

创业板风险提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

成都硅宝科技股份有限公司

Chengdu Guibao Science & Technology Co., Ltd

(成都高新区新园大道16号)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书(申报稿)不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资决定的依据。

保荐人(主承销商)

 东海证券有限责任公司

(江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼)

发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A股）

拟发行股数：不超过 1,300 万股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：[]元

预计发行日期：[]年[]月[]日

拟上市证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：不超过 5,100 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

（1）公司董事长王跃林、总经理王有治、董事郭弟民承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份；上述承诺期届满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员职务的，本人将严格遵守《公司法》等法律法规及规范性文件关于对公司董事、监事及高级管理人员转让所持公司股份的限制性规定，每年转让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

（2）副总经理曾永红、李步春、陈艳汶承诺：自公司股票在创业板上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。上述期限届满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人所持

有本公司股份总数的**25%**，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

- (3) 自然人股东王有华、蔡显中承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。

保荐人（主承销商）： 东海证券有限责任公司

招股说明书签署日期： [2009]年[09]月[18]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中财务会计报告真实、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，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。

重大事项提示

请投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”章节全文，并特别关注以下事项及风险。

一、滚存利润的分配安排

2009年7月20日，经公司2009年第二次临时股东大会审议通过了“发行前滚存利润的分配方案”如下：若公司本次公开发行股票并在创业板上市成功，则本次发行前滚存的未分配利润由新老股东共享。

二、股东持有股份自愿锁定承诺

公司董事长王跃林、总经理王有治、董事郭弟民承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份；上述承诺期届满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员职务的，本人将严格遵守《公司法》等法律法规及规范性文件关于对公司董事、监事及高级管理人员转让所持公司股份的限制性规定，每年转让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

副总经理曾永红、李步春、陈艳汶承诺：自公司股票在创业板上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。上述期限届满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人所持有本公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

自然人股东王有华、蔡显中承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。

三、主要风险因素

1、公司股东全部为自然人股东，前三大股东的持股比例分别为27%、24.75%

和20.25%，没有单一股东持有本公司30%以上的股权，没有一个单一股东可以对公司决策形成实质性影响，股权比较分散，公司没有实际控制人。本公司前三大股东已经作出承诺，在本次成功发行上市后，三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，亦不以任何理由要求公司回购其持有的公司股份。但是由于公司前三大股东持股比例较为接近，上市后公司控制权仍存在发生变动的风险。

2、本次募集资金所投资的四个项目建成后，本公司固定资产规模将增加13,343万元，增加年折旧费约1,204万元。以公司毛利率41%和2008年的主营业务收入1.35亿元计算，只要公司主营业务收入比2008年增长超过21.7%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。虽然公司报告期内主营业务收入平均增长率高于21.7%，但如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

3、有机硅上游产品硅氧烷初级聚合物107硅橡胶和201硅油为公司主要原材料，占本公司报告期内有机硅室温胶原材料成本的76%-84%。按2008年数据计算，若其他生产要素价格和本公司产品价格不变，硅氧烷初级聚合物价格上升10%，将使当期主营业务利润下降9.5%。公司主要原材料市场竞争较为充分，价格波动较大。2004年至今，鉴于国际同类产品对我国进行低价倾销，损害了国内市场的市场竞争秩序，为保护国内有机硅单体及中间体行业健康发展，我国对进口初级聚合物采取反倾销措施，进一步造成国内初级聚合物的价格大幅波动。原材料市场价格的波动会对公司的生产经营造成较大的影响。

报告期内，公司主要原材料107硅橡胶和201甲基硅油平均采购价格变动情况如下表：

单位：万元/吨

原材料	2009年1-6月	变动比例	2008年度	变动比例	2007年度	变动比例	2006年度
107 硅橡胶	1.68	-27.59%	2.32	-2.52%	2.38	-6.30%	2.54
201 甲基硅油	1.78	-24.58%	2.36	6.79%	2.21	-11.24%	2.49

4、报告期内，公司获得的政府补助金额如下：

报告期	享受的政府补助（万元）	净利润（万元）	政府补助占当期净利润的比例
2009年1-6月	136.49	1,609.17	8.48%
2008年度	143.12	2,553.64	5.60%
2007年度	298.45	1,680.84	17.76%
2006年度	1.80	1,316.34	0.14%

报告期内计入损益的政府补助主要为技术改造项目扶持资金、竣工奖励、项目应用技术与开发资金等。

报告期内，公司享受的所得税率为**15%**的优惠税率，报告期内享受的所得税优惠情况如下：

报告期	享受的所得税优惠（万元）	净利润（万元）	所得税优惠的金额占当期净利润的比例
2009年1-6月	141.20	1,609.17	8.77%
2008年度	278.20	2,553.64	10.89%
2007年度	413.70	1,680.84	24.61%
2006年度	349.36	1,316.34	26.54%

公司**2006-2007**年度享受国家西部大开发企业**15%**的所得税优惠税率，**2008**年开始享受高新技术企业**15%**的所得税优惠税率。所享受的所得税优惠政策已经相关部门批复或备案。

如果未来国家税收优惠政策和政府补助政策出现不可预测的不利变化，将对公司未来的盈利能力产生一定的不利影响。

目 录

第一节 释 义.....	10
第二节 概览.....	15
一、发行人的简要情况.....	15
二、控股股东及实际控制人简介.....	16
三、主要财务数据.....	17
四、本次发行概况.....	18
五、募集资金运用.....	18
六、核心竞争优势.....	19
第三节 本次发行概况.....	22
一、发行人基本情况.....	22
二、本次发行的基本情况.....	22
三、与发行有关的机构和人员.....	24
四、发行人与中介机构的关系的说明.....	26
五、发行上市重要日期.....	26
第四节 风险因素.....	27
一、控制权风险.....	27
二、投资项目的风险.....	27
三、税收优惠和政府补助政策变化的风险.....	29
四、经营业绩风险.....	30
五、市场风险.....	31
六、技术风险.....	31
七、资产结构的风险.....	32
八、内部管理风险.....	33
九、政策风险.....	33
十、其他风险.....	34
第五节 发行人基本情况.....	35
一、发行人的历史沿革及改制重组情况.....	35
二、公司设立以来的重大资产重组情况.....	38
三、发行人组织结构.....	38
四、本公司控股、参股公司情况.....	40
五、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况.....	41
六、公司股本情况.....	45
七、公司员工及其社会保障情况.....	48
八、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及其履行情况.....	50
第六节 业务和技术.....	51
一、发行人主营业务、主要产品及变化情况.....	51
二、公司所处行业的情况.....	51
三、公司的市场竞争地位及竞争优势.....	72

四、公司主营业务情况	79
五、本公司的主要固定资产及无形资产	93
六、公司特许经营权情况	97
七、公司核心技术与研发成果	97
八、公司研发情况	107
九、公司境外经营情况	110
十、公司名称冠有“科技”的依据	110
十一、公司近年获得的荣誉	111
第七节 同业竞争与关联交易	112
一、同业竞争	112
二、关联交易情况	113
三、公司章程及其他制度对关联交易决策权力与程序的规定	117
四、独立董事对关联交易的意见	119
五、公司减少关联交易的措施	119
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	120
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	120
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司的协议安排情况	125
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持有本公司股份情况	125
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况	126
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况	127
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况	127
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系	128
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况	128
九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的诚信记录及任职资格	129
十、董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况	129
第九节 公司治理	131
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及专门委员会的建立健全及运行情况	131
二、发行人报告期内是否存在违法违规行为的说明	139
三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况	139
四、发行人内部控制制度情况	139
五、对外投资、担保事项的政策及制度安排	140
六、投资者权益保护的情况	143
第十节 财务会计信息与管理层分析	146
一、发行人最近三年及一期的财务报表	146
二、审计意见类型	150
三、发行人财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况	150
四、发行人采用的主要会计政策和会计估计	151
五、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策	162
六、分部信息	163

七、最近一年及一期内收购兼并情况	165
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	165
九、最近三年及一期的主要财务指标	166
十、盈利预测	168
十一、历次评估情况	169
十二、设立时股东出资及设立后历次验资情况	170
十三、财务状况分析	172
十四、盈利能力分析	192
十五、现金流量分析	209
十六、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项	211
十七、最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策	212
第十一节 募集资金运用	214
一、本次发行募集资金投资项目	214
二、募集资金投资项目的市场前景	215
三、本次募集资金投资项目简介	224
四、募集资金投资项目实施对财务状况和经营成果的影响	251
第十二节 未来发展与规划	257
一、公司当年和未来两年的发展计划	257
二、上述计划拟定的基本假设和面临的主要困难	261
三、确保实现上述发展计划的方式	262
四、保障投资者获取上述发展计划实施情况的措施	262
五、发展计划与现有业务的关系	262
第十三节 其他重要事项	264
一、重大商务合同	264
二、对外担保情况	268
三、重大诉讼或仲裁事项	268
四、旧厂区租赁农村集体土地使用的有关情况	268
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	271
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	271
二、保荐人（主承销商）声明	272
三、发行人律师声明	273
四、承担审计业务的会计师事务所声明	274
五、承担评估业务的资产评估机构声明	275
五、承担评估业务的资产评估机构声明	276
六、承担验资业务的会计师事务所声明	277
第十五节 附件	278
一、附件：	278
二、附件查阅时间、地点	278

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

公司、本公司、发行人、股份公司、硅宝科技	指	成都硅宝科技股份有限公司
硅宝有限	指	成都硅宝科技实业有限责任公司，股份公司的前身
本次发行	指	公司本次拟公开发行面值为 1.00 元的不超过 1,300 万股人民币普通股的行为
股东会	指	成都硅宝科技实业有限责任公司股东会
股东大会	指	成都硅宝科技股份有限公司股东大会
董事会	指	成都硅宝科技股份有限公司董事会
监事会	指	成都硅宝科技股份有限公司监事会
公司章程	指	成都硅宝科技股份有限公司公司章程
董事会秘书工作细则	指	成都硅宝科技股份有限公司董事会秘书工作细则
独立董事制度	指	成都硅宝科技股份有限公司独立董事制度
关联交易管理制度	指	成都硅宝科技股份有限公司关联交易管理制度
东海证券、保荐机构、主承销商	指	东海证券有限责任公司
四川华信	指	四川华信(集团)会计师事务所有限责任公司
中联评估	指	中联资产评估有限公司
泰和泰律师、发行人律师	指	四川泰和泰律师事务所
中国、我国、国内	指	中华人民共和国

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》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家工商局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
原国家经贸委	指	中华人民共和国经济贸易委员会，是负责调节近期国民经济运行的宏观调控部门。2003年3月国务院机构改革，将原国家经贸委与原国家计委、外经贸部职能的部分职能整合，组建商务部。
原国家建材局	指	中华人民共和国建筑材料工业局，1984年成立，为国务院直属机构，由国家经委代管，是主管全国建材行业（包括建筑材料、非金属矿和无机非金属新材料工业）的职能机构。2001年，国务院将其职能并入国家经贸委。
原国家技术监督局	指	中华人民共和国技术监督局。2003年3月国务院机构改革，将其职能并入国家质量监督检验检疫总局。
原建设部	指	中华人民共和国建设部。2008年4月国务院机构改革，将其职能整合并组建中华人民共和国住房和城乡建设部。
原国家商检局	指	中华人民共和国国家进出口商品检验局。2003年3月国务院机构改革，将其职能并入国家质量监督检验检疫总局。
新会计准则	指	国家财政部2006年颁布的《企业会计准则》

元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
QEOHS	指	质量、环境和职业安全健康一体化管理体系
ISO9001	指	质量管理体系标准
ISO14001	指	环境管理体系标准
GB/T28001—2001	指	职业健康安全管理体系标准
UL	指	美国安全检测实验室（Underwriter Laboratories Inc.）的简写，它是美国最权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。它是一个独立的、非营利的、为公共安全做试验的专业机构。它采用科学的测试方法来研究确定各种材料、装置、产品、设备、建筑等对生命、财产有无危害和危害的程度；确定、编写、发行相应的标准和有助于减少及防止造成生命财产受到损失的资料，同时开展实情调研业务。
SGS	指	Societe Generale de Surveillance S.A. 的简称，译为“通用公证行”。是一家总部设于瑞士日内瓦的从事检验、测试、质量保证与认证的知名国际机构。
ASTM	指	美国试验与材料学会国际组织。是目前世界上最大的制定自愿性标准的组织。作为非赢利组织，为材料、产品、系统和服务的自愿性协商一致标准的制定和发布提供论坛。
CABR 认证	指	建设工程产品认证，由中国建筑科学研究院颁发。中国建筑科学研究院成立于 1953 年，是全国建筑行业最大的综合性研究和开发机构。
CNCIC	指	中国化工信息中心，由原化工部科技情报所（成立于 1959 年）和原化工部经济信息中心（成立于 1984 年）于 1992 年 10 月合并成立。中国化工信息中心是全国化工行业综合性信息采集、信息研究、信息服务和计算机应用技术研发中心，建有国家工程技术图书馆化工分馆、全国化工国际展览交流中心、音像出版中心、节能中心，负责中国化工情报信息协会等社团工作，承担着国家科

		技部、商务部多项重点项目，是全国化工系统的权威行业综合信息服务机构。
WTI 原油现货价格	指	纽约期货交易所上市的美国西德克萨斯轻质原油现货价格，其期货合约价格是是世界原油市场上的三大基准价格之一。
有机硅单体	指	氯硅烷，是由氯甲烷及硅粉经聚合、缩合等工艺合成的化合物。
有机硅中间体	指	硅氧烷，由有机硅单体经水解、裂解工艺后制得的化合物。
D4	指	八甲基环四硅氧烷，英文 Octamethylcyclotetrasiloxane 的简称。
DMC	指	二甲基二氯硅烷经水解，裂解工艺后制得的甲基环状体的混合物，其中大部分为 D4。
107 硅橡胶	指	羟基封端的聚二甲基硅氧烷，为有机硅基础聚合物的一种。
有机硅基础聚合物	指	由有机硅中间体经催化聚合反应后生成的硅橡胶、硅油，本文亦称为初级聚合物。
有机硅室温胶	指	亦称有机硅室温硫化硅橡胶（RTV），是由 107 硅橡胶作为基胶（生胶）、配合补强填料、交联剂、催化剂、添加剂等在特殊工艺条件下制得，包装在密闭容器中，使用时不需加热，在室温下即可硫化成橡胶弹性体。
RTV-1、RTV-2	指	单组分有机硅室温胶、双组分有机硅室温胶，是有机硅室温胶的不同包装形式。不同包装形式下硫化的原理不同，其中 RTV-1 与空气中的水分结合发生硫化交联反应，RTV-2 为分别包装的两种组分之间发生硫化交联反应。
PP	指	聚丙烯，英文名称为 Polypropylene，分子式为 $\begin{array}{c} \text{CH}_3 \\ \\ -[\text{CH}_2-\text{CH}]_n- \end{array}$ 。
PC	指	聚碳酸酯，英文名称为 Polycarbonate，为热塑性塑料，无毒，电绝缘性能、热性能优异，但与其他树脂的相容性差。

ABS	指	丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，英文名称为 Acrylonitrile Butadiene Styrene ，是目前产量最大，应用最广泛的聚合物之一，为难粘塑料的一种。
COD	指	化学需氧量 Chemical Oxygen Demand 的英文简称，即水样中可氧化物从氧化剂重铬酸钾中所吸收的氧气量。
pH	指	氢离子浓度指数，是溶液中氢离子活度的一种标度。
三废	指	废水、废气、废渣的简要说法。
花荫村村委会	指	成都市石羊场乡花荫村村民委员会
集建公司	指	成都市集建工程公司

本招股说明书任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人的简要情况

（一）设立情况

本公司系2008年4月16日经硅宝有限股东会决议通过，由成都硅宝科技实业有限责任公司依法整体变更设立的股份有限公司，公司发起人为王跃林、王有治、郭弟民、李步春、曾永红、王有华、蔡显中、陈艳汶等8位自然人。公司以硅宝有限截至2008年3月31日的净资产按1:0.67的比例折股，注册资本3,800万元，并于2008年6月3日取得成都市工商行政管理局颁发的51019000012750号企业法人营业执照，法定代表人为王跃林。目前股本结构如下：

发起人名称	股本(万股)	持股比例
王跃林	1,026.00	27.00%
王有治	940.50	24.75%
郭弟民	769.50	20.25%
李步春	256.50	6.75%
曾永红	256.50	6.75%
蔡显中	190.00	5.00%
王有华	190.00	5.00%
陈艳汶	171.00	4.50%
合计	3,800.00	100%

（二）主营业务

本公司是目前国内唯一一家集有机硅室温胶生产、研发和制胶专用生产设备制造于一身的企业，形成了以有机硅室温胶为主，制胶专用生产设备为辅的业务结构，其产品广泛应用于建筑门窗幕墙、节能环保、电子电力、汽车制造、公路

道桥与机场跑道、地铁工程、太阳能等领域。

公司多年一贯奉行“技术不断创新、品质精益求精、服务及时有效”的宗旨，经十余年的发展已成为有机硅室温胶行业中拥有自主知识产权、较高品牌知名度、独特配方设计能力和雄厚技术储备，并能根据客户多样化要求研发出不同性能产品的国内领先企业。

公司是中国西部唯一一家经原国家经贸委认定的硅酮结构胶生产企业，是2008年新认定的四川省第一批高新技术企业。2007年本公司硅宝密封胶被评为四川名牌，“硅宝”商标被评为“四川省著名商标”。公司已获授权发明专利7件，已获授权实用新型专利3件，另有5件发明专利已向国家知识产权局申报并被受理；公司作为负责起草单位或主要起草单位参与了11项国家和行业标准的制订与修订，其中已发布实施的有8项。

(三) 荣誉资质

2008年，公司被四川省质量技术监督局评为“质量信用AAA级企业”；被成都市国家税务局、成都市地方税务局评为“A级纳税信用等级纳税人”；被中国建筑装饰协会评为“改革开放30年突出贡献企业”；被中国建筑装饰协会幕墙工程委员会评为“改革开放30年幕墙行业功勋企业”；被成都市经济委员会、成都市国有资产监督管理委员会、成都企业联合会评为“成都企业改革和经济发展突出贡献的企业”；中国建筑装饰协会幕墙工程委员会连续6年推荐公司为产品质量诚信企业。2007年，公司被四川省科技厅等十个部门评为“四川省建设创新型企业培养企业”；中国诚信信用管理有限公司认定为AA资信等级。

二、控股股东及实际控制人简介

本公司股权较为分散，单个股东持股比例均未超过公司总股本30%，均无法决定董事会多数席位或对公司进行实质控制，公司无实际控制人。本公司律师及本次发行保荐人均认定本公司无实际控制人。

持有公司发行前总股本20%以上股份的股东有王跃林、王有治、郭弟民，为公司主要股东，其简介见本招股说明书第八节。

三、主要财务数据

根据经审计的财务报告，发行人最近三年及一期的主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据（单位：万元）

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产总额	14,751.87	14,942.67	8,319.47	6,465.24
负债总额	6,104.42	7,448.39	2,528.83	2,175.45
归属于母公司所有者的权益	8,647.45	7,494.28	5,790.64	4,289.79
股东权益合计	8,647.45	7,494.28	5,790.64	4,289.79

（二）利润表主要数据（单位：万元）

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	6,707.59	13,576.90	9,773.31	8,285.52
营业利润	1,781.43	2,825.49	1,702.98	1,562.13
利润总额	1,909.53	2,952.39	2,003.48	1,558.45
净利润	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.34
归属于母公司所有者的净利润	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.34

（三）现金流量表主要数据（单位：万元）

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	618.97	2,214.97	1,900.43	1,242.38
投资活动产生的现金流量净额	-602.60	-2,318.45	-2,425.14	-1,786.08
筹资活动产生的现金流量净额	-1,358.26	1,857.26	-214.52	383.98
现金及现金等价物净增加额	-1,341.89	1,753.78	-739.23	-159.72

(四) 主要财务指标

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率(倍)	1.20	0.91	1.65	2.03
速动比率(倍)	0.99	0.78	1.28	1.56
资产负债率(母公司)	41.38%	49.85%	30.40%	33.65%
应收账款周转率	2.39	7.65	6.78	9.26
存货周转率	3.62	8.66	6.53	6.90
利息保障倍数(倍)	21.34	19.58	54.51	104.18
每股经营活动产生的净现金流量(元)	0.16	0.58	0.95	0.62
基本每股收益(元/股)	0.42	0.67	0.84*	0.66*
净资产收益率(全面摊薄)	18.61%	34.07%	29.03%	30.69%

*注：2006年、2007年注册资本为2000万元，2008年、2009年股本为3800万股。

四、本次发行概况

发行股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	不超过1,300万股，占发行后总股本25.49%
每股发行价格	【 】元
发行前每股净资产	2.28元/股（按2009年6月30日经审计的财务数据计算）
发行方式	网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合
发行对象	符合资格的询价对象和在深交所开户的境内自然人、法人等投资者 （国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资

序号	项目名称	投资总额	备案情况
1	建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目	6,034	项目备案：成经审备[2009]20号； 环评备案：成高环函[2009]23号
2	耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目	4,774	项目备案：成经审备[2009]21号； 环评备案：成高环函[2009]24号

3	汽车用有机硅密封胶技术改造项目	3,002	项目备案：成经审备[2009]19号； 环评备案：成高环函[2009]22号
4	技术中心技术改造项目	2,532	项目备案：成经审备[2009]22号； 环评备案：成高环函[2009]25号
5	合计	16,342	

上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则超过部分用于补充流动资金。

募集资金投资项目技术成熟，为现有产品扩大规模，项目实施后将大幅提升公司有机硅室温胶的生产能力，同时通过加强企业技术中心的建设，通过中试、小试、预研等多层次的项目储备的长效机制，为公司近期、中期和长期发展提供有梯度的人才、技术和产品支持，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力。募集资金投资项目符合公司成为“中国有机硅室温胶的第一品牌”的长期发展战略。

有关募集资金运用的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

六、核心竞争优势

（一）自主创新的技术优势

1、作为国内领先企业，公司拥有自主创新的核心技术

本公司拥有集有机硅新材料基础研究、应用技术开发、技术产业化于一体的核心技术体系。

公司自主研发了超高粘度或超低粘度107硅橡胶的合成、基础聚合物封端、关键填料的预处理、不污染基材的反应性增塑剂合成、新型有机硅聚合物阻燃剂合成、低水汽透过率高分子聚合物添加剂合成、制备50LM级有机硅密封胶产品的扩链剂合成等多项创新技术。公司还拥有自主研发的脱醇型、脱肟型、脱羟胺型、脱丙酮型等各种缩合交联体系的有机硅室温胶的独特配方，同时具有很强的配方创新能力。

公司在过去十余年技术创新积累的基础上，正在为未来5-10年的前沿技术进行研究和孵化。对前沿技术的持续关注，促进了梯度化技术研发序列的形成，实现预研一代、储备一代、开发一代、生产一代。

2、主要技术成果认证

公司为2008年新认定的四川省第一批高新技术企业，几乎每年均有自主研发的工艺技术或产品获得新专利授权。公司发明专利数量在国内有机硅室温胶行业内首屈一指，自成立至今共获得10件专利，其中有机硅室温胶方面的发明专利共7件，设备方面的实用新型专利共3件，此外还有5件专利申请已被受理，其中3件在实质性审查阶段。公司累计实施国家级火炬计划项目2项，开发国家重点新产品1个，部委专项科技成果推广项目1项，省级建设行业应用技术推广产品2个，获省、市级科技进步奖6项。

（二）独一无二的制胶工艺与设备设计相互促进优势

公司是国内唯一一家既从事有机硅室温胶的研发生产，也从事制胶设备的设计制造的企业。公司既有制胶工艺的丰富经验，又有雄厚的制胶设备设计创新实力，两者形成相互促进和持续改进的良好循环。

一方面，公司在设备设计、制造的深厚经验，为有机硅室温胶产品从实验室到大规模产业化生产提供了有极强针对性的坚实基础，促进了制胶工艺的改进；另一方面，制胶生产过程中对设备提出的新要求能及时反馈设备设计部门，促成原有设备的完善和升级，同时制胶中的新工艺对设备的设计、研制、开发提出的新要求，也拓宽了设备的应用领域。

（三）品牌和服务优势

公司硅宝品牌在国内有较大的影响力，为行业内知名品牌，产品连续六年获中国建筑装饰协会幕墙委员会推荐，为四川省名牌产品，“硅宝”获四川省著名商标称号，在客户心目中已树立了高端的品牌形象和优质服务形象。

在国家体育场“鸟巢”、奥运媒体中心等奥运主体工程、首都机场三号航站楼、三峡工程、酒泉卫星发射基地鼎新机场（军用）等国家重点工程中均使用了本公

司有机硅密封胶产品；而硅宝牌制胶专用设备先后被道康宁（Dow Corning）、瓦克（Wacker）等国际知名有机硅行业跨国公司采用，出口欧盟、印度等地。

目前，本公司幕墙胶的市场占有率全国排名前三，车灯胶、电力环保胶及制胶专用设备的市场占有率全国排名均为第一。

(四) 完整销售网络优势

公司采用经销商和直销相结合的销售模式，建成了全国无缝式销售网络，覆盖除港、澳、台、西藏外的30个省、市、自治区，对终端市场有较强的掌控能力，与客户建立了长期战略合作伙伴关系。公司通过行业协会、行业专家的专业优势进行品牌推广宣传、直接与重要业主和终端市场沟通。同时还构筑了与省区销售网络相对接、覆盖全国的经销商体系，共同拉动市场并隔离和降低经营风险。

(五) 国内一流的人才和团队优势

公司充分发挥自身在有机硅室温胶领域的强大技术优势，凝聚了一批国内顶尖的新材料人才队伍。公司高层管理人员和核心技术人员多为业内专家，公司拥有2名中国氟硅有机材料工业协会专家委员会委员，2名国家标准化管理委员会SAC/TC195技术委员会委员，1名中国建筑玻璃与工业玻璃协会中空玻璃专业委员会委员，1名国家建设部幕墙门窗标准化技术委员会专家组成员，14位教授级高级工程师及高级工程师。公司董事长王跃林先生曾主持完成了国家级重点火炬计划项目“建筑用硅酮结构密封胶的工业化开发”等在内的多项国家、省市级重大科技攻关或技术创新项目，是享受国务院特殊津贴专家，教授级高级工程师，理学博士。

四川是中国有机硅材料工业的发源地，公司还利用成都作为有机硅新材料产业人才聚集地的区位优势，聘请了原化工部晨光化工研究院原院长黄文润（享受国务院特殊津贴的教授级高级工程师）等多位国内有机硅知名专家作为公司的技术顾问，大大扩充了公司的技术实力。

公司管理团队有不同工作背景，各具所长，相互学习，集思广益，产生良好的协同效应，形成优势互补的管理团队。公司经过多年发展，已经聚集了大批具有丰富科研、制造、营销、管理经验的优秀人才，为公司新技术、新产品的研发、销售、规范管理奠定了雄厚的人力资源基础。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- （一）中文名称：成都硅宝科技股份有限公司
- （二）英文名称： Chengdu Guibao Science & Technology Co., Ltd
- （三）注册资本： 38,000,000元
- （四）法定代表人：王跃林
- （五）成立日期：1998年10月19日
- （六）整体变更设立日期：2008年6月3日
- （七）住所和邮编：成都高新区新园大道16号 610041
- （八）电话号码： 028-85317909
- （九）传真号码： 028-86039232
- （十）互联网网址： www.cnguibao.com
- （十一）电子邮箱： guibao@cnguibao.com
- （十二）信息披露和投资者关系管理部门：董事会办公室
- （十三）信息披露和投资者关系管理负责人（董事会秘书）：郭斌女士

二、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股A股
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数：本次发行不超过1,300万股，占发行后总股本25.49%。
- 4、每股发行价格：【】元
- 5、发行市盈率：

【】倍（每股收益按2008年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

【】倍（每股收益按2008年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后股本全面摊薄计算）

6、发行前每股净资产：2.28元（以截至2009年6月30日经审计的净资产为基础计算）

7、发行后每股净资产：【】元（以截至2009年6月30日经审计的净资产加上本次实际募集资金全面摊薄计算）

8、发行市净率：【】倍（按发行后总股本全面摊薄计算）

9、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

10、发行对象：符合资格的询价对象和在深交所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

11、承销方式：余额包销

12、预计募集资金总额：【】万元

13、预计募集资金净额：【】万元

14、发行费用：约【】万元，概算如下：

项 目	金 额（万元）
一、承销费用	——
二、保荐费用	——
三、审计费用	——
四、评估费用	——
五、律师费用	——
六、发行手续费用	——
七、上市推介费用	——
合 计	——

三、与发行有关的机构和人员

（一）发行人

名 称：成都硅宝科技股份有限公司

地 址：成都高新区新园大道16号

法定代表人：王跃林

电 话：028-85317909

传 真：028-86039232

联 系 人：郭斌

（二）保荐人（主承销商）

名 称：东海证券有限责任公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼

法定代表人：朱科敏

电 话：021-50586660

传 真：021-50817925

保荐代表人：王育贵、魏庆泉

项目协办人：黎滢

经办人：胡延平、周志文、郑颖怡

（三）律师事务所

名 称：四川泰和泰律师事务所

地 址：四川省成都市鼓楼南街117号世界贸易中心A座27楼

负 责 人：程守太

电 话：028-86624348/86625656

传 真：028-86626637

签字律师： 刘斌、张婕

(四) 会计师事务所

名 称：四川华信(集团)会计师事务所有限责任公司

地 址： 四川省成都市洗面桥街18号金茂礼都南28楼

法定代表人：李武林

电 话：028-85560449

传 真：028-85592480

签字会计师： 曾红、曹振海

(五) 资产评估机构

名 称：中联资产评估有限公司

地 址： 北京市西城区外大街1号四川大厦东塔22号

法定代表人： 沈琦

电 话：028-85578566

传 真：028-85539704

签字会计师： 郑冰、周琼

(六) 股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

(七) 收款银行

名 称：招商银行上海分行福州路支行

户 名：东海证券有限责任公司

账 号：2989078810006

四、发行人与中介机构的关系的说明

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。

五、发行上市重要日期

发行公告刊登日期：	
询价推介时间：	
《定价公告》刊登日期：	
申购日期和缴款日期：	网下申购 网下缴款 网上申购和缴款
股票上市日期：	

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的新股时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真的考虑下述各项风险因素。以下风险因素可能直接或间接对发行人生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。下述风险因素是根据重要性原则排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、控制权风险

公司股东全部为自然人股东，前三大股东的持股比例分别为27%、24.75%和20.25%，没有单一股东持有本公司30%以上的股权，没有一个单一股东可以对公司决策形成实质性影响，股权比较分散，公司没有实际控制人。本公司前三大股东已经作出承诺，在本次成功发行上市后，三十六个月内不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，亦不以任何理由要求公司回购其持有的公司股份。但是由于公司前三大股东持股比例较为接近，上市后公司控制权仍存在发生变动的风险。

二、投资项目的风险

（一）固定资产大幅增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金所投资的四个项目建成后，本公司固定资产规模将增加13,343万元，增加年折旧费约1,204万元。以公司毛利率41%和2008年的主营业务收入1.35亿元计算，只要公司主营业务收入比2008年增长超过21.7%，就可确保公司营业利润不会因此而下降。虽然公司报告期内主营业务收入平均增长率高于21.7%，但如果市场环境发生重大变化，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产的大量增加而导致利润下滑的风险。

（二）产能扩大导致的市场风险

本次募集资金投资中有三个项目是技术改造、扩大生产规模，项目投产后，

本公司有机硅室温胶的生产能力将增加1.8万吨。公司非常重视募投项目的市场开拓，项目中应用的技术已有效解决了国内同类产品中存在的关键技术性问题，也已经取得了客户的认可，因此在市场上具有较强的竞争力。但如果公司原有市场份额自然增长速度较慢，而新的市场开发不足，将有可能导致部分生产设备闲置，无法充分利用全部生产能力。

(三) 募集资金投资项目引起的流动性风险

募集资金投资项目中建筑节能用中空玻璃胶和耐久型门窗密封胶的客户集中于建筑领域，在建筑领域中货款安全和是否能够及时回收必须是一个重要考虑，存在流动性风险。公司为了尽量减少该项风险，建立了一套完整的销售和财务风险控制系统，包括客户信用评估，合同（订单）的评估和签订，产品发货审批及进入客户系统的全过程监控和签收手续，货款及时回收和风险控制措施等方面均制订明确要求。经销商体系是隔离资金风险的一道重要屏障，本公司对于存在较大资金风险可能的应用行业，采用经销商制度，并将货款回笼作为考核销售人员和经销商的重要指标，基本把应收账款账龄控制在一年以内，在报告期内没有发生坏账的情况。但当建筑领域收款情况严重恶化，通过经销商体系仍不能完全隔离资金风险时，流动性风险仍会对公司经营造成一定影响。

(四) 项目投产前净资产收益率下降风险

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，但是由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、试车、试生产、正式投产等过程，公司存在发行当年净资产收益率大幅下降的风险。本次募集资金到位后，本公司将按计划推进项目建设，使项目尽早正式投产获利，提高公司净资产收益率。

(五) 实际募集资金超过预计数额的运用风险

本公司属于新材料行业，为当前国家重点鼓励发展的行业，应用前景广阔，比较容易得到投资者的认可。本次募集资金投资项目总投资额为16,342万元，如果由于投资者认可程度较高，使公司获得较高的发行市盈率，那么公司实际的募集资金有可能超过募集资金投资项目需要量，如果公司无法及时、充分、有效地

使用多余的募集资金，会影响公司的资金使用效率，影响投资者的预期收益。

三、税收优惠和政府补助政策变化的风险

报告期内，公司获得的政府补助金额如下：

报告期	享受的政府补助（万元）	净利润（万元）	政府补助占当期净利润的比例
2009年1-6月	136.49	1,609.17	8.48%
2008年度	143.12	2,553.64	5.60%
2007年度	298.45	1,680.84	17.76%
2006年度	1.80	1,316.34	0.14%

报告期内计入损益的政府补助主要为技术改造项目扶持资金、竣工奖励、项目应用技术与开发资金等。

报告期内，公司享受的所得税率为**15%**的优惠税率，报告期内享受的所得税优惠情况如下：

报告期	享受的所得税优惠（万元）	净利润（万元）	所得税优惠的金额占当期净利润的比例
2009年1-6月	141.20	1,609.17	8.77%
2008年度	278.20	2,553.64	10.89%
2007年度	413.70	1,680.84	24.61%
2006年度	349.36	1,316.34	26.54%

经地方主管税务部门批准，公司**2006-2007年度**享受国家西部大开发企业**15%**的所得税优惠税率。**2008**年开始所得税主要的优惠政策是享受高新技术企业**15%**的所得税优惠税率。公司是四川省**2008**年新认定的第一批高新技术企业，并取得高新技术企业证书（编号**GR200851000034**），有效期至**2010**年底。

如果未来国家税收优惠和政府补助政策出现不可预测的不利变化，将对公司未来的盈利能力产生一定的不利影响。

四、经营业绩风险

（一）原材料价格波动风险

有机硅上游产品硅氧烷初级聚合物107硅橡胶和201硅油为公司主要原材料，占本公司报告期内有机硅室温胶原材料成本的76%-84%。按2008年数据计算，若其他生产要素价格和本公司产品价格不变，硅氧烷初级聚合物价格上升10%，将使当期主营业务利润下降9.5%。公司主要原材料市场竞争较为充分，价格波动较大。2004年至今，鉴于国际同类产品对我国进行低价倾销，损害了国内市场的市场竞争秩序，为保护国内有机硅单体及中间体行业健康发展，我国对进口初级聚合物采取反倾销措施，进一步造成国内初级聚合物的价格大幅波动。原材料市场价格的波动会对公司的生产经营造成较大的影响。

报告期内，公司主要原材料107硅橡胶和201甲基硅油平均采购价格变动情况如下表：

单位：万元/吨

原材料	2009年1-6月	变动比例	2008年度	变动比例	2007年度	变动比例	2006年度
107 硅橡胶	1.68	-27.59%	2.32	-2.52%	2.38	-6.30%	2.54
201 甲基硅油	1.78	-24.58%	2.36	6.79%	2.21	-11.24%	2.49

（二）采购集中的风险

公司主要原材料为有机硅初级聚合物，由于存在较高的技术壁垒，行业内厂家较少。公司2007年以前主要通过进口或向蓝星新材（600299.SH）下属江西星火有机硅厂采购主要原材料107硅橡胶和201硅油，随着国内原材料供应格局逐渐发生变化，逐步吸引了道康宁公司、瓦克公司、迈图公司、信越公司，以及新安股份（600596.SH）等多家原材料供应企业参与供应。本公司2006年、2007年、2008年、2009年上半年向前五大供应商采购的金额占原材料采购金额的比例分别为55.73%、63.65%、64.67%、67.46%，采购集中度较高。公司原材料市场充分竞争，并且供应商均为行业知名企业，能够保证公司获得稳定的原材料供应，但是较高的采购集中度，也会因为各种原因，对公司原材料的供应及原材料价格造成一定的影响，从而影响公司的生产经营。

五、市场风险

（一）市场竞争不断增加的风险

由于低端的有机硅室温胶生产无需特别的设备和技术，因此产能增加比较容易，目前有机硅室温胶在我国的产能为35万吨，产量约26万吨，而2008年的表观消费量仅为27.5万吨，大宗的低端产品实际上已经陷于供过于求的境地，部分中、高端产品尚存供应缺口，随着未来行业的发展，市场竞争将进一步加大。同时，国外有机硅巨头近年在我国大量建造有机硅室温胶装置，挟技术和资金优势，对本公司也构成重大的威胁。因此，公司极力推动产品差异化，将了解客户需求、新产品应用研发、销售覆盖和专业及时的售后服务融为一体，使公司在不断增长的市场中占得先机。

（二）产品市场分割的风险

公司高端产品均是针对客户需求进行开发，但客户所在行业各有不同，部分领域如航空航天、汽车制造、机场建设、铁路机车等准入壁垒很高，因此存在市场准入的风险。除了对产品质量必须严格把控之外，公司还多方参与国家标准和行业标准的制定，充分利用行业协会等中介机构的推广和行业专家推荐，从市场准入的高度为有机硅室温胶的推广应用提供更为良好的空间。

六、技术风险

（一）主要技术泄密的风险

公司高端产品的技术和配方的研究和保护是公司保持持续盈利和创新的关键因素之一。公司以团队为单位进行开发，按岗位分工，职责分离，使关键技术由多人共同掌握，但单个人无法全面掌握一项技术。同时公司制定了有很强竞争力的薪酬水平和激励机制，缔造良好的企业文化氛围，使员工对公司有强烈的归属感和认同感，多年以来保持了稳定的研发团队。尽管如此，一旦主要技术泄密，仍将使公司在高端市场面临竞争对手由于无需承担研发开支所获得的低成本扩张冲击的可能，从而导致公司盈利能力下滑。

（二）产品替代的风险

有机硅室温胶行业通过满足和引导下游领域应用需求，不断开发产品以保持其盈利能力。虽然公司通过以与高校联合、引入国家有机硅研究中心的专家团队的方式不断扩充自身研发能力，技术水平和创新能力在国内有机硅室温胶行业内目前处于国内领先水平，但还是存在被国内外竞争对手以更先进、更成熟产品和技术替代的可能性。同时，公司也可能面临开发失败、产品落后等情况，由此产生公司市场竞争力下降和企业发展速度减慢的风险。

（三）研发产品无法商业化的风险

研发创新是公司快速成长的源动力，因此公司密切关注国家行业政策，有针对性地研究国家鼓励发展行业中有有机硅室温胶的可能应用。目前公司已经有11个自主研发项目和3个合作研发项目处于不同的研发阶段。公司的产品研发紧密联系市场需求，通过在立项前进行大量市场调研，在研发过程中进行工程化评估制度，以避免产品技术开发决策失误导致的技术方向错误，尽可能保证所有中试项目满足可商业化和规模化生产的基本条件。但市场的变化无法人为控制，若公司在投入大量人力和物力开发的项目无法实现商业化，则会造成人力物力的浪费。

七、资产结构的风险

发行人2006年末、2007年末、2008年末、2009年上半年末的应收账款的净额分别为1,402.71万元、1,329.58万元、2,037.89万元和3,283.72万元，占总资产的比例分别为21.7%、16.0%、13.6%、22.3%，公司应收账款金额较大。

应收账款金额较大的原因是本公司60%以上的产品应用于建筑领域，该领域的资金拖欠情况较为普遍，风险较大。公司为应对建筑领域的资金风险，选择和培养经销商，并支持和协调经销商的销售。经销商利用公司的市场影响力获利，公司也充分利用经销商的销售力量和资金，规避一定的市场风险，达到互利双赢。

近年公司不断完善客户信用管理体系，因此应收账款周转天数呈现逐年下降趋势，公司所采取的措施包括：（1）针对不同客户的等级和历史交易记录，确

定客户的产品售价、信用额度、信用期，每月对账清理；（2）将货款回笼作为考核销售部门及相关销售人员的主要指标之一，严格控制应收账款的额度和账龄；（3）对收款风险较大的客户将采取包括法律途径在内的方式催收货款；（4）对隔年应收款项将采取单列专人管理，由主管销售的副总经理牵头，探讨与客户继续合作的可能性，并通过催收、调解，或以诉讼、请求强制执行等法律行动保证公司资产的安全。本公司报告期应收账款中账龄在一年以内的比例均在95%以上，有效防范了收款风险，提高公司资产周转能力。

八、内部管理风险

（一）现有管理体系未能适应业务规模扩张的风险

本次发行后，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司资产、业务、机构和人员进一步扩张。公司在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大的挑战，公司经营规模的跨跃式增长，给公司建立适应企业发展需要的管理体系和制度及在新的条件下完善激励和约束机制带来管理方面的压力。尽管本公司已积累了丰富的企业管理经验，建立了规范的法人治理结构、质量管理体系，生产经营能保持有序运行，但存在现有管理体系还不能完全适应未来公司快速扩张的可能性，给企业正常的生产经营带来风险。

（二）管理人员或核心技术人员变动影响公司核心竞争力的风险

本公司生产的有机硅室温胶产品的技术含量高，未来盈利能力的持续关键在于核心技术和核心技术人员，这也是公司的核心竞争力之所在。随着公司经营规模的扩大，如果激励机制和约束机制不跟进，将使公司难以吸引和稳定高级管理人员和核心技术人员，降低公司竞争力，不利于公司长期稳定发展。由于公司相关措施较完善，自设立以来，高级管理人员和核心人员保持稳定。

九、政策风险

公司主要从事有机硅室温胶的研发、生产和销售，有机硅室温胶作为有机硅

行业硅橡胶中的一大类，属于特种高分子新材料产品，在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》和《产业结构调整指导目录(2005 年版)》中，有机硅产业均被列入鼓励类产业，《节能中长期专项规划》、《汽车产业调整和振兴规划》、《中华人民共和国节约能源法》以及未来的《新能源产业振兴和发展规划（征求意见稿）》都会对公司所处行业的发展带来积极的影响，如果国家有关公司所处行业以及中下游行业的政策发生变化，会对公司的发展造成一定的影响。

十、其他风险

现代科学技术已经高度发展，但是一些重大自然灾害的发生仍然无法避免。诸如洪水、地震等重大自然灾害以及重大疾病、火灾等不可预见灾害的发生仍然会对人类社会造成较大的伤害，从而可能会对公司的生产经营以及长期可持续发展造成较大的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人的历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式及发起人

本公司系由成都硅宝科技实业有限责任公司依法整体变更设立的股份有限公司，公司发起人为王跃林、王有治、郭弟民、李步春、曾永红、陈艳汶、蔡显中、王有华等8名自然人。公司以硅宝有限截至2008年3月31日经审计的账面净资产扣除因本次折股转增股本应缴纳的个人所得税后的余额56,925,776.09元，按1: 0.67折为38,000,000股，作为成都硅宝科技股份有限公司的股本，每股面值为一元，净资产超过股本的部分18,925,776.09元，作为公司资本公积。本公司于2008年6月3日取得四川省成都市工商行政管理局颁发的51019000012750号企业法人营业执照，注册资本3,800万元，注册地址为成都高新区新园大道16号。

（二）变更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

王跃林、王有治、郭弟民3人为公司主要发起人，在公司设立前，对公司的前身成都硅宝科技实业有限责任公司出资1,440万元（占总出资额的 72.00%）。在发行人设立前主要发起人拥有的主要资产为所持有的成都硅宝科技实业有限责任公司的股权，除此以外，当时王跃林先生还拥有广州吉必盛科技实业有限公司15.28%的股权，并担任董事长和总经理，该公司从事气相法白炭黑的研发、生产与销售；王有治先生还拥有成都硅源科技有限责任公司50%的股权，并担任执行董事，该公司从事固化剂的研发、生产与销售；郭弟民先生还拥有成都裕川光电科技有限公司24%的股权，未担任任何职务，该公司从事电子元器件的研发、生产、销售。公司变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

(三) 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司为整体变更设立的股份有限公司，因此本公司整体承继了成都硅宝科技实业有限责任公司的资产和业务。公司成立时拥有的资产为变更设立时成都硅宝科技实业有限责任公司截至2008年3月31日经审计的全部资产，包括有机硅室温胶、制胶专用设备的生产、制造和研发设备、存货、货币资金以及商标权、发明与实用新型专利、土地等无形资产。

公司成立时从事的主营业务与目前的主营业务一致，均为有机硅室温胶及制胶专用生产设备的研发生产、制造、销售。公司拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

(四) 改制前、后发行人的资产、实际从事的业务变化情况

本公司为有限责任公司整体变更设立的股份公司，改制前原企业的所有资产、业务均进入发行人。改制前后发行人的资产、业务均未发生变化。本公司业务流程详见本招股说明书第六节“业务和技术”。

(五) 改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司改制前后的业务流程未发生变化，具体业务流程见本招股说明书第六节“业务和技术”。

(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

发行人系有限责任公司整体变更设立，主要发起人中王跃林担任公司董事长、王有治担任公司总经理兼董事、郭弟民担任公司董事。变更设立前后，发行人均有向王有治控股的成都硅源科技有限责任公司采购单组分及双组分固化剂。除此以外，本公司与主要发起人在生产经营方面不存在其他任何关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

硅宝有限整体变更为本公司后，其所有资产、业务和债权、债务、人员全部由本公司承继，原硅宝有限的资产或权利的权属证书均已依法变更至本公司名下，具体情况详见本招股说明书第六节“业务和技术”。

（八）公司独立情况

本公司无实际控制人，自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与公司股东相互独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，具备面向市场自主经营的能力。

1、资产独立

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，与发起人股东及其他关联方之间资产相互独立，其资产具有完整性。

2、业务独立

公司具备独立、完整的产供销系统，拥有独立的决策和执行机构，并拥有独立的业务系统；发行人独立地对外签署合同，独立采购、生产并销售其生产的产品；发行人具有面向市场的自主经营能力。

3、人员独立

公司的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序；本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、核心技术人员等人员专职在本公司工作，并在公司领取薪酬。本公司已建立独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同，并按国家规定办理了社会保险。

4、机构独立

本公司建立、健全了包括股东大会、董事会、监事会、经理的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，设有九个职能部门，制定了比较完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，不受股东控制。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；配备了专职的财务会计人员，独立进行会计核算和财务决策。本公司开设了独立的银行帐号，基本开户银行为中国工商银行股份有限公司成都永丰路支行，开户帐号为4402922009022503458。本公司已取得税务机关颁发的《税务登记证》，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，无混合纳税现象。本公司独立纳税登记号为：国税号（川税字510198713042497），地税号（川税字510198713042497）。

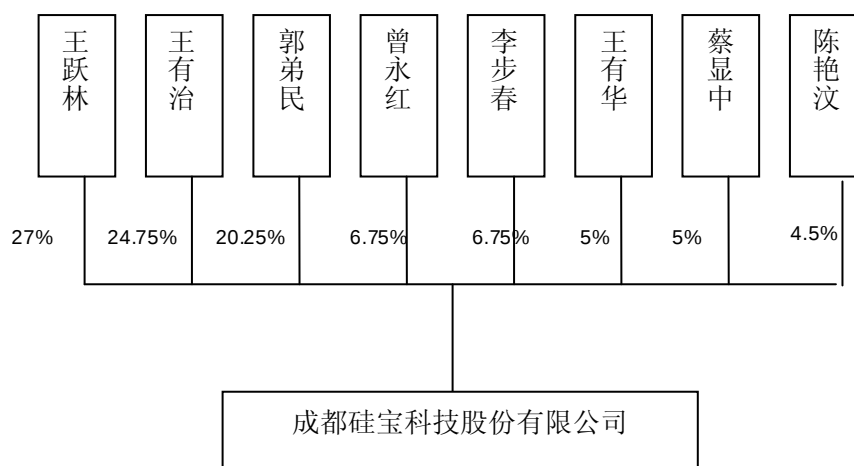
二、公司设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来，未有重大资产重组行为。

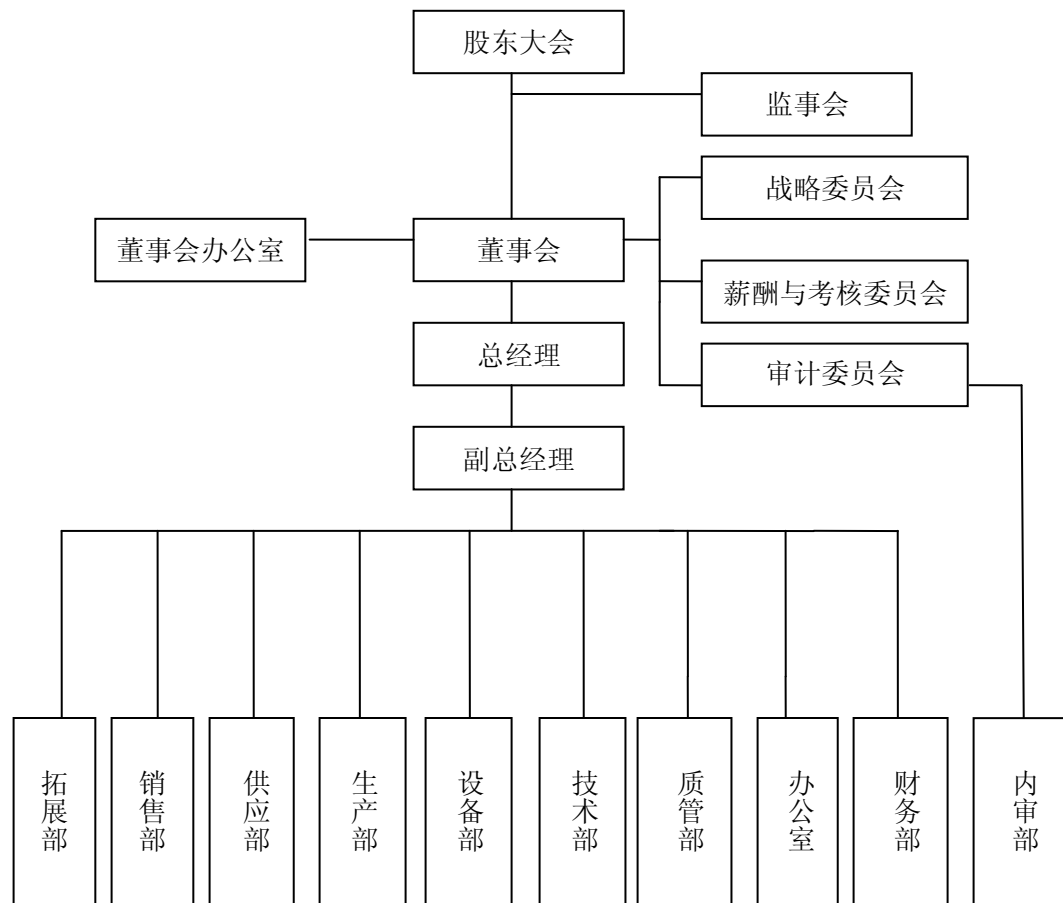
三、发行人组织结构

（一）本公司的股权结构图

截至本招股说明书签署之日，本公司的股权结构图如下：



（二）本公司内部组织结构图



（三）本公司各职能部门的职责

股东大会是公司的权力机构。董事会是公司的决策机构，下设战略委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会。监事会是公司的监督机构。董事会办公室负责筹备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件的保管；负责与证券监督管理机构、证券交易所及各中介机构进行联系；及时、规范、准确披露有关信息等。总经理在董事会领导下全面负责公司日常经营管理及发展事务，督导各职能部门的工作，评估各部门工作成效，主持总经理办公会会议，协调各部门关系。公司各部门的主要职能及职责规定如下：

1、办公室负责公司的制度建设；负责公司的日常事务；负责人力资源的相关事务；负责后勤事务等。

2、财务部负责组织并制定年度财务预决算方案，并监督实施；负责公司资

产及日常资金管理、财务核算、财务管理工作；进行财务数据分析，指导公司的经营活动；建立并完善公司的财务制度等。

3、质管部负责生产过程跟踪、产品检测、质量管理工作。

4、技术部负责生产技术、新工艺、新产品的研发工作。

5、设备部负责密封胶专用生产设备的研发、设计、生产、组装及销售。

6、生产部根据公司目标结合本部门特点分解制定生产任务；严格按生产配方及工艺要求组织生产；负责组织生产，实施环境、职业健康安全管理方案；负责编制年、季、月生产计划，考核计划指标完成情况；负责产成品的仓储管理。

7、供应部负责采购控制的策划和归口管理；负责公司的生产原材料、设备、包装产品的采购；负责组织选择和评定供应商、建立合格供方档案；负责组织实施原料的内部调拨和材料贮存工作。

8、销售部负责有机硅室温胶的销售及有机硅室温胶市场调研工作。

9、拓展部负责本公司的对外宣传工作；负责本公司参加产品推介会的组织协调工作；负责与行业主管部门的联系、沟通；负责公司的网络建设及维护。

10、内审部负责评价公司的内部控制制度的健全性、有效性，并提出修订建议；负责审查公司有关经济活动的真实性、合理性、效益性，鉴证和评价公司经营状况及经营成果，并向董事会审计委员会报告；负责内部审计与外部审计之间的沟通等。

四、本公司控股、参股公司情况

根据公司的说明及保荐机构核查，截至本招股说明书签署之日，本公司没有控股或者参股其他公司。

五、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人的基本情况

（一）发起人基本情况

本公司发起人为王跃林等八位自然人，具体情况如下表。

姓名	持股比例	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码
王跃林	27.00%	中国	无	51010219640819****
王有治	24.75%	中国	无	51010219640718****
郭弟民	20.25%	中国	无	51010219390708****
李步春	6.75%	中国	无	43010519651125****
曾永红	6.75%	中国	无	51021219681214****
王有华	5.00%	中国	无	41082419630430****
蔡显中	5.00%	中国	无	51010319630615****
陈艳汶	4.50%	中国	无	51010219660412****

以上股东持有的本公司股票不存在被质押或其他有争议的情况。

公司没有国有股股东。

（二）发行人主要股东及公司控制权的情况

1、发行人主要股东

截至本招股说明书签署之日，发行人共有8名股东，股权结构较为分散，无任何股东单独持股比例高于30%。王跃林持有公司27%的股权，为公司第一大股东；王有治持有本公司24.75%的股权，为本公司第二大股东；郭弟民持有本公司20.25%的股权，为本公司第三大股东。

2、发行人无实际控制人

由于发行人的股权结构、董事会决议及成员构成特点，公司的经营方针及重大事项的决策系由全体股东充分讨论后确定，无任何一方能够决定和作出实质影响，因此公司无实际控制人。

（1）股权结构特点

发行人第二大股东王有治担任公司总经理及董事。尽管其与股东王有华系兄弟、为股东蔡显中配偶的姐妹的配偶，三人合计持有本公司**34.75%**的股份，但根据三人于**2009年7月20日**出具的《确认函》，确认该等三人自成为发行人股东以来，各自均独立行使表决权，彼此间不存在一致行动的情形；其各自亦与其他发行人股东之间不存在通过协议、其他安排，与其他股东共同扩大其所能支配的发行人股份表决权数量的行为或者事实。除前述股东外，发行人的其他股东均于**2009年7月20日**出具《确认函》，确认其自成为发行人股东以来，与发行人其他股东之间不存在亲属关系，亦不存在通过协议、其他安排，与其他股东共同扩大其所能支配的发行人股份表决权数量的行为或者事实，即无通过投资、协议或者其他安排实现共同拥有公司控制权的情形。

发行人第一大股东王跃林担任公司董事长及法定代表人，根据《公司法》以及《公司章程》的规定，由其提名总经理和董事会秘书，召集和主持董事会会议及主持股东大会会议，对外代表发行人，对发行人亦具有重要的影响力。

