

# 山东龙力生物科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 D4版)				
傅代国	独立董事	30,000	男,1964年生,中国国籍,无境外永久居留权,教授,博士生导师,曾任西南财经大学会计学院助教、讲师、副教授,现任西南财经大学会计学院院长、教授、博士生导师。	
王燕	监事会主席	160,100	女,1975年生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,2001年进入本公司,曾任总裁办主任,现任公司行政中心总经理。	
李田	监事	不在公司领薪	男,1972年生,中国国籍,无境外永久居留权,博士,2001年起就职于山东省高校,现任山东省高校创业投资二部高级业务经理。	
程树伟	监事	不在公司领薪	男,1966年生,中国国籍,无境外永久居留权,大学学历,高级经济师职称,曾任浙江省德清县科学技术协会副主席、德清县计划与经济贸易委员会副主任、升华集团副总经理,现任德华集团控股股份有限公司副总经理、德华集团宝玺装饰材料股份有限公司副董事长、德华创业投资有限公司总经理。	
刘国盛	职工代表监事	33,110	男,1984年生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历,曾任职于中国移动通信有限公司某分公司,2005年进入公司,现任公司行政中心综合办公室主任。	
陶金龙	职工代表监事	161,422	男,1977年生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,助理工程师,2001年进入本公司,曾任生产部部长,现任山东龙力乙醇科技有限公司总经理,曾先后参加了“低聚木糖工业化生产项目、木糖醇项目、纤维素乙醇项目的技术攻关、工艺匹配等工作”。	
孔令军	副总经理	187,950	44,28	男,1968年生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历,高级工程师,1987年至1995年,任烟台莱山区计划经济委员会副主任,1996年至2000年,任烟台莱山区东方实业集团,2001年进入本公司,曾任经理助理兼办公室主任、副总经理、营销部部长、行政管理部部长、副总经理、莱钢集团、欧冶集团事业部总经理兼财务部长、副总经理、人力资源部部长、营销事业部副总经理,现任公司副总经理。
高丽娟	董事会秘书、副总经理	182,700	165,36	女,1970年生,中国国籍,无境外永久居留权,本科学历,助理工程师,1997年至1998年,任山东华鲁化学公司主管会计,1999年至2000年,任潍坊市东方集团财务管理人员,2001年进入本公司,曾任助理会计师、财务部长、人力资源部部长、营销事业部副经理,现任公司董事会秘书。

(二) 兼职情况			
姓名	在本公司职位	兼职企业	在该公司任职情况
程少博	董事长、总经理	青岛龙力 龙力乙醇 山东创新担保	执行董事 执行董事 监事
刘伯贤	董事	烟台青洲电子股份有限公司 山东华泰电气有限公司 山东金鼎印刷机械有限公司 山东创新担保	副董事长 副董事长 副董事长 董事
王光明	董事	上海宏易创业投资有限公司 上海裕元投资管理咨询有限公司 上海宝道化工材料有限公司 浙江美力科技股份有限公司 深圳市澳博装饰股份有限公司	副董事长 董事、总经理 董事 副董事长 副董事长
高卫先	董事、副总经理、财务总监	青岛龙力 龙力乙醇	监事 监事
王孝廉	董事	山东鲁信药业有限公司 中国发酵工业协会	副董事长 副理事长兼秘书长
杜军	独立董事	西南莲花味精股份有限公司 西南财经大学会计学院	独立董事 副院长
傅代国	独立董事	四川川润股份有限公司 四川龙糖股份有限公司	独立董事 独立董事
郑兴业	独立董事	北京京正集成电路股份有限公司 聚安盛	独立董事 独立董事
李田	监事	山东省企业技术创新促进会 德华集团公司	会长 高级业务经理
程树伟	监事	德华集团 德华集团宝玺装饰材料股份有限公司 德华创业	副董事长 副董事长 总经理
陶金龙	职工代表监事	龙力乙醇	经理

八、控股股东及实际控制人  
程少博,男,1964年生,硕士,中国国籍,无境外永久居留权。1983年7月至1990年8月,历任莱阳市第二油棉加工厂车间主任、股长;1990年9月至1997年4月,历任山东禹城东方实业集团第五油棉加工厂“副厂长”;1997年5月至2001年6月任山东禹城东方实业集团总经理;自2001年6月公司设立以来,一直担任公司董事长兼总经理。程少博持有公司股份4,198.52万股,占发行前总股本的30.03%。

