程中始终面临的最大问题。公司融资渠道单一，流动资金和固定投入的资金来源主要依赖于银行短期借款，导致公司债务结构不尽合理。但随着公司积极开拓市场，扩大业务规模，以及通过技术创新与革新提高生产效率和产品质量，降低产品成本和能源消耗，加强内部管理，盈利能力进一步增强，从而使公司的财务状况不断向好。公司若能成功发行上市，将开辟新的直接融资渠道，为公司提供新的融资机会，利于公司今后根据外部融资环境的变化及公司财务状况，选择有利的融资方式，使公司保持良好的资本结构。因此，公司未来财务状况仍会向好的方向发展。

②盈利能力的未来趋势分析

总体来看，公司面临着良好的外部环境。我国铝防伪瓶盖制造业发展时间较短，目前主要应用于白酒、保健酒等产品包装，从国外的应用情况来看，铝防伪瓶盖已广泛应用于啤酒、葡萄酒、饮料等领域。因此可以预计，铝防伪瓶盖在我国未来的需求空间十分广阔，将有利于铝防伪瓶盖制造业的持续发展。铝板是公司主营产品的重要原材料，其价格波动将对公司的盈利能力造成较大影响。铝板价格主要取决于市场供求关系，从近年来的趋势来看，由于我国铝加工行业的持续快速发展，供需逐步平衡，特别是作为专门用于生产铝防伪瓶盖的板材的生产能力不断扩大，公司可选择的供应商也不断增多，议价空间逐步加大，在一定程度上有利于公司减少原材料价格波动带来的影响。良好的外部环境对公司未来盈利能力的进一步提高提供了可靠保障。

从内部因素来看，公司多年来不懈的创新与革新已成为公司发展的巨大推动力，公司未来的持续创新将对盈利能力的进一步提高发挥着十分关键的作用。

本次募集资金拟投资的铝板复合型防伪印刷及制盖生产线项目和年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目将进一步扩大铝防伪瓶盖的生产能力。铝防伪瓶盖是公司现有产品中附加值和毛利率最高的品种，同时，本次募集资金投资项目实施后，公司为大型客户的配套服务能力将进一步增强，从而有利于提升未来的盈利能力。

从总体来看，公司未来盈利能力将进一步增强，发展前景良好。

（五）股利分配政策

1、近三年股利分配政策

①股份公司设立前的利润分配政策

按照山东丽鹏包装有限公司《公司章程》之规定，公司股利按各股东的出资比例分配。

公司利润分配方案由董事会制订，由股东会对利润分配方案作出决议。

公司年度税后利润按下列顺序分配：1）弥补亏损；2）提取10%法定公积金；3）提取任意公积金；4）支付股利，于年度决算之后一个月内一次性支付。

②股份公司设立后的股利分配政策

本公司在股利分配方面实行同股同权、同股同利的原则，按股东持有的股份的比例进行年度股利分配。具体分配比例由发行人董事会视公司经营发展情况提出方案，公司股东大会对利润分配方案作出决议后。具体规定为：

1）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

2）公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3）公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

5）股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6）公司持有的本公司股份不参与分配利润。

7）公司董事会在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。在分派股利时，公司按有关法律、法规代扣股东股利收入的应纳税金。

2、近三年股利分配情况

报告期内，公司未实施过股利分配。

3、发行后的股利分配政策

发行人在本次发行后的股利分配政策为：

①公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

②公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

③公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

④公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。

⑤股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

⑥公司持有的本公司股份不参与分配利润。

⑦公司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。

⑧公司利润分配政策如下：

1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

2）在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3）公司现金分红的具体比例由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定；公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众公开增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份；

4）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

4、滚存利润的分配安排

经公司2009年3月25日第一届董事会第五次会议审议通过，并经2009年4月15日召开的2008年度股东大会批准，若本公司股票上市发行成功，本次发行前滚存未分配利润全部由发行后新老股东按持股比例共享。