（2）公司董事会决议及成员构成特点

发行人的公司章程及董事会议事规则规定，公司董事会需经全体董事三分之二以上通过方可作出决议。发行人于**2008年5月4日**召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生了**7名董事**（其中三名独立董事）；王跃林、王有治、郭弟民、曾永红四位股东当选为董事；三名当选独立董事的推荐情况为：郭弟民推荐岳润栋，王跃林推荐叶定成，曾永红推荐杨鸣波。王有治、王有华、蔡显中三人无法选出过半数的董事会成员，其他股东亦无法选出过半数的董事会成员。根据发行人的《公司章程》及《董事会议事规则》，公司董事会需经全体董事三分之二以上通过方可作出决议。由此，无发行人股东对董事会有实质影响。

（3）主要股东所持表决权对发行人的影响

根据发行人的公司章程规定：股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东

代理人）所持表决权的2/3以上通过。下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）非由职工代表担任的董事会和监事会成员的任免；（四）董事、监事的报酬和支付方法；（五）公司年度预算方案、决算方案；（六）公司年度报告；（七）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。下列事项由股东大会以特别决议通过：（一）公司增加或者减少注册资本；（二）公司的分立、合并、解散和清算；（三）《成都硅宝科技股份有限公司章程》的修改；（四）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；（五）股权激励计划；（六）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

第一大股东王跃林持股比例为27%，第二大股东王有治持股比例为24.75%，第三大股东郭弟民持股比例为20.25%，均无法单独通过实际支配的公司股份表决权决定公司董事会三分之二以上人员的选任，通过实际支配的公司股份无法决定公司的重大事项。另外，王有治与王有华、蔡显中三人合计持有公司34.75%的股份，与公司第一大股东王跃林持有公司27%的股份，公司第三大股东郭弟民持有公司20.25%的股份相比较，王有治、王有华和蔡显中三人的持股比例并无明显优势，合并三人所持有的股份无法选出三分之二以上的董事会成员，三人亦无法单独决定公司的重大事项。

发行人律师认为：首先，基于王有治、王有华、蔡显中三人持股比例之和在发行人股本结构中并不具有优势，以及就王有治和王有华、蔡显中三人对发行人董事会成员选任、对发行人重大事项决策的影响力等因素而言，王有治、王有华、蔡显中三人无法通过一致行动关系而拥有公司控制权；同时，根据王有治、王有华、蔡显中三人的确认，以及发行人律师向发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员走访调查所了解的情况，王有治、王有华、蔡显中三人实际上均独立行使表决权，相互间并不存在互为一致行动关系的情形，因此，从实质重于形式的原则出发，王有治、王有华、蔡显中三人之间的亲属关系不足以作为认定其三人为一致行动人且拥有公司控制权的依据。其次，根据公司股权结构、股东表决权行使情况、公司的经营方针及重大事项的决策形成、董事会人员组成及决策规则

等事实，发行人其他股东亦不能单独拥有公司控制权并且也不存在联合其他股东而共同控制公司的情形。因此公司无实际控制人。

保荐机构认为：首先，基于王有治、王有华、蔡显中三人合计持股比例在发行人股本结构中并不具有优势，以及三人无法通过一致行动关系在发行人董事会成员的选任、对发行人经营方针及重大事项决策的影响方面实现对发行人的控制。同时，根据王有治、王有华、蔡显中三人的确认，以及保荐机构向发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员所了解的情况，王有治、王有华、蔡显中三人实际上均独立行使表决权，相互间并不存在互为一致行动关系的情形。因此，从实质重于形式的原则出发，王有治、王有华、蔡显中三人之间的亲属关系不足以作为认定其三人为一致行动人且拥有公司控制权的依据。其次，根据公司股权结构、股东表决权行使情况、公司的经营方针及重大事项的决策形成、董事会人员组成及决策规则等事实，发行人其他股东亦不能单独拥有公司控制权并且也不存在联合其他股东而共同控制公司的情形。因此公司无实际控制人。

3、发行人控制权二年内没有发生变更

（1）发行人的股权及控制结构没有发生重大变化

2005年12月至今，发行人前两大股东王跃林、王有治分别持有发行人27%和24.75%的股份，持股比例均未发生过变化。2007年5月，发行人股东蔡显中将其所持发行人10%的股份中的5%转让给王有华，本次股权转让完成后，蔡显中及王有华各自持有发行人5%的股份。本次股权转让的标的股份占发行人股本总额的比例较小；并且，王有治与蔡显中系连襟，王有治与王有华系兄弟，因此本次转让不会导致发行人股权结构发生重大变化。2007年12月发行人原股东郭斌、郭越、贺瑜瑜分别将其三人各自所持发行人6.75%的股份转让给郭弟民。该次股权转让完成后，郭弟民持有发行人20.25%的股份，成为发行人的第三大股东。因贺瑜瑜与郭弟民系夫妻关系，郭斌与郭越为贺瑜瑜与郭弟民之子女，且该次股权转让完成后郭弟民持有的发行人股份未达30%，并不会导致发行人控制权发生变更，亦不会导致发行人股权结构发生重大变化。除此之外，最近三年发行人其他股东（合计有发行人69.75%的股份）的持股比例均未发生过变动。因此，发行人最近三年的控制结构未发生重大变化。

（2）发行人的经营管理层没有发生重大变化

近年发行人的经营管理层人员任职如下：

2006年1月至2008年6月		2008年6月至今	
总经理	王有治	总经理	王有治
副总经理	李步春	副总经理	李步春
副总经理（兼任财务负责人）	曾永红	副总经理（兼任财务负责人）	曾永红
副总经理	陈艳汶	副总经理	陈艳汶
		董事会秘书	郭斌

因此，发行人最近两年的经营管理层人员未发生重大变动。

（3）发行人的主营业务没有发生重大变化

发行人自成立以来一直以有机硅室温胶及制胶专用生产设备的研发生产、制造和销售为主营业务，主营业务未发生过重大变化。

（4）发行人的股权及控制结构不影响公司治理有效性

发行人的董事会、股东大会运作规范，同时四川华信已对发行人内部控制制度出具《内控报告》，发行人内部控制制度健全且运行良好。

（三）公司股东直接持有发行人的股份的质押或其他有争议的情况

公司股东持有发行人的股份无质押或其他争议情形。

六、公司股本情况

（一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况

本次拟发行不超过1,300万股，以发行1,300万股计算，发行股份及发行前、后股本变动情况如下：

股份类型	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
一、发起人股				
王跃林	1,026.00	27.00%	1,026.00	20.12%
王有治	940.50	24.75%	940.50	18.44%
郭弟民	769.50	20.25%	769.50	15.09%
李步春	256.50	6.75%	256.50	5.03%
曾永红	256.50	6.75%	256.50	5.03%
蔡显中	190.00	5.00%	190.00	3.72%
王有华	190.00	5.00%	190.00	3.72%
陈艳汶	171.00	4.50%	171.00	3.35%
合计	3,800.00	100%	3,800.00	74.51%
二、社会公众股	-	0.00%	1,300.00	25.49%
总股本	3,800.00	100.00%	5,100.00	100.00%

（二）发行人股东及其在发行人单位任职情况

本次发行前，发行人股东及持股情况如下：

股东姓名	持股数（万股）	持股比例（%）	在发行人单位任职情况
王跃林	1,026.00	27.00	董事长
王有治	940.50	24.75	董事、总经理
郭弟民	769.50	20.25	董事
李步春	256.50	6.75	副总经理
曾永红	256.50	6.75	董事、副总经理、财务负责人
蔡显中	190.00	5.00	无
王有华	190.00	5.00	生产部经理
陈艳汶	171.00	4.50	副总经理
合计	3,800.00	100.00	

（三）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

最近一年发行人无新增股东，全体股东的持股数量无变化。

(四) 股东中的战略投资者持股及其简况

发行人股东中无战略投资者。

(五) 本次公开发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次公开发行前各股东之间的关联关系为：王有治和王有华系兄弟关系，王有治的配偶与蔡显中的配偶为姐妹关系。

上述各股东在本次发行前持有本公司的股份比例请参阅本节“七、公司股本情况”之“（一）本次拟发行股份及发行前、后股本变动情况”内容。

(六) 本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司董事长王跃林、总经理王有治、董事郭弟民承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份；上述承诺期届满后，如本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员职务的，本人将严格遵守《公司法》等法律法规及规范性文件关于对公司董事、监事及高级管理人员转让所持公司股份的限制性规定，每年转让的公司股份不超过本人所持有的公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

副总经理曾永红、李步春、陈艳汶承诺：自公司股票在创业板上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。上述期限届满后，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员职务期间，每年转让的股份不超过本人所持有本公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让本人所持有的本公司股份。

自然人股东王有华、蔡显中承诺：自公司股票在创业板上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的公司股份，亦不得以任何理由要求公司回购本人持有的公司股份。

七、公司员工及其社会保障情况

（一）人员情况

截止2009年6月30日，本公司共有员工209人，具体结构分布如下：

1、员工专业结构

专业类别	员工人数（人）	占总人数的比例(%)
专业技术人员	43	20.57
管理人员	16	7.66
营销人员	42	20.10
生产及其他辅助人员	108	51.67
合计	209	100.00

2、员工学历程度构成

学历类别	员工人数（人）	占总人数的比例(%)
本科及以上学历	50	23.92
大专	19	9.09
其他	140	66.99
合计	209	100.00

3、员工职称结构情况

职称类别	员工人数（人）	占总人数的比例(%)
高级职称	13	6.22
中级职称	43	20.57
初级职称	35	16.75
合 计	91	43.54

4、员工年龄结构情况

年龄类别	员工人数（人）	占总人数的比例(%)
30岁以下	110	52.63
30—40岁	57	27.27
40—50岁	27	12.92

50岁以上	15	7.18
合计	209	100.00

(二) 公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签订了劳动合同，并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司依法为员工购买了基本养老保险，基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险，并已足额缴纳了相应的保险费；公司按照《成都市住房公积金缴存管理办法》为员工缴纳了住房公积金；此外员工还享有住院医疗补贴。

报告期内公司社保费支出情况如下表所示：

时 间	期末缴费人数（人）	期间缴费金额（万元）
2006 年	167	39.62
2007 年	180	86.55
2008 年	206	115.62
2009 年 6 月	209	78.59

缴费金额包括公司代扣代缴个人承担金额和公司承担缴费金额。

2009年7月9日，成都高新区人事劳动和社会保障局出具了《情况说明》，证明自2006年1月1日起，发行人已按照社保规定进行了社会保险登记，并足额缴纳了各项社保费用，无漏缴或拖欠的情形，未发生违反相关社保规定的行为。

2009年7月22日，成都住房公积金管理中心出具《情况说明》，证明发行人已在该中心办理了住房公积金缴存登记，并按照规定缴纳了住房公积金，未发现违反有关住房公积金法律法规的行为。

八、主要股东及作为股东的董事、监事等的重要承诺及其履行情况

（一）股东的重要承诺及其履行情况

1、本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺见本节“六、公司股本情况”之“（六）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

2、控股股东关于避免与发行人产生同业竞争和利益冲突问题承诺见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

1、作为股东的董事、监事、高级管理人员的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺见本节“六、公司股本情况”之“（六）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

2、作为股东的董事、高级管理人员王跃林、王有治、曾永红、李步春、陈艳汶已就无同类经营事项做出承诺，承诺其本人及其本人直系亲属不存在自营或为他人经营与硅宝科技同类的业务。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及变化情况

硅宝科技经过十余年的发展一直专注于有机硅室温硫化硅橡胶（以下简称有机硅室温胶，建筑行业俗称硅酮胶）及制胶专用生产设备的自主研发、生产和销售，公司所处行业为有机硅行业，其产品属于特种高分子新材料，是《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》和《产业结构调整指导目录(2005 年版)》中鼓励发展的对象。

在有机硅室温胶方面，硅宝产品具有品种多、技术先进、质量稳定的特点，至今已向市场推出200多个品种牌号，不仅在建筑领域有多项成果得到了广泛应用，还在电力环保、电子电器、汽车配件、机械、太阳能、道路桥梁、机场接缝等领域获得成功应用，其中车灯用有机硅密封胶、硅宝集成电路专用密封胶、硅宝668混凝土建筑接缝用有机硅室温胶等多项产品填补国内空白，达到国际同类先进产品水平。公司近两年的营业收入超过90%来源于有机硅室温胶，有机硅室温胶营业收入从2006年的5,729万元增长到2008年的12,359万元，年复合增长率为46.88%。

在制胶专用生产设备制造领域，硅宝设计制造的密封胶专用制造设备具有设计理念先进、使用效率高、寿命长、性价比高的特点，公司还能够根据客户的个性化需求，提供全套定制化服务。公司的设备在国内、外为多家知名密封胶企业所采用，广泛替代进口并实现出口，是国内第一品牌，在国际密封胶界有一定知名度。

公司设立以来的主营业务和主要产品未发生重大变化。

二、公司所处行业的情况

（一）行业管理体制与产业政策

1、行业主管部门及监管体制

目前，国内有机硅行业基本上遵循市场化的发展模式，国家发改委、国家工信部承担行业宏观管理职能，主要负责制定产业政策，指导技术改造。中国氟硅有机材料工业协会承担行业引导和服务职能，主要负责产业及市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。

2、主要产业政策

有机硅橡胶产品作为一种新型环境友好型高分子材料，由于其耐高低温、电气绝缘、耐紫外线、耐候、耐水、阻燃、耐腐蚀、生理惰性、生物相容等方面均有着其他产品不能与之相比的优越性能，在诸多领域有着广泛的应用，为典型的高分子新材料，各主要发达国家均鼓励发展本国的有机硅产业。我国政府也已经把有机硅产业作为国家优先鼓励发展的产业。在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》和《产业结构调整指导目录(2005 年版)》中，有机硅产业均被列入鼓励类产业。

有机硅室温胶作为胶粘剂、密封剂、现场成型材料等在国民经济各部门中获得了广泛应用。其中，在建筑业中的应用最为广泛和成熟，在《产业结构调整指导目录(2005 年版)》中，建筑密封材料被列入建材行业的鼓励类产业。硅酮胶作为幕墙装配系统的一部分与其它构件共同起着结构性作用，硅酮胶的质量关系到建筑安全。因此，国家于1997年颁布了强制性国家标准GB16776-1997 《建筑用硅酮结构密封胶》，并由原国家经贸委牵头原国家建材局、原国家技术监督局、原建设部、国家工商总局、原国家商检局等六部委局组成领导小组对国内硅酮结构胶市场进行清理整顿，自1998年始在国内生产和销售幕墙硅酮结构胶的企业必须每年取得认定。2003年开始，该项管理工作转由中国建筑金属结构协会铝门窗幕墙委员会和中国建筑装饰协会幕墙工程委员会负责实施。硅宝科技自2002年起持续获得认定。

随着《中华人民共和国节约能源法》的颁布和修订，节约资源和保护环境已成为我国的基本国策。根据《节约能源法》，建设部颁布了建设事业“十一五”推广应用和限制禁止使用技术，将建筑用硅酮结构密封胶和硅酮建筑密封胶列入推广应用的节材与材料资源合理利用技术领域，将中空玻璃的多项技术列入推广应

用的建筑节能与新能源开发利用技术领域，分别作为建筑用新型建筑粘接剂技术和建筑门窗节能技术进行推广。

《新能源产业振兴和发展规划（征求意见稿）》指出应加快发展风电，加快推进太阳能等可再生能源的开发利用，到2020年，除水电外，我国可再生能源占一次能源消费比重从目前的1.5%左右提高到6%以上，该规划将大大促进太阳能光伏产业元器件制备需求，对有机硅室温胶作为元器件主要封装用材料产生巨大的需求拉动作用。

为了扶持国内经济，抵御国际金融危机带来的冲击，我国自2008年第四季度起投入四万亿元进行包括廉租住房和棚户区改造、农村水电路气房等民生工程和基础设施建设、铁路公路机场水利等重大基础设施建设和城市电网改造，节能减排和生态建设工程，汶川地震灾后恢复重建等工程建设，涉及投资总额的87%，这些建设的开展均会对有机硅室温胶产生有效需求。

2009年3月公布的《汽车产业调整和振兴规划》中提出2009年国产汽车销量要力争超过1,000万辆，未来三年每年平均增长10%。国家鼓励自主品牌汽车发展，2011年自主品牌乘用车市场份额要达到40%以上，自主品牌轿车市场份额要达到30%以上；自主品牌汽车出口要达到国产汽车总销量的近10%；关键汽车零部件实现自主化。有机硅室温胶作为重要的汽车密封材料，其年使用量将大大提高。

（二）有机硅室温胶行业概览

1、有机硅室温胶产业链概述

有机硅材料是一类性能优异、功能独特、用途极广的新材料，为高分子新型材料中产业规模最大的行业之一。有机硅聚合物是含有硅元素的众多高分子化合物的总称，因主链以硅氧键（-Si-O-）组成，侧链带有有机基团，兼具无机和有机聚合物的双重性能，性能独特。

有机硅产品包括硅油、硅橡胶、硅树脂和硅烷偶联剂四大类。有机硅产品因具有电气绝缘、耐辐射、阻燃、耐腐蚀、耐高低温，以及生物相容性好等优良特性，使其在航天、航空、汽车、战车、舰船、建筑、电子、电气、纺织、造纸、

医疗卫生、食品、日用化学品等有着广泛的应用。可以说，有机硅材料是一种关系着技术革新、国防现代化、国民经济发展及人民生活水平提高的新材料。

有机硅室温胶产业链为：硅矿、金属硅、有机硅单体、中间体、聚有机硅氧烷、有机硅室温胶制品等。甲基氯硅烷是最主要的有机硅单体，是一系列有机硅产品生产的基础；以二甲基二氯硅烷单体为主要原料，经过水解合成，形成以DMC或D4为主的环状中间体，DMC或D4开环聚合，生成不同聚合度的聚有机硅氧烷；聚有机硅氧烷与补强剂、填料、交粘剂、催化剂等混配，便可以制备有机硅室温胶。有机硅室温胶产业链如下图所示：

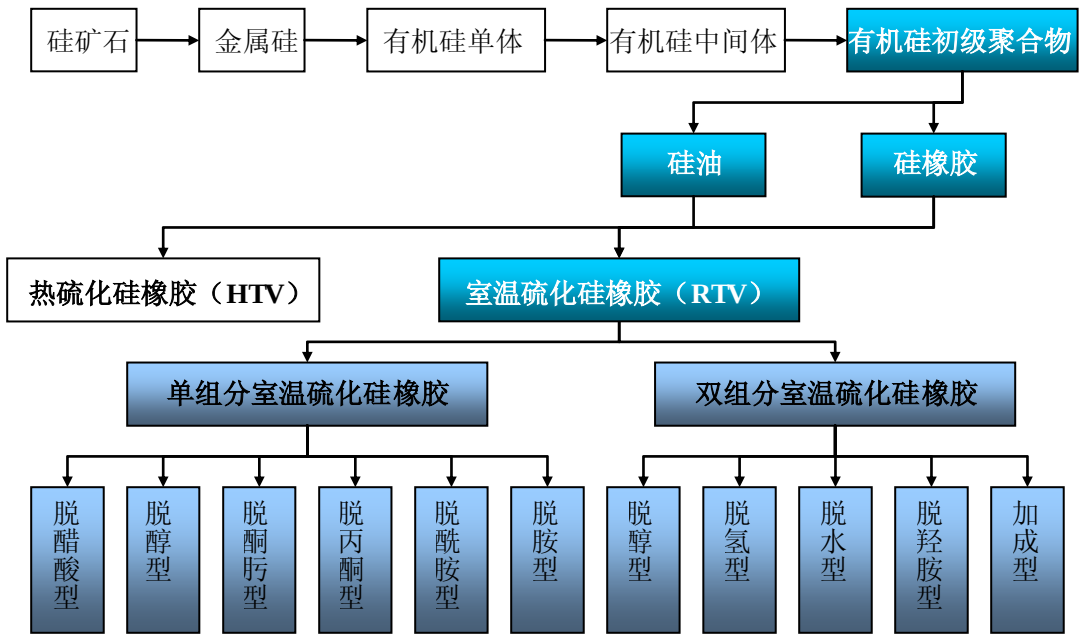


图 有机硅室温胶产业链示意图

公司的产品有机硅密封胶处于有机硅室温胶产业链的制品阶段，为硅橡胶中的室温硫化硅橡胶（RTV），室温硫化硅橡胶能在室温下无须加热、加压即可就地发生固化交联反应，使用极其方便。有机硅室温胶是由 α ， ω -二羟基聚二甲基硅氧烷（俗称107硅橡胶）作为基胶（生胶）、配合补强填料、交联剂、催化剂、添加剂等在特殊工艺条件下制得，包装在密闭容器中，使用时不需加热，在室温下即可硫化成橡胶弹性体。有机硅室温胶通常采用现场施工，除具有有机硅产品的共有特性外，还具有使用方便、种类繁多、适用面广等优点。公司产品目前主要应用于幕墙、中空玻璃加工、门窗密封、防水、机场道桥等建筑领域以及工业

领域如汽车、电子、电力等。

2、有机硅室温胶的主要应用领域

（1）建筑领域的应用

有机硅室温胶在建筑领域的应用始于20世纪六十年代初。有机硅室温胶具有优异的耐老化性能，在自然条件下可使用50年以上，具有多种颜色，能与各种建筑材料的颜色相匹配，使得建筑外表美观，对建筑材料具有良好的粘接性，且施工简便，种种应用上的显著优势使得有机硅室温胶在建筑业取得成功。

在房屋建筑上的结构性应用。有机硅建筑结构胶、有机硅耐候密封胶用于粘接、密封，能够可靠保证建筑幕墙在气流、风压、冰雪、自重等荷载下的结构强度和刚度。硅酮建筑结构胶用于将幕墙牢固持久地粘结在铝框料上，而硅酮耐候密封胶用于幕墙面板之间的伸缩缝的填充。硅酮建筑结构胶是弹性体，能在因地震等偶发因素引起建筑物严重震动变形时，能够被拉伸或压缩20%不被损坏，并有效减少幕墙震动的强度和频率。硅酮耐候密封胶具有良好的耐水、耐高低温、耐老化的性能，通过它的柔性连接，能消除应力集中并能补偿机械连接难以承受的接缝位移，使幕墙在平面内承受1%的大变形。

在房屋建筑上的密封应用。如高层建筑物嵌板和内墙接缝，门窗框架和门窗玻璃的接缝，预制混凝土板、大理石等的接缝，超净厂房和冷库的接缝，厨房周围空隙的填平，淋浴房、浴盆、便池周围的密封等。墙壁及屋顶出现裂缝时也可用它来修补。

在门窗节能玻璃加工中的应用。节能门窗的保温隔热和密闭技术是我国鼓励发展的重点节能技术之一，而中空玻璃则是门窗节能材料的代表。在中空玻璃二道密封上，有机硅室温胶的耐老化、使用寿命、环保等综合性能大大优于聚氨酯或聚硫密封胶，因此，越来越多的中空玻璃二道密封胶都选用了有机硅室温胶。

（2）主要工业领域的应用

在汽车、电力和电子等主要工业领域，有机硅室温胶正迎来广阔的发展前景。

在汽车及其他运输工具制造方面的应用。主要指现场成型密封垫圈和汽车发

动机、风挡玻璃、门窗框架、反光镜、排气管、车灯、仪表、集装箱、车箱及其他易受水淋设备的粘接密封。有机硅室温胶具有优异的耐水性和耐润滑油性，可用于水泵、水箱等以水为介质的体系和发动机、齿轮箱、凸轮箱、变压器、液压系统等以润滑油为介质的体系。

在电力方面的应用。有机硅室温胶由于具有优异的绝缘保温性能，热膨胀系数较低；防水性能使固化后胶体能有效阻止冷凝水进入；耐腐蚀性可保证在酸、盐环境下长期工作；卓越的耐老化性令其使用寿命可长达50年，因此主要用于绝缘防潮密封、环保防腐，电缆附件制品的包封、粘接等方面。

在电子与无线电工业上的应用。有机硅室温胶广泛用于该领域的包封、灌注、粘接、浸渍和涂覆等。用有机硅室温胶对集成电路、微膜元件、厚膜元件、电子组合件或整机进行灌封，胶层内元件清晰可见，可准确侦探元件参数。用有机硅室温胶作粘接、固定、填缝、密封之用，绝缘、防漏、防震性好，可在苛刻条件下长期使用。此外，有机硅室温胶还用于高压变压器、高压厚模电阻等各种电子元器件的灌封、涂覆。

（3）在其他工业领域的应用

有机硅室温胶自问世以来，受到各行业的关注，除了在传统建筑领域、主要工业领域的应用，还广泛应用于机场道桥、航空航天、太阳能、医药卫生、食品、机械加工、玩具制造等各个领域。而且随着生产制造能力和人们消费水平的提高，有机硅室温胶的应用领域还将源源不断地被发现，新产品、新用途将层出不穷。

在公路、机场、道桥等水泥板块接缝中的应用。高速公路上，在间隔一定距离设置的膨胀接缝（防止随季节变化而产生伸缩效应）中填入弹性密封剂，以防止雨水和腐蚀性液体渗入。以往常用的公路、机场、道桥接缝密封剂是沥青，价格便宜，其使用寿命不到一年；近年来大量使用聚硫或改性聚氨酯胶，由于其耐老化性能不高，使用寿命一般为两到三年；而使用有机硅室温胶虽成本较以上材料稍高，但因其具有优异的耐老化性，维修费用低，使用寿命长，一般为十年以上，是道桥、机场嵌缝的理想材料。

在航空航天方面的应用。使用有机硅室温胶作为该领域的密封胶和腻子，能

够经受航空航天中剧烈的冷热交变、烧蚀、辐射等苛刻的条件。以有机硅室温胶为基础的耐烧蚀隔热涂层的热导率小、施工方便，可用于火箭的尾喷管及返回式航天运载器免受烧蚀的绝热材料，也是制作宇宙飞行器部件的重要材料。

在太阳能方面的应用。由于有机硅室温胶的耐紫外线老化、耐高低温老化能力，大量用于太阳能产业中组件的密封，使得太阳能组件在数十年内都保持良好的密封性能。

在医学上的应用。由于有机硅室温胶具有优良的综合性能，特别是无毒、无味、生理惰性、对杀菌剂稳定等，在医学上获得了广泛的应用。如整形、齿科印模材料；填塞患有肿瘤的血管，使肿瘤死亡；或用于制造人工角膜、接触镜等。

其他应用。有机硅室温胶配成溶液或乳液处理纸张，可使其具有防粘性能，作为生产泡沫塑料、人造革时的衬垫纸使用，也可以包装粘性物料和作为自粘性商标和标签的背衬纸、压敏胶的背衬纸等。还可用于人造革成型的印模材料，花纹细致、仿真性好；亦可用于工艺美术品、古文物等复制原型的软模材料；可作为硬质或半硬质的聚氨酯、聚酯、聚氯乙烯、环氧树脂、石蜡、低熔点合金、石膏等注型材料。

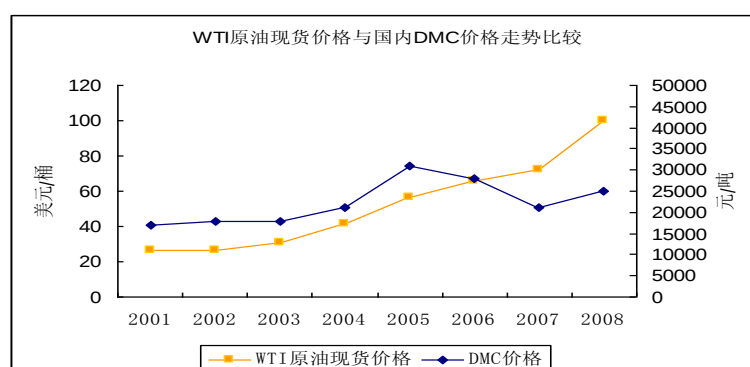
3、有机硅室温胶行业主要发展趋势

有机硅室温胶是有机硅材料的一大类，作为一类特种高性能高分子新材料，其消费水平与国民经济的发展和人民生活水平密切相关。根据国家统计局和CNCIC的统计，我国有机硅室温胶产品消费总量2002～2008年均增长率18.4%，远高于我国同期GDP的年均增长率。在2008年我国有机硅产品的消费中，有机硅室温胶约27.5万吨，占有机硅产品总消费的47.5%，硅橡胶总消费量的59.4%。有机硅室温胶工业总产值达到43亿元，其中建筑用胶产值约24.2亿元，工业用胶约10.5亿元，模具和其他用胶约8.3亿元。根据中国氟硅有机材料工业协会和CNCIC的统计，2008年美国有机硅人均消费量为1.051千克，而我国仅为0.276千克，约为美国的1/4，同期美国有机硅室温胶人均消费量为0.35千克，我国仅为0.12千克，约为美国的1/3，可见有机硅室温胶在我国有广阔的市场空间。

由于传统的大宗下游产品附加值正在迅速下降，高附加值下游产品的深度开

发将成为有机硅室温胶产业的主要发展方向，这就对企业的研发能力提出了更高的要求。世界有机硅下游产品发展趋势是通过改变交联方式、改进加工技术、添加新型添加剂以及采用改性技术等使有机硅产品向高性能、多功能和复合化方向发展。对于目前国内规模较大的有机硅室温胶生产企业而言，是否有足够的技术力量保持企业继续快速发展而不至陷于低价竞争的泥沼，也是一个关乎生死存亡的重要问题。

建筑领域中，有机硅室温胶替代其他粘结剂的趋势已愈来愈明显。有机硅室温胶性能卓越、环境友好，长期以来由于价格高昂，大大限制了其使用范围，在上世纪八十年代以前在我国仅用于航空航天等国防军工用途，但随着中国建筑幕墙行业和建筑装饰行业的迅速发展，相辅相成地推动了国产有机硅结构胶、接缝胶和门窗密封胶等产品产量的迅速增长，应用技术的突破引起上游原料大规模扩建而导致价格的逐渐下降（如，DMC2008年均价较2005年下降约30%），从而带动了全线有机硅室温胶产品的市场扩大。随着石油等不可再生能源的逐渐枯竭，其价格不断上涨的趋势将难以逆转，聚硫、聚氨酯等其他石油基高性能粘结剂/密封胶，在价格上的优势正逐步丧失。近



年WTI原油现货价格与有机硅上游原材料DMC走势如图所示。尽管最近半年多来，国际原油价格由于严重金融危机的影响出现了非理性下跌，但原油是不可再生的稀缺资源，其价格上涨的趋势难以改变，因此石油基高性能粘结剂/密封胶售价由于原材料的上涨而不断走高的趋势亦将持续，这对非石油基类高分子材料——有机硅室温胶将是长期利好。

（三）市场竞争状况与市场容量分析

1、行业竞争格局和市场化程度分析

有机硅室温胶行业在欧美等发达国家起步较早，在20世纪五十年代初已实现工业化，属于技术密集型产业。国内有机硅室温胶工业化起步晚，由于受体制的

限制，主要用于国防军工、航空航天少数领域，从八十年代以化工部晨光化工研究院（国家有机硅工程中心）为代表的国内专业研究机构，对军用产品向民用产品转化进行研究，从20世纪九十年代以后才逐渐形成规模化生产。上世纪九十年代中前期，国外产品占据绝大部分的市场份额。1997年颁布了强制性国家标准GB16776-1997《建筑用硅酮结构密封胶》，并由原国家经贸委牵头成立的硅酮结构胶领导小组对国内外生产企业和产品进行生产认定制度，而原来在国内广泛使用的几个国外产品由于不符合强制性国家标准而被禁止使用，市场格局发生巨大变化。目前国内厂家占据73%左右的市场份额，但他们主要集中于建筑等传统领域的竞争，而汽车、电子等其他工业领域的中高端产品主要依靠进口或由在华外资企业生产，本公司是少数几家能参与中高端产品竞争的国内企业之一。

根据CNCIC的统计，目前我国有机硅室温胶生产企业有40多家，其中规模在2万吨/年以上的有4家，总生产能力为10万吨/年，占全国总产能的28.6%；1~2万吨/年以上的有11家，其总生产能力为11.8万吨，占全国的总产能的33.7%。2009年本公司有机硅室温胶设计生产能力为10,000吨/年。我国有机硅室温胶现有产能合计已达35万吨，总体产能利用率为78.6%。

根据交联体系的不同可以把有机硅室温胶产品划分为几个档次：脱醋酸型产品档次最低，多用于普通门窗胶的生产，在2008年我国生产的有机硅室温胶中，约有50%的产品为该类产品；脱酮肟型产品为中端；脱醇型产品居于中高端，幕墙结构胶通常属于该体系，目前国内能生产脱醇型产品的厂家不超过10家；高端产品包括脱羟胺型、脱酰胺型、脱丙酮型等产品，多用于电子、道桥、航空航天等领域，有高端产品生产研发能力的国内厂家仅有2-3家，本公司为其中1家。目前，我国有机硅室温胶在低端产品呈现充分竞争格局；而中高端产品，特别是高端产品，其竞争关键取决于企业是否具有针对不同的用户和不同的应用条件提供适当的产品和服务，最大限度地满足用户的需求的能力。由于国内大部分企业因自身研发能力不足，无法参与到高端产品竞争中，目前仅有为数不多的国外企业和国内少数厂家能参与到国内高端产品的竞争之中。通过了解下游客户实际生产中遇到的问题，借助自身强大的研发力量寻找有机硅室温胶解决方案，从而推出专门针对客户具体问题的高价值产品体系，这将成为有机硅室温胶生产企业新的经营模式。

关于行业内的主要企业、本公司面临的主要对手详见本招股说明书第六节三、（一）“公司在有机硅室温胶行业的竞争地位”。

2、进入本行业的障碍

（1）产品差异技术壁垒

不同细分领域的新应用对有机硅室温胶的产品性能有千差万别的需求，有机硅室温胶可以通过采用不同的交联方式、工艺技术、添加新型添加剂以及采用改性技术实现不同的比重、硬度、强度、流动性、触变性、挥发性、透气性等，以及具有阻燃、导电、导热、耐烧蚀等一项或兼有数项特殊性能。但这完全依赖于厂商对有机硅室温胶产品各项性能指标的控制和调整能力。有机硅室温胶的配方和生产工艺的掌握、技术研发体系的建立需要长时间的积累和聚集，缺乏研发储备的厂家难以生产出适应细分需求的产品。同时，高端产品往往需要面对迅速变化的市场需求，企业需要倾听客户的意见，及时寻找、发现和挖掘客户的渴望与不满及其可能发生的演变，建立快速反应机制以对市场变化作出及时反应，在原有技术储备上针对客户的要求作大量的研发和改进，迅速形成产品。此外，高端产品中往往存在明显的先发优势，技术领先者还将获得市场增长的大部分份额。因此，没有深厚的研发技术支撑根本无法参与高端产品的竞争。

（2）服务的壁垒

有机硅室温胶产品作为新型材料其用途广泛，但也正因其新，所以如何指导客户在使用中最有效最恰当地发挥产品的特性，满足其应用需求，也是摆在厂商面前的一个重要课题。这将促使厂商与分散应用领域的下游客户之间建立长期互动的关系，从实现销售转变为实现对顾客的责任与承诺。通过大量后续服务的专业性又往往带动客户再次购买，提高顾客忠诚度，创造新的需求，提出新的应用。各种应用领域行业经验的形成与积累、具有研发背景的专业性服务团队的构建并非一朝一夕所能实现，这对新的行业进入者构成较高的壁垒。

（3）销售网络的壁垒

有机硅室温胶行业的传统产品，如普通门窗密封及装饰装修用产品，已有大量的厂家进行生产，竞争充分。这就要求企业在保证质量的前提下，努力降低客

户的购买成本，建立庞大的销售网络，提高客户购买的便利性。而现有厂商对市场网络已经进行了充分的挖掘和控制，使新进入者在短时间内很难建立起高效便捷的市场网络，对其销售造成很大的困难和障碍。

（4）专业人才的壁垒。

有机硅材料是一种新型材料，其应用性很强，专业人才需要经过多年的摸索、培训和实践，因此本行业专业人才少而集中。由于本行业的特殊性，国内高校很少设立相关专业，即使高学历人才也需要长期的从业经验，才能很好地胜任有机硅产品的研发工作，或形成敏锐的市场洞察能力。

3、市场供求状况及变动原因

（1）市场供求状况

2002年～2008年的6年间，随着我国有机硅室温胶市场的高速发展，外国有机硅生产企业纷纷在国内设置生产基地，而国内生产厂家也大幅进行产能扩张，行业产能年均增长率为17.9%，产量年均增长为17.3%。截止至2008年，我国有机硅室温胶总产能达到35万吨，总产量达到26万吨。而消费量达到27.5万吨，存在一定的供应缺口。

未来10年是我国经济社会发展的重要时期，为实现全面小康的奋斗目标，我国在优化结构、提高效益、降低消耗、保护环境的基础上，稳步提高居民消费率、全面改善人民生活、形成节约能源资源和保护生态环境的产业结构、增长方式、消费模式，这为有机硅室温胶的应用技术开发和进一步发展提供了巨大的市场空间和发展机遇。未来随着我国有机硅中间体供应量的进一步增加，我国有机硅室温胶产品将走入寻常百姓家，预计其需求量在未来5年仍将保持在年均13.2%快速增长，其市场推动力仍主要在建筑和工业领域。有机硅室温胶由于各类产品的功能差异较大，应用领域也不尽相同，因此在市场供求方面也体现出不同特点。

A. 在建筑领域上的市场供求状况

有机硅室温胶最大的消费对象是建筑行业。无论在美国、日本或欧洲，建筑业用硅橡胶的消费均一直居于首位，在2006年分别占各地区总消费量的44%、38%和40%（资料来源：有机硅材料，2008，22（5）261~267）。随着我国城

镇化的深化发展，建筑业仍将处于长期增长的发展趋势，有机硅室温胶在建筑业的需求也将呈现长期增长态势。

有机硅室温胶在建筑领域的应用目前主要包括建筑幕墙、房屋建筑的密封和门窗节能玻璃加工三个方面。

2008年，建筑幕墙领域消耗的有机硅室温胶约6.1万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的22.2%，预计未来5年年均增长率为5%；门窗密封和装饰装修领域消耗的有机硅室温胶合计6.1万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的22.2%，是市场容量最大的应用领域，预计未来5年年均增长率为10.6%；中空玻璃加工领域消耗的有机硅室温胶合计2.4万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的8.7%，预计未来5年年均增长率为20%。中空玻璃加工将成为有机硅室温胶在建筑领域中需求增长最快的一项应用。

建筑领域集中了有机硅室温胶传统的大宗产品，生产厂家众多，技术普遍成熟，竞争充分。未来五年，该领域的有机硅室温胶产量和消费量均有所增长，但产量增长将更快，预计从2011年开始我国建筑用领域室温硅橡胶总体将出现供大于求的情况，有一部分产品将出口到国际市场。下表为2008~2013年我国有机硅室温胶在建筑领域的供需预测。

2008~2013年有机硅室温胶在建筑领域中的供需预测

单位：万吨

年份	产量	净进口量	表观消费量
2008	14.1	0.5	14.6
2009	15.3	0.5	15.8
2010	18.2	0.3	18.5
2011	21.4	-0.8	20.6
2012	24.0	-1.5	22.5
2013	26.0	-2.0	24.0
2008~2013 年均增长率	13.0%	-20.1%	10.5%

资料来源：CNCIC，2009年《有机硅行业国内外市场研究报告》

B. 在主要工业领域上的供求状况

在汽车及其他运输工具制造领域。2008年我国汽车产量已达934.5万辆，

2001~2008年均增长率达到22.7%，我国汽车产量已超过美国位居世界第二。根据国外的最新研究，增加有机硅材料在汽车零部件方面的用量，可以大幅度提高汽车的安全性能，在美国，每台汽车上有机硅材料有超过40项以上的用途，因此汽车产量和单车用量水平的提高都将推动汽车工业对有机硅室温胶需求的增加。2008年汽车领域消耗的有机硅室温胶合计2万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的7.3%，预计未来5年年均增长率为30%。

在电子与无线电工业领域。目前我国是全球最大的电子产品生产国，产品行销世界各地，1999年以来电子元器件行业收入的年均增长率保持在30%以上。2008年电子领域消耗的有机硅室温胶合计2.2万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的8%，预计未来5年年均增长率为23%。

在电力领域。2008年电力领域消耗的有机硅室温胶合计1.2万吨，占我国全部有机硅室温胶消费量的4.4%，预计未来5年年均增长率为25%。

主要工业应用领域中，客户对有机硅室温胶产品的性能和技术指标要求千差万别，要求生产企业具有很强的研发技术实力，国内仅有少数本土企业能提供这样的产品，因此主要依靠进口或由在华外资企业生产。由于产品的差异性及存在供不应求的情况，因此客户对能满足其要求的产品价格通常有较高的承受能力。下表为2008~2013年我国有机硅室温胶在上述主要工业领域中的供需预测。

2008~2013年有机硅室温胶在主要工业应用领域中的供需预测

单位：万吨

年份	产量	净进口量	表观消费量
2008	4.4	1	5.4
2009E	5.5	1	6.5
2010E	7.7	1.2	8.9
2011E	11.1	1	12.1
2012E	13.9	1.1	15
2013E	15.1	2	17.1
2008~2013 年均增长率	28.0%	14.9%	25.9%

资料来源：CNCIC，2009年《有机硅行业国内外市场研究报告》

（2）行业产能扩张情况

由于有机硅室温胶市场容量不断扩张，近年来有机硅室温胶行业上游有机硅单体及中间体企业纷纷将产业链向下游延伸，陆续建设有机硅室温胶生产装置。目前国内有机硅室温胶部分新建、拟建项目见下表：

国内有机硅室温胶新建拟建项目

单位：万吨/年

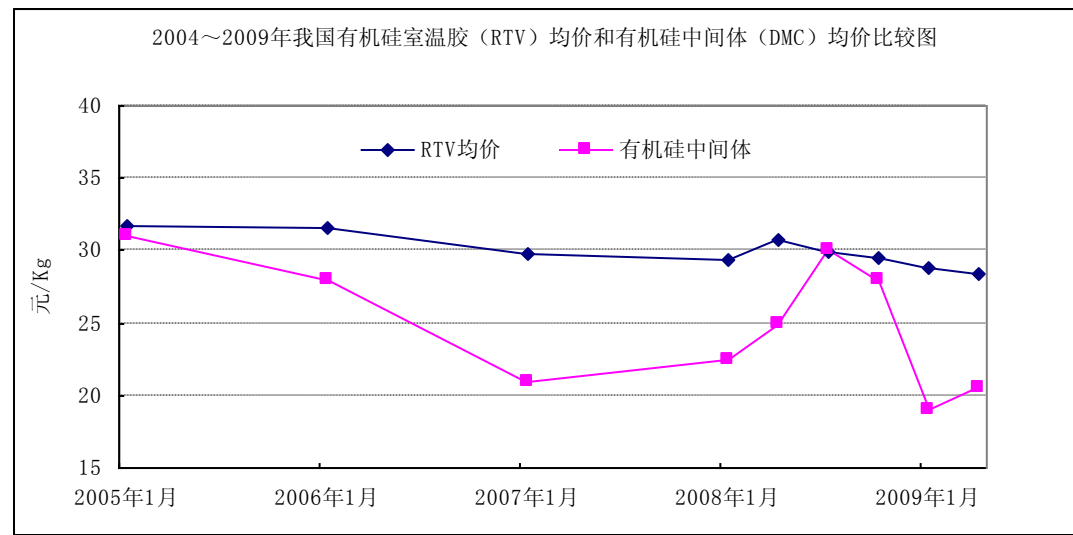
公司名称	地址	拟建装置能力	项目所处阶段	预计投产时间
浙江新安化工集团股份有限公司	浙江建德	3	在建	2010 年
道康宁（张家港）有机硅有限公司	江苏张家港	2	在建	2010 年
中蓝晨光化工研究院有限公司	四川新津	0.4	在建	2009 年
蓝星有机硅一体化项目	江西永修	2.5	项目前期	2013 年

资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》

除此以外，我国现有的有机硅室温胶生产厂家也将会根据市场情况适时地建设有机硅室温胶生产装置，扩大产能，形成对制胶专用生产设备的有效需求。

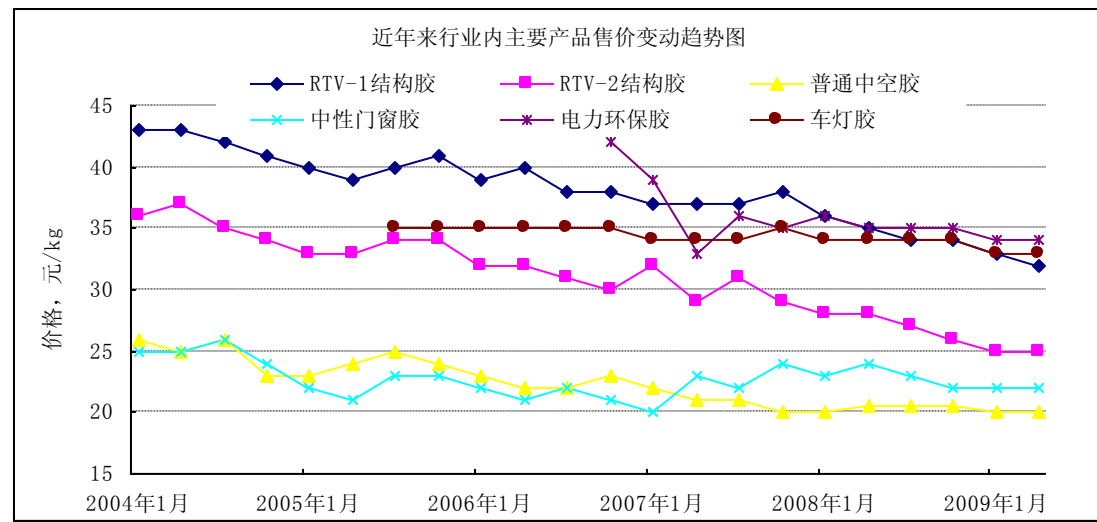
4、行业利润水平变动趋势及变动原因

近几年我国有机硅室温胶平均价格与DMC平均价格变化趋势基本一致，总体来说呈下降趋势，但有机硅室温胶价格变化比较平稳，而DMC价格波动较大。有机硅中间体DMC是制造有机硅室温胶主要原料107硅橡胶的主要材料，其价格走势与107硅橡胶基本一致，市场上通常以DMC价格每吨加价1,000元左右作为107硅橡胶价格。行业利润水平总体保持稳定。2004～2009年我国有机硅室温胶平均价格和其原料有机硅中间体DMC平均价格关系图如下：



资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》

由于产品档次不同，市场对技术含量较高品种，如幕墙结构胶、汽车胶、电力环保胶等有更高的价格承接能力，优势企业的毛利率水平要远高于行业的平均水平，这也与有机硅室温胶行业产品种类繁多、不同产品的毛利率差别较大的特性有关。因此，对于生产厂商来说，通过调整产品结构增加产品附加价值能够获得相对于行业平均水平更高的利润空间。



资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策鼓励

在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》和《产业结构调整指导目录（2005年本）》中，有机硅产业均被列为鼓励类产业。在《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006~2020年）》也提出积极发展基础原材料，研究开发满足国民经济基础产业发展需求的高性能复合材料的制备技术、具有环保和健康功能的绿色材料均被列入优先主题。有机硅密封材料、特种功能材料还被列入《“十一五”国家高技术研究发展计划（863计划）》、《国家高技术产业发展“十一五”规划》以及四川、浙江和江西省的“十一五”发展规划或专项发展规划。国家、地方产业政策及相关行业的产业政策支持，给作为新材料的有机硅室温胶提供了广阔的发展空间。

（2）市场对节能环保产品的需求

随着《节约能源法》的颁布和修订，对新建建筑制定强制性的节能标准、对原有建筑进行节能改造，创造了市场对节能型围护结构（墙体、窗体等）和高效耐久性密封胶的巨大需求。在节能环保政策推动下，随着消费者对节能环保产品的认识日趋成熟，消费者的这种潜在需求是推动节能环保产品市场发展的重要因素。

（3）可持续发展的理念推动

有机硅室温胶在室温下便发生硫化反应，无需溶剂，不会排出有毒有害气体，在生产和使用的过程中均对环境友好。有机硅生产不以石油、天然气等不可再生的稀缺资源为主要原材料，相反，其主要物质硅元素在地壳中含量极为丰富。世界能源危机的持续，使可持续发展的理念广为世界各国政府和人们所接受，正推动着有机硅产品的使用和对其他石油基高分子聚合物的替代。

（4）对上游原材料反倾销的力度逐步减弱

2004年7月，商务部对原产于日本、美国、英国和德国的进口初级形态二甲基环体硅氧烷进行反倾销立案调查，2005年9月商务部初裁决定向进口经营者收取保证金，2006年1月终裁决定对涉案公司征收13%-22%的反倾销税。由于国内外原材料供应结构发生变化，我国对部分涉案公司硅氧烷的反倾销税率下调，由2006年1月的最低13%下调至2008年4月的5.4%。反倾销税的下调引起原材料价

格水平稳中有降，为有机硅室温胶行业降低产品成本提供了良好的基础。

（5）国内上游原材料产能扩大，供应稳定性增加

有机硅单体行业经过一系列的反倾销裁决，国外产业巨头对华策略已由单纯遏制转变为竞争与合作并存，纷纷采用在中国国内直接投资建厂的方式大量扩产，2006年瓦克与道康宁在张家港投资兴建了超大型有机硅与白炭黑项目，一期工程已于2008年11月投产。同时，国内有机硅单体生产厂家也积极通过资本运作扩大势力范围，2006年中国蓝星（集团）总公司通过收购法国罗地亚公司的有机硅业务快速发展成为世界第三大有机硅公司；2007年新安化工集团与美国迈图公司成立由新安控股的有机硅公司共同建设大型的有机硅生产装置。另有十几家国内企业正在建设大型的有机硅原材料生产项目，并陆续投产。中国北方公司属下的泸州硅峰公司的第一期有机硅单体项目已经投产，其二期项目正在建设中。国内上游企业产能不断扩张，原材料供应稳定性增加，价格正逐步下降。

（6）下游应用行业需求持续增长

随着国民经济的发展，下游应用行业将持续稳定增长，各种住、行、消费结构升级，包括建筑业、装饰装修业、汽车制造及交通运输业、电子信息及电力、太阳能能源产业的增长，将带动对有机硅室温胶的强劲需求。

（7）出口退税率提高将扩大国际市场需求和利润空间

财政部、国家税务总局发布了财税[2009]43号文《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》，有机硅产品出口退税率自2009年4月1日起上调，由5%上调至13%，此举将扩大有机硅产品出口企业的利润空间，有效增加有机硅室温胶的国际市场需求。

（8）新应用领域被不断发现

由于有机硅材料的性能优异，其应用范围不断扩大，不断出现替代其他材料的情况，目前为止，很少发现有机硅材料被其他材料替代的现象。

2、不利因素

（1）来自国外公司的竞争

近年来国外密封胶生产商纷纷在中国建厂，将其有机硅室温胶生产转移至中国，如道康宁和瓦克在张家港，迈图在南通建立密封胶生产装置。中外合资、合作及外商独资企业拥有雄厚资金、先进技术，在某些高端产品市场上占有较大份额，对内资企业构成一定的威胁。

（2）金融危机的影响

席卷全球的金融危机引起世界经济景气度下降，国内各行业经济增长均出现明显下滑，有机硅室温胶的主要应用行业包括建筑、电子等行业也不例外，对行业的应收账款周转和资金安全构成一定影响。

（五）行业特点

1、技术水平

我国有机硅室温胶自上世纪九十年代产业化以来，技术越来越成熟，其反应的基本原理相似，均由基胶（生胶）、补强填料、交联剂、催化剂、其他添加剂在不同工艺下混合而成。单组分产品在真空无水条件下由摩尔质量较高的线性硅氧烷（基胶）和补强填料、交联剂、催化剂、其他添加剂按不同的比例和顺序进行搅拌和混合，经过缩合封端反应生成的活性膏状物，再经过脱除小分子等后续工艺处理，包装在各种规格密闭容器中，形成成品；使用时，从包装中挤出与空气中的水分引发交联反应，形成网状弹性体。双组分产品中分为A组分和B组分，其中A组分是将基胶和主要补强填料共混、脱气而成；B组分是交联剂、催化剂等活性组分在真空无水条件下混合、脱气而成；A组分和B组分在一定比例混合发生缩合交联反应，形成网状弹性体。

配方、原材料和关键助剂的选择和使用、设备、工艺路线、质量控制的差别，决定了行业内不同档次的研发和生产水平，从而区分开四个层次的技术水平。

（1）第一层次

国外企业多年的经验积累形成了较高的技术水平。他们通常拥有独特的配方，关键原材料一般由特定供应商提供，而且供应商受控制无法对外销售同类产品；关键助剂由自己合成、为独享的技术秘密；设备专用并与设备生产商签署保

密协定，通过优化工艺路线组合形成较高的技术水平；产品质量检测体系手段齐备、专业、与实际应用相结合；拥有大量技术储备、具有前瞻性并引导行业发展方向，有深厚的基础研究背景，并能根据市场要求派生出不同种类、不同用途的产品。如美国道康宁公司、德国瓦克公司等。

（2）第二层次

国内少数几家企业通过自主研发，替代进口，结合市场需求研发出一批拥有自有知识产权的民用产品。国内企业拥有独特配方，控制关键原材料和原料供应商，某些关键助剂由自己合成，并可根据自身工艺流程特点设计制造设备，工艺路线亦不断摸索完善，已形成一定根据客户需求研发不同性能产品的研发力量，同时正为未来五到十年内的产品进行预研、专利申请和中试。另外，国内企业针对部分国内高速发展的应用领域，如建筑幕墙，较国外企业研究更为深入，产品性能更好，能更快、更迅速应变市场变化。其中的代表公司有本公司、广州白云等。

（3）第三层次

国内一部分企业有一定的研发能力，可以进行部分配方调整，可以根据市场需求做出部分产品设计，比较注重产品品质，采用了部分进口或国内最好的设备。

（4）第四层次

国内大多数企业基本不具备自主研发能力，利用现有通用技术，生产仅限个别市场容量大的产品，质量控制意识薄弱，在原材料、助剂的方面不加选择，持续发展能力不强，想方设法降低成本，陷入低价竞争的局面。

2、行业的季节性

本行业的季节性主要受下游应用领域影响。由于有机硅室温胶超过53%的应用集中在建筑领域，北方地区建筑的开工率受季节影响较大，因此建筑领域的产品销售也受其季节性影响而引起波动。但随着应用领域的扩展，其他工业应用的比重增加，行业的季节性波动将逐渐降低。

3、行业的区域性

目前行业收入集中在华东、华北、华南地区，由于这些地区经济比较发达，生产和消费更为活跃，因此对有机硅室温胶的需求也较其他地区更大。但随着灾后重建的快速推进和西部大开发战略持续实施，西部地区的工业和建筑业同样在高速发展，对有机硅室温胶的需求预计增长速度会超过东部地区，为西部地区企业提供了很大的机会。

（六）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

公司所处的有机硅室温胶行业，上游行业是基础有机硅行业，下游行业广泛，目前包括建筑幕墙、玻璃加工、门窗密封和装饰装修等建筑行业和汽车制造以及交通运输、能源、电子信息、航空航天、照明、制冷、医疗等行业。

1、有机硅室温胶行业与上下游行业之间的关联性

有机硅室温胶就整个有机硅行业来说，与上游行业的关联性逐渐降低，上游行业的主要影响体现在本行业采购成本的变化。若上游产品供应趋紧则公司原材料价格上升，可能降低本公司的毛利；若上游产品供应紧张缓解原材料价格回落，则公司有机硅室温胶产品毛利可能提高。随着国内上游行业的不断发展，有机硅室温胶行业所需的大多数原材料都可以从国内得到充足的供应。

下游行业对有机硅室温胶行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，他们的需求变化直接决定了有机硅室温胶行业未来的发展状况。我国经济一直保持平稳较快发展，拉动了各种住、行、消费结构升级，包括建筑业、装饰装修业、交通运输业、电子信息及太阳能产业的增长，都将拉动对有机硅室温胶的需求，使有机硅室温胶行业保持较高的增长速度。

2、主要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）上游行业的发展对有机硅室温胶行业的影响

目前国内上游原材料从单体、中间体、基础聚合物多为一体化生产，处于寡头垄断的状况，有机硅中间体业内两大生产厂家江西星火有机硅厂和新安股份合

计占国内企业目前行业产能的45.2%、产量的73.2%。但国产产品仍不能满足国内市场需求量，每年都大量从国外进口有机硅中间体，2008年国内有机硅中间体自给率仅为55.4%。国外有机硅中间体的生产主要集中在道康宁、瓦克、迈图、信越等少数几家大公司手中。自2004年以来我国实施对有机硅初级聚合物（初级形态二甲基环体硅氧烷）的反倾销，曾使国内单体及中间体价格大幅上涨，但随着国内新建项目的陆续投产，2008年反倾销税部分下调，国内原材料价格水平稳中有降。