九、财务会计信息

(一) 简要合并资产负债表(单位:元)

项目	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	434,308,801.54	537,174,663.03	717,318,504.14
非流动资产	736,433,710.80	670,064,805.88	396,022,839.21
资产总额	1,170,742,512.34	1,207,239,468.91	1,113,341,343.35
流动负债	336,270,183.71	378,077,132.20	552,841,875.79
非流动负债	199,892,764.38	287,775,258.15	213,450,000.00
负债总额	536,162,948.09	665,852,390.35	766,291,875.79
股东权益	634,579,564.25	541,387,078.56	347,049,467.56
归属母公司股东权益	634,579,564.25	540,449,198.29	345,015,219.33

(二) 简要合并利润表(单位:元)

项目	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	1,063,818,166.44	809,930,626.84	714,881,016.21
营业利润	100,109,153.91	87,541,151.23	70,080,940.46
利润总额	107,713,039.37	93,950,925.60	79,345,836.71
净利润	91,090,576.35	79,579,021.85	66,207,422.03
归属母公司股东的净利润	90,750,061.35	79,613,978.96	66,242,957.06

(三) 简要合并现金流量表(单位:元)

项目	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	173,901,906.42	296,170,232.52	197,727,898.78
投资活动产生的现金流量净额	-97,276,496.80	-265,190,440.32	-32,775,029.00
筹资活动产生的现金流量净额	-183,742,003.66	-30,693,911.58	-7,706,180.00
现金及现金等价物净增加额	-107,211,727.91	309,719.78	172,659,847.39

(四) 非经常性损益情况(单位:元)

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	5,404,124.58	-894,238.01
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	7,260,493.77	1,668,512.85	9,287,000.00
债务重组损益	-	121,379.88	831,699.15
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益的投资收益	-	-	25,349.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	343,391.69	115,366.40	40,081.31
少数股东损益的影响数	-	-1,158.10	-
所得税的影响数	-1,441,716.81	-798,190.69	-1,405,484.44
非经常性损益合计	6,462,168.64	6,606,302.32	8,331,025.85
扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润	84,287,892.71	73,007,676.64	57,911,931.21

(五) 主要财务指标

项目	2010年12月31日/2010年度	2009年12月31日/2009年度	2008年12月31日/2008年度
流动比率(倍)	1.29	1.42	1.30
速动比率(倍)	0.84	0.98	0.90
资产负债率(母公司)	43.55%	54.57%	68.35%
应收账款周转率(次)	19.32	11.77	7.58
存货周转率(次)	5.13	3.18	2.13
息税前利润/营业利润(万元)	19,471.07	16,813.38	19,664.80
利息保障倍数(倍)	4.63	3.03	2.09
每股经营活动产生的净现金流量(元)	1.24	2.12	1.95
基本每股收益(元)	0.65	0.66	0.55
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.60	0.61	0.48
加权平均净资产收益率	15.49%	19.67%	26.70%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	14.39%	18.04%	23.31%
无形资产(土地使用权)除外净资产占总资产的比例	0.18%	0.22%	0.46%

十、管理层讨论与分析  
(一) 财务状况分析  
1. 资产构成分析  
报告期内,公司流动资产占总资产比重逐年降低,相应非流动资产占总资产比重逐年提高,主要是公司加强了应收账款和存货的管理,提高了应收账款和存货的周转率,控制了非经营性资金往来产生的其他应收款,以及增加固定资产投资所致。  
2. 负债构成分析  
随着公司报告期内营运资产结构的提高和数次权益性融资到位,公司流动负债逐渐减少,短期偿债压力逐步减小,债务结构趋于合理。  
3. 偿债能力分析  
报告期内,公司资产负债率整体呈下降趋势,截至2010年12月31日,公司资产负债率为43.55%,处于相对安全的合理水平,财务风险较低。

报告期内,资产流动性逐年改善,具有较强的偿还短期借款的能力。报告期内,公司息税前扣增值税后净利润和利息保障倍数较高,具备足额偿还银行借款利息的能力。公司在各贷款银行中信誉度较高,多年来一直与中国农业银行、中国工商银行、中国工商银行、德州市商业银行等金融机构保持了良好的合作关系,从未出现过逾期未还款的情况。  
总体分析,公司资产质量优良,盈利能力较强,现金流状况良好,具有较强的偿债能力,从未出现过因偿还借款而对公司生产经营产生重大不利影响的情况。