（六）纳入合并报表范围的子公司基本情况

1、烟台和俊制蓝有限公司

①基本情况

住所：烟台市牟平区姜格庄镇邹革庄村

法定代表人：孙世尧

成立时间：2004年3月18日

注册资本：247.26万美元

实收资本：247.26万美元

注册号：企作鲁烟总副字第006326号-1/1

企业类型：中外合作经营企业

合作期限：十年（自营业执照签发之日起）

股权结构：本公司持有72.41%的股权，香港和俊国际持有27.59%的股权

利润分配政策：根据烟台市牟平区对外贸易经济合作局批准的合作合同，该公司的组织形式为有限责任公司，合作双方按各自认缴的出资对合作公司的债务承担责任。并以注册资本数对合作公司承担风险及亏损；按合同第四十六条的规定，自合作公司获利年度起，第一年，外方不参与分配；第二至三年，外方分配10%，中方分配90%；第四至五年，外方分配15%，中方分配85%；五年后，按出资比例分配；按合同第五十三条规定，合作期满或提前终止合作，合作公司应进行清算，清算后剩余财产全部无偿归中方所有。

主营业务：复合型防伪印刷铝板和铝防伪瓶盖的生产与销售

②经营业绩与资产状况

经山东汇德会计师事务所有限公司审计，烟台和俊最近两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
总资产	99,610,185.95	70,500,943.60
净资产	53,069,867.26	37,352,710.14
项 目	2009年度	2008年度
营业收入	114,844,534.68	105,945,694.32
净利润	15,717,157.12	14,736,090.18

2、北京鹏和祥包装制品有限公司

①基本情况

住所：北京市怀柔区桥梓镇金宇瑞科技产业基地西侧

法定代表人：孙岘鹏

成立时间：2005年1月11日

注册资本：200万元人民币

实收资本：200万元人民币

注册号：企作京总字第023147号

企业类型：中外合作经营企业

合作期限：十一年（自营业执照签发之日起）

股权结构：本公司持有74.99%的股权，香港和俊国际持有25.01%的股权

主营业务：铝防伪瓶盖的生产与销售。

②经营业绩与资产状况

经山东汇德会计师事务所有限公司审计，北京鹏和祥最近两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
总资产	12,671,238.87	13,160,557.04
净资产	12,599,636.63	9,694,456.74
项 目	2009年度	2008年度
营业收入	13,969,788.41	11,733,223.38
净利润	2,905,179.89	2,624,725.40

3、成都海川制蓝有限公司

①基本情况

住所：四川省成都市蒲江县工业集中发展区

法定代表人：孙世尧

成立时间：2002年9月24日

注册资本：500万元人民币

实收资本：500万元人民币

注册号：5101312800183

股权结构：本公司持有其100%的股权

主营业务：铝防伪瓶盖和组合式防伪瓶盖的生产与销售。

②经营业绩与资产状况

经山东汇德会计师事务所有限公司审计，成都海川最近两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
总资产	60,470,081.42	61,691,335.16
净资产	17,720,845.23	14,058,616.25
项 目	2009年度	2008年度
营业收入	48,847,644.87	57,834,130.35
净利润	3,662,228.98	6,088,564.59

4、大冶市劲鹏制蓝有限公司

①基本情况

住所：湖北省大冶市七里界四组

法定代表人：孙世尧

成立时间：2001年7月19日

注册资本：50万元人民币

实收资本：50万元人民币

注册号：4202811000187

股权结构：本公司持有其100%的股权

主营业务：铝防伪瓶盖的生产与销售。

②经营业绩与资产状况

经山东汇德会计师事务所有限公司审计，大冶劲鹏最近两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
总资产	13,443,507.96	6,478,893.78
净资产	2,712,328.98	1,719,355.76
项 目	2009年度	2008年度
营业收入	14,429,752.71	8,425,291.87
净利润	992,973.22	442,866.78

5、新疆军鹏制蓝有限公司

①基本情况

住所：新源县肖尔布拉克

法定代表人：曲维强

成立时间：2009年8月31日

注册资本：800万元

实收资本：800万元

注册号：654125030000281

公司类型：有限责任公司

营业期限：2009年8月31日至2029年8月30日

股权结构：本公司持有60%的股权，新疆农四师七十二团持有40%的股权

经营范围：一般许可项目（国家法律、法规有专项审批的项目除外）；加工、生产各种铝防伪瓶盖、组合式防伪瓶盖、模具机械设备。

②历史沿革

为进一步拓展西北市场，经2009年7月15日召开的2009年第一次临时股东大会批准，发行人拟与新疆生产建设兵团农四师七十二团共同出资在新疆维吾尔自治区新源县设立新疆军鹏制蓝有限公司，注册资本为800万元，其中发行人以货币资金出资480万元，占注册资本的60%；农四师七十二团出资320万元（其中货币资金2,299.090.15元，实物900,909.85元），占注册资本的40%。

