

# 山东齐峰特种纸业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(山东省淄博市临淄区朱台镇朱台路22号)

保荐人(主承销商)

光大证券股份有限公司  
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD

上海市静安区新闻路1508号

## 发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本发行的简要情况,并不包括招股意向书的全部内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站(http://www.cninfo.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司对负责人和主管会计工作的负责人、会计师事务所负责人保证招股意向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作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行公司总股本11,025万股,本次拟发行3,700万股人民币普通股,发行后总股本14,725万股,均为流通股。公司控股股东、实际控制人李学峰及其家属李安东、李安东、殷东鹏均承诺,自本公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内,不转让或委托他人管理本人直接或间接持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份,也不由股份公司将该股份直接或间接转让给其他公司公开发行股票前已发行的股份,其他股东王耀、张祥增、穆守敬、李朝金、朱洪升、耿庆民、李安东、李文海、王洪俊、李贤明、王群、曹余贤、巴森贤、福源贤、上海天亿、鹏鸿创投、深圳创投承诺:“本人/本公司于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内,不转让本人/本公司直接或间接持有的股份公司的股份”,持有公司股份的董事、监事、高级管理人员李学峰、李安东、张祥增、穆守敬、李朝金、朱洪升、李安东、李文海承诺:“在股份锁定满前每年转让的股份不得超过持有股份公司股份总数的百分之二十五,离职后6个月内不转让自己已持有的股份”。

二、截至2009年第二次临时股东大会决议,截至股票发行前公司留存的未来分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本公司产品主要原材料为木浆和钛白粉,2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月公司主要原材料成本分别为5,557.46万元、6,106.74万元、6,581.47万元、6,111.74万元。木浆成本占公司产品成本的比例分别为39.32%、37.67%、31.06%、35.48%,按照2009年度的生产、销售规模测算,假定销售均价及其他成本不变,木浆价格每上下浮动1%,则本公司综合毛利率相应波动0.25个百分点。同期,钛白粉消耗量分别为2,187.74万元、2,348.77万元、3,400.70万元、1,975.70万元;钛白粉成本占公司产品成本的比例分别为32.51%、33.96%、36.02%、37.51%,按照2009年度的生产、销售规模测算,假定销售均价及其他成本不变,钛白粉价格每上下浮动1%,则本公司综合毛利率相应波动0.27个百分点。

四、近年来,我国造纸业产能持续快速增长。目前,全国共有造纸企业约30家,多数生产规模较小,部分企业若进行产能价格竞争,可能导致行业内企业利润率下降的同时,国际市场上好纸供应短缺的市场前景,已通过合资、合作等方式不断涌入我国,并将在华东地区具有一定规模的造纸生产企业,使得行业内竞争进一步加剧。目前,国内出现了少数具有先进技术的装饰原纸企业,例如山东鲁丽纸业集团有限公司、浙江玉皇纸业业有限公司、杭州华博特种纸有限公司、山东鲁城市民纸业有限公司等,由于这些企业在产品结构、市场布局等方面与本公司部分产品相近,给本公司带来一定的竞争压力。

五、原材料价格波动风险  
截止2010年6月末,发行人主要原材料木浆库存17,556.17吨,其中阔叶浆库存12,248.83吨,针叶浆库存5,307.34吨,钛白粉库存3,977.51吨,其中,金红石型钛白粉库存2,799.13吨,锐钛型钛白粉库存1,198.38吨。上述主要原材料的账面库存单价分别为4,587.75元/吨、4,739.85元/吨、10,617.84元/吨、18.12元/吨。账面库存价值低于当时的市场价格。

六、生产环节的账面库存价值品种众多,客户难以确定年度内具体品种的需求,此外,受到产能限制,公司供货紧张,因此公司向客户承诺不定期长期供货,而是签订框架供货协议,在与客户确定付款方式、售后服务办法、争议解决地后,根据客户订单的传真、邮件等方式发货。由于客户订单集中度较高,在月初采购集中,公司在手工订单金额较小,公司亦未主要依据在手订单安排采购,公司的销售模式决定了公司不能按订单数量安排采购,而是按照销售中的产销情况,结合在手订单、账目材料库存,生产周期等数据与供应商签订全年采购协议,每月根据产销情况进行日常采购,此外,公司还从主要贸易商处采购现货,以满足生产所需。