4. 资产周转能力分析  
随着公司对应收账款管理的加强和存货管理水平的提高,报告期内,公司应收账款周转率、存货周转率等反映资产管理能力的指标明显改善,且逐年提高的趋势,表明公司经营资产运营效率显著提高,公司经营情况呈现良好的发展趋势。  
5. 盈利能力分析  
报告期内,公司营业收入分别为71,488.10万元、80,993.06万元、106,381.82万元,收入规模逐步扩大,其中主营业务收入分别为70,846.58万元、80,780.13万元、106,159.94万元,占营业收入比重分别为99.10%、99.74%、99.79%,公司主营业务突出。  
按收入性质划分,公司主营业务收入可分为制造业和商业,其中,制造业为公司自己生产并对外销售形成的收入,主要包括功能糖、淀粉及淀粉糖、乙醇等三大类产品,商业为公司将外购商品直接对外销售而形成的收入。报告期内,公司主营业务收入和利润均以制造业为主,来源和结构未发生重大变化。

报告期内,公司主营业务收入和毛利均持续增长,主营业务收入复合增长率22.41%,主营业务毛利复合增长率13.52%。以玉米深加工产业链为目标的循环经济链已基本成型,主营业务收入构成及其增长变化较好地体现了公司的战略预期。  
报告期内,公司综合毛利率波动幅度较小,且主营业务收入及利润构成发生变化等因素影响,2010年制造业综合毛利率较2009年下降2.33个百分点。

十一、股利分配情况  
本公司股票类型为普通股,依据《公司章程》,每股享有同等权益,实行同股同利的分配政策,按各股东持有的股份比例,以现金、股票或其他合法的方式分配股利。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两个月内完成股利(或股份)的派发事项。  
报告期内,公司未进行过股利分配。

根据公司2010年第二次临时股东大会决议,本次发行完成后,公司新老股东将共享本次发行前的滚存未分配利润。

十二、控股子公司情况

公司名称	山东龙力乙醇科技有限公司
住 所	潍坊市高新区
法定代表人	程少博
成立时间	2006年7月4日
注册资本(实收资本)	5,500万元
主要生产经营地	山东省潍坊市
公司持股比例	100%
主营业务	乙醇、纤维素乙醇的生产及销售
财务指标	2010年12月31日或2010年度
总资产(元)	92,938,473.87
净资产(元)	37,936,262.51
净利润(元)	-4,556,775.08

十三、青岛龙力

公司名称	青岛世光元际国际贸易有限公司
住 所 <td>青岛市市南区江西路175号内</td>	青岛市市南区江西路175号内
法定代表人 <td>程少博</td>	程少博
成立时间 <td>2009年4月5日</td>	2009年4月5日
注册资本(实收资本) <td>100万元</td>	100万元
主要生产经营地 <td>山东省青岛市</td>	山东省青岛市
公司持股比例 <td>100%</td>	100%
主营业务 <td>货物进出口,技术进出口</td>	货物进出口,技术进出口
财务指标 <td>2010年12月31日或2010年度</td>	2010年12月31日或2010年度
总资产(元) <td>42,924,376.97</td>	42,924,376.97
净资产(元) <td>803,480.60</td>	803,480.60
净利润(元) <td>1,080,376.63</td>	1,080,376.63

十四、募集资金运用  
公司本次公开发行股票4,660万股,扣除发行费用后的募集资金将用于年产6,000吨低聚木糖建设项目、精制食品级木糖及结晶阿拉伯糖生产项目、年产5,000吨低聚木糖醇项目、沼气发电项目、功能糖综合技术研发中心项目等共5个项目,项目总投资合计为34,628.18万元。若本次发行实际募集资金不能满足项目资金需要,不足部分由公司自筹解决;若实际募集资金超出上述项目的资金需要量,超出部分将用于补充流动资金。

根据公司的战略和发展目标,在考虑公司实际经营情况的基础上,公司董事会拟定了本次募集资金投资项目,并对各投资项目的可行性进行了详细的可行性研究,目前已取得项目主管部门的项目立项环评批复文件。本次发行股份募集的资金净额将按照轻重缓急顺序投入以下五个项目:

序号	项目名称	总投资额(万元)	项目建设期	项目核准或备案单位	备案证编号
1	年产6,000吨低聚木糖建设项目	11,031.17	12个月	潍坊市发展和改革委员会	潍发改备字[2010]28号
2	精制食品级木糖及结晶阿拉伯糖生产项目	8,982.24	12个月	潍坊市发展和改革委员会	潍发改备字[2010]26号
3	年产5,000吨低聚木糖醇项目	7,632.31	12个月	潍坊市发展和改革委员会	潍发改备字[2011]76号
4	沼气发电项目	1,993.39	6个月	潍坊市发展和改革委员会	潍发改备字[2010]30号
5	功能糖综合技术研发中心项目	4,989.07	12个月	潍坊市发展和改革委员会	潍发改备字[2009]251号
合 计		34,628.18			

随着生产节奏的加快和人民生活水平的提高,肥胖、糖尿病、高血压、高血脂、高血糖等健康问题日益严重,收入水平的提高使人类有能力更加关注自己的健康,对“无糖”、“低糖”、“低热值”、“降糖”、“益菌因子”等健康功能食品的需求快速增长。在政府各类营养改善计划的积极推动下,功能性食品行业通过产品升级、研制新产品等形式,推出各种各样的功能性食品,如无糖口香糖、低糖饼干、无糖巧克力、益生元保健品等,功能性食品行业成为消费

品行业增长的热点,带动了功能性食品配料的迅速增长。

公司本次募集资金投资项目规划的产品包括低聚木糖、晶体麦芽糖醇、食品级木糖、阿拉伯糖,均属于功能性食品配料,可以广泛应用于各类食品中,满足食品的健康化、功能化趋势,符合各类食品生产企业对产品升级的要求。上述规划产品均具有“无糖”、“低糖”、“低热值”的功能,为蔗糖的替代产品用于生产“无糖”、“低糖”食品,其中低聚木糖还具有“益菌因子”、“益菌因子”的功能,通过增殖益生菌群起到调理肠道的作用;阿拉伯糖具有抑制蔗糖吸收的功效,可以满足糖尿病患者吃糖的需求;木糖作为纯天然无糖甜味剂,还具有增香、增鲜、增色、去异味等功效,可以广泛应用于烘焙、海鲜食品;晶体麦芽糖醇因其良好的溶解性、吸湿性,在替代蔗糖实现“无糖”、“低糖”功能的同时,作为各类糖果的包衣材料,成为提高糖果、巧克力等口感的最佳辅料。因此,募投项目规划产品一方面可以满足下游企业制造功能食品、健康食品的需要,广泛应用于食品、饮料、乳制品、保健食品等行业,另一方面因其独特的理化性能成功效,在某些市场领域具有明显的竞争优势,可以满足下游企业产品不断升级,实现差异化竞争的需要。

公司自成立以来,坚持以生物科技为先导,通过玉米全株开发引领农业产业化,在循环经济模式下稳步延伸产业链条,丰富产品种类,在生产环节实现低排放、零污染的“绿色”生产模式,为大众提供健康的功能食品和绿色的新能源。本次募投项目中心安排了功能糖综合技术研发中心、沼气发电项目、食品级木糖及阿拉伯糖项目,均是在循环经济模式的指引下,通过提高研发水平,提高资源综合、循环利用水平,降低废弃物的排放量,使产品链通过联动生产实现成本优势,从而进一步完善公司循环经济的发展模式。

功能糖产品是公司自成立以来发展的核心产品,通过不断研发、宣传和市场营销,目前已经得到了市场的广泛认可,2007年8月“龙力”商标被国家工商总局认定为中国驰名商标,龙力牌低聚木糖被国家公营营养发展中心推荐为营养健康倡导产品,龙力牌木糖醇、低聚木糖产品被认定为“名牌产品”。经过近十年的推广,“低聚木糖”产品已经在功能食品、保健食品、乳制品、饮料、医药等行业得到了广泛的应用,目前已有产品导入期进入长期,但是,由于公司产品产能有限,已逐渐不能满足市场需求的快速增长,且现有生产线在2004年基本建成,已逐渐不能满足客户对产品剂型、含量的差异化需求,需要大规模增加产能,通过优化产品线设计满足市场和多种产品类型的要求,又因公司在低聚木糖市场的竞争地位。