2005～2008年国内有机硅中间体供求平衡分析及对2013年的预测

年份	产量 (万吨)	净进口量 (万吨)	表观消费量 (万吨)	产量与表观消 费量之比(%)
2005	9.0	12.7	21.7	41.5
2006	9.1	14.9	24.0	37.9
2007	12.9	17.8	30.7	42.0
2008	17.9	14.4	32.3	55.4
2013E	68.5	-	58.7	116.7

资料来源：CNCIC，2009年《有机硅行业国内外市场研究报告》

我国近年有机硅单体及中间体生产能力和产量发展很快，目前有机硅单体新建拟建项目产能约141万吨/年，其中计划于2009年投产的有38万吨/年。在西南地区，四川硅峰有机硅材料有限公司一期3万吨/年有机硅单体项目（折合中间体1.4万吨/年）于2009年1月开车，其二期7万吨/年单体项目（折合中间体3.3万吨/年）正在建设，预计于2010年6月建成投产。四川硅峰有机硅材料有限公司的有机硅中间体项目建成后可很好地解决西南地区有机硅产品的原料供应问题。2013年上述新建项目全部建成并投产后，我国甲基单体总产能将达208.2万吨/年，折合有机硅中间体97.9万吨/年，将出现供过于求的局面。初级聚合物107硅橡胶的供应状况和价格变动趋势，与中间体DMC基本保持一致。基础原料的产能扩增，为有机硅室温胶行业提供了充足的原料供应。

除有机硅中间体DMC、D4和基础聚合物107硅橡胶外，生产有机硅室温胶时还需用有机硅交联剂、硅烷偶联剂、碳酸钙及气相法白炭黑等原材料。这些原

材料在国内的生产均能满足有机硅室温胶的生产需要，随着产能和产量的提高，价格呈现缓慢下降的态势。

（2）下游行业的发展对有机硅室温胶行业的影响

由于有机硅材料的优越性能，有机硅室温胶用途众多，下游行业大多为国家重点支持和发展的行业，总体发展形势良好。随着有机硅室温胶性能的进一步开发和优化，其下游应用领域将进一步拓宽，也将增加对有机硅室温胶产品的有效需求。

三、公司的市场竞争地位及竞争优势

（一）公司在有机硅室温胶行业的竞争地位

建筑领域中的竞争与企业产品质量、营销网络关联度较大；工业领域产品的竞争与企业的研发实力、营销及售后服务的专业性关联度较大，目前本土企业主要集中于建筑领域产品的市场竞争。本公司依靠多年的技术积累，除了在建筑幕墙用有机硅室温胶领域占有一席之地以外，正在各工业领域的中高端应用开发中发挥着重要的引领作用。根据CNCIC的市场调研，2006-2008年公司主要产品的市场占有率及市场排名细分情况如下表：

主要产品名称	2006 年 市场占有率 (市场排名)	2007 年 市场占有率 (市场排名)	2008 年 市场占有率 (市场排名)	主要竞争对手
建筑幕墙用有机硅室温胶	4.1% (第 3)	5.5% (第 3)	6.1% (第 3)	广州白云、杭州之江
电力环保用有机硅室温胶	100% (第 1)	71.9% (第 1)	84.9% (第 1)	湖北回天
车灯用有机硅室温胶	30.8% (第 1)	41.4% (第 1)	52.9% (第 1)	道康宁(Dowcorning)
玻璃加工用有机硅室温胶	0.3% (前 20)	0.3% (前 20)	1.6% (前 10)	浙江凌志、广州新展
门窗密封及装饰装修用有机硅室温胶	1.2% (第 8)	1.4% (第 7)	1.3% (第 8)	广州新展、江门快事达、杭州之江、广州安泰、四会欧利雅、南海建华、江门使你佳等
电子用有机硅室温胶	0.0% (前 10)	0.2% (第 7)	0.4% (第 6)	道康宁(Dowcorning)、瓦克(Wacker)、迈图

资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》。市场占有率的统计口径是国内本土企业的市场占有率。

未来几年，本公司将继续保持在中高端产品中的竞争地位，保证较高的盈利能力，在玻璃加工、门窗密封及装饰装修产品中大力拓展市场，提高市场占有率，增加行业影响力，保证良好的发展趋势。

有机硅室温胶行业内主要生产企业情况如下：

公司名称	公司概况
道康宁公司 (Dowcorning)	1943 年成立，全球最大的有机硅生产商，生产全系列的有机硅产品，总部位于美国密歇根州米德兰市， 1973 年开始进入中国市场，在上海设有生产基地和应用服务中心。
迈图高新材料集团	2006 年 12 月成立，全球第二大有机硅生产商，有机硅品种达到 4000 种以上，总部位于美国康涅狄格州威尔顿，目前在中国共有 4 家有机硅生产厂，其中上海 2 家、深圳和南通各 1 家。
瓦克化学股份有限公司	欧洲第一家有有机硅生产商，在多晶硅领域实力雄厚，总部位于德国慕尼黑，目前在中国有上海和北京 2 个有机硅技术中心。
广州市白云化工实业有限公司	由原广州白云粘胶厂于 2003 年整体改制而成，成立于 1985 年，主要产品有建筑用有机硅密封胶，电子及工业用有机硅密封胶。
杭州之江有机硅化工有限公司	公司成立于 1996 年，主要产品有建筑用有机硅密封胶，聚氨酯密封胶和聚硫密封胶。

（二）制胶设备制造行业竞争地位

制胶设备制造方面，国内密封胶行业在上世纪九十年代之前基本采用进口设备，价格十分昂贵，随着各类密封胶市场容量的快速放大，九十年代设备逐步实现国产化，特别是本公司研发的具有自主知识产权的制胶专用生产设备，促进了整个密封胶行业的发展。

目前我国主要有3家制胶专用设备生产企业，分别是本公司、广东佛山金银河机械设备有限公司和广州红运混合设备有限公司。2008年本公司销售市场份额居第一位，占38.3%。目前国内的制胶专用生产厂家仅本公司实现了出口，其他国内生产厂家尚未有出口的情况。

2008年我国制胶专用生产设备生产厂家销售市场份额

生产厂家	市场份额
本公司	38.3%
广东金银河	26.8%
广州红运	23.7%
其他	11.2%
合计	100.0%

资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》

国外密封胶设备生产商主要有德国施沃德（Schwerdtel）公司、意大利德诺（Turello）公司和蒙泰尼公司、美国 Rosse 公司、日本井上公司等，其中蒙泰尼公司已倒闭。

我国密封胶设备用户主要集中在华东、华中和华南地区，其他地区的用户相对较少。本公司制胶专用生产设备用户情况见下表。

本公司制胶专用生产设备用户情况

类别	主要客户
华东	道康宁 Dowcorning（上海）、道康宁 Dowcorning（张家港）、瓦克 Wacker（张家港）、汉高 Henkel（上海）、汉高乐泰 Henkel-Loctite（烟台）、浙江凌志、杭州之江、蓝星有机硅（上海）、浙江华成
华中	郑州中原、武大光子、黎明化工研究院、湖北回天
华南	佛山南海嘉美、佛山南海建华、广州白云、广州高士、广州天赐、广州新展、江门快事达、深圳百丽春、四会欧利雅、西卡 Sika（广州）
其他	北京西令、北京天山、北京森聚柯、沈阳黎航、中蓝晨光

资料来源：CNCIC，2009 年《有机硅行业国内外市场研究报告》

我国密封胶设备用户大体上可分为三类：跨国公司、国内生产高端密封胶的企业、生产中低端密封胶的国内企业。国内知名的密封胶生产企业如道康宁、瓦克、迈图、蓝星有机硅（上海）、德国汉高、杭州之江、广州白云、郑州中原等基本上采用进口和本公司的密封胶设备，在国产高端制胶专用生产设备方面，本公司处于垄断地位。

（三）公司竞争力分析

1、竞争优势

（1）自主创新的技术优势

1) 核心技术处于国内领先水平

公司拥有集有机硅新材料基础研究、应用技术开发、技术产业化于一体的核心技术体系。公司自主研发了超高粘度或超低粘度107硅橡胶的合成、基础聚合物封端、关键填料的预处理、不污染基材的反应性增塑剂合成、新型有机硅聚合物阻燃剂合成、低水汽透过率高分子聚合物添加剂合成、制备50LM级有机硅密封胶产品的扩链剂合成等多项核心技术，采用这些核心技术制备的产品经专家鉴定，处于国内领先水平。先进的技术为公司赢得了大量客户的信任，使得公司具备能够及时把握市场商机的研发、生产能力。

技术的先进性及不断优化、升级能力是有机硅行业核心竞争力的体现。本公司的技术升级能力体现在两方面，一方面体现在新品种开发上，而另一方面则体现在对原有生产工艺的改良，从而保证产品质量、降低损耗、降低劳动强度、提高劳动生产率等方面的提升。如本公司最近开发和使用的连续化的基料制备工艺，在一套系统中实现基胶、填料等连续计量的投料，在双螺杆反应器中混合分散干燥脱水，生产的基料质量高、混合均匀性好、保证胶料性能稳定、使正常损耗从3%降低到1%左右、降低劳动强度、劳动生产率从1吨/人·天增加到3吨/人·天。

公司拥有自主研发的脱醇型、脱肟型、脱羟胺型、脱丙酮型等各种缩合交联体系的有机硅室温胶的独特配方，同时具有很强的配方创新能力。独特配方可增加产品系列、丰富产品品种；大部分原材料实现国产化，降低材料采购成本；产品质量在国内同类产品中处于领先地位，并达到国际同类产品先进水平。

2) 主要技术成果认证

研发力量雄厚，注重新产品的研发，为公司发展持续带来新的利润增长点。公司几乎每年均有自主研发的工艺技术或产品获得新专利授权。公司自成立至今共获得十件专利，其中有机硅室温胶方面的发明专利共七件，设备方面的实用新

型专利共三件，此外还有五件专利申请已被受理，其中三件在实质性审查阶段。公司累计实施国家级火炬计划项目2项，开发国家重点新产品1个，部委专项科技成果推广项目1项，省级建设行业应用技术推广产品2个，获省、市级科技进步奖6项。

（2）国家标准、行业标准的制定者

公司参与了11项国家和行业标准制订与修订，已发布实施的8项，其中在《石材用建筑密封胶》、《中空玻璃用硅酮结构密封胶》、《建筑用阻燃密封胶》国家标准的制订中公司还是负责起草单位之一。通过将产品关键性能指标在国家和行业标准中进行体现，引领着行业技术的发展方向。

（3）可持续的高速发展优势

1）研发技术驱动力

自主创新的技术驱动力，是公司成长的核心保证。本公司为未来5-10年的前沿技术进行储备和孵化，对前沿技术的关注促成公司不断形成新的专利技术，预研一代、储备一代、孵化一代、开发一代，形成有梯度的技术研发序列。公司每年均有技术突破的新产品推出，从而得以在市场上占得先机。

2）学习型的管理团队

本公司管理团队有不同工作背景，各具所长，相互学习，集思广益，产生良好的协同效应，形成优势互补的管理团队。自成立以来，本公司中高层管理团队稳定，公司鼓励员工学习深造，每周末还会安排中高级管理人员进行内部培训，通过持续的内部培训和提供外部培训机会，形成学习型的管理团队，极具战斗力。

3）深厚的人文文化氛围

公司形成了人文管理、共同进步、社会责任的企业文化。自成立以来，人员规模保持稳定、持续成长，厚积薄发。公司突出以人为本，尊重个人价值，塑造高效率、高绩效、高目标的团队，设立销售精英奖和技术创新奖；公司充分发挥员工潜能，为员工提供不断学习的机会，鼓励公司员工积极参与与本职工作有关的学习，并在经费上予以支持，通过每周至少一次的各种专业、技能培训或学习，

有效调动其积极性和创造性；公司倡导社会责任感，认为家庭是构成社会的基本元素，创新性地设立孝敬奖以奖励员工；公司还组织义务献血、捐助等，员工积极投身公益事业，获“2005-2006年度成都无偿献血促进奖”，2006年、2008年获“优秀慈善企业”称号。深厚的人文文化氛围，是公司人性化关怀的体现，增强了企业的向心力和凝聚力，是本公司持续成长的基础。

（4）完整销售网络优势

公司对不同行业的产品应用，采用不同的销售模式，有针对性地建设销售渠道。经销商和直销相结合的销售网络，销售部门领导下的省级经销商体系完整，对除港、澳、台、西藏外的全国进行无缝式网络覆盖，对终端市场有较强的掌控能力，与客户建立了长期战略合作伙伴关系。公司针对不同的用户和不同的应用条件提供最适当的产品和服务，最大限度的满足用户的需求。通过了解下游客户实际生产中遇到的问题，借助自身强大的研发力量寻找有机硅室温胶解决方案。公司通过行业协会、行业专家的专业优势进行品牌宣传、直接与重要业主和终端市场沟通，同时构筑覆盖全国的经销商体系，共同拉动市场并隔离和降低经营风险。

（5）品牌和服务优势

公司针对不同的用户和不同的应用条件提供最适当的产品和服务，最及时、最大限度的满足用户的需求。公司通过了解下游客户实际生产中遇到的问题，借助自身强大的研发力量寻找有机硅室温胶解决方案，从而推出专门针对客户具体问题的高价值的产品体系，在客户心目中已树立了高端的品牌形象和优质服务形象。公司的产品通过了UL认证，SGS检测，CABR产品认证，多项产品还采用了ASTM国际标准。公司是经原国家经贸委认定的硅酮结构胶生产企业，产品连续六年获中国建筑装饰协会幕墙委员会推荐，为四川省名牌产品，“硅宝”获四川省著名商标称号。

公司硅宝品牌在国内有较大的影响力，为行业内知名品牌，幕墙胶的市场占有率全国排名前三，车灯胶、电力环保胶及制胶专用设备制造的市场占有率全国排名均为第一。在国家体育场“鸟巢”、奥运媒体中心等奥运主体工程、首都机场三号航站楼、三峡工程、酒泉卫星发射基地鼎新机场（军用）等国家重点工程中均使用了本公司有机硅室温胶产品；而硅宝牌制胶专用设备先后被道康宁、瓦克

等国际知名跨国公司采用，出口欧盟、印度等地。

（6）独一无二的制胶工艺与设备设计相互促进优势。

公司是国内唯一一家既从事有机硅室温胶的研发生产，也从事制胶设备的设计制造的企业。良好产品质量是由好的工艺、好的设备、好的原材料所共同保证的。公司在设备设计、制造的深厚经验，为有机硅室温胶产品从实验室到大规模产业化生产提供了有极强针对性的坚实基础，同时在制胶设备与国外产业巨头的长期合作过程中，吸收了国外先进的设计理念，提高了设计水平，促进了制胶工艺的改进。同时制胶中的新工艺对设备的设计、研制、开发提出了新的要求，拓宽了设备的应用领域；而制胶生产过程中发现设备的不足能及时反馈设备设计部门，促成设备设计的完善和升级，并能根据客户的个性化需求提供成套的制胶生产线的设计、制造和建设。公司既有制胶工艺的丰富经验，又有雄厚的制胶设备设计创新实力，两者形成相互促进和持续改进的良好循环。

（7）得天独厚的区位优势

公司所在地四川，是有机硅材料工业的发源地，国家有机硅工程中心就坐落在成都。四川在有机硅材料的研发、生产和创新等方面具有深厚的底蕴，具有得天独厚的有机硅人才聚集的优势。四川是西部大开发的龙头省份，而成都市是首批国家统筹城乡发展综合配套改革的试点城市，本公司因此可享受税收等一系列的优惠政策。四川还是多晶硅的发源地，多晶硅生产中的副产物可用于生产硅烷和气相法白炭黑，为有机硅室温胶产业提供原材料。在四川将逐步形成有机硅、多晶硅相互配套、较为完善的硅循环产业链，本公司位于该产业链的重要一环，主要原材料可实现本地化，供应得到保障。

（8）国内一流的技术支持和研发队伍

本公司高层管理人员和核心技术人员多为业内专家，公司董事长王跃林先生曾主持完成了国家级重点火炬计划项目“建筑用硅酮结构密封胶的工业化开发”等在内的多项国家、省市级重大科技攻关或技术创新项目，是享受国务院特殊津贴专家，教授级高级工程师，理学博士。公司充分发挥自身的强大技术优势，凝聚了一批国内顶尖的有机硅人才队伍。同时公司利用成都作为有机硅新材料产业

人才聚集地的区位优势，聘请了原化工部晨光化工研究院原院长黄文润（享受国务院特殊津贴的教授级高工）、联合国支援中国有机硅项目常务副主任唐明扬（享受国务院特殊津贴的教授级高工）、赵宏（教授级高工）、陈伟方（教授级高工）、贺瑜瑜（高工）、王楠（高工）等国内有机硅知名专家作为公司的技术顾问，大大扩充了公司的技术实力。四川大学材料科学与工程学科是国家一级重点学科，是国家“211工程”和“985工程”重点建设学科，建有高分子材料工程国家重点实验室，是有机硅专业人才的摇篮。本公司与四川大学在科学研究和人才培养方面建立了长期战略合作关系，开展了多项研发合作项目，为公司技术人才的聘用和选拔提供来源。

2、竞争劣势

公司位于西南地区，与目前行业应用重点市场华东、华南、华北地区相距较远，导致运输成本相对较高，周期较长，公司为稳定和开拓客户也需要做出更大的努力。

公司现有资本规模、人员规模在国内同行业中并不占领先地位，与跨国公司相比更是存在着较大差距。

在全球经济一体化的趋势下，走出国门了解和开拓全球市场是必要和迫切的，公司在开拓国外市场方面的力度和手段尚有待加强。公司目前已经取得自营进出口经营权，但尚未自行办理产品的进出口业务，有机硅室温胶产品自2008年以来开始有少量经由外贸企业出口，对国外市场的销售尚在探索阶段。

四、公司主营业务情况

（一）经营范围与主要产品用途

公司的经营范围为生产、销售化工产品（不含危险化学品）、建筑材料（不含危险化学品）、机电设备（不含品牌小轿车）；技术及信息开发、转让、咨询、服务；货物进出口、技术进出口（国家禁止的除外）。

公司的主要产品主要为有机硅室温胶和制胶专用生产设备。

1、本公司有机硅室温胶应用于幕墙、玻璃加工、机场及道桥、汽车、电子电器、电力、照明、制冷、太阳能等十多个领域，涵盖有机硅室温胶共约200多个品种牌号，主要应用领域及用途如下表：

本公司有机硅室温胶应用领域及主要用途一览表

应用领域	主要用途
建筑幕墙	玻璃幕墙、铝板幕墙、石材幕墙等各类建筑幕墙的结构粘结密封、阻燃密封、耐候密封；大板玻璃、金属屋面、采光顶等建筑工程的粘结、耐候密封
玻璃加工	中空玻璃的粘结密封
门窗	各类门窗安装、玻璃装配
电力	隔热保温材料，防腐材料、耐酸碱材料的粘接，环保工程粘接、阻燃密封
电子	电子元器件和线路板的灌封保护；电子电器及通讯设备的粘接、防水密封；仪器仪表防水、防尘的气密性密封；通讯领域微基站、集成电路的导热粘结
汽车	发动机、车桥等的免垫密封；车灯的粘结密封；风档玻璃的粘结密封
机场及道桥	用于混凝土板块间的接缝密封、耐候密封
机械	对机械装配中接合部位的粘接密封
航空航天	各种精密电子元器件的粘接、密封、灌封、包封等
太阳能	太阳能电池组件的粘接密封，接线盒的粘接
照明	照明灯具的粘接密封、LED 模组的防水密封
制冷	冰箱、冰柜、制冷设备、冷冻库的密封

2、本公司制胶专用生产设备包括混合和搅拌设备、包装设备以及辅助设备等。公司根据客户的需求不仅可提供单台设备的设计、调试、售后跟踪服务甚至设备的升级换代的全过程一体化服务，而且还可提供密封胶整套生产线工程的设计、配套、施工直至交付使用的总包服务。

本公司制胶专用生产设备及用途一览表

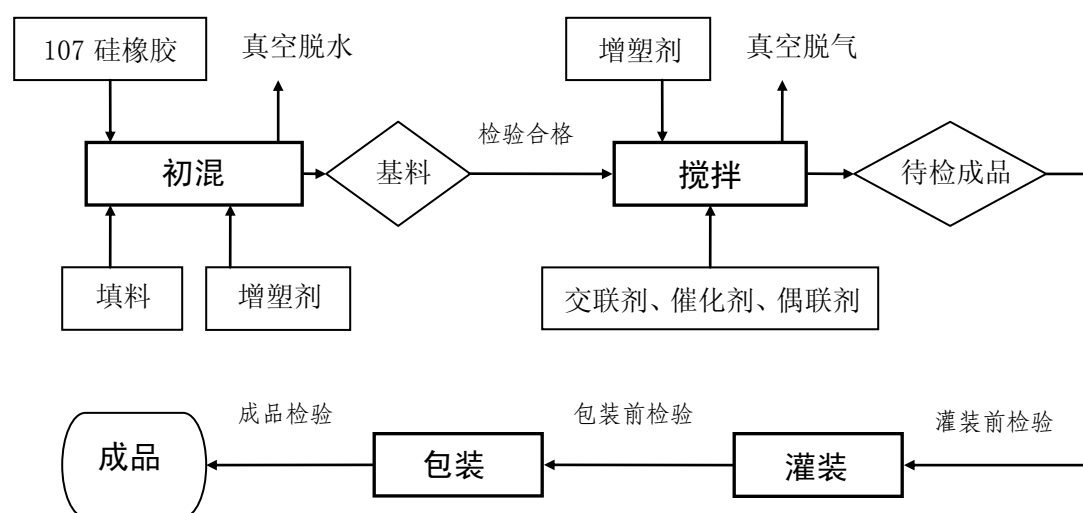
设备类别	主要用途	产品举例
混合和搅拌设备	用于各类有机硅密封胶、聚硫密封胶、聚氨酯密封胶、丁基密封胶等的生产；还可用于涂料油墨等粘稠物料混合等以及其它固-液、液-液相物料混合等	XSJ 系列行星双轴搅拌机（产品规格 2~1000L）、TSE 双螺杆挤出机（产品规格 $\Phi 35\sim 75$ ）以及 GFJ 系列高速分散搅拌机（产品规格：100~2500L）等

包装设备	用于密封胶的成品包装	RB-40 硅酮密封胶全自动软包装机和半自动硬支分装机等
辅助设备	除混合/搅拌和包装设备外的其他配套设备	FGJ 系列灌装机（产品规格 2~2500L）、ZNH 系列捏合机（产品规格 50~2000L）等

（二）产品工艺流程

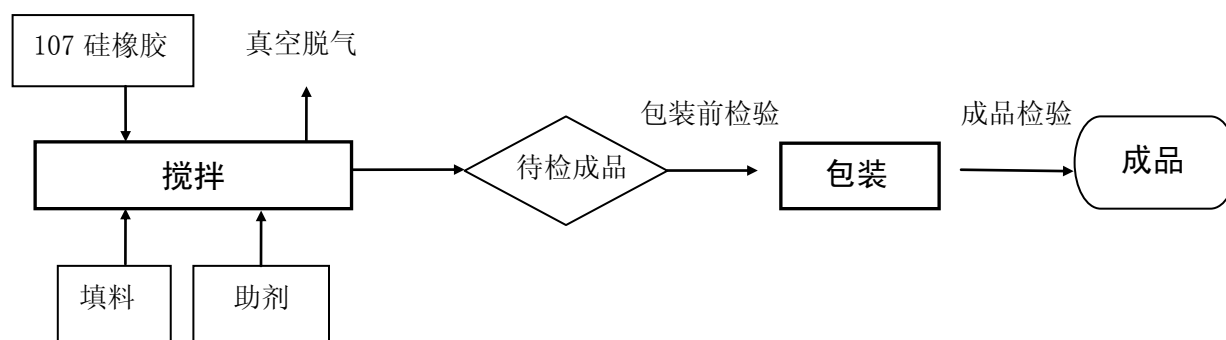
1、有机硅室温胶产品工艺流程图

1) 单组分产品的生产

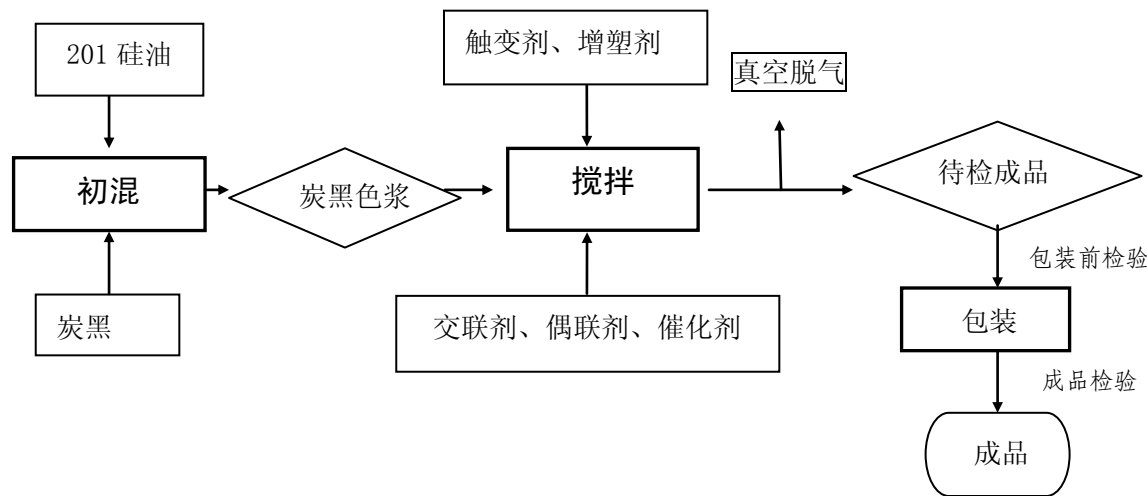


2) 双组分产品的生产

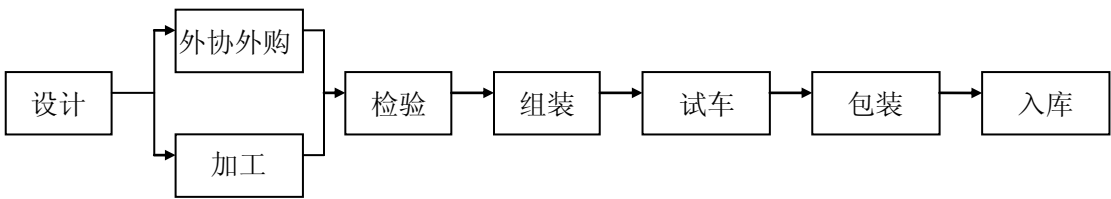
A组分生产工艺流程图：



B组分生产工艺流程图：



2、制胶专用设备的生产流程



制胶专用设备采取自主设计、外协加工、自行组装的生产模式。其中，设计、组装等关键环节均由本公司自行完成，部分零部件通过外购或外协加工取得。

(三) 业务模式

1、采购模式

本公司原材料由供应部向国内外厂商采购。为提高资金使用效率，根据库存情况及部分特殊订单要求编制采购计划，供应部在《合格供方名单》中选择供方实施采购。合格供方名单根据技术部对材料的技术要求，结合供方产品质量状况、价格、付款方式、合同履约状况、市场信誉状况以及产品和企业的知名度，经评审、检测或试样生产后确定。供应部每半年组织对供应商的持续综合评估。对于临时采购的物资，经质管部、技术部同意后实施采购。材料到货后先经质管部检测，检测合格后由仓库办理正式入库；检测不合格的，由质管部通知供应部办理退货。付款由供应部按采购合同提出付款申请，仓库核对，财务部审核，经总经理批准付款。

为了保证产品质量，常用原材料全部签订年度供应合同，确定质量技术标准和交货方式等重要条款，保证原材料品质和供应的及时性。价格稳定的原材料商定年度供应价，价格波动较大的原材料价格随行就市。合同约定付款方式多为货到后三个月内付款，对部分按本公司要求改性的填料采用预付款的方式。

2、生产模式

本公司实施“市场导向、以销定产”的生产模式，生产管理由副总经理领导，确保公司生产活动符合国家法律法规及国际质量标准，符合环保、职业健康安全方面的各项要求。

对于有机硅室温胶的生产，由生产部根据库存情况安排常规产品的生产，客户有特殊要求的品种经技术部组织评审后由销售部向生产部下发任务通知单，生产部根据任务通知单要求，调度人员、动力、设备等资源，组织车间生产。生产工艺流程和配方由技术部制订，生产操作人员按生产工艺卡片进行生产。

对于设备生产，由设备部经理依照客户订单向生产技术组下达任务通知单，生产技术组据此进行技术准备，并按技术文件向供应部提出零部件外购或外协要求，按图纸等技术标准进行装配。装配生产中出现技术、质量问题，由检查人员填写质量检验单交生产技术组处理。整机检验合格后，由仓库办理入库手续。

3、销售与服务模式

（1）经销商和直销有机结合的销售模式

对于产品不同的行业应用，公司采用不同的销售模式，有针对性地建设了销售渠道，实行经销商和直销有机结合的销售模式。

在建筑行业的应用，本公司针对建筑幕墙胶、中空玻璃胶、门窗胶等产品的市场容量巨大但存在一定资金风险的特点，销售中一向推行以扶持经销商为主体的模式，公司与经销商一起共同拉动市场，公司通过经销商隔离和降低经营风险。这样可以大大减少销售人员数量，减少管理压力，使公司专注于科研的进步及技术的提高，更加发挥了公司在技术上的优势。同时，公司委派销售人员到各大区长期驻扎，协助当地经销商深度开发市场、为客户提供更及时、优质的技术支持及服务，进一步提高了公司在市场开发和服务上的竞争优势，公司也因此对市场

情况和经销商的情况有了准确的第一手资料，可以及时地调整策略应对市场变化，也可防范因经销体系出现问题而带来的风险。公司以销售部为核心对经销商进行管理，划分华北、华东、东北、中南、西南和西北区域，遍及全国30个省、市、自治区，已经形成了基本能够覆盖全国的营销网络。

2006年，华北和华东是两个较大的有机硅室温胶需求区域，公司开始设立北京办事处和上海办事处负责物流、仓储与日常维护职责，深入挖掘客户。2009年由于市场成长较快，公司取消原有的大区经理一级，改设省区经理，使终端的销售触觉保持高度敏感，减少管理层级，实现与客户即时沟通。

经销商团队稳定，合作时间多数超过4年。通过近年的培植，经销商团队逐步成长，年销售50万以下的经销商占总经销商数量从2006年的55%下降为2008年的19%；而年销售200万以上的经销商占总经销商数量则从2006年的12%，上升为2008年的47%。

在其他工业领域的应用，比如汽车胶、电子胶、电力环保胶、道桥胶等产品，均采用直销为主的销售模式。由于在这些工业领域中，公司是以客户需求为导向的，需要不断开发出新产品，在提供产品的同时也为客户提供全面的服务和解决方案。本公司针对不同行业，引入行业指导专员制度，为公司的整个营销团队提供应用技术、市场分析、营销策略、挖掘行业机会等专业指导，建立了实用、高效的专家型营销团队。

有机硅室温胶中直销与经销商销售比例

期间	销售客户分类				有机硅室温胶收入合计（万元）
	向直接客户 销售金额（万元）	比例	向经销商客户 销售金额（万元）	比例	
2009年1-6月	3,043.08	49.59%	3,093.31	50.41%	6,136.39
2008年	4,388.99	35.51%	7,969.96	64.49%	12,358.95
2007年	2,105.38	25.48%	6,157.84	74.52%	8,263.22
2006年	2,059.57	35.95%	3,669.58	64.05%	5,729.15

公司对销售给直销客户和经销商的收入确认方法是一致的，即公司发出商品，客户收到公司商品后，在送货单（发运单）上签字确认，财务部据此开具销

售发票。公司确认销售收入的环节和时点为：客户收货并在公司送货单（发运单）上签字确认。

制胶专用生产设备方面采用直销方式，在国内依靠业内专家的宣传推荐，以及公司的品牌影响力和知名度进行推广，与目标客户建立长期稳定的合作关系；并被纳入相关行业跨国公司全球采购目录，与之建立起长期的战略合作伙伴关系。

公司目前根据产品的重点销售市场分布，在北京、上海、深圳建立了3个办事处，负责客户开发、售后服务和仓储物流。

公司于2008年7月取得进出口经营权，但一直没有自营进出口，包括设备和有机硅室温胶均由销售部所辖国际贸易部交外贸公司办理出口事宜。

公司产品均为自主定价。公司与95%以上的客户均签订了《产品购销协议》，未签订协议的一般为采购额较小的零散客户，采取现款现货的销售方式。公司销售部会同财务部按客户的等级和历史交易记录，确定客户的产品售价、信用额度、信用期30-90天不等。客户日常采购时通过传真方式下达订单，货到后以经双方确认发货单据进行财务结算。

（2）销售和售后服务相融合的服务模式

公司巧妙地将销售和售后服务相结合，创新性地形成销售和售后服务相融合的服务模式，公司在部门设置时仅设置销售部，不设置售后服务部，将销售部和售后服务部的职能相融合。

销售和售后服务相融合的服务模式，使公司在销售的过程中就同时考虑售后可能出现的问题，将客户使用过程中可能遇到的问题在向客户提供的解决方案时就全面通盘考虑，最大限度地减少用户使用的不便性，同时促进销售人员对产品的改进提出创新性的建议，从而推动公司产品的创新。销售和售后服务相融合有效防止了销售和售后服务由于责任不清而互相推诿现象，用户使用出现问题能第一时间找到企业解决问题，有效地提高了用户使用满意度，同时促进了销售人员向专业化发展，有助于企业人才的长期培养。

（四）管理模式

（1）透明化的管理模式

公司透过举行高级管理人员例会、部门经理例会等各种例会，周例会制度保证了信息在组织内部的垂直和水平的顺畅流通，确保人和事的责任明确、公司决策透明化，为公司快速发现问题、解决问题创造了条件。而董事长、总经理、部门分管高管不定期地参与参与各层级的例会和活动，使公司领导与全公司保持沟通，能全面、合理地平衡对公司能力和财务表现的关注，减少各个层面对公司发展方向理解上的断层，最终实现战略协调和执行。

公司全面贯彻透明化的管理模式，透明化管理渗透到公司各项日常管理制度、激励制度和人员培养及晋升制度，营造了公开、公平、公正的良好工作氛围，增强了员工爱岗敬业的精神，在企业内部形成一股“用心做事”、发挥主人翁精神的强烈氛围，有效提高了企业内部资源的利用率，为最终实现企业整体利润的最大化和提高企业经济效益提供强有力的基础。

（2）动态的精细化管理模式

公司通过编写精细的日常管理制度，梳理完善精细化的流程，做到制度与制度之间、流程与流程之间无缝连接。公司巧妙地通过用例会安排、制度、流程动态地将“人”“事”结合，做到事事有人负责，事事完成的情况有人检查，事事完成的步骤、结果透明化。

公司通过精细化管理，采取各项措施有效降低原材料采购成本、运输成本及生产能耗、物耗、日常损耗，优化资源配置，有效控制公司成本和费用，同时通过频繁的信息沟通而形成的动态管理，有效加强了产品市场价格和原材料采购成本的联动，很好地保持了公司毛利率一直处于较高水平。

（五）公司主要产品产销情况

1、公司主要产品产销情况表

主营业务收入构成表

产品	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
有机硅室温胶	6,136.39	91.69%	12,358.95	92.52%	8,263.22	90.07%	5,729.15	73.78%
设备	556.18	8.31%	999.36	7.48%	911.23	9.93%	2,036.22	26.22%
合计	6,692.57	100.00%	13,358.31	100.00%	9,174.45	100.00%	7,765.36	100.00%

公司主要产品品种的产量、销量和产能利用率

产品	2009年1-6月			2008年度			2007年度			2006年度		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
有机硅室温胶（吨）	3,000	3,008	100.27%	5,000	4,969	99.38%	3,500	3,384	96.69%	3,500	2,579	73.69%
设备(台或套)	40	28	70.00%	40	26	65.00%	40	30	75.00%	40	40	100.00%

公司主要产品品种的产销比率

产品	2009年1-6月			2008年度			2007年度			2006年度		
	产量	销量	产销比率	产量	销量	产销比率	产量	销量	产销比率	产量	销量	产销比率
有机硅室温胶（吨）	3,008	2,667	88.67%	4,969	4,884	98.29%	3,384	3,341	98.73%	2,579	2,355	91.30%
设备(台或套)	28	28	100.00%	26	26	100.00%	30	30	100.00%	40	40	100.00%

2、产品消费群体和价格变动情况

有机硅室温胶产品的主要消费群体为国内外建筑幕墙生产施工企业、玻璃加工厂家、建筑装修装饰公司、门窗制作企业、汽车配件制造厂家、电子电器元件厂、电力环保工程施工企业、机场道路建筑施工企业等。

设备主要消费群体为国内外新建、改扩建的密封胶、胶粘剂生产企业。

主营产品平均单价变化情况

单价	2009年 1-6月	增长率	2008年	增长率	2007年	增长率	2006年
有机硅室温胶（万元/吨）	2.30	-9.06%	2.53	2.43%	2.47	1.65%	2.43
设备（万元/台或套）	19.86	-48.32%	38.44	26.54%	30.37	-40.33%	50.91

3、报告期内公司向前5名客户销售金额及占销售总额的比例

项目	2009年 1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
前5大客户销售金额（万元）	2,078.30	3,426.90	2,581.98	2,485.86
营业收入（万元）	6,707.59	13,576.90	9,773.31	8,285.52
比例	30.98%	25.24%	26.42%	30.00%

(六) 产品原材料、能源供应情况

1、主要原材料供应构成及价格变动情况

主要原材料供应情况

主要原材料	2009年 1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 （万元）	占室温胶生 产成本比例	金额 （万元）	占室温胶生 产成本比例	金额 （万元）	占室温胶生 产成本比例	金额 （万元）	占室温胶生 产成本比例
107 硅橡胶	1,840.34	61.8%	4,278.16	66.0%	2,825.70	63.4%	2,789.68	75.5%
201 甲基硅油	414.37	13.9%	882.43	13.6%	604.64	13.6%	309.17	8.4%
碳酸钙	229.57	7.7%	441.42	6.8%	368.72	8.3%	162.45	4.4%
合计	2,484.28	83.4%	5,602.01	86.5%	3,799.07	85.3%	3,261.30	88.2%

本公司生产所需的主要能源为电力，由国家电网供电，每年电力消耗量约30-40万KWh。公司电力占生产成本比重很小，近几年其价格变动较小，对公司经营业绩无重大影响。

公司产品所需主要原材料价格情况

单位：万元/吨

原材料	2009年 1-6月	变动比例	2008年度	变动比例	2007年度	变动比例	2006年度
107 硅橡胶	1.68	-27.59%	2.32	-2.52%	2.38	-6.30%	2.54
201 甲基硅油	1.78	-24.58%	2.36	6.79%	2.21	-11.24%	2.49
碳酸钙	0.178	-5.32%	0.188	-4.57%	0.197	5.91%	0.186

2、报告期内公司向前5名供应商采购金额及占采购总额的比例

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
向前 5 大供应商采购金额(万元)	2,616.43	5,148.76	3,768.13	3,033.09
占采购总额的比例 (%)	67.45%	64.66%	63.65%	55.73%

报告期内不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情形。

(七) 公司与前五名客户、供应商的关联关系

本公司及董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名客户均不存在任何关联关系。

成都硅源科技有限责任公司向本公司供应固化剂，为公司前五大供应商之一，是公司股东、董事、总经理王有治控制的公司，除此以外，本公司及其他董事、监事、高级管理人员以及主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与本公司报告期内前五名供应商均不存在任何关联关系。

(八) 公司质量控制情况

1、公司的质量标准

公司一贯奉行“技术不断创新、品质精益求精、服务及时有效”的宗旨，把质量视为企业生存和发展的基础。本公司已通过ISO9001：2000质量管理体系、ISO14001：2004环境管理体系和GB/T 28001职业健康安全管理体系认证，硅酮密封胶产品被评定为四川省名牌产品，多个产品还通过了美国UL认证、CABR认证和瑞士SGS 检测。公司定期开展质量体系内部审核和管理评审，及时纠正解决体系运行中出现的问题，保证了质量体系不断完善和持续改进，形成了企业自我完善机制。

本公司严格按照中国国家标准、行业标准以及企业标准组织生产，企业产品标准已全部在成都市质量技术监督局备案。公司在产品的生产过程中除严格执行有关的质量标准外，还通过加强生产的过程控制，确保产品质量稳定，满足客户要求，最终保证向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。

序号	产品名称	执行标准
1	硅宝 999 硅酮结构密封胶	GB 16776-2005 ASTM C1184-2000a
2	硅宝 GF999 阻燃硅酮结构密封胶	Q/71304249-7.002-2004 GB/T 2408-2008
3	硅宝 992 双组分硅酮结构密封胶	GB 16776-2005 ASTM C1184-2000a
4	硅宝 886 硅酮结构密封胶（中空玻璃专用）	GB 16776-2005
5	硅宝 555 水族馆专用胶	GB/T 14683-2003
6	硅宝 668 混凝土建筑接缝用硅酮密封胶	JC/T 881-2001
7	硅宝 998 硅酮耐候密封胶	JC/T 882-2001
8	硅宝 GF998 阻燃硅酮耐候密封胶	JC/T 882-2001 GB/T 2408-2008
9	硅宝 997 中性硅酮石材密封胶	JC/T 883-2001 20HM
10	硅宝 990 中性硅酮防霉密封胶	JC/T 885-2001
11	硅宝 995 大板玻璃专用硅酮胶	ASTM C1184-2005
12	硅宝 993 采光顶用高性能硅酮密封胶	Q/71304249-7.003-2005
13	硅宝 119 硅酮防火密封胶	Q/71304249-7.004-2005 /GB/T 2408-2008
14	硅宝 996 中性硅酮密封胶	Q/71304249-7.004-2005 ASTMC1184-2000a
15	硅宝 882 中空玻璃硅酮密封胶	Q/71304249-7.004-2005
16	硅宝 556 门窗用中性硅酮密封胶	Q/71304249-7.004-2005
17	硅宝 557 硅酮外墙密封胶	Q/71304249-7.004-2005
18	硅宝 887 干挂石材弹性胶	Q/71304249-7.005-2005
19	硅宝 877 耐酸耐高温硅酮密封胶	Q/71304249-7.012-2008
20	硅宝 889 电子粘接密封剂	Q/71304249-7.008-2006
21	硅宝 890 电子粘接灌封胶	Q/71304249-7.008-2006
22	硅宝 883 高透明高伸长硅酮密封胶	Q/71304249-7.008-2006
23	硅宝 855 硅橡胶平面密封剂	Q/71304249-7.011-2008
24	硅宝 888 太阳能专用硅酮密封胶	Q/71304249-7.011-2008
25	硅宝低透汽率中空玻璃用硅酮结构密封胶	Q/71304249-7.013-2008

序号	产品名称	执行标准
26	硅宝 996 中性硅酮粘接密封胶	Q/71304249-7.014-2008
27	硅宝 662 双组分车灯专用胶	Q/71304249-7.014-2008

2、公司的质量控制措施

本公司按照质量、环境和职业健康安全一体化管理体系（QEOHS体系）的要求，编制了质量、环境和职业健康安全一体化管理手册、程序文件和作业指导书，对质量控制职能进行合理分配，形成各部门间相互合作相互监督的机制，在组织架构、人力资源、材料采购、设计生产、过程控制、出入库检验、设备养护、仪器检测与校验以及合同评审方面优化配置，强化管理，不断地完善质量管理体系和制度。

本公司通过建立QEOHS体系，践行“以质取胜，追求卓越”的质量方针，视产品质量为企业的生命线，以质量控制部门为首推行全面、全员、全过程的质量管理，从原材料供应商选择、原材料购买入库、生产设备的准备和调试、包装、出厂等各个环节都有检验人员严格把关，对产品质量的形成过程实现全过程追溯，把不合格产品控制在萌芽阶段，既控制了成本又保证了产品的高质量。同时，公司研发部门配备了各式先进的进口检测设备和专门的技术小组，对生产环节的产品质量波动问题，能够及时给予技术支持，快速解决质量问题。公司2006年、2008年持续获得“四川省企业质量信誉等级AAA级企业”称号，2008年获“四川省质量管理先进企业”称号。

3、产品质量纠纷情况

截止本招股说明书签署之日，公司未发生过重大产品质量纠纷。

（九）报告期内环保支出及未来环保措施

本公司产品生产过程中不排放废水、废气、废渣，污染相对较轻。在生产过程中会有少量的固废，主要为用于擦拭反应釜和其他机器的废棉纱、清洁球、清缸废液等，公司对此已设立回收装置并分类暂存，委托具备危废处置资质的单位进行处理。

1、环保支出

报告期内本公司环境投入费用如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
环境保护投入（万元）	53.49	226.18	0.40	3.27

根据成都高新技术产业开发区环境保护局出具的证明，按照《排污费征收使用管理条例》等法律法规的规定，本公司无需缴纳排污费的项目。

2、发行人近年来各项污染物均达标排放

根据成都高新技术产业开发区环境保护检测站和四川省冶金工业环境保护检测研究所出具的2007-0066号、2008-0023号监测报告，发行人排放废水中pH、悬浮物、化学需氧量、五日生化需氧量、氨氮、石油类均符合《污水综合排放标准》(GB8978-1996)表4三级标准；上述监测资料表明发行人排放的主要污染物达到国家或地方规定的排放标准。2007年在老厂区厂界噪声存在部分超标现象，但2008年及以后不超标。

经成都高新区城市管理和环境保护局（前身为成都高新技术产业开发区环境保护局）核查，发行人各项核查内容均满足上市公司环保核查有关要求，生产所涉项目无生产性废水、废气和危险废物产生，属极轻污染项目，其所在行业分类类型有机硅室温胶未纳入上市公司环保核查行业分类管理名录中。

经四川省环境保护局核查，发行人执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，企业现有的工艺、运行的生产设施符合国家产业政策的要求，废水排放及噪声符合标准，固体废物进行了处理处置。

3、本公司环保措施及污染处理能力

本公司实现了雨污分流，办公、生活废水经12m³化粪池处理后排入市政污水管网，其中食堂餐饮废水通过隔油池预处理，冷却水循环使用，无生产废水产生。主要噪声源机器设备采取基座减震，厂房隔声等措施，厂界环境噪声检测均值满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12346-2008）表1种类标准限值要求。生活油烟废气经静电式油烟净化器处理后，通过8米高排气管从层顶排放，浓度均值满足《饮食业油烟排放标准（试行）》（GB18483-2001）表2油

烟最高允许排放浓度限值要求。危险固体废物废棉纱、清洁球、废机油、清缸废液产生量为10t/a，委托具备危废处置资质的单位进行处理；一般固体废物废铁屑、边角余料、废包装材料，产生量5t/a，由废品收购站回收综合利用。2009年2月经成都市高新区环境监测站检测，通过“三同时”验收，取得成都高新技术产业开发区环境保护局出具的成高环验[2009]2号项目环保验收意见。

4、本公司已依法取得排放污染物许可证

本公司的废水主要是食堂产生的生活废水，公司已于2008年8月依法领取成高环水许【2008】第37号《排放污染物许可证》，2009年5月4日换发川环许A02559号《排放污染物许可证》，规定废水主要污染物 COD允许年排放量为54千克/年。

根据成都高新区城市管理和环境保护局出具证明，本公司自2006年1月至今没有因环境问题而被投诉或因违反有关环境保护的法律法规而受到行政处罚的情形。

五、本公司的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、主要生产设备

设备名称	规格型号	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均尚可使用月数
高速分散制胶生产线	GFJ-600	3	158.9	108.05	77
行星高速分散搅拌装置	XSJ-600	1	68.6	52.42	87
双组分打胶设备	CYH200、 SYT-4	8	79.84	46.13	70
捏合机	ZNH-1000	2	41.00	24.92	81
全自动软包装灌装线	RB-40	4	98.3	36.86	42
不锈钢化学反应釜		2	13.90	3.93	42
行星双轴搅拌机	XSJ-2/5/10	5	10.40	9.17	105
双螺杆挤出机	TSE-1000	1	83.80	75.19	107
高速分散搅拌机	2500L	1	120.00	108.62	108
基胶连续化生产线		1	91.17	91.17	120
合计			765.91	556.46	

2、公司房屋建筑物取得、使用情况

本公司目前拥有9处房屋建筑物，具体情况见下表：

产权证书	座落	建筑面积 (m ²)	用途
成房权证监证字第 1943131 号	高新区新园大道 16 号 1 栋 1-6 楼	6,096.24	研发中心
成房权证监证字第 1943141 号	高新区新园大道 16 号 2 栋 1-5 楼	2,585.67	实验中心；储藏间
成房权证监证字第 1943145 号	高新区新园大道 16 号 3 栋楼 1 号	4,120.55	厂房
成房权证监证字第 1943148 号	高新区新园大道 16 号 5 栋 1 楼 1 号	1,697.98	厂房
成房权证监证字第 1943149 号	高新区新园大道 16 号	8,166.15	仓储
成房权证监证字第 1943150 号	高新区新园大道 16 号 7 栋 1-4 楼	3,445.98	倒班宿舍；餐厅
成房权证监证字第 1945184 号	高新区新园大道 16 号 4 栋 1 楼 1 号	4,120.55	厂房
成房权证监证字第 1943154 号	高新区新园大道 16 号	103.93	值班室；水泵房
成房权证监证字第 1806651 号	高新区天府大道中段 177 号 17 栋 1 单元 13 楼 4 号	200.25	住宅

(二) 主要无形资产

1、无形资产基本情况

截至2009 年6月30日，本公司经审计财务报表中的无形资产情况如下：

项目	取得方式	原始金额（元）	摊余价值（元）	剩余摊销年限
土地使用权	出让	15,393,652.29	14,598,299.87	47 年 5 个月

2、土地使用权取得和占有情况

产权证书	地点	取得方式	用途	面积（M ² ）	终止日期
成高国用（2009）第6559号	成都高新区天府大道中段177号17栋1单元13楼4号	出让	住宅	13	2073年12月27日
成高国用（2009）第3123号	成都高新区新园大道16号	出让	工业	36,906.82	2056年11月27日

3、商标

公司拥有国家工商行政管理总局颁发的下列商标注册证：

项目	核定使用商品类别	注册号	有效截止日期
文字商标“硅宝”	第1类（工业用粘合剂、粘胶液、工业用胶）	第1395061号	2010年5月13日
图形商标 	第1类（工业用粘合剂、墙砖粘合剂，工业用胶，聚胺酯，粘接剂（冶金），液体（态）橡胶，聚醋酸乙烯乳液，张贴广告用粘合剂，塑料胶）	第1524062号	2011年2月20日
文字商标“硅宝”	第1类（建筑用密封胶；有机硅室温胶；幕墙胶；聚胺酯；固化剂）	第3290720号	2014年8月20日
文字商标“硅宝”	第7类（化学工业用电动机械；制牙膏设备；化妆品生产设备；装瓶机；粘胶剂；塑料切粒机；硫化器；油漆加工用机器；炸药及火工制品用机械设备）	第3279346号	2014年5月20日

4、专利与非专利技术

截至招股说明书签署日，公司已取得的专利如下：

专利名称	专利类型	专利号	证书号	申请日期	期限
中性硅酮石材密封胶及其制造方法	发明	ZL01 1 07167.2	第182572号	2001年2月23日	20年

专利名称	专利类型	专利号	证书号	申请日期	期限
中性硅酮防火密封胶及其制造方法	发明	ZL03 1 17403.5	第 230622 号	2003 年 3 月 6 日	20 年
一种低模量有机硅室温胶及其制造方法	发明	ZL2004 1 0040799.3	第 305198 号	2004 年 10 月 10 日	20 年
阻燃性硅酮结构密封胶及其制造方法	发明	ZL2005 1 0020702.7	第 323641 号	2005 年 4 月 13 日	20 年
中空玻璃用低水气透过率有机硅室温胶及其制造方法	发明	ZL2006 1 0020370.7	第 369146 号	2006 年 2 月 28 日	20 年
防污染单组分室温硫化有机硅室温胶及其制造方法	发明	ZL2006 1 0020369.4	第 390591 号	2006 年 2 月 28 日	20 年
单组分室温快速硫化脱醇型硅酮结构密封胶及其制造方法	发明	ZL2007 1 0048349.2	第 492501 号	2007 年 1 月 29 日	20 年
自动软包装组合装置	实用新型	ZL03 2 50090.4	第 713067 号	2003 年 8 月 26 日	10 年
行星高速分散搅拌装置	实用新型	ZL03 2 50091.2	第 632391 号	2003 年 8 月 26 日	10 年
高速行星乳化搅拌装置	实用新型	ZL2004 2 0060943.5	第 740059 号	2004 年 8 月 30 日	10 年

此外，公司以下专利申请已被受理：

专利名称	专利类型	申请号	进展
单组分散性室温脱水硫化有机硅室温胶的制造方法	发明专利	200710049060.2	进入实质审查阶段
高储存稳定性室温脱水硫化有机硅涂膜的制备方法	发明专利	200810044275.X	进入实质审查阶段
一种用于太阳能电池组件的单组分有机硅室温胶及其制造方法	发明专利	200810046021.1	进入实质审查阶段
一种加成型导热硅橡胶及其制造方法	发明专利	200810046554.X	进入公开阶段

专利名称	专利类型	申请号	进展
用于 LED 光电显示器件的双组分 硅酮灌装胶及其制造方法	发明专利	200910059241.2	进入公开阶段

5、自营进出口经营权

本公司持有2008年7月1日备案的《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记表编号为00170629，进出口企业代码为5101713042497。

（三）资产许可或被许可使用情况

本公司目前不存在许可他人使用资产或被他人许可使用资产的情况。

六、公司特许经营权情况

截至招股说明书签署日，公司不存在特许经营权。

七、公司核心技术与研发成果

（一）核心技术及主要产品技术水平

1、核心技术

公司拥有集有机硅新材料基础研究、应用技术开发、技术产业化于一体的核心技术体系。基础研究表现为反应体系创新、配方设计、助剂合成、关键原材料甄别、聚合物改性等；应用技术开发表现为将有机硅新材料引入到新领域，充分发挥有机硅产品优异性能，引导市场需求；技术产业化表现为工艺设计和自主研发设备相配套的独特技术创新模式。

公司创业团队和核心技术人员多为有机硅行业业内专家，核心技术均来源于自主研发创新，无外购技术的情况。

①特殊107硅橡胶的合成技术。

A. 先进的基础聚合物封端技术

现有配胶技术是直接使用羟基封端的聚二甲基硅氧烷，存在产品制备过程有

粘度高峰、使生产制备过程难于控制、保质期通常为6至9个月、容易黄变、产品的细腻均匀度不够等缺点，这是国内同行业普遍存在的技术瓶颈。公司拥有先进的末端三甲氧基硅氧的聚二甲基硅氧烷和末端甲基二甲氧基硅氧的聚二甲基硅氧烷的合成技术，以此为有机硅基础聚合物，可以直接使用通用的有机钛化合物做催化剂，并在有机硅室温胶生产过程中物料不变稠，没有粘度高峰期，生产过程容易控制，制得的有机硅室温胶硫化速度快，更细腻均匀，保质期最高可达24个月，对各种基材的粘结性能优异，性能和适用性比普通有机硅室温胶更高、更广，还完全可以用于制备脱醇型透明有机硅室温胶，形成公司的核心竞争力。该核心技术为原始创新。

B. 具有超高粘度或超低粘度107硅橡胶的合成技术

107硅橡胶（ α ， ω -二羟基聚二甲基硅氧烷）是生产有机硅室温胶的基础聚合物，是高分子有机硅线形聚合物，也是形成硅橡胶弹性体的主要骨架物质。通常市售的107硅橡胶的粘度为2万~8万（毫帕斯卡·秒）之间，可以满足普通有机硅室温胶的制备，但有特殊性能和个性化要求的有机硅室温胶品种在制备时还要配合使用超高粘度或超低粘度的107硅橡胶。本公司拥有合成粘度超过50万毫帕斯卡·秒或低于1,000毫帕斯卡·秒107硅橡胶的独特技术，以制备高弹性（H型试块伸长率可达到500%）、优异粘接性（可用于PP、PC、ABS等难粘塑料，粘接破坏面积为0）、抗复杂变位能力等优良性能的有机硅室温胶，使有机硅室温胶不但在玻璃、铝型材等传统基材上粘接，还可用于众多新型工程塑料合金、新型金属合金等的粘接，扩大有机硅室温胶可粘基材的种类，不仅用于机场道桥的嵌缝、电力环保、电子设备的封装等领域，而且还能用于高速铁路、汽车、舰船等领域，可以根据用户要求设计制造特殊性能的有机硅室温胶。该核心技术为集成创新。