受金融危机影响,2009年公司主要材料国际市场价格大幅下跌,公司管理层在审慎分析基础上,果断决策,在原材料价格处于低位时进行了大量储备。2010年6月末发行人库存原材料数量较多主要是2009年储备性采购结构所致。

目前,发行人主要原材料市场价格较2009年末仍上涨较多,但偿债债务危机蔓延,世界经济的不确定性在增大,木浆、钛白粉的市场价格已趋于稳定,发行人产销两旺,产品仍供不应求,综合毛利率较高,不存在生产环节的存货减值低于成本而对储备的主要原材料价格减值的风险。如果主要原材料的市场价格出现持续降低,将会给公司产品装饰原纸产品的综合毛利率,降低公司的盈利能力;如果出现公司产品价格的不可观贬值低于成本,储备的主要材料存在跌价风险。

六、目前,公司生产所需木浆主要靠进口,同时公司有部分产品出口。2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月公司进出口总额分别为5,601.66万元、5,126.51万元、20,467.51万元、9,272.98万元;出口销售收入分别为5,533.87万元、3,532.93万元、4,990.93万元、3,866.27万元,占当年人民币持续升值,报告期内公司汇兑损失分别为139.19万元、18.34万元、49.15万元、20.09万元,占当年净利润比例分别为3.91%、0.28%、0.41%、0.38%,比例较小。如果今后人民币与外币兑汇率再次发生较大波动,将会给公司的业绩产生一定影响。

七、公司的控股股东、实际控制人李学峰先生本次发行前持有公司41.67%的股份,若发行3,700万股股票后,持有公司31.19%的股份,仍为公司控股股东,实际控制人。未来李学峰先生可能利用其控股股东、实际控制人的地位,通过股东大会行使表决权对公司的未来发展、生产经营、利润分配等重大决策产生重大影响,从而损害公司中小股东、公司利益或做出对公司发展不利决策,但发行人的主要资产和利润来源于全资子公司,公司董事长、实际控制人李学峰担任子公司淄博博兴执行董事,李学峰之子,李朝金,总经理李安东担任子公司淄博欧华执行董事,且公司建立了较为完善的子公司的管理制度,但由于发行人与子公司股权相联系,实际控制人及其家属成员仍具有利用其股权和任职的优势,对子公司的生产经营、对外投资决策、关联交易决策等方面施加重大影响,使子公司的生产经营可能面临公司的战略目的,从而对发行人和中小股东的利益产生一定的不利影响。

八、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

一、主要财务指标  
2. 偿债能力  
3. 每股收益、净资产收益率及股利分配比例  
4. 每股净资产  
5. 发行市盈率  
6. 发行前每股净资产  
7. 发行后每股净资产  
8. 发行市盈率  
9. 发行方式  
10. 发行对象  
11. 承销方式  
12. 募集资金总额及净额  
13. 发行费用概况

二、发行人历史沿革及控制权变更情况  
(一)发行人的设立方式  
本公司是山东齐峰集团以2007年7月31日经审计的净资产100,750,238.14元为基础,按20:1的比例折股,整体变更设立。

(二)发起人及其拥有的资产内容  
本公司的发起人李学峰、李安东、李安东、王耀、张祥增、穆守敬、李朝金、朱洪升、耿庆民、李安东、李文海、王洪俊、李贤明、王群、14名自然人及曹余贤、巴森贤、2家企业法人。

三、有关关联方的情况  
(一)控股股东、实际控制人、股份流通限制和锁定安排  
1. 本公司发行前总股本为11,025万股,本次拟发行3,700万股。  
2. 本公司控股股东、实际控制人李学峰及其家属李安东、李安东、殷东鹏均承诺,“本人/本公司于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内,不转让或委托他人管理本人直接或间接持有的股份公司公开发行股票前已发行的股份,也不由股份公司将该股份直接或间接转让给其他公司公开发行股票前已发行的股份”。