目前,公司的功能糖产品主要是低聚木糖和木糖醇,产品类别较少,不利于公司产品营销、个案营销的实现,难以满足市场对多种功能性食品配料的需求。因此,本次募集资金投资项目规划了食品级木糖、阿拉伯糖、晶体麦芽糖醇等新产品,随着丰富产品类别增强公司在功能性食品配料领域的竞争实力,提高公司盈利的稳定性。其中晶体麦芽糖醇是对现有淀粉糖产品的进一步加工,既丰富了功能糖产品线,又通过产品升级,提高产能利用率增强了淀粉糖业务的盈利能力。

一、风险因素  
5. 第五节 风险因素和其他重要事项  
1. 原材料价格波动的风险  
玉米和玉米淀粉(粉)为公司的基础原材料,报告期内玉米淀粉占低聚木糖生产成本的26.53%,玉米淀粉占木糖醇生产成本的30%,玉米淀粉及副产品生产成本的87.42%,因此玉米、玉米淀粉价格的波动对公司各类产品生产成本均有不同程度的影响。  
玉米淀粉(粉)的经济运输半径在300公里左右,价格主要受周边地区玉米产量及需求影响,玉米价格会受气候、种植面积等因素的影响,还受国际玉米主产区、燃料乙醇产业的发展及国际油价复杂因素的影响。相同原料的玉米和玉米淀粉的价格波动会对低聚木糖、木糖醇、淀粉及淀粉糖的盈利能力产生不同程度的影响。  
玉米淀粉价格上涨会对低聚木糖盈利产生影响,影响到精制糖浆培养技术水平的、精制糖浆培养技术的提高可以降低低聚木糖消耗玉米淀粉的数量,从而部分抵消玉米淀粉价格上涨对低聚木糖盈利的不利影响。玉米淀粉价格上涨对淀粉糖的盈利能力有较大直接影响,木糖醇产品主要通过提价转移原材料价格上涨的影响,所以如公司木糖醇销售的产品不能随原材料价格的上升而同步提高,将降低木糖醇的盈利能力。玉米价格上涨对淀粉及淀粉糖产品盈利能力的影响随着产业链的延长而逐渐稀释,初期加工产品将受玉米价格波动影响较大,但初加工产品通常能够转移原材料价格上涨的影响,只是时间上有滞后性,所以玉米价格上涨,可能在短期内导致公司淀粉盈利能力的波动。

2. 管理风险  
公司拟低聚木糖的工业化生产为起点,以打造“玉米全株产业链”为目标,在循环经济模式的指导下稳步延伸产业链,涉及的行业从功能糖、淀粉糖扩展到新能源、产品品种不断丰富,业务规模和团队不断扩大,其中已经建设完成的纤维素乙醇项目,以及为完善循环经济链投资建设的沼气发电项目等,在行业管理制、生产技术、经营模式、目标市场等方面面临较大挑战,但仍与功能糖、淀粉糖行业有较大区别。虽然公司已经积极引进和培养科技人才和管理人才,提高管理人员素质,优化员工队伍等工作,但仍面临一定程度的管理人才欠缺,管理体系跟不上业务发展的风险。

3. 安全生产风险  
公司生产的纤维素乙醇及木糖醇过程中自制的氢气为易燃易爆物品,公司高度重视安全生产工作,在项目建设时均配备了必要的安全设施,制定了《安全操作规程》等一系列安全生产管理制度,取得了《安全生产许可证》、《安全生产许可证》。公司报告期内未发生过安全生产事故,但生产设备的故障或老化、产品储存设施的维护不当,以及员工在生产过程中操作不当等,都有可能导致安全生产事故的发生。因此,公司存在一定的安全生产风险。

4. 食品安全风险  
本公司生产的功能糖、淀粉及淀粉糖主要作为食品配料销售给下游的食品、饮料企业,最终被制造成各类食品、饮料、乳制品、保健食品等。随着我国对食品安全的日趋重视,消费者对食品安全意识及权益保护意识的增强,食品安全控制已成为食品企业的重中之重,特别是近年美国国内爆发的食品安全事件,对企业在食品安全控制方面提出了更高的要求。虽然本公司有严格的质量控制体系,建立了全球认可的食品安全控制和保证体系——HACCP和ISO22000食品卫生安全管理规范,且未发生过食品安全责任事故,但若客户发生不可预计的食品安全质量问题,不但会产生声誉风险,还将会对公司的品牌、客户信誉度、市场形象、产品销售等造成负面影响。