这两项独特、先进的技术完全为公司自主研发，形成公司的核心竞争力之一。

②关键填料的预处理

纳米碳酸钙是生产有机硅室温胶的关键填料，用量较大，其性能很大程度上影响产品的力学性能、耐水性能、粘接性能等等。公司根据不同硅橡胶产品的性能需求，对关键填料的粒径大小、粒径分散度、微观形态、表面处理剂的种类、

处理程度等有独特的要求。公司在合格供应商中选择了技术实力强的厂家作为关键填料生产厂家，建立了长久的合作关系，为填料厂家提供相应的技术指导，帮助建立起采用专用表面处理剂、特别工艺处理得到的活性纳米碳酸钙，适合本公司生产的有机硅室温胶关键填料，使产品的力学性能、耐水性能、粘接性能等得到了提高。该核心技术为集成创新。

③自主创新的关键助剂合成

为了提升公司产品品质，增加功能性产品的品种，公司经过十余年的积累创新自行合成了多种关键助剂，包括：

- a) 反应性增塑剂，解决使用一般增塑剂导致的多孔基材表面污染问题。
- b) 有机硅聚合物阻燃剂，解决通常阻燃助剂的环境友好性问题，并提高阻燃等级。
- c) 低水汽透过率高分子聚合物添加剂，使有机硅室温胶的水蒸气透过率由通常的50克/平方米·24hr降到5克/平方米·24hr以下。
- d) 扩链剂，使有机硅室温胶断裂伸长率最高可达1800%，产品综合性能可达50LM级水平。

这些关键助剂的合成及应用，大大丰富了公司的产品品种，提高了产品的功能性，扩大了应用领域，多次填补国内空白，技术处于国内领先水平，形成了公司核心竞争力。关键助剂合成技术为原始创新。

④自主研发、拥有自主知识产权的独特配方

公司拥有自主研发的脱醇型、脱肟型、脱羟胺型、脱丙酮型等各种缩合交联体系的有机硅室温胶的独特配方，同时具有很强的配方创新能力。独特配方可增加产品系列、丰富产品品种；大部分原材料实现国产化，降低材料采购成本；产品质量在国内同类产品中处于领先地位并达到国际同类产品水平。公司拥有的配方技术为原始创新。

⑤先进的生产工艺

A、连续化的基胶制备工艺

普通的基料混配工艺通常使用间歇式单釜生产，配料过程基胶和填料加入、预混等过程均为人工操作，导致填料分散性不够，对填料的表面性能有破坏，基料均匀性较差，损耗较大，劳动强度高，劳动生产率低。

本公司开发和使用的连续化的基料制备工艺，则是在一套系统中实现基胶、填料等连续计量的投料，在双螺杆中混合分散干燥脱水，该工艺的优点是基料质量高、混合均匀性好、保证胶料性能稳定、使正常损耗从3%降低到1%左右、降低劳动强度、劳动生产率从1吨/人·天增加到3吨/人·天。该连续化的基胶制备工艺在国内同行业中精度最高。

B、配胶工艺

本公司成功开发使用了目前国内最大的2,500升的高速分散搅拌机，在此基础上增加了PID自动化生产控制系统，实现了对生产的实时在线监测控制。拥有粉体的送料计量系统，自动投料，形成了一套独特的自动控制加料流程；自动换网过滤工艺的使用，通过过滤网板的自动切换，使过滤效率高、损耗少、降低成本。公司在多年实践经验的基础上，将工艺参数和作业程序，如温度、搅拌时间、真空度、加料顺序等等进行了优化，形成了系列化的配胶工艺，满足客户的个性化需求。

该工艺确保产品的一致性，降低劳动强度和损耗、提高劳动生产率。

公司核心技术产品收入占营业收入的比例如下表所示：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
核心技术产品收入（万元）	4,925.28	9,514.84	6,046.94	3,964.52
营业收入（万元）	6,707.59	13,576.90	9,773.31	8,285.52
核心技术产品收入占营业收入的比例	73.4%	70.1%	61.9%	47.8%

2、主要产品生产技术所处阶段

有机硅密封胶生产技术和生产工艺在国内相对成熟，而新领域层出不穷的应

用需求和原有领域的需求深化一直不断催生产品的开发和更新。目前公司各类建筑幕墙胶、中空玻璃胶、门窗胶、车灯胶、电力环保胶、电子胶均处于大批量生产阶段，公司混合和搅拌设备、包装设备以及辅助设备的设计和装配也完全成熟。

主要产品生产技术所处阶段

序号	产品名称	采用的主要技术名称	先进程度	技术来源	所处阶段
1	硅宝 999/992 硅酮结构密封胶	基础聚合物与填料的配合技术 专用固化剂的合成技术	国内先进	自有技术	批量生产
2	硅宝 GF999 阻燃硅酮结构密封胶	有机硅聚合物阻燃剂的合成技术	国内领先	自有技术 发明专利	批量生产
3	硅宝 668 混凝土建筑接缝用硅酮密封胶	交联扩链技术 增粘剂的合成技术	国际先进	自有技术 发明专利	批量生产
4	硅宝 997 中性硅酮石材胶	内增塑剂的合成技术	国内领先	自有技术 发明专利	批量生产
5	硅宝 119 中性硅酮防火密封胶	基础聚合物与无机阻燃剂的配合技术	国内首创	自有技术 发明专利	批量生产
6	硅宝 993 采光顶用高性能硅酮密封胶	反应性增塑技术 选择性扩链技术	国内领先	自有技术	批量生产
7	硅宝 662 双组分车灯专用胶	低挥发分基础聚合物合成技术 复合增粘剂的合成技术	国内领先	自有技术	批量生产
8	硅宝 886 中空玻璃用低水汽透过率硅酮结构密封胶	低水汽透过率聚合物添加剂的合成技术	国内领先	自有技术 发明专利	批量生产
9	硅宝 877 特种耐高温粘接胶	特种耐温填料的选择与配比技术	国内先进	自有技术	批量生产
10	硅宝 998 硅酮耐候密封胶	超高摩尔质量基础聚合物的合成技术	国内先进	自有技术	批量生产
11	硅宝 995 大板玻璃结构装配有机硅室温胶	纳米二氧化硅的表面处理技术	国内先进	自有技术	批量生产
12	硅宝 889 电子粘接密封胶	低挥发分基础聚合物合成技术	国内先进	自有技术	批量生产
13	硅宝 556 门窗用中性硅酮密封胶	特殊粘接剂合成技术	国内先进	自有技术	批量生产
14	行星高速分散搅拌装置	行星高速分散搅拌技术	国内先进	自有技术 实用新型专利	批量生产
15	自动软包装组合装置	自动软包装组合技术	国内先进	自有技术 实用新型专利	批量生产
16	高速行星乳化搅拌装置	高速行星乳化搅拌技术	国内先进	自有技术 实用新型专利	批量生产
17	高效组合式搅拌装置	高效组合式搅拌技术	国内先进	自有技术 实用新型专利	批量生产

3、主要产品技术水平

①公司产品所取得的国家级、省级项目证书及荣誉

序号	项目名称	组织机构或部门	完成年度
1	国家级火炬计划项目（混凝土建筑接缝用硅酮密封胶）	科学技术部火炬高技术产业开发中心	2008
2	国家级火炬计划项目（采光顶用高性能硅酮密封胶）	科学技术部火炬高技术产业开发中心	实施中
3	2004 年四川省重点技术创新项目“硅宝集成电路专用密封胶”	四川省经委	2006
4	2005 年四川省重点技术创新项目“高透明高伸长硅酮建筑密封胶”	四川省经委	2007
5	2007 年四川省重点技术创新项目“中空玻璃用低水气透过率硅酮结构密封胶”	四川省经委	2008
6	2008 年四川省重点技术创新项目“全自动连续化密封胶生产线设计研究及制造”	四川省经委	实施中
7	2005 年四川省科技进步三等奖项目“硅宝 997 硅酮石材密封胶”	四川省人民政府	2005
8	2006 年四川省科技进步三等奖项目“硅宝 GF999-阻燃硅酮结构密封胶”	四川省人民政府	2006
9	2007 年四川省科技进步二等奖项目“硅宝 668 混凝土建筑接缝用硅酮密封胶”	四川省人民政府	2007

②产品科学技术水平认定

本公司自主研发的新产品新技术通过四川省科学技术厅、四川省经委的鉴定，多项产品填补国内空白，具有国内领先水平。

序号	产品	鉴定部门	鉴定年度	先进程度
1	硅宝 GF999 阻燃硅酮结构密封胶	四川省科学技术厅	2004	达到 FV-0 阻燃等级，国内领先水平
2	硅宝 993 采光顶用高性能有机硅室温胶	四川省科学技术厅	2005	达到 50LM 级，国内领先水平
3	硅宝 668 混凝土建筑接缝用有机硅室温胶	四川省科学技术厅	2006	填补国内空白，国内领先水平
4	硅宝集成电路	四川省经济委员会	2006	实现集成电路封装胶的

	专用密封胶			国产化，达到国外同类产品水平
5	高透明高伸长硅酮建筑密封胶	四川省经济委员会	2007	国内领先水平
6	中空玻璃用低水气透过率硅酮结构密封胶	四川省经济委员会	2008	填补国内空白，国内领先水平
7	车灯用有机硅密封胶	四川省经济委员会	2009	填补国内空白，达到国际同类产品水平，技术水平国内领先

③填补国内空白的产品与同行公司的比较

公司生产的车灯用有机硅密封胶、硅宝集成电路专用密封胶、硅宝668混凝土建筑接缝用有机硅室温胶等多项产品填补国内空白，达到国际同类先进水平。

A. 三类产品与国内外同类产品的关键技术指标比较

a. 车灯用有机硅密封胶

指标	本公司产品	道康宁 DC7091	凌志 LZ7500	江永 JY703
热失重，%	1.8	1.7	热失重较高，固化时间为2天以上。	热失重较高，固化时间 3 天以上。
拉伸强度，MPa	2.23	2.2		
断裂伸长率，%	235	240		
固化时间	4-8 小时	2 天		

注：热失重表示了产品固化后可凝结成分的多少，热失重越低，表明产品越不容易造成车灯起雾的情况，热失重越低越好；拉伸强度越高越好；断裂伸长率表示产品的弹性，较大的比较好；固化时间越短，则可缩短车灯的生产周期，较短者好。

由上表可见，公司车灯胶产品与国外产品相比，固化时间远优，拉伸强度指标略高，热失重率和断裂伸长率略低，但已经相当接近；全部指标均远优于国内其他厂家同类产品。公司车灯用有机硅密封胶产品填补国内空白，达到国际同类产品水平，技术水平国内领先。

b. 硅宝集成电路专用密封胶

指标	本公司产品	信越 SE4486	东芝 TSE3941
热导率，W/mK	2.4（优）	1.59	0.83
拉伸强度，MPa	3.1（良）	3.8	2.9
伸长率，%	60（良）	50	100
表干时间	30（劣）	4	5

注：热导率代表产品的导热性能，较高者好；拉伸强度数值较高者好；伸长率代表产品的弹性，较高者好；表干时间表示产品的表面固化时间，较短者好。

由上表可见，公司产品热导率优于其他可比产品，拉伸强度、伸长率良好，表干时间较慢。国内尚无同类可比产品。公司集成电路专用密封胶产品实现了集成电路封装胶的国产化，达到国外同类产品水平。

c. 硅宝 668 混凝土建筑接缝用有机硅室温胶

指标	本公司产品	道康宁 DC888	东芝 TSE811
挤出性, ml/min	80~240	90~250	245
弹性恢复率, %	98	90	未查到
100%拉伸模量, MPa, 标准条件	0.12	0.12	未查到
断裂伸长率	1250	1200	1050

注：挤出性表示施工时产品是否容易挤出，通常在一定范围内较合适；弹性恢复率表示产品变形后的恢复能力，较高者好；拉伸模量较低者好；断裂伸长率表示产品的延伸率，较大者好。

由上表可见，本公司产品弹性恢复率、断裂伸长率优于其他可比产品，100%拉伸模量与可比产品相同，挤出性接近。国内尚无同类可比产品。硅宝668混凝土建筑接缝用有机硅室温胶填补国内空白，达到国内领先水平。

B. 三类产品与同行在生产、销售方面的比较

产品	细分应用竞争格局	本公司情况	同行情况
车灯用有机硅密封胶	国内车灯用密封胶中，有机硅密封胶市场份额约占 30%，其余绝大部分为热熔胶、反应型聚氨酯等。目前，有机硅密封胶业务在该领域开展得较好的公司是美国道康宁公司和本公司，两者合计国内车灯用密封胶市场份额的 22%。	本公司在国产胶中市场份额为 52.9%，排名第一。与国内同类产品相比有很高的市场占有率和市场影响力，与国外同类产品相比，在内资车灯厂中有很大的服务和价格优势。2008 年生产 304 吨，销售 299 吨，销售额 1,025 万元。	【道康宁 DC7091】销售价格高，在外资汽车车灯厂商中市场占有率高。其余国产品种市场份额很小。
硅宝集成电路专用密封胶	价格极贵，销量很少，无细分市场统计资料。	尚未大量销售，作为高导热率技术（储备技术）产品，将被广泛用于各种要求不同导热率的产品中。	国内无同类产品，【信越 SE4486】、【东芝 TSE3941】为同类产品，价格高达 500 元/公斤~700 元/公斤以上。

硅宝 668 混凝土建筑接缝用有机硅室温胶	有机硅室温胶替代聚硫胶、聚氨酯胶等胶黏剂在国内道路桥梁中的应用刚刚起步不久，有广阔的市场前景。	2008 年生产 18 吨，销售 18 吨，销售额 101 万元。	【道康宁 DC888】价格约为本公司同类产品的 2 倍。
-----------------------	---	-----------------------------------	------------------------------

（二）正在研究开发的项目

公司的研发重点是高附加值的有机硅室温胶应用品种深入开发，集中于新能源、节能环保应用、运输业及建筑业高端应用。由于这些项目是客户现实的需求，本公司的研发能够满足客户要求性能指标，技术含量较高，这些项目将是本公司未来的利润增长点。

1、自主开发的项目

序号	项目名称	技术特点及水平	研发进展	主要应用
1	道桥用高弹性有机硅密封胶	本体强度、粘接强度高	中试	道路接缝密封专用
2	3G 基站设备用有机硅密封胶	有较好的防水性，对 3G 基站设备无腐蚀，耐候性及密封好	中试	3G 基站专用
3	高性能硅酮结构密封胶	相对国标 GB 16776 而言，对密封胶的强度和断裂伸长有更高的标准要求	中试	特殊幕墙专用
4	1: 1 车灯用有机硅室温胶	双组分产品，使用时 A、B 组分的比例可以达到 1: 1	中试	汽车灯用
5	硅基光伏太阳能电池封装胶的研制	有优异的耐黄变性能和耐候性，固化速度较快	小试	太阳能电池组件密封
6	LED 封装用有机硅灌封胶	优异的流动性、有选择的的粘接性	小试	LED 封装专用
7	车灯用低挥发份有机硅室温胶	密封胶固化后在高温下可挥发物极低	小试	汽车灯用
8	硅烷封端预聚物基密封胶及其工艺设备的研究	利用聚氨酯密封胶改善有机硅密封胶的性能，并开展设备研究	小试	有机硅密封胶及相关设备
9	有机硅塑料改性剂	对塑料协效阻燃、提高断裂伸长，塑料加工时提高润滑性及脱模性	预研	塑料添加剂用

10	空间级有机硅密封胶	脱气性能，并满足耐高低温交变，耐各种宇宙射线辐射等航空环境要求	预研	航天航空材料用
11	离心式失重混合器	实现酸性硅酮密封胶连续化生产工艺的关键技术	预研	酸性硅酮密封胶连续化生产工艺

2、合作开发的项目

项目名称	合作单位	研发进展	协议内容	成果分配方案	保密措施
①粉煤灰分类和表面活性改性及其作为添加剂对化工材料性能的影响研究	河南理工大学	粉煤灰取样和筛分及成分与结构的测试	通过粒度筛分和表面活性改性等技术研究，使用粉煤灰可以替代炭黑充当有机硅胶粘剂的添加剂	知识产权归硅宝科技所有	由河南理工大学负责技术情报和资料保密
②光固化有机硅密封胶的研制	四川大学	达成初步协议，签定了有关合作的协议书，项目即将开始执行	光固化有机硅基础聚合物的合成及相应光引发剂选择	知识产权归硅宝科技所有	由四川大学负责技术情报和资料保密
③有机硅改性塑料添加剂产品配方研究	四川大学	小试	研究有机硅对不同塑料的各方面性能影响，包括抗冲击强度、拉伸强度、熔体粘度、阻燃性能、表面性能等，并形成系统数据；形成实际生产过程中应用的产品配方	知识产权归硅宝科技所有	由四川大学负责技术情报和资料保密

（三）研发费用投入情况

公司重视科技创新和研发投入，报告期内科研投入情况见下表：

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
当年研发费用（万元）	307.90	633.58	447.72	386.46
当年营业收入总额（万元）	6,707.59	13,576.90	9,773.31	8,285.52
科研投入占比	4.59%	4.67%	4.58%	4.66%

八、公司研发情况

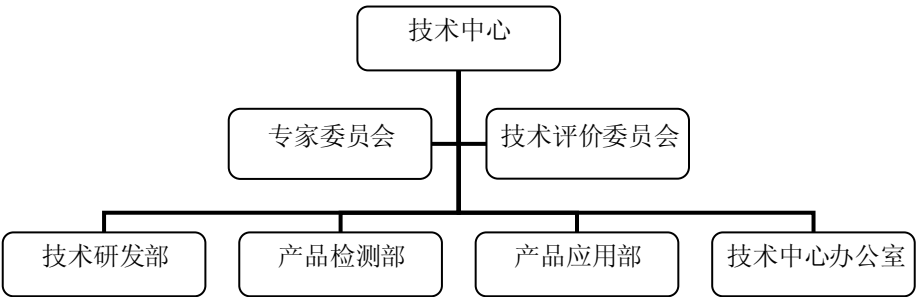
（一）公司目前的研发体系

1、研发体系

公司设立技术中心负责公司主导产品的研制开发、试用与鉴定，研究开发具有自主知识产权、对公司产品发展具有重要作用的共性、关键性、前瞻性技术，参与公司引进技术的论证、消化和创新。本公司总经理兼任公司技术中心主任。现有研究人员43人，其中博士2人、硕士8人、本科19人，教授级高级工程师及高级工程师14人，其中外聘专家8人。

公司设有经成都市经委批准成立的成都市级企业技术中心，下设专家委员会、技术评价委员会、技术研发部、产品检测部、产品应用部、技术中心办公室。其中，专家委员会与技术评价委员会为非常设机构。

本公司技术中心的机构设置如下：



（1）专家委员会吸收了高校和研究机构的专家参加，负责公司研究开发方向、重点课题的规划、重点技术问题的咨询和指导。

（2）技术评价委员会以公司内部专家和经理为主，主要负责对公司重点课题的立项、实施、经费预算等重大问题进行评价考核。

（3）技术中心主任负责领导研发实施；技术研发部具体进行研发工作。技术研发部内设各课题组或项目组。

（4）产品应用部根据公司销售部、公司拓展部提供的市场信息和未来预测提出研发建议。

（5）产品检测部负责研发过程中的测试工作。

（6）技术中心办公室负责技术查新、科技立项、知识产权申报；负责科技档案资料存档。

（7）技术中心主持新工艺新产品的产业化试验工作，公司生产部、公司设备部参与配合。

（8）技术中心、公司销售部、公司拓展部共同参与信息调研、新产品推广工作。

2、技术研发流程

根据市场信息，公司指定部门和技术中心进行技术、市场调研→报告管理层→组织技术评价委员会或专家委员会研究、论证→确定项目→下达项目任务→技术中心研发、检测→应用研究→试生产→用户试用→验收或鉴定。对于政府下达的研发项目则按合同任务书组织实施。

3、技术创新机制

公司一直以来将“技术不断创新”视为发展的原动力，聚集了有机硅行业内的大批专家，以专家学者型企业著称。多年以来公司已经形成了一套行之有效的创新机制，在竞争中扩大技术优势，缩小与国际同行的技术差距，在一些应用领域已形成与国际同行竞争的品牌形象。

（1）引导需求的技术开发系统

公司的技术中心、销售部门通过与客户频繁、密切交流，共同调研新产品信息，关注各领域的应用需求，通过发现问题、提供产品应用和工艺手段，深入引导客户需求。技术中心的研究使公司在提供产品的同时，还能为客户提供全面的服务和解决方案，大大提高了产品的附加值，从而为公司不断进入新的下游广阔应用市场的蓝海创造条件。

（2）产品工艺与设备设计相互促进

公司既从事有机硅室温胶的研发生产，也从事制胶专用生产设备的设计制造。公司在设备设计和制造的深厚经验为有机硅室温胶产品从实验室到大规模产

业化生产提供了坚实的基础。

（3）有效的利益驱动与激励机制

公司建立了《员工激励制度》，设立“技术创新奖”明确按项目研究开发的效果连续3年按新产品、新工艺新增销售额的一定比例给与项目开发人员奖励，以加速从实验室到产业化的转化过程；还鼓励技术研发人员进行发明创造、发表技术论文、申请政府科技进步奖等促进技术创新的行为。公司激励机制明晰和有效实施为研究开发人员的创新意识、开拓精神的培养提供了良好的土壤。

（4）自主创新与高校合作相结合

公司在自主研发的基础上，亦不断吸收消化国内外先进技术，并加强与四川大学、河南理工大学等高校和科研院所的合作，对外技术合作形成的技术成果和知识产权均归公司所有。与高等院校的合作，既拓展了技术创新的资源 and 力量，也形成了技术人才储备机制，为培养公司专家型的研发、销售人才队伍创造了有利条件。

（二）专家队伍与核心技术人员

关于公司核心技术人员的详细介绍参见本招股书第八节、一（四）“公司其他核心人员”部分。

公司核心技术人员中多人参与了国家标准、行业标准、地方性标准的制修订工作。本公司有3位专家参加和修订强制性国家标准《建筑用硅酮结构密封胶》（GB16776-2005），该标准指标严于美国、欧洲同类产品标准水平，是2006年建材行业获得国标委奖励的两个标准之一。公司人员参与制修订的标准见下表。

序号	标准名称	主要起草人	标准类型	标准号	颁布年月
1	《建筑密封材料实验方法》	王跃林	国家标准	GB/T 13477-2002	2002-12-17
2	《硅酮建筑密封胶》	王跃林、李步春	国家标准	GB/T 14683-2003	2003-5-22
3	《建筑密封材料术语》	李步春	国家标准	GB/T 14682-2006	2003-5-27

序号	标准名称	主要起草人	标准类型	标准号	颁布年月
4	《气相二氧化硅》	王跃林、李步春	国家标准	GB/T 20020-2005	2005-9-15
5	《建筑用硅酮结构密封胶》	王跃林、李步春、王有治	国家标准	GB 16776-2005	2005-9-28
6	《建筑密封胶分级和要求》	李步春	国家标准	GB/T 22083-2008	2009-4-1
7	《石材用建筑密封胶》	袁素兰	国家标准	GB/TXXX	待定
8	《中空玻璃用硅酮结构密封胶》	王有治	国家标准	GB/TXXX	待定
9	《建筑用阻燃密封胶》	王有治	国家标准	GB/TXXX	待定
10	《混凝土建筑接缝用密封胶》	王跃林	行业标准	JC/T 881-2001	2001-2-20
11	《幕墙玻璃接缝用密封胶》	王跃林	行业标准	JC/T 882-2001	2001-2-20
12	《石材用建筑密封胶》	王跃林	行业标准	JC/T 883-2001	2001-2-20
13	《建筑用防霉密封胶》	王跃林	行业标准	JC/T 885-2001	2001-2-20
14	《中空玻璃用弹性密封胶》	王跃林	行业标准	JC/T 486-2001	2001-2-20
15	《道桥嵌缝用密封胶》	袁素兰	行业标准	JC/T 976-2005	2005-2-14
16	《中空玻璃生产规程》	李步春	行业标准	HBZ/T 001-2007	2007-7-1
17	《建筑窗用弹性密封胶》	李步春	行业标准	JC/T 485-2007	2007-11-1
18	《建筑玻璃采光顶》	李步春	行业标准	JC/T 231-2007	2007-12-24

本公司拥有2名中国氟硅有机材料工业协会专家委员会委员，2名国家标准化管理委员会SAC/TC195技术委员会委员，1名中国建筑玻璃与工业玻璃协会中空玻璃专业委员会委员，1名国家建设部幕墙门窗标准化技术委员会专家组成员、1名成都市标准化所专家；是ASTM（美国材料协会）会员单位。

核心技术人员所取得的专业资质及重要科研成果和获得的奖项参见本招股书第八节、一（四）“公司其他核心人员”部分。

九、公司境外经营情况

截至招股说明书签署日，本公司尚无境外子公司或分公司。

十、公司名称冠有“科技”的依据

公司奉行“技术不断创新”的宗旨，积极培养研发人才，以市场为导向，以强

大的技术储备为后盾，时刻关注行业的发展动态，不断研发先进的生产技术，开发适应不同应用领域的高附加值产品。2008年，经四川省高新技术企业认定管理小组认定并公示，本公司获颁高新技术企业证书，为2008年4月28日《高新技术企业认定管理办法》颁布后四川省首批认定的高新技术企业之一。

十一、公司近年获得的荣誉

序号	名称	认证机构	日期
1	质量信用 AAA 级企业	四川省质量技术监督局	2008-9
2	A 级纳税信用等级纳税人	成都市国家税务局、成都市地方税务局	2008-5
3	四川省建设创新型企业培养企业	四川省科技厅等十个部门	2007-7
4	AA 资信等级	中国诚信信用管理有限公司	2007-12
5	行业连续 6 年推荐产品质量诚信企业	中国建筑装饰协会幕墙工程委员会	2008-12
6	改革开放 30 年幕墙行业功勋企业	中国建筑装饰协会幕墙工程委员会	2008-12
7	改革开放 30 年突出贡献企业	中国建筑装饰协会	2008-12
8	成都企业改革和经济发展突出贡献的企业	成都市经济委员会、成都市国有资产监督管理委员会、成都企业联合会	2008-12

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、公司与主要股东不存在同业竞争

发行人第一大股东王跃林除持有本公司股份外，还持有广州吉必盛科技实业有限公司13.75%的股份，与本公司不存在同业竞争；第二大股东王有治除持有本公司股份外，还持有成都硅源科技有限责任公司50%的股份，与本公司不存在同业竞争；第三大股东郭弟民未有在与公司从事相同或相近业务公司任职的情况，也没有对与公司存在同业竞争的公司进行投资，与本公司不存在同业竞争。

2、其他股东情况

本公司其他股东未有在与公司从事相同或相近业务公司任职的情况，也没有对与公司存在同业竞争的公司进行投资，与本公司不存在同业竞争。

（二）公司主要股东关于避免同业竞争的承诺

王跃林、王有治、郭弟民为硅宝科技第一、第二、第三大股东，为保障硅宝科技及全体股东利益，就避免同业竞争于2009年7月20日分别出具了《避免同业竞争的承诺》，做出了以下承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，本人或本人控股或实际控制的公司没有、将来也不会以任何方式在中国境内外直接或间接参与任何导致或可能导致与硅宝科技主营业务直接或间接产生竞争的业务或活动，亦不生产任何与硅宝科技产品相同或相似的产品。

2、若硅宝科技认为本人或本人控股或实际控制的公司从事了对硅宝科技的业务构成竞争的业务，本人将及时转让或者终止、或促成本人控股或实际控制的公司转让或终止该等业务。若硅宝科技提出受让请求，本人将无条件按公允价格和法定程序将该等业务优先转让、或促成本人控股或实际控制的公司将该等业务

优先转让给硅宝科技。

3、如果本人或本人控股或实际控制的企业将来可能获得任何与硅宝科技产生直接或者间接竞争的业务机会，本人将立即通知硅宝科技并尽力促成该等业务机会按照硅宝科技能够接受的合理条款和条件首先提供给硅宝科技。

4、本人将保证合法、合理地运用股东权利，不采取任何限制或影响硅宝科技正常经营的行为。

5、如因本人或本人控股或实际控制的公司违反本承诺而导致硅宝科技遭受损失、损害和开支，将由本人予以全额赔偿。

二、关联交易情况

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》的相关规定报告期公司的关联方主要包括：

1、主要股东及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或重大影响的企业：

姓名	职务	对外投资的公司名称	在投资企业的出资额（万元）	所持该公司股份比例	投资企业注册资本（万元）	所任该公司职务
王跃林	董事长	广州吉必盛科技实业有限公司	481.368	13.75%	3500	董事长/总经理
王有治	董事、总经理	成都硅源科技有限责任公司	100	50%	200	执行董事

广州吉必盛科技实业有限公司的经营范围为：开发、生产、经营气相法二氧化硅及纳米材料、硅烷、高分子合成材料（生产暂限在江西星火工厂进行）。化工技术咨询、技术服务、技术成果转让。货物进出口、金属进出口（法律性质法规禁止的除外）；批发和零售贸易（国家专营专控商品除外）。公司与广州吉必盛科技实业有限公司在报告期内未发生关联交易，两家公司因各自的主营业务、产品类别、生产技术、应用领域和客户群体均不相同，不存在同业竞争。

成都硅源科技有限责任公司经营范围为：生产、销售：精细化工产品（不

含危险品）；销售：金属材料、日用百货（以上经营项目不含法律、法规和国务院决定的前置审批或许可项目）；其他无需许可或审批的合法项目。

2、其他持有5%以上的股东及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或重大影响的企业

曾永红的丈夫钟雁波担任成都雷耀科技发展有限公司的总经理，成都雷耀科技发展有限公司注册资本为人民币50万元，经营范围为：医疗设备、电子设备的维修、安装、维护、技术服务；销售：电子仪器及零配件，医疗设备的零配件，电子产品（不含电子出版物）、电子元器件。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）。

蔡显中持有成都新峰无限体育文化传媒有限公司51%的股份，成都新峰无限体育文化传媒有限公司注册资本为100万元，经营范围为：文化体育活动咨询、策划、组织；企业形象策划；承办展览展示活动；销售文化用品（不含彩色复印机）；礼仪服务。

3、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

公司的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的基本情况请参阅本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”内容。与公司主要投资者个人、关键管理人员等关系密切的家庭成员也是本公司的关联方。

(二) 经常性关联交易

公司向关联方采购原材料，交易价格以市场定价为原则，由交易双方协商确定。

年份	关联方名称	交易金额 (万元)	占营业成本的 比重 (%)	占同类交易的 比重 (%)
2009年1-6月	成都硅源科技有限责任公司	197.20	5.12%	5.47%
2008年度	成都硅源科技有限责任公司	438.19	5.43%	5.50%
2007年度	成都硅源科技有限责任公司	263.76	4.29%	4.46%

2006 年度	成都硅源科技有限责任公司	34.96	0.69%	0.64%
---------	--------------	-------	-------	-------

报告期内，公司向关联方成都硅源科技有限责任公司采购固化剂和少量其他原材料，固化剂为公司众多原材料中的一种，具体交易金额如下表：

关联交易类别	产品名称	2006 年交易金额（万元）	2007 年交易金额（万元）	2008 年交易金额（万元）	2009 年 1-6 月交易金额（万元）
原材料采购	单组份固化剂 GT-6000	—	135.13	165.25	53.59
	双组份固化剂 GS-8000	34.96	94.02	268.51	143.61
	其他	—	34.62	4.43	—
	合计	34.96	263.76	438.19	197.20

与关联方交易应收应付款余额如下（单位：万元）：

关联方名称	项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
成都硅源科技有限责任公司	应付账款	114.82	96.85	61.20	-

2008年8月15日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了《关于确认公司2006年度、2007年度发生关联交易》、《关于2008年度日常关联交易计划》的议案，关联股东王有治、王有华执行回避表决。

2009年2月25日，公司第一届董事会第六次会议审议通过了《2009年度日常关联交易计划》，关联董事王有治执行回避表决，该议案由非关联董事表决。公司独立董事认可该等关联交易并发表了独立意见，独立董事认为公司与成都硅源有限责任公司的关联交易确是公司生产经营所必需事项，交易以市场公允价格作为定价原则，不存在损害公司和非关联股东利益的情况，不会对公司独立性产生影响。

报告期内，公司向成都硅源科技有限责任公司采购固化剂金额较小，且占同期原材料采购总金额比例也较小，同时公司已掌握固化剂生产技术和固化剂半成品（钛络合物）加工成固化剂成品的加工技术，该关联采购不会影响公司业务

独立性。

公司与成都硅源科技有限责任公司属于上下游行业关系，应用的生产技术不同，所生产、销售的产品性能作用不同，产品不具备可替代性，应用领域和客户群体也不一样。公司与成都硅源科技有限责任公司不存在同业竞争。公司与成都硅源科技有限责任公司之间的关联交易事项真实、交易价格公允，不存在关联方通过关联交易侵占本公司利益或关联方向本公司输送利益的情形。公司与成都硅源科技有限责任公司之间的关联交易事项未影响公司利益。

发行人律师认为发行人与成都硅源科技有限责任公司的关联采购不会影响发行人业务的独立性，报告期发行人与成都硅源科技有限责任公司之间不存在同业竞争关系或影响发行人利益的行为，王有治及成都硅源成都硅源科技有限责任公司已就避免未来与发行人之间存在同业竞争关系或影响发行人利益行为采取有效措施。

保荐机构认为发行人与关联方成都硅源科技有限责任公司的关联采购不会影响发行人业务的独立性，报告期发行人与关联方之间不存在同业竞争关系或影响发行人利益的行为，王有治及成都硅源成都硅源科技有限责任公司已就避免未来与发行人之间存在同业竞争关系或影响发行人利益行为采取有效措施；发行人与成都硅源科技有限责任公司发生的关联交易定价公允，不存在关联方通过关联交易侵占发行人利益或关联方向发行人输送利益的情形。

(三) 偶发性关联交易

2008年12月8日，发行人8名股东分别与上海浦东发展银行成都分行签订ZB7306200828004801号- ZB7306200828004808号《最高额保证合同》，为发行人与上海浦东发展银行成都分行从2008年12月8日至2010年12月7日止的期间内连续签署的合同项下的债务提供最高不超过人民币贰仟万元的保证担保。

三、公司章程及其他制度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的规定

《公司章程》第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。关联股东没有说明关联关系并回避的，其他股东可以要求关联股东说明情况并回避。关联股东明确表示回避的，由出席会议的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决。

《公司章程》第一百一十七条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由三分之二以上的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事三分之二以上通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）关联交易管理制度的规定

公司《关联交易管理制度》第二十二条规定：“公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易（公司提供担保除外），由独立董事认可后应提交董事会批准。”

公司《关联交易管理制度》第二十三条规定：“公司与其关联法人达成的关联交易总额在人民币300万元以上且占公司最近经审计净资产值的0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），应当由独立董事认可后提交董事会，经董事会批准并及时披露。”

公司《关联交易管理制度》第二十四条规定：“公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）总额高于人民币1,000万元且占公司最近经审计净资产值的5%以上的，对于此类关联交易，除应当及时披露外，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见，独立董事应对关联交易的公允

性以及是否履行法定批准程序发表意见。公司可以聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并说明理由、主要假设及考虑因素。同时，公司应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。

前款关联交易标的为公司股权的，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所，对交易标的公司最近一年又一期的财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他非现金资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

下列与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估：

- （一）购买原材料、燃料、动力；
- （二）销售产品、商品；
- （三）提供或者接受劳务；
- （四）委托或者受托销售。”

公司《关联交易管理制度》第二十五条规定：“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及时披露，并提交股东大会审议。

公司为持股5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

(三) 独立董事制度的规定

公司《独立董事制度》第十八条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：

公司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。独立董事做出判断前，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、独立董事对关联交易的意见

公司独立董事岳润栋、杨鸣波、叶定成对报告期内关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允发表了如下意见：

“本独立董事审阅了成都硅宝科技股份有限公司2006、2007、2008年度及2009年1~6月发生的重大关联交易情况，我们认为公司与关联方之间的关联交易活动均按照《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定履行了法定的批准程序，遵循了公平合理的原则，关联交易价格公允，决策程序合法有效，不存在损害公司股东利益的行为。”

五、公司减少关联交易的措施

公司目前关联方数量较少，报告期内发生的关联交易主要为与成都硅源发生的原材料采购，即公司从成都硅源采购双组份固化剂与单组分固化剂两种原材料。2009年6月，本公司已开始增加备选固化剂供应商的程序，2009年7月正式与宜宾今天硅材料有限公司建立合作关系，开始采购单组分固化剂。公司将继续通过增加备选固化剂供应商的方式尽量减少关联交易，在同等质量下，选择价格较优的固化剂供应商。对于无法避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理制度》的相关规定对关联交易作出的规范进行操作。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

（一）董事会成员简介

本公司董事会由7人组成，其中3名独立董事，本届董事的任期从2008年5月至2011年4月。所有董事均为中国国籍，不具有境外居留权，其简历如下：

1、王跃林先生，1964年生，中国国籍，无境外居留权，理学博士，教授级高级工程师，国务院特殊津贴专家，中国氟硅有机材料工业协会常务理事、专家委员会委员、国家标准化管理委员会轻质建材装饰与装修技术委员会（SAC / TC 195）委员，广州市十三届人民代表大会代表、教科文卫委员会委员；历任化工部成都有机硅研究中心工程师，广东南海嘉美精细化工有限公司总工程师，广州白云配件工业公司广州白云粘胶厂副厂长、配件公司总工程师，2005年起担任硅宝有限执行董事（法定代表人）；主持完成了包括广东省重点技术创新和国家级重点火炬计划项目“建筑用硅酮结构密封胶的工业化开发”、国家级重点技术创新计划项目“硅酮中空玻璃密封胶”、广东省重大技术创新招标项目“纳米粉体制备、表面改性产业化技术”在内的多项国家、省市级重大科技攻关或技术创新项目，1999年度获得广州市科技突出贡献金鼎奖，2002年度获广州市科学技术一等奖和广东省科技进步二等奖；主持完成了GB/T20020-2005《气相二氧化硅》国家标准的制定，参与完成了GB16776，GB/T14683，GB/T13477等九项国家和行业标准的制定和修订工作，获得2006年中国首届国家标准创新贡献奖；在多种国家级核心学术期刊和学术会议上发表了三十几篇研究报告或论文。申报了18项专利，获得授权9项，其中发明专利5项，实用新型专利4项；现兼任广州吉必盛科技实业有限公司董事长兼总经理；2008年5月起任本公司董事长，任期三年。

2、王有治先生，1964年生，中国国籍，无境外居留权，硕士，成都市第十

五届人大代表；历任化工部成都有机硅研究中心工程师，中外合资四川索立可化学工业有限公司总工程师，杭州之江有机硅化工有限责任公司副总工程师，1998年10月起担任硅宝有限总经理，是建设部幕墙门窗标准化技术委员会专家组成员；中国氟硅有机材料工业协会第二届专家委员会委员；先后两次获得“浙江省科技进步二等奖”；获得“四川省科技进步二等奖”一次，三等奖两次，获“成都市科技进步二等奖”二次，参与3项国家标准制订和修订。在多种国家级核心学术期刊发表6篇论文，获得6项国家发明专利，2008年获“成都企业改革和经济发展突出贡献企业家”称号。现任成都硅源科技有限责任公司执行董事、法人代表；2008年5月起任本公司董事兼总经理，任期三年；兼任本公司技术中心主任。

3、郭弟民先生，1939年生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，1961年毕业于成都电讯工程学院无线电系；化工仪表高级工程师，历任化工部晨光化工研究院研究人员，仪表研究室主任，机动车间党支部书记。1993年组建晨光电子公司，任公司总经理至退休。2008年5月起任本公司董事，任期三年。

4、曾永红女士，1968年生，中国国籍，无境外居留权，大学学历；历任四川航天工业总公司外经处职员，通用电气公司（GE）有机硅部西南地区市场代表，2003年起担任硅宝有限副总经理；2005年6月起任硅宝有限副总经理兼财务负责人，2008年5月起任本公司董事兼副总经理兼财务负责人，任期三年。

5、杨鸣波先生，1957年生，中国国籍，无境外居留权，工学博士，四川大学教授，博士生导师；四川大学高分子科学与工程学院院长，澳大利亚悉尼大学访问学者、博士后，美国麻省理工学院高级访问教授。为国家自然科学基金委员会工程材料学部高分子学科评审组成员，中国塑料加工工业协会副理事长，技术委员会副主任，中国工程塑料协会副理事长，中国交通运输协会新材料专业委员会副主任委员。先后负责承担了国家自然科学基金重大项目子课题1项，自然科学基金重点项目4项，国家自然科学基金面上项目5项，国家应用基础重点项目（973项目）2项，高新技术研究专项（863项目）1项，教育部博士点基金3项、省部级项目10项，获四川省重点推广项目1项。近五年发表学术论文100余篇，其中三大检索收录80余篇。主编和参编的教材和专著6部，译著2部。获教育部科技进步一等奖一项，中石化科技进步奖一等奖1项、四川省科技进步三等奖1

项、四川省乡镇企业科学技术进步奖一等奖1项，授权专利8项。2008年5月起任本公司独立董事，任期三年。

6、岳润栋先生，1940年生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，教授级高级工程师；历任化工部成都有机硅研究中心党委书记、副院长，化工部成都晨光化工研究院院长、党委书记，中国氟硅有机材料工业协会副理事长、有机硅专业委员会主任，中国蓝星化工科技总院院长、党委书记，中国氟硅有机材料工业协会理事长；现任中国氟硅有机材料工业协会名誉理事长；2008年5月起任本公司独立董事，任期三年。

7、叶定成先生，1964年生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级会计师、中国注册会计师；历任成都市地方铁路管理局会计，成都地方铁路公司会计、主任会计师；现任成都地方铁路公司财务负责人；2008年5月起任本公司独立董事，任期三年。

（二）监事会成员简介

本公司监事会由3名监事组成，其中熊永林、王秀敏由股东大会选举产生，黄孝辉由公司职工代表大会选举委任，本届监事的任期从2008年5月至2011年4月。3名监事均为中国国籍，均不具有境外居留权，其简历如下：

1、熊永林先生，1963年生，中国国籍，无境外居留权，硕士，律师；历任四川维尼纶厂助理工程师，四川省科创公司工程师并担任高新技术应用研究所中试车间副主任，现任四川君合律师事务所律师、合伙人，成都市监察局特邀监察员、四川省民营经济法律专业事务委员会委员；2008年5月起任本公司监事会主席，任期三年。

2、王秀敏女士，1943年生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级会计师；历任煤炭部羊场煤矿会计，化工部晨光化工四厂财务科长，晨光化工研究院财务室副主任、主任；2008年5月起任本公司监事，任期三年。

3、黄孝辉先生，1963年生，中国国籍，无境外居留权，硕士，高级工程师；历任成都市产品质量监督检验所化验室主任，四川省产品质量监督检验检疫院食品、化工检验中心副主任，硅宝有限办公室主任；现任成都市标准化所专家；2008

年5月起任本公司监事，任期三年。

（三）高级管理人员简介

本公司所有高级管理人员均为中国国籍，不具有境外居留权。其简历如下：

1、王有治先生，2008年5月任本公司总经理，任期三年，简历参见“本节一、（一）董事会成员”。

2、曾永红女士，2008年5月任本公司副总经理兼财务负责人，任期三年，简历参见“本节一、（一）董事会成员”。

3、李步春先生，1965年生，中国国籍，无境外居留权，硕士，高级工程师；历任化工部成都有机硅工程研究中心工程师，广州高士实业公司任总工程师，2003年起任硅宝有限副总经理；获四川省、成都市、广州市等科技进步奖7项，获国家发明专利授权1项，发表学术论文6篇，参与8项国家标准和行业标准的制订和修订；中国中空玻璃协会专家组成员，国家标准化管理委员会SAC/TC195技术委员会委员；2008年5月起任本公司副总经理，任期三年。

4、陈艳汶先生，1966年生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，高级工程师；历任晨光化工研究院工程师，成都科强高分子工程公司总经理助理、高级工程师，2000年起任硅宝有限副总经理；2008年5月起任本公司副总经理，任期三年。

5、郭斌女士，1968年生，中国国籍，无境外居留权，大学学历；历任成都铁路局中心医院神经内科主治医师，2005年起任硅宝有限总经理助理、监事；2008年5月起任本公司董事会秘书，任期三年。

（四）其他核心人员简介

本公司所有其他核心人员均为中国国籍，不具有境外居留权，其个人简历及主要成果如下：

1、王跃林先生，简历参见“本节一、（一）董事会成员”。

2、王有治先生，简历参见“本节一、（一）董事会成员”。

3、李步春先生，简历参见“本节一、（三）高级管理人员”。

4、袁素兰女士，1965年生，中国国籍，无境外居留权，硕士，高级工程师；历任晨光化工研究院专题组长，2002年起任硅宝有限技术部经理；获得四川省、成都市科技进步奖5项，国家发明专利5项，发表学术论文11篇，参与1项国家标准的制定和1项行业标准的制订；2008年5月起任本公司技术中心执行主任兼技术部经理。

（五）董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2008年5月4日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举由股东郭弟民和曾永红提名的王跃林先生、股东王跃林和李步春提名的王有治先生、股东王有治和陈艳汶提名的郭弟民先生、股东王有华和蔡显中提名的曾永红女士为第一届董事会董事，选举由股东郭弟民提名的岳润栋先生、由股东曾永红提名的杨鸣波先生、由股东王跃林提名的叶定成先生为第一届董事会独立董事。公司第一届董事会第一次会议选举王跃林先生为公司董事长。

2、监事提名和选聘情况

2008年5月4日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，选举由股东郭弟民、曾永红、王有治和陈艳汶共同提名的熊永林先生、由股东王跃林、李步春、王有华、蔡显中共同提名的王秀敏女士为第一届监事会监事。公司的另一名监事黄孝辉先生经由2008年4月14日公司召开的职工代表大会选举产生。公司第一届监事会第一次会议选举熊永林先生为第一届监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2008年5月4日，公司第一届董事会第一次会议决议通过，聘任由董事长王跃林提名的王有治先生为公司总经理、郭斌女士为第一届董事会秘书。聘任由总经理提名的李步春先生、曾永红女士、陈艳汶先生为公司副总经理；聘任由总经理提名的曾永红女士为公司财务负责人。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司的协议安排情况

公司未与董事、监事、高级管理人员与其他核心人员签订借款、担保等协议。公司与高级管理人员与其他核心人员分别签订了《劳动合同》，对知识产权和商业秘密等方面做了限制性规定。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持有本公司股份情况

（一）直接持股情况

1、持股情况

截止本招股说明书签发日，董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属的直接持股情况如下表所示：

发起人名称	任职或关联关系	股本金额(万元)	持股比例
王跃林	董事长、其他核心人员	1,026.00	27.00%
王有治	董事、总经理、其他核心人员	940.50	24.75%
郭弟民	董事会秘书的近亲属	769.50	20.25%
李步春	副总经理	256.50	6.75%
曾永红	副总经理	256.50	6.75%
蔡显中	总经理的近亲属	190.00	5.00%
王有华	总经理的近亲属	190.00	5.00%
陈艳汶	副总经理	171.00	4.50%

2、近三年持股情况的增减变动

2007年6月30日，蔡显中与王有华签订《成都硅宝科技实业有限责任公司股权转让协议》，约定蔡显中将所持硅宝有限5%股权（即100万元出资额）以100万元的价格转让给王有华。

2007年12月，郭越、郭斌、贺瑜瑜分别与郭弟民签订《成都硅宝科技实业有限责任公司股权转让协议》，约定将各自所持硅宝有限6.75%的股权（即135

万元出资额）以135万元的价格全部转让给郭弟民。本次转让所涉及交易各方中，郭弟民与贺瑜瑜为夫妻关系，郭弟民与郭斌为父女关系，郭弟民与郭越为父子关系。

3、上述股权的质押和冻结情况

董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持股份无质押或被冻结情况。

(二) 间接持股情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在间接持有本公司股份的情形。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员中存在的对外投资情况如下表：

姓名	职务	对外投资的公司名称	在投资企业的出资额（万元）	所持该公司股份比例	投资企业注册资本（万元）
王跃林	董事长、其他核心人员	广州吉必盛科技实业有限公司	481.368	13.75%	3,500
王有治	董事、总经理、其他核心人员	成都硅源科技有限责任公司	100	50%	200
杨鸣波	独立董事	成都健坤聚合物有限公司	20	3.22%	620

上述人员的对外投资与公司没有利益冲突。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员没有对外投资的企业。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬情况

独立董事杨鸣波、叶定成、岳润栋2008年度独立董事津贴为2.4万元（税前），监事会主席熊永林2008年度监事会主席津贴为2万元（税前）、监事王秀敏2008年度监事津贴为1.5万元（税前）、监事黄孝辉2008年度监事津贴为1.2万元（税前）。

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员、其他核心人员2008年度领取的收入情况如下：

序 号	姓 名	任职情况	年薪或津贴 （万元）	薪酬发放单位
1	王跃林	董事长、其他核心人员	23.60	本公司
2	王有治	董事、总经理、其他核心人员	70.37	本公司
3	郭弟民	董事	3.20	本公司
4	曾永红	董事、副总经理、财务负责人	46.48	本公司
5	李步春	副总经理、其他核心人员	45.98	本公司
6	陈艳汶	副总经理	39.75	本公司
7	郭斌	董事会秘书	21.37	本公司
8	黄孝辉	职工监事	14.12	本公司
9	袁素兰	其他核心人员	21.56	本公司

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位	职务	兼职单位与 本单位的关 联关系
王跃林	董事长、其他核心人员	广州吉必盛科技实业有限公司	董事长、总经理	—
王有治	董事、总经理、其他核心人员	成都硅源科技有限责任公司	执行董事	—
曾永红	董事、副总经理、财务负责人	—	—	—
郭弟民	董事	—	—	—
杨鸣波	独立董事	四川大学高分子科学与工程学院	院长、博士生导师	—

		成都健坤聚合物有限公司	董事长	—
岳润栋	独立董事	山东东岳集团有限公司	非执行独立董事	—
		中国氟硅有机材料工业协会	名誉理事长	—
叶定成	独立董事	成都地方铁路公司	财务负责人	—
熊永林	监事会主席	四川君合律师事务所	合伙人	—
王秀敏	监事	—	—	—
黄孝辉	监事	—	—	—
李步春	副总经理、其他 核心人员	—	—	—
陈艳汶	副总经理	—	—	—
郭斌	董事会秘书	—	—	—
袁素兰	其他核心人员	—	—	—

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

除公司董事郭弟民与公司董事会秘书郭斌为父女关系外，其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员之间不存在近亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺及与发行人签订的协议及其履行情况

作为公司股东的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺参见本招股说明书第五节“六、公司股本情况”之“（六）本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”及第七节“一、同业竞争”之“（二）公司主要股东关于避免同业竞争的承诺”。除此以外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均无重要承诺。

在本公司担任职务的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与本公司签订了《劳动合同》。上述协议履行情况良好，除此以外，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与本公司签署其他协议。

九、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的诚信记录及任职资格

本公司全体董事、监事、高级管理人员及其他核心人员诚信记录良好，从未受到过中国证监会行政处罚或证券交易所的公开谴责，亦从未遭受过被任何司法机关的处罚，符合法律法规规定的任职资格。

十、董事、监事、高级管理人员在近两年内变动情况

（一）公司董事的变化

股份公司设立之前，本公司不设董事会，只设执行董事一名。2005年11月22日，硅宝有限召开股东会，选举王跃林为公司执行董事。

2008年5月4日，本公司创立大会暨第一次股东大会选举王跃林、王有治、郭弟民、曾永红为本公司第一届董事会董事；选举杨鸣波、岳润栋、叶定成为本公司第一届董事会独立董事。同日召开的公司第一届董事会第一次会议选举王跃林为董事长。

（二）公司监事的变化

股份公司设立之前，硅宝有限不设监事会，只设监事一名。2005年6月15日，硅宝有限召开股东会进行换届选举，选举郭斌为监事。

2008年5月4日，本公司创立大会暨第一次股东大会选举熊永林、王秀敏为股东代表监事。2008年4月14日职工代表大会选举黄孝辉任职工代表监事。同日召开的公司第一届监事会第一次会议选举熊永林为监事会主席。

（三）高级管理人员的变化

2005年6月15日，硅宝有限召开股东会进行换届选举，选举王有治为公司总经理；经总经理提名聘任李步春、曾永红、陈艳汶为副总经理；聘任曾永红为财务负责人。

2008年5月4日股份公司设立，召开本公司第一届董事会第一次会议，聘任王有治为公司总经理；聘任李步春、曾永红、陈艳汶为公司副总经理；聘任郭斌为公司的董事会秘书；聘任曾永红为公司财务负责人。

发行人最近两年内董事、监事、高级管理人员没有发生重大变化。

第九节 公司治理

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度及专门委员会的建立健全及运行情况

2008年5月4日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，审议通过了本公司公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、独立董事制度、董事会治理规则等制度，建立、健全了符合上市公司要求的公司治理结构。2009年7月20日，公司召开2009年第二次临时股东大会审议通过了修订后的《公司章程（修正稿）》，于公司发行上市后生效。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司在《公司章程》中规定了股东的权利和义务、股东大会的职权和相应的股东大会议事规则，股东大会严格按照《公司章程》的相关规定规范运行。

1、股东权利和义务

发行人《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

发行人《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东

的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

发行人《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换董事和非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准公司单笔超过2000万元、或连续十二个月内累计超过3,000万元的融资方案（限于间接融资）；（四）审议批准董事会的报告；（五）审议批准监事会报告；（六）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（七）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（八）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（九）对发行公司债券作出决议；（十）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十一）修改《公司章程》；（十二）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十三）审议批准本章程第三十九条规定的担保事项；（十四）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；（十五）审议公司在一年内对外投资超过公司最近一期经审计总资产10%的事项；（十六）审议批准变更募集资金用途事项；（十七）审议股权激励计划；（十八）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。

3、股东大会的议事规则

（1）会议的召开和举行

股东大会分为定期会议和临时会议。股东大会定期会议每年召开一次，并于每年四月三十日前召开；临时股东大会每年召开次数不限。公司召开股东大会会议，应于定期会议召开二十日前、临时会议召开十五日前以书面方式通知各股东。股东大会召开的会议通知发出后，除有不可抗力或其它意外事件等原因，董事会不得变更股东大会召开的时间。因有特殊情况必须延期召开股东大会的，应在原定股东大会召开日前至少二个工作日发布延期通知，并在其中说明原因以及延期

后的召开日期。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。股东大会对表决通过的事项应形成会议决议。决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席会议的股东所持表决权过半数通过。股东大会做出特别决议，应当由出席会议的股东所持表决权三分之二以上通过。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。发行董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会的构成

公司董事会由7名董事组成，其中3名为独立董事。董事经股东大会选举产生。董事会设董事长1名，经全体董事三分之二以上选举产生。

2、董事会职权

发行人《公司章程》规定，董事会行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）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；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）制订公司投资计划；（九）制订公司的融资方案，并决定2000万元以内的融资方案（限于间接融资）；（十）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；（十一）决定公司内部管理机构的设置；（十二）决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其报酬等事项；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员以及公司部门正职负责人，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十三）制定公司的基本管理制

度；（十四）制订本章程的修改方案；（十五）管理公司信息披露事项；（十六）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十七）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十八）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

发行人《董事会议事规则》规定：董事会会议分为董事会定期会议和董事会临时会议。董事会定期会议应每年召开四次，分别于每季度结束三十个工作日内召开。公司董事会会议须由全体董事三分之二以上出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事三分之二以上通过。董事会会议审议有关关联交易事项时，关联董事应主动向董事会说明关联关系，并明确表示不参与投票表决。关联董事没有说明关联关系并回避表决的，其他董事可以要求该关联董事说明关联关系并回避表决。该董事会会议由出席会议的无关联关系董事对关联交易事项进行审议表决，并经无关联关系董事三分之二以上通过为有效。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。发行监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、监事会的构成

公司监事会由3名监事组成，其中股东代表监事2名，职工代表监事1名。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：（一）检查公司财务，查阅财务报表、资料（包括下属企业、控股公司）；（二）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、公司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；（三）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；（四）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；（五）向股东大会提出提案；（六）列席董事会会议。经全体监事的三分之二以上表决同意，

对公司董事会的决议有权提出异议。董事会不予采纳的，监事会有权提议召开临时股东大会解决；（七）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；（八）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。（九）法律法规及股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会定期会议每年至少召开二次，并于每年四月三十日和九月三十日前召开。监事会决议应当经半数以上监事通过。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