③经营业绩与资产状况

经山东汇德会计师事务所有限公司审计，截至2009年12月31日，新疆军鹏制蓝有限公司的总资产为8,811,832.96元，净资产为7,731,286.25元；2009年度尚未实现销售，净利润为-268,713.75元。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体情况

公司于2008年5月12日召开的2007年度股东大会审议通过了《公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市的方案》，确定本次发行不超过1,500万股A股；2008年11月5日，本公司召开第一届董事会第四次会议，根据2007年度股东大会的授权，将公司申请首次公开发行人民币普通股（A股）的发行数量确定为1,350万股，募集资金拟以轻重缓急顺序投资于“铝板复合型防伪印刷及制蓝生产线项目”和增资大冶劲鹏实施“年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目”两个项目，项目总投资额15,800万元。

序号	项目名称	本次募集资金投入（万元）	备案机关及备案文号
1	铝板复合型防伪印刷及制盖生产线项目	11,800	烟台市发展和改革委员会第0608000004号山东省建设项目登记备案证明
2	年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目	4,000	大冶市发展和改革局第200802813489002O号湖北省企业投资项目备案证
合 计		15,800	

如本次发行的实际募股资金量超过项目的资金需求量，本公司拟将富余的募股资金主要用于补充募投项目建设和生产所需要的流动资金。如本次发行的实际募股资金量少于项目的资金需求量，公司将通过自筹资金来解决资金缺口问题，从而保证项目的实施。

本次募集资金投资项目的资金需求量是根据固定资产投资和铺底流动资金测算，大部分项目的铺底流动资金仅占投资项目实际所需流动资金的约30%，实际流动资金需求金额及本次富余募股资金可补充金额测算如下表：

项 目	实际流动资金需求（万元）	铺底流动资金（万元）	可补充流动资金（万元）
复合型防伪印刷及铝防伪盖生产线项目	1100	330	770
大冶劲鹏年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目	700	210	490
合计	1800	540	1260

如募集资金在补充完上述募集资金投资项目的流动资金后仍有余额，则将用于补充发行人实际经营所需的流动资金、偿还银行贷款。截至目前发行人尚有短期银行贷款7,890万元，偿还部分银行贷款有利于发行人降低财务成本。

在募集资金使用过程中，如出现暂时性的资金闲置情况，发行人承诺：不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司，不将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。控股股东、实际控制人等关联人不占用或挪用募集资金，不利用募投项目获得不正当利益。该部分闲置资金将暂时存放于募集资金专户，待发行人在主营业务发展方面存在资金需求的情况下使用。

二、本次募集资金投资项目的市场前景分析

公司运用本次募集资金拟投资于“铝板复合型防伪印刷及制蓝生产线项目”和“年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目”，旨在进一步扩大公司主营产品铝防伪瓶盖的产销规模和应用领域，同时，由大冶劲鹏实施“年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目”，使大冶劲鹏的业务发展到湖北及周边市场，符合公司优化区域市场布局的规划。

从下游市场需求情况看，铝防伪瓶盖主要应用领域的白酒行业经过进一步规范和整合后，我国白酒产量自2005年起逐步进入稳步上升的趋势。2006年、2007年和2008年，我国白酒产量分别比上年增长15.66%、22.02%和15.47%。

公司还将积极拓展铝防伪瓶盖在啤酒、葡萄酒等领域的潜在巨大市场，在国外发达国家，铝防伪瓶盖已广泛应用于啤酒、葡萄酒等领域。在我国，铝防伪瓶盖在啤酒、葡萄酒等领域的应用尚处于起步阶段。公司已成功为蓝带啤酒配套了铝防伪瓶盖包装，2007年的销售量为1300万只，2008年度合同订货量为2400万只，由于2008年下半年我国珠三角地区受全球金融危机的显著影响，蓝带啤酒2008年实际购货量为568万只，2009年蓝带啤酒已签订单800万只。另外，公司还新增了北京天利竞达国际酒业有限公司（经销铝盖包装青岛啤酒）、浙江沿湖啤酒厂熊猫啤酒和浙江纯鲜啤酒等客户，2009年已开始小批量供货。按照我国现有的啤酒产销规模，瓶装啤酒每年需求的封装瓶盖数量约为500亿只左右，随着在啤酒行业的逐步应用，铝防伪瓶盖将面临着更为巨大的市场空间。