3. 其他股东王耀、张祥增、穆守敬、李朝金、朱洪升、耿庆民、李安东、李文海、王洪俊、李贤明、王群、曹余贤、巴森贤、福源贤、上海天亿、鹏鸿创投、深圳创投承诺:“本人/本公司于股份公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内,不转让本人/本公司直接或间接持有的股份公司的股份”。

4. 持有公司股份的董事、监事、高级管理人员李学峰、李安东、张祥增、穆守敬、李朝金、朱洪升、李安东、李文海承诺:“在股份锁定满前每年转让的股份不得超过持有股份公司股份总数的百分之二十五,离职后6个月内不转让自己已持有的股份”。

(二)股东持股数量及比例

序号	股东名称	发行前 所持股份(万股)	发行后 所持股份(万股)	发行前 出资比例(%)	发行后 出资比例(%)
1	李学峰	4,592.64	4,167.00	41.67	31.19
2	曹余贤	1,652.77	1,499.00	16.27	11.22
3	巴森贤	1,061.49	964.00	9.65	7.21
4	福源贤	612.80	556.00	5.54	4.16
5	王洪俊	525.00	478.00	4.78	3.57
6	张祥增	525.00	478.00	4.78	3.57
7	穆守敬	350.00	317.00	3.17	2.38
8	李朝金	262.50	240.00	2.40	1.78
9	王耀	213.87	194.00	1.94	1.45
10	张祥增	174.48	158.00	1.58	1.18
11	穆守敬	168.84	153.00	1.53	1.15
12	耿庆民	163.22	148.00	1.48	1.11
13	李朝金	163.22	148.00	1.48	1.11
14	李朝金	118.20	107.00	1.07	0.80
15	李安东	108.06	98.00	0.98	0.73
16	王洪俊	108.06	98.00	0.98	0.73
17	李文海	84.42	0.77	0.84	0.07
18	王群	78.80	0.71	0.78	0.04
19	李朝金	22.51	0.20	0.22	0.15
20	李朝金	22.51	0.20	0.22	0.15
21	李朝金	16.89	0.15	0.15	0.11
22	福源贤	9.68	0.68	0.68	0.51
23	福源贤	11,025.00	10,000.00	100.00	100.00

本公司股东为15位自然人及6家法人,注册在山东,包括曹余贤、巴森贤、福源贤、上海天亿、鹏鸿创投等5家公司均为民营企业,因此其持有的公司股份均内一般法人股,深圳创投为国有控股的科技公司,根据国务院国有资产监督管理委员会相关文件,其性质为国有控股,其所持发行人股份为国有股。因此,本公司不存在国有股。

(三)发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系  
1. 控股股东、实际控制人李学峰,本次发行前持有公司41.67%的股份,若发行3,700万股股票后,持有公司31.19%的股份,仍为公司控股股东,实际控制人。未来李学峰先生可能利用其控股股东、实际控制人的地位,通过股东大会行使表决权对公司的未来发展、生产经营、利润分配等重大决策产生重大影响,从而损害公司中小股东、公司利益或做出对公司发展不利决策,但发行人的主要资产和利润来源于全资子公司,公司董事长、实际控制人李学峰担任子公司淄博博兴执行董事,李学峰之子,李朝金,总经理李安东担任子公司淄博欧华执行董事,且公司建立了较为完善的子公司的管理制度,但由于发行人与子公司股权相联系,实际控制人及其家属成员仍具有利用其股权和任职的优势,对子公司的生产经营、对外投资决策、关联交易决策等方面施加重大影响,使子公司的生产经营可能面临公司的战略目的,从而对发行人和中小股东的利益产生一定的不利影响。

八、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

九、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十一、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十二、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十三、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十四、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十五、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十六、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十七、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十八、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

十九、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十一、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十二、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十三、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十四、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十五、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十六、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十七、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十八、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

二十九、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十一、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十二、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十三、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十四、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