2008年5月4日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，选举杨鸣波、岳润栋、叶定成为发行人独立董事。独立董事人数占董事会七名成员的七分之三。

2、独立董事的制度安排

（1）独立董事工作制度

发行人根据《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规、规范性文件和公司章程的有关规定，并按照中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，经2008年5月4日发行人召开创立大会暨第一次股东大会通过了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职务。

（2）独立董事的特别职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）公司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。独立董事做出判断前，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；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开临时董事会；（五）独立聘请外部审计机构或咨询机构；（六）对董事会提交股东大

会讨论的事项，如需要独立财务顾问出具独立财务顾问报告的，独立财务顾问由独立董事聘请；（七）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

（3）独立董事的独立意见

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（一）提名、任免董事；（二）聘任或解聘高级管理人员；（三）公司董事、高级管理人员的薪酬；（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业的对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（五）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（六）公司章程规定的其他事项。

（4）独立董事实际发挥作用的情况

自公司设立独立董事以来，独立董事能够依据有关法律法规和公司章程谨慎、勤勉、认真地履行权利和义务，在公司重大关联交易的决策、法人治理结构的完善和规范化运作等方面发挥了积极有效的作用。独立董事发挥了技术、财务等方面的专业特长，对公司的战略发展目标、内部控制制度、重大投资决策等进行了研究并提出建设性意见，促进了公司经营管理水平的提高。

A、独立董事参加董事会会议的情况

三名独立董事任职之后，参加了公司的全部董事会会议、股东大会及有关专门委员会会议，未发生缺席。

B、独立董事对公司关联交易发表的意见

独立董事对公司关联交易发表了独立意见。详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”中的相关内容。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》等法律法规和《公司章程》，公司建立了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：（一）负责公司和相关当事人与证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证公司可以随时与其取得工作联系；（二）协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向

投资者提供公司披露的资料；（三）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；（四）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（五）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；（六）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、上市规则、证券交易所其他规定和公司章程；（七）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、本规则、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；（八）《公司法》及公司章程要求履行的其他职责。

公司董事会秘书按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，出席了公司历次股东大会、董事会，为包括独立董事在内的所有董事提供了会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。

（六）董事会专门委员会的设置及职权情况

1、董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会三个专门委员会，其中薪酬与考核委员会、审计委员会中独立董事占多数并担任主任委员。各专门委员会的组成情况见下表：

委员会名称	成员	主任委员
战略委员会	王跃林、杨鸣波（独立董事）、王有治	王跃林
薪酬与考核委员会	岳润栋（独立董事）、杨鸣波（独立董事）、王跃林	岳润栋
审计委员会	叶定成（独立董事）、杨鸣波（独立董事）、郭弟民	叶定成

2、各专门委员会职责权限

（1）战略委员会的主要职责权限

战略委员会的主要职责权限：（一）对公司中、长期发展战略规划进行研究并提出建议；（二）对公司章程规定须经董事会批准的战略性的重大投融资方案进行研究并提出建议；（三）对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、

资产经营项目进行研究并提出建议；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的实施进行检查、评价；（六）董事会授予的其他职权。

（2）薪酬与考核委员会的主要职责权限

薪酬与考核委员会的主要职责权限：（一）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案（薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等）；（二）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（三）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（四）董事会授权的其他事宜。

（3）审计委员会的主要职责权限、议事规则及运行情况

1）主要职责权限

审计委员会的主要职责权限：（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（六）公司董事会授予的其他职权。

2）议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开两次，临时会议由审计委员会委员提议召开。例会会议召开前十天须通知全体委员，临时会议召开两天前须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

3）运行情况

公司董事会审计委员会成立以来，严格按照公司章程、《董事会议事规则》和《审计委员会工作细则》相关规定履行职责，审议通过了年度、半年度财务工

作报告、财务预算等有关议案。

二、发行人报告期内是否存在违法违规行为的说明

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。最近三年一期，发行人严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为。

三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内公司不存在资金被股东，或股东控制的其他企业占用的情况，也不存在为股东及其控制的其他企业担保的情况。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度自我评估意见

公司根据自身特点制定的内部控制制度有力地保证了公司经营业务的有效进行，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，保护了资产的安全和完整，保证了公司财务资料的真实、合法、完整。公司现有的内部控制制度全面覆盖了公司经营活动的各方面，是针对公司特点制定的，在完整性、有效性、合理性等方面不存在重大缺陷。同时，管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

四川华信(集团)会计师事务所有限责任公司对本公司出具的川华信专[2009]158号《内部控制鉴证报告》认为：“贵公司管理层按照财政部《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关具体规范建立的内部控制制度标准于2009年6月30日与会计报表有关的所有重大方面的执行是有效的这一认定是公允的”。

五、对外投资、担保事项的政策及制度安排

本公司有严格的资金管理制度，在公司章程中已明确对外投资、担保事项的审批权限和审议程序，同时股份公司设立后制订了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》明确相关事项，近三年对外投资、担保事项均符合公司章程和相关制度规定。

（一）公司对对外投资事项的相关规定

1、章程对对外投资的相关规定

公司章程第三十八条规定，公司在一年内对外投资超过公司最近一期经审计总资产**10%**的事项由股东大会审议批准。

公司章程第一百零五条第十款规定，董事会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。

2、《对外投资管理制度》关于对外投资审批权限和审议程序的规定

（1）审批权限

公司《对外投资管理制度》第十条规定，下列对外投资或股权处置的审批权限属于公司董事会：

- 1、交易涉及的资产总额(同时存在帐面值和评估值的，以高者为准)占公司最近一期经审计总资产的**10%**以下（不包含**10%**）；
- 2、交易的成交金额(包括承担的债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的**30%**以下（不包含**30%**），或绝对金额不超过**3000** 万元（不包含**3000** 万元）；
- 3、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的**30%**以下（不包含**30%**），或绝对金额不超过**300** 万元（不包含**300** 万元）；
- 4、交易标的(如股权)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（不包含**30%**），或绝对金额不超过**3000** 万元（不包含**3000** 万元）；
- 5、交易标的(如股权)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（不包含**30%**），或绝对金额不超过**300** 万元（不包含**300** 万元）。交易标的为公司股权，且购买或者出售该股权将导致

公司合并报表范围发生变更的，该股权所对应的公司的资产总额和主营业务收入，视上述交易涉及的资产总额和与交易标的相关的主营业务收入。上述指标涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

公司《对外投资管理制度》第十一条规定，超过董事会权限范围的对外投资及股权处置须在董事会审议批准后，报请经股东大会审批。

（2）审议程序

公司《对外投资管理制度》第十二条规定，对外投资决策原则上要经过项目立项、可行性研究、项目设立三个阶段。（一）项目立项阶段包括对外谈判、投资项目初步评价及形成投资意向书草案（合资合作项目需要编制项目建议书）等；（二）可行性研究阶段包括形成对外投资协议或合同及公司章程草案、投资项目的可行性分析（合资合作项目需要编制项目可行性研究报告）、环境影响评估、投资决策和履行批准手续等。对于涉及国家规定的有关高危行业的建设项目，在进行项目可行性研究时，应对安全生产条件进行专门论证，编写项目安全评价报告书；（三）项目设立阶段包括招股（项目确有需要的）、投资人签订投资协议或合同、批准《公司章程》、推荐管理者、设立机构和认缴出资等。

公司《对外投资管理制度》第十五条规定，对外投资的协议、合同、章程谈判和审批应遵循下列程序：（一）投资项目洽谈负责人与合资、合作或被购并方进行初步接触和谈判并签署意向书草案，报总经理审批；（二）投资各方共同委托有资质的咨询评估单位编报可行性研究报告；同时公司组织谈判小组，与对方进行谈判，形成合资、合作或购并协议、合同、章程草案。谈判小组由公司主管副总、办公室法务人员及财务部、内审部等部门的相关人员组成；（三）协议、合同、章程草案经公司董事会或股东大会审查批准后，公司或子公司与合资、合作和被购并方正式签约。

（二）公司对担保事项的相关规定

1、章程对担保事项的相关规定

公司章程第三十九条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计

净资产的30%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的20%以后提供的任何担保；（三）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（四）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（五）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保。

公司章程第七十五条规定，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，应由股东大会以特别决议通过。

公司章程第一百零五条规定，公司章程第一百零五条第十款规定，董事会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。

2、《对外担保管理制度》审批权限和审议程序的规定

（1）审批权限

公司《对外担保管理制度》第十三条规定，本制度规定的对外担保应当以发生额作为计算标准，并在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到公司《公司章程》第三十九条规定的标准的，需经股东大会审议通过。下列对外担保亦须经股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的30%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的20%以后提供的任何担保；（三）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（四）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。（五）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；公司在一年内担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司《对外担保管理制度》第十四条规定，上述担保事项应当先经董事会审议通过后提交股东大会审议通过，除了需公司股东大会审议通过的担保事项，公司对外提供的其他担保应当由公司董事会审议通过。董事会审议对外担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。

公司《对外担保管理制度》第十六条规定，股东大会或者董事会对对外担保事项做出决议，与该担保事项有利害关系的股东或者董事应当回避表决。

（2）审议程序

公司《对外担保管理制度》第二十六条规定，公司对外担保管理机构：（一）公司财务部为对外担保的职能管理部门，根据分级授权和条线管理的原则，各部门管理范围内的被担保对象担保申请的受理、资信调查、担保风险等事项均由各部门负责初审与管理，并形成正式材料上报财务部复审。公司直接受理的对外担保事项由财务部负责受理、审查与管理。（二）内审部为对外担保监管部门，负责有关文件的法律审查、核查反担保措施的落实、履行担保责任后的追偿、追究违反本办法部门或人员的责任。

公司《对外担保管理制度》第十四条规定，上述担保事项应当先经董事会审议通过后提交股东大会审议通过，除了需公司股东大会审议通过的担保事项，公司对外提供的其他担保应当由公司董事会审议通过。董事会审议对外担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。

六、投资者权益保护的情况

（一）保障投资者获取公司信息权利方面的措施

1、为保障投资者依法获取公司信息的权利，公司已按照证监会及交易所相关规定，制定了《信息披露管理制度》，将于公司上市后生效。公司将严格按照《信息披露管理制度》及证监会、交易所有关规定，真实、准确、完整、及时、公平地向投资者披露公司应公开事项，保障投资者知情权。

2、公司还设有以下计划，为投资者服务，保障投资者及时获取公司信息：

（1）本公司设立咨询热线，由专人值班，解答投资者提出的关于公司经营状况、业务发展等方面的相关问题；

（2）公司将在本公司网站及时和定期披露公司经营状况、重大经营决策等信息；开辟投资者园地，与投资者进行充分沟通，对其提出的问题及时进行反馈，积极采纳投资者提出的合理化建议；

（3）将在本公司网站上重点介绍本公司主要产品、新产品研究开发情况，

使投资者能够及时、便捷地了解本公司的信息。

（二）保障投资者享有资产收益权利方面的措施

为保障投资者依法享有公司资产收益的权利，公司在2009年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（修正稿）》中明确规定，公司利润分配政策为：公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，由公司董事会根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。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。

（三）保障投资者参与重大决策权利方面的措施

为保障投资者依法参与公司重大决策的权利，公司章程明确规定了股东大会的职权范围，该范围内的事项，公司均将通过召开股东大会的方式进行审议。投资者可通过参加股东大会的方式，参与公司重大决策。

另外，公司章程规定，公司股票依法上市后，公司还将根据有关规定提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

为保障投资者参与重大决策权利，公司2009年第二次临时股东大会通过的《公司章程（修正稿）》明确规定了公司应提供网络投票方式为投资者参与重大决策提供便利的情况，主要包括以下事项：（一）公司向社会公众增发新股（含发行境外上市外资股或其他股份性质的权证）、发行可转换公司债券、向原有股东配售股份（但具有实际控制权的股东在会议召开前承诺全额现金认购的除外）；（二）公司重大资产重组，购买的资产总价较所购买资产经审计的账面净值溢价达到或超过20%的；（三）股东以其持有的本公司股权偿还其所欠该公司的债务；（四）对公司有重大影响的公司附属企业到境外上市；（五）公司实施股权激励计划；（六）在公司发展中对社会公众股股东利益有重大影响的相关事项。

公司章程还规定，公司每年定期召开股东大会，投资者有权参加股东大会，对公司董事、监事、高级管理人员进行质询。公司董事、监事、高级管理人员应在股东大会上就股东的质询和建议作出解释和说明。

(四) 保障投资者选择管理者权利方面的措施

公司章程规定董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以按照有关规定征集股东投票权。

公司在2009年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（修正稿）》中规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累计投票制；其中，独立董事选举应实行累积投票制。

投资者依法享有上述权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经四川华信审计的财务报表或依据其计算而得。

一、发行人最近三年及一期的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

资 产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	14,122,367.95	27,541,216.45	10,003,434.79	17,395,702.74
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	5,317,451.10	5,701,763.02	3,639,278.00	1,119,200.00
应收账款	32,837,177.12	20,378,866.53	13,295,837.24	14,027,062.27
预付款项	727,563.94	1,553,637.00	3,288,689.67	160,856.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	769,290.85	804,970.00	336,300.00	46,926.50
存货	11,611,119.29	9,536,026.20	8,934,911.21	9,910,085.05
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	65,384,970.25	65,516,479.20	39,498,450.91	42,659,832.56
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	67,255,261.91	68,216,369.93	5,230,615.59	4,081,982.40
在建工程	-	-	22,649,436.46	2,007,685.71
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-

招股说明书（申报稿）

生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	14,598,299.87	14,752,241.87	15,060,123.14	15,367,996.20
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	280,162.28	941,576.88	756,057.05	534,931.42
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	82,133,724.06	83,910,188.68	43,696,232.24	21,992,595.73
资产总计	147,518,694.31	149,426,667.88	83,194,683.15	64,652,428.29

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	25,000,000.00	30,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	12,865,511.54	7,857,583.17	6,538,494.17	1,280,214.82
预收款项	1,234,201.15	2,646,901.48	2,040,026.15	6,455,212.14
应付职工薪酬	152,285.44	5,121,904.73	4,448,924.21	3,507,075.09
应交税费	4,848,404.11	3,070,369.72	4,428,603.22	3,249,702.53
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	4,000,000.00	-	-
其他应付款	10,263,526.20	19,247,123.44	1,442,285.00	1,512,285.00
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	54,363,928.44	71,943,882.54	23,898,332.75	21,004,489.58
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-

招股说明书（申报稿）

其他非流动负债	6,680,260.86	2,540,000.00	1,390,000.00	750,000.00
非流动负债合计	6,680,260.86	2,540,000.00	1,390,000.00	750,000.00
负债合计	61,044,189.30	74,483,882.54	25,288,332.75	21,754,489.58
股东权益：				
股本	38,000,000.00	38,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
资本公积	18,925,776.09	18,925,776.09	-	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,801,700.91	1,801,700.91	4,985,761.07	3,304,919.90
未分配利润	27,747,028.01	16,215,308.34	32,920,589.33	19,593,018.81
股东权益合计	86,474,505.01	74,942,785.34	57,906,350.40	42,897,938.71
负债及股东权益合计	147,518,694.31	149,426,667.88	83,194,683.15	64,652,428.29

(二) 利润表

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	67,075,898.71	135,769,041.29	97,733,066.38	82,855,187.39
减：营业成本	38,516,047.46	80,632,520.34	61,537,691.86	50,864,093.04
营业税金及附加	592,739.45	1,147,521.95	833,780.35	681,832.83
销售费用	3,262,706.88	8,973,626.02	5,993,250.71	4,367,881.53
管理费用	5,382,231.42	14,556,873.56	12,160,756.46	10,714,625.71
财务费用	917,267.33	1,697,306.18	175,242.75	166,464.89
资产减值损失	590,569.35	506,306.88	2,517.85	439,010.28
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	17,814,336.82	28,254,886.36	17,029,826.40	15,621,279.11
加：营业外收入	1,408,080.55	1,465,602.34	3,004,994.62	33,819.10
减：营业外支出	127,140.98	196,564.77	-	70,634.63
其中：非流动资产处置净损失	115,162.00	76,842.31	-	-
三、利润总额	19,095,276.39	29,523,923.93	20,034,821.02	15,584,463.58

招股说明书（申报稿）

减：所得税费用	3,003,556.72	3,987,488.99	3,226,409.33	2,421,112.20
四、净利润	16,091,719.67	25,536,434.94	16,808,411.69	13,163,351.38
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.42	0.67	0.84	0.66
（二）稀释每股收益	0.42	0.67	0.84	0.66
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	16,091,719.67	25,536,434.94	16,808,411.69	13,163,351.38

(三) 现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007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	63,445,340.67	149,885,057.74	108,110,999.62	88,508,665.49
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,567,693.33	2,785,635.67	3,644,994.62	5,360,594.30
经营活动现金流入小计	69,013,034.00	152,670,693.41	111,755,994.24	93,869,259.79
购买商品、接受劳务支付的现金	42,142,543.27	89,072,388.55	64,893,655.32	61,594,177.69
支付给职工以及为职工支付的现金	7,792,046.30	10,869,354.00	6,355,176.02	4,263,355.96
支付的各项税费	8,093,307.38	17,060,185.41	10,981,466.28	6,832,501.51
支付其他与经营活动有关的现金	4,795,387.89	13,519,038.57	10,521,371.36	8,755,455.00
经营活动现金流出小计	62,823,284.84	130,520,966.53	92,751,668.98	81,445,490.16
经营活动产生的现金流量净额	6,189,749.16	22,149,726.88	19,004,325.26	12,423,769.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
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	886,595.53	108,192.00	-	-
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	886,595.53	108,192.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,912,566.51	23,292,711.45	24,251,376.75	17,860,757.00

招股说明书（申报稿）

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	6,912,566.51	23,292,711.45	24,251,376.75	17,860,757.00
投资活动产生的现金流量净额	-6,025,970.98	-23,184,519.45	-24,251,376.75	-17,860,757.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	45,000,000.00	15,000,000.00	5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	28,873.32	276,778.77	319,222.29	75,820.20
筹资活动现金流入小计	28,873.32	45,276,778.77	15,319,222.29	5,075,820.20
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	20,000,000.00	15,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,586,500.00	6,089,204.54	2,174,438.75	1,151,043.75
支付其他与筹资活动有关的现金	25,000.00	615,000.00	290,000.00	85,000.00
筹资活动现金流出小计	13,611,500.00	26,704,204.54	17,464,438.75	1,236,043.75
筹资活动产生的现金流量净额	-13,582,626.68	18,572,574.23	-2,145,216.46	3,839,776.45
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-13,418,848.50	17,537,781.66	-7,392,267.95	-1,597,210.92
期初现金及现金等价物余额	27,541,216.45	10,003,434.79	17,395,702.74	18,992,913.66
期末现金及现金等价物余额	14,122,367.95	27,541,216.45	10,003,434.79	17,395,702.74

二、审计意见类型

本公司委托四川华信对公司2009年6月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日的资产负债表，2009年1—6月、2008年度、2007年度、2006年度的利润表、现金流量表及股东权益变动表进行了审计。四川华信出具了川华信审（2009）139号标准无保留意见的审计报告。

三、发行人财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司编制财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，

2006年度遵循《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定进行确认和计量。自2007年1月1日起，本公司遵循2006年2月15日颁布的《企业会计准则》进行确认和计量，基于下述重要会计政策和会计估计进行财务报表编制。同时，按照中国证券监督管理委员会证监发字（2007）10号文《关于公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号-新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的等规定，在采用新会计准则确认2007年1月1日资产负债表期初数的基础上，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》中第五条至第十九条对本财务报告2006年度利润表及资产负债表的影响，予以追溯调整，并将调整后的2006年度的利润表和资产负债表，以及按新会计准则编制的2007年度和2008年度及2009年1-6月的财务报表，作为本次申报的财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

本公司自设立至今没有对外投资，无需编制合并报表。

四、发行人采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

收入仅在经济利益很可能流入且收入的金额和相关的成本能够可靠计量，并同时满足下列条件时才确认：

销售商品：本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，确认商品销售收入的实现。

提供劳务：在交易的完工进度能够可靠确定的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。

利息收入：按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确认。

使用费用收入：按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认。

（二）金融工具的确认和计量

1、本公司的金融资产包括：

（1）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直接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。

本公司购入的股票、债券、基金等时，确定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告发放的现金股利或债券利息，单独确认为应收项目。

本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。

处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

本公司购入的固定利率国债、浮动利率公司债券等持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已宣告发放债券利息的，单独确认为应收项目。

持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，也可按票面利率计算利息收入，计入投资收益。

处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

资产负债表日，对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根

据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

（3）应收款项

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）按合同或协议价款作为初始入账金额。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，即本公司没有划分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、贷款和应收款项的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。

本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，于收到时确认为投资收益。

资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入资本公积—其他资本公积。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的账面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

2、本公司的金融负债包括：

（1）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直接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。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，并不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

（2）其他金融负债。本公司拥有的其他不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则一或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则一收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

（三）应收款项坏帐准备确认标准及计提方法

1、坏账损失确认标准

凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收款项为坏账损失。

2、坏账准备计提方法

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

对于期末单项金额非重大应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期以下各项组合计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提比例（%）
1年以内	5
1-2年	10
2-3年	30
3-5年	50
5年以上	100

（四）存货的核算方法

本公司将存货分为原材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品、库存商品等。

各类存货取得时均以实际成本入账，实际成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

存货发出采用加权平均法计价，低值易耗品于领用时采用一次摊销法摊销。

存货盘存制度采用永续盘存制。

期末，存货按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，按单个存货项目或存货类别计提存货跌价准备，计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

可变现净值根据存货的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，为执行确定的销售合同而持有的存货，其估计售价为合同价格。

（五）固定资产计价和折旧方法

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

本公司固定资产分为房屋及建筑物、生产设备、运输设备和办公设备。

固定资产按成本进行初始计量，购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支

出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产的确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

本公司根据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。

本公司采用直线法分类计提折旧，固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	年折旧率	预计净残值率
房屋及建筑物	30年	3.17%	5%
生产设备	5、10年	19%、9.5%	5%
运输设备	5年	19%	5%
办公设备	5年	19%	5%

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值（即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备），以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

无法为本公司产生收益或暂时未使用（季节性停用除外）的固定资产，作为闲置固定资产。闲置固定资产需重新估计预计使用寿命和折旧率，折旧直接计入当期损益。

（六）在建工程的核算方法

在建工程是指本公司购建固定资产或投资性房地产在达到预定可使用状态前所发生的必要支出，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用。在建工程按单项工程进行明细核算。在建工程达到预定可使用状态后，不论是否已办理竣工决算手续，均转入固定资产或投资性房地产。

在建工程减值准备的确认标准及计提方法：会计期末，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。

（七）无形资产计价及摊销方法

无形资产按取得时的实际成本入账。

无形资产在取得时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，自无形资产可供使用时起在预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定有效年限三者中最短者分期平均摊销。本公司的无形资产摊销年限如下：

类别	摊销年限
土地使用权	50 年

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无法预见无形资产为本公司带来的经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，但每个会计期间，需对其使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命有限，则转为按使用寿命有限的无形资产处理。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段的支出与开发阶段的支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

本公司内部研究开发项目研究阶段的支出在发生时计入当期损益；开发阶段的支出，仅在同时满足下列条件时，确认为无形资产：

- a.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- b.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- c.该无形资产能够带来经济利益；
- d.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- e.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不能同时满足上述条件的，于发生时计入当期损益。

（八）主要资产减值准备的确定方法

资产负债表日公司资产存在可能发生减值的迹象时，对资产进行减值测试，当资产的可收回金额低于其账面价值时确认资产减值损失。公司一般以单项资产为基础估计其可收回金额。确实难以对单项资产的可收回金额进行估计时，公司以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，是以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

（1）计提金融资产减值的依据

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其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检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

计提减值准备时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

（2）长期股权投资计提减值的依据

期末时，若长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期投资的账面价值，则按单项长期投资可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

（3）固定资产、在建工程计提减值的依据

期末时，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额提取固定资产减值准备。

期末时，对有证据表明在建工程已经发生了减值的，按单项在建工程预计可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。

（4）无形资产、商誉及其他资产减值的依据。

期末时，根据各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额计提无形资产减值准备。若预计某项无形资产已经不能给公司带来未来经济利益，则将其一次性转入当期费用。

（九）借款费用的核算方法

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，应当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（3个月）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。

借款费用开始资本化，需同时满足下列条件：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

借款费用资本化金额的计算方法：在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，按照下列规定确定：

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

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

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不得超过当期相关借款实际发生的利息金额。

资本化的停止：购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。由于管理决策上的原因或者其他不可预见方面的原因等所导致的应予资本化资产购建的非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

(十) 政府补助

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

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币1元）计量。

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

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

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

(十一) 所得税的处理方法

（1）所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。

（2）资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，在可

预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（十二）会计政策、会计估计的变更及其对公司财务状况和经营成果的影响

1、会计政策变更

根据中国证券监督管理委员会证监会计字【2007】10号《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》的要求，本公司在确认2007年1月1日资产负债表期初数的基础上，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及相关补充规定，按追溯调整的原则，编制了2006年度的可比财务报表。根据新的企业会计准则，企业所得税采用资产负债表债务法核算，并对2006年进行追溯调整，追溯调整影响数如下：

项 目	调整数（元）
对 2006 年年初留存收益的影响	44,686.65
其中：未分配利润	40,195.10
盈余公积	4,491.55
对 2006 年净利润的影响	490,244.77
累计调整影响数	534,931.42

2、会计估计变更

报告期内，本公司无重大会计估计变更。

五、适用的主要税种税率及享受的主要税收优惠政策

（一）本公司主要应税税种及法定税率

本公司的主要税费种类、税费率如下：

税种	计税基础	税率(%)
企业所得税	应纳税所得额	15
增值税	应纳税收入	17
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	7
营业税	营业额	5
教育附加	应纳增值税及营业税额	3
地方教育附加	应纳增值税及营业税额	1
副食品调节基金	营业收入	0.1、0.08

（二）本公司在报告期内享受的税收优惠政策及金额、影响

1、企业所得税优惠

2007年4月16日，根据四川省经济委员会发布的“川经产业函[2007]213号”《四川省经济委员会关于确认四川东方锅炉工业锅炉集团有限公司等38户企业主营业务为国家鼓励类产业项目的批复》的规定，公司的主营业务被确认为属于《产业结构调整指导目录（2005年本）》国家发改委第40号令中国家鼓励类产业项目，同时根据财政部、国家税务总局2006年11月16日发布的《财政部、国家税务总局关于西部大开发税收优惠政策使用目录变更问题的通知》（财税[2001]202号）的规定，符合《产业结构调整指导目录（2005年本）》鼓励类标准的企业，从2006年度享受西部大开发税收优惠政策，在至2010年期间，减按15%的税率征收企业所得税。

2007年8月20日，成都高新区技术产业开发区地方税务局下发《关于对成都锦江电子系统工程有限公司等8户企业申请减按15%的税率征收企业所得税的批复》（成高地税函【2007】111号），批复根据四川省地方税务局川地税函【2007】383号《关于成都锦江电子系统工程有限公司等企业享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复》，同意公司2006年度企业所得税减按15%的税率征收。

2008年12月29日，高新地税局下发《成都高新区地方税务局关于对成都硅

宝科技股份有限公司申请享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复》（成高地税函【2008】160号），批复根据成都市地方税务局城地税函【2008】232号《关于成都硅宝科技股份有限公司减按15%的税率征收企业所得税的批复》，同意公司2007年度企业所得税减按15%的税率征收。

2008年12月15日，公司取得四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局及四川省地方税务局认定的高新技术企业证书（编号GR200851000034），有效期为三年，根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定及成都市高新区地方税务局第一直属分局《企业所得税减免税项目备案通知》（编号：09010071）文件，本公司2008年至2010年减按15%的税率征收企业所得税。

2、价格调节基金根据成都市人民政府令144号《成都市价格调节基金征收使用管理办法》，按营业收入的0.1%计缴；受“5.12汶川地震”影响，根据成价调办[2008]42号《关于贯彻落实市政府有关灾后恢复重建政策措施实施意见的通知》，自2008年7月1日起至2011年6月30日，减按营业收入的0.08%计缴。

六、分部信息

本公司最近三年的分部信息如下：

（一）分产品列示

单位：元

A、2009年1-6月

项目	收入	成本	利润
有机硅室温胶	61,363,863.62	33,791,569.68	27,572,293.94
设备	5,561,793.22	4,624,359.92	937,433.30
其他	150,241.87	100,117.86	50,124.01
合 计	67,075,898.71	38,516,047.46	28,559,851.25

B、2008年度

项目	收入	成本	利润
有机硅室温胶	123,589,548.35	71,102,634.14	52,486,914.21
设备	9,993,586.99	8,176,466.96	1,817,120.03
其他	2,185,905.95	1,353,419.24	832,486.71

合 计	135,769,041.29	80,632,520.34	55,136,520.95
-----	----------------	---------------	---------------

C、2007年度

项目	收入	成本	利润
有机硅室温胶	82,632,230.47	49,639,196.69	32,993,033.78
设备	9,112,300.50	7,096,832.07	2,015,468.43
其他	5,988,535.41	4,801,663.10	1,186,872.31
合 计	97,733,066.38	61,537,691.86	36,195,374.52

D、2006年度

项目	收入	成本	毛利
有机硅室温胶	57,291,472.94	35,530,469.38	21,761,003.56
设备	20,362,159.31	14,295,843.15	6,066,316.16
其他收入	5,201,555.14	1,037,780.51	4,163,774.63
合 计	82,855,187.39	50,864,093.04	31,991,094.35

(二) 分地区列示

单位：元

A、2009年1-6月

项 目	营业收入	营业成本	营业利润
华 北	6,892,630.97	4,136,503.28	2,756,127.69
东 北	2,748,885.55	1,578,258.35	1,170,627.20
华 东	33,449,711.73	19,167,309.22	14,282,402.51
中 南	6,833,147.57	4,001,343.94	2,831,803.63
西 南	16,079,406.21	9,017,394.46	7,062,011.75
西 北	1,072,116.68	615,238.21	456,878.47
总 计	67,075,898.71	38,516,047.46	28,559,851.25

B、2008年度

项 目	营业收入	营业成本	营业利润
华 北	18,094,526.31	10,787,375.47	7,307,150.84
东 北	6,669,106.10	3,838,295.05	2,830,811.05
华 东	55,037,738.85	33,374,048.89	21,663,689.96
中 南	14,791,235.63	8,753,376.52	6,037,859.11
西 南	39,493,770.58	22,911,366.58	16,582,404.00
西 北	1,682,663.82	968,057.83	714,605.99
总 计	135,769,041.29	80,632,520.34	55,136,520.95

C、2007年度

项 目	营业收入	营业成本	营业利润
华 北	14,710,742.79	8,916,727.07	5,794,015.72
东 北	4,989,807.63	3,091,874.05	1,897,933.58
华 东	30,658,793.64	19,389,147.28	11,269,646.36
中 南	15,618,370.10	9,722,072.47	5,896,297.63
西 南	29,589,959.94	19,117,067.02	10,472,892.92
西 北	2,165,392.28	1,300,803.97	864,588.31
总 计	97,733,066.38	61,537,691.86	36,195,374.52

D、2006年度

项 目	营业收入	营业成本	营业利润
华 北	8,729,614.54	5,413,847.59	3,315,766.95
东 北	5,417,607.30	3,374,082.74	2,043,524.56
华 东	39,558,916.52	24,354,794.67	15,204,121.85
中 南	9,785,008.42	6,082,371.12	3,702,637.30
西 南	17,046,543.57	10,201,754.11	6,844,789.46
西 北	2,317,497.04	1,437,242.81	880,254.23
总 计	82,855,187.39	50,864,093.04	31,991,094.35

七、最近一年及一期内收购兼并情况

本公司最近一年及一期内无收购兼并情况。

八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

非经常性损益明细表经四川华信核验，如下表所示：

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-71,956.92	-76,842.31		
计入当期损益的政府补助	1,364,875.47	1,431,201.00	2,984,500.00	18,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-11,978.98	-85,321.12	20,494.62	-54,815.53
非经常性损益影响利润总额合计	1,280,939.57	1,269,037.57	3,004,994.62	-36,815.53
减：所得税影响	192,140.94	190,355.64	450,749.19	-5,522.33
减：少数股东损益	-	-	-	-
非经常性损益对公司净利润的影响金额	1,088,798.63	1,078,681.93	2,554,245.43	-31,293.20

2006年、2007年度、2008年度及2009年1—6月，公司扣除非经常性损益

后的净利润分别为：13,194,644.58元、14,254,166.26元、24,457,753.01元和15,002,921.04元，非经常性损益占相应年度的净利润比例分别为-0.24%、15.20%、4.22%和6.77%，非经常性损益对公司经营成果不构成重大影响。

九、最近三年及一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

根据公司最近三年及一期经审计的财务报表数据，公司主要财务指标如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率	1.20	0.91	1.65	2.03
速动比率	0.99	0.78	1.28	1.56
资产负债率%（母公司）	41.38%	49.85%	30.40%	33.65%
应收账款周转率	2.39	7.65	6.78	9.26
存货周转率	3.62	8.66	6.53	6.90
息税折旧摊销前利润（万元）	2,197.30	3,282.40	2,218.13	1,716.90
归属于发行人股东的净利润（万元）	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.34
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,500.29	2,445.78	1,425.42	1,319.46
利息保障倍数（倍）	21.34	19.58	54.51	104.18
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.16	0.58	0.95	0.62
每股净现金流量（元/股）	-0.35	0.46	-0.37	-0.08
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权后)占净资产的比例	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

上述指标的计算公式说明如下：

1. 流动比率=流动资产÷流动负债
2. 速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债
3. 资产负债率=负债总额÷资产总额
4. 应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款
5. 存货周转率=营业成本÷平均存货

6. 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提的折旧+计提的摊销
7. 利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出
8. 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金净流入÷期末股本总额
9. 每股净现金流量=现金流量净额÷期末股本总额
10. 无形资产占净资产之比=（无形资产-土地使用权）÷期末所有者权益

（二）净资产收益率和每股收益

本公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益

项 目			2009 年 1-6 月	2008 年 度	2007 年 度	2006 年 度
净 资 产 收 益 率	全面摊薄	全面摊薄净资产收益率	18.61%	34.07%	29.03%	30.69%
		扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	17.35%	32.64%	24.62%	30.76%
	加权平均	加权平均净资产收益率	19.94%	39.26%	33.65%	36.00%
		扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	18.59%	37.60%	28.54%	36.08%
每 股 收 益	基本每股收益	基本每股收益	0.42	0.67	0.84	0.66
		扣除非经常性损益后基本每股收益	0.39	0.64	0.71	0.66
	基本每股收益（重新计算）	基本每股收益			0.44	0.35
		扣除非经常性损益后基本每股收益			0.38	0.35
	稀释每股收益	稀释每股收益	0.42	0.67	0.84	0.66
		扣除非经常性损益后稀释每股收益	0.39	0.64	0.71	0.66
	稀释每股收益（重新计算）	稀释每股收益			0.44	0.35
		扣除非经常性损益后稀释每股收益			0.38	0.35

计算说明：

（1）各指标按照归属于母公司的净利润、净资产和股本计算。

（2）全面摊薄净资产收益率=P÷E

其中，P为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，不包括少数股东损益金额；E为归属于公司普通股股东的期末净资产，不包括少数股东权益金额。

$$(3) \text{ 加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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

$$(4) \text{ 基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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

(5) 稀释每股收益：本公司报告期无稀释性潜在普通股。

(6) 重新计算的每股收益：发行在外普通股或潜在普通股的数量因派发股票股利、公积金转增资本、拆股或并股等而增加或减少，但不影响所有者权益总额的，应当按调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。2008年6月，本公司净资产折股增加股本金额1800万元，按调整后的股本重新计算了2006、2007年的每股收益。

十、盈利预测

本公司并未为本次发行编制盈利预测。

十一、历次评估情况

（一）设立时的资产评估

硅宝有限成立时王祖华的20万元出资为实物，但该实物出资当时未经评估师评估。北京六合正旭资产评估有限责任公司受本公司委托对王祖华的实物出资进行评估，并于2009年3月27日出具了以1998年10月7日为评估基准日的“六合正旭评报字（2009）第018号”《关于王祖华先生出资实物资产价值资产评估报告书》。王祖华用于出资的实物资产包括6吨107硅胶、3桶导热油（200升/桶）、1桶液压油（200升/桶），购置于1998年9月25日至10月7日期间。本次评估采用的方法为市场法，评估的价值类型为市场价值，评估价值为203,485.00元。

（二）整体变更为股份公司的资产评估

2008年本公司整体变更为股份公司，硅宝有限委托中联资产评估有限公司就本公司拟整体改制设立股份公司之事宜，所涉及的硅宝有限的全部资产和负债在评估基准日的市场价值进行评估，评估基准日为2008年3月31日。2008年4月15日，中联资产评估有限公司出具“中联评报字[2008]第160号”《资产评估报告书》。公司未对本次评估结果进行账务处理。

1、本次资产评估的主要办法

本次资产评估的主要方法是资产基础法。

2、本次资产评估的结论

中联资产评估有限公司于2008年4月15日出具的“中联评报字[2008]第160号”《资产评估报告书》确认，在评估基准日2008年3月31日，硅宝有限的资产账面价值为9,719.79万元，调整后账面值为9,719.79万元，评估价值为10,347.08万元，评估增值627.29万元，增值率6.45%；负债账面值为3,577.21万元，调整后账面值为3,577.21万元，评估价值为3,577.21万元，无增减；净资产账面价值为6,142.58万元，调整后账面值为6,142.58万元，评估值为6,769.87万元，评估增值627.29万元，增值率10.21%。

十二、设立时股东出资及设立后历次验资情况

本公司设立时股东出资及设立后历次验资情况如下：

（一）有限责任公司设立

本公司前身为1998年成立的成都硅宝科技实业有限责任公司。1998年10月12日，经成都鸿达会计师事务所出具的“成鸿验（1998）第687号”《验资报告》验明，由王祖华以价值20万元的实物，郭越、王有治分别以15万元货币出资设立，注册资本50万元。

（二）第一次增资

2000年2月25日，经四川新科会计师事务所有限责任公司出具“川新验（2000）第006号”《验资报告》，验明截至2000年2月25日，王有治、王祖华、郭越、李步春、曾永红分别向硅宝有限缴存了17.5万元、10万元、7.5万元、7.5万元、7.5万元货币资金作为对硅宝有限的出资，共增资50万元。本次增资后公司注册资本增加到100万元。

（三）第二次增资

2002年4月4日，四川新科会计师事务所有限责任公司出具“川新验（2002）第008号”《验资报告》，验明截至2002年4月2日，王有治、王祖华、郭越、李步春、曾永红、陈艳汶分别向硅宝有限缴存了22.5万元、30万元、22.5万元、7.5万元、7.5万元、10万元货币资金作为对硅宝有限的出资，共增资100万元。本次增资后公司注册资本增加到200万元。

（四）第三次增资

2003年2月26日，四川新科会计师事务所有限责任公司出具“川新验（2003）第008号”《验资报告》，验明截至2003年2月26日，王有治、王祖华、郭越、李步春、曾永红、陈艳汶分别向硅宝有限缴存了55万元、60万元、45万元、15万元、15万元、10万元货币资金作为对硅宝有限的出资，共增资200万元。本次增资后公司注册资本增加到400万元。

（五）第四次增资

2004年7月12日，四川新科会计师事务所有限责任公司出具“川新验（2004）第331号”《验资报告》，验明截至2004年7月12日，王有治、王祖华、郭越、李步春、曾永红、陈艳汶分别向硅宝有限缴存了55万元、60万元、45万元、15万元、15万元、10万元货币资金作为对硅宝有限的出资，共增资200万元。本次增资后公司注册资本增加到600万元。

（六）第五次增资

2005年6月23日，四川四有会计师事务所有限责任公司出具“川四有验（2005）第6—63号”《验资报告》，验明截至2005年6月20日，王跃林、王有治、郭越、郭斌、贺瑜瑜、李步春、曾永红、陈艳汶分别向公司缴存了120万元、110万元、30万元、30万元、30万元、30万元、30万元、20万元货币资金作为对硅宝有限的出资，共增资400万元。本次增资后公司注册资本增加到1,000万元。

（七）第六次增资

2005年12月16日，四川四有会计师事务所有限责任公司出具“川四有验（2005）第12—42号”《验资报告》，验明截至2005年12月7日，王跃林、王有治、郭越、郭斌、贺瑜瑜、李步春、曾永红、陈艳汶、蔡显中分别向硅宝有限缴存了240万元、220万元、60万元、60万元、60万元、60万元、60万元、40万元、200万元货币资金作为对公司的出资，共增资1,000万元。本次增资后公司注册资本增加到2,000万元。

（八）整体变更设立股份公司

2008年5月5日，四川华信出具“川华信验（2008）23号”《验资报告》，验明本公司由原成都硅宝科技实业有限责任公司整体变更，并以2008年3月31日为基准日，业经审计后的净资产扣除因本次折股转增股本应缴纳的个人所得税后的余额56,925,776.09元，按1: 0.67折股38,000,000元，作为硅宝科技的股本，每股面值为一元，净资产超过股本部分18,925,776.09元，作为公司资本公积。本次整体变更后，公司注册资本为3,800万元。

十三、财务状况分析

（一）资产和负债情况分析

1、报告期内公司资产的构成及其变化

报告期内，公司业务持续增长，资产规模增长迅速，资产总额增加了128.71%，其中流动资产增加53.27%，非流动资产增加273.46%，公司流动资产和非流动资产逐年增加，资产总额稳步增长，体现出良好的成长态势。随着公司产销规模不断扩大，带动应收票据、应收账款、存货等流动资产均有明显增长。同时，公司2006年起投资兴建位于成都市高新区新加坡工业园区的万吨级有机硅密封胶生产基地项目，使固定资产增加，流动资产占比逐步下降，为公司扩大经营规模、增强业内的影响力提供坚实的基础。

报告期内公司资产构成基本情况

资产	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	6,538.50	44.3	6,551.65	43.8	3,949.85	47.5	4,265.98	66.0
非流动资产	8,213.37	55.7	8,391.02	56.2	4,369.92	52.5	2,199.26	34.0
合计	14,751.87	100.0	14,942.67	100.0	8,319.47	100.0	6,465.24	100.0

报告期内流动资产构成情况

流动资产	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	1,412.24	21.6	2,754.12	42.0	1,000.34	25.3	1,739.57	40.8
应收票据	531.75	8.1	570.18	8.7	363.93	9.2	111.92	2.6
应收账款	3,283.72	50.2	2,037.89	31.1	1,329.58	33.7	1,402.71	32.9
预付款项	72.76	1.1	155.36	2.4	328.87	8.3	16.09	0.4
其他应收款	76.93	1.2	80.50	1.2	33.63	0.9	4.69	0.1
存货	1,161.11	17.8	953.60	14.6	893.49	22.6	991.01	23.2

流动资产合计	6,538.50	100.0	6,551.65	100.0	3,949.85	100.0	4,265.98	100.0
--------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

报告期内非流动资产构成情况

非流动资产	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	6,725.53	81.9	6,821.64	81.3	523.06	12.0	408.20	18.6
在建工程	-	0.0	-	0.0	2,264.94	51.8	200.77	9.1
无形资产	1,459.83	17.8	1,475.22	17.6	1,506.01	34.5	1,536.80	69.9
递延所得税资产	28.02	0.3	94.16	1.1	75.61	1.7	53.49	2.4
非流动资产合计	8,213.37	100.0	8,391.02	100.0	4,369.62	100.0	2,199.26	100.0

2、报告期内公司负债结构变化趋势分析

负债	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	5,436.39	89.1	7,194.39	96.6	2,389.83	94.5	2,100.45	96.6
非流动负债	668.03	10.9	254.00	3.4	139.00	5.5	75.00	3.4
合计	6,104.42	100.0	7,448.39	100.0	2,528.83	100.0	2,175.45	100.0

随着公司业务增长和资产规模扩大，负债总额也有所增长。公司负债结构以流动负债为主，2008年末流动负债金额较2007年末增加4,804.55万元，主要是公司新厂区达到可使用状态后暂估应付工程款并转固定资产、为支付工程款并应对日常周转增加短期借款、按公司激励政策预提2008年度奖金所致。2009年6月末流动负债金额较2008年末减少1,758.00万元，主要是由于公司一季度发放员工和高级管理人员2008年度奖金、按合同约定支付新厂区工程款和缴纳税费所致。非流动负债为各级政府部门对公司的各技改及研发项目的专项资金补助。

3、报告期内公司主要资产的减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
坏账准备	186.77	113.02	77.09	76.84
存货跌价准备	-	14.70	-	-
长期投资减值准备	-	-	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-
在建工程减值准备	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。其中：

（1）坏账准备

公司将单项金额200万元以上作为应收账款、其他应收款认定为单项金额重大的标准。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于期末单项金额非重大应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

（2）存货跌价准备

公司在2008年末搬迁过程中，由于生产组织形式发生改变，对于原有库存的原材料是否适于投入生产存在不确定性。因此公司将期末存货按成本与可变现净值孰低进行分析，对低于可变现净值的原材料计提了存货跌价准备。由于公司搬迁较为顺利，对新的连续化生产组织形式比较适应，2009年一季度投产未受影响，用2008年末库存原材料生产的产品不存在跌价的情况，原材料是否适于投入生产的不确定性已消除，因此2008年末计提的跌价准备在2009年冲回。

（3）固定资产、在建工程减值准备

期末时，公司对固定资产进行分析，对出现可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备。公司已制订明确的固定资产管理、维修、保养制度，各类固定资产使用状况良好，运转正常，成新较高。公司目前的固定资产不存在应计未计减值准备。

期末时，公司对有证据表明在建工程已经发生了减值的，按单项在建工程预计可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。公司目前的在建工程不存在应计未计减值准备。

（4）无形资产、长期股权投资减值准备

公司已制定计提无形资产、长期股权投资减值准备的会计政策，目前不存在应计未计减值准备。

（二）偿债能力分析

公司报告期内的各项偿债能力指标如下：

指标项目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
期末流动比率	1.20	0.91	1.65	2.03
期末速动比率	0.99	0.78	1.28	1.56
货币资金占流动资产的比例	21.6%	42.0%	25.3%	40.8%
资产负债率	41.38%	49.85%	30.40%	33.65%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,197.30	3,282.40	2,218.13	1,716.90
利息保障倍数（倍）	21.34	19.58	54.51	104.18
经营活动产生的现金流量净额（万元）	618.97	2,214.97	1,900.43	1,242.38
归属于母公司所有者的净利润（万元）	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.34
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.16	0.58	0.95	0.62

公司流动比率逐年下降，主要由于公司适度利用财务杠杆优化筹资结构，增加银行短期借款，将货币资金投入固定资产建设而致。报告期内速动比率亦有所下降，主要由于公司根据期末订单安排生产计划，产能扩大后，适量增加原材料

和产成品储备所致。报告期内货币资金占流动资产的平均比例为**32.43%**，现金充裕，公司对货币资金管理力度较强，公司的短期偿债能力有合理保证。

公司资产负债结构保持稳定，长期偿债能力较强。随着生产规模的扩大，对固定资产投入和流动资金的需求增加较快，资产负债率有逐步上升趋势，2009年6月末公司资产负债率为**41.38%**，处于合理水平。报告期内与有机硅行业上市公司资产负债率比较如下：

可比公司资产负债率对比

公司名称	代码	2008 年	2007 年	2006 年
宏达新材	002211.SZ	26.94%	61.50%	60.63%
长园集团	600525.SH	46.75%	45.59%	45.52%
沃尔核材	002130.SZ	26.71%	28.05%	54.17%
德美化工	002054.SZ	45.94%	46.41%	27.33%
传化股份	002010.SZ	40.01%	34.35%	16.33%
可比公司平均值		37.27%	43.18%	40.80%
本公司		49.85%	30.40%	33.65%

公司息税折旧摊销前利润最近三年一期累计金额达到**9,414.73**万元，最近三年一期平均利息保障倍数为**49.90**倍，息税前利润足以支付借款利息。公司债务结构主要以流动负债为主，在未来生产经营中，公司将调整债务结构，适当增加长期负债比例，使资产和债务结构合理匹配。

公司2006、2007、2008年末经营活动产生的现金流量净额累计**5,357.78** 万元，同期实现的净利润累计**5,550.82**万元，反映公司业绩良好并有实际的现金流支撑。2009年上半年经营活动产生的现金流量净额为**618.97**万元，同期实现净利润**1,609.17**万元，存在一定差异。主要由于以下原因引起：1、公司有效执行激励和约束机制，按绩效考核的结果发放员工的绩效奖金；2、随着公司上半年销售增长，对客户总的信用额度也有一定的增长。

根据中国诚信信用管理有限公司在2007年12月5日出具的资信等级证书，公司的信用等级被评为**AA**级，具有良好的银行信用。公司从未发生逾期贷款的情况，在各贷款银行中信誉度较高可以根据经营需要增减银行贷款额度。此外，公

司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

（三）资产周转能力分析

公司的流动性较好，资产营运能力较强，主要表现在以下方面：

1、存货周转速度较快

公司报告期内与有机硅行业上市公司存货周转天数比较如下：

可比公司存货周转天数对比

单位：天

公司名称	代码	2008 年	2007 年	2006 年
宏达新材	002211.SZ	113.87	82.08	79.65
长园集团	600525.SH	100.29	76.61	75.22
沃尔核材	002130.SZ	125.08	130.13	102.77
德美化工	002054.SZ	82.49	101.30	92.91
传化股份	002010.SZ	31.58	39.22	32.38
可比公司平均值		90.66	85.87	76.59
本公司		41.56	55.12	52.21

通过对比，可见本公司存货周转天数较少，显示公司生产管理能力强，计划安排紧凑，库存控制严格。公司根据各品种安全库存量安排生产，由于公司产品保质期通常为9个月，成品进库后库存时间通常不超过1个月。

2、应收账款周转合理

公司报告期内与有机硅行业上市公司比较应收账款周转天数如下：

可比公司应收账款周转天数对比

单位：天

公司名称	代码	2008 年	2007 年	2006 年
宏达新材	002211.SZ	51.52	50.12	40.99
长园集团	600525.SH	128.92	97.07	89.65
沃尔核材	002130.SZ	39.27	39.46	35.87
德美化工	002054.SZ	86.54	94.08	98.71

传化股份	002010.SZ	31.38	29.03	27.51
可比公司平均值		67.52	61.95	58.55
本公司		47.07	53.12	38.88

公司应收账款周转天数与有机硅行业上市公司相比较少，这是由于公司的经销商体系决定的。公司通过经销商体系回收货款的方式有效实现资金风险隔离，保证资金的安全性，同时公司也对经销商进行一定支持，在批准的信用额度内允许提供一定商业信用，以满足业务增长的需要。目前公司一年以内应收账款余额占应收账款总额的95.41%，其余为1至2年的应收账款，保持较良好的流动性。

近年公司不断完善客户信用管理体系，因此应收账款周转天数呈现逐年下降趋势，公司所采取的措施包括：（1）针对不同客户的等级和历史交易记录，确定客户的产品售价、信用额度、信用期，每月对账清理；（2）将货款回笼作为考核销售部门及相关销售人员的主要指标之一，严格控制应收账款的额度和账龄；（3）对收款风险较大的客户将采取包括法律途径在内的方式催收货款；（4）对隔年应收款项将采取单列专人管理，由主管销售的副总经理牵头，探讨与客户继续合作的可能性，并通过催收、调解，或以诉讼、请求强制执行等法律行动保证公司资产的安全。

3、总资产周转率

公司报告期内与有机硅行业比较总资产周转率如下：

可比公司总资产周转率对比

公司名称	代码	2008 年	2007 年	2006 年
宏达新材	002211.SZ	0.60	0.90	1.20
长园集团	600525.SH	0.49	0.63	0.65
沃尔核材	002130.SZ	0.69	0.75	1.22
德美化工	002054.SZ	0.69	0.75	0.97
传化股份	002010.SZ	1.81	1.41	1.70
可比公司平均值		0.85	0.89	1.15
本公司		1.17	1.32	1.64

通过对比，可见公司总资产周转率较高，资产总体运营能力较强。公司总资产周转率2008年比2007年有所降低，主要由于2008年底公司万吨级有机硅产业化基地刚刚建成，有关产能尚未完全利用，但与同行业上市公司相比，资产运营能力仍有明显的优势。

（四）存货

1、截止至2009年6月30日，公司存货分类如下表所列：

项 目	账面余额（万元）	跌价准备	账面价值（万元）
原材料	358.29	-	358.29
库存商品	593.45	-	593.45
在产品	146.28	-	146.28
包装物	62.61	-	62.61
低值易耗品	0.48	-	0.48
合计	1,161.11	-	1,161.11

2、报告期内存货变动情况及原因分析

报告期各期末公司存货金额呈上升趋势，2006、2007、2008年末及2009年6月末存货账面价值分别为991.01万元、893.49万元、953.60万元和1,161.11万元。

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）	金额 （万元）	比例 （%）
原材料	358.29	30.86	213.70	23.59	434.48	48.63	249.24	25.15
包装物及低 值易耗品	63.10	5.43	63.17	6.52	80.60	9.02	59.01	5.95
在产品	146.27	12.60	268.11	27.69	182.27	20.40	111.37	11.24
库存商品	593.45	51.11	408.62	42.20	196.14	21.95	571.40	57.66
合计	1,161.11	100.00	953.60	100.00	893.49	100.00	991.01	100.00

由于有机硅密封胶产品保质期通常为9个月以内，为了保证产品的质量，公司规定产成品在库时间限制在一个月以内，所以公司的生产组织形式针对产品类别不同而分别安排，其中非常规产品按客户订单生产，常规产品根据销售的季节性变动按生产计划进行。常规产品销售的季节性变动表现为每年一季度最少，逐

季增加，第四季度达至全年的顶峰，因此，公司在年末的存货通常处于低点。

公司期末产成品库存为未来**10-15**天销售备货。但对某些特殊品种订单，如电力胶，客户需求量大且供货期非常集中，为满足订单的要求，公司会预先安排生产，也会导致期末库存商品的增加。

公司在产品为装配中的制胶专用生产设备，根据设计的不同，生产周期在**2-4**个月不等。

公司原材料安全库存量根据销售订单情况，结合原材料价格预期波动趋势而上下波动，主要大宗原材料为未来**15**天至**1**个月的生产进行储备。2007年末原材料净额为**434.48**万元，占存货净额的**48.63%**，主要是由于2007年末普遍对**107**硅橡胶有涨价预期，同时公司也收到用于奥运场馆装饰装修工程任务的订单，为此需作出一定的原材料储备，保证供应。

综上所述，公司库存管理能力较强，各年度之间的库存波动主要由公司根据市场需求确定生产计划安排采购并进行生产所引起。

（五）应收账款

1、截止至2009年6月30日，公司应收账款情况如下：

单位：万元

应收账款	账面原值	坏账准备	账面价值
一年以内	3,305.84	165.29	3,140.55
一至两年	159.08	15.91	143.17
合计	3,464.92	181.20	3,283.72

2、报告期内应收账款变动情况及原因分析

应收账款余额及账龄分析

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	3,305.84	95.41	2,145.14	100.00	1,362.31	96.97	1,441.37	97.42
一至二年	159.08	4.59	-	-	31.27	0.02	35.89	2.43
二至三年	-	-	-	-	10.36	0.01	-	-
三至五年	-	-	-	-	-	-	2.21	0.15
五年以上	-	-	-	-	0.97	0.00	-	-
合计	3,464.92	100.00	2,145.14	100.00	1,404.90	100.00	1,479.47	100.00

公司对应收账款的控制力度较强，通过经销商系统有效隔离风险并加快应收账款的周转，按合同约定每年年末经销商会支付当年大部分款项；对于直销客户的应收款项公司通常给予1-3个月以内的信用期。2009年6月30日应收账款余额为3,464.92万元，一年以内应收账款余额占应收账款总额的95.41%，发生坏账的可能性较小。

公司受主要下游行业如建筑业影响，经营具有季节性，通常每年一季度开工率不高，从二季度开始销售逐步增加，由于信用政策，平均回款时间滞后于收入大约1-2个月，因此通常反映在应收账款余额变动中则为：一季度较低，年中余额较大，第三季度还会有所增长，在每年年末公司将迎来货款回笼的高峰，年末应收账款较低。因此，2009年6月30日应收账款余额较2008年末余额增加1,319.78万元，增长61.52%，增幅较大。

在2009年6月、2008年6月、2007年6月、2006年6月应收账款占同期营业收入的比例分别为51.55%、42.87%、49.08%、42.71%，因此通常在年中时应收账款余额占相应会计期间营业收入的比例较高，但并不构成公司经营的重大风险。到了年末，2008年末、2007年末和2006年末应收账款余额占相应年度营业收入的比例分别为15.80%、14.37%、17.86%，保持了稳定的配比关系，显示公司的收款政策合理，在隔离风险和提升公司业绩方面有较好的平衡。