本次拟在大冶市实施的“年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目”所处的湖北市场近年来发展迅速，2006年，湖北省16家重点白酒、露酒企业的产量已占全国总产量的5.2%左右，湖北省酿酒行业的不断发展对包装用防伪瓶盖的需求也将持续增长，防伪瓶盖的市场前景良好。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除在本招股意向书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，发行人提醒投资者还要关注以下风险：

（一）资产抵押风险

近年来公司业务发展迅速，但融资渠道单一，固定投入和流动资金主要依赖银行借款。截至2009年12月31日，公司已将原值为429.46万元的土地使用权、原值为1,975.52万元的房屋及建筑物用于借款抵押，因此公司存在资产抵押引起的风险。

（二）利率变动风险

本公司2007年、2008年和2009年财务费用分别为491.12万元、827.48万元和689.69万元，财务费用占主营业务收入的比例分别为1.86%、2.85%和2.31%。2006年以来中国人民银行多次调整金融机构人民币贷款基准利率，一年期贷款基准利率自2006年初的5.58%最高达到7.47%，截至目前调整至5.31%。贷款基准利率的不时调整将影响公司的财务费用，进而影响公司的利润水平。

（三）下属企业土地使用权租赁合同不规范的风险

本公司控股子公司北京鹏和祥生产经营地位于北京市怀柔区桥梓镇的金宇瑞科技产业基地，为北京鹏和祥向开发商北京金宇瑞投资开发有限公司租赁使用，租期为20年。虽然北京鹏和祥的业务规模较小，其2009年度的营业收入和营业利润分别为1,396.98万元和329.91万元，分别占本公司2009年度营业收入和营业利润的4.57%和7.62%。但由于该宗土地为集体所有，北京金宇瑞投资开发有限公司尚未取得该宗土地的国有土地使用权证，存在租赁合同不规范的风险，因此对北京鹏和祥未来的持续经营造成一定的影响。

控股股东孙世尧承诺：如发行人控股子公司北京鹏和祥租赁使用上述土地的租赁合同无效或者出现任何纠纷，导致北京鹏和祥需要另租其他生产经营场地进行搬迁、或被有权的政府部门罚款、或者被有关当事人要求赔偿，本人将以连带责任方式全额补偿北京鹏和祥的搬迁费用、因生产停滞所造成的损失以及其他费用，确保发行人和北京鹏和祥不会因此遭受任何损失”。

（四）募集资金投资项目风险

1、净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，鉴于本次募集资金投资项目需要一定的实施期，达到预期效益需要一定的时间，在此期间公司存在净资产收益率下降的风险。

2、市场风险

本次募集资金拟投资于铝板复合型防伪印刷及制蓝生产线项目和年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目，目的是在公司现有产销规模基础上，进一步扩大生产能力，以满足不断增长的市场需求。虽然上述项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但如项目建成投产后公司不能有效开拓市场或产品市场发生重大变化，上述投资项目可能存在一定的市场营销风险。

3、项目新增折旧对经营业绩影响的风险

根据募集资金实施计划，本次募集资金投资项目建成后，公司每年新增固定资产折旧约1,270万元。如果募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产带来的折旧，将在一定程度上影响公司的营业利润，本公司将面临固定资产折旧额增加而影响公司经营业绩的风险。

（五）劳动力成本上升的风险

近年来，我国经济持续快速增长推动劳动力成本不断上涨，劳动与社会保障制度日趋完善，2007年、2008年和2009年，本公司人力成本占公司主营业务成本的比例分别为8.14%、10.68%和11.03%，呈逐年上升趋势，公司面临着劳动力成本上升的风险。