三十五、发行人拥有两家全资子公司淄博博兴特种纸业有限公司和山东博兴欧华特种纸业有限公司,发行人主要管理人员兼任全资子公司的董事或经理,对其具有有效的控制权,相关决策能够在全资子公司得到贯彻和落实。发行人已经建立了对子公司的管理制度并实施有效控制,但发行人的主要资产和生产能力集中在子公司,发行人的重大决策需要子公司贯彻落实。如果子公司在执行公司重大决策过程中存在偏差,则母公司的决策意图可能得不到完全实现,将对发行人产生一定的不利影响。此外,子公司的重大生产经营以及投融资事项需要母公司股东大会或董事会批准,决策的时间和程序较长,可能影响决策的效率。因此,发行人的母子公司治理结构存在一定管理风险。

木板和胶合板,广泛应用于酒店、商场、写字楼、各类娱乐文化场所等中高端建筑装饰装修、家居装饰装修及运输工具的内饰板及家电、厨具等。

(二)产品销售模式和渠道  
公司由母公司统一对外销售,具有完整的销售业务体系。公司的营销中心下设销售部和国际贸易部两个销售部门,分别负责国内外贸易,直接面对下游生产厂家销售。

在国内销售,公司通过在各地区建立办事处和销售服务机构,采取地区业务首席代表制度,负责建立目标客户的信息网络,并制定了明确的奖励制度,通过与经销商签订计划与目标责任书,加强了产品在各个地区的销售,通过建立自身的销售网点,形成销售网络,目前已在常州、成都、沈阳、东莞设立了四个办事处的销售,并在上海、浙江、北京、山东建立营销服务机构,负责全国八大区域的销售,建立了辐射全国的各省市的销售网络。

在外销中,公司一般直接销售给终端客户,由客户直接给公司开订单,公司直接将货物发交客户与其结算。  
(三)主要原材料  
本公司生产所需主要原材料为木浆和钛白粉,这些材料主要通过供应商向国内外规模较大的供应商采购,其中,木浆主要从国外市场采购,钛白粉主要来自国内市场采购。

(四)行业竞争情况及公司在行业中的竞争地位  
1. 行业竞争情况  
我国造纸业起步较晚,国内大部分特种纸生产厂家普遍规模较小,产品大多为低档装饰原纸且产品质量不高,附加低值,质量不稳定,因此在低档产品市场上形成普遍的价格竞争;而高档装饰原纸在国内只有少数具有规模的企业,生产中高端市场的竞争,主要体现在产品品种多、覆盖面广、适用性和抗潮湿性等方面。据统计,目前我国装饰原纸生产企业约30家,主要集中在山东、浙江等地,其中,年产量超过1万吨的企业不超过5家,行业中集中度低。

2. 公司在行业中的竞争地位  
我国我国少数有能力制造高档装饰原纸产品的龙头企业,目前拥有年生产能力16万吨,生产规模位居行业前列。公司通过科技认定的国家新材料产业化基地生产企业,拥有山东省科技厅认定的山东省高档装饰原纸工程技术研究中心和国内唯一的装饰原纸院士工作站。

公司是国家发改委和国家工业和信息化部认定的我国装饰原纸行业标准主要起草单位。根据国家统计局行业企业信息发布中心和中国经济产业工业协会装饰原纸专业委员会统计数据显示,公司生产的装饰原纸产量2007年、2008年、2009年连续三年排在国内第一。

五、发行人的业务发生地与生产经营有关资产权属情况  
(一)主要固定资产  
截止2010年6月30日,公司主要拥有的生产设备情况如下:

序号	主要设备名称	规格	数量(台)	原值(万元)	净值(万元)	尚可安全使用年限(年)
1	2640造纸机产线	装饰原纸	1	21,370.27	18,444.24	83-15
2	2630造纸机产线	装饰原纸	1	8,332.86	2,413.96	12.5
3	1750造纸机产线	装饰原纸	1	1,256.95	618.28	2.5
4	1300造纸机产线	装饰原纸	3	2,387.51	196.04	5.5
5	1300造纸机产线	装饰原纸	1	1,408.33	638.69	4.5
6	进口造纸机产线	装饰原纸	1	949.86	327.74	3.5
7	35T造纸机产线	装饰原纸	1	334.73	239.40	11.5
8	配纸设备	装饰原纸	1	194.16	61.02	3.5
9	20T纸机					