2009年上半年末、2008年末、2007年末和2006年末，应收账款前五名客户累计金额合计分别为1,580.85万元、966.33万元、582.40万元和908.97万元，分别占应收账款总额的45.63%、45.05%、41.45%和61.44%，但每年的前五名客户均有所区别，公司有意识培植一些重点客户与公司共同成长，因此会在客户高速增长的时期给予较大的支持。2009年6月末公司应收浙江振申绝热科技有限公司的有机硅室温胶货款余额为777.81万元，比2008年6月末增长了665.36万元、应收浙江新安化工集团股份有限公司的设备款余额为146万元，比2008年6月末增长了146万元。其中浙江振申绝热科技有限公司的欠款777.81万元已于2009年7月全部收回。

（六）应收票据

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收票据	531.75	570.18	363.93	111.92

公司一直以来只接受银行承兑汇票，不收取商业承兑汇票，账面全部应收票据均为银行承兑汇票。

2008 年末应收票据较 2007 年末增加 206.25 万元，2007 年末应收票据较 2006 年末增加 252.01 万元，增幅 225.17%，主要原因是公司 2007 年底回款情况较好，期末部分应收账款转为应收票据。2007 年末公司应收票据和应收账款合计 1,694 万元，2006 年末合计 1,515 万元，合计数增加 179 万元，增幅 10.56%，符合公司业务增长的规律。

（七）预付账款

预付账款余额及账龄分析

单位：万元

账龄	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
一年以内	72.76	155.36	328.87	16.09
合计	72.76	155.36	328.87	16.09

公司预付账款总体呈现下降趋势。公司通常只对少量原材料，如纳米改性碳酸钙的采购，采用预付账款的方式，由于上游原材料走势平稳，在保证安全库存的情况下，目前公司不会为原材料采购积压大量资金。公司 2007 年末预付账款较 2006 年末增加 312.78 万元，增幅 1,944.49%，主要原因是公司 2007 年度开始兴建新工业园区的厂房及办公用房，投入建设所预付的部分工程款使年末预付账款增加 144.18 万元；外购业务用商品房，预付房款 99.68 万元。

公司与供应商已形成长期的友好合作关系，一直以来商业信用良好，需求稳定增长，付款及时，与大部分原材料供应商每年均签订年度供应合同，因此公司原材料供应是有安全保障的。

(八) 固定资产

1、截止至2009年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	折旧年限	原价	净值	成新率（%）
房屋建筑物	30 年	5,866.72	5,771.65	98.38
生产设备	5-10 年	915.47	650.57	71.06
运输设备	5 年	119.55	59.00	49.35
办公设备	5 年	304.09	244.31	80.34
合计		7,205.83	6,725.53	93.33

2、报告期内固定资产变动情况及原因分析

固定资产原值分析

单位：万元

项目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
房屋建筑物	5,866.72	81.42	6,193.44	82.92	203.28	19.16	203.28	25.38
生产设备	915.47	12.70	803.93	10.76	447.63	42.20	318.15	39.73
运输设备	119.55	1.66	332.54	4.45	340.78	32.12	213.99	26.72
办公设备	304.09	4.22	139.12	1.86	69.11	6.51	65.43	8.17
合计	7,205.83	100.00	7,469.02	100.00	1,060.81	100.00	800.85	100.00

公司固定资产占总资产比例呈现逐年上升趋势，2006、2007、2008年末和2009年6月末的比例分别为6.3%、6.3%、45.7%、45.6%，主要由于公司为了突破产能不足的发展瓶颈，自2006年底开始斥资在成都市高新区新加坡工业园区建设万吨级的有机硅室温胶生产厂区。

公司2006年实际发生并计入在建工程200.77万元，2007年实际发生并计入在建工程2,064.18万元，2008年实际发生并计入在建工程1,683.19万元。截止至2008年末，在建工程账面余额累计3,948.14万元，与在建工程相关的预付账款余额175.25万元。2008年12月新建厂区完工，并装修完毕，达到预定可使用状态，公司于2008年12月按合同规定应补付的工程款暂估工程款1,763.48万元，将新建的工业园区厂房及办公用房由在建工程暂估转入固定资产，合计转入固定资产

房屋建筑物5,886.87万元，使公司固定资产原值大幅增加。新厂房的建设已考虑了产能扩张至万吨级所需用地和空间，为公司进一步技术改造、增加生产规模提供了良好条件。

公司固定资产综合成新率为93.33%，公司制定了严格的固定资产管理及保养制度，各类固定资产维护和运行良好。

（九）对外投资项目

截至2009年6月30日，公司无对外投资项目。

（十）无形资产

1、截止至2009年6月30日，公司无形资产情况如下：

项目	取得方式	初始金额（万元）	摊销年限	摊销年限确定依据	摊余价值（万元）	剩余摊销年限
土地使用权	出让	1,539.37	50年	法律规定使用年限	1,459.83	47年5个月

2、报告期内无形资产变动情况及原因分析

2006年11月28日，本公司与成都市国土资源局高新分局签订的5101高新（2006）出让合同第04号《国有土地使用权出让合同》，受让位于石羊街道办事处庆云村二组（即成都市高新区新园大道16号公司现址）的国有土地使用权36,906.82平方米（即55.3602亩），土地价款为25万元/亩，其中13.7059亩代征地的供地价格为100万元，公司另支付契税553,602.29元。该项土地使用权已取得成都市人民政府颁发的成高国用（2009）第3123号《国有土地使用权证》。根据该《国有土地使用权证》，宗地为工业用途，面积为36,906.82平方米，使用权终止日期为2056年11月27日。该项土地使用权已作为抵押物取得上海浦东发展银行双楠支行的2,000万元短期借款。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

1、截止至2009年6月30日，公司递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	期末数		期初数	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
计提应收账款坏账准备对所得税费用的影响	181.20	27.18	107.26	16.09
计提其他应收款坏账准备对所得税费用的影响	5.58	0.84	5.76	0.86
计提存货跌价准备对所得税费用的影响			14.70	2.21
计提尚未支付的职工薪酬对所得税费用的影响			500.00	75.00
合计	186.78	28.02	627.72	94.16

公司报告期内无递延所得税负债。

2、报告期内递延所得税资产变动情况及原因分析

报告期内递延所得税资产主要由计提税法规定不允许税前扣除的当期资产减值准备而引起，年末时公司年终奖金一般已计提但未发放，因此该可抵扣暂时性差异也会形成递延所得税资产。根据本公司近三年利润实现情况，预计未来应纳税利润足以抵消已确认的可抵扣暂时性差异。

(十二) 最近一期末的主要债项

截止2009年6月30日，公司负债合计6,104.42万元，其中流动负债5,436.39万元，非流动负债668.03万元。

1、短期借款

(1) 借款类别

单位：万元

类 别	2009-6-30	2008-12-31
抵押及担保借款	2,000.00	2,000.00
担保借款	500.00	1,000.00
合 计	2,500.00	3,000.00

其中，保证担保借款明细如下：

借款行	担保单位（人）	年利率	借款期限	2009-6-30
成都市商业银行高新支行	成都市中小企业信用担保有限责任公司	7.56%	2008/9/27-2009/9/27	500 万元
合计				500 万元

此外，本公司以机器设备账面价值436.89万元为成都市中小企业信用担保有限责任公司为本公司向成都市高新区石羊农村信用合作社提供的担保行为提供抵押反担保，并已在成都市高新工商行政管理局办理了动产抵押登记。

保证及抵押借款明细如下：

借款行	抵押类别	担保人	年利率	借款期限	2009-6-30
上海浦东发展银行成都分行双楠支行	土地使用权	李步春、曾永红、陈艳汶、郭弟民、王有治、王有华、蔡显中、王跃林	5.58%	2008/12/17-2009/12/19	1,500 万元
			5.31%	2008/12/25-2009/12/24	500 万元
合计					2,000 万元

（2）短期借款变动情况及原因

公司2006年末、2007年末借款余额均为500万元；2008年末短期借款余额为3,000万元，较2007年末余额增加2,500万元，主要由于公司生产销售能力持续扩大，增加对资金的需求；2009年6月公司按借款合同约定到期还款，借款余额减少500万元。

报告期内各期末短期借款中无已到期未偿还及展期借款。

2、应付账款

截至2009年6月30日，公司的应付账款余额为1,286.55万元。公司付款政策一般是货到后3个月付款，107硅橡胶和少量其他原材料除外。公司2007年末应付账款较2006年末增加525.83万元，增幅为410.73%，主要系公司在2007年末接到较多用于2008年奥运工程的订货，为了不影响2008年的生产进度，在2007年底为生产加大备货，导致应付账款的增加。

3、预收款项

截至2009年6月30日，公司的预收账款余额为123.42万元，均为一年以内。预收款项期末余额中无预收持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位的款项。

4、应付职工薪酬

（1）明细

单位：万元

项目	2008-12-31	本期增加	本期支付	2009-6-30
工资奖金、津贴和补贴	500.00	318.70	818.70	-
职工福利费	-	22.15	22.15	-
社会保险费	0.31	66.54	66.85	-
住房公积金	-	13.65	9.04	4.61
工会经费和职工教育经费	11.88	12.64	13.90	10.62
合计	512.19	433.68	930.65	15.23

（2）本公司员工能有效分享公司的成长，公司合理的薪酬体系为公司的持续发展奠定了良好的人才基础。近三年及一期人均薪酬变动如下：

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
职工薪酬（万元）	433.68	1,248.19	1,001.82	546.08
平均职工人数	209	198	178	150
人均月薪酬（元）	3,458	5,253	4,690	3,034

本公司每年末将根据当年公司业绩情况考核，并计算年度绩效奖金。2009年上半年职工薪酬尚未包括绩效奖金，因此金额较少。

（3）本公司2009年6月底应付职工薪酬较2008年底大幅减少，主要为公司2009年根据董事会薪酬与考核委员会的绩效考核结果发放了2008年底计提的公司员工和管理人员的2008年度绩效奖金共计506.93万元。

5、其他应付款

（1）按账龄分类

单位：万元

账龄	2009-6-30	
	金额	比例
一年以内	886.35	86.36%
一至二年	-	-
二至三年	1,40.00	13.64%
三年以上	-	-
合计	1,026.35	100.00%

(2)报告期内各期末其他应付款余额中无欠持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项。

(3)其他应付款期末余额主要为新厂区竣工结算验收所应付的工程款，二至三年的其他应付款为承担新厂区土建工程的自贡第二建筑公司所付的工程保证金。

(4)公司在建工程实际支付工程款时，直接计入“在建工程”科目。2008年年末公司在建工程达到预定可使用状态，暂估入账转入固定资产时，公司按照与施工方签订的合同金额，将尚未支付的工程款暂估入账，计入其他应付款，增加在建工程账面值。从而使公司2008年其他应付款较2007年增长1,780.48万元，增幅1,234.49%，主要系公司2008年新建工业园区的厂房及办公用房暂估转固，公司根据施工合同等资料预估工程款1,763.48万元所致。

6、其他非流动负债

(1) 其他非流动负债明细

单位：万元

项 目	2008-12-31	本期增加	本期摊销	2009-6-30
硅酮密封胶及特种设备制造基地项目流动补助资金	100.00	-	-	100.00
硅宝 997 硅酮石材密封胶	9.00	-	-	9.00
异地搬迁技术改造项目	110.00	-	-	110.00
硅宝 668 混凝土建筑接缝用硅酮密封胶	20.00	-	-	20.00
全自动连续化密封胶生产线设计研究及制造	15.00	-	-	15.00

政府拆迁补偿款	-	4,14.03	-	414.03
合 计	254.00	-	-	668.03

（2）2007年公司收到政府补助共计**347.00**万元，包括：

1）硅酮密封胶及特种设备制造基地项目流动补助资金**100**万元，该补助为成都市高新区经贸发展局根据《成都市高新区**2007**年省重点技改项目资金用款合同书》拨付，本项目**2009**年**6**月末尚未验收结项；

2）硅宝**997**硅酮石材密封胶第二期研发补助资金**9**万元，为成都市高新区科技局根据《成都高新区重点科技创新计划项目合同书》拨付，本项目**2009**年**6**月末尚未验收结项；**2006**年收到其中第一期**30**万元已于**2008**年验收结项，根据相应补助金额转入**2008**年度营业外收入；

3）万吨级有机硅密封胶项目第二期流动补助资金**88**万元，为成都市高新区经贸发展局根据《成都高新区企业技术改造项目资金用款合同书》拨付，本项目**2006**年收到第一期**35**万元，两期款项合计**123**万元均于**2007**年验收结项，全部转入**2007**年度营业外收入；

4）硅酮密封胶及特种设备制造基地流动补助资金**150**万元，为成都市高新区经贸发展局根据《成都高新区企业技术改造项目资金用款合同书》拨付，本项目于**2007**年验收结项，转入**2007**年度营业外收入。

（3）2008年公司收到政府补助共计**235.5801**万元，包括：

1）异地搬迁技术改造项目流动补助资金**110**万元，为成都市高新区经贸发展局根据成高经发[2008]156号文拨付，本项目截至**2009**年**6**月末尚未结项；

2）硅宝**668**混凝土建筑接缝用硅酮密封胶项目研发补助资金**20**万元，系成都市高新区科技局根据《成都高新区重点科技创新计划项目合同书》拨付，本项目截至**2009**年**6**月末尚未结项；

3）全自动连续化密封胶生产线设计研究及制造项目研发补助资金**15**万元，系成都市经济委员会根据《**2008**年四川省重点技术创新项目计划协议书》拨付，本项目截至**2009**年**6**月末尚未结项；

4）项目竣工奖励**90.5801**万元，系成都市高新区管委会依据成高管发[2006]36号文拨付，本项目已根据竣工情况，转入**2008**年营业外收入。

（4）2009年公司根据成都高新区建设用地统一征用开发办公室《关于成都硅宝科技股份有限公司拆迁补偿事宜的协议书》收到拆迁补偿款共计526.17万元，摊余金额414.03万元。

7、对内部人员和关联方的负债

截至2009年6月30日，公司无对内部人员的负债；对关联方的负债如下表列示：

关联方名称	科目	金额（万元）
成都硅源科技有限公司	应付账款	114.82

（十三）所有者权益情况

最近三年及一期，公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本	3,800.00	3,800.00	2,000.00	2,000.00
资本公积	1,892.58	1,892.58	-	-
盈余公积	180.17	180.17	498.58	330.49
未分配利润	2,774.70	1,621.53	3,292.06	1,959.30
所有者权益合计	8,647.45	7,494.28	5,790.64	4,289.79

1、股本

2008年6月3日，硅宝有限以截至2008年3月31日经审计的净资产61,425,776.09元，扣除因折股转增股本应缴纳的450万元个人所得税后的余额56,925,776.09元，按1: 0.67折38,000,000股整体变更设立股份有限公司，每股面值为一元，净资产超过股本部分18,925,776.09元计入资本公积，上述折股事宜业经四川华信（集团）会计师事务所出具的“川华信验[2008]23号”《验资报告》验证。

2、资本公积

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
股本溢价	1,892.58	1,892.58	-	-
合计	1,892.58	1,892.58	-	-

3、盈余公积

根据《公司章程》，公司法定盈余公积按照当年净利润的10%计提，公司法定公积金累计超过公司注册资本的50%的，可以不再提取。

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
法定盈余公积金	180.17	180.17	498.58	330.49
合计	180.17	180.17	498.58	330.49

4、未分配利润

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
期初未分配利润	1,621.53	3,292.06	1,959.30	874.60
本期增加数	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.33
其中：本期净利润转入	1,609.17	2,553.64	1,680.84	1,316.33
其他转入				
本期减少数	-	4,224.17	348.08	
其中：提取法定盈余公积		255.36	168.08	131.63
应付普通股股利	456.00	850.00	180.00	100.00
所有者权益内部结转		3,118.81		
其他				
期末未分配利润	2,774.70	1,621.53	3,292.06	1,959.30

根据以上分析，本公司管理层和董事会认为：

1、报告期内，公司财务结构不断优化，反映了公司在快速成长的过程中，有良好的适应能力和学习改进能力，为公司市场竞争力持续加强提供有力支撑。

2、公司资产周转能力与同行业相比有明显优势，是公司建立并持续改进管理体系和内部控制制度的结果，体现公司采购、生产、销售体系运作良好，资产利用率高，有较强的管理能力。

3、公司资产流动性合理，资产负债结构稳定合理，经营性现金流量充足，银行资信状况良好，具有较强的短期和长期偿债能力。

十四、盈利能力分析

（一）报告期内营业收入的构成

1、营业收入按产品类别分部列示

产品	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
有机硅室温胶	6,136.39	91.48	12,358.95	91.03	8,263.22	84.55	5,729.15	69.15
设备	556.18	8.29	999.36	7.36	911.23	9.32	2,036.22	24.58
其他	15.02	0.22	218.59	1.61	598.85	6.13	520.16	6.28
合计	6,707.59	100.00	13,576.90	100.00	9,773.31	100.00	8,285.52	100.00

公司2006年、2007年、2008年营业收入逐年上升，2007年比2006年增长17.96%，2008年比2007年增长38.92%。2008年营业收入大幅增长的主要原因是占公司营业收入91.03%的有机硅室温胶营业收入大幅增长49.57%，收入大幅增长主要得益于销售量的大幅增长。2009年1-6月营业收入较2008年同期增长1.73%，保持持续增长趋势。

2008年，公司产品销量增加使建筑胶收入增加1,657.34万元，主要系西南地区2008年建筑胶营业收入2,876.70万元，同比2007年度增长61.71%，本公司地处西南地区，存在地缘优势，本公司品牌和知名度在当地提升较快，同时西南地区近年的经济发展较快，增速已超过了沿海。销量增加使工业胶收入增加2,638.33万元，主要系国家近几年投入大量资金用于电厂节能环保的改造，而且采用环保的有机硅室温胶材料的方案被电力行业逐渐接受，导致本公司的电力胶销售增长较大。

报告期内，公司营业收入中有机硅室温胶的销售收入占比分别为69.15%、84.55%、91.03%和91.48%，所占收入比例呈现逐步上涨的趋势。公司设备销售收入基本保持平稳，2006年由于承揽了瓦克（张家港）生产基地的设备总包项目，收入较高。

2、营业收入按地区类别分部列示

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
----	-----------	-------	-------	-------

	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
华 北	689.26	10.28%	1,809.45	13.33%	1,471.07	15.05%	872.96	10.54%
东 北	274.89	4.10%	666.91	4.91%	498.98	5.11%	541.76	6.54%
华 东	3,344.97	49.87%	5,503.77	40.54%	3,065.88	31.37%	3,955.89	47.74%
中 南	683.31	10.19%	1,479.12	10.89%	1,561.84	15.98%	978.50	11.81%
西 南	1,607.94	23.97%	3,949.38	29.09%	2,959.00	30.28%	1,704.65	20.57%
西 北	107.21	1.60%	168.27	1.24%	216.54	2.22%	231.75	2.80%
总 计	6,707.59	100.00%	13,576.9	100.00%	9,773.31	100.00%	8,285.52	100.00%

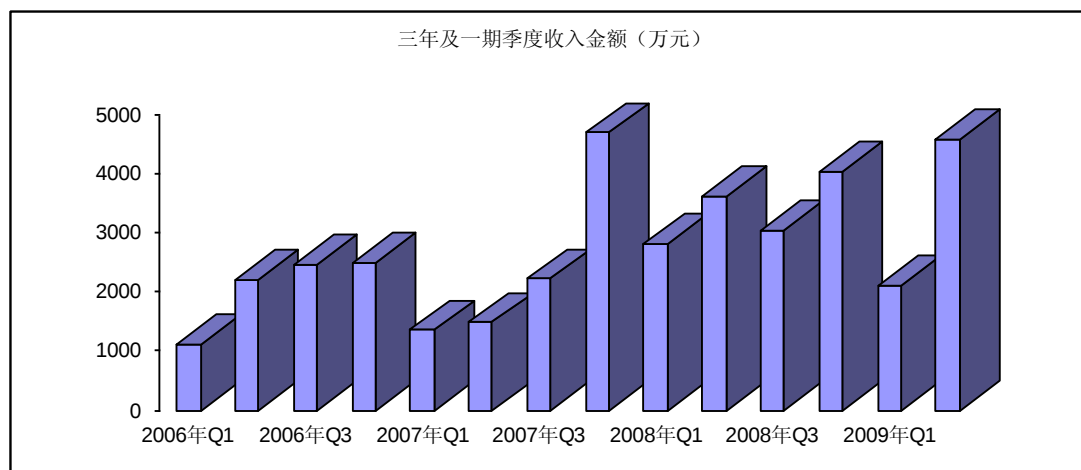
注：具体省区划分如下：

华北区：北京、天津、河北、山西、内蒙；东北区：辽宁、吉林、黑龙江；华东区：上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东；中南区：河南、湖北、湖南、广东、广西、海南；西南区：重庆、四川、贵州、云南；西北区：陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆

公司产品的销售地区为华东和西南地区，根据CNCIC的报告，本公司在上述地区的市场占有率分别位列第二和第一位。由于占有地缘优势，公司在西南地区的市场占有率一直位居首位，受惠于国家西部大开发政策，产业逐步向内陆转移，因此西南地区的市场在快速增长，而且这种增长的态势将持续较长时间，因此西南地区依然是本公司的重点市场。此外，本公司在华东、华北、东北的业务也在持续增长，突破产能限制的瓶颈之后，公司将通过完善销售团队和经销商队伍，不断深化在上述地区的渗透，扩大“硅宝”品牌在业内的影响力。

3、季节性变动对各季度经营成果的影响

由于受下游客户，尤其是建筑行业的季节性变动影响，公司经营成果呈季节性变动。通常表现为每年一季度最少，逐季增加，第四季度达至全年的顶峰。



（二）主营业务收入变动趋势及原因

公司主营业务收入突出，围绕有机硅应用需求提供有机硅室温胶产品和制胶设备。随着下游需求的快速增长，本公司主营业务收入2008年比2007年增长45.60%，其中有机硅室温胶产品收入增长49.57%，设备收入增长9.67%。

公司有机硅室温胶产品按下游应用领域分为建筑胶和工业胶两大类，其中建筑胶包括幕墙胶、中空玻璃胶、门窗及装饰装修胶等；工业胶包括汽车胶、电力胶、电子胶及其他。报告期内，有机硅室温胶产品的销售中，建筑胶2008年比上年销售增长20.09%，工业胶2008年比上年销售大幅增长3.42倍，因此工业胶在有机硅胶收入中所占比例也逐步上升，2006年、2007年、2008年及2009年1-6月的比例分别为6.54%、9.16%、27.06%、37.05%。

预计未来5年有机硅室温胶在建筑领域的需求平均增长速度约为10%，工业领域的需求将保持25%以上的增长，而且建筑胶等传统的大宗下游产品附加值正在迅速下降，因此本公司在原有产品的持续增长环境下，着重开发更高附加值的下游产品，优化本公司的产品结构，保持公司较高水平的盈利能力。同时，公司设备收入的增长主要取决于国内有机硅密封胶的新增项目产能，随着有机硅产品的需求增长，设备的需求也将稳步增长。

本公司报告期内向前五名客户的销售总额占主营业务收入的比例分别为30.00%、26.42%、25.24%、30.98%，不存在对大客户过度依赖的风险。

（三）报告期内公司利润的主要来源及可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、公司利润的主要来源

公司没有对外投资，利润主要来源于主营业务收入。扣除其他业务收支净额和营业外收支净额后2006年至2009年上半年的利润总额为1,113.75万元、1,584.29万元、2,742.24万元和1,781.43万元，全部来源于有机硅室温胶行业。

公司主要产品的销售毛利占毛利总额的百分比

项目	2009年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
有机硅室温胶	96.71%	96.65%	94.24%	78.20%
制胶专用生产设备	3.29%	3.35%	5.76%	21.80%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

主要产品中毛利贡献最大的依然是有机硅室温胶产品，制胶专用生产设备所贡献的毛利呈现下降趋势。

2、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）市场竞争

国内有机硅单体生产厂家新安股份、蓝星均有下游一体化计划，另外，国际有机硅巨头道康宁公司也落实了在中国投产的室温胶项目，这些项目将在2010年至2013年形成实际产能，使有机硅室温胶行业竞争格局发生重大变化。有机硅室温胶产品的竞争将越来越大，而建筑领域首当其冲。目前建筑领域（包括幕墙、中空玻璃加工、门窗和装饰装修等）消费的有机硅室温胶占总消费量的53%以上，生产厂家超过40家，平均产能利用率约74%，低端产品总体价格已呈现逐步下行的趋势。

（2）研发的产业化转换能力

在市场竞争格局面临重大变化之际，本公司通过加大研发力量，增加在工业领域的高附加值应用，求得了广阔的发展空间，在国内厂家中汽车、电力等方面有较大的优势，市场占有率均排名第一。同时，这对研发产品持续的产业化转

换能力提出了很高的要求，所以本公司迫切需要建立高水平的研发中心，为公司储备处于不同阶段的项目，形成有梯度的未来利润增长点，继续保持国内领先优势。

（3）市场拓展能力

公司突破产能瓶颈后，实现销售依赖于市场拓展能力。公司将加强对销售的精细化管理，在巩固已有市场的基础上，通过设立办事处、增加经销商和代理商等形式丰富营销网络，不断拓展和深化市场；通过形成行业和地区的网状支撑系统，伸展营销触觉，形成信息的快速传递和反馈机制，公司盈利能力的稳定性可以得到有力保障。

（4）主要原材料价格波动

公司有机硅室温胶生产成本中材料成本约占81%~90%，其中有机硅室温胶的主要原材料107硅橡胶和201甲基硅油均为有机硅初级聚合物，若聚硅氧烷价格波动，会对公司收益产生影响。

3、收入与利润的配比关系

公司2009年1-6月营业收入占2008年度的49.40%，净利润占63.01%，表观上存在一定的不匹配，但主要系公司生产的有机硅室温胶产品应用于建筑领域较多，营业收入呈季节性变动而造成的。一般情况每年一季度收入最少，之后逐季增加，第四季度达至全年的顶峰；同时费用变化也有一定的季节性，如年终奖金、费用报销等大额费用集中在年末，因此，公司上半年的营业收入和营业成本一般会低于全年的50%。综上所述，公司2009年1-6月的收入及净利润与2008年度的50%相比在一定程度上不具有可比性。

2009年1-6月的收入及净利润与2008年1-6月的同比分析如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年1-6月	增减变动	
			金额	比率
营业收入	6,707.59	6,593.25	114.34	1.73%
营业成本	3,851.60	3,905.53	-53.920	-1.38%
营业利润	1,781.43	1,645.56	135.88	8.26%
营业外收入	140.81	30.00	110.81	369.36%

项目	2009年1-6月	2008年1-6月	增减变动	
			金额	比率
利润总额	1,909.53	1,666.21	243.31	14.60%
净利润	1,609.17	1,416.28	192.89	13.62%

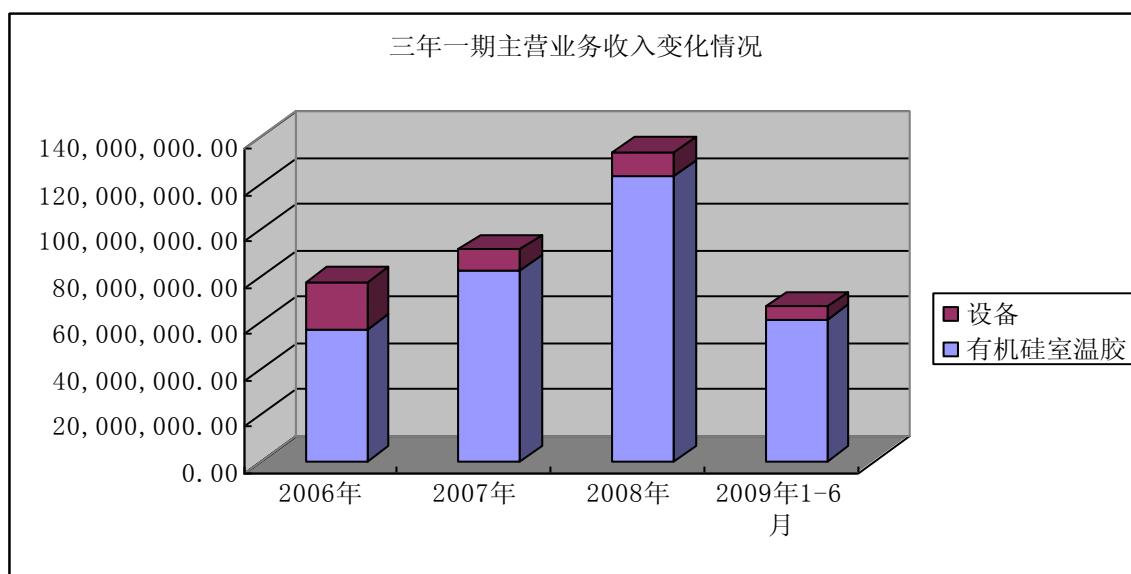
2009年1-6月与2008年1-6月比较，营业收入和营业成本变动幅度不大，净利润增加192.89万元，主要系营业收入小幅度增加和营业成本小幅减少以及营业外收入中的政府补助收入大幅增加所致。同期比较可以看出公司的营业收入和净利润是配比的。

（四）利润表各项目对经营成果变化的影响

1、主营业务收入和各项利润指标的变化分析

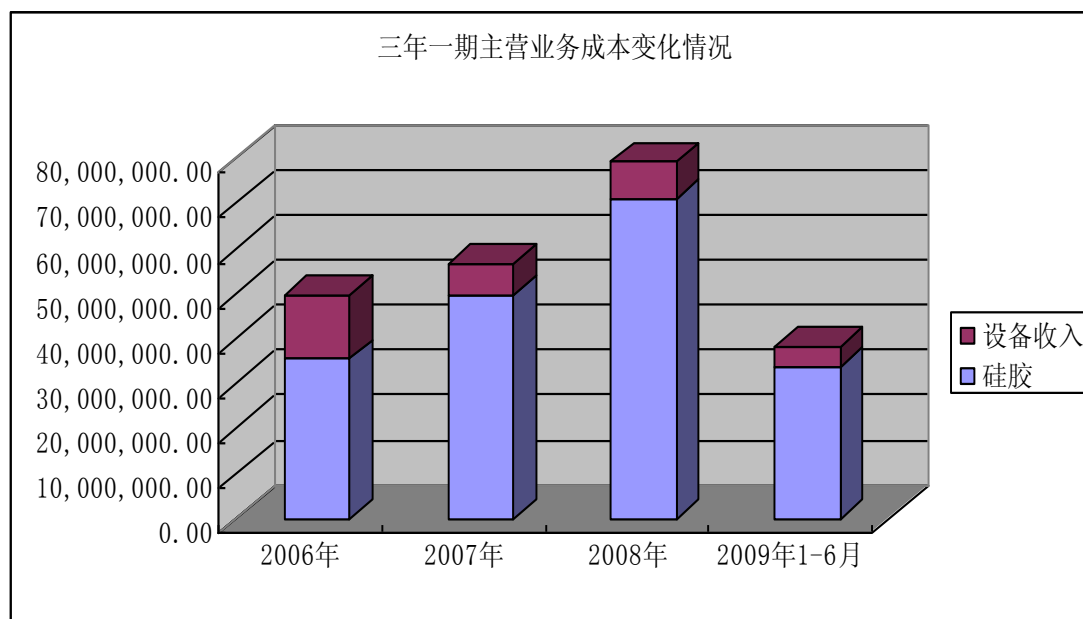
（1）主营业务收入变动情况

公司各种主要产品的营业收入增长较快，主营业务收入总体也随之上升。



2、主营业务成本变动情况

2006年、2007年、2008年及2009年1-6月，公司主营业务成本为4,982.63万元、5,673.60万元、7,927.91万元和3,841.59万元。主营业务成本变化主要由于规模扩张原因而导致的总量增加，同时也存在原材料价格变动导致的成本波动。公司的原材料成本占产品总成本的比重较大，所以原材料价格的变化对主营业务成本的影响也较大。



3、报告期内公司期间费用及其占主营业务收入比例的变动情况

公司报告期内与有机硅行业公司比较期间费用占比如下：

可比公司报告期内期间费用占主营业务收入的比例对比

公司名称	代码	2008 年	2007 年	2006 年
宏达新材	002211.SZ	10.57%	7.67%	6.48%
长园集团	600525.SH	25.22%	22.43%	21.50%
沃尔核材	002130.SZ	21.00%	15.94%	17.90%
德美化工	002054.SZ	19.77%	16.08%	14.57%
传化股份	002010.SZ	11.13%	12.06%	12.18%
可比公司平均值		17.54%	14.84%	14.53%
本公司		18.58%	18.75%	18.79%

报告期内同行业公司费用占比逐步上升，而本公司期间费用占业务收入的比例稳定，反映公司费用控制比较严格。但本公司与同行业可比上市公司相比，期间费用所占比例相对较高，这是由于本公司与上市公司相比生产和销售规模较小、规模效应无法发挥所造成的。

报告期内公司期间费用的构成情况如下：

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例
销售费用	326.27	4.9%	897.36	6.6%	599.33	6.1%	436.79	5.3%
管理费用	538.22	8.0%	1,455.69	10.7%	1,216.08	12.4%	1,071.46	13.3%
财务费用	91.73	1.4%	169.73	1.3%	17.52	0.2%	16.65	0.2%

报告期内，销售费用占比逐年增长，主要由于公司销售网络扩大，销售业务发展迅速，导致营业费用增加较快。主要表现在：（1）运费逐年增加，从2006年本公司为大约60%的客户承担运费增加至2009年为92%的客户承担运费，这是公司应对市场竞争，提高服务质量的举措；（2）差旅费增幅较大，公司为加强营销管理，逐步增加上海、北京、深圳办事处，相应增加费用开支；（3）为树立“硅宝”品牌的高端形象，公司有计划地增加宣传和广告力度。

本公司财务费用占营业收入的比例不大，主要是利息支出和银行贷款担保费用。报告期内，财务费用占比增加，主要是公司为建设新厂区增加银行借款。

报告期内，公司管理费用有上升趋势。主要由于公司注重新产品应用研发，投入大量的人力物力用于新技术的研究、新产品的研制、新应用领域的调研开发，2006年度至2009年1-6月技术研发费占营业收入的比例分别为4.66%、4.58%、4.67%和4.59%，且有逐年上升的趋势。随着公司生产、销售规模的扩张，员工收入水平、社会保障费用也有一定程度的增长，公司将此作为一项激励机制，使员工能分享公司的发展成果，共同进步。

4、营业外收入、营业外支出

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业外收入	140.81	146.56	300.50	3.38
营业外支出	12.71	19.66	-	7.06

公司的营业外收入主要来自于政府的各项专项研发基金和奖励，该项收入取决于政府的政策，公司的补助收入金额不大，对盈利能力不构成重大影响。

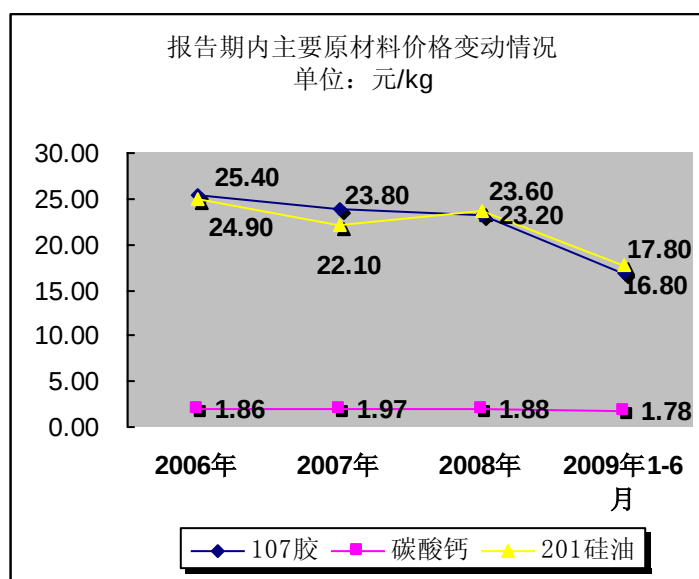
营业外支出为捐赠支出和固定资产处置损失，金额较小，对利润没有重大影响。

（五）原材料价格和产品售价变动对利润影响的敏感性分析

1、公司主要原材料价格变动对利润的影响分析

主要原材料	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	金额 (万元)	占硅胶生 产成本比 例	金额 (万元)	占硅胶生 产成本比 例	金额 (万元)	占硅胶生 产成本比 例	金额 (万元)	占硅胶生 产成本比 例
107 硅橡胶	1,840.34	61.8%	4,278.16	66.0%	2,825.70	63.4%	2,789.68	75.5%
201 甲基 硅油	414.37	13.9%	882.43	13.6%	604.64	13.6%	309.17	8.4%
碳酸钙	229.57	7.7%	441.42	6.8%	368.72	8.3%	162.45	4.4%
合计	2,484.28	83.4%	5,602.01	86.5%	3,799.07	85.3%	3,261.30	88.2%

公司107硅橡胶的平均采购价格（不含税价）2006年为2.54万元/吨，2007年降为2.38万元/吨，2008年略有下降为2.33万元/吨，2009年上半年大幅下降为1.68万元/吨，降幅为27.59%。公司201甲基硅油的平均采购价格（不含税价）2006年为2.53万元/吨，2007年降为2.21万元/吨，2008年略有上涨为2.36万元/吨，2009年上半年下降为1.78万元/吨，降幅



为24.58%。公司碳酸钙的平均采购价格（不含税价）2006年为1.86元/公斤，2007年为1.97元/公斤，2008年为1.88元/公斤，2009年上半年为1.78元/公斤。报告期内，公司主要原材料购进价格略有波动，但总体呈下降趋势。

2008年公司有机硅室温胶产品生产成本中直接材料的比重约为87%，其中硅氧烷初级聚合物（含107硅橡胶与201硅油）消耗比例约80%，碳酸钙的消耗比例约7%。如果其他生产要素价格和本公司产品价格不变，硅氧烷初级聚合物

价格下降10%，将使当期主营业务利润上升9.5%；碳酸钙价格下降10%将使当期主营业务利润上升0.8%。

2、产品价格变动对利润的敏感性分析

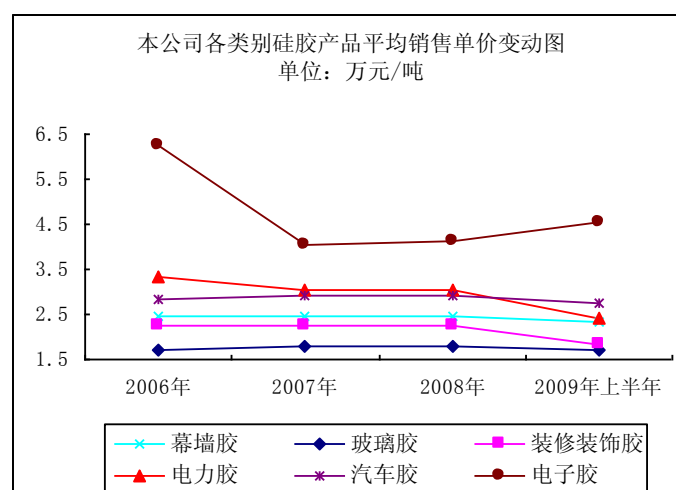
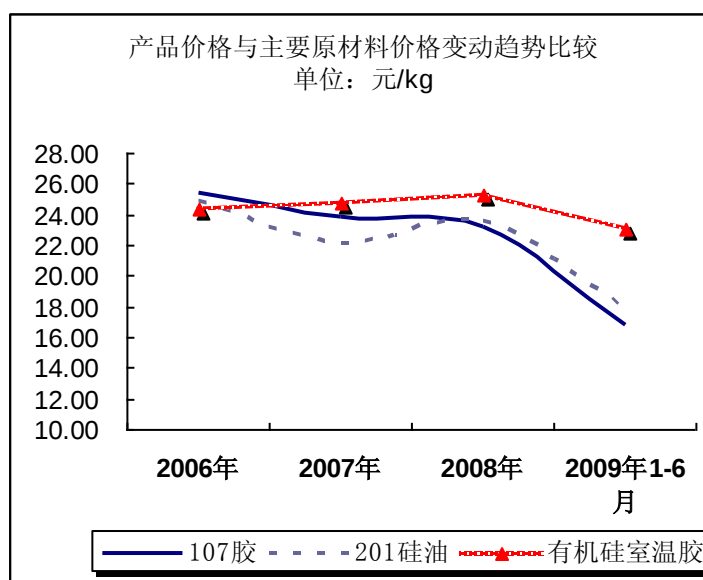
报告期内，公司主要产品的售价如下：

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年
	单价	增长率	单价	增长率	单价	增长率	单价
有机硅室温胶 (万元/吨)	2.30	-9.06%	2.53	2.43%	2.47	1.65%	2.43
设备 (万元/台(套))	19.86	-48.32%	38.44	26.54%	30.37	-40.33%	50.91

如主要原材料价格保持不变，公司产品价格变动对利润影响明显。以2008年为计算基础，假设产品成本及其他产品价格保持不变，公司有机硅室温胶产品、设备产品的价格敏感系数分别为2.28和0.18，即当有机硅室温胶平均销售价格变动10%，将使当期主

营业务利润变动22.8%；当设备平均销售价格变动10%，将使当期主营业务利润变动1.8%。

主要原材料硅氧烷初级聚合物的波动使公司主要有有机硅室温胶产品也发生相应的变动。由于下游应用领域的竞争格局存在很大差异，本公司的定价策略按应用领



域有所不同。总体而言，本公司有机硅室温胶产品的定价较稳定，部分技术含量较高的产品得到市场认可后价格甚至呈上升趋势。因此，本公司坚持自主研发的创新道路，积极开拓有机硅室温胶产品的新应用，为有机硅新材料在生产、消费领域的应用和推广，改善人民生活水平作出不懈的努力。

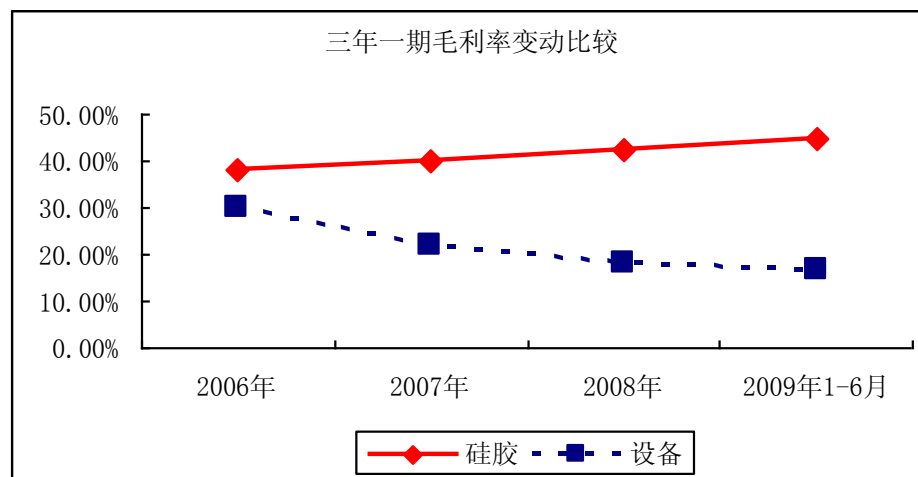
（六）公司毛利率的数据及变动情况

1、各类产品报告期内毛利增长及构成情况

报告期内产品毛利及毛利率

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	毛利金额 (万元)	毛利率	毛利金额 (万元)	毛利率	毛利金额 (万元)	毛利率	毛利金额 (万元)	毛利率
有机硅室温胶	2,757.23	44.93%	5,248.69	42.47%	3,299.30	39.93%	2,176.10	37.98%
设备	93.74	16.85%	181.71	18.18%	201.55	22.12%	606.63	29.79%
合计	2,850.97	42.60%	5,430.40	40.65%	3,500.85	38.16%	2,782.73	35.84%

报告期内公司主营业务总体毛利水平和毛利率均有所上升，主要得益于公司销售规模的大幅增加，同时，有机硅室温胶毛利率稳步上升。



2、有机硅室温胶毛利率变动的主要原因

（1）主营业务毛利率的逐年上升，主要由于本公司应用研发领域居于领先地位，研发部门与销售和售后服务之间的信息传递和反馈速度快，大大缩短了发现需求到产品推出之间的周期，在新产品推出时，市场上并没有能满足同样需求

的产品。本公司在有机硅室温胶新产品拥有一定的定价权，在新产品推出之初可以实现较高的毛利率。以汽车胶产品为例，2004年前公司主要是生产单组分产品，2004年开始有用户提出要求固化速度加快，以提高生产效率。公司通过大量研发2006年完成了汽车用双组分有机硅密封胶产品的定型，2009年通过了四川省经委组织的新产品新技术鉴定。目前公司还在为A、B组分使用比例为1：1的汽车胶产品开展中试。而公司汽车胶产品的平均售价则一路上扬，从2006年的2.83万元/吨，上升到2007年2.92万元/吨，2008年2.93万元/吨。

（2）公司持续研发，通过有计划地培植有市场发展前景和技术领先的项目，将新型产品向用户介绍，适时推向市场引导消费，逐步完善产品结构，并且不间断地提供新的利润增长点。

（3）原材料损耗减少。公司借助设备设计方面的经验，不断研究生产工艺的改进，通过基胶制备中更多采用连续化的生产工艺，有效降低正常损耗，使通常3%的损耗降低至1%。

（4）原材料价格因素。一方面有机硅产业链上游竞争格局发生变化，从2007年开始期内主要原材料107硅橡胶价格持续下降。另一方面，公司因应上游竞争格局改变，逐步吸引了道康宁公司、瓦克公司、迈图公司（三家均通过杭州萧然代理进口）、崇越公司，以及江西星火和新安股份参与原材料107硅橡胶的供应，加大不同公司之间的竞争，在保证材料质量的前提下有效降低采购成本。

（5）公司有机硅室温胶业务规模的大幅增加。受惠于有机硅产品应用领域广阔，各下游领域需求随着国民经济的平稳发展有所增长，同时消费升级也将带来对更环保、更轻质、更高品质产品的需求，有机硅产品推广应用与这一趋势不谋而合。

3、设备毛利率变动的主要原因

设备毛利率存在一定的波动，主要是受钢材及有关机电配套产品的价格波动的影响，但由于该部分产品占公司业务比例较低，其毛利波动并不会对公司的综合毛利率产生明显影响。

(七) 报告期内非经常性损益分析

本公司无对外投资，没有因合并引起的少数股东损益，亦无合并范围以外的投资收益。本公司报告期内经四川华信核验的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年 度	2007 年 度	2006 年 度
一、非经常性损益项目				
1、非流动资产处置损益	-7.20	-7.68		
2、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	136.49	143.12	298.45	1.80
3、除上述各项之外的其他营业外收支净额	-1.20	-8.53	2.05	-5.48
税前非经常性损益合计	128.09	126.91	300.5	-3.68
减：非经常性损益对所得税费用的影响金额	19.21	19.04	45.07	-0.55
二、非经常性损益净额	108.88	107.87	255.42	-3.13
其中：归属于母公司净利润的非经常性净损益	108.88	107.87	255.42	-3.13

报告期内，本公司非经常性损益主要来自于各级政府部门对本公司研发和技改项目的政府补助，对公司的盈利能力的稳定性影响不大。

(八) 应交税费

1、最近三年及一期公司缴纳的税款

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	449.19	913.62	562.72	318.47
城建税	31.45	67.19	43.04	23.27
个人所得税	231.44	493.60	80.73	2.91
企业所得税	143.02	581.12	320.46	292.01
教育费附加	13.48	28.79	18.45	9.97
地方教育费附加	4.49	9.60	6.15	3.32
价格调节基金	4.87	14.57	8.73	8.90
营业税	0.05	46.23	52.20	13.92
合计	877.99	2,154.72	1,092.48	672.77

2、所得税费用与会计利润的关系

报告期内，本公司依法纳税，所得税费用与会计利润之间的关系如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
利润总额	1,909.53	2,952.39	2,003.48	1,558.45
应纳税所得额调增数	75.92	146.41	294.87	382.45
应纳税所得额调减数	573.47	316.79	0.00	0.00
应纳税所得额	1,411.98	2,782.01	2,298.35	1,940.90
所得税率	15%	15%	15%	15%
应纳所得税额	211.80	417.30	344.75	291.14
以前年度汇算清缴差异	22.42			
当期所得税费用	234.22	417.30	344.75	291.14
年初递延所得税资产	94.16	75.61	53.50	4.47
年末递延所得税资产	28.02	94.16	75.61	53.50
递延所得税费用	66.14	-18.55	-22.11	-49.03
所得税费用	300.36	398.75	322.64	242.11

其中，应纳税所得额调增数主要系超过税务扣除标准的资产减值准备、业务招待费超支金额及当期未支付的工资薪酬等应纳税所得额调增数。应纳税所得额调减数主要系技术开发费的加计扣除、本期支付应归于上期但上期未支付而纳税调增的工资薪酬金额。以前年度汇算清缴差异为公司 2008 年度审计完成后再进行所得税汇算清缴，所得税汇算清缴对应纳税所得额有一定调整，因而计算出的应纳所得税额差异对净利润影响不大，不属于重大会计差错，在 2009 年内做账务处理。

（九）销售返利

报告期内，公司销售返利的金额：

项 目	销售返利（万元）
2006 年度	224.76
2007 年度	295.88
2008 年度	523.33
2009 年 1-6 月	64.76

公司根据各经销商的产品销售额，并结合其销售回款情况，综合确定核算当

期销售返利金额。由销售人员核算符合销售返利条件经销商的销售返利数额，逐级报销售主管、销售部经理审批，经公司财务复核后，最终报公司总经理审批同意。公司以扣除销售返利后的金额确定为当期销售收入。

报告期内公司销售返利数额持续增长，主要是公司主营业务不断增长，核算的销售返利金额也不断增加。2009年1-6月销售返利数额较少，主要是因为建筑胶市场特点决定了公司上半年销售收入相对较少，下半年销售收入明显增加；另外公司核算的销售返利会随着销售额的增加累进提高，在中期销售额较少的情况下，核算的销售返利的金额也较小。

（十）报告期内拆迁事项的影响分析

1、报告期内拆迁事项的具体情况

按照成都高新区南部新区基础设施建设用地和高新区管委会2009年年度拆迁工作计划，需对公司位于成都高新区石羊街道办事处花荫村范围内的地面建（构）筑物及相关附属设施进行拆迁。本公司旧厂区租赁农村集体土地的情况详见“第十三节其他重要事项”之“四、旧厂区租赁农村集体土地使用的相关情况”。

根据《成都市征地补偿安置办法》（市政府第78号令）等相关法律、法规、规章及高新区管委会同意高新国土分局上报的《关于将高新区拟拆迁企业纳入评估拆迁的工作请示》的批复精神，以及成都高新区建设用地统一征用开发办公室与公司签订的《关于成都硅宝科技股份有限公司拆迁补偿事宜的协议书》，2009年6月公司收到拆迁补偿款526.17万元，其中补偿建（构）筑物437.98万元，补偿变压器22.50万元，搬迁补偿费65.70万元。公司本次拆迁的建（构）筑物账面价值为11.36万元，变压器账面价值为0.16万元，合计账面价值11.52万元。同时公司支付了拆除原旧厂房赔偿费等及相关评估费合计27.16万元。

根据国税函[2009]118号《国家税务总局关于企业政策性搬迁或处置收入有关企业所得税处理问题的通知》相关规定，“企业根据搬迁规划，异地重建后恢复原有或转换新的生产经营业务，用企业搬迁或处置收入购置或建造与搬迁前相同或类似性质、用途或者新的固定资产和土地使用权(以下简称重置固定资产)，或对其他固定资产进行改良，或进行技术改造，或安置职工的，准予其搬迁或处

置收入扣除固定资产重置或改良支出、技术改造支出和职工安置支出后的余额，计入企业应纳税所得额。”公司新建的工业园区投入的资金大大超过收到的拆迁补偿款，所以对该部分拆迁补偿款不再计缴企业所得税。

2、本公司股东对拆迁补偿款被追缴时无条件赔偿的承诺

本公司过往租赁花荫村范围内农村集体建设土地并在该等土地上新建房屋，与我国土地管理的相关法律法规的规定不符。2009年9月17日，本公司全体股东出具《承诺函》，承诺若本公司前述获得的拆迁补偿款因任何原因被政府追缴，则公司全体股东将无条件、全额、连带的将该等被政府追缴的拆迁补偿款向本公司予以赔偿，以确保本公司不会因此遭受任何损失。

发行人律师认为，基于发行人全体股东已经作出的上述承诺，发行人不会因其获得的拆迁补偿被政府追缴而遭受实际损失或存在其他不确定性，从而损害公众投资者的利益，因此发行人获得的拆迁补偿被政府追缴亦不会对本公司本次发行构成实质性法律障碍。

保荐机构认为，基于发行人全体股东已经作出的上述承诺，发行人不会因其获得的拆迁补偿被政府追缴而遭受实际损失或存在其他不确定性，从而损害公众投资者的利益，因此发行人获得的拆迁补偿被政府追缴亦不会对本公司本次发行构成实质性法律障碍。

3、拆迁对公司报告期及未来财务状况和经营成果的影响

（1）拆迁对公司报告期财务状况和经营成果的影响

公司2009年1-6月因拆迁增加当期期末货币资金499.01万元，减少当期期末固定资产价值11.52万元，增加期末递延收益414.03万元，从而使期末总资产增加487.49万元，期末负债增加414.03万元。

公司2009年1-6月因拆迁增加营业外收入84.99万元，增加当期营业外支出11.52万元。

（2）拆迁对公司未来财务状况和经营成果的影响

公司因拆迁，2009年7-12月期间将增加营业外收入7.77万元；2010年至2018

年每年增加营业外收入15.55万元，2019年至2038年每年增加营业外收入13.32万元，并相应增加当期期末的净资产，增加当期的净利润，减少当期期末的递延收益。

（十一）政府补助

报告期内，公司享受的政府补助的金额及其占当期净利润的比例如下：

报告期	享受的政府补助（万元）	净利润（万元）	政府补助占当期净利润的比例
2009年1-6月	136.49	1,609.17	8.48%
2008年度	143.12	2,553.64	5.60%
2007年度	298.45	1,680.84	17.76%
2006年度	1.80	1,316.34	0.14%

作为一家中小型高新技术企业，公司发展过程中获得了政府部门一定的政策扶持，加快了公司的发展步伐。报告期内公司享受的政府补助在公司净利润中的比例较小，公司净利润主要来源于主营业务，如果后续无法继续获得政府补助，对公司的经营业绩影响较小。

（十二）企业所得税优惠

公司报告期内享受的企业所得税优惠金额及占当期净利润的比例如下：

报告期	享受的所得税优惠（万元）	净利润（万元）	所得税优惠的金额占当期净利润的比例
2009年1-6月	141.20	1,609.17	8.77%
2008年度	278.20	2,553.64	10.89%
2007年度	413.70	1,680.84	24.61%
2006年度	349.36	1,316.34	26.54%

经地方主管税务部门批准，公司2008年开始享受高新技术企业15%的所得税优惠税率。公司是四川省2008年新认定的第一批高新技术企业，并取得高新技术企业证书（编号GR200851000034），有效期至2010年底。作为中国西部唯一一家经原国家经贸委认定的硅酮结构胶生产企业，公司生产工艺技术先进，研发实力较强，预计2010年底到期后仍然能继续获得高新技术企业认定。如果从2011年开始，公司不能继续或得高新技术企业认定，公司将不能享受企业所得税税率按15%征收的税收优惠政策，企业所得税税率将恢复为25%，按不考虑

当期应纳所得税调整事项的情况初步估算，将减少公司未来每年利润总额的10%。

（十三）搬迁至新工业园区对公司生产经营的影响

公司于2008年12月至2009年1月从旧厂区搬迁到新工业园区，搬迁过程完全由本公司员工进行，并未另行支付搬迁费用。单台生产设备的装卸、搬迁、固定时间大约为一周，由于公司设备主要为单体设备，且搬迁过程逐步进行，整个搬迁过程合计减少公司产量约为200吨，占公司当年产量比例约4%，对公司生产经营的影响较小。

针对以上对公司盈利能力的分析，本公司管理层和董事会认为：

1、公司报告期业务持续快速发展是管理层在建筑幕墙业、玻璃加工业、汽车、电力等行业迅速发展的前提下，持续加强研发投入、扩大生产规模以及不断开拓市场的结果。在技术国内领先，高性价比产品及市场地位的基础上，本公司未来有望延续近几年快速发展的趋势。