（六）公司用短期融资支持长期资本投资的风险

受融资渠道的限制，银行短期借款一直是公司资金来源的重要渠道。报告期内，短期借款金额逐年增加，2007年末、2008年末和2009年末，借款余额占负债的比例分别为55.93%、62.21%和52.43%，所占比重较高，主要原因一是随着公司产销规模逐年快速增长，为满足流动资金需要而增加借款；二是为扩大生产能力以满足产品市场需求的不断增长，近年来公司投入大量资金用于引入先进设备、购置土地、建设新车间等，资本性支出逐年增加，致使部分短期借款用于资本性支出，因此，公司存在用短期融资支持长期资本投资的财务风险。

（七）社会税政策变化的风险

本公司2007年、2008年和2009年出口收入分别为2,699.98万元、4,613.40万元和4,872.71万元，占主营业务收入的比例分别为10.20%、15.91%和16.30%，呈逐年增长态势。

近年来我国对出口商品的退税率进行多次调整，目前公司出口产品中复合型防伪印刷铝板出口退税率为13%，铝防伪瓶盖出口退税率为13%，组合式防伪瓶盖出口退税率为13%，设备出口退税率为17%，模具出口退税率为15%。随着公司产品出口业务的不断增长，如果国家对出口商品的退税率进一步调整，将一定程度上影响本公司经营业绩。

（八）汇率变动风险

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础，参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率形成机制改革后，人民币总体呈升值趋势，对国内企业产品出口造成一定的影响。随着公司出口业务规模的不断扩大，公司面临着汇率变动及人民币升值的风险。

（九）股东风险

股票市场投资收益与风险并存。股票价格不仅受企业经营状况和发展前景的影响，同时也会因国家宏观经济状况、股票市场供求关系以及投资者心理预期等因素而发生变化。虽然决定股票价格的主要因素是公司的内在价值，但市场非理性的行为也会导致股票的市场价格与投资价值的背离，直接或间接对投资者造成影响。

二、其它重要事项

公司已签订并正在履行的重要合同包括销售合同、银行借款合同、银行承兑汇票、抵押合同、发行人为子公司以及子公司为发行人提供的重大银行保证合同、土地使用权租赁合同。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、发行人本次发行的有关当事人

当事人	名 称	住 所	联系电话	传 真	联系人
发行人	山东丽鹏股份有限公司	山东省烟台市牟平区姜格庄镇邹革庄村	0535-4660587	0535-4660587	李海霞、史宇
保荐机构（主承销商）	宏源证券股份有限公司	北京市西城区太平桥大街19号恒奥中心B座5层	010-88085776	010-88085256	刘侃巍、刘宏
律师事务所	上海市锦天城律师事务所	上海市浦东花园石桥路33号花旗集团大厦14楼	021-61059000	021-61059100	沈国权、杨依见
会计师事务所	山东汇德会计师事务所有限公司	青岛东海西路39号世纪大厦26-27层	0532-85798599	0532-85796505	王晖、迟慧
资产评估机构	山东正源和信资产评估有限公司	济南市历下区经十路13777号中润世纪广场A3座	0531-81666209	0531-81666207	王友伟、雷立民
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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-92083190	
收款银行	中国建设银行北京三里河支行	户名：宏源证券股份有限公司北京承销保荐分公司	账号：11001085200059261117		

二、本次发行及上市的重要日期

招股意向书刊登日期：	2010年2月26日
询价推介时间：	2010年3月1日——2010年3月3日
网上、网下发行公告刊登日期：	2010年3月5日
网下发行缴款日期：	2010年3月8日
网上发行申购日期：	2010年3月8日
预计上市日期：	2010年 月 日

第七节 备查文件

招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）住所查阅。查询时间为除法定节假日以外的每日9:30-11:30,13:00-15:00。

山东丽鹏股份有限公司
2010年2月3日

证券代码：002332　证券简称：仙琚制药　公告编号：2010-003

浙江仙琚制药股份有限公司 第三届董事会第十三次会议决议公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

2010年2月25日，浙江仙琚制药股份有限公司第三届董事会第十三次会议在浙江仙琚制药股份有限公司会议室召开。通知及会议资料已于2010年2月8日以专人递送、传真、电子邮件等方式送达各位董事。本次会议应到董事9名，实到董事9名，符合《中华人民共和国公司法》及《浙江仙琚制药股份有限公司章程》等有关规定。会议由董事长金敬德先生召集并主持，与会董事以记名投票方式通过以下决议：