5. 下游行业短期波动的风险  
公司作为功能性食品配料供应商,产品销售主要受下游食品、饮料等行业经营景气情况的影响。随着经济发展和人们收入水平的提高,食品、饮料行业作为消费类行业,产品销售呈稳步上升趋势,但不排除因国际经济危机,国家实施经济周期波动,某一行业的周期波动,突然性事件等对食品、饮料、饲料等行业的中短期冲击,如国际金融危机对出口的影响,三聚氰胺事件对乳制品行业的影响,中国经济增长波动对各行各业景气程度的影响等,将在一定时期内影响本公司的产品销售。

6. 产品出口的风险  
随着公司产品品种的增加和市场范围的扩展,产品出口量及占比逐年增加,报告期内,公司产品出口收入分别为7,455.59万元、10,728.64万元和20,046.69万元,占主营业务收入的比例由2008年的10.52%提高到2010年的18.88%,随着公司不断融入国际供应链,以及子公司青岛龙力出口数量的逐年增加,预计公司未来产品出口收入及占比将会继续提高,由于产品出口一般以美元或欧元结算,因此汇率的波动可能会影响公司的经营业绩。另外,公司目前主要出口产品为低聚木糖、淀粉和淀粉糖产品,国外企业作为食品配料使用,如果进口国提高食品安全标准,或者出于其他某种因素对市场准入进行限制,都可能对公司产品出口产生不利影响。

7. 募集资金投资项目实施的风险  
本次募集资金投资项目建成投产后,将对公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。尽管公司已掌握了实施募集资金投资项目的生产技术与工艺,完成了项目用地购置手续和项目建设的环评、立项等手续,提前进行人才储备与培训等工作,并在工艺技术方案、设备选型、工程方案等方面经过缜密分析,但仍有可能出现因募集资金不能按时到位、募集资金不足以及项目实施过程中因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而致的风险。

8. 募集资金投资项目产品销售的风险  
本次募集资金投资项目实施后,公司低聚木糖产品的产能将比现有产能有较大幅度的增加,并新增食品级木糖、结晶阿拉伯糖、晶体麦芽糖醇等产品,有助于扩大公司业务规模,丰富公司产品体系,提升公司综合实力。虽然该等项目均经过董事会充分论证,符合国家产业政策,具有较好的市场前景,且基于当前的原材料和产品价格分析具有良好的效益预期,但竞争对手的发展、产品价格的变化,市场需求的波动,销售渠道和营销力量的配套措施是否得力,市场开拓措施是否有效等,都将影响产品销售能否达到预期,进而可能对项目的投资回报及公司的预期收益产生不利影响。

9. 偿债风险  
截至2010年12月31日,公司短期借款22,026.35万元,一年内到期的非流动负债7,375.00万元,长期借款116,250.00万元,合计金额为141,026.35万元,占公司负债总额的比例为76.52%,资产负债率(母公司)为43.55%,流动比率为1.29,银行借款金额较大且流动性比例略低,因此公司存在一定的偿债风险。如果公司财务状况不能持续,则可能因偿债影响公司生产经营和投资计划,进而对公司现金流量、现金流和经营成果产生不利影响。

10. 资产抵押风险  
为取得借款,公司将部分房产、土地、机器设备等资产进行了抵押,截至2010年12月31日,公司已抵押的资产账面价值合计为8,048.22万元,占公司资产总额的比例为6.87%。若公司不能及时偿还银行借款,按照银行可能对抵押的资产采取强制措施,从而可能影响公司的正常生产经营。

11. 新产品开发风险  
营养健康产业是近年来新兴的高科技产业,随着社会的快速发展,人们的健康观念不断提升,对健康产品需求不断加大,市场需求量不断增长。为了更好地满足人们对健康的追求和适应市场的变化,以及根据公司完善循环经济产业链的发展规划,公司建立了较高规格的研发机构,并坚持“产学研”联合,积极与山东大学、中国农业大学、福州大学、清华大学等科研院所合作,不断进行新技术、新产品的开发。由于新产品开发是一个复杂的系统工程,如能信息收集充分、研究方向明确、技术开发、成果转化、市场推广等某一个环节出现失误,都可能导致新产品开发项目的失败。