2、公司的盈利能力不仅来源于销售规模的扩大，管理层通过持续的技术研发、科学的管理、严格的成本控制保持了较高的毛利水平。

3、预计在未来几年内，本公司将继续通过深入了解客户需求、扩大生产能力、加强研发水平、不断开发新产品、深化与老客户的合作、拓展新客户等方式继续提高本公司的市场份额；提高生产协调能力和管理效率，增强盈利能力。

十五、现金流量分析

（一）报告期内现金流量基本情况

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
经营活动产生的现金流量净额	618.97	2,214.97	1,900.43	1,242.38
投资活动产生现金流量净额	-602.60	-2,318.45	-2,425.14	-1,786.08
筹资活动产生的现金流量净额	-1,358.26	1,857.26	-214.52	383.98
现金及现金等价物净增加额	-1,341.89	1,753.78	-739.23	-159.72

期末现金及现金等价物余额	1,412.24	2,754.12	1,000.34	1,739.57
--------------	----------	----------	----------	----------

报告期内不存在不涉及现金收支的投资和筹资活动。

（二）报告期内经营活动产生的现金流量分析

公司2006、2007、2008年末经营活动产生的现金流量净额累计5,357.78 万元，同期实现的净利润累计5,550.82万元，反映公司业绩良好并有实际的现金流支撑。2009年上半年实现净利润1,609.17万元，同期经营活动产生的现金流量净额为618.97万元， 主要由于采购大宗原材料的信用期限较短，通常为一个月以内付款，而平均销售回款期大约1-2个月，造成公司在年中有较大的资金营运压力。随着销售回款的增加，由于公司产品毛利率较高，通常在第三季度这种状况将得到缓解。

（三）报告期内重大的资本性支出情况

2006年、2007年、2008年和2009年上半年，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为1,786.08万元、2,425.14万元、2,329.27万元和691.26万元，主要用于构建位于成都市高新区新加坡工业园的中国西部万吨级有机硅密封胶产业基地项目，该项工程为公司突破产能瓶颈、迅速占领市场、实现业务发展提供了坚实的基础。公司报告期内的资本性支出与公司总资产规模相比较，固定资产和在建工程大规模增加，这是本公司通过多年自我积累到一定程度，实现跨越式发展的需要。

资本性支出支持本公司业务的大幅增长，所增加的连续化生产设备将有效降低生产中的原材料损耗，提高产品的批次之间质量稳定性，同时自动化连续生产装置在产能倍增的情况下并不要求增加生产工人数量，因此资本性支出虽然会导致折旧的增加，但同时也节约了原材料和直接人工成本，公司盈利能力可以获得持续增长。

（四）未来可预见的重大资本性支出

未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的8000吨/年建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶项目、7000吨/年耐久性建筑门窗用

有机硅密封胶项目、3000吨/年汽车用有机硅密封胶项目和技术中心项目，上述四个项目均围绕本公司的主要业务应用，总投资金额为16,342.00万元。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划进行投资，具体情况详见本招股说明书第十三节“募集资金运用”的有关内容。

针对以上对公司现金流量的分析，本公司管理层和董事会认为：公司现金流整体变化情况与经营状况基本相适应，投资活动现金流量支出扩大与本公司扩大公司规模，增加市场占有率的发展战略相适应。

十六、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截止最近一期财务报表签发日，本公司会计报表附注中无需披露的或有事项。

（二）承诺事项

截止最近一期财务报表签发日，本公司会计报表附注中无需披露的承诺事项。

（三）资产负债表日后事项中的非调整事项

公司拟向中国证监会申请首次公开发行股票并在创业板上市，计划发行数量不超过1,300万股，本次发行以前滚存的未分配利润由发行后的新老股东共享。

公司本次关于利润分配方案及新股发行经公司2009年第二次临时股东大会审议通过。

（四）其他重大事项

截止最近一期财务报表签发日，本公司会计报表附注中无需披露的其他事项。

十七、最近三年股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

（一）股利分配政策

1、根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司股票全部为人民币普通股，股利分配将按照股东持有的股份比例分配，以现金或者股票方式分配股利，现金股利以人民币派付。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

2、按照《公司章程》所载的利润分配政策，本公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配：

（1）提取法定公积金10%，当法定公积金累计达注册资本的50%以上时，可不再提取法定公积金；

（2）提取任意公积金，是否提取及提取比例由股东大会决定；

（3）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，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）最近三年及一期实际股利分配情况

硅宝有限于2006年3月召开的2005年年度股东会决议通过的股利分配方案，以2005年12月增资前（即2005年5月增资后）出资额1,000万元为基数，每10元派送现金红利1元（含税），合计为人民币100万元，按照各股东的出资比例进行分配。

硅宝有限于2007年3月召开的临时股东会决议通过的股利分配方案，以2006年12月31日出资额2,000万元为基数，每10元派送现金红利0.9元（含税），合计为人民币180万元，按照各股东的出资比例进行分配。

硅宝有限于2008年3月的临时股东会决议，以2007年12月31日出资额2,000万元为基数，每10元分派现金红利2元（含税），合计为人民币400万元，按照各股东的出资比例进行分配。

硅宝科技自2008年6月3日设立以来，于2009年3月18日通过由2008年年度股东大会审议的《2008年利润分配方案》以2008年底总股本3,800万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.2元(含税)，合计为人民币456万元，按照各股东的出资比例进行分配。

公司重视现金分红，最近三年及一期均拿出一定比例的税后利润向全体股东进行分配。

(三) 发行后的股利分配政策

根据公司2009年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（修正稿）》中规定，公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，由公司董事会根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准。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。

(四) 本次发行完成前滚存利润的分配情况

公司于2009年7月20日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过了《申请首次公开发行股票并在创业板上市的议案》。依据该决议，关于本次发行前滚存利润的分配方案如下：

若公司本次公开发行股票并在创业板上市成功，则本次发行前滚存的未分配利润由发行后的新老股东共享。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金投资项目

（一）募集资金投向

根据本公司2009年7月4日召开的第一届董事会第八次会议以及2009年7月20日召开的2009年第二次临时股东大会的授权，本公司拟将所募集资金投入以下四个项目：建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目；汽车用有机硅密封胶技术改造项目；耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目；技术中心技术改造项目。

（二）募集资金使用计划和备案情况

根据项目轻重缓急，公司拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	项目年度投资计划			备案情况
			第一年*	第二年	第三年	
1	建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目	6,034	2,060	3,974	0	成都市经济委员会成经审备[2009]20号，成都高新技术产业开发区环保局成高环函[2009]23号
2	耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目	4,774	1,290	3,484	0	成都市经济委员会成经审备[2009]21号，成都高新技术产业开发区环保局成高环函[2009]24号
3	汽车用有机硅密封胶技术改造项目	3,002	100	2,700	202	成都市经济委员会成经审备[2009]19号，成都高新技术产业开发区环保局成高环函[2009]22号
4	技术中心技术改造项目	2,532	930	1,410	192	成都市经济委员会成经审备[2009]22号，成都高新技术产业开发区环保局成高环函[2009]25号
5	合计	16,342	4,380	11,568	394	

*注：项目年度投资计划中第一年为2009年。

(三) 募集资金量变化的对策

上述募集资金项目的投资总额为**16,342**万元，公司本次将发行人民币普通股不超过**1,300**万股，若本次募集资金总额超出上述投资总额，将用于补充本公司的流动资金，以满足公司扩大生产规模所需资金，此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的进一步提高。若实际募集资金未达到项目所需金额，本公司将通过银行贷款等方式自筹解决。

(四) 专户存储安排

公司已建立了《募集资金专项存储及使用管理制度》，规定募集资金应当存放于董事会决定的专项账户中，专款专用。

(五) 募集资金投资项目已投入资金情况

公司根据各项技术改造项目的实际情况，在募集资金投资项目投资总额**16,342**万元额度内，预先使用自有资金和银行借款投向募集资金投资项目，待募集资金到位后置换自有资金和银行借款。截止至本招股说明书签发日，公司已支付耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目合同预付款**10**万欧元。

二、募集资金投资项目的市场前景

(一) 建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目

1、应用领域市场状况

有机硅密封胶用于制作中空玻璃时，作为第二道密封，主要起结构作用，与起气密作用的第一道密封胶，共同解决气密性和结构性问题。有机硅密封胶在中空玻璃上的应用存在良好的发展前景。

(1) 中空玻璃加工行业呈现快速增长趋势

《中国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中明确提出节能减排的约束性目标是到**2010**年能耗减少**20%**、污染排放减少**10%**。建筑节能是节能减排的重要内容，**2005**年国家公布了《公共建筑节能设计标准》，建设部也随之

下发了《关于发展节能省地型住宅和公共建筑的指导意见》指出，到2010年全国城镇建筑实现节能50%，到2020年北方和沿海经济发达地区和特大城市新建建筑实现节能65%的目标。

外窗、幕墙能耗占全部建筑能耗的50%，而采用中空玻璃作为制造外窗、玻璃幕墙的材料能有效降低能耗。因此中空玻璃生产使用量急剧增长，2003年的生产使用量仅为3,000万平方米，而2005年中空玻璃的年生产使用量已达到6,000万平方米。随着2007年《中华人民共和国节约能源法》的修订、2008年《民用建筑节能条例》和《公共机构节能条例》的相继发布，国家对节能降耗的要求更为系统和严格。预计到2010年，平均每年将新增中空玻璃使用量1.5亿平方米。节能中空玻璃的需求量巨大。

（2）替代效应产生更大的市场空间

在制作中空玻璃时，当玻璃定型后，选用合适的边部密封材料和良好的周边框架材料，是提高中空玻璃的性能的关键。中空玻璃的第二道密封主要起结构作用，多使用聚硫密封胶或有机硅密封胶。比较而言，聚硫胶的耐老化性、耐热性能、低温柔性都不如有机硅密封胶，而且，在使用过程中释放出少部分有毒气体，对环境造成污染，影响使用者、居住者的身体健康，从国内外市场的发展趋势来看有机硅密封胶在中空玻璃领域的市场份额正在逐渐增大，已占中空玻璃二道密封胶的1/3以上。但是普通的有机硅密封胶水蒸气渗透率通常为 $50\text{g/m}^2\cdot\text{d}$ ，聚硫胶水蒸气渗透率为 $19\text{g/m}^2\cdot\text{d}$ ，由于该关键指标的差异使玻璃加工厂商在选用有机硅密封胶时仍有所顾虑。而随着本公司研制开发的有机硅密封胶在水蒸气渗透率指标上取得突破，远低于普通有机硅密封胶的1/10，也低于聚硫胶，替代效应还将大大扩充有机硅密封胶在中空玻璃领域的市场份额，所产生的市场空间将是巨大的。

2、产品市场需求预测

每平方米中空玻璃需用二道密封胶约0.5公斤，根据中国化工信息中心的《行业研究报告》，2008年中空玻璃用有机硅密封胶的消费量为2.4万吨，预计2013年消费量为6.1万吨，年均增长率为20%，为建筑用有机硅密封胶中增长最快的品种。

3、产品的主要竞争对手情况

目前国内生产中空玻璃用有机硅密封胶产量较大的厂家主要有浙江凌志、广东新展等，但本公司是生产技术上取得突破的低透气性中空玻璃用有机硅密封胶的唯一厂家，具有较强的竞争力。

4、近三年及一期本公司中空玻璃用有机硅密封胶的销售数据

年度	中空玻璃用有机硅结构密封胶销量（吨）	中空玻璃用有机硅非结构密封胶销量（吨）	合计销售额（万元，含税）
2006	170	85	374
2007	215	66	572
2008	320	390	1,639
2009.1-6	308	238	1,368

从报告期内本产品的销售数据看来，本产品的销售金额和数量均有大幅增长，显示本产品具有技术创新性，因而有良好的市场前景和并获得快速成长的市场份额。本项目达产后产能为8,000吨。

（二）耐久型门窗用有机硅密封胶技术改造项目

1、应用领域

耐久型建筑门窗用有机硅密封胶可分为酸性密封胶和中性密封胶两种，主要用于门窗密封及装饰装修。质量好的有机硅密封胶可以长期保持优异的性能，在门窗装配中的使用寿命达几十年，甚至可与建筑物同寿命。采用有机硅密封胶装配的门窗在使用过程中不需对密封胶进行维护；而其它类型的密封胶如氯丁胶、丙烯酸酯密封胶、聚氨酯密封胶等在使用一定年限后，其性能丧失，达不到密封要求，需除去后重新打胶。在国外，有机硅密封胶在门窗装配中占1/3左右的市场份额；而在国内，则占有80%以上的市场份额。

（1）民用建筑领域的高速发展

自2000年以来，我国房地产开发投资一直保持了20%以上的增长率，每年新增建筑面积高达18亿-20亿平方米。随着我国城镇化率的不断提高，对民用建筑的需求在相当长时间内会一直持续下去。同时国家对房地产的调控思路逐步转变为增加住房有效供给为主导目标，各地不断开工大量的经济适用房及廉租房建

设，将反映在对门窗密封和装饰装修的密封需求上。

门窗是住宅能耗散失的最薄弱部位，其能耗占住宅总能耗的比例较大，其中传热损失为1/3，冷风渗透为1/3，所以除了通过采用中空玻璃等作为主要材料提高外门窗本身的保温性能外，提高外门窗的气密性，减少冷风渗透也是重要的节能降耗举措。工程界一直以来有“十缝九漏”的说法，虽有夸张成分，但也反映了建筑密封的耐久性存在缺陷。有机硅密封胶由于其良好的耐气候老化性能、耐压缩变形，被建设部列入推广应用的节材与材料资源合理利用技术领域，得到了在全国范围的推广。

根据《中国建筑装饰行业“十一五”发展规划纲要》，到2010年，住宅装饰装修实现15,000亿元，年均增长率达到17%以上。而且，建筑工程造价中用于装饰装修的支出已达到了工程总造价的30%-50%。

（2）灾后重建需求

2008年5月12日14时28分，我国发生了震惊世界的四川汶川特大地震灾害，这是新中国成立以来破坏性最强、波及范围最广、救灾难度最大的一次地震。灾区房屋大量倒塌损坏，基础设施大面积损毁，工农业生产遭受重大损失，生态环境遭到严重破坏，直接经济损失8,451亿多元，其中仅房屋损失就有：受损学校7,444所，受损医疗卫生机构11,028个，农村居民住房倒塌10,709.6万平方米，严重受损9,432.2万平方米，城镇居民住房倒塌或损毁1,887.9万平方米，严重受损5,836.2万平方米。中央财政在地震后具体安排恢复重建基金3,000亿元，各地方政府和其他主体相应配套资金合计10,000亿元，作为主导的地震灾后重建基金，力争用2年左右时间基本完成灾后恢复重建的主要任务，优先恢复灾区群众的基本生活条件和公共服务设施。灾后重建，农村需新建的居民住房191.17万户，573.51万间，城镇需新建的居民住房68.71万套，5,290.97万平方米，上述数字尚未包括需重建的大型建筑、学校、医院等房屋。在二年时间内，要完成如此巨大数量的住房建设，资金到位、设计施工到位以及各项必需建材的到位，缺一不可，相比之下，建材的生产和保障是最费时且难度最大的。除了基本住房之外，还有大量的建筑有待兴建，因此灾后重建的任务还将持续一段较长的时间。

2、项目的销售区域

公司距离四川地震重灾区仅约90公里，随着灾后重建工作的开展，永久性房屋的建设摆在现阶段的首要位置。公司通过该项目的建设，能为地震灾后重建提供大量质优价廉的耐久型建筑门窗用有机硅密封胶，支援灾区建设。

有机硅密封胶在门窗密封和节能降耗中起重要作用，建设部已将其列入推广应用的节材与材料资源合理利用技术领域，在全国范围的推广。本产品采用性能稳定的增塑剂来调节产品的稠度，使用后不容易开裂，保证了其优异的耐久密封性能，因此本产品的销售除了要充分利用四川灾区重建形成巨大市场的机遇，还同时努力将其推广应用到全国各地甚至海外市场，为消费者提供长效耐用的产品。

3、产品市场需求预测

建筑规范规定接缝防水、防腐密封用密封胶每平方米消耗约0.5kg，但目前的使用中尚未严格执行，2008年门窗密封及装修装饰用有机硅密封胶的消费量分别为3.7万吨及2.4万吨，预计2013年的消费量分别为6.5万吨及3.6万吨，年均复合增长率为12%及8%，是目前有机硅室温胶市场容量最大的应用领域。

4、产品的主要竞争对手情况

国内大部分有机硅室温胶生产企业以生产此类产品为主，企业数量众多，包括广州新展、江门快事达、杭州之江、广州安泰、四会欧利雅、南海建华、江门使你佳等。

本公司地处成都，离受灾地区直线距离不到90公里，相对于外省同类产品而言，运输具有较大的优势，确保到货的及时性和较低的运输成本。由于灾区重建时间紧、任务重，资金相对短缺的因素，公司在结合市场定价的同时，对该产品有一定的让利措施，以达到服务灾区，支援灾区的目的。

5、近三年及一期耐久型建筑门窗用有机硅密封胶的销售数据及未来产能

2008年以前，公司生产有机硅密封胶的主要原材料以国产和进口相结合，但原料产地也远在江西、浙江、广东等地，运输成本较高，而进口原料价格通常又较昂贵。门窗用有机硅密封胶产品毛利率相对较低，公司大规模生产该产品不具备成本优势。报告期内销售数据如下表所示：

年度	销售量（吨）	销售额（万元，含税）
2006	358	952
2007	486	1,268
2008	449	1,171
2009.1-6	186	399

而目前，无论是从供应、生产或销售方面来看，本公司在四川规模化生产门窗密封和装饰装修用的有机硅密封胶的条件已经具备。不少原材料企业已在四川设立生产基地生产制造有机硅室温密封胶的主要原材料，如有机硅基础聚合物107硅橡胶、活性轻质超细碳酸钙、气相法白炭黑等。目前生产该产品所需的主要原材料在质量符合要求的前提下，能实现采购的本地化，有效降低原材料成本的同时，又扶植了灾区企业，间接拉动了灾区经济的发展。针对门窗密封和装饰装修用胶市场容量大、性能指标明确、产品型号单一、配方成熟的特点，适用采取连续化的生产组织形式，既能保证产品的性能稳定性，又大大节省厂房和人力资源，而本公司已基本掌握了连续化生产的技术，项目实施是具有保障的。综合考虑以上因素，针对巨大的市场需求，本项目达产后设计产能为7,000吨。

（三）汽车用有机硅密封胶技术改造项目

1、应用领域

有机硅密封胶在汽车及其他运输工具制造方面的应用，主要指现场成型密封垫圈和车灯等易受水淋设备的粘接密封。有机硅密封胶因其出色的耐热性、机械稳定性和耐腐蚀能力，以及与金属、塑料和弹性体的高兼容性，为制造更安全的汽车设备提供了可行性。

目前汽车灯制造以灯室内放置更多的元件（转向灯，高低梁，雾灯），反射室更大，热量更多，车灯款式越来越美观，结构越来越复杂为发展趋势。因此对车灯用密封胶的要求也越来越高，有机硅密封胶因其具有卓越耐候性、优异的耐高低温性、极佳的电气性能、良好的憎水性等特点，其应用将成为车灯密封胶的发展趋势。

汽车用有机硅免垫片密封胶，不腐蚀被密封材料，无毒，不释放刺激性气体，可代替传统的固体垫片如橡胶垫、石棉垫、金属垫等，能对汽车，摩托车和各种

机械设备发动机、齿轮箱、车桥等部位的凸缘结合面实施密封，不受结合面大小和形状的限制，广泛用于机械各部位的密封防漏，具有密封性能优良、质量可靠、维修成本降低等优点。

（1）我国汽车行业的快速发展

我国汽车工业正在步入一个高速发展的快车道，已经成为我国国民经济的重要产业，对国民经济的贡献和提高人民生活质量的作用也越来越大。我国汽车工业2001~2008年均增长率达到22.7%。2007年，我国汽车产量达888万辆，占全世界份额的八分之一，汽车工业总产值已经超过了2万亿元，已经成为世界第三大汽车生产国和第三大汽车消费国。2008年产量为第二（仅次于日本）。2008年汽车销售938万辆，2009年预计增长8.6%，达到1,019万辆，一季度销量超过美国成为世界第一大国。与此同时我国的汽车保有量也呈快速地增长态势，2007年我国汽车保有量达到5,697万辆，比上年末增长14.3%。国务院发展研究中心预测，到2010年，我国汽车保有量将达到7,167万辆，年平均增长15.2%。目前中国汽车保有量每千人不到50辆，与世界平均每千人120辆相差甚远，中国消费者对汽车有着巨大需求，中国汽车市场发展潜力巨大，在未来20年将持续高速增长，而且我国自主品牌汽车在政府政策的强力支持下也将得到前所未有发展空间。

（2）对其他密封胶的替代效应

随着汽车制造向节能环保、安全舒适、低成本长寿命发展，国内外厂商对汽车胶粘剂的使用性能和工艺性能提出了越来越高的要求，由于有机硅密封胶的良好耐高低温性能和低挥发性，在汽车的免垫密封中有机硅密封胶已被普遍地采用，而车灯粘接正在经历从热熔胶、聚氨酯胶向有机硅密封胶的转变。

目前车灯的密封粘接中有机硅密封胶的市场份额大约占30%。在外资汽车灯具厂中，考虑到装配速度的问题，以往在前大灯上还是以热熔胶、聚氨酯胶为主，尾灯基本采用有机硅密封胶，随着双组份有机硅密封胶产品的成功应用，部分外资车灯厂已逐步开始在前大灯上采用有机硅密封胶，这意味着有机硅密封胶替代其他密封材料的步伐将加快。

（3）进口替代效应

根据中国汽车工业协会的统计数据，国产自主品牌汽车**2008年**的市场占有率为**25.92%**，而**2009年3月**公布的《汽车产业调整振兴规划》指出，政府将采取具体措施支持汽车产业自主创新和增加自主品牌乘用车的市场份额，使**3年内**自主品牌在乘用车市场的份额至少将达到**40%**，在轿车市场的份额将达到**30%**。因此国产自主品牌汽车对进口品牌汽车存在替代效应。

在车灯行业应用中，本公司产品和道康宁产品是目前国内市场上仅有的成熟产品，具有绝对领先的地位，由于本公司产品的技术指标和使用性能已达到或接近国际同类产品的水平，而售价仅为进口产品的**2/3**，本公司产品更具竞争优势。国产品牌汽车车灯中，本公司的车灯用有机硅密封胶一直保持着市场占有率第一的位置。但目前为止尚没有进入到进口品牌，如德国大众等汽车厂家的市场，主要原因是国外汽车厂家对有机硅密封胶的可凝成分这项指标上提出了很高的要求，如大众汽车要求密封胶固化后可挥发凝结的成分不超过**50ppm**，而目前国内市场上的有机硅密封胶产品可凝成分普遍大于**2,000ppm**。硅宝科技经过长期的努力，做了大量工作，目前汽车用有机硅密封胶产品的可凝成分已降到**60ppm**，性能指标离国外汽车公司的要求只有一步之遥。由于价格上存在较大优势，一旦该产品研发取得突破性进展，达到国外品牌汽车厂家的要求，则本公司的汽车用有机硅密封胶的销售将会迈上一个新的台阶。

在汽车用免垫胶中，有机硅密封胶应用普遍，国外产品价格高昂，为国产产品价格的两倍。本公司产品技术水平居国内领先，价格与国内其他产品相当，比进口产品价格低廉，具有较强的竞争优势。

2、产品市场需求预测

根据业内数据，国际上每辆车大约使用**3.2**千克有机硅材料。新车制造需要大量的密封胶，汽车维修行业对密封胶也有不小的需求，保守估计，汽车维修行业对部分密封胶的需求量甚至是新车制造行业的**0.5倍-1倍**。

2008年，我国汽车用有机硅密封胶消费需求为**2万吨**，预测未来**5年**我国室温硫化硅橡胶在汽车行业将以年均**30%**的复合增长率增长，**2013年**达到**7.2万吨**。

3、产品的主要竞争对手情况

目前在汽车领域的市场中，国外产品还是占主导地位。本公司在车灯用有机硅密封胶国内市场中占**26.4%**，用户主要集中于内资汽车品牌厂家，如奇瑞、中国重汽、金杯、长城、江淮的车灯厂；主要竞争对手为道康宁，用户主要集中于欧美系品牌的国内车灯生产厂家；其余市场份额由**8**家国内厂家瓜分，集中在一些要求不高的维修用配件厂。在免垫胶有机硅室温胶的整车市场竞争对手主要为乐泰等国外品牌，维修市场也有一些国内品牌，但产品质量、技术水平不高。

但随着汽车行业的快速发展、有机硅密封胶为市场逐步认可、国家对国产汽车品牌的政策扶持、主要汽车零部件国产化的趋势下，公司不但可以分享市场自然增长的份额，而且由于具有政策性优势形成对国外竞争对手的替代效应，具有先发优势形成对国内竞争对手的压制。

4、本公司近三年及一期汽车用有机硅密封胶的销售数据及未来产能

公司汽车用有机硅密封胶产品，在以客户需求为导向的理念之下，过去几年一直在不断的改进中，**2004**年前主要是单组分产品，**2004**年用户要求固化速度快的双组分密封胶，以提高生产效率。公司技术中心通过两年多的努力，**2006**年完成了汽车用有机硅密封胶产品定型。该产品于**2009**年通过了四川省经委组织的新产品新技术鉴定。

年度	销售量（吨）	销售额（万元，含税）
2006	49	164
2007	94	322
2008	299	1,025
2009.1-6	144	464

通过与市场的紧密结合，应需而动，本产品的销量倍增，而且与厂家建立联系后，将保持长久的持续稳定合作关系。考虑市场结构的变化，本项目设计产能**3,000**吨。

三、本次募集资金投资项目简介

（一）建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目

1、项目概况

本项目准备在公司现有厂区内（高新区新园大道16号）投资6,034万元进行建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶生产项目建设，主要内容为购置专用系列生产设备，建设规模化的先进生产线，实现年产8,000吨建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶的生产能力，产品包括中空玻璃用有机硅结构密封胶与中空玻璃用有机硅非结构密封胶。预计项目达产后年产中空玻璃用有机硅结构密封胶3,000吨，中空玻璃用有机硅非结构密封胶5,000吨。

2、产品技术水平与核心技术

本公司在中空玻璃用有机硅密封胶的生产中，解决了普通有机硅密封胶的水蒸汽气透过率较高的问题。通过使用自制的反应型纳米填料和低水汽透过率聚合物添加剂，有效填补有机硅高分子内部的水分子透过通道，使该有机硅密封胶的水蒸汽气透过率低于5g/m²·d，为一般有机硅密封胶水蒸汽气透过率的1/10以下，技术水平国内领先。

2008年，公司“中空玻璃用低水汽透过率硅酮密封胶及其制造方法”的发明专利获得授权，成为目前全国唯一一家拥有中空玻璃用有机硅密封胶国家专利的企业。2008年公司作为主要起草单位参与了《中空玻璃用硅酮结构密封胶》国家标准的制定工作，并已完成定稿并送审。

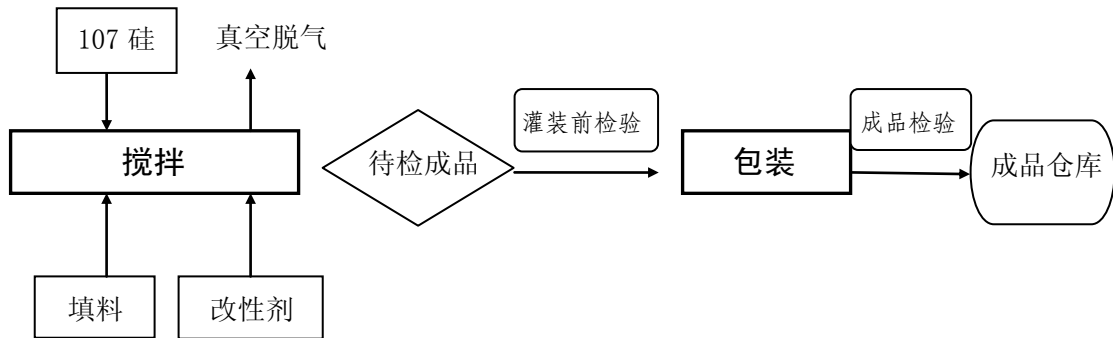
3、投资概算

项目名称	金额（万元）
设备投资	2,223
设计费	180
安装费用	600
公用工程配套费用	80
调试、开车费	300

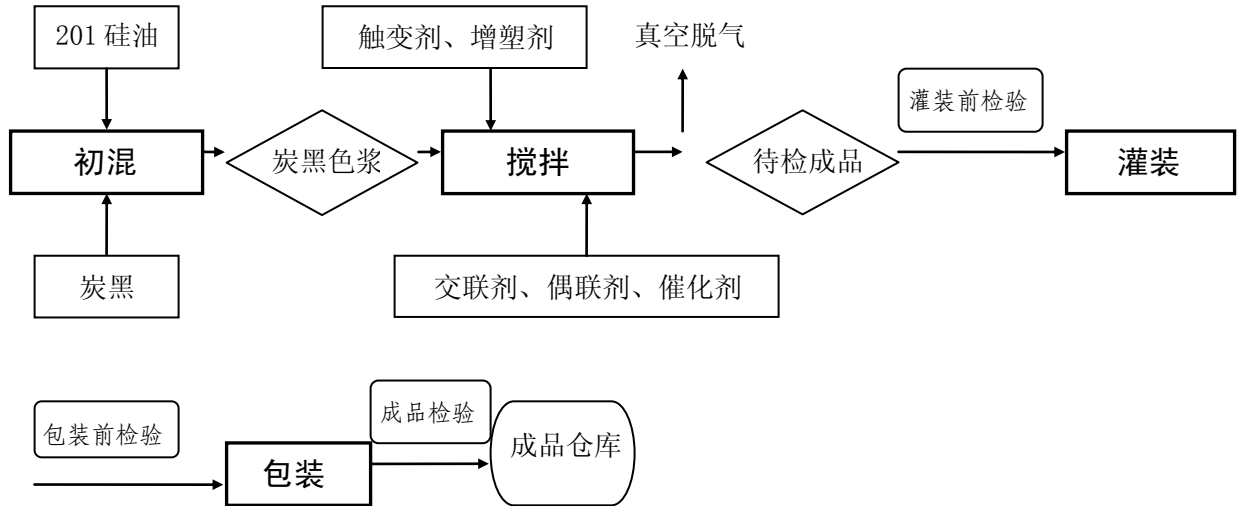
培训费	70
不可预测费用	600
生产辅助设备费	112
厂房改造投资	500
铺底流动资金	1,369
合计	6,034

4、生产工艺流程

A组分生产工艺流程：



B组分生产工艺流程：



本项目建筑节能用中空玻璃有机硅结构用密封胶与中空玻璃有机硅非结构用密封胶均采用双组分生产工艺，这是因为下游客户中空玻璃生产厂家为了提高生产效率，需要固化时间短的密封胶。与双组分产品相比较，单组分室温硫化硅橡胶固化时间长，深层固化需要的时间更长，因此，中空玻璃用有机硅密封胶一般配置为双组分产品。

5、主要设备选择

①主要生产设备：

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额 (万元)
1	107 储罐	V=50 m3, μ =20000	1 台	硅宝	20
2	107 储罐	V=50m3, μ =80000	1 台	硅宝	20
3	107 储罐	V=50m3, μ =50000	1 台	硅宝	20
4	预混罐	V=10m3	1 台	硅宝	20
5	201 硅油储罐	V=50m3	1 台	硅宝	20
6	改性剂储罐	V=10m3	1 台	硅宝	10
7	107 硅橡胶输送泵	15Kw	1 套	国产	20
8	107 硅橡胶输送泵	22Kw	1 套	国产	30
9	107 硅橡胶输送泵	30Kw	1 套	国产	40
10	硅油输送泵	4Kw	1 台	国产	8
11	改性剂输送泵	11Kw	1 套	国产	16
12	真空泵	WLW-200	2 台	国产	10
13	碳酸钙加料计量系统	S100CC-TM-DH	3 台	进口	750
14	真空缓冲罐	V=300L	2 台	硅宝	2
15	三辊机	450mm	1 台	进口	80
16	200 升灌桶机	RF180	2 台	进口	300
17	炭黑预混脱水机	600L	1 台	硅宝	40
18	电动搬运车		2 辆	国产	60
19	缓冲压机	1000L	4 台	硅宝	120
20	助剂压机	200L	3 台	硅宝	45
21	颜料压机	200L	1 台	硅宝	10
22	主搅拌机	2500L	1 台	硅宝	300
23	龙门式搅拌机	1000L	1 台	硅宝	100

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额 (万元)
合计					2,041

②环保设备

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额（万元）
1	车间粉尘收集处理系统		1 套	国产	150

③检测设备：

序号	名 称	规格	数量	产地	金额（万元）
1	露点检测仪	LD-20P	1	国产	5
2	水蒸气透过率测定仪	/			10
3	分析天平	/	1	国产	1
4	稠度仪	/	2	国产	2
5	挤出性检验仪器	/	2	国产	4
6	旋转粘度计	数显	2	国产	4
7	真空小试搅拌机	/	1	国产	3
8	三辊机	/	1	国产	3
合计					32

6、主要原材料供应的供应情况及用电、给排水情况

(1) 原材料供应情况

主要原料及规格：

序号	原材料名称	产 地	消耗量 (吨/年)
1	端羟基聚二甲基硅氧烷(107 硅橡胶)	国产、进口	3,200
2	碳酸钙	国产	3,600
3	复合固化剂	国产	320
4	聚二甲基硅氧烷(201 油)	国产	400
5	改性剂	自制	400
6	色 料	国产	240
7	包装桶	国产	各规格

注：原材料消耗量按年产8,000吨建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶计算

107硅橡胶及201油的供应：国内外都有市售的产品，国内的如大型上市公司新安化工（600596.SH）、蓝星新材（600299.SH）等，国外如德国瓦克公司、美国迈图公司等。

碳酸钙的供应：国内外都有市售的产品，生产厂家众多，例如河南科力新材料股份有限公司、陕西海泽纳米材料有限公司、内蒙古蒙西纳米材料有限责任公司、上海大宇生化有限公司等，本公司拟逐步从外地采购转向购买四川地震灾区生产厂家的此类产品。

复合固化剂的供应：国内有市售硅烷偶联剂和交联剂，主要生产厂家有湖北武大有机硅新材料股份有限公司、泰兴市涂料助剂化工厂等。同时公司利用成熟的工艺和生产设备，也可自行合成和复配。

改性剂的供应：改性剂由公司自行合成，公司有成熟的工艺设备及合成技术。

（2）用电与给排水情况

本项目所需的主要能源为电力，工业用水为冷却水，采用循环模式。目前公司所能提供的动力设施及供水设施尚不能满足本项目的要求，因此，还需要新建水电配套设施，同时还需要办理相应水电增容手续。预计本项目还将新增500Kw变电站一台，新建变电房，以及购买相应的输电辅助设施等。给排水设施方面，需要重新铺设管道设施扩容以满足本项目的需要。

7、环保

该产品生产过程中无三废，属典型的高科技、环保型产品。在本项目中，添加了环保设备车间粉尘收集处理系统，通过机械自动化收集生产时产生的粉尘，避免了车间工人由于吸入粒径较小的粉尘导致的呼吸道和肺部等的疾病，同时也保护了环境。

成都高新技术产业开发区环保局以成高环函[2009]23号文批复了该项目的环境影响报告表。

8、投资项目选址

项目位于成都高新区新园大道16号公司现址，公司已取得该块土地的使用权及厂房的房产证。

9、营销措施及市场策略

建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶的销售采取“掌握终端、依靠经销商”的理念。由于本产品目标市场为玻璃加工厂家，与原有针对幕墙工程公司所建立的销售网络和经销商队伍存在一定差异，为了进一步扩大本产品市场销售份额，公司专门组建了一支推广本产品的销售团队，并力争在各地发掘新的拥有较成熟销售渠道的经销商，专注于本产品的推广与销售。公司为了强化新的经销商的销售力度，将委派优秀的销售人员到各省区长期驻扎，协助当地经销商深度开发市场、为客户提供更及时、优质的技术支持及服务，进一步提高了公司在市场开发和服务上的竞争优势。

目前公司已经与中国南玻集团股份有限公司、台湾玻璃工业公司、中力控股集团有限公司等多家大型中空玻璃加工厂建立了合作关系，开始批量供应。通过大客户使用的示范作用将进一步带动本产品的销售。针对各大集团用户建立一对一的客户服务动态跟踪制度，随时掌握客户需求信息，扩大本产品在大集团用户中的供货比例。

10、新增固定资产投资对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。

新增房屋原值为500万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为30年，预计残值率5%，则年折旧费约为15.83万元。设备等投资合计4,165万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为10年，预计残值率5%，则年折旧费用约为395.68万元。

本次募集资金投资项目全部建成后，会使公司未来新增固定资产年折旧411.51万元。以下关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，该部分新增的固定资产折旧费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

11、项目的经济分析

①预计投产后三年的销售量及销售额

年度	中空玻璃用有机硅结构密封胶销量（吨）	中空玻璃用有机硅非结构密封胶销量（吨）	合计销售额（万元，含税）
第一年	500	500	2,025
第二年	1,700	2,800	8,700
第三年	3,000	5,000	15,450

从上表可看出，在项目投产后的第三年的产销量即可达到设计产能。

②主要效益指标

序号	主要经济指标	数量
1	年产销量（吨）	8,000
2	年销售收入（万元）	13,205
3	年利润总额（万元）	1,934
4	净利润（万元）	1,644
5	投资回收期 （税后、含项目建设期22个月/年）	5.25
6	盈亏平衡点 （实际产能利用率/%）	21.60
7	内含报酬率（%）	25.47

(二) 耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目

1、项目概况

本项目准备在公司现有厂区内（高新区新园大道16号）投资4,774万元进行耐久型建筑门窗用有机硅密封胶生产项目建设，主要内容为购置专用系列生产设备，建设的自动化先进生产线，形成年产7,000吨耐久型建筑门窗用有机硅密封胶的生产能力。

目前，国内生产与本项目类似的有机硅室温硫化密封胶主要有两种生产方式，一是间歇式生产，二是连续化生产。除广州白云粘胶厂等极少数国内老牌知名厂家有进口的连续化设备外，其它硅橡胶生产厂家一般都采用间歇式生产工艺，至今为止，国内还没有一家公司具有以白炭黑为主要填料使用连续化设备制

备密封胶的技术。公司将利用自身在设备研发及设计上的技术优势，结合部分关键进口设备自主开发新型连续化全自动室温硫化有机硅密封胶生产线，该生产线已完成设计阶段工作，下阶段将进行采购、加工、装配和安装调试完成并交付使用。

2、产品质量标准

产品质量指标达到国家标准《硅酮建筑密封胶》（GB/T14683-2003）的要求。

3、投资概算

项目名称	金额（万元）
设备投资	2,904
设计费	40
安装费用	220
公用工程配套费用	80
调试、开车费	30
培训费	40
不可预测费用	400
厂房改造投资合计	200
生产辅助设备费	60
铺底流动资金	800
合计	4,774

4、生产工艺流程

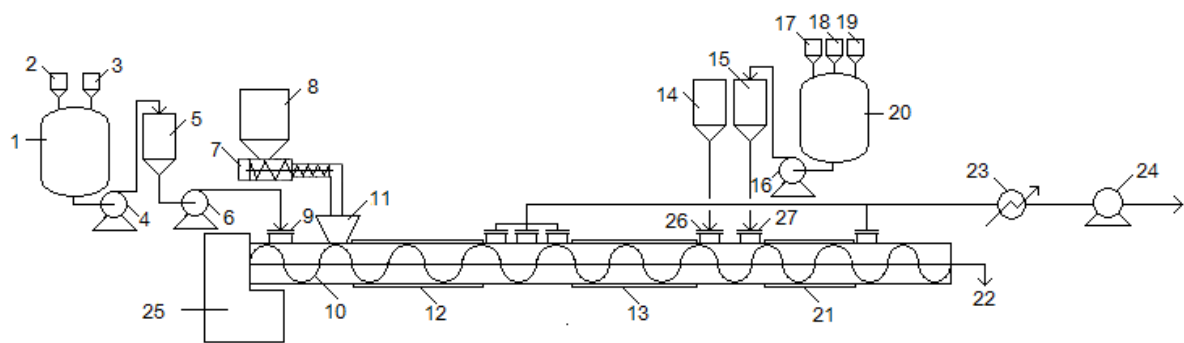


图 生产工艺流程

1、20—反应釜；2、3、17、18、19—原料储罐；4、6、16、24—泵；5—基础聚合物储罐；7—填料进料口；8—填料储罐；9、11、26、27—进料口；10—螺杆；12—加热装置；13、21—冷却装置；14—助剂储罐；15—复合固化剂储罐；22—出料口；23—抽气；25—机座

5、主要设备选择

①主要生产设备

序号	名 称	规 格	数量	产地	金额 (万元)
1	107 中间罐	V=5 m3, μ =20000	1 台	硅宝	4
2	107 中间罐	V=5m3, μ =80000	1 台	硅宝	4
3	107 中间罐	V=5m3, μ =50000	1 台	硅宝	4
4	201 硅油中间罐	V=5 m3	1 台	硅宝	4
5	增塑剂储罐	V=5m3	1 台	硅宝	4
6	交联剂储罐	V=5m3	1 台	硅宝	4
7	硅油输送泵	2.2Kw	1 台	国产	4
8	增塑剂输送泵	2.2Kw	1 台	国产	4
9	交联剂输送泵	2.2Kw	3 台	国产	12
10	107 硅橡胶输送泵	7.5Kw	1 台	国产	15
11	107 硅橡胶输送泵	11Kw	1 台	国产	15
12	计量泵	4Kw	2 台	国产	20
13	真空泵	100L	1 台	国产	4
14	真空泵	50L	1 台	国产	3
15	预混釜	V=3m3	2 台	硅宝	20
16	真空缓冲罐	V=300L	2 台	硅宝	2
17	静态混合器	D4MS	2 台	引进	213
18	硬管分装机	ARCC1	2 台	引进	147
19	软包装机	SLM	1 台	引进	72
20	双螺杆挤出机挤出线	ZSK 98	1 台	引进	1,413
21	预混合机	TMX1500	1 台	引进	355
22	配料压机	F10.50 (5t)	1 台	引进	26
23	挤出搅拌机	TPM2000	1 台	引进	538
合计					2,887

注：折算汇率按美元：人民币=1：7。

②检测设备：

序号	名 称	规格	数量	产地	金额 (万元)
1	分 析 天平	/	1	国产	1
2	稠度仪	/	2	国产	2
3	挤出性检验仪器	/	2	国产	4

序号	名 称	规格	数量	产地	金额 (万元)
4	旋转粘度计	数显	2	国产	4
5	真空小试搅拌机	/	1	国产	3
6	三辊机	/	1	国产	3
合计					17

6、主要原材料供应及供电、给排水情况

（1）主要原材料供应情况

序号	原材料名称	产 地	消耗量（吨/年）
1	端羟基聚二甲基硅氧烷（107 硅橡胶）	国产、进口	2,900
2	超细碳酸钙	国产	2,000
3	气相法白炭黑	国产	240
4	中性固化剂	国产	200
5	酸性交联剂	国产	210
6	增塑剂	国产	1,300
7	硅油	国产	150
8	色料	国产	80
9	包装材料	国产	各规格

注：原材料消耗量按年产7,000吨耐久型建筑门窗用有机硅密封胶计算

（2）供电及给、排水情况

本项目所需的主要能源为电力，工业用水为冷却水，采用循环模式。目前公司所能提供的动力设施及供水设施尚不能满足本项目的要求，因此，还需要新建水电配套设施，同时还需要办理相应水电增容手续。预计本项目还将新增500Kw变电站一台，新建变电房，以及购买相应的输电辅助设施等。给排水设施方面，需要重新铺设管道设施扩容以满足本项目的需要。

7、环保

该产品生产过程中无三废，属典型的高科技、环保型产品。过去，使用非连

续化生产方式生产门窗用密封胶，在加入填料气相法白炭黑时，不可避免会有部分填料逸出，由于气相法白炭黑粒径小于100nm，逸出的填料漂浮在空气中，即使采取一定的保护措施都很难避免操作工人将它吸入，吸入这种填料后的工人容易感染多种肺部及呼吸道疾病。而本项目使用连续化全密闭的加料方式，彻底解决了这一问题。

由于使用的填料气相法白炭黑是以制备太阳能电池原料多晶硅的副产物四氯化硅为原料，每吨气相法白炭黑产品将消化3吨左右的四氯化硅副产物，这些副产物又是多晶硅的发展瓶颈，而四川省特别是乐山地区又是我国多晶硅产业的积聚地，若这些企业提供的白炭黑质量合乎要求、价格合理的话，本项目将考虑逐步采用本省企业提供的白炭黑。本项目满负荷生产后所使用的气相法白炭黑将消化超过1,200吨的四氯化硅，因此间接起到了保护环境的作用，同时对构成四川的硅产业循环经济有促进作用。

成都高新技术产业开发区环保局以成高环函[2009]24号文批复了该项目的环境影响报告表。

8、投资项目选址

项目位于成都高新区新园大道16号公司现址，公司已取得该块土地的使用权及房产证。

9、营销措施及市场策略

由于本公司贴近地震重灾区，产品已被列入《成都市灾后重建地方产品推荐目录》和《成都市地方名优产品推荐目录（2009）》。在政府的指导下最大限度、最及时地满足灾后重建的需要，对于供应四川地震灾区的产品，公司将采取特价直销的方式。

本产品的销售主要面向流通领域，采取区域多级分销的方式进行产品销售。本公司通过授权省级一级经销商作为特定区域的总经销商，帮助其建立多层次分销网络。公司加强向各地房地产开发企业的产品宣传、品牌推广，培育终端市场。公司还设立了由优秀销售人员组成的团队，专门推广耐久型建筑门窗用有机硅密封胶。公司主要采取现款现货的方式向经销商提供货物，同时公司将给予少量实

力较强的经销商一定的信用额度。

由于本产品采用连续化生产方式，将有效控制生产成本，在市场拓展中占有价格竞争优势。

10、新增固定资产投资对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将大幅上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。

新增房屋原值为200万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为30年，预计残值率5%，则年折旧费约为6.33万元。设备投资合计3,774万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为10年，预计残值率5%，则年折旧费用约为358.53万元。

本募集资金投资项目全部建成后，会使公司未来新增固定资产年折旧364.86万元。以下关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，该部分新增的固定资产折旧费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

11、项目的经济分析

①预计融资到位后三年的销售量及销售额

年度	销售额（万元，含税）	销售量（吨）
第一年	2,000	1,000
第二年	8,000	4,000
第三年	14,000	7,000

②主要效益指标

序号	主要经济指标	数值
1	年产销量（吨）	7,000
2	年销售收入（万元）	11,966
3	年利润总额（万元）	1,033
4	净利润（万元）	878
5	投资回收期 （税后、含项目建设期15个月/年）	5.19
6	盈亏平衡点 （实际产能利用率/%）	31.18

7	内含报酬率(%)	25.32
---	----------	-------

（三）汽车用有机硅密封胶技术改造项目

1、项目概况

本项目准备在公司厂区内投资**3,002**万元进行汽车用有机硅密封胶生产项目建设，主要内容为购置专用系列生产设备，建设规模化的先进生产线，实现年产**3,000**吨汽车用有机硅现有密封胶的生产能力。根据用途不同，本产品分为单组分和双组分两种形式，主要用于汽车车灯密封和免垫片密封。

2、产品技术水平与核心技术

本公司**2001**年开始研发汽车用有机硅密封胶，汽车用密封胶中车灯胶的技术性能要求较高，公司已经进行了大量前期研究和应用，取得了可喜进展并为大规模投产打下了坚实基础。**2004**年前主要是单组分产品，**2004**年用户要求固化速度快的双组分密封胶，以提高生产效率。公司技术中心通过两年多的努力，**2006**年完成了汽车用有机硅密封胶产品定型。产品目前已被奇瑞、长安、金杯、长城、江淮、中国重汽等国产品牌配套的车灯生产厂商广泛应用于车灯的生产中。该产品于**2009**年通过了四川省经委组织的新产品新技术鉴定。公司在汽车胶销售市场上占有先发优势。

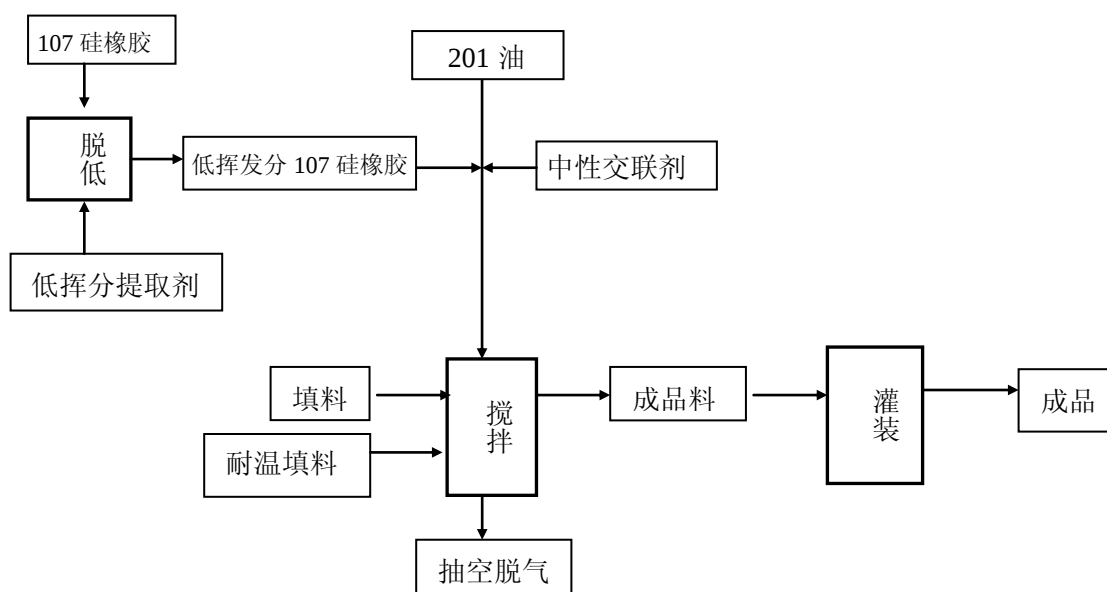
3、投资概算

项目名称	金额（万元）
设备投资	1,682
设计费	60
安装费用	200
公用工程配套费用	60
调试、开车费	20
培训费	20
不可预测费用	300
厂房改造投资	100

生产辅助设备费	30
铺底流动资金	530
合计	3,002

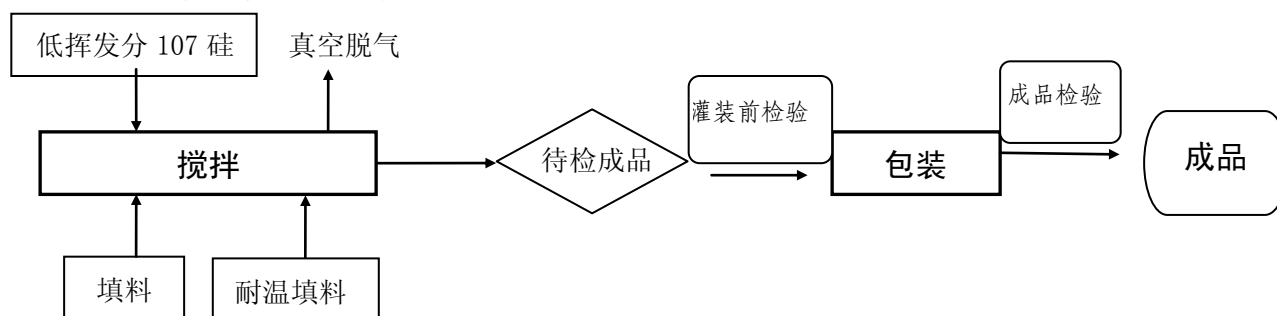
4、生产工艺流程

①单组分工艺路线：

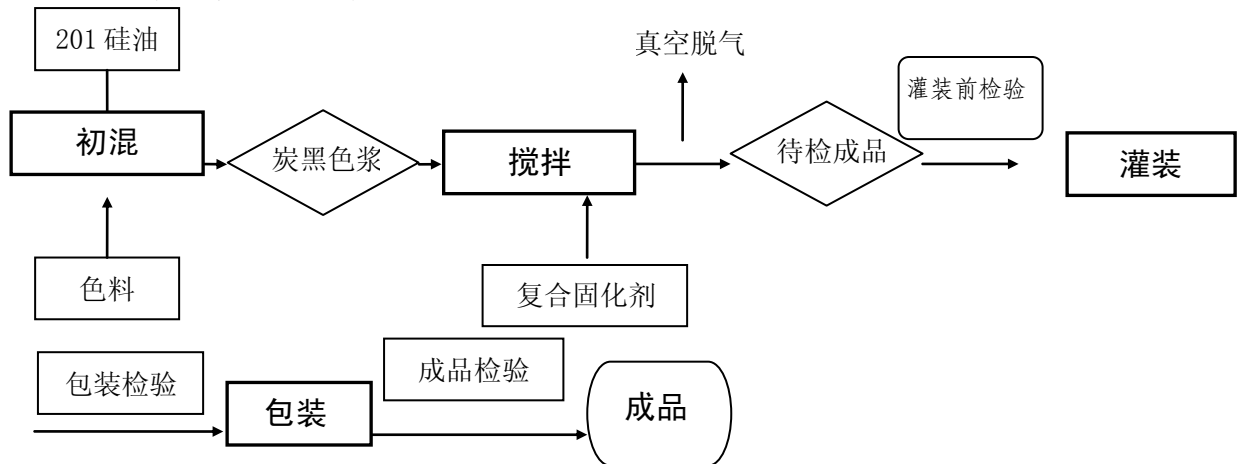


②双组分工艺路线：

A组分生产工艺流程：



B组分生产工艺流程：



5、主要设备选择

①主要生产设备：

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额（万元）
1	107 中间罐	V=5 m ³	3 台	硅宝	12
2	硅油中间罐	V=5 m ³	1 台	硅宝	4
3	107 硅橡胶输送泵	15Kw	3 台	国产	60
4	硅油输送泵	4Kw	1 台	国产	8
5	闪蒸器		1 台	国产	10
6	真空泵	200L	2 台	国产	10
7	真空缓冲罐	300L	2 台	硅宝	2
8	三辊机	450	1 台	国产	10
9	双螺杆挤出机	75 mm	1 台	硅宝	235
10	往复式搅拌机	1000L	1 台	引进	710
11	200 升灌装机	RF180	1 台	引进	150
12	炭黑预混脱水机	600L	1 台	硅宝	50
13	硬管分装机	ARCC1	1 台	引进	90

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额（万元）
14	铝塑管分装机	全自动	1 台	引进	70
15	静态混合器	D4MS	1 台	引进	95
16	电动搬运车	3T	1 台	国产	30
	合计				1,546

②环保生产设备

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额（万元）
1	车间粉尘收集处理系统		1 套	国产	100

③检测设备

序号	名 称	规 格	数 量	产地	金额（万元）
1	稠度仪		2	国产	2
2	挤出性检验仪器		2	国产	4
3	旋转粘度计	数显	2	国产	4
4	雾化检测仪		1	进口	20
5	真空小试搅拌机		1	国产	3
6	三辊机		1	国产	3
合计					36

6、主要原材料供应与用电、给排水情况

（1）主要原材料供应情况

序号	原材料名称	产 地	消耗量（吨/年）
1	端羟基聚二甲基硅氧烷(107 硅橡胶)	国产、进口	1,350
2	碳酸钙	国产	1,350
3	耐温填料	进口	30
4	复合固化剂	国产	60
5	聚二甲基硅氧烷(201 油)	国产	150

6	中性交联剂	国产	80
7	色 料	国产	30
8	包装桶	国产	各规格

注：原材料消耗量按年产3,000吨汽车用有机硅密封胶计算

（2）用电及给排水情况

本项目所需的主要能源为电力，工业用水为冷却水，采用循环模式。目前公司所能提供的电力设施尚不能满足本项目的要求预计本项目还将新增500Kw变电站一台，新建变电房，以及购买相应的输电辅助设施等。给排水设施方面，由于项目产能较小，厂区现有给排水设施已可满足要求。

7、环保

该产品生产过程中无三废，属典型的高科技、环保型产品。在本项目中，计划添置车间粉尘收集处理系统，通过机械自动化收集生产时产生的粉尘，避免了车间工人由于吸入粒径较小的粉尘导致的呼吸道和肺部等的疾病，同时也保护了环境。