一、以9票赞成、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，同意公司以本次募集资金30,542,478.19元置换上述公司预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

对该议案保荐人、独立董事、监事会已出具了明确同意意见。《关于用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金的公告》详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

二、以9票赞成、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于公司增加注册资本的议案》。鉴于公司经中国证监会核准，已于2009年12月28日完成向社会公开发行8540万股新股，因此公司注册资本由原来的25,600万元增加到34,140万元。

三、以9票赞成、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于修改<公司章程>的议案》。

公司2009年3月15日召开的2008年年度股东大会审议通过了《关于延长股东大会授权董事会处理本次发行上市事宜有效期一年的议案》，授权董事会全权办理与本次发行有关的具体事宜。根据本次发行结果，董事会在2008年年度股东大会的授权下对《公司章程（草案）》的相关条款予以确定和修改。《公司章程修正案》及修改后的《公司章程》详见公司指定信息披露媒体巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）。

四、以9票赞成、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于2009年度部分应收账款核销事项的议案》。

2009年度公司对应收账款进行了清理，因货物破损退货处理、债务人破产、无清偿能力或无从追查债务人等原因，致使部分应收款项欠款时间较长，对该部分应收款项，公司虽经多方努力但事实已经难以追（挽）回。

公司本次核销应收账款金额为12,220,084.94元（其中浙江仙居制药销售有限公司核销应收账款金额为2,530,954.83元），已计提坏账准备5,596,520.38元（其中浙江仙居制药销售有限公司已计提坏账准备为928,938.24元），上述应收账款核销后，预计影响当年损益6,623,564.56元。

公司今后将进一步加强应收账款的管理，不断提升经营水平。

特此公告。

浙江仙琚制药股份有限公司董事会
二〇一〇年二月二十六日

证券代码：002332　证券简称：仙琚制药　公告编号：2010—004

浙江仙琚制药股份有限公司 关于使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金的公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

2009年12月8日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕1315号文核准，浙江仙琚制药股份有限公司（以下简称“公司”）向社会公开发行人民币普通股股票8,540万股，每股发行价格人民币8.20元。公司首次公开发行股票募集资金总额为700,280,000.00元，扣除各项发行费用44,224,230.59元，募集资金净额为656,055,769.41元。以上募集资金已经天健会计师事务所有限公司于2009年12月31日出具的浙天会验〔2009〕282号验资报告验证确认。上述募集资金已经全部存放于募集资金专户管理。

一、公司预先使用自筹资金投资募投项目的情况

为保障公司募投项目顺利进行，公司已以自筹资金投资实施了部分项目。天健会计师事务所有限公司对公司预先以自筹资金投入募集资金项目的情况进行了专项审核，并出具了天健审〔2010〕415号《关于浙江仙琚制药股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》，审验了公司投入四个募投项目的资金情况，截至2009年12月31日，公司以自筹资金预先投入募集资金项目的实际投资额为30,542,478.19元，具体情况如下：

单位：人民币元

项目名称	总投资	自筹资金实际投入	占总投资的比例
生殖健康制剂系列产品投资项目	115,000,000.00	13,128,029.38	11.42%
麻醉制剂产品投资项目	36,600,000.00	6,276,932.43	17.15%
高级糖皮质激素系列原料药固定资产投资项目	315,000,000.00	9,399,532.00	2.98%
外用制剂产品投资项目	33,600,000.00	1,737,984.38	5.17%
合 计	500,200,000.00	30,542,478.19	6.11%

二、具体置换方案

为提高公司的资金利用率，降低财务成本，公司计划运用募集资金中的30,542,478.19元置换上述预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

三、公司董事会决议情况

公司第三届董事会第十三次会议审议通过《关于用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，同意以本次募集资金30,542,478.19元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。

四、公司独立董事意见

公司独立董事经核查后，对该事项发表意见：“公司预先以自筹资金30,542,478.19元投入募集资金投资项目的行为符合维护公司发展利益的需要，符合维护全体股东利益的需要。公司本次将募集资金置换预先已投入募集资金项目的自筹资金，内容及程序符合深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》等相关法规及《董事会议事规则》的相关规定，有助于提高募集资金使用效率。募集资金的使用没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资