12. 核心技术人才流失的风险  
本公司的核心技术是由公司联合科研院所共同合作研究,并通过与用户和同行、相关设备和工程技术单位进行广泛的技术交流、长期生产实践、反复实验获得的,主要表现为专利、专有技术和制造工艺。公司核心技术人才均具有多年从业经历,在玉米淀粉及玉米深加工方面有着丰富的经验,对于公司产品技术创新和业务经营的快速发展起着至关重要的作用。尽管公司制定了严格的技术保密制度,与核心技术人均签署了《技术保密协议》,对竞业禁止做了规定,也通过提高薪酬、直接持股等方式稳定核心技术人才,但随着行业竞争的加剧,如果发生核心技术人才流失现象,可能会对可持续发展造成不利影响。

13. 燃料乙醇定价资格审批风险  
根据《国家发展改革委、财政部关于加强生物燃料乙醇项目建设管理,促进产业健康发展的通知》,生物燃料乙醇实行项目核准制,公司生产的纤维素乙醇作为燃料乙醇必须取得燃料乙醇定价资格企业资格。2009年8月,山东省发改委已符合国家发改委提交了公司燃料乙醇定价资格申请材料,虽然本公司的纤维素乙醇项目符合国家发改委的相关规定,公司拥有项目工业化生产所需的核心专利技术,掌握了成熟的生产工艺,并被列为《山东省燃料乙醇产业“十一五”发展规划》重点支持发展的项目,但仍存在不能获得国家发展和改革委员会定价资格审批的风险。  
在取得燃料乙醇定价资格前,公司纤维素乙醇产品主要作为工业乙醇销售,其销售和盈利模式与取得燃料乙醇定价资格及以变性燃料乙醇销售存在较大差别。作为工业乙醇销售,公司主要面临销售产品、价格波动等工业乙醇领域的风险;作为燃料乙醇销售,由于实行“定点生产、定向销售、封闭流通”,同时还受政策性扶持的影响,该产品的经营风险较作为工业乙醇销售有所降低。因此,能否取得燃料乙醇定价资格将影响公司纤维素乙醇项目的未来经营模式和风险。

14. 产业政策化风险  
截至目前,淀粉及淀粉糖业务仍是公司业务的重要组成部分。根据国家发展和改革委员会2007年9月发布的《关于促进玉米深加工工业健康发展的指导意见》,公司的地理位置、现有淀粉及淀粉糖产品符合“十一五”时期玉米深加工工业产业结构布局,产品结构调整方向明确。但如果国家继续调整对玉米深加工的产业政策,可能会对淀粉及淀粉糖的生产经营产生一定影响。

15. 环保政策风险  
公司生产过程中会产生废水、废气、玉米芯渣等固定废弃物,如果处理不当会污染环境给居民的生活带来不良后果。公司一贯重视环境保护和治理工作,按国家要求“绿色循环经济”,实现生产资源综合利用的原则,对原材料有效充分回收利用,并建有完善的环保设施和污染物处理管理制度,通过了ISO14001环境管理体系认证,废水、固体废物等的排放均符合国家和地方环保政策规定的标准,并通过了山东省环境保护厅的上市环保核查。但随着全社会环境保护意识的不断增强,国家和地方有可能会颁布新的法律法规,提高环保标准,提高公司在环境保护方面的支出,影响本公司的经营业绩。

16. 税收优惠政策风险  
2008年12月5日,公司获得《山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的“高新技术企业证书”》,根据国家财政部相关政策规定,公司2008年1月1日起至2010年12月31日减按15%的税率缴纳企业所得税,另外,按照税法规定公司产品出口业务享受一定的“免、抵、退”增值税优惠。若在本报告期内到期后公司不能继续获得高新技术企业资格认定,或国家税收方面的政策发生变化,取消该等税收优惠政策,公司的所得税率将提高至25%,将会对公司的经营业绩产生不利影响。

二、重要合同  
1. 对公司的经营活动、财务状况和未来发展具有重大影响的主要合同包括借款合同18份、抵押合同共计3份、采购合同3份、技术合同6份(含1份补充协议)、合作协议1份、承销协议和保荐协议各1份。

2. 重大诉讼或仲裁事项  
截至招股意向书签署日,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。  
截至招股意向书签署日,公司不存在控股股东或实际控制人、控股子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至招股意向书签署日,公司不存在董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

1. 发行人	山东龙力生物科技股份有限公司
法定代表人:	程少博
联系地址:	潍坊高新技术开发区凤凰路1309号
电话:	0534-7369800
传真:	0534-7423575
联系人:	高丽娟
2. 保荐机构(主承销商)	华泰证券股份有限公司