成都高新技术产业开发区环保局以成高环函[22]号文批复了该项目环境影响报告表。

8、投资项目选址

项目位于成都高新区新园大道16号公司现址，公司已取得该块土地的使用权及房产证。

9、营销措施及市场策略

车灯用有机硅密封胶主要用于汽车配件的生产，免垫片有机硅密封胶主要用于整车的生产和汽车维修。这类应用的特点是产品被用户技术认可的难度大，试用周期很长，然而一旦被用户认可使用后，将形成较高的行业进入壁垒，用户通常不会轻易改变其技术路线、更换供应商。

公司为此采取了有针对性的营销措施和市场策略。公司要求汽车胶的销售人

员非常熟悉产品特性和应用特点，建立专家型的销售队伍。为了更好地挖掘市场潜力拓展市场空间，公司专门配置了汽车行业指导专员，为本产品营销团队提供应用技术、市场分析、营销策略、挖掘行业机会等专业指导；同时，公司也配备了针对汽车行业的应用研究工程师，随时对市场需求变动做出迅速反应，对应用中需要解决的问题进行深入研究，并及时反馈营销团队以调整和改进解决方案。

10、新增固定资产投资对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将有较大幅度上升，相应折旧费用上升会给公司带来一定影响。

新增房屋原值为100万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为30年，预计残值率5%，则年折旧费约为3.17万元。设备等投资合计2,372万元，按年限平均法计算折旧，折旧年限为10年，预计残值率5%，则年折旧费用约为225.34万元。

本募集资金投资项目全部建成后，会使公司未来新增固定资产年折旧228.51万元。以下关于募集资金投资项目效益测算的成本中已经包括了新增固定资产折旧费用，该部分新增的固定资产折旧费用不会对公司未来经营成果产生重大不利影响。

11、项目的经济分析

①预计融资到位后三年的销售量及销售额

年度	有机硅汽车用密封胶销售量 (吨)	合计销售额(万元，含税)
第一年	700	2,030
第二年	1,500	4,350
第三年	3,000	8,700

②主要效益指标

序号	主要经济指标	数值
1	年产销量(吨)	3,000
2	年销售收入(万元)	7,436
3	年利润总额(万元)	1,601
4	净利润(万元)	1,361

5	投资回收期 (税后、含项目建设期22个月/年)	4.29
6	盈亏平衡点 (实际产能利用率/%)	22.08
7	IRR(%)	45.93

(四)技术中心技术改造项目

1、项目建设的政策背景和必要性

(1) 项目的政策背景

2006年，国务院先后颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》以及《关于实施科技规划纲要增强自主创新能力的决定》。文件指出了增强自主创新能力、建设创新型国家的科技发展道路。“十一五”期间，必须把增强自主创新能力放在更加突出的位置。增强自主创新能力，关键是强化企业在技术创新中的主体地位，建立以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系。国家制订了一系列政策措施，鼓励技术创新和高新技术企业的发展，为自主创新提供了政策保障。

(2) 项目的必要性

随着中国加入WTO，国内有机硅企业已经直接面对国际跨国公司的竞争，道康宁及瓦克都在中国建成自己的有机硅生产基地。技术创新是企业竞争制胜的关键，公司已经成立了技术中心，并建立了相应的技术创新体系，经成都市经委认定为市级高新技术中心。研究中心成立以来坚持自主研发，在产品开发上取得了良好的效果，每年均有新的技术或产品获得专利授权，有多项新产品投入生产。

虽然公司整体技术水平居于国内领先水平，但在研发投入方面与欧美企业尚有一定差距。国外知名企业每年研发投入远远高于国内厂家，因此始终占据技术和产品的高端水平。在国内市场，公司已经和这些企业直接展开了竞争，而竞争结果最终还是取决于技术。所以，要巩固目前在国内的优势地位，赶超世界的先进水平必须持续地保持产品的技术先进性和自主创新能力，持续提高产品质量和工艺水平。因此，公司确立了以创新为基础、以市场为导向的企业发展方针，对技术中心提出了更高的指标和要求。技术中心在未来几年的发展过程中，应持续

不断为公司贡献新产品、新工艺，实现每年新产品鉴定和国家专利申报，还要积极主持和参加国家或行业标准的制修订，更要积极努力对有机硅产品的潜在应用和基础理论部分加以研究，并将前期的研究成果进行中试研究开发、实现商业化。

而且，公司目前不断研发推出新产品也需要更加先进的工艺技术、检测设备、人才投入和后续资金来源的支持，现的技术条件虽然可以暂时维持在国内的领先地位，但以往侧重于满足市场急需或前景看好的产品的研究开发，而对支撑企业中长期发展需要的战略技术、产业发展前沿技术的研究还缺少储备，已经难以满足不久的将来在高端产品市场上的竞争要求。因此，公司拟投资对技术研发中心进行升级改造，加大研究仪器设备的投入力度，引入高端人才，加强校企合作，将研发中心建成省级技术中心，为公司高速发展提供强大的技术支撑和提供可持续发展的后劲，解决制约未来公司高速发展中的技术瓶颈问题。

2、技术中心的规划

本技术中心项目的建设，是在公司现有研发机构和力量的基础上进行整合，将公司已有的有机硅密封胶研发人员、专用设备研发设计人员及装备、“硅宝—川大合作实验室”等全部研发资源纳入本技术中心。在此基础上，通过引进高层次技术人才、添置必要的大型分析测试仪器及设备，增加研发费用投入，建立和强化中试与应用试验研究条件建设等措施来建立高水平的研发及应用型技术中心。

3、技术中心主要的研究与开发方向

公司技术中心中近期目标定位为重点实现以下两个项目的中试研究开发，三个项目的小试研发，五个项目的预研，并尽快实现中试项目的规模化生产销售。

（1）中试项目

①道路用高弹性有机硅密封胶

公司从2003年就开始研制用于混凝土建筑接缝用有机硅密封胶，其中低模量、高伸长率混凝土建筑接缝用有机硅密封胶，经过几年的实际应用，取得了很好的效果。但在使用中也发现：模量太低，伸长率太高的有机硅密封胶，由于其本体强度较低，国内公路使用环境比较恶劣，汽车抛、洒、漏的情况比较严重，

导致道路密封胶嵌缝部位容易嵌入沙石等外来硬物，对道路密封造成破坏，使密封失效，缩短使用寿命，因此交通部门对道路接缝用密封材料提出了新的抗嵌入能力的要求，在保持适度伸长率的基础上，提高有机硅密封胶产品的弹性、本体强度、粘结强度。

主要研究内容为：现有扩链剂与酮肟型交联体系的配伍性；配方的微调和优化；摸索使用600升行星搅拌机生产的工艺参数，包括配料时间，加料方式、搅拌转数、真空度、搅拌电流、温度变化曲线等。

在采用核心技术之一的扩链剂合成技术基础上，改变交联体系，由羟胺型交联剂改变为酮肟型交联体系，以解决羟胺型体系模量过低，本体强度较低，弹性恢复性较差的不足。制得的道路用高弹性有机硅密封胶除具有很好的弹性外，还具有较高的本体强度、粘结强度，在我国比较恶劣的公路环境使用，具有很好的抗嵌入能力，当然也适用于比较好的环境的公路。

在进行中试研究开发的同时，硅宝科技将进一步加大推广力度，扩大产品的使用面，通过已有工程的成功使用实例推广到其他工程，特别是抓住国家重点工程的示范推广。预计中试项目完成时，道路用高弹性有机硅密封胶将会处于国内产品的领先地位，为产品商业化打下坚实的市场基础。

②3G基站设备用有机硅封装胶

公司已经对3G基站设备用有机硅密封胶做了三年的研发，目前研发工作已经取得阶段性成果，小试已经完成，小试样品经用户试用，反应良好，具备中试研究开发条件。

根据小试配方研究和产品应用研究的结果，确定利用间歇式生产工艺方式进行此种产品的扩大生产试验，总规模达到300t/a的水平。项目的主要研究内容为：专用增粘剂的合成，确保产品对外部设备和内部元件有很好的粘结性，并对所接触的材料无不良反应；特殊填料的处理工艺研究，使产品具有很好的物理机械性能和优越的电气性能，对基站外部设备有良好的粘结强度，同时保证通讯设备的安全可靠。

公司是国内极少数进入此行业的公司。公司的产品质量与国外同类产品类

似，但是价格只有国外同类产品的一半左右。公司已经完成该产品前期市场开发，小试样品经用户试用，反应良好，已和多家用户达成了意向性合作协议。在进行中试研究开发的同时公司将进一步加大推广力度，并拓展产品的使用面。

（2）小试项目

①硅基光伏太阳能电池封装胶的研制

太阳能组件用有机硅室温胶，因其特殊的使用环境，以及行业对电池组件的使用要求，其性能要求与普通的硅橡胶有所不同。太阳能组件是在强烈的日照条件下使用，属于室外使用，故要求其具有很好耐紫外线照射，优异的耐高低温性，同时具有防水防尘性。另外太阳能组件的使用期限是20~25年，故有机硅室温胶的使用时间必须高于这个时间。目前国内市场上使用的产品，应该说不是专门针对太阳能电池组装行业而生产的，据相关资料表明，在某些太阳能电池组件生产企业使用的国外单组分有机硅室温胶产品是一个常规的产品，在其他行业大量使用，在使用当中容易与配套树脂发生反应使之黄变；国内有个别厂家有生产专门用于太阳能的单组分有机硅室温胶产品，但产量不大，深层固化速度慢，持久粘结性不好。这就造成生产太阳能组件时生产周期长，效率低，而且组装的产品在室外一定时间后会发生粘结破坏，使组件使用寿命大大缩短。公司技术中心两年前已开始研究用于太阳能电池组件装配的有机硅粘接密封胶，技术中心将在前期研究成果的基础上对该产品的以下几个方面进行研究：专用增粘剂的合成，确保产品对基材和电池板材料有极好的粘结性，并对所接触的材料无不良反应；特殊填料的处理工艺研究，使产品具有足够的物理机械性能，能够保证产品具有九个月以上的保质期。

②LED 封装用有机硅灌封胶

研发低热阻、优异光学特性、高可靠的封装技术是新型LED走向实用、走向市场的产业化必经之路，从某种意义上讲是链接产业与市场的纽带，只有封装好的才能成为终端产品，才能投入实际应用，才能为顾客提供服务，使产业链环环相扣，无缝畅通。LED的封装应该尽量减少光线在LED内部全反射，增加衬底基板反射率，从而使尽量多的光线能够透射出来，提高LED的外部量子效率，也就是增加LED的发光效能。

有机硅材料的光学净度与热稳定性在高亮度LED和高可靠性的应用中发挥着重要的作用。有机硅材料正迅速取代环氧树脂和其他有机材料,为各种LED的应用提供广泛的灌封材料、透镜材料、粘结剂、密封胶以及保护涂层产品。

项目的主要研究内容包括：专用固化剂的合成，使产品具有良好施工性能，确保产品对基材和LED引脚有极好的粘结性，并对所接触的材料无不良反应；特殊填料的处理工艺研究，使产品具有优良的流动性能以及足够的物理机械性能，能够保证产品具有12个月以上的保质期；选择合适的配制工艺，对基胶与填料的混合条件，胶料的脱水条件和配胶工艺进行研究，为中试奠定坚实基础。

③硅烷封端预聚物基密封胶及其工艺设备的研究

聚氨酯密封胶和有机硅密封胶是密封胶行业的两个应用最广的产品，尤其是在建筑、汽车行业。但是它们各自的化学结构及物理特性决定着某些性能上的不足，使其使用功能受到一定的制约。聚氨酯密封胶(简称PU)强度高、抗撕裂、耐穿刺、耐油耐介质侵蚀，但产品长期稳定贮存较难，固化时可能由于释放的二氧化碳使密封层产生气孔，深层固化速度较慢且表面易发粘，同玻璃及金属等无孔基材料表面粘结一般须底涂剂，长期耐湿及耐热老化性能也略有不足；有机硅密封胶(简称SR)固化快，不起泡，能与玻璃及金属等无孔表面稳定粘结，胶层耐热耐老化性能良好，但其固化后一般不可涂漆，撕裂强度低，耐油性不足，不耐穿刺。利用不同的硅烷封端改性聚氨酯，可综合PU及SR的优点制备出硅烷化聚氨酯密封胶(SPU)，项目除研究硅烷封端预聚物基密封胶外，还开展对其工艺生产设备的研究工作。

（3）预研项目

①有机硅塑料改性剂的研究

本项目拟研究的塑料用有机硅改性剂，主要研究合成一种超高分子量的有机硅化合物，并通过聚合物接枝的手段在有机硅化合物上接枝部分容易与塑料混溶的基团，这样，一方面由于有机硅分子量足够大，常温下以固体的形式存在，有助于它使用过程中添加配比的准确性，另一方面由于聚合物上接枝了部分容易与塑料混溶的基团，与塑料相溶性提高，而这种有机硅的分子量大到可以达到数百

万，有机硅高分子链与塑料的缠接就会非常紧密，难于从塑料中析出，起到长久提高其性能的作用。由于有机硅塑料添加剂具有很好的协效阻燃作用，可以搭配多种无卤阻燃剂，作为阻燃添加剂使用，而且，有机硅良好的润滑性能有可以部分替代邻苯二甲酸二辛酯，因此具有广阔的市场前景。

②粉煤灰纳米化及在有机硅密封胶中的应用

粉煤灰是火电厂的主要固体废物，产生量大，难以回收使用，造成很大的环境污染。粉煤灰化学组成中硅含量高，一级燃烧烟煤和无烟煤锅炉排出的粉煤灰，其 SiO_2 含量为45%~60%。而 SiO_2 是制备硅橡胶的重要补强填料。本项目拟以粉煤灰为起始原料，采用气流粉碎方法及硫化态式筛选工艺制备粒度分布均匀的纳米级粉体，再经过表面特别处理工艺增加对有机硅聚合物的相容性，形成适合于硅橡胶，特别是有机硅室温胶的补强填料，部分替代传统的气相法白炭黑，降低有机硅室温胶的成本。粉煤灰纳米化技术为粉煤灰的综合利用开辟了一条新途径，变废为宝，既利用了工业固废，减少了环境污染，又为市场提供了质优价廉的硅橡胶填料，预期的经济和社会效益显著。

③空间级有机硅密封胶

本项目拟利用有机硅苯基单体为原料合成苯基硅橡胶，配以特殊处理的填料，经过特殊工艺脱除挥发物后，制备的高性能有机硅密封材料，不但能承受-100℃至250℃的高低温交变，还耐各种宇宙射线辐射，并具有特低挥发性，满足航空航天对材料要求。

④光固化有机硅密封胶

光固化有机硅材料不仅具有有机硅的耐温、耐候、电绝缘性能、低表面张力和低表面能的优良性能，而且还具有固化速率快、无污染等优异特性，所以光固化有机硅材料备受人们关注，有十分广阔应用前景。

按光固化基团的不同，光固化有机硅预聚物主要分为5类：乙烯基化聚硅氧烷、丙烯酸酯基化聚硅氧烷、环氧基化聚硅氧烷、苯乙烯基化聚硅氧烷及乙烯基醚基化聚硅氧烷。

目前，有机硅光固化产品研究热点主要集中于丙烯酸酯基化聚硅氧烷为主体

的有机硅光固化产品。丙烯酸酯基化聚硅氧烷紫外光固化体系对基材的粘附性好，固化速率高，固化层的化学、物理稳定性好，通过调整配方可获得理想的粘度，并且，某些以丙烯酸酯封端的聚硅氧烷同时具有光固化和湿气固化的双重特点，将该产品应用于电子电器封装上时，即使生产过程中部分紫外光没有充分照射到的部位也可以通过后期的湿气固化达到预期的固化效果，因此，具有很高的研究价值。

本项目拟研究丙烯酸酯基化聚硅氧烷为主体的有机硅光固化产品，是光固化有机硅产品的发展方向，预计将产生良好经济效益和显著的社会效益。

⑤离心式失重混合器的研制

有机硅密封胶的生产设备目前国内还是主要以单釜间歇式搅拌设备为主，而在国外，如通用（GE）、道康宁（Dow Coming）、瓦克（Wacker）等知名有机硅厂家，在中性有机硅密封胶的生产中，多采用了双螺杆反应器连续化生产工艺。而在酸性有机硅密封胶的生产工艺上，国内尚没有真正意义上的连续化生产工艺。困扰这一问题的主要原因是，在酸性有机硅密封胶的生产过程中需要在粘度为20000 cps~200000 cps的液体预聚物中加入5%~12%的气相二氧化硅填料。气相二氧化硅是纳米级超轻质填料，它的比重为0.02~0.05g/cm³，酸性有机硅密封胶的生产不能像中性有机硅密封胶一样在双螺杆反应器中完成连续定量加入液体预聚物和填料（中性有机硅密封胶中的主要填料为碳酸钙），这样也就无法实现真正意义上的连续化生产。

解决酸性有机硅密封胶连续化生产工艺的关键是设计、研制连续预混有机硅液体预聚物和气相二氧化硅的设备——离心式失重混合器。借助陀螺旋转的工作原理，在2,000~3,000 r.p.m.转速的离心力的作用下，连续将轻质的气相二氧化硅强制吸入到有机硅液体预聚物中。离心式失重混合器研制成功后，它将能实现连续预混有机硅液体预聚物和气相二氧化硅，并将混合好的基料连续送入双螺杆反应器，再连续定量加入其他液体助剂，经过连续的混合、反应、脱气等过程，制得成品，送入自动分装线包装，实现真正意义上的连续化生产工艺。

4、投资概算

项目名称	金额（万元）
------	--------

项目名称	金额（万元）
设备	1,222
培训费	100
安装费用	50
调研费	50
调试费	120
实验室防护措施费	80
信息化平台建设费	100
专用实验台柜	60
不可预测费	250
高端人才引进费	300
实验室改建费	200
合计	2,532

5、主要购置实验设备

序号	名 称	规格	数量	产地	金额（万元）
1.	气相色谱仪	自动进样	1	进口	50
2	流变仪		1	进口	50
3	露点检测仪	LD-20P	1	国产	4
4	粒径仪	纳米级	1	国产	10
5	比表面测定仪		1	国产	6
6	热导率仪		1	进口	40
7	扫描式电子显微镜		1	进口	20
8	介质损耗仪	50Hz	1	进口	50
9	高阻计		1	进口	20
10	试验变压器		1	国产	20
11	电热鼓风干燥箱		5	国产	2
12	恒温恒湿实验箱	200L	2	国产	10
13	旋转粘度计	数显	2	国产	4
14	硬 度 计		4	国产	4
15	耐候试验仪	Q—U—V	1	进口	80
16	材料耐疲劳测试仪		1	进口	65
17	水分测定仪	卡尔费休	1	进口	15
18	水-紫外线辐照实验箱	SZW 系列	5	国产	10
19	UV-340 荧光紫外老化试验箱	SWS-UV-P V	3	国产	9

序号	名 称	规格	数量	产地	金额（万元）
20	电子拉力机	数显	1	进口	70
21	中试捏合机	200L	1	进口	50
22	中试捏合机	100L	1	国产	10
23	中试捏合机	50L	1	国产	6
24	中试三辊机	150	1	进口	20
25	中试双螺杆机组	43mm	1	进口	420
26	铝塑管分装机		1	国产	10
27	旋转蒸发仪			国产	2
28	等离子处理器		1	国产	10
28	高速分散机	100L	2	硅宝	40
29	真空高速搅拌机	2L	1	进口	40
30	真空高速搅拌机	5L	1	进口	40
31	反应釜及真空系统	200L	2	国产	10
32	行星双搅拌机	2L	5	硅宝	15
33	玻璃仪器		一批	国产	10
合计					1,222

6、环境影响评价

本项目是技术中心类建设项目。技术中心主要进行实验室课题研究和开发工作，包括中试、小试及预研项目的研究工作，中试项目的生产工作将安排在公司工厂区进行，因此涉及的“三废”量非常少。公司将采取可靠措施，确保研发中心的良好环境。

成都高新技术产业开发区环保局以成高环函[2009]25号文批复了该项目的环境影响报告表。

7、投资项目选址

项目位于成都高新区新园大道16号公司现址，公司已取得该块土地的使用权及房产证。

8、项目经济效益分析

本项目属于研究开发类，技术改造完成后，不直接生产产品，而是进行产品和技术的研究开发，其“产品”的形式是科技成果和知识产权。由于目前研发中心

不是独立法人，不自负盈亏，技术成果主要供公司生产产品使用，不直接产生经济效益。但是持续不断的研发投入对企业的经济效益贡献非常明显。本项目的建成将有效缩短产品开发周期、改善生产工艺水平、提高产品质量，从而更好地适应市场的多样化和高质量的需求，增强产品的市场竞争力，提高公司产品的定价能力和公司的盈利能力。

四、募集资金投资项目实施对财务状况和经营成果的影响

(一)募集资金运用效益情况及预计产生效益的时间

本次募集资金到位后，公司将按计划实施募集资金投资项目，逐步达到公司的预期效益，根据募集资金投资项目可行性研究报告，公司预计募集资金投资项目产生效益时间及其后年度实现的净利润情况如下表：

单位：万元

项目名称\时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012-2019 年
建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶技术改造项目		55.00	733.00	1,644.00
耐久型建筑门窗用有机硅密封胶技术改造项目	118.00	414.00	878.00	878.00
汽车用有机硅密封胶技术改造项目		125.00	487.00	1,361.00
合计	118.00	594.00	2,098.00	3,883.00

募集资金运用效益测算的基础和依据：

1、销售收入通过分别预计销售数量和销售单价确定。其中销售数量考虑项目投资进度在三年内逐步达产的过程和预计市场拓展的情况估计；销售单价根据公司近两年销售均价确定。

2、销售成本根据公司目前原材料金额、人工费、水电费、固定资产折旧率和维修费测算。

3、销售费用根据近两年销售费用扣除办事处开支、部分固定的宣传费和广告费等固定费用后占含税销售额比例的历史数据，考虑市场开拓的难易程度加以

调整，乘以当期预计的销售额测算确定。

4、公司募集资金投资项目新增管理费用中主要为招待费等与销售额相关的费用，根据以往历史数据比例适当测算确定。

5、营业税金及附加系在应交增值税的基础上计算7%的城建税和3%的教育费附加。

6、公司预计能持续获得高新技术企业资格，享受税收优惠，企业所得税税率按15%计算。

（二）固定资产变化与产能变动的匹配关系

1、原有设备与募集资金投资项目产能的对比关系

公司2009年实际产能6,000吨/年，由于前、后端设备尚未配套，尚无法达到原有设计产能10,000吨/年。募集资金投资项目与公司原有设备各工序的产能相比，产能倍数为2.6~6倍。比较如下表所示：

满足产能（吨/年）		投料工序	预混工序	搅拌工序	包装工序	生产线总体产能（按瓶颈计算）
原有设备		10,000	6,000	7,000	6,000	6,000
募投项目	中空玻璃用	12,000	15,000+15,000		8,000	8,000
	门窗用	10,000	16,000+16,000		7,000	7,000
	汽车用	4,000	5,000+5,000		3,000	3,000
	合计	26,000	36,000	36,000	18,000	18,000
产能增加倍数（倍）		2.60	6.00	5.14	3.00	3.00

为了科学使用有限的土地厂房资源、避免重复投资、实现规模经济，募集资金投资项目其中的主体设备除了满足募集资金投向项目的产能外还预留了部分生产能力。公司选用较高规格的主体设备，尽管会增加每年的固定资产折旧，但由于大大提高工作效率，人员、能源等单位变动成本却明显降低。较高规格的主体设备能为未来生产能力的提升预留足够空间，且能够在同一条生产线上，以较少的追加投资获得产能的大幅提高。因此目前在募集资金投资项目中选用较高规格设备进行连续化生产有着很好的放大效应、规模效应和经济性。

2、原有设备与募集资金投资项目购置设备的对比关系

2009年6月30日，公司生产设备账面原值915.47万元，由于大部分是公司自行生产制造，并未含合理利润，公司过去三年设备生产平均毛利率约为24%，若公司通过外购方式取得设备，其价格应为1,204万元。由于公司自身就已具备设备设计装配的实力，在产能不大的情况下，设备是陆续增加的，无需聘请具有资质的工程设计机构进行设计，所以其入账价格不含设计费；另外，原有设备以单台设备为主，安装调试简单，也很少安装调试费；设备操作相对简单，工人经过简单培训即可上岗操作，无需专门的培训费等开支。因此，在对设备投资额进行对比的时候，应采用设备购置费用与原有设备调整后原值进行比较。

除技术中心项目外，募投项目的设备购置费为7,231万元。新增产能与设备投资匹配度比较如下表：

固定资产	调整后原有设备原 值（万元）	募投新增（万 元）	设备投资增幅	产能增幅
生产设备	1,204	7,231	6倍	2.6-6倍

从上表可见，新增产能为原有产能的2.6至6倍，而新增设备投资为原有设备历史成本的6倍；其中占总投资额65%~85%的关键工序预混和搅拌的设备投资为原有设备投资的5.17至6倍。投资增幅和产能增幅总体是匹配的，存在一定差异的原因在于：

(1)新增设备投资为成套设备，而原有设备投资为设立多年以来陆续投入的单体设备。成套设备的投资成本高于单体设备，这是由于采用连续化的生产组织方式进行这类产品的生产，有助于增强了对关键生产过程的把握能力，更好地满足产品交货期限的要求，并保证产品质量和性能、有效降低原料损耗、大幅提高劳动生产率、提升产品的竞争力。

募投项目汽车用有机硅室温胶项目中1000升的往复式搅拌机，具有国际领先水平，不但配料、生产全密闭操作，而且全过程自动化控制程度高，可以根据产品的不同自动调整加料顺序和工艺。门窗胶项目中直径φ98mm的双螺杆挤出机生产效率和产能较高，生产酸性胶1吨/小时，中性胶2吨/小时，可以满足客户突发性的大额订单。

(2)关键设备从国外引进是设备投资造价上升的主要原因。从国外引进关键

设备是本公司提高产品质量、节能降耗、环保的需要。引进的设备能提高生产效率，保证产品质量的稳定性，在节能降耗上更具优势，可以减少耗水量、耗电量。

募投项目门窗胶产品生产过程中采用的轻质纳米填料对粉尘收集提出了更高要求，国内首次引进的粉体连续化计量输送系统有效解决了这一环保问题。直径 $\phi 98\text{mm}$ 的双螺杆挤出机解决了轻质气相二氧化硅的连续加入的世界性难题，全球只有唯一一家厂商德国科倍隆可以生产制造。国内尚无厂家能生产该设备，因此只能从国外引进。

(3)原有设备为公司设立以后逐年自制或购置，获得时间较早，随着物价上涨因素，尤其是钢铁价格大幅上涨，设备价格也将出现大幅上涨。

(三)新增固定资产折旧、研发支出对发行人未来经营成果的影响

1、新增固定资产折旧对发行人未来经营成果的影响

募集资金投资项目全部建成投产后，每年新增固定资产折旧1,204万元，其中计入生产成本1,005万元，计入研发费用199万元。

生产性募集资金投资项目固定资产折旧每年增加成本1,005万元，减少利润总额1,005万元，减少净利润854.15万元。

根据募集资金投资项目的经济效益分析，公司投入的固定资产使得公司在未来达产后能够新增收入32,607万元，新增净利润3,883万元，新增固定资产折旧额占新增销售收入的3%，大幅提高公司盈利水平，有利于公司扩大规模，提高市场占有率和竞争能力。

2、新增研发支出对发行人未来经营成果的影响

新增的研发支出主要为募集资金投资项目技术中心固定资产的折旧费用，每年199万元，增加管理费用199万元，减少利润总额199万元，减少净利润169.15万元；研究开发费用支出在计算应纳税所得额时还可以加计扣除50%，增加净利润14.93万元；新增研发支出合计减少净利润154.72万元。

技术中心为公司的全部产品提供研发、检测等技术支持，增加技术实力，增加产品储备，为公司未来的长期可持续发展提供支持。

(四)募集资金投资项目实施后的影响

本次募集资金的运用将进一步丰富了有机硅室温胶的品种，扩大了原有品种的生产规模，优化了有机硅密封胶的产品结构，促进了工艺技术的升级换代，实现了生产过程的节能降耗，极大增强了公司有机硅密封胶的生产能力。

通过加强企业技术中心的建设，吸收国内外更多高素质人才，建立有机硅室温胶行业人才培养、技术储备、创新能力等方面具有国内领先水平的企业技术中心，使公司的有机硅室温胶生产工艺技术处于国际先进水平，引领国内行业发展方向，巩固和扩大公司产品市场占有率。通过中试、小试、预研等多层次的项目储备的长效机制，为公司近期、中期和长期发展提供有梯度的人才、技术和产品支持，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力。

1、提升公司市场占有率

本次募集资金投资项目成功实施后，将扩大公司中空玻璃密封胶、建筑门窗用有机硅密封胶、汽车用有机硅密封胶的生产规模，改变公司由于原有产能不足与竞争对手相比规模偏小的不利局面，提升公司的盈利能力和市场占有率。

2、大幅提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具有良好的盈利前景。根据项目可行性研究报告，项目全部达产后，公司每年可新增销售收入32,607万元，新增净利润3,883万元，盈利水平大幅提高。具体情况见下表。

序号	项目	新增销售收入(万元)	新增净利润(万元)
1	建筑节能用中空玻璃有机硅密封胶项目	13,205	1,644
2	耐久型建筑门窗用有机硅密封胶项目	11,966	878
3	汽车用有机硅密封胶项目	7,436	1,361
合计		32,607	3,883

3、对公司净资产及净资产收益率的影响

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于各投资项目处于建设期，不能产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有所降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将大幅增强公司的市场竞争力，公司的盈利能力将大大提高。

第十二节 未来发展与规划

一、公司当年和未来两年的发展计划

（一）发展战略

公司根据国家优先推进灾后重建，通过加大基础设施建设提振国民经济，强化节能减排和促进循环经济发展，大力发展环保产业等政策，结合自身的优势，从实际出发，制定了“以建筑用有机硅密封材料为发展基础，进一步扩大生产和销售规模，提高市场份额；快速扩充有机硅室温胶在汽车、电力环保和道桥等领域的应用和销售规模，提高公司盈利能力”的发展战略，大力推行技术创新和管理创新，走“做精做强做大”的企业发展之路，巩固公司在有机硅室温硫化硅橡胶领域的技术开发、技术服务能力、产品生产工艺水平和经济效益等方面在国内的领先地位，逐步成为“中国有机硅室温胶的第一品牌”。

（二）整体经营目标和主营业务目标

结合公司的实际情况和行业的发展状况，公司确定的整体经营目标和主营业务目标是：

未来两到三年，公司将通过上市及募投项目的实施，在现有产能的基础上增加约18,000吨/年产能，主要增加中空玻璃密封胶、耐久型门窗密封胶及汽车用有机硅密封胶等市场前景好的产品。在汽车、电力、道桥领域用有机硅密封行业，公司的销售收入和利润水平达到国内第一的地位；在建筑密封胶行业，公司的销售收入和利润水平力争达到国内第一。公司研发实力得到进一步加强。公司品牌和知名度进一步提升，硅宝品牌力争获得“中国名牌”和“中国驰名商标”称号。

根据整体经营目标和主营业务目标，公司具体发展思路如下：

1、充分利用西部大开发的政策环境，紧密结合国家节能降耗减排的战略决策，积极自主创新，充分发挥公司品牌、技术、质量、营销优势，不断提高公司核心竞争力，充分利用灾后重建的大好机遇，为各类建筑提供优质优价的有机硅

门窗、装饰和中空玻璃密封胶，为灾后重建做出应有的贡献，同时扩大硅宝产品销售量和知名度，为硅宝产品占领全国和国际市场创造更好条件；

2、继续加强与大专院校及科研院所进行合作，通过设立技术创新基金，共同建设专业实验室等方式加强公司的研发实力；

3、全面提高公司管理水平和产品技术水平，完善公司治理结构，加强营销体系建设，完善用人机制，进一步增强公司持续发展能力；

4、在建筑行业应用领域，继续巩固在建筑幕墙胶的市场基础，扩大市场份额，使公司在幕墙胶领域的市场占有率达到行业前两名的水平，同时以良好的品牌形象大规模进入中空玻璃、建筑门窗等通用密封胶产品领域，扩大公司的生产和营销规模，提高竞争力，同时加大道桥胶的应用研究和市场开发的力度；

5、在其他工业应用领域，通过在电力环保领域的产品市场优势，与使用厂家合作、深化系列产品开发，争取在电力环保和输变电方面找出新的用途，使公司始终处于此领域的领导地位。在3G通讯领域将利用现有市场基础，进一步开发新产品，并争取形成规模化生产销售。汽车领域，在巩固和扩大车灯密封胶的同时，要在免垫片有机硅密封胶方面进行强有力开拓，取得一定市场份额，同时还要利用已有的市场资源、增加技术开发和应用研究队伍，在汽车用有机硅密封胶的其它品种方面开发成功使用量较大的产品，并形成批量生产销售；

6、在专用设备制造领域公司除维持现有在高端密封胶专用生产设备方面的业务外，要更多地开发新的产品，通过2年左右的时间能够开发生产标准仪器设备；同时，除公司在有机硅密封胶设备领域发展业务外，应利用已有的技术基础和市场基础，尽可能在聚氨酯、聚硫及其它密封胶专用设备市场方面进行拓展，占领其中高端市场。抓住国内不少有机硅密封胶企业要进行从间歇式到连续自动化、半连续化方面的改造，利用公司的突出优势，争取每年承接2~3个工程总承包项目；

7、建成胶瓶印刷车间及年产1,000吨中空玻璃有机硅密封胶的配套产品——丁基胶的生产线，完善公司配套产品的生产；

8、启动年产3,000吨有机硅密封胶条产品的生产项目；

9、争取发行股票并上市，进入资本市场，募集资金用于扩大公司产能、加强公司的研发实力，实现公司更大的发展。

(三) 产品开发计划

未来两到三年，公司将开展道路用高弹性有机硅密封胶中试项目、3G基站设备用有机硅封装胶中试项目，并逐步实现产业化；开展硅基光伏太阳能电池封装胶、LED 封装用有机硅灌封胶、硅烷封端预聚物基密封胶及其工艺设备的小试研究；开展有机硅塑料改性剂、粉煤灰纳米化及其在有机硅密封胶中的应用、空间级有机硅密封胶、光固化有机硅密封胶、离心式失重混合器等项目的预研工作；开展高速铁路用有机硅材料、地铁工程用有机硅防水剂、机车车辆用有机硅密封胶等项目的调研和前期研究工作。

(四) 人力资源发展计划

公司将不断完善优化用人机制，吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科研人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强公司持续发展能力。

公司将引入科学适用的人才测评体系，进一步优化公司员工结构，形成引得进、用得好、留得住的人才发展环境。

公司将本着“高素质、高效率、高待遇”原则，着重引进技术研发、产品开发、市场营销、经营管理等方面的人才。

公司将建立合理人才培养机制，加快培养高级营销及科研人才。在全国范围内招聘管理和销售精英，形成职业经理人队伍；充分利用在成都地区的人才区位优势，引进一批高端研发人才、培养一批中高端研发人才；同时聘请国内外行业专家和高级工程师作为技术顾问，到公司讲学带徒。

公司将通过各种途径积极探索对各类人才有持久吸引力的激励机制，使公司人才资源丰富稳定，后续开发和发展能力强劲。

(五) 技术研究与创新计划

新产品的研究和开发是公司的可持续发展的关键性动力。坚持“技术不断创

新，品质精益求精，服务及时有效”的经营方针，把企业技术中心建设成为国内最优秀的有机硅密封材料研发基地。公司连续多年作为有机硅室温胶行业产品利润率最高的公司，技术进步是公司盈利的最大贡献因素。公司技术中心将申请成为四川省省级企业技术中心，同时加强与各大院校和科研院所的合作，建立博士后流动站，引进和培养多名高端研发人才，加强专家队伍的建设，建立起一支近百人的专业化有机硅材料研发和专用设备研发设计队伍，大力进行技术中心中试项目、小试项目以及预研项目的研究。公司将加大对技术研究的投入，投入资金不低于销售收入的4.5%，使技术中心建设趋于完善，在新产品研发、新项目鉴定、专利申请等各方面都取得较好的成绩。申请实验室保密认证、国军标认证，争取进入军工产品研发序列。积极承担国家重大科技计划项目，积极主持和参与国家标准和行业标准的制修订工作，使技术研究和创新成为公司持续发展源源不断的驱动力。

(六) 市场开拓及营销网络建设计划

由于产品的特点不同，决定其销售模式不同。在建筑密封领域的产品销售将主要利用经销商的销售模式，在现有覆盖省、直辖市和自治区中心城市已建立一级经销商的基础上，用1至2年时间在全国大部分地级市建立二级经销商体系，再用3至5年建成覆盖全国大部分县级以上城市的销售网络。

对于公司其它领域的产品，将主要利用公司较为有特色的全套技术解决方案，同使用或施工单位合作，利用直接销售的形式进行产品销售。

公司将充分发挥行业协会、行业专家、设计院、权威检测机构等社会力量的作用，与有关单位密切合作，形成以多种渠道进行产品推广销售的良好局面。

(七) 融资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。在以后年度，公司将根据本期项目开发完成情况、产品经营效益情况和市场发展，合理选择证券市场、银行贷款等多种形式筹集资金用于新产品开发、生产规模扩建计划、补充流动资金等。

（八）国际化经营的规划

公司以海外市场业务部为主导，引进在此方面有丰富经验的专业人才，充分利用广交会等国内外展会和电子商务平台、海外华侨华人商会等渠道，积极拓展国外市场，力争于2011年实现15%左右有机硅室温胶的出口。同时要抓住产业转移和世界设备制造行业向中国集聚的发展趋势，利用网络资源和已有的渠道和影响力，进一步扩大在国外同行业公司的影响力，争取更多的设备出口订单、并积极争取工程总承包等大型项目，扩大公司的密封胶专用生产设备出口量。

二、上述计划拟定的基本假设和面临的主要困难

（一）基本假设

- 1、国家宏观经济形势整体继续平稳发展，未发生较大幅度的经济下滑；
- 2、国家行业主管部门对有机硅的行业政策不发生重大改变，有机硅行业维持平稳增长的趋势；
- 3、本公司主要经营管理人员不会出现较大的变动；
- 4、公司股票发行顺利，募集资金及时到位；
- 5、本公司所遵循的现行法律、法规无重大变化；
- 6、本公司适用的各种税收、税率政策无重大变化；
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

（二）面临的主要困难

在资金运用规模扩大和业务急速扩展的背景下，本次募集资金到位后公司净资产规模增长较大，对公司在资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等方面将迎来新的挑战。

随着公司规模扩大，产品系列增加，产品的技术含量越来越高，而管理人

员、研发人员、高级技术工人的培养、引进需要时间，人力资源不足将成为公司快速发展的瓶颈，由于公司业务的快速发展，原有的战略管理能力、计划控制能力、人力资源开发能力将面临较大的挑战。

三、确保实现上述发展计划的方式

公司本次发行股票为实现上述业务计划提供了资金支持，公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，增强公司在有机硅行业的竞争力；

公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步完善公司法人治理结构，强化各项决策的科学性，提高各项决策的透明度，促进公司的管理提升和体制创新；

根据公司人才引进的计划，加快对中高层管理人员、优秀专业技术人才和市场营销人才的引进，进一步提高公司的技术水平和产品销售能力，确保公司总体经营目标的实现；

快速提高公司的知名度和品牌影响力，充分利用公司的资源优势和区位优势，积极拓展国内外市场，提高公司主导产品的市场占有率。

四、保障投资者获取上述发展计划实施情况的措施

公司将在本次首次公开发行股票并在创业板上市后通过定期报告形式持续公告上述发展计划的实施和目标实现的情况。

五、发展计划与现有业务的关系

本公司作为专业的有机硅室温胶及密封胶专用生产设备生产企业，通过十余年发展，已经在国内工业用有机硅室温胶领域处于领导地位，在建筑用有机硅室温胶领域位居前列。公司的业务发展计划充分考虑了公司在有机硅室温胶行业所具有的技术、市场优势，与现有业务具有一致性和延续性，可充分依托现有基础，利用现有的研发、生产制造、市场营销网络等方面的资源优势，进一步提升产品

档次，扩大生产规模和市场占有率，增强企业竞争力，实现公司持续、高效发展。

另一方面，公司发展计划既有老产品的扩产计划，也有新产品研究开发及产业化计划，这将加强公司的生产能力、丰富公司产品系列、优化产品结构。因此，公司在已有市场领先地位的基础上，通过实施发展计划，将在横向上扩展业务，形成规模化经营，有效降低成本，纵向上增强业务深度，总体提高公司核心竞争力。

第十三节 其他重要事项

一、重大商务合同

截止到本招股说明书签署日，本公司已订立将要履行、或正在履行的重大商务合同如下所示：

（一）采购合同

1、2009年1月1日，本公司（甲方）与蓝星化工新材料股份有限公司江西星火有机硅厂（乙方）签订YCL09018号《购销合同》，约定由乙方供应107硅橡胶，年度供应量为1500吨，201硅油，年度供应量为300吨，价格随行就市，由乙方承担全部运费并负责送货，根据每批订货单上规定的期限交货和结算。

2、2009年1月1日，本公司（甲方）与成都尤耐复合材料有限公司（乙方）签订YCL09022号《购销合同》，约定由乙方供应201硅油，按实际送货数量结算，由乙方承担全部运费并负责送货，当月全部货款在第三个月支付。合同对采购价格等作出了约定。

3、2009年1月1日，本公司（甲方）与恩平市燕华化工实业有限公司（乙方）签订YCL09024号《购销合同》，约定由乙方供应纳米碳酸钙，CC型（25 kg/袋）和SCC-3型（25 kg/袋）。由甲方自提货物，当月全部货款在第三个月支付完毕。合同对采购价格等作出了约定。

4、2009年1月1日，本公司（甲方）与河南科力新材料股份有限公司（乙方）签订YCL09026号《购销合同》，约定由乙方供应NLY-101型（25 kg/袋）活性纳米碳酸钙，按实际送货数量结算，由乙方承担全部运费并负责送货，当月全部货款在第三个月支付。合同对采购价格等作出了约定。

5、2009年2月18日，本公司（甲方）与山西兰花华明纳米材料有限公司（乙方）签订YCL09027号《购销合同》，约定由乙方供应SP-101型（25 kg/袋）活性纳米轻质碳酸钙，按实际送货数量结算，由乙方承担全部运费并负责送货，当月全部货款在第三个月支付。合同对采购价格等作出了约定。

6、2009年2月18日，本公司（甲方）与成都久强实业有限公司（乙方）签订 YCL09028号《购销合同》，约定由乙方供应重质碳酸钙2200目（25 kg/袋），按实际送货数量结算，由乙方承担全部运费并负责送货，当月全部货款在第三个月支付。合同对采购价格等作出了约定。

7、2009年2月18日，本公司（甲方）与浙江新安化工集团股份有限公司（乙方）签订YCL09019号《购销合同》，约定由乙方供应107硅橡胶及201硅油，规格及型号按每单合同内容执行，价格随行就市，由乙方承担全部运费并负责送货，付款方式以每批订单约定的期限为准。

8、2009年5月5日，本公司（甲方）与成都硅源科技有限责任公司（乙方）签订YCL09034号《购销合同》，约定由乙方供应GS—8000型（200kg/桶）固化剂，含税单价分别为36元/kg和GT—6000型（200kg/桶）固化剂，含税单价25元/kg，按实际送货数量结算，由乙方承担全部运费并负责送货，当月全部货款在第三个月支付。

9、2009年5月18日，本公司（甲方）与意大利德诺公司（TURELLO S.R.L.）签订了合同，向德诺公司购买SLM软包装分装机1套、ARCC1标准塑料管分装机1套、D4MS全自动计量及静态混合器2套，合同总价款335,280欧元，合同还规定了交货时间、付款条件、质量保证、违约责任和仲裁条款。截止本招股说明书签发日，本公司已支付该合同预付款10万欧元。

（二）销售合同

1、2009年2月6日，本公司（甲方）与南京众合万鼎科技有限公司（乙方）签订GJG090206号《购销合同》，约定由TC—1耐酸耐温粘结剂，包装规格为A：25kg、B：2.1kg，数量60000kg，由甲方承担全部运费并负责送货，付款方式为现款现货。该合同对销售价格等作出了约定。

2、2009年2月20日，本公司（甲方）与武汉市硚口区京荣装饰材料门市部（乙方）签订GJ090125号《2009年度销售协议》，约定乙方为甲方“硅宝牌”幕墙用硅酮密封胶系列产品在湖北地区的经销商。经销资格从2009年1月1日起至2009年12月31日止。该协议对销售价格、付款方式与期限、销售指标等作出了

约定。

3、2009年2月20日，本公司（甲方）与广州市标森贸易有限公司（乙方）签订GJ090126号《2009年度销售协议》，约定乙方为“硅宝牌”幕墙用硅酮密封胶系列产品在广东地区的经销商，经销资格从2009年1月1日起至2009年12月31日止。该协议对销售价格、付款方式与期限、销售指标等作出了约定。

4、2009年2月26日，本公司（甲方）与重庆市竹森工贸有限公司（乙方）签订GJ090108号《2009年度销售协议》，约定乙方为“硅宝牌”幕墙用硅酮密封胶系列产品在重庆地区的经销商，经销资格从2009年1月1日起至2009年12月31日止。该协议对销售价格、付款方式与期限、销售指标等作出了约定。

5、2009年3月9日，本公司（甲方）与北京筑美景幕墙材料有限公司（乙方）签订GJ09011号《2009年度销售协议》，约定乙方为“硅宝牌”中空玻璃用硅酮密封胶系列产品在北京地区的经销商，经销资格从2009年1月1日起至2009年12月31日止。该协议对销售价格、付款方式与期限、销售指标等作出了约定。

6、2009年3月10日，本公司（甲方）与青岛荣盛行经贸有限公司（乙方）签订GJ090115号《2009年度销售协议》，约定乙方为“硅宝牌”幕墙用硅酮密封胶系列产品在青岛、烟台、威海、潍坊地区的经销商，经销资格从2009年1月1日起至2009年12月31日止。该协议对销售价格、付款方式与期限、销售指标等作出了约定。

7、2009年5月6日，本公司（甲方）与江苏一方科技发展有限公司（乙方）签订GJG090506号《工业品买卖合同》，约定由甲方供应“CLT—II”牌专用粘结剂，数量80,000kg，由乙方承担全部运费并负责送货，乙方预付每批货款的30%后甲方发货，余款6月底结清。该合同对销售价格等作出了约定。

8、2009年5月，本公司（乙方）与北京江河幕墙股份有限公司（甲方）签订硅宝合同备案449号《胶采购合同》，双方约定2009年5月1日至2010年4月30日由乙方方向甲方供应硅宝998硅酮耐候密封胶等密封胶产品，并对其总量及金额、运输方式及货款支付方式作出了约定。

（三）贷款、担保及抵押合同

截至2009年6月30日，本公司已签订尚在履行的贷款、抵押及担保合同包括：

1、2008年9月27日，公司与委托贷款人成都高新创新投资有限公司及受托贷款人成都市商业银行高新支行签订“200008107000960000”号《委托贷款合同》，借款金额为人民币500万元，利率为7.56%，借款用途为营运资金，借款期限为2008年9月27日至2009年9月27日。

2、2008年9月27日，公司与成都中小企业信用担保有限责任公司签订“成担司委字0820724号”《委托保证合同》，成都中小企业信用担保有限责任公司同意为公司向成都市商业银行高新支行申请的自2008年9月27日至2009年9月27日期间，额度为人民币500万元的流动资金贷款提供担保。

3、2008年9月27日，公司与成都中小企业信用担保有限责任公司签订“成担司委字0820724-1号”《抵押反担保合同》，鉴于成都中小企业信用担保有限责任公司为本公司在成都市商业银行委托贷款500万元提供担保，本公司以价值505.9万元的设备向成都中小企业信用担保有限责任公司提供抵押反担保。

4、2008年12月17日，公司与上海浦东发展银行成都分行双楠支行签订“73062008280064”号《短期贷款协议书》，借款金额为人民币1,500万元，利率为5.58%，借款期限为2008年12月17日至2009年12月16日。2008年12月25日，公司与上海浦东发展银行成都分行双楠支行签订“73062008280065”号《短期贷款协议书》，借款金额为人民币500万元，利率为5.31%，借款期限为2008年12月25日至2009年12月24日。上述借款由李步春、曾永红、陈艳汶，郭弟民、王有治、王有华、蔡显中、王跃林提供保证担保；同时由公司提供国有土地使用权为上述借款提供抵押担保，抵押合同号为“ZD7306200828004801”。

5、2008年11月19日，公司与上海浦东发展银行成都分行签订“ZD7306200828004801”号《土地使用权最高额抵押合同》，公司以位于成都高新区新加坡工业园的工业用地（评估价值为人民币2,919.33万元）为抵押取得2008年1月1日至2010年11月18日止最高2,000万元的贷款额度。

(四) 公司正在履行的工程建设合同

2006年12月26日，公司与自贡市第二建筑工程有限公司签订了《硅酮密封胶生产及特种设备制造基地工程总承包项目建设施工合同协议书》，由自贡市第二建筑工程有限公司承包本公司生产基地的厂房及室外建筑工程的建设业务，总建筑面积30,409.97平米（地下38.4平米），工程价款为2,000万元人民币。

二、对外担保情况

本公司无对外担保事项。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署日，本公司无任何对本公司的财务状况、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等事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，持有本公司股份的主要股东最近三年内无重大违法行为。

截止本招股说明书签署日，持有本公司股份的股东以及本公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无尚未了结的任何重大诉讼或仲裁事项，也无任何可预见的重大诉讼或仲裁事项。

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无受到刑事起诉的情况，也无任何可预见的受到任何重大刑事起诉的情况。

四、旧厂区租赁农村集体土地使用的相关情况

(一) 旧厂区租赁农村集体土地使用的事实及过程

1998年8月6日，乙方王有治与甲方成都市石羊场乡花荫村村民委员会签署《厂房场地租赁合同》，承租后者位于石羊场乡花荫工业园区的厂房（总面积1,505平米）及所在土地（地块一）作为乙方筹建的硅宝有限；租赁期限从1998

年10月1日起至2003年9月30日。该租赁合同到期后，硅宝有限与花荫村村委会签订了《厂房场地租赁合同》，继续租赁地块一用于硅宝有限的生产经营，租赁期限由2003年10月1日至2013年9月30日。

地块一为花荫村农民集体所有的土地，位于该幅土地上的、租赁给硅宝有限的房屋亦为花荫村集体所有。在承租期间，征得花荫村村委会同意，本公司曾先后在地块一上兴建了部分房屋建（构）筑物及相关附属设施，建筑面积共计约1,800平米。

2003年2月28日，成都市集建工程公司出具《委托书》，委托花荫村村长白福德代为办理集建公司位于花荫村的部分场地和厂内房屋的招租事宜。

2003年4月25日，硅宝有限另与花荫村村委会签署了《土地租赁协议》。花荫村村委会代集建公司将位于花荫村十一组工业园区的房屋（面积1,200平米）及所在土地（地块二）租赁给硅宝有限；租赁期限由2003年7月1日至2033年6月30日。

地块二系花荫村农民集体所有的土地，集建公司租赁使用地块二；位于该幅土地上的、租赁给硅宝有限的房屋亦由集建公司修建。集建公司持有成都市高新技术产业开发区国土局核发的成高土（2001）号《成都市高新区集体土地非农建设（临时）使用证》，土地用途为工业用地。在承租期间，征得花荫村村委会及集建公司的同意，本公司曾先后在地块二上兴建了部分房屋建（构）筑物及相关附属设施，建筑面积共计约4,770平米。

（二）旧厂区土地租赁问题已清理完毕

1、本公司自 2008 年 12 月开始搬迁至位于成都高新区新园大道 16 号的新工业园区，2009 年 1 月完成搬迁。本公司合法取得该生产、经营场所，从事全部生产、经营活动，在原租赁的集体土地上已不再从事任何生产经营活动。

2、本公司已经与出租方花荫村村委会及集建公司协商解除了土地租赁关系。

3、本公司在所租赁的集体土地上修建的房屋建（构）筑物及相关附属设施已办理了拆迁手续。

发行人律师认为，发行人过往租赁的上述土地，在发行人租赁前就没有作

为农用地使用，发行人过往租赁上述土地的行为与直接租赁农用地尤其是耕地进行工业生产并造成占用和破坏有实质区别；根据北京嘉和绿洲环保技术投资有限公司对发行人的环保情况进行核查并出具的《成都硅宝科技股份有限公司首次上市环境保护核查技术报告》，发行人未对周围环境造成污染；发行人在所租赁的集体土地上新建的房屋建（构）筑物及相关附属设施目前已全部办理了拆迁手续，并已经与出租方解除了租赁关系，所有与土地租赁相关的债权债务均已全部了结，不存在因为上述租赁发生纠纷、诉讼或潜在纠纷、诉讼的情形；发行人目前已全部搬迁至合法取得的生产经营场所；成都市国土资源局高新分局和成都市国土资源局已分别确认发行人过往的租赁行为不属于重大违法违规行为，不会对发行人予以行政处罚，因此，发行人过往用地不规范的问题对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

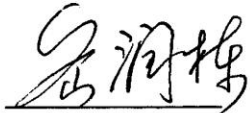
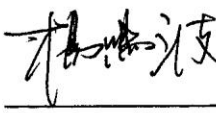
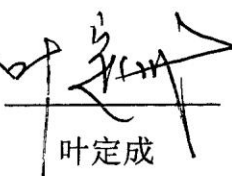
保荐机构认为，发行人过往租赁农村集体建设土地并在该等土地上新建房屋的行为，存在不规范的情形。但发行人该等行为已清理完毕，且已不存在法律纠纷或潜在法律纠纷，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

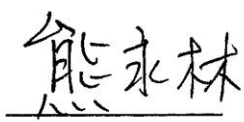
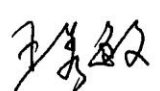
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

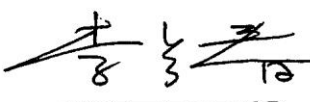
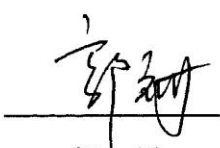
全体董事签名：

 王跃林	 王有治	 郭弟民	 曾永红
 岳润栋	 杨鸣波	 叶定成	

全体监事签名：

 熊永林	 王秀敏	 黄孝辉
--	--	--

全体高级管理人员签名：

 王有治	 曾永红	 李步春	 陈艳汶
 郭 斌			



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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。

项目协办人：

黎 滢

保荐代表人：

王 育 贵

魏 庆 泉

法定代表人：

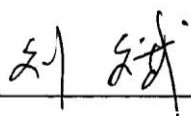
朱科敏



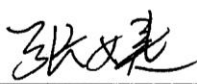
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书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：



刘 斌



张 婕

律师事务所负责人：



程守太



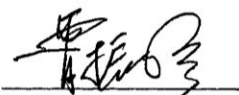
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、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中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师：



曾 红



曹 振 海

会计师事务所负责人：



李 武 林

四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司



五、承担评估业务的资产评估机构声明

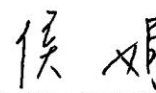
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

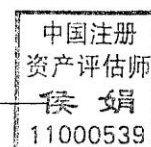


黄二秋

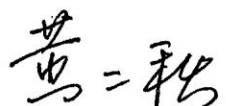




侯娟



资产评估机构负责人：



黄二秋

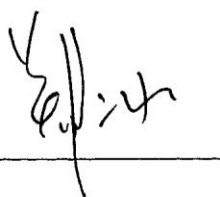
北京六合正旭资产评估有限责任公司



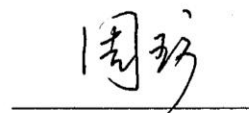
五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

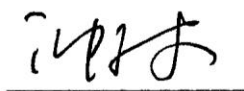


郑 冰



周 琼

资产评估机构负责人：



沈 琦



六、承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书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中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

经办会计师：

曾 红

曾 红

何琼莲

何 琼 莲

会计师事务所负责人：

李武林

李 武 林

四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司



第十五节 附件

一、附件：

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人主要股东对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、内部控制鉴证报告；
- 6、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 7、法律意见书及律师工作报告；
- 8、公司章程(草案)；
- 9、中国证监会核准本次发行的文件；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

二、附件查阅时间、地点

上述文件同时刊载于巨潮咨询网：www.cninfo.com.cn；投资者亦可在股票发行期间工作日上午9:00-11:30，下午1:00-5:00在以下地点查阅：

(一) 成都硅宝科技股份有限公司

地 址：成都高新区新园大道16号

联系人：郭斌

电 话： 028-85317909

传 真： 028-86039232

(二) 保荐人（主承销商）：东海证券有限责任公司

地 址：江苏省常州市延陵西路59号常信大厦18楼

联系人：黎滢

电 话： 021-50586660

传 真： 021-